【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2026年２月27日
【計算期間】	第64期（自　2024年９月１日　至　2025年８月31日）
【発行者名】	ブラックロック・グローバル・ファンズ （BLACKROCK GLOBAL FUNDS）
【代表者の役職氏名】	取締役　　デニス・ヴォス （Denise Voss）
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ　Ｌ－2453、ユージン・リュペール通り２－４番 （2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg）
【代理人の氏名又は名称】	弁護士　　三宅　章仁
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区大手町一丁目１番１号　大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
【事務連絡者氏名】	弁護士　　三宅　章仁
【連絡場所】	東京都千代田区大手町一丁目１番１号　大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
【電話番号】	03 (6775) 1000
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

（注１）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）、スターリング・ポンド（以下「英ポンド」という。）、スイス・フラン、ユーロ、デンマーク・クローネ、ノルウェー・クローネ、人民元、シンガポール・ドルおよびニュージーランド・ドルの円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の2025年12月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝156.56円、１英ポンド＝211.43円、１スイス・フラン＝198.40円、１ユーロ＝184.33円、１デンマーク・クローネ＝24.68円、１ノルウェー・クローネ＝15.60円、１人民元＝22.36円、１シンガポール・ドル＝121.78円および１ニュージーランド・ドル＝90.85円）による。

（注２）ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）は、ルクセンブルグ大公国（以下「ルクセンブルグ」という。）の法律に基づいて設立されているが、ワールド・ボンド・ファンド（以下「サブ・ファンド」ということがある。）のクラスＡ無分配投資証券（以下「ファンド証券」という。）は米ドル建のため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。

（注３）ワールド・ボンド・ファンドの名称は、2025年５月６日付でサステイナブル・ワールド・ボンド・ファンドから変更された。

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

（注５）ファンドの会計年度（以下「計算期間」ということがある。）は、９月１日に始まり、翌年の８月31日に終わる１年である。第45期まで、ファンドの会計年度は、１月１日に始まり、12月31日に終了する１年であった。

（注６）サブ・ファンドは、アンブレラ・ファンドであるファンドのサブ・ファンドであり、本書において、サブ・ファンドのみが開示される。2025年12月末日現在、ファンドは、サブ・ファンドを含む111個のサブ・ファンドにより構成されている。

第一部【ファンド情報】

第１【ファンドの状況】

１【外国投資法人の概況】

（１）【主要な経営指標等の推移】

	第60会計年度 (2021年８月末日)	第61会計年度 (2022年８月末日)	第62会計年度 (2023年８月末日)	第63会計年度 (2024年８月末日)	第64会計年度 (2025年８月末日)
(a) 営業収益(注1)	35,658,653米ドル (5,582,719千円)	36,759,641米ドル (5,755,089千円)	42,079,261米ドル (6,587,929千円)	44,928,371米ドル (7,033,986千円)	42,256,544米ドル (6,615,685千円)
(b) 経常利益（損失）金額	26,530,592米ドル (4,153,629千円)	28,166,571米ドル (4,409,758千円)	31,312,418米ドル (4,902,272千円)	35,524,002米ドル (5,561,638千円)	35,515,185米ドル (5,560,257千円)
(c) 当期純利益（損失）金額	19,330,232米ドル (3,026,341千円)	-79,592,247米ドル (-12,460,962千円)	-92,059,941米ドル (-14,412,904千円)	-651,684米ドル (-102,028千円)	7,022,835米ドル (1,099,495千円)
(d) 出資総額(注2)	1,365,246,053米ドル (213,742,922千円)	1,128,318,997米ドル (176,649,622千円)	925,326,117米ドル (144,869,057千円)	963,974,792米ドル (150,919,893千円)	969,897,857米ドル (151,847,208千円)
(e) 発行済投資証券総数	口	口	口	口	口
クラスＡ毎日分配型投資証券	120,012	100,985	28,171	25,004	9,577
クラスＡ毎月分配型投資証券	357,873	200,673	210,919	163,268	117,521
クラスＡオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	5,585	5,826	8,380	5,796	5,842
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型 投資証券	19,715	21,233	22,334	80,433	35,646
クラスＡ無分配投資証券	1,433,219	1,088,332	874,040	766,837	680,761
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	105,591	235,080	110,094	41,211	35,985
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券(注3)	―	―	―	674	674
クラスＡ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	472,646	380,127	397,667	333,940	335,015
クラスＣ毎日分配型投資証券	14,814	14,197	12,986	12,597	11,239
クラスＤ毎月分配型投資証券	127,436	69,194	70,579	72,354	74,319
クラスＤ無分配投資証券	1,341,941	1,743,877	1,447,605	1,477,688	1,189,363
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	520,942	526,909	497,410	499,185	486,054
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	85,613	79,158	84,462	79,722	23,679

クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	2,779,397	2,267,755	2,235,260	1,737,124	1,465,948
クラスE無分配投資証券	418,274	465,044	507,476	517,758	459,544
クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	2,171,307	2,598,665	2,947,513	3,816,816	4,104,507
クラスI無分配投資証券	11,000	392,265	1,127,633	1,225,750	1,222,195
クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券(注4)	―	―	―	―	404
クラスX無分配投資証券	4,698,240	4,350,456	2,472,338	2,076,873	1,936,287
クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	8	8	8	8	2,342,938
クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	5	5	5	5	5
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	242,391	242,391	258,164	256,589	268,446
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	16,862,335	17,080,519	16,325,743	16,130,892	15,463,561
クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	31,741,827	40,693,062	46,101,771	56,300,974	56,300,974
クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	795	795	795	795	795
(f) 純資産額	1,365,246,053米ドル (213,742,922千円)	1,128,318,997米ドル (176,649,622千円)	925,326,117米ドル (144,869,057千円)	963,974,792米ドル (150,919,893千円)	969,897,857米ドル (151,847,208千円)
(g) 総資産額	1,605,111,413米ドル (251,296,243千円)	1,198,602,243米ドル (187,653,167千円)	1,038,984,728米ドル (162,663,449千円)	1,062,092,951米ドル (166,281,272千円)	1,122,266,190米ドル (175,701,995千円)
(h) 1口当たり純資産価格(注5)					
クラスA毎日分配型投資証券	61.89米ドル (9,689円)	53.53米ドル (8,381円)	51.60米ドル (8,078円)	54.01米ドル (8,456円)	53.78米ドル (8,420円)
クラスA毎月分配型投資証券	61.73米ドル (9,664円)	53.40米ドル (8,360円)	51.46米ドル (8,057円)	53.88米ドル (8,435円)	53.64米ドル (8,398円)
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	108.18人民元 (2,419円)	92.36人民元 (2,065円)	86.01人民元 (1,923円)	89.54人民元 (2,002円)	88.62人民元 (1,982円)
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	10.60シンガポール・ドル (1,291円)	9.05シンガポール・ドル (1,102円)	8.55シンガポール・ドル (1,041円)	8.72シンガポール・ドル (1,062円)	8.41シンガポール・ドル (1,024円)
クラスA無分配投資証券	86.91米ドル (13,607円)	76.31米ドル (11,947円)	75.25米ドル (11,781円)	81.22米ドル (12,716円)	83.41米ドル (13,059円)
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	201.30ユーロ (37,106円)	174.06ユーロ (32,084円)	166.93ユーロ (30,770円)	176.86ユーロ (32,601円)	177.97ユーロ (32,805円)
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券(注3)	―	―	―	10.32シンガポール・ドル (1,257円)	10.38シンガポール・ドル (1,264円)

クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	12.63英ポンド (2,670円)	11.05英ポンド (2,336円)	10.76英ポンド (2,275円)	11.55英ポンド (2,442円)	11.84英ポンド (2,503円)
クラスC毎日分配型投資証券	62.21米ドル (9,740円)	53.81米ドル (8,424円)	51.87米ドル (8,121円)	54.30米ドル (8,501円)	54.05米ドル (8,462円)
クラスD毎月分配型投資証券	61.80米ドル (9,675円)	53.45米ドル (8,368円)	51.52米ドル (8,066円)	53.94米ドル (8,445円)	53.70米ドル (8,407円)
クラスD無分配投資証券	92.02米ドル (14,407円)	81.12米ドル (12,700円)	80.32米ドル (12,575円)	87.04米ドル (13,627円)	89.74米ドル (14,050円)
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	10.95スイス・フラン (2,172円)	9.49スイス・フラン (1,883円)	9.00スイス・フラン (1,786円)	9.34スイス・フラン (1,853円)	9.22スイス・フラン (1,829円)
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	208.35ユーロ (38,405円)	180.88ユーロ (33,342円)	174.16ユーロ (32,103円)	185.25ユーロ (34,147円)	187.17ユーロ (34,501円)
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	12.76英ポンド (2,698円)	11.21英ポンド (2,370円)	10.96英ポンド (2,317円)	11.81英ポンド (2,497円)	12.15英ポンド (2,569円)
クラスE無分配投資証券	79.74米ドル (12,484円)	69.66米ドル (10,906円)	68.35米ドル (10,701円)	73.41米ドル (11,493円)	75.01米ドル (11,744円)
クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	10.51ユーロ (1,937円)	8.94ユーロ (1,648円)	8.38ユーロ (1,545円)	8.61ユーロ (1,587円)	8.40ユーロ (1,548円)
クラスI無分配投資証券	11.97米ドル (1,874円)	10.57米ドル (1,655円)	10.48米ドル (1,641円)	11.37米ドル (1,780円)	11.75米ドル (1,840円)
クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券(注4)	―	―	―	―	10.01スイス・フラン (1,986円)
クラスX無分配投資証券	99.59米ドル (15,592円)	88.33米ドル (13,829円)	87.99米ドル (13,776円)	95.91米ドル (15,016円)	99.43米ドル (15,567円)
クラスXスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	15.57スイス・フラン (3,089円)	13.59スイス・フラン (2,696円)	12.97スイス・フラン (2,573円)	13.55スイス・フラン (2,688円)	13.45スイス・フラン (2,668円)
クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	125.88デンマーク・クローネ (3,107円)	111.26デンマーク・クローネ (2,746円)	108.37デンマーク・クローネ (2,675円)	115.43デンマーク・クローネ (2,849円)	116.72デンマーク・クローネ (2,881円)
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	221.67ユーロ (40,860円)	193.62ユーロ (35,690円)	187.56ユーロ (34,573円)	200.67ユーロ (36,990円)	203.87ユーロ (37,579円)
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	13.88英ポンド (2,935円)	12.26英ポンド (2,592円)	12.06英ポンド (2,550円)	13.07英ポンド (2,763円)	13.53英ポンド (2,861円)
クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	14.96ノルウェー・クローネ (233円)	13.25ノルウェー・クローネ (207円)	12.94ノルウェー・クローネ (202円)	13.92ノルウェー・クローネ (217円)	14.38ノルウェー・クローネ (224円)
クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	13.12ニュージーランド・ドル (1,192円)	11.65ニュージーランド・ドル (1,058円)	11.53ニュージーランド・ドル (1,048円)	12.54ニュージーランド・ドル (1,139円)	12.88ニュージーランド・ドル (1,170円)

(i) １口当たり当期純利益金額(注6)	－	－	－	－	－
(j) 分配総額	1,050,555米ドル (164,475千円)	965,028米ドル (151,085千円)	1,207,239米ドル (189,005千円)	1,774,779米ドル (277,859千円)	1,828,434米ドル (286,260千円)
(k) １口当たり分配金額(注6)	－	－	－	－	－
(l) 自己資本比率	85.06%	94.14%	89.06%	90.76%	86.42%
(m) 自己資本利益率	1.42%	-7.05%	-9.95%	-0.07%	0.72%

(注1) 営業収益には投資収益を記載している。

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

(注3) クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券は、2024年４月３日に運用を開始した。以下同じ。

(注4) クラスＩスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券は、2025年８月20日に運用を開始した。以下同じ。

(注5) １口当たり純資産価格は、該当する投資証券クラスの取引通貨にて表示される。投資証券クラスに２つ以上の取引通貨が利用可能な場合、表示される価格は当該投資証券クラスの基準通貨が使用される。他の取引通貨による価格は、評価時における関連する直物為替相場で換算して算定される。ヘッジなし英国報告型投資証券について、比較価格は英ポンドで表示される。第62会計年度以降、当期末価格は、該当するサブ・ファンドの基準通貨で表示される。以下同じ。

(注6) (i)および(k)は、ファンドの性格上、算定していない。

(注7) ワールド・ボンド・ファンドは、2004年４月２日より運用を開始した。

（２）【外国投資法人の目的及び基本的性格】

ａ．外国投資法人の目的および基本的性格

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

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

ワールド・ボンド・ファンドは、環境・社会・ガバナンス（以下「ＥＳＧ」という。）を重視した投資の原則に従った方法により、トータル・リターンを最大限にすることを追求する。サブ・ファンドは、少なくとも総資産の70%を譲渡性のある投資適格債券に投資する。為替リスク（エクスポージャー）は、柔軟に管理される。

サブ・ファンドはＣＩＢＭファンドであり、国外投資者アクセス制度および／またはボンド・コネクトおよび／または関連する規制により随時認められるその他の手段を通じて、中国インターバンク債券市場における中国本土に流通する国内債券に対して総資産の20%を超えて直接的なエクスポージャーを得ることができない。

サブ・ファンドは、サステイナブル投資対象（「グリーンボンド」（国際資本市場協会のグリーンボンド原則に従った独自の手法により定義される。）を含むがこれに限られない。）への投資を追求し、サブ・ファンドの総資産は、後記のＥＳＧ方針に従って投資される。

投資目的の一環として、サブ・ファンドは、投資格付の有無にかかわらず、資産担保証券（以下「ＡＢＳ」という。）およびモーゲージ・バック証券（以下「ＭＢＳ」という。）にその総資産の50%まで投資することができる。これらには、アセット・バック・コマーシャル・ペーパー、債務担保証券、不動産抵当証書担保債券、商業モーゲージ・バック証券、クレジットリンク債、不動産担保ローン投資、住宅モーゲージ・バック証券および統合債務担保証券が含まれる。ＡＢＳおよびＭＢＳの裏付となる資産は、ＡＢＳの場合にはクレジットカード債権、自動車ローンおよび学生ローンのような、またＭＢＳの場合には規定・認可金融機関から発行される商業モーゲージおよび住宅ローンのような、ローン、リースまたは債権が含まれる。サブ・ファンドが投資するＡＢＳおよびＭＢＳは、投資者へのリターン増加のためレバレッジを活用することができる。一部のＡＢＳは、直接有価証券に投資することなく、クレジット・デフォルト・スワップのようなデリバティブまたは様々な発行体の有価証券の実績エクスポージャーを獲得するようなデリバティブのバスケットの利用により構築される。

サブ・ファンドの偶発転換社債へのエクスポージャーは総資産の20%に制限される。サブ・ファンドのディストレスト証券へのエクスポージャーは総資産の10%に制限される。

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

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

用いられるリスク管理方法：ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・米ドルヘッジ・インデックスを適切なベンチマークとして用いる、相対ＶａＲ

サブ・ファンドのレバレッジの予想水準：純資産価額の350%

ｂ．外国投資法人の特色

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

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

取締役会は、ファンドの投資方針全般に責任を負う。

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

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

運用会社は、2013年法第５条に基づき、オルタナティブ投資ファンド・マネジャー（Alternative Investment Fund Manager）として行為する権限も有する。

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

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

（注）2025年12月末日現在において、サブ・ファンドに関し、クラスＡＩ投資証券、クラスＡＪ投資証券、クラスＢ投資証券、クラスＣＩ投資証券、クラスＤＤ投資証券、クラスＥＩ投資証券、クラスＪ投資証券、クラスＳ投資証券、クラスＳＩ投資証券、クラスＳＲ投資証券、クラスＺ投資証券およびクラスＺＩ投資証券は発行されていない。

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

(a) 銀行および金融部門のその他の専門家、保険会社および再保険会社、社会保障機関および年金基金、産業・慈善団体、商業および金融グループ会社（いずれも自らのために申込みを行う。）、ならびにかかる投資家が自らの資産の運用のために設立した組織
(b) 自らの名義で、ただし、上記に定義される機関投資家のために投資を行うルクセンブルグ国内外に設立された金融会社および金融部門のその他の専門家
(c) 自らの名義で、ただし、投資一任契約に基づき顧客のために投資を行うルクセンブルグ国内外の金融会社および金融部門のその他の専門家
(d) ルクセンブルグ国内外の集団投資スキーム
(e) その投資主／実質的保有者が裕福な個人であり、洗練された投資家であると合理的にみなされる者であって、持株会社の目的が個人または家族のために重要な金銭的利益／投資を維持することである場合の持株会社または同様の事業体（ルクセンブルグベースか否かを問わない。）

(f) その構造、活動および本質により機関投資家を構成する持株会社または同様の事業体（ルクセンブルグベースか否かを問わない。）

(g) その投資主が上記の機関投資家である持株会社または同様の事業体（ルクセンブルグベースか否かを問わない。）

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

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

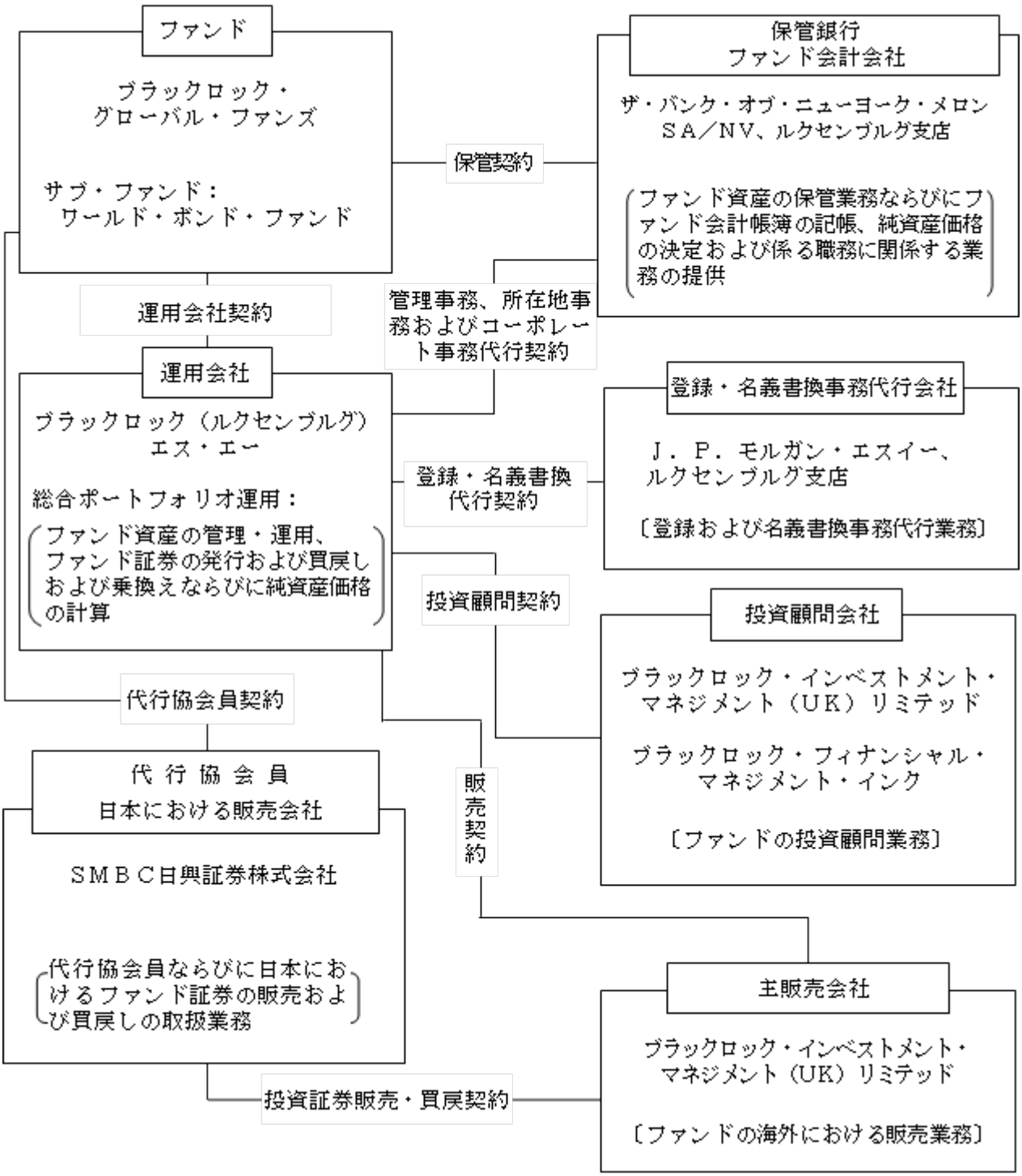
ファンドは、異なる複数の投資信託「サブ・ファンド」を運用する。各サブ・ファンドは、異なるクラス投資証券を有する。2010年法第181条に従い、各サブ・ファンドはそれぞれの属するサブ・ファンドに関してのみ責任を負う。

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

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

（３）【外国投資法人の仕組み】

ａ．ファンドの仕組み



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

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

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
ＳＭＢＣ日興証券株式会社	代行協会員および 日本における販売会社	2004年３月17日付でファンドとの間で代行協会員契約（注６）を締結。ファンドの代行協会員業務について規定している。 2004年３月17日付で主販売会社との間で投資証券販売・買戻契約（注７）を締結。日本におけるファンド証券の販売および買戻し業務について規定している。

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

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

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

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

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

（注６）代行協会員契約とは、ファンドによって任命された日本における代行協会員がファンド証券に関する目論見書の配布およびファンド証券１口当たり純資産価格の公表等を行うことを約する契約をいう。

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

（４）【外国投資法人の機構】

ａ．外国投資法人の統治に関する事項

ｉ．外国投資法人の機関の内容

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

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

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

または法人に委任することができ、かかる自然人または法人は取締役会構成員であることを要しない。

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

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

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

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

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

ⅱ．内部管理の体制

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

・投資運用
・管理事務
・販売および分配方針の履行

運用会社は、自己の責任に基づきその業務を委託することができる。

運用会社は、以下の業務を自己の責任に基づき、以下の法人に委託している。

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

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

iii．取締役の業務執行の監督の体制

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

iv．会計監査の体制、業務執行監督との連携

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

ファンドの会計監査の監視は、主に以下により構成される。

監督体制の整備

・ファンドのために遂行された業務に関するファンドの会計法人により提供された報告書のブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーによる日々の精査

・ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーのスタッフとファンドの会計法人との月次会議

v．関係会社に対する管理体制の整備の状況

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

運用会社による委託業務の監督は、以下のとおりである。

ａ．投資運用の監視

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

ｂ．管理事務代行会社の監視

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

ｃ．名義書換事務代行会社の監視

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

b．外国投資法人の運用体制

ｉ．投資運用の意思決定機構

取締役会は、ファンドの利益の管理および処分の一切の行為を遂行する広範な権限を有する。法律または定款により投資主総会に属することが明示されていない一切の権限は、取締役会が行使する。

取締役会は、定款により投資主総会における投資主に対し明示的に付託されていない一切の事項に関連してファンドを代行する権限を有するものとし、またかかる一般通則を制限することなく、2010年法、（適用ある場合には）ＭＭＦ規則およびその他の規則ならびに取締役会が定めるところにより課される投資制限の遵守を条件として、リスク分散の原則に基づき各サブ・ファンドおよびその組入証券に関する投資に係るファンドの方針および投資方針を決定する権限を有する。

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

ⅱ．投資運用に関するリスク管理体制

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

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

様々な監視プロセスの成果は、以下の方法により得られる。

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

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

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

（５）【外国投資法人の出資総額】

サブ・ファンドの2025年12月末日現在の発行済投資証券総口数、ならびに下記の各会計年度末現在および2025年12月末日現在の純資産総額およびクラスＡ無分配投資証券の発行済投資証券総口数は、以下のとおりである。

サブ・ファンドにつき、発行可能投資証券総口数の定めはない。

クラス投資証券	発行済投資証券総口数（口）
クラスＡ毎日分配型投資証券	8,594
クラスＡ毎月分配型投資証券	112,881
クラスＡオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	5,863
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	31,381
クラスＡ無分配投資証券	466,830
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	27,713
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	674
クラスＡ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	343,413
クラスＣ毎日分配型投資証券	11,300
クラスＤ毎月分配型投資証券	58,000
クラスＤ無分配投資証券	1,168,448
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	506,509
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	21,600
クラスＤ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	1,411,001
クラスＥ無分配投資証券	424,544
クラスＩユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	4,104,512
クラスＩ無分配投資証券	1,215,384
クラスＩスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	4,532,097
クラスＸ無分配投資証券	1,773,105
クラスＸスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	8
クラスＸデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	5
クラスＸユーロ・ヘッジ無分配投資証券	268,446
クラスＸ英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	15,793,639
クラスＸノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	56,300,974
クラスＸニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	795

会計年度	純資産総額	クラスＡ無分配投資証券 発行済投資証券総口数
第59会計年度末 （2020年８月末日）	1,365,243,468米ドル (213,742,517千円)	1,552,663口
第60会計年度末 （2021年８月末日）	1,365,246,053米ドル (213,742,922千円)	1,433,219口
第61会計年度末 （2022年８月末日）	1,128,318,997米ドル (176,649,622千円)	1,088,332口
第62会計年度末 （2023年８月末日）	925,326,117米ドル (144,869,057千円)	874,040口
第63会計年度末 （2024年８月末日）	963,974,792米ドル (150,919,893千円)	766,837口
第64会計年度末 （2025年８月末日）	969,897,857米ドル (151,847,208千円)	680,761口
2025年12月末日	966,111,507米ドル (151,254,418千円)	466,830口

（６）【主要な投資主の状況】

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

2【投資方針】

（1）【投資方針】

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

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

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

投資顧問会社の裁量により、サブ・ファンドは、サブ・ファンドの投資目的の充足を促進するため、および／または効率的なポートフォリオ運用の一環として、証券金融取引を用いる。

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

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

ワールド・ボンド・ファンドは、ＥＳＧを重視した投資の原則に従った方法により、トータル・リターンを最大限にすることを追求する。サブ・ファンドは、少なくとも総資産の70%を譲渡性のある投資適格債券に投資する。為替リスク（エクスポージャー）は、柔軟に管理される。

サブ・ファンドはＣＩＢＭファンドであり、国外投資者アクセス制度および／またはボンド・コネクトおよび／または関連する規制により随時認められるその他の手段を通じて、中国インターバンク債券市場における中国本土に流通する国内債券に対して総資産の20%を超えて直接的なエクスポージャーを得ることができない。

サブ・ファンドは、サステイナブル投資対象（「グリーンボンド」（国際資本市場協会のグリーンボンド原則に従った独自の手法により定義される。）を含むがこれに限られない。）への投資を追求し、サブ・ファンドの総資産は、後記のＥＳＧ方針に従って投資される。

投資目的の一環として、サブ・ファンドは、投資格付の有無にかかわらず、ＡＢＳおよびＭＢＳにその総資産の50%まで投資することができる。これらには、アセット・バック・コマーシャル・ペーパー、債務担保証券、不動産抵当証書担保債券、商業モーゲージ・バック証券、クレジットリンク債、不動産担保ローン投資、住宅モーゲージ・バック証券および統合債務担保証券が含まれる。ＡＢＳおよびＭＢＳの裏付となる資産は、ＡＢＳの場合にはクレジットカード債権、自動車ローンおよび学生ローンのような、またＭＢＳの場合には規定・認可金融機関から発行される商業モーゲージおよび住宅ローンのような、ローン、リースまたは債権が含まれる。サブ・ファンドが

投資するＡＢＳおよびＭＢＳは、投資者へのリターン増加のためレバレッジを活用することができる。一部のＡＢＳは、直接有価証券に投資することなく、クレジット・デフォルト・スワップのようなデリバティブまたは様々な発行体の有価証券の実績エクスポージャーを獲得するようなデリバティブのバスケットの利用により構築される。

サブ・ファンドの偶発転換社債へのエクスポージャーは総資産の20%に制限される。サブ・ファンドのディストレスト証券へのエクスポージャーは総資産の10%に制限される。

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

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

なお、ワールド・ボンド・ファンドには、以下の投資ルールが適用される。

・　ワールド・ボンド・ファンドの投資方針が、その総資産の70%を特定の種類または範囲の投資対象に投資するものとされる場合、その総資産の残りの30%の範囲内で、個別の投資方針に追加の制限を含まない限り、世界経済のあらゆる分野であらゆる規模の企業または発行体の金融商品に投資されることがある。しかし、ワールド・ボンド・ファンドの場合、その総資産の10%を超えて株式に対して投資することができない。
・　投資方針において、特定の種類または範囲の投資対象に対して一定の投資を行うことが要件とされていても、市場が正常な状態にない場合にはかかる要件は適用されず、また、投資証券の発行、乗換えまたは買戻しが行われる際は流動性リスクや市場リスクをヘッジするための特別の事情による影響を受けることがある。サブ・ファンドの投資目的の達成を目指して、サブ・ファンドの市場リスクに対するエクスポージャーを軽減する目的でサブ・ファンドが通常投資を行っているものとは別の譲渡性のある証券に対して投資が行われることがある。
・　ワールド・ボンド・ファンドは、その投資目的に別段の記載のない限り、現金または現金同等物を付随的に所有することができる。
・　ワールド・ボンド・ファンドは、為替取引を含む投資制限に規定されているデリバティブ手法を使用することができる。
・　サブ・ファンドがデリバティブに投資した場合、かかるデリバティブのポジションに対するカバーは現金またはその他の流動資産で保持される。
・　ワールド・ボンド・ファンドは、規制された市場として認知されているＭＩＣＥＸ－ＲＴＳ証券取引所に上場されている有価証券への投資を除き、常に10%を上限として、ロシアへの投資を行うことができる。
・　ワールド・ボンド・ファンドが、当初公募証券および新規発行債務証券に投資する場合、当初公募または新規発行債務の有価証券の価格は、しばしば、より以前に設定された既存の有価証券よりも大きく予測不可能な価格変動を示す。
・　「投資適格」とは、証券の取得時点において、一以上の公認の格付機関によってＢＢＢ－（スタンダード・アンド・プアーズによる場合）またはこれと同等以上の格付けを付与された債務証券、または運用会社が（適用ある場合には、信用度評価内部手続に基づき）それと同等の信用を有すると判断する債務証券をいう。
・　クラスター弾に関する条約は、2010年８月１日付で国際法として拘束力を有し、クラスター爆弾の使用、製造、取得または譲渡を禁止している。したがって、ファンドのために投資顧問会社は、対人地雷、クラスター爆弾ならびに劣化ウラン弾および装甲に法人として関与している世界中の会社について審査を行う。かかる法人としての関与が確認された場合、取締役会の方針としてファンドおよびワールド・ボンド・ファンドは、当該会社により発行された有価証券への投資を認められていない。

環境・社会・ガバナンス統合

投資顧問会社は、そのプロセスにおいて多くの投資リスクを考慮する。顧客にとって最適なリスク調整後のリターンを追求するため、投資顧問会社は、ポートフォリオに影響を与える可能性がある重要なリスクおよび機会を管理する。これには、入手可能である場合には、財務的に重要な環境・社会・ガバナンス（ＥＳＧ）のデータまたは情報も含まれる。Ｅ、Ｓおよび／またはＧのデータまたは情報とは、企業の長期的な業績遂行能力に影響を与える可能性があるＥ、Ｓおよび／またはＧの問題に関するあらゆるデータまたは情報をいう。企業は、外部報告または財務報告を通じて、ＥＳＧ問題を自社のビジネスモデルにとって財務上重要であると自己認識することがある。ポートフォリオ・マネージャーは、企業のリスク、機会、パフォーマンス、ボラティリティ等に影響を与えるため、ＥＳＧ問題を投資プロセスにとって財務上重要であると認識することがある。環境問題の例としては、水利用、土地利用、廃棄物管理および気候リスクが含まれるが、これらに限定されない。社会問題の例としては、人材管理、企業が事業を展開しているコミュニティへの影響、顧客ロイヤルティおよび規制当局との関係が含まれるが、これらに限定されない。ガバナンス問題とは、取締役会が持続可能な長期的財務価値の創出を監督する中核的手段に関連するあらゆる事項をいう。ブラックロック・グループは、ＥＳＧ統合を、顧客ポートフォリオのリスク調整後のリターンを高めることを目的として、財務上重要なＥ、Ｓおよび／またはＧのデータまたは情報を全社的なプロセスに取り入れる実務として定義している。詳細については、ブラックロックのＥＳＧ統合ステートメントを参照されたい。

投資顧問会社は、調査プロセスにおける情報全体の枠組みの中で、Ｅ、Ｓおよび／またはＧのデータおよび情報を考慮する。投資判断においてＥ、Ｓおよび／またはＧのデータおよび情報がどの程度考慮されるかは、当該データまたは情報の重要度およびサブ・ファンドによって決定される。投資顧問会社によるＥＳＧデータの評価は主観的なものとなる場合があり、新たに発生する持続可能性リスクや変動する市況に照らして経時的に変化することがある。

他の投資リスクや投資機会と同様に、Ｅ、Ｓおよび／またはＧの要素の関連性は、発行体、セクター、商品、マンデートおよび対象期間によって異なることがある。投資アプローチによっては、この財務上重要なＥ、Ｓおよび／またはＧのデータまたは情報が、リスク管理のみならず、デューディリジェンス、ポートフォリオもしくはインデックスの構築および／またはポートフォリオ監視プロセスの参考となることがある。このアプローチは、投資目的および投資方針に従ってサブ・ファンドの株主の最善の利益のためにサブ・ファンドを運用するという投資顧問会社の規制上および受託者としての義務と整合的である。

サブ・ファンドの文書に別段の記載がなく、またサブ・ファンドの投資目的および投資方針に別段の記載が含まれない限り、ＥＳＧ統合により、サブ・ファンドの投資目的が変更されることはなく、投資顧問会社が投資可能な分野が制限されることはなく、また、ＥＳＧまたはインパクトに重点を置いた投資戦略または排除スクリーニングがサブ・ファンドによって採用されることは示唆されていない。同様に、サブ・ファンドがどの程度持続可能性リスクの影響を受けるかは、ＥＳＧ統合によっては決定されない。後記「３ 投資リスク（１） リスク要因　持続可能性リスク」を参照のこと。

投資スチュワードシップ

ブラックロック・グループは、投資家が投資している投資戦略に一致した投資スチュワードシップ活動を通じて、投資家の財務的利益の向上を目指している。そのために、公開企業との対話、サブ・ファンドのための議決権行使、スチュワードシップに関する業界対話への貢献、およびスチュワードシップ活動に関する報告を行っている。

ブラックロック・グループのスチュワードシップ・アプローチは、以下の主要な要素で構成されており、以下に詳述される。

・グローバル原則
・エンゲージメント
・議決権行使

グローバル原則

スチュワードシップ・プログラムの主な焦点は、健全なコーポレート・ガバナンス慣行および財務的回復力の促進である。コーポレート・ガバナンスの基準および規範は、市場によって異なる場合もあるが、ブラックロック・グループの経験上、企業の株主に対する長期的な財務的価値創造能力に寄与する、グローバルに適用可能なコーポレート・ガバナンスの基本原則が存在する。これらのグローバル原則における重点分野には、取締役会および取締役（その有効性および構成を含む。）、株主提案（特に、財務的価値への影響）、ならびにサステイナビリティに関連する重要なリスクおよび機会が含まれる。

エンゲージメント

エンゲージメントは、企業のビジネスモデルならびに重大なリスクおよび機会をより深く理解する機会を提供するため、ブラックロック・グループのスチュワードシップ活動の中核をなす。重大なリスクおよび機会を評価する際、ブラックロック・グループは、企業のビジネスモデルおよび／または事業環境に特有で、長期的な財務パフォーマンスに影響を及ぼす可能性のある要因に焦点を当てている。

エンゲージメントは、特に企業の開示が十分に明確ではないもしくは完全でない場合、または経営陣のアプローチが投資家の財務的利益と一致していないように見える場合、ブラックロック・グループの議決権行使の意思決定に影響を与えることもある。

ブラックロック・グループのエンゲージメントの優先事項は、企業と最も頻繁にエンゲージメントを行うテーマを反映している。これらのテーマには関連性があり、ビジネスにおける重大なリスクまたは機会の源泉となっている。これらのテーマは、以下に重点を置いている。

・取締役会の品質および有効性：取締役会のパフォーマンスを評価する。これは、企業の長期的な財務的成功および株主の経済的利益の保護に不可欠である。
・戦略、目的および財務的回復力：取締役会および経営陣が企業の目的に沿った事業上の意思決定を行い、必要に応じて戦略を調整する方法を理解する。
・財務的価値創造に沿ったインセンティブ：報酬方針および結果ならびに株主の財務的利益との関連性に関する企業の開示情報を評価する。
・気候および自然資本：企業が、ビジネスモデルやセクターの観点から、気候に関連する重大なリスクおよび機会に対するアプローチおよび監督、ならびに自然に関連する重大なリスクおよび機会をどのように管理しているかを理解する。
・企業が人々に与える影響：企業が人的資本管理にどのようなアプローチを取っているか、および企業にとって重大な人権問題をどのように管理しているかを理解する。

議決権行使

ブラックロック・グループは、企業が投資家の長期的な財務的利益にどのように貢献しているかについて、支持または懸念を表明するために議決権を行使する。ブラックロック・グループの地域別議決権行使ガイドラインでは、一般的な議決権行使に関する事項についての方針が定められている。ブラックロック・グループは、企業が事業を展開している文脈を考慮しているため、これらのガイドラインは規範的なものではない。

報告

ブラックロック・グループは、スチュワードシップ活動に関する定期的な報告を行っており、その報告書は、スチュワードシップ方針および活動に関する包括的な資料ライブラリの一部として、https://www.blackrock.com/corporate/insights/investment-stewardshipにてアクセス可能である。

ＳＦＤＲ

ＳＦＤＲは、サステイナブル投資に関する実績に基づき、投資ファンドの戦略を以下の３つに分類している。

第６条ファンドとは、持続可能性に係るリスクについて不問とする投資ファンドをいう。

第８条ファンドとは、その特性の一つとして、環境もしくは社会的投資、またはその両者を組み合わせた投資を行う投資ファンド（グッド・ガバナンス慣行を遵守する企業を投資対象とすることを条件とする。）をいう。

第９条ファンドとは、サステイナブル投資をその投資目的とする投資ファンドをいう。

ワールド・ボンド・ファンドは、第８条ファンドに分類される。

ワールド・ボンド・ファンドを含む第８条ファンドおよび第９条ファンドのすべてについて、ブラックロック・グループは、関連するデータが利用可能な場合には、また対象となる投資の種類に応じて、ＳＦＤＲに概説されているグッド・ガバナンスの基準に従って、対象となる企業への投資を評価している。これらの基準は、健全な経営体制、従業員との関係、従業員の報酬および税務コンプライアンスに関連するものである。ブラックロック・グループは、サブ・ファンドに適用される特定のＥＳＧ戦略に応じて、対象となる発行体の持続可能性関連の特性の評価において、グッド・ガバナンスに関連するその他の要因を考慮することがある。

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

ブラックロック・グループは、ＳＦＤＲに規定された期限までに、サブ・ファンドに関するサステイナビリティへの主要な悪影響についての透明性の要件を遵守する方針である。

タクソノミー規則

第８条ファンドおよび第９条ファンドの場合（ワールド・ボンド・ファンドを含む。）

第８条ファンドおよび第９条ファンドには、当該第８条ファンドおよび第９条ファンドのために選択された、タクソノミー規則第３条に基づく環境的に持続可能な経済活動（以下「環境的に持続可能な経済活動」という。）への投資の割合（タクソノミー規則の定義する実現活動（enabling activities）および移行活動（transitional activities）の割合の詳細を含む。）を開示することが義務づけられる。

技術審査基準（ＴＳＣ）は、2021年12月９日に最終決定がなされ（最初の二つのタクソノミー環境目標である気候変動の緩和および気候変動への適応に関するものである。）、残る四つのタクソノミー環境目標はまだ施行されていない。これらの詳細な基準は、各投資について、複数の具体的なデータポイントが利用可能であることを必要とする。英文目論見書の日付現在において、ブラックロック・グループがＴＳＣを用いた投資評価を行うことを可能とする、信頼できて適時かつ検証可能で利用可能データは十分に存在しない。

更に、環境的に持続可能な投資の割合の計算方法およびこれらの開示のためのテンプレートを定める、ＳＦＤＲに基づく規制技術基準（ＲＴＳ）は、まだ効力発生していない。英文目論見書の日付現在において、ブラックロック・グループは、サブ・ファンドのタクソノミー適合性について標準化された比較可能な開示を提供することができない。

ブラックロック・グループは、タクソノミー規則第９条に定める環境目標について、ならびに当該第８条ファンドおよび第９条ファンドの投資対象がどのように、またどの程度、環境的に持続可能な経済活動に関連するかについて、信頼できるデータを自らが収集することはできないと考えている。したがって、これらの第８条ファンドおよび第９条ファンドは、上記で言及された活動への投資を行うことができるものの、現在のところ、環境的に持続可能な経済活動に関するＥＵの基準に沿った投資対象に、その資産の０％を超えて投資を行うことを約束するものではない。

ブラックロック・グループは、状況を積極的に注視しており、サブ・ファンドの投資に関する信頼できて適時かつ検証可能なデータを十分に入手したと（その裁量により）評価した際には、上記の点について更新するものとし、その際には英文目論見書または関連ある補足書類を適宜更新する。より詳細な情報については、ウェブサイト（https://www.blackrock.com/corporate/literature/prospectus/eu-taxonomy.pdf）を参照のこと。

ＳＦＤＲ契約締結前開示書面

ＳＦＤＲに従い第８条ファンドまたは第９条ファンドと分類されるサブ・ファンドに関する契約締結前開示書面（以下「ＰＣＤ」という。）は、後記「別紙４　ＳＦＤＲ契約締結前開示書面」に記載される。

主要な悪影響（以下「ＰＡＩ」という。）の考慮

投資顧問会社は、投資対象の選択を決定する際に、ＰＡＩデータを含む様々なデータソースへのアクセスを有する。ただし、ブラックロック・グループは、すべてのポートフォリオに関してＥＳＧリスクを考慮し、かかるリスクは、ＰＡＩと関係する環境問題または社会問題と一致することがあるが、ＳＦＤＲ契約締結前開示書面に別段の記載がない限り、サブ・ファンドは、その投資対象の選択において、ＰＡＩを考慮することを約するものではない。

ブラックロックＥＭＥＡベースライン・スクリーン・ポリシー

ベースライン・スクリーン・ポリシーがサブ・ファンドに適用される場合、投資顧問会社は、以下を含むがこれらに限定されない特定のセクター（特定の収益基準が設定される場合もある。）にエクスポージャーまたは関連を有すると投資顧問会社が判断する法人発行体に対する直接投資（該当する場合）を制限および／または除外することを追求する。

（ｉ）論争となっている兵器の製造
（ii）一般市民への小売を目的とした銃器または小火器弾薬の販売または製造
（iii）特定の種類の化石燃料の抽出および／またはそれらを原料とした発電
（iv）たばこ製品の生産またはたばこ関連製品に関する特定の活動
（ｖ）深刻な論争に巻き込まれているか、または自身の商慣行および企業活動に関する世界的に認められた規範に違反していると見なされる企業

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

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

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

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

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

中国インターバンク債券市場

ＣＩＢＭファンドは、国外投資者アクセス制度および／またはボンド・コネクトを通じて中国インターバンク債券市場に投資することができる。

国外投資者アクセス制度を通じた中国インターバンク債券市場への投資

中国人民銀行が2016年２月24日に発表した「公告（2016年）第３号」に従い、国外機関投資者は、中国本土の当局によって制定された他の規則および規制に従うことを条件として、中国インターバンク債券市場に投資することができる（以下「国外投資者アクセス制度」という。）。

中国本土の一般的な規制に基づき、中国インターバンク債券市場に直接投資することを希望する外国機関投資者は、関係当局に対する関連する届出と口座の開設を担当する国内の決済代行機関を通じてこれを行うことができる。出資額制限は存在しない。

ボンド・コネクトに基づくノースバウンド・トレーディング・リンクを通じた中国インターバンク債券市場への投資

ボンド・コネクトは、中国外国為替取引システム、中国証券保管振替機関、上海清算所ならびに香港取引所およびセントラル・マネーマーケッツ・ユニットによって確立された、香港と中国本土との間における相互の債券市場へのアクセスのために2017年７月に導入された投資ルートである。

中国本土の一般的な規制に基づき、適格国外投資者は、ボンド・コネクトのノースバウンド・トレーディング（以下「ノースバウンド・トレーディング・リンク」という。）を通じて、中国インターバンク債券市場で流通する債券に投資することが認められている。ノースバウンド・トレーディング・リンクに出資額制限は存在しない。

ノースバウンド・トレーディング・リンクに基づき、適格国外投資者は、中国外国為替取引システムまたは中国人民銀行によって中国人民銀行に登録申請する登録代理人として認知されているその他の機関を任命することを義務付けられている。

ノースバウンド・トレーディング・リンクとは、中国国外に所在し、適格国外投資者がボンド・コネクトを通じて中国インターバンク債券市場で流通する債券の取引要請を提出するために中国外国為替取引システムに接続される取引プラットフォームをいう。香港取引所および中国外国為替取引システムは、中国外国為替取引システムを通じた適格国外投資者と中国本土の認定国内ディーラーとの間の直接取引を可能にする電子取引サービスおよびプラットフォームを提供するために、海外の電子的債券取引プラットフォームと共に機能する。

適格国外投資者は、海外の電子債券取引プラットフォーム（トレードウェブおよびブルームバーグ等）によって提供される、ノースバウンド・トレーディング・リンクを通じて中国インターバンク債券市場で流通する債券の取引要請を提出することができる。当該プラットフォームは、その後、見積要請を中国外国為替取引システムに送信する。中国外国為替取引システムは、見積要請を中国本土の多くの認定国内ディーラー（マーケット・メーカーおよびマーケット・メイキング事業に従事するその他の者を含む。）に送信する。認定国内ディーラーは、中国外国為替取引システムを通じて見積要請に対応し、中国外国為替取引システムは、その返答を同一の海外の電子債券取引プラットフォームを通じて適格国外投資者に送信する。適格国外投資者による見積りの受託をもって、中国外国為替取引システムにおいて取引が完了する。

一方で、ボンド・コネクトに基づき中国インターバンク債券市場で取引される債券の決済および保管は、海外の保管代理人である中国マネー・マーケッツ・ユニットと、中国の国内保管銀行および保管機関である中国証券保管振替機関および上海清算所との間のカストディ・リンクを通じて行われる。決済リンクに基づき、中国証券保管振替機関または上海清算所は、承認された取引の全体的な決済を国内で発効させ、セントラル・マネーマーケッツ・ユニットは、関連する規則に従って、適格国外投資者を代理してセントラル・マネーマーケッツ・ユニットのメンバーの債券の決済指示を処理する。

2018年８月のボンド・コネクトに関する証券と資金の同時決済（ＤＶＰ）決済の導入以降、資金と証券の移動はリアルタイムで同時に行われている。中国本土の一般的な規制に基づき、香港金融管理局に認定された海外保管代理人であるセントラル・マネーマーケッツ・ユニットは、中国人民銀行によって認定された国内保管代理人（すなわち、中国証券登記結算有限責任公司および上海清算所）に混蔵ノミニー口座を開設する。適格国外投資者によって取引されるすべての債券は、ノミニー保有者として当該債券を保有するセントラル・マネーマーケッツ・ユニット名義で登録される。

重要な注記：中国インターバンク債券市場の流動性が特に予測不能であることに留意すること。投資者は、ＣＩＢＭファンドに投資する前に、後記「３　投資リスク　（１）リスク要因　特別リスク要因」の「流動性リスク」および「中国インターバンク債券市場に適用される特別リスク」の項を参照されたい。

第２の柱

ＯＥＣＤは、多国籍企業に対する最低課税水準を確保する制度（以下「第２の柱」という。）の導入に関する作業文書を公表した。第２の柱ルール（ＯＥＣＤの2021年「経済のデジタル化に伴う税務上の課題－グローバルな税源浸食防止モデルルール（第２の柱）：ＢＥＰＳに関する包括的枠組み」（モデルルール）、ＥＵ域内の多国籍企業グループおよび大規模国内グループに対する世界的な最低課税水準の確保に関する2022年12月14日付理事会指令（ＥＵ）2022／2523（第２の柱指令）、ならびにＥＵ域内および域外のあらゆる法域における現在または将来の類似または関連する立法ならびに各法域におけるこれに関連する現在または将来の立法、規制、ガイダンスまたは公式解釈）は、法域ごとに算定された実効税率が第２の柱で規定された最低税率を下回る場合に、大規模な多国籍企業（ＭＮＥ）グループが事業を展開する各法域において生じる所得に対しトップアップ税を課すことで、最低限の税額を支払うことを確保することを目的としている。

投資家の事業体または該当する場合にはその最終親会社がその連結財務諸表においてサブ・ファンドを連結する（または連結するとみなされる）場合、サブ・ファンドが第２の柱による課税対象となるリスクがある。

サブ・ファンドが第２の柱の適用対象とされる場合、納税額の増加または控除否認の可能性により、そのストラクチャーにおける実効税率が上昇する可能性がある。税務コンプライアンス費用も増加する可能性があり、投資家へのリターンに悪影響を及ぼすことがある。サブ・ファンドが第２の柱による納税義務を負うことになった場合には、投資家への分配可能額が減少することがある。

各投資家は、当該投資家に関連する連結財務諸表における（みなし）連結の結果としてサブ・ファンドが被る可能性のある第２の柱による納税義務および税務コンプライアンス費用について、要求に応じてサブ・ファンドを補償することに同意する。

ファンドへの投資の結果として、投資家の事業体または該当する場合には当該事業体が属する多国籍企業グループのレベルにおいて第２の柱による納税義務が発生する場合、当該納税義務はそれを生じさせた投資家のみが負担するものとする（サブ・ファンドまたはその他の投資家により負担されるものではない。）。投資家は、自己の連結財務諸表においてサブ・ファンドを項目ごとに連結する必要があるか否かを含め、各サブ・ファンドへの投資に関連する自らの第２の柱の税務ポジションを評価する責任を負う。投資家は、かかる（みなし）連結要件が特定され次第、ブラックロック・グループに通知しなければならない。

ブラックロック・グループは、投資によりサブ・ファンドのレベルで第２の柱による追加的な納税義務が生じ、および／またはサブ・ファンドについて追加的な届出もしくは遵守義務が生じる場合、投資家の投資株式を償還する権利を留保する。

リスク管理

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

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

ＶａＲアプローチ

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

サブ・ファンドのグローバル・エクスポージャーを監視および管理するために用いることのできるＶａＲには、「相対ＶａＲ」および「絶対ＶａＲ」の２種類が存在する。相対ＶａＲは、サブ・

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

ＶａＲを用いて計測されるサブ・ファンドに関して運用会社は、いくつかのサブ・ファンドについては相対ＶａＲを、その他のサブ・ファンドについては絶対ＶａＲをグローバル・エクスポージャーの監視および管理のために用いる。各サブ・ファンドに用いられるＶａＲ法の種類は以下に記載され、相対ＶａＲが用いられる場合は計算に用いられる適切なベンチマークまたは参照ポートフォリオも開示される。

コミットメント・アプローチ

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

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

レバレッジ

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

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

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

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

・ＩＨＳマークイット・ベンチマーク・アドミニストレーション・リミテッド
・ＩＣＥデータ・インディシーズＬＬＣ

・ＦＴＳＥインターナショナル・リミテッド
・Ｓ＆Ｐダウ・ジョーンズ・インディシーズＬＬＣ
・ＳＴＯＸＸリミテッド
・ＳＩＸフィナンシャル・インフォメーション・ノーディックＡＢ

ＭＳＣＩリミテッドは現在移行中であり、2025年12月31日以降はＥＵにおいてベンチマーク規則の要件に従い認可を受ける必要がある。運用会社は、ベンチマーク規則登録簿を注視し、変更がある場合には、上記の情報を次の機会に更新する。ファンドは、ベンチマークの重大な変更または提供停止の場合にファンドがとるべき対応について記載した堅固な計画書を策定しており、これを維持する。かかる計画書は、ファンドの登録上の事務所において請求に基づき無料で入手可能である。

ワールド・ボンド・ファンド

用いられるリスク管理方法：ブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・米ドルヘッジ・インデックスを適切なベンチマークとして用いる、相対ＶａＲ

サブ・ファンドのレバレッジの予想水準：純資産価額の350%

ＥＳＧ方針：サブ・ファンドは、ブラックロックＥＭＥＡベースライン・スクリーン・ポリシーを適用する。

投資顧問会社は、自らが環境および社会にとって利益または費用と定義する、正の外部性または負の外部性と投資の関連性の程度に基づき、投資を評価する独自の手法も使用する。投資顧問会社は、正の外部性と関連しているとみなされる投資対象（炭素排出量の相対的に少ない発行体や良好なＥＳＧ認定を有する発行体等）へのエクスポージャーを増やすよう努めるとともに、負の外部性と関連しているとみなされる投資対象（炭素排出量の相対的に多い発行体、問題のある業務慣行を有する発行体やマイナスのＥＳＧ認定を有する発行体等）へのエクスポージャーを制限するよう努める。

各事業への関与の程度は、収益の割合、固定の総収益基準、または収益額を問わず制限対象活動との関連性に基づき評価され得る。

その他の発行体（すなわち、サブ・ファンドが投資対象から除外していない発行体）は、とりわけ、ＥＳＧを遵守した業務慣行に伴うリスクおよび投資機会を管理する能力、ならびにＥＳＧリスクおよび投資機会を捉える資質（持続可能な成長に不可欠とされるリーダーシップおよびガバナンスの枠組み、ＥＳＧを取り巻く長期的な課題およびそれが発行体の財務に与える潜在的な影響を戦略的に管理する能力等）に基づいて、投資顧問会社によって評価される。

この分析を行うため、投資顧問会社は、外部のＥＳＧ提供者から提供されたデータ、独自のモデルおよび地域の情報機関を利用し、また現地へ訪問することがある。

サブ・ファンドは、（デリバティブやＣＩＳの投資証券または受益証券等を通じて）前記のＥＳＧ基準を満たしていない発行体に対する一定のエクスポージャーを間接的に保有することがある。

サブ・ファンドによるＥＳＧコミットメントの詳細については、前記のＳＦＤＲの開示を参照されたい。

ベンチマークの使用：サブ・ファンドは積極的に運用されており、投資顧問会社は、サブ・ファンドの投資対象を選択する裁量を有している。その際、投資顧問会社は、サブ・ファンドのポートフォリオの構築時にリスク管理目的でブルームバーグ・グローバル・アグリゲート・米ドルヘッジ・インデックス（「本インデックス」）を参照し、サブ・ファンドの投資目的および投資方針に照らしてサブ・ファンドが負うアクティブ・リスク（すなわち本インデックスからの乖離の程度）が引き続き適切であることを確保する。投資顧問会社は、投資対象を選択する際に本インデックスの構成銘柄または加重に拘束されない。また、投資顧問会社は、特定の投資機会を活用するために、独自の裁量を用いて本インデックスに含まれない有価証券に投資することができる。しかし、投資目的および投資方針の信用格付要件によって、ポー

トフォリオの保有銘柄が本インデックスから乖離する範囲が限定されることがある。本インデックスは、サブ・ファンドのパフォーマンスを比較するために投資者において使用すべきである。詳細については、指数提供業者のウェブサイト（www.bloomberg.com/professional/product/indices）を参照されたい。

（２）【投資対象】

上記「（１）投資方針」を参照のこと。

（３）【分配方針】

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

取締役会の現在の方針は、サブ・ファンドおよび投資証券のクラス毎に決められる。無分配型投資証券クラスに関しては、すべての純収益を保持し再投資することが現在の方針である。その際、収益は純資産額に留保され、該当クラスの１口当たり純資産価格に反映される。分配型投資証券クラスのうち、該当期間に関する投資収益の純額または全額を分配する投資証券クラスについては、該当期間の投資収益（分配可能な金額）から費用を控除した金額のほぼすべてを、また総収益またはトータル・リターンを分配する投資証券クラスについては、潜在的に、費用控除前の元本の一部を分配することが現在の方針である。各分配型投資証券クラスの分配方針に関する詳細については、後記「配当の計算」の項を参照されたい。

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

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

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

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

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

支払回数を選択できる分配型投資証券は、取締役会の裁量により公表される。追加配当回数および配当入金日の確認はファンドの登記上の事務所および各地のインベスター・サービシング・チームにおいて入手できる。ファンドは、会計期間中における当該投資証券の発行、乗換えまたは買戻しによって影響を受けないサブ・ファンド内で発生し各投資証券に帰属する当期純利益（または総収益分配型投資証券、安定分配型投資証券、トータル・リターン分配型投資証券、未収収益以上分配型投資証券および基準額以上分配型投資証券の場合、総収益。金利差分配型投資証券の場合、総収益および金利差額）の水準を確保することを目的として、利益の平準化を行う。

ある投資者が会計期間中に投資証券を購入する場合、購入された投資証券の価格は、最後に分配が行われた日以降に発生した当期純利益額が含まれるものとみなされる。その結果、毎年分配型投資証券、毎月分配型投資証券、毎四半期分配型投資証券、金利差分配型投資証券、安定分配型投資証券、トータル・リターン分配型投資証券、基準額以上分配型投資証券および未収収益以上分配型

投資証券について、購入後投資主が受領するサブ・ファンドの第１回分配金には、元本の払戻しが含まれる。無分配型投資証券は収益を分配しないため、同様の影響を受けることがない。

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

ファンドの収益の平準化を行うサブ・ファンドのリスト、ならびに毎年分配型投資証券、毎月分配型投資証券、毎四半期分配型投資証券、金利差分配型投資証券、安定分配型投資証券、トータル・リターン分配型投資証券、未収収益以上分配型投資証券および基準額以上分配型投資証券の日々の価格を含む収益は、ファンドの登記上の事務所から請求により入手することができる。

配当の計算

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

	計算方法
毎日分配型投資証券	当該日に発行済の投資証券数について、費用控除後、日々発生した収益に基づき、配当が毎日計算される。 累積毎月分配は、所有口数および当該期間に所有していた日数に基づき投資主に分配される。毎日分配型投資証券の所有者は、申込み日から買戻し日までの分配金を受領する権限を有する。
毎月分配型投資証券	費用控除後、配当期間に発生した収益に基づき、配当が毎月（各暦月の最終営業日に）計算される。 配当は基準日に所有していた証券口数に基づき投資主に分配される。
安定分配型投資証券	配当は、一定期間（取締役会により随時決定される。）の予想総収益に基づき、当該期間に投資主に対して一貫した毎月の配当を投資主に提供することを目標として、取締役会の裁量により計算される。 取締役会の裁量により、元本ならびに／または純実現キャピタル・ゲインおよび純未実現キャピタル・ゲインを配当することができる。元本から配当を行う場合、投資元本が減少する可能性があり、その結果、将来の元本成長の可能性を低下させる。 配当は、基準日に所有していた投資証券口数に基づき毎月（各暦月の最終営業日に）計算され、投資主に分配される。 不安定または不規則な市場状況において、配当の水準はさらに変動することが認められる場合があり、また、ファンドの収益水準が低下した場合に、配当金の一貫性を管理するために、取締役の裁量により、元本ならびに／または純実現利益および未実現利益からの配当金が増加することがあるが、その結果、元本の毀損が大きくなる。
金利差分配型投資証券	配当は、一定期間（取締役会により随時決定される。）の通貨ヘッジクラス投資証券から生じる予想総収益および金利差に基づき当該期間に投資主に対して一貫した毎月の配当を提供することを目的として、取締役会の裁量により計算される。 取締役会の裁量により、元本ならびに／または純実現キャピタル・ゲインおよび純未実現キャピタル・ゲインを配当することができる。通貨ヘッジクラス投資証券から生じる金利差の分配金計算への算入は、元本またはキャピタル・ゲインからの分配とみなされる。元本から配当を行う場合、投資元本が減少する可能性があり、その結果、将来の元本成長の可能性を低下させる。 配当は、基準日に所有していた投資証券口数に基づき毎月（各暦月の最終営業日に）計算され、投資主に分配される。 不安定または不規則な市場状況において、配当の水準はさらに変動することが認められる場合があり、また、ファンドの収益水準が低下した場合に、配当金の一貫性を管理するために、取締役の裁量により、元本ならびに／または純実現利益および未実現利益からの配当金が増加することがあるが、その結果、元本の毀損が大きくなる。
トータル・リターン分配型投資証券	配当は、一定期間（取締役会により随時決定される。）の予想総トータル・リターンに基づき、当該期間に投資主に対して一貫した毎月の配当を提供することを目標として、取締役会の裁量により計算される。 配当には、元本ならびに／または純実現キャピタル・ゲインおよび純未実現キャピタル・ゲインからの分配が含まれることが予想され、時には、投資証券クラスの純収益ならびに実現利益および未実現利益による１口当たり純資産価格の増加幅を超える配当となることがある。元本から配当を行う場合、投資元本が減少する可能性があり、その結果、将来の元本成長の可能性を低下させる。 配当は、毎月（各暦月の最終営業日に）計算され、基準日に保有していた投資証券口数に基づき投資主に分配される。 不安定または不規則な市場状況において、配当の水準はさらに変動することが認められる場合があり、また、ファンドの収益水準が低下した場合に、配当金の一貫性を管理するために、取締役の裁量により、元本ならびに／または純実現利益および未実現利益からの配当金が増加することがあるが、その結果、元本の毀損が大きくなる。

毎四半期分配型投資証券	費用控除後、配当期間に発生した収益に基づき、配当が四半期毎に計算される。 配当は、公表日に所有していた証券口数に基づき投資主に分配される。
毎年分配型投資証券	費用控除後、配当期間に発生した収益に基づき、配当が毎年（各会計年度の最終営業日に）計算される。 配当は、基準日に所有していた証券口数に基づき投資主に分配される。
基準額以上分配型投資証券	配当は、一定期間（取締役会により随時決定される。）の予想総収益に基づき、年ベースで分配基準額以上の四半期毎の配当を投資主に提供することを目標として、取締役会の裁量により計算される。サブ・ファンドの資産につき生み出された収益が年ベースで分配基準額を超える場合には、四半期毎の配当が分配基準額を超えることがある。 配当が年ベースで分配基準額以上となることを確保するため、取締役会の裁量により、元本ならびに／または純実現キャピタル・ゲインおよび純未実現キャピタル・ゲインを配当することができる。これにより、元本成長の可能性が低下する。 配当は、基準日に所有していた投資証券口数に基づき四半期毎に（各暦四半期の最終営業日に）計算され、投資主に分配される。 不安定または不規則な市場状況において、配当の水準はさらに変動することが認められる場合があり、また、ファンドの収益水準が低下した場合に、配当金の一貫性を管理するために、取締役の裁量により、元本ならびに／または純実現利益および未実現利益からの配当金が増加することがあるが、その結果、元本の毀損が大きくなる。
未収収益以上分配型投資証券	配当は、収益またはキャピタル・ゲインに基づかない一定期間（取締役会により随時決定される。）に基づき、当該期間に投資主に対して一貫した毎月の配当を投資主に提供することを目標として、取締役会の裁量により計算される。 配当には、元本ならびに／または純実現キャピタル・ゲインおよび純未実現キャピタル・ゲインからの分配が含まれることが予想され、時には、投資証券クラスの純収益ならびに実現利益および未実現利益による１口当たり純資産価格の増加幅を超える配当となることがある。 元本から配当を行う場合、投資元本が減少する可能性があり、その結果、将来の元本成長の可能性を低下させる。 不安定または不規則な市場状況において、配当の水準はさらに変動することが認められる場合があり、また、ファンドの収益水準が低下した場合に、配当金の一貫性を管理するために、取締役の裁量により、元本ならびに／または純実現利益および未実現利益からの配当金が増加することがあるが、その結果、元本の毀損が大きくなる。 配当は、基準日に所有していた投資証券口数に基づき投資主に分配される。

基準日について、当該日において正式に投資主として登録されている投資家のみが配当を受け取る。基準日は、公表日の前日を意味する。

総収益分配型投資証券が毎日分配型投資証券、毎月分配型投資証券、毎四半期分配型投資証券または毎年分配型投資証券に対して発行された場合、上記の計算方法は、収益は費用込みで分配されることを反映するために修正される。総収益分配型投資証券は、エクイティ・インカム・ファンドに関して発行される既定の投資証券クラスである。

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

配当の公表および再投資の支払

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

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

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

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

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

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

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

（４）【投資制限】

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

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

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

2.1　各サブ・ファンドの投資対象は以下により構成される。

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

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

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

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

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

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

－ かかるその他のＵＣＩは、ＥＵの法律に定めるものに相当するとＣＳＳＦがみなす監督に服しており、また監督機関間の協力が十分に保証されていることを定める法律に基づき認可されているものとし、

－ その他のＵＣＩの投資主のための保護水準は、ＵＣＩＴＳの投資証券のために定められるものと同等とし、特に、資産の分離、借入れ、および譲渡性のある証券や短期金融証書の無保証の販売に関するルールは、指令2009／65／ＥＣの要件と同等とし、

－ その他のＵＣＩの業務は、報告期間中の資産と負債、収益および事業運営についての評価を行うことができるように半期報告書および年次報告書で報告されるものとし、

－ 取得が予定されるＵＣＩＴＳまたはＵＣＩの資産（または異なる区分の負債の分離原則が第三者に対し確約されている場合にはそのサブ・ファンドの資産）の10%を超えて、その設立文書に従い、合計でその他のＵＣＩＴＳまたはＵＣＩの受益証券に投資することができない。

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

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

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

－ ＯＴＣ派生取引の取引相手は、適正な監督に服し、かつＣＳＳＦにより承認されるカテゴリーに属する機関とし、

－ ＯＴＣ派生商品は、毎日信頼できる認証可能な評価に服し、かつファンドの発意により適正価格でいつでも相殺取引により売却、清算、または決済できるものとする。

2.1.9 投資家保護および貯蓄の目的上、証書の発行または発行体自体が規制される場合には規制ある市場で取引される以外の2010年法第１条に規定される短期金融証書。ただし、かかる商品は、

－ ＥＵ加盟国の中央、地域もしくは地方の機関または中央銀行、欧州中央銀行、ＥＵ、または欧州投資銀行、ＥＵ非加盟国によって、または連邦国の場合は連邦構成地域の一つによって、またはＥＵ加盟国の一もしくは複数が属する公的国際機関によって発行または保証されているものとし、

－ 上記2.1.1、2.1.2、もしくは2.1.3に記載される規制ある市場で取引される証券に係る企業により発行されているものとし、または

－ ＥＵの法律により規定される判断基準に従い適正な監督対象となる機関、または少なくともＥＵの法律により規定されるものに相当する最も厳しいとＣＳＳＦがみなす的確な規則の対象となり、かつそれを遵守する機関により発行または保証されているものとし、または

－ ＣＳＳＦが承認するカテゴリーに属するその他機関により発行されているものとする。ただし、かかる商品への投資は、第一、第二または第三の趣意書に規定されるものに相当する投資家保護の対象となり、またその発行体は、資本金と準備金の額が少なくとも10百万ユーロに上る会社であって、指令78／660／ＥＥＣに従い年次決算書を提示公表する会社とし、一社もしくは数社の上場企業を含む企業グループ内では当該グループの金融業務を専業とする企業または金融流動化から利益を受ける証券化ビークルのファイナンス業務を専業とする企業とする。

2.2　更に、各サブ・ファンドは、純資産額の10%を超えて2.1.1ないし2.1.9に定める以外の譲渡性のある有価証券および短期金融証書に投資することができる。

2.3　各サブ・ファンドは、ファンドの他のサブ・ファンド、2.1.6に記載するＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受益証券を購入することができる。各サブ・ファンドのＵＣＩＴＳ、ファンドの他のサブ・ファンドおよびその他のＵＣＩへの合計投資額は、サブ・ファンドが他のＵＣＩＴＳのファンドに対し投資適格があるとみなされるよう、純資産額の10%を超えないものとする。

各サブ・ファンドは、2.1.6に記載されるＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受益証券を取得することができる。ただし、かかるサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一のＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受益証券に投資することはできない。この制限の適用上、対象となるアンブレラ・ファンドのＵＣＩＴＳまたはＵＣＩの複数のサブ・ファンドは、第三者請求に関する債務が当該サブ・ファンド間で有効に分別されている場合には、それぞれ別の発行体とみなされる。

ＵＣＩＴＳ以外の適格ＵＣＩの受益証券に対する一サブ・ファンドの最大合計投資額は、当該サブ・ファンドの純資産額の30%を超えてはならない。

各サブ・ファンドがＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受益証券を購入した場合、2.6に定める制限に関連してそれぞれのＵＣＩＴＳおよびその他のＵＣＩの資産を織り込む必要はない。

サブ・ファンドが直接または委託によって、同じ投資顧問会社が運用し、または共通の経営もしくは支配または大規模は直接保有もしくは間接保有によってかかる投資顧問会社と関連するその他の企業が運用するＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受益証券に投資する場合、かかる受益証券に関連してファンドに対して申込みまたは買戻しの手数料を徴収してはならない。詳細は、後記「第二部　外国投資法人の詳細情報　第３　管理及び運営　２　利害関係人との取引制限」を参照のこと。

サブ・ファンドが純資産額の大部分をその他のＵＣＩＴＳおよびその他のＵＣＩに投資する場合、投資顧問会社は、当該サブ・ファンドに課せられる運用報酬総額（成功報酬（もしあれば）を除く。）（かかるサブ・ファンドが投資する他のＵＣＩＴＳおよびＵＣＩからの運用報酬を含む。）が、サブ・ファンドの純資産価額の1.50%を超えないことを確保する。

2.4　サブ・ファンド（以下「投資サブ・ファンド」という。）が、ファンドの他のサブ・ファンド（以下「対象サブ・ファンド」という。）の投資証券に投資する場合、

- 対象サブ・ファンド自体は、投資サブ・ファンドに投資することができない。
- 対象サブ・ファンドは、（上記2.3に記載されるとおり）純資産額の10%を超えてファンドの他のサブ・ファンドの受益証券に投資することができない。
- 対象サブ・ファンドの投資証券に付随する議決権は、投資期間中、投資サブ・ファンドにつき停止される。
- 対象サブ・ファンドに関連して支払われる運用手数料または申込みもしくは買戻しの手数料は、投資サブ・ファンドには請求されない。
- 対象サブ・ファンドの投資証券の純資産価額は、ファンドの資本金が2010年法に定められる法定最低額（現在は1,250,000ユーロ）を上回るものとする要件の目的上、考慮されない。

2.5　サブ・ファンドは、経常的もしくは例外的な支払に対応するため、または2010年法第41条第１項に規定された適格資産への再投資に必要な時点において、または不利な市況が生じた場合に厳密に必要な期間において、20%を超えない付随的流動資産（いつでも利用できる銀行の当座預金「一覧払預金」に保有されている現金等）を保有することができる。この制限は、（深刻な金融市場の崩壊等、非常に不利な市況において）取締役会が投資主のために最善と判断した場合、厳密に必要な期間に限り、一時的に超過することができる。

2.6　サブ・ファンドは、下記の制限を超えて一発行体に投資してはならない。

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

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

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

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

本項に記載するひとつの発行体が発行した債券に投資する場合、かかる投資対象の総価格はサブ・ファンドの純資産価額の80%を超えてはならない。

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

2.6.1ないし2.6.4に定める個々の制限にかかわらず、サブ・ファンドは

－　一法主体が発行した譲渡性のある証券または短期金融証書への投資
－　一法主体に預けた預金および／または
－　一法主体と行う店頭派生商品取引に起因する投資エクスポージャー

を組み合わせて純資産の20%を超えてはならない。

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

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

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

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

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

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

を条件とする。

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

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

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

2.8　各サブ・ファンドは、

2.8.1 同一発行体の無議決権株式を10%以上取得してはならない。
2.8.2 同一発行体の債券を10%以上取得してはならない。
2.8.3 同一投資信託の受益証券を25%以上取得してはならない。
2.8.4 一発行体の短期金融証書を10%以上取得してはならない。
上記の2.8.2、2.8.3および2.8.4に定める制限は、取得時点で債券もしくは短期金融証書の総額または発行済み証券の純額が計算できない場合には無視することができる。
2.9 上記2.7および2.8に規定される制限は、下記には適用されない。
2.9.1 ＥＵ加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融証書。
2.9.2 ＥＵ非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融証書。
2.9.3 一または複数のＥＵ加盟国が加盟している公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融証書。
2.9.4 当該非加盟国の制定法によりその株式取得がサブ・ファンドにとり当該国の発行体の証券に投資できる唯一の方法である場合には、登記上の事務所を当該国に有する発行体の証券に主としてその資産を投資する当該国に設立された会社の資本に関しサブ・ファンドが保有する譲渡性のある証券。ただし、非加盟国の当該会社が投資方針において、2010年法第43条、第46条および第48条（１）、（２）に規定される制限に従っている場合のみ適用される。2010年法第43条および第46条に規定される制限が過度の場合、第49条に必要な変更を加え適用するものとする。
2.9.5 ファンドのためにのみ子会社が所在する国で投資運用業、投資顧問業、または販売業を営み、投資主のためにその要求に応じ受益証券の買戻しを独占的に行うファンドの子会社の資本についてファンドが保有する譲渡性のある証券。
2.10 投資主の利益において、ファンドは、ファンドの資産の一部である有価証券に付随する新株引受権を行使する。
ファンドの支配の及ばない理由または新株引受権を行使した結果として、上記の2.2から2.8に定める上限比率を超えた場合、ファンドは、優先的目標として投資主の利益を十分に考慮した上で、事態を是正するために売りの取引を行わねばならない。
2.11 サブ・ファンドは、一時的に、純資産額の10%（市場価格で評価する。）を限度とする借入れを行うことができる。また、サブ・ファンドの勘定でバック・ツー・バック・ローンによる外貨を購入することができる。発生済みの利息を伴う借入金の返済およびクレジットライン契約から生じた一切の費用（疑義を避けるために付言すると、貸主に支払うべきコミットメント・フィーを含む。）は、該当するサブ・ファンドの資産から支払われる。クレジットラインは、新たなサブ・ファンドには自動的に適用されないため、併合プロセスにより当該サブ・ファンドを追加しなければならない。当該プロセスには、特に、新たなサブ・ファンドの追加を承認するために貸主が実施する必要なデューディリジェンスが含まれる。この期間中、当該サブ・ファンドには、クレジットラインは適用されず、クレジットラインによる融資を受けることもできない。また、新たなサブ・ファンドの追加が貸主に承認される保証はなく、またクレジットラインがサブ・ファンドおよび与信契約に参加しているその他のブラックロックのファンドの間の（公平な基準による配分に基づく）利用可能性に左右されるため、信用枠がサブ・ファンドに与えられる保証はない。したがって、一部のサブ・ファンドには、クレジットラインが適用されず、同クレジットラインに関するいかなる費用も発生しない。
2.12 ファンドは、第三者のために信用供与を行い、保証人を務めてはならない。ただし、上記制限の解釈上、（ⅰ）2.1.6、2.1.8および2.1.9に定める譲渡性のある証券、短期金融証書またはその他の金融資産の購入（全額払込み形式か、分割払込み形式かを問わない。）および（ⅱ）ポートフォリオ証券の許可された貸出しは貸付とはみなされないものとする。
2.13 ファンドは、2.1.6、2.1.8および2.1.9に定める譲渡性のある証券、短期金融証書またはその他の金融資産のアンカバーの売り取引を行ってはならない。ただし、上記の制限によっても

ファンドは許可された制限の範囲内で、金融派生商品に関連して預金を行い、またはアカウントを維持することを妨げられないものとする。

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

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

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

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

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

３．投資技法と金融商品

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

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

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

投資活動によってファンドの投資方針および投資制限から逸脱してはならない。

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

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

・　リスクは、原資産の現在価値、取引相手方のリスク、将来の相場の動向およびポジションを処分するための時間を考慮した上で計算される。

3.5　効率的なポートフォリオ運用－その他の技法および手段

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

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

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

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

3.5.2 以下のうちの一または複数の明確な目的のために行われる。

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

3.5.3 リスクはファンドのリスク管理プロセスにより適切に把握される。

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

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

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

効率的なポートフォリオ運用技法の一環として、サブ・ファンドは、投資顧問会社を通じて、随時、一定の募集を引き受けまたは下引受けすることがある。運用会社は、関連するサブ・ファンドがかかる契約に基づき支払われるべき手数料および報酬を受領することを確保するよう努め、かかる契約に基づき取得されるすべての投資対象は、関連するサブ・ファンドの資産の一部を構成する。ルクセンブルグの規制上、受託者／保管者の事前の承諾を必要とするという要件はない。

3.6　証券貸付取引および関連する潜在的な利益相反

各サブ・ファンドは、別紙３の表において開示されるそれぞれの純資産価額の割合をその総額の上限として、証券貸付取引を行うことができる。

ファンドは、以下の規則を遵守することを条件として証券貸付取引を行うことができる。

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

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

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

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

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

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

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

効率的なポートフォリオ管理手法によって得られた収益は、直接的および間接的な運用コストおよび手数料（隠れた収益は含まない。）を差し引いて、ファンドに返還される。

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

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

証券貸付プログラムの一環として、ブラックロックは、借主が債務不履行に陥った場合、サブ・ファンドならびに特定の他の顧客および／または投資信託に対して担保の不足について補償している。ブラックロックは、証券貸付プログラムにおける借主の債務不履行による担保不足という潜在的なドルベースのリスク（以下「不足リスク」という。）を定期的に算定している。ブラックロックは、借主特有の信用リスク・エクスポージャーを積極的に管理するため、プログラム全体の借主の限度額（以下「信用限度額」という。）を設定した。ブラックロックは、貸付金および担保の種類ならびに市場価値ならびに特定の借主の相手方の信用特性等、融資レベルの要因を用いて予想される担保の不足値を計算するリスクモデルを監督している。必要な場合には、ブラックロックは、適格担保を制限するか、または借主の信用限度額を引き下げることにより、証券貸付プログラムの特性を調整することができる。その結果、ブラックロック固有の補償エクスポージャーのみならずプログラム全体のエクスポージャーを管理することにより、一部の貸付機会（資産種別、担保種別および／または収入特性別を含む。）が減縮されることにより、ブラックロックが任意の時点において行うことができる証券貸付業務の金額に影響を及ぼすことがある。

ブラックロックは、長期的に見て比例配分をほぼ正確にするために、予め定められた体系的プロセスを利用している。貸付金をポートフォリオに割り当てるためには、貸付要請に応えるために、単独でまたは他のポートフォリオと統合した単一市場のデリバリーとして、（ｉ）ブラックロックは、全体として、様々なプロクラム限度額（すなわち、補償エクスポージャー限度額および借主の信用限度額）に従って、十分な融資能力を保有しなければならず、（ii）貸付ポートフォリオは、融資機会が到来した時点において資産を保持していなければならず、また、（iii）貸付ポートフォリオは、十分な棚卸資産も保有しなければならない。その際、ブラックロックは、ブラックロックがポートフォリオを補償するか否かにかかわらず、すべてのポートフォリオに対して均等な融資機会を提供するよう努めている。貸付ポートフォリオに対する均等な機会の提供は、均等な結果を保証するものではない。特に、個々の顧客に対する短期的および長期的な結果は、アセット・ミックス、異なる証券に対する資産／負債スプレッド、および当該企業により課される全体的な限度額により変化することがある。

ブラックロックは、規制上の要件および／または市場規則、流動性への配慮、信用に関する考慮事項など、一部の種類の融資、特定の市場における貸付、特定の証券もしくは特定の種類の証券の貸付、または貸付全体につき、貸付機会が減縮または排除されることにより、サブ・ファンドに影響を及ぼすことのある理由により、サブ・ファンドのための証券貸付の実行を拒否したり、サブ・ファンドのための融資を中止したり、サブ・ファンドのための証券貸付を終了したりすることがある。

3.7　レポ取引

ファンドは以下を行うことができる。

- レポ取引（売主が、当事者が予め契約で定めた価格および条件で売却された証券を買主から買い戻す権利または義務を有する旨を定めた上で行う証券の売買）。

・　リバース・レポ取引（満期に売主（取引相手方）が売却された証券を買い戻す義務を負い、ファンドが取引に基づき受領した証券を返還する義務を負う先渡取引）。

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

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

（ａ）3.6.2および3.6.3の条件を満たすこと

（ｂ）買主として行為するファンドとの間のレポ取引の有効期間中、ファンドは、その他の補償手段を有する場合を除き、取引相手方が自己のオプションを行使する前にまたは買戻期限が終了するまで、契約対象の証券を売却しないものとする。

（ｃ）レポ取引に基づきファンドが取得した証券は、サブ・ファンドの投資方針および投資制限に適合しなくてはならず、また以下に限定される。

（ｉ）短期銀行証書または2007年３月19日付指令2007／16／ＥＣに定める短期金融商品。

（ii）十分な流動性を提供する非政府発行体によって発行される債券。

（iii）後記3.8.2（ｂ）、3.8.2（ｃ）および3.8.2（ｄ）に言及される資産。

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

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

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

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

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

（ａ）流動性：（現金以外の）担保は、高い流動性を有するべきであり、その売却前の評価額に近い価格で速やかに売却できるよう、透明性のある価格設定を有する規制ある市場または多国間取引施設で取引されることを要する。受領される担保はまた、2010年法第48条の規定を遵守することを要する。

（ｂ）評価：担保は毎日値洗いして評価できるべきであり、高い価格変動性を示す資産は、適切に保守的なヘアカットが実施されていない限り、担保として受け入れられるべきではない。

（ｃ）発行体の信用度：担保は高い信用度を有することを要する。

（ｄ）相関関係：担保は、取引相手方から独立した法主体により発行されるべきであり、取引相手方のパフォーマンスと高い相関関係を示さないことが予想されている。

（ｅ）分散化：担保は、ある発行体に対する最大エクスポージャーをファンドの純資産価額の20%として、国、市場および発行体の点において十分に分散されることを要する。サブ・ファンドが様々な取引相手方にさらされる場合、一発行体に対する20%のエクスポージャー制限を計算するために、様々な担保のバスケットは合算されることを要する。サブ・ファンドは、ＥＵ加盟国およびＥＵ加盟国の地方公共団体、ならびに上記

2.6.4に定める非加盟国および公的国際機関が発行または保証する、複数の譲渡性のある証券および短期金融商品により、完全に担保されることが可能である。この場合、サブ・ファンドは、少なくとも６つの異なる銘柄の証券を受け取ることを要し、また、単一銘柄の証券が当該サブ・ファンドの純資産価額の30%を超えてはならない。

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

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

3.8.2 上記の基準に従い、担保は、以下の基準を遵守しなければならない。

（ａ）現金、短期銀行預金、2007年３月19日付指令2007／16／ＥＣに定める短期金融商品、取引相手方の関連会社ではない一流の信用機関によって発行される要求払いの信用状および保証状等の流動資産。

（ｂ）ＯＥＣＤ加盟国もしくはそれらの地方政府、または地域的もしくは世界的規模の超国家機関および共同体組織によって発行または保証された債券。

（ｃ）純資産価格の計算を毎日行い、かつＡＡＡ格またはこれと同等の格付を有するマネー・マーケット型のＵＣＩによって発行された投資証券または受益証券。

（ｄ）主として下記（ｅ）および（ｆ）に定められる債券／株式に投資を行うＵＣＩＴＳによって発行された投資証券または受益証券。

（ｅ）十分な流動性を提供する一流の発行体によって発行または保証された債券。または

（ｆ）ＥＵ加盟国の規制ある市場またはＯＥＣＤ加盟国の金融商品取引所に上場されているかまたは取引されている株式。ただし、かかる株式が主要なインデックスに含まれていることを条件とする。

3.8.3 所有権の移転がある場合、受領される担保は、保管銀行またはその代理人により保有されることを要する。所有権の移転がない場合にはこれは適用されず、担保は、適正な監督に服し、かつ担保提供者とは無関係の第三者の保管機関により保有される。

3.8.4 現金により提供された担保によって、ファンドが当該担保の受託者に対する信用リスクのエクスポージャーをとる場合、かかるエクスポージャーは、前記2.6に定める20%制限に服するものとする。

3.8.5 契約期間中、現金以外の担保を売却し、再投資しまたは質権を設定することはできない。

3.8.6 担保として受領される現金は、

（ａ）指令2009／65／ＥＣ第50条（ｆ）に規定される法主体にのみ預託されることができる。

（ｂ）優良国債にのみ投資されることができる。

（ｃ）リバース・レポ契約の目的にのみ使用されることができる。ただし、取引が慎重な監督に服する信用機関との間で行われることおよびファンドが発生ベースで現金の全額をいつでも回収することができることを条件とする。

（ｄ）ＭＭＦ規則において定義される短期のマネー・マーケット・ファンドにのみ投資されることができる。

再投資される現金担保は、現金以外の担保に適用ある分散要件に従って分散されることを要する。

3.8.7 ファンドは、ＯＴＣ派生取引、証券貸付取引およびリバース・レポ取引の取引相手方に対するエクスポージャーを軽減するために、担保として受領される資産の各クラスに関してヘアカット方針を実施している。これらの取引は、適用されるヘアカットを含む、信用補完および適格担保に関連する条件を含む標準的な法定文書に基づき実施される。

ヘアカットとは、担保資産の評価額または流動性特性が時を経て低下することがあるという事実を考慮して担保資産の価値に適用される割引のことである。ヘアカット方針は、担保の発

行体の信用状態、担保の価格の変動性および担保運用方針に従って実施されるストレス・テストの結果を含む関連する資産クラスの特徴を考慮する。関連する取引相手方との間で実施されている契約の枠組みに従い（これは最低引渡額を含むこともあれば含まないこともある。）、受領される担保は、適切な場合には関連する取引相手方のエクスポージャーに等しいかまたはこれを上回る価値（ヘアカット方針に照らして調整される。）を有するものとすることがファンドの意向である。

担保として保有される該当する各種類の資産に適用あるヘアカットは、評価割合として以下に記載されているとおりである。ファンドの単独の裁量により、以下に記載する値を上回るヘアカットを適用することがある。より大きなヘアカットが特定の取引相手方および／または特定の取引に適用されることもある（すなわち、誤方向リスク）。

ファンドはこの方針をいつでも変更できる権利を留保しており、その場合、本書はそれに応じて更新される。

ＯＴＣ派生取引

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

証券貸付取引

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

リバース・レポ取引

適格担保	適用されるヘアカットの最小値
国債	０％
社債	６％

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

（ａ）店頭派生商品取引、効率的なポートフォリオ運用活動および当該活動に関連する担保の運用に伴う一定のリスクが存在する。後記「第二部　外国投資法人の詳細情報　第３　管理及び運営　２　利害関係人との取引制限」ならびに特にデリバティブに関するリスク要因、取引相手方リスクおよび保管銀行の取引相手方リスク（これらに限られない。）を参照のこと。これらのリスクは投資者をより高い損失リスクにさらすことがある。

（ｂ）店頭派生商品または効率的ポートフォリオ運用手法が関わる取引に関する結合した取引相手方のリスクは、取引相手方がＥＵ、またはＣＳＳＦが監督規則がＥＵと同等である

と判断する国に本拠地を置く金融機関である場合、サブ・ファンドの純資産額の10%を超えないものとし、その他の場合、上記の制限は５%とする。

（ｃ）ファンドの受任者は、信用リスク、取引相手方のリスク、取引活動に関する潜在的リスクおよび市場価格の変動範囲内の不利な値動きに起因するリスクを継続的に評価するとともに、ヘッジの効果を常時評価する。ファンドの受任者は、この種の活動に適用される社内制限を定め、これらの取引に関して承認された取引相手方を監視する。

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

（１）会社の持分取得に関する制限

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

（２）利害関係者の取引制限

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

（３）サブ・ファンドに対する投資制限

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

（４）英文目論見書に記載された投資制限の遵守

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

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

3【投資リスク】

（1）リスク要因

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

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

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

リスク概論

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

サブ・ファンドは、人的ミス、処理および通信のエラー、業務提供会社、取引相手方その他第三者のミス、プロセスの欠陥または不備、技術またはシステムの障害などを含むがこれらに限定されない、様々な要因から生じるオペレーショナル・リスクにさらされている。運用会社は、規制および手続を通じて、ならびにサブ・ファンドの業務提供会社の監視および監督を通じて、これらのオペレーショナル・リスクを軽減するよう努め、またこれらの業務提供会社が、業務の中断や運用上のエラーにつながる可能性のあるリスクを回避および軽減するために適切な予防措置を講じることを確保するよう努めている。しかしながら、運用会社およびその他の業務提供会社が、サブ・ファンドに影響を及ぼす可能性のあるすべてのオペレーショナル・リスクを特定して対処したり、それらの発生または影響を完全に排除または軽減するためのプロセスや規制を開発したりすることは不可能である。

サブ・ファンドの業務（投資の運用、分配、担保管理、事務管理、為替ヘッジを含む。）は、厳格なデュー・ディリジェンス・プロセスに基づいて選定された複数の業務提供会社によって実施される。

にもかかわらず、運用会社およびサブ・ファンドのその他の業務提供会社は、処理エラーや人的ミス、内部または外部のプロセスの不備または欠陥、システムまたは技術の障害、誤ったデータまたは不完全なデータの提供または受領などの混乱や運用上のエラーを経験する可能性があり、その結果、サブ・ファンドの業務に悪影響を及ぼす可能性のあるオペレーショナル・リスクが生じ、サブ・ファンドは損失のリスクにさらされる可能性がある。これは、業務の中断、パフォーマンスの低下、情報システムの異常または障害、誤ったデータま

たは不完全なデータの提供や受領、またはデータの喪失、規制または契約の違反、人的ミス、業務の怠慢、従業員の不正行為、詐欺またはその他の犯罪行為など、様々な形で顕在化する可能性がある。投資家には、遅延（本投資証券の引受け、スイッチングおよび償還の処理の遅延）またはその他の混乱が生じる可能性がある。

運用会社は、上記のようなオペレーショナル・エラーを最小限に抑えるよう努めているが、それでもなお、サブ・ファンドに損失をもたらし、サブ・ファンドの価値を低下させるおそれのある障害が生じる可能性がある。

金融市場、取引相手方および業務提供業者

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

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

税制考察

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

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

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

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

投資者は、一部の投資証券クラスが費用込みで配当を支払う場合があることに留意すべきである。これにより投資主は他の場合に受け取るよりも高い配当を受け取ることがあり、それにより投資主が結果として、より高い所得税納税義務を負うことがある。更に、場合によっては、費用込みで配当を支払うことは、サブ・ファンドが収益財産からではなく投資元本財産から支払うことを意味することがある。これも、配当が通貨ヘッジクラス投資証券から生じる金利差を含む例である。かかる配当は、現地の課税立法によっては、投資主の手元

に残存する収益分配とみなされることがあり、それにより、投資主は、自己の限界所得税率により配当に税金が課されることがある。投資主は、かかる点について自己の専門家の税務アドバイスを受けるべきである。

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

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

投資証券クラス間の影響

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

為替リスク－基準通貨

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

為替リスク－投資証券クラス通貨

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

通貨リスク－投資者自身の通貨

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

ヘッジ・クラス投資証券

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

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

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

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

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

世界的金融市場危機および政府介入

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

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

自然災害または人為的災害および感染症の流行の影響

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

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

感染症の急激な拡大もまた、サブ・ファンドの運用成績に悪影響を及ぼすことがある。例えば、ＣＯＶＩＤ－19として知られる新型コロナウイルスによる感染性呼吸器疾患は、2019年12月に発見され、世界的なパンデミックを引き起こした。その後世界中に広がった。このパンデミックは世界的に多数の国の経済に悪影響を及ぼし、個々の企業および資本市場のパフォーマンスに悪影響を与えた。将来の伝染病およびパンデミックも同様の影響を及ぼす可能性があり、その影響範囲は現時点では予見できない。さらに、特定の新興発展途上国や新興市場国では、ＣＯＶＩＤ－19のように保健医療システムが確立されていないため、感染症の影響がより深刻になることがある。これらの国においては、感染症によって引き起こされた公衆衛生上の危機が、既存の政治的、社会的および経済的リスクを悪化させ、回復期間の長期化およびこれらの地域における投資リスクの増大につながる可能性がある。このような感染症の発生による長期的な影響には、投資家が不確実性および急激な状況の変化に対応することによるボラティリティの上昇、ならびに潜在的な投資価値の損失が含まれる可能性がある。政府および規制当局は、公衆衛生上の危機に対応して新たな政策および規制を実施する可能性があり、それが様々な産業および投資戦略に影響を与える可能性がある。こうした対応には、財政刺激策、医療政策の変更、ならびに貿易規制および移動規制の調整などが含まれる。

最近の市場の事象

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

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

デリバティブ

（ａ）概説

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

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

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

デリバティブ取引は、不安定性が高く、市場エクスポージャーに関して取引にレバレッジをかけるために、当初証拠金の額は、取引規模に比して一般に小さい。相対的に小規模の市場動向は、通常の債券または株式よりもデリバティブへ大きな影響をもたらすことがある。レバレッジされたデリバティブ・ポジションは、したがって、サブ・ファンドのボラティリティを高めることがある。サブ・ファンドは、レバレッジのために金銭を借り入れることはないが、例えば、エクスポージャーを前記「２　投資方針　（４）投資制限」の項に定め

られる制限内に常に調整するため、デリバティブによりシンセティック・ショート・ポジションを取ることがある。サブ・ファンドは、通貨先渡しを含む先物ポジション等のデリバティブを利用して実行されたロング・ポジション（シンセティック・ロング・ポジション）を取ることがある。

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

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

（b）詳細

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

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

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

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

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

ントが発生しない場合、購入者は、請求されるすべてのプレミアムを支払い、スワップは追加支払なくして契約完了となる。それ故、購入者のリスクは、支払われるプレミアムの額を限度とする。

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

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

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

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

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

ボラティリティ・デリバティブ

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

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

・　インデックスの構成が十分に分散されていること

・　インデックスが市場に対する適切なベンチマークを表象していること
・　適切な方法により公表されていること

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

通貨オーバーレイ戦略

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

オプション戦略

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

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

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

担保の移譲

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

証券貸付

サブ・ファンドは、ＣＳＳＦの要件に基づく条件および制限に従うことを条件として、効率的なポートフォリオ管理のために証券貸付取引を行うことができる。証券貸付を行うサブ・ファンドは、証券貸付契約の取引相手方に対する信用リスク・エクスポージャーを有する。サブ・ファンドの投資対象は、一定期間、取引相手方に貸し出すことができる。担保の価値が貸付証券の価値を下回り、取引相手方が債務不履行に陥った場合、サブ・ファンドの価値は減少することがある。ファンドは、すべての証券貸付が完全に担保を付されていることを確保するが、証券貸付が（例えば、支払の遅れから生じたタイミングの問題により）完全に担保されていない場合、サブ・ファンドは、証券貸付契約の取引相手方に対する信用リスク・エクスポージャーを有する。

レポ契約に関連するリスク

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

リバース・レポ取引に関連するリスク

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

取引相手方リスク

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

保管銀行の取引相手方リスク

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

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

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

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

サブ・ファンド責任リスク

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

市場のレバレッジ

サブ・ファンドは、追加の投資対象を購入するために借入れを用いることはないが、デリバティブ・ポジションを通じて、市場のレバレッジ（純資産価額を超える、ロングおよびシンセティック・ショート・ポジ

ションの両方を合計した市場エクスポージャーの総額）の獲得を予想されることがある。投資顧問会社は、市場間の相対的な価値の決定（「この市場はあの市場よりも利益を生む」）や市場の絶対的リターンに関する指向的な見解（「この市場は上昇または下落する」）から絶対的リターンを得ることを目指す。市場のレバレッジの範囲は、ポジション間の相関関係の程度に依拠する見込みである。相関関係の程度が高ければ高いほど、市場のレバレッジの見込みおよび確実性は高くなる。

レポおよびリバース・レポ契約

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

ＭｉＦＩＤⅡ

2018年１月３日に発効した、ＥＵの第二次金融商品市場指令（以下「ＭｉＦＩＤⅡ」という。）およびＥＵの金融商品市場規則（以下「ＭｉＦＩＲ」という。）を施行するためにＥＵ加盟国によって導入された法令は、運用会社および投資顧問会社に新たな規制上の義務および費用を課した。

ＭｉＦＩＤⅡは、ＥＵ金融市場および顧客に金融サービスを提供するＥＵの投資会社に重大な影響を及ぼすことが予想される。

特に、ＭｉＦＩＤⅡおよびＭｉＦＩＲは、規制された取引場所における、一定の標準化されたＯＴＣデリバティブの執行に関する新しい規則を導入した。

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

サイバーセキュリティ・リスク

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

サイバーセキュリティ上のインシデントは、サブ・ファンドに財務上の損失を被らせ、サブ・ファンドによる純資産価格の計算を妨げ、取引を阻害し、投資者の投資証券の買付け、交換もしくは買戻しを不可能にし、プライバシーおよびその他の法律の違反、規制上の罰金、罰則、風評被害、払戻しもしくはその他の補償費用

または追加のコンプライアンス費用を生じさせることがある。サイバー攻撃により、サブ・ファンドの資産および取引、投資証券保有者による投資証券の所有権、ならびにサブ・ファンドの機能に不可欠なその他のデータ記録が、アクセス不能、不正確、または不完全なものとなることがある。さらに、サブ・ファンドに悪影響を及ぼし得る将来のサイバーセキュリティ上のインシデントを防止するために多額の費用が発生することがある。

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

さらに、サブ・ファンド、運用会社および投資顧問会社のいずれも、サブ・ファンドに対する他の業務提供会社またはサブ・ファンドが投資する有価証券の発行体および他の金融商品の取引相手方によって策定される事業継続計画またはサイバーセキュリティ戦略を管理することができない。技術的な故障は、処理エラー、人的ミス、内部または外部のプロセスの不備または欠陥、システムまたは技術の障害、人員の異動、権限のない者の侵入、業務提供会社によるエラー等の要因から発生する可能性がある。運用会社および投資顧問会社は、規制および監督を通じてこのような事象を最小限に抑えるよう努めているが、それでもなお、サブ・ファンドに損失をもたらすおそれのある障害が生じる可能性がある。

投資顧問会社は、日常業務の多くを第三者である業務提供会社に依存しており、かかる業務提供会社によって実施される保護および方針が、投資顧問会社またはサブ・ファンドをサイバー攻撃から保護する上で効果的でないというリスクにさらされる。

税務リスク

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

持続可能性リスク

ブラックロック・グループは、持続可能性リスクを、環境、社会および／またはガバナンスの問題から生じる投資リスク（ある投資対象につき予想されるリターンに対して、重大な損失が発生する可能性またはその不確実性）と定義している。この評価において、ブラックロック・グループは、サブ・ファンドにとって財務上重要な投資リスクに焦点を当てている。持続可能性リスクの定義は、持続可能な特徴または目標を有するサブ・ファンドが、その持続可能なコミットメントを達成できないリスクを把握することを意図するものではない。

他の投資リスクや投資機会と同様に、持続可能性リスクの財務上の重要性は、発行体、セクター、商品、マンデートおよび対象期間によって異なることがある。詳細については、ブラックロックのＳＦＤＲ持続可能性リスクに関するステートメント（https://www.blackrock.com/corporate/literature/continuous-disclosure-andimportant-information/sfdr-sustainability-risk-statement.pdf）を参照されたい。

以下に概要を記載する持続可能性リスクの評価の結果は、サブ・ファンドのレベルでの評価であり、サブ・ファンドのベンチマークや運用目標を参照したものではない。これは、特定のサブ・ファンドへの投資時に顧客がさらされる可能性のある持続可能性リスクの全体レベルを示す指標とすることを目的としたものである。リスクはサブ・ファンドの目標の範囲内で管理され、通常はサブ・ファンドのベンチマークに対して相対的に評価されるため、これは、サブ・ファンドの投資プロセスの中で持続可能性リスクがどのように管理されているかを示すことを意図するものではない。他の投資リスクと同様に、持続可能性リスクの管理能力は、選択したサブ・ファンドによって異なる。顧客が指数連動型ポートフォリオのように投資の裁量が制限された商品を選択する場合には、サブ・ファンドに存在する持続可能性リスクを管理または制御する能力は制限される。

上記のリスク要因に記載されているように、持続可能性リスクの影響はファンドごとに異なる可能性があるが、持続可能性リスクは既存の他の種類のリスク（市場リスク、流動性リスク、集中リスク、信用リスク、資産・負債のミスマッチリスク等を含むが、これらに限定されない。）を通じて顕在化する可能性があることから、すべてのサブ・ファンドが何らかの持続可能性リスクにさらされる可能性がある。

持続可能性リスクは、１）持続可能性リスク事由に対するサブ・ファンドの潜在的エクスポージャー、および２）かかる持続可能性リスク事由または要因が発生した場合における、サブ・ファンドのパフォーマンスに対する潜在的な財務上の影響の２つの方法によって反映される可能性がある。持続可能性リスクの潜在的影響を評価する際には、以下に記載するファンドの特徴に照らしてこれらの側面が考慮される。エクスポージャーおよび影響は、ブラックロックのサブ・ファンドの大多数の投資期間に合わせて、５年（またはそれ以下）の期間にわたって評価される。

・ファンドの地理的焦点：投資対象の地理的所在地は、サブ・ファンドが持続可能性リスク事由または要因にさらされる程度および影響を受ける程度に影響を与える可能性がある。現地の気候、規制環境、経済の多様性、インフラ水準等の地理的所在地における一定の条件は、サブ・ファンドが気候変動の物理的影響、低炭素経済への移行に関するリスク、または社会およびガバナンスのリスクにさらされる程度に影響を与える可能性がある。
・ファンドの流動性：流動性の低いファンドは、持続可能性リスクの影響を受けたポジションから撤退する能力が低くなる可能性があるため、持続可能性リスク事由にさらされやすく、持続可能性リスク事由が発生した場合には財務上の影響を受ける可能性が高くなる。
・ファンドのセクター配分：一部のセクターは、持続可能性リスクの影響によりさらされる可能性が高い。その結果として、当該セクターの発行体は、大規模なビジネスモデルの変革を要するか、または自社の商品もしくはサービスに対する需要の減退に直面する可能性がある。これらの影響は、企業の将来に向けたポジショニング、現在の経済活動および変化を管理する能力に応じて、プラスにもマイナスにもなり得る。例えばエネルギーのセクター等、このようなセクターへの配分額が高いサブ・ファンドは、持続可能性に関連するリスクに対するエクスポージャーがより高くなることが予想され、持続可能性リスク事由が発生した場合には、財務パフォーマンスへの影響もより大きくなることが予想される。これらのセクターへのエクスポージャーが低いサブ・ファンドは、持続可能性に関連するリスクに対するエクスポージャーがより低くなることが予想され、持続可能性リスク事由が発生した場合には、財務パフォーマンスへの影響もより小さくなることが予想される。
・商品設計：環境的もしくは社会的特性を考慮する明確な目的を持つサブ・ファンドまたは明確な持続可能性目標を持つサブ・ファンドは、持続可能性関連のテーマへのエクスポージャーを高める投資戦略を採用するため、持続可能性リスク事由に対するエクスポージャーがより高くなる。これらのサブ・ファンドは、持続可能性関連のテーマへのエクスポージャーが高いため、持続可能性リスク事由が発生した場合には、財務パフォーマンスへの影響がより大きくなることが予想される。

ブラックロック・グループは、上記の各要因を分類し、要因評価を集計して、ファンドごとに全体的な重要・非重要の分類を決定する。

本書の日付現在、ワールド・ボンド・ファンドは、持続可能性リスクの観点から、「非重要」カテゴリーに分類されている。

ＥＳＧラベル

一部のサブ・ファンドは、社会的責任投資を行っているとしてＥＳＧラベルを付されている。ＥＳＧラベルは契約上の枠組みであり、そのガバナンスや投資要件の遵守は、当該サブ・ファンドに適用される規制上の義務と必ずしも一致しない場合がある。

監査人は、サブ・ファンドがラベルの基準を遵守していることを定期的に確認する。監査人は、従前付されたラベルを更新しないことを決定することができる。ラベルの基準は時間の経過とともに、時には大きく変更されることがあり、サブ・ファンドは、自らの投資方針を変更せずにラベルを維持することができないことがある。その結果、サブ・ファンドはラベルを辞退することがある。ラベルを有するサブ・ファンドの最新リストについては、ＥＳＧラベルのウェブサイトを参照されたい。

その他のリスク

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

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

特別リスク要因

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

特別リスク

流動性リスク

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

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

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

また、流動性リスクには、負荷のかかった市況、通常とは異なる大量の買戻請求、またはその他投資顧問会社のコントロールできない要因により、サブ・ファンドが買戻しの延期、現物による買戻し、または取引の停止をせざるを得なくなるリスクも含まれる。詳細は、後記「第二部　外国投資法人の詳細情報　第２　手続等　２　買戻し手続等　①　海外における買戻し手続等」および「第二部　外国投資法人の詳細情報　第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要　（１）資産の評価　②　１口当たり純資産価格の計算の停止」を参照

のこと。買戻請求に応じるために、サブ・ファンドは、投資対象を不利な時期および／または状況で売却せざるを得ないことがあり、それにより、投資証券の価値に悪影響が及ぶことがある。

オプション戦略

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

譲渡性のある債券

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

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

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

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

ハイ・イールド債務証券への投資

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

資産担保証券（ＡＢＳ）

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

これらの証券に関連する債務は、政府発行債等の他の固定利付証券に比べてより大きな信用、流動性および金利リスクにさらされることがある。ＡＢＳおよびＭＢＳは、（裏付け資産にかかる債務が期日に支払われない）遅延リスクおよび（裏付け資産にかかる債務が予定よりも早く支払われる）期限前返済リスクにさらされることが多く、これらのリスクは、証券により支払われるキャッシュ・フローの時期および規模に重大な影響

を及ぼすことがあり、証券のリターンに悪影響を及ぼすことがある。各証券の平均残存期間は、任意償還および期限前強制返済の存在および実行頻度、金利の実勢レベル、裏付け資産の実際のデフォルト率、回収時期ならびに裏付け資産の回転レベル等の多くの要因により影響を受けることがある。

サブ・ファンドが投資できる特定の種類のＡＢＳは、以下に記載される。

ＡＢＳに関連する一般的なリスク

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

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

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

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

その他の債務証券と同様に、ＡＢＳは、実際上および認識上のいずれもの信用力に服する。ＡＢＳの流動性は、原資産のパフォーマンスまたは認識上のパフォーマンスにより影響を受けることがある。ある状況において、ＡＢＳへの投資の流動性が下がり、処分が難しくなることがある。それに応じて、サブ・ファンドが市場の事象に対応する能力が損なわれることがあり、サブ・ファンドはかかる投資対象の清算時に不利な価格変動にさらされることがある。更に、ＡＢＳの市場価格は変動性が高く、容易に確認できないことがある。その結果、サブ・ファンドは、希望する時にそれらを売却できないことがあり、または売却する場合にそれらの公正価値として認識する価格を実現できないことがある。流動性の低い証券の売却は、より長い時間を要することが多く、より高額な仲介手数料またはディーラー割引およびその他の売却費用を生じる可能性がある。

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

サブ・ファンドが投資することがある特定の種類のＡＢＳに関連する勘案事項

資産担保コマーシャル・ペーパー（以下「ＡＢＣＰ」という。）

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

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

債務担保証券（以下「ＣＤＯ」という。）

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

エージェンシー・モーゲージ担保証券（以下「エージェンシーＭＢＳ」という。）

エージェンシーＭＢＳは、連邦住宅金融抵当公庫や連邦住宅抵当公庫等の政府支援機関が発行するモーゲージ担保証券の一種である。エージェンシーＭＢＳは、一般的に、非エージェンシーＭＢＳに比べて信用リスクおよび債務不履行リスクが低い。

ローン担保証券（以下「ＣＬＯ」という。）

ＣＬＯは、企業向けローン（すなわち、事業向け融資）を担保とした証券化商品の一種である。

ＣＬＯは、主に変動金利ローンによって担保されている（ただし、取引では通常、固定利付債券および変動利付債券への一定のエクスポージャーが認められている。）。最も一般的な種類のＣＬＯは、「レバレッジド・ローン」ＣＬＯと呼ばれ、主にハイ・イールド（非投資適格）企業向け融資によって担保されている。レバレッジド・ローンＣＬＯは、通常、ハイ・イールド市場で活発に活動する資産運用会社であるＣＬＯマネジャーによって積極的に運用されるが、静的（すなわち、積極的に運用されていない）ＣＬＯも存在し、サブ・ファンドによる投資が可能である。

ＣＬＯは通常、複数のトランシェで発行され、各トランシェが異なるリスク／リターン特性を有する。トランシェのリスク／リターン特性は、信用度に基づく。これは、ＣＬＯの原資産の信用度および原資産からの支払の優先順位における他のトランシェのＣＬＯに対する当該トランシェの順位によって決定される。原資産からの支払は、信用格付の最も高いトランシェから最も低いトランシェへと順次行われる。したがって、信用リスクおよび債務不履行リスクは、一般的にＣＬＯのメザニンおよびエクイティのトランシェで高くなる一方で、投資適格トランシェは、一般的にかかるリスクに対するエクスポージャーが低い傾向にある。

通常、サブ・ファンドが保有するＣＬＯの価格は、とりわけ、ローンを通じて資金を借り入れた原資産企業の財務状況、一般的な経済状況、一部の金融市場の状況、政治的事由、特定の業界における展開または動向、および実勢金利の変化によって変動する。

信用格付の引下げは、投げ売りを引き起こし、ＣＬＯ価格を不安定化させる可能性がある。リターンも、再投資リスク（すなわち、再投資に適したローンを見つける難しさ）およびカウンターパーティー・リスク（例えば、ＣＬＯの組成または運用に関与する当事者による債務不履行リスク）により悪影響を受ける可能性がある。

ＣＬＯは通常、多数の異なる企業へのローンを含んでいるため、企業債務に対する多様なエクスポージャーをもたらす。１つの企業また業界への原資産ポートフォリオの集中は、債務不履行またはセクター特有の景気後退によるリスクを増大させる。

ＣＬＯは、流通市場での取引が限定されているため、他の固定利付証券よりも流動性が低い場合があり、ディーラーが提示する価格および評価額は、市場で実際に資産が売買される価格を必ずしも反映していない場合がある。

ＣＬＯマネジャー・リスク

サブ・ファンドが投資するＣＬＯは、投資アドバイザー（投資顧問会社ではない場合もある。）によって運用される。ＣＬＯマネジャーは、ＣＬＯにおける原資産となる銀行貸付または債券の選択、運用および差替えを行う責任を負う。ＣＬＯマネジャーは、運用実績が限られている場合があり、他の顧客や他の投資ビークルの資産運用またはＣＬＯの利回りの最大化（間接的にはＣＬＯのリスク）をインセンティブとする報酬を受けることを含む利益相反の対象となる可能性がある。人事および資源の制約、規制上の問題、またはＣＬＯマネジャーの能力および／もしくはパフォーマンスに影響を及ぼす可能性のあるその他の事象の発生等、ＣＬＯマネジャーに関する不利な事象の発生は、ファンドが投資するＣＬＯ証券のパフォーマンスに悪影響を及ぼす可能性がある。

クレジット・リンク債（以下「ＣＬＮ」という。）

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

ＣＬＮは、特別目的会社または信託を通じて設定され、公認の信用格付機関により決定されるトップ・レベルの格付を有する証券により担保される。サブ・ファンドは、債券の残存期間において固定または変動クーポンを支払う信託から証券を購入する。満期において、サブ・ファンドは額面価額を受領する。ただし、参照される事業体のクレジットが債務不履行となるかまたは破産の宣告を受ける場合にはこの限りではなく、かかる場合、サブ・ファンドは回収率に等しい金額を受領する。信託は、取引のアレンジャーとの間でデフォルト・

スワップを締結する。債務不履行の場合、信託は、ディーラーに対し、年間報酬の代わりに額面価額から回収率を差し引いた額を支払い、すなわち、債券のより高い利回りの形でサブ・ファンドに還元される。

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

シンセティック債務担保証券

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

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

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

ＣＤＳは、固定利付商品の信用エクスポージャーを当事者間で移転することを目的としたスワップである。ＣＤＳの買主は、信用プロテクションを受領（プロテクションを購入）し、一方で、スワップの売主は、商品の信用度を保証する。これを行うことにより、債務不履行のリスクは、固定利付証券の保有者からＣＤＳの売主に移転する。ＣＤＳは、店頭派生商品の一形態として取り扱われる。

事業証券化（以下「ＷＢＳ」という。）

ＷＢＳは、資産により担保される資金調達の一形態として定義され、債券市場において特別目的事業体（その事業が特定資産の取得および調達に限定されるストラクチャーで、通常は資産／負債のストラクチャーを有し、親会社が破産した場合でも債務が保証される法的形態を有する子会社である。）を通じて債券の発行により営業用資産（転売のためではなく事業で使用するために取得される長期資産であり、有形固定資産および無形資産を含む。）が調達され、事業会社が証券化される資産に対して完全な支配権を維持する。債務不履行の場合、支配権は、融資の残存期間にわたり、債券保有者のために証券の受託者に引き渡される。

モーゲージ担保証券（ＭＢＳ）

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

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

ＭＢＳに関連する一般的なリスク

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

とがある。期間の長い証券の価値は、一般的に、期間の短い証券の価値よりも、金利の変動に反応して大きく変動する。

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

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

サブ・ファンドが投資することがある特定の種類のＭＢＳに関連する勘案事項

商業用モーゲージ担保証券（以下「ＣＭＢＳ」という。）

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

モーゲージ担保債務証書（以下「ＣＭＯ」という。）

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

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

不動産モーゲージ投資コンジット（以下「ＲＥＭＩＣ」という。）

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

住宅用モーゲージ担保証券（以下「ＲＭＢＳ」という。）

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

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

ディストレスト証券

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

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

偶発転換社債

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

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

偶発転換社債への投資には以下のリスクが伴う（網羅的ではない。）。

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

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

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

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

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

事後受渡取引

譲渡性のある債券に投資するサブ・ファンドは、「事後通告」証券契約（以下「ＴＢＡ」という。）を購入することがある。これは、当該契約を購入することにより、将来、固定価格で、モーゲージ・プール（ジニー・メイ、ファニー・メイまたはフレディ・マックを含むが、それらに限定されない。）から証券を購入する権利を買主に付与するもので、モーゲージ・バック証券市場における通常の取引慣行である。購入時に、どの有価証券が購入されるかは、明らかではないが、その主たる特徴は特定されている。価格は、購入時点に設定されているが、元本価額は、最終決定していない。ＴＢＡは購入時に決済されないため、サブ・ファンドのレバレッジがかけられたポジションをもたらす。ＴＢＡの購入は、購入予定の有価証券の価額が、決済日の前に下落する場合損失のリスクを伴う。リスクはまた、これらの契約締結後、取引相手方当事者の契約要項を充足できない可能性からも生じる。一部の法域では、ＴＢＡは金融デリバティブ商品として分類される。

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

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

小型企業への投資

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

株式リスク

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

新興市場／フロンティア市場

すべての国際投資にある程度該当する以下の考慮事項は、比較的規模の小さい特定の新興市場およびフロンティア市場において特に重要である。株式に投資するサブ・ファンド（各サブ・ファンドの投資目的を参照されたい。）には、比較的規模の小さい特定の新興市場およびフロンティア市場への投資が含まれる場合がある。これらの市場は、経済水準および／または資本市場が未発達で株価および通貨の不安定さが高水準という概ね経済的に脆弱でこれから発展を遂げる国々である。これらの市場の多くでは、経済成長の見通しがかなり高く、成長が達成されれば、株式リターンは成熟市場のものを上回る可能性がある。しかし、新興市場およびフロンティア市場においては、株価と通貨のボラティリティが一般的に高くなっている。

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

一部の経済はまた、一次産品の輸出にかなりの程度依存しており、したがって、一次産品価格の変化に対して脆弱であり、ひいては様々な要因の影響を受ける可能性がある。

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

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

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

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

一部の新興市場およびフロンティア市場では、登録事務代行会社は効果的な政府による監督に服しておらず、いつも発行体から独立していない。発行体による詐欺、過失、不当な影響、または所有権の認識拒否の可能性が存在し、その結果、その他要因と相まって、株式保有の登録が完全に失われる可能性がある。投資者は、関連するサブ・ファンドがこれらの登録関係の問題から損害を被ることがあることに留意しなければならず、また、旧態依然とした法制度の結果、サブ・ファンドは効果的な補償を請求することができない可能性がある。

上述の要因は、個別の、比較的規模の小さい新興市場およびフロンティア市場に関しては一般的により高いリスク水準をもたらす可能性があるが、これらの市場の活動の相関性が低い場合および／または該当するサブ・ファンド内の投資の分散化により、これらのリスクは低減される可能性がある。

ソブリン債務

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

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

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

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

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

債券格下げリスク

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

銀行発行社債の「ベイル・イン」リスク

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

海外投資に関する制限

ある国々では、サブ・ファンドのような海外機関による投資を禁止しまたはかかる投資に事実上制限を課している。実例として、一部の国々では、外国人は投資に先立ち政府の承認を得なければならず、外国人による特定企業への投資額が制限されたり、または外国人による企業への投資が国民が購入できる企業への投資額が制限されたり、または外国人による企業への投資が国民が購入できる企業の証券より不利な条件の特定種類の証券にのみ限定されている。一部の国々では、国益にとって重要とみなされる発行体または産業への投資機会を制限している。海外の投資家が特定諸国の企業に投資する方法および当該投資に対する制限が、サブ・ファンドの運用に悪影響を及ぼすことがある。例えば、サブ・ファンドは、かかる諸国の一部において当初現地の

ブローカーまたはその他の機関を通じて投資を行い、その後株式の買付をサブ・ファンド名義で再登録しなければならない。ある場合には、再登録が適時に行われることができず、その遅滞の結果サブ・ファンドが投資家としての権利（配当金に関する権利または一定の会社行為について通知される権利を含む。）の一部を認められないことが生じる。またある場合には、サブ・ファンドが買付注文を発したものの、海外の投資家に対して認められた割当分を既に充足していた旨をその後再登録時に知らされ、サブ・ファンドがその希望する投資を当該時に行えなくなることがある。サブ・ファンドが投資収益、元本または海外投資家による証券の売却手取金を本国に送金できるか否かにつき、ある国々では事実上制限が設けられている。元本の送金についての必要な政府の承認の遅れまたはかかる承認が得られないことならびにサブ・ファンドに投資制限が適用されることにより、サブ・ファンドは悪影響を受けることになる。多くの国々では、その資本市場への間接的な海外投資を容易にするためにクローズド・エンド型の投資会社の設立を認めている。一定のクローズド・エンド型の投資会社の投資証券は、常に、その純資産価格に対するプレミアムに相当する時価においてのみ取得することができる。サブ・ファンドがクローズド・エンド型の投資会社の投資証券を取得する場合、投資主はサブ・ファンドに関する費用の按分額（管理報酬を含む。）および間接的な当該クローズド・エンド型の投資会社の費用の両方を負担することになる。また、インドおよび中国等の一部の国は、一部の国内投資の外国人による保有につき、割当制限を設けている。これらの投資は、時に、その純資産価値にプレミアムのついた市場価格でのみ取得可能なことがあり、かかるプレミアムが最終的には当該サブ・ファンドにより負担されることがある。サブ・ファンドはまた、その費用負担において、一定の国々の法律に基づき自らの投資機関の設立を追求することもできる。

中国への投資

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

中国経済のリスク

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

新興市場国に投資する投資信託と同様、中国に投資するサブ・ファンドは、先進市場国に投資する投資信託と比べ、より大きな損失リスクにさらされる可能性がある。中国経済は、過去20年間で大幅かつ急速な成長を遂げてきた。しかし、この成長は、継続する可能性もあれば、継続しない可能性もあり、また、中国経済の異なる地理的位置やセクターを通じて等しく当てはまらない可能性もある。経済成長には、高インフレの期間も伴った。中国政府は、随時、インフレを制御し、中国経済の経済成長率を抑制するための様々な政策を実施してきた。また、中国政府は、中国経済の発展に向け、地方分権化および市場原理の利用を実現する経済改革を

実施してきた。これらの改革により、経済的にも社会的にも大幅に成長し発展してきた。しかし、中国政府が引き続きそのような経済政策を推進する保証はなく、もし推進するとしても、その政策が引き続き功を奏する保証はない。その経済政策が調整され、修正されれば、中国の証券市場、さらには、サブ・ファンドの運用成績に悪影響を及ぼす可能性がある。

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

中国の政治に関するリスク

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

中国の法制度

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

会計および報告基準

中国企業は、国際的な会計基準にある程度準拠した中国の会計基準および実務を遵守することが義務付けられている。ただし、中国企業に適用される会計、監査および財務報告の基準および実務は相対的に厳密ではない可能性があり、中国の会計基準および実務に従って作成された財務書類と国際的な会計基準に従って作成された財務書類との間には大きな差異が生じることがある。例えば、財産および資産の評価方法、ならびに投資家に対する情報開示義務等に違いがある。

人民元の通貨および通貨交換リスク

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

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

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

ロシアへの投資

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

・ロシアの欧州での行動の結果、本書の日付現在、ロシアは米国、欧州連合その他世界中の国々によって制裁を課されている。制裁の範囲および程度は拡大する可能性があり、このことがロシア経済に悪影響を及ぼし、ロシア証券の価格および流動性の低下、ロシア通貨の下落および／またはロシアの信用格付の引下げをもたらすリスクがある。この制裁に対し、ロシアが欧米その他の諸国に対しより広範に対抗措置を講ずることもあり得る。ロシアや他の諸国がどのような措置を講じるかによって、ロシアに対するエクスポージャーを有するサブ・ファンドは、ロシアへの投資を継続すること、および／またはロシア国内の投資対象を売却して資金をロシア国外に送金することが困難となる可能性がある。ロシア政府の講じる措置には、欧州居住者がロシア国内に有する資産の凍結または没収が含まれ得るが、その場合には、サブ・ファンドが保有するロシア資産の価格は下落し、流動性は低下する。以上のいずれかの事由が生じた場合、取締役会は、（その裁量により）ロシアに対する投資エクスポージャーを有するサブ・ファンドの投資主の利益になると考える措置を講じることができる。かかる措置には、（必要に応じ）サブ・ファンドにおける取引の停止が含まれる。詳細は、後記「第二部　外国投資法人の詳細情報　第３　管理及び運営　１　資産管理等の概要　（１）資産の評価　②　１口当たり純資産価格の計算の停止」を参照のこと。

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

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

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

ユーロおよびユーロ圏リスク

ユーロとユーロ圏の成功は、各加盟国の一般的な経済的・政治的状況に加え、各国の信用力と、加盟国が通貨統合とその相互支援に貢献し続ける意思にかかっている。いずれかの加盟国によるユーロ債務の不履行またはユーロ圏諸国の信用格付けにおける重大な格下げは、サブ・ファンドおよびその投資対象に重大な悪影響を及ぼす可能性がある。多くのサブ・ファンドの基準通貨はユーロを採用しており、および／または、ユーロ建ての資産を直接または担保として保有している可能性があり、投資顧問会社または取締役会がかかるリスクを軽減するために講じる手段の如何にかかわらず、ユーロ圏に事由が生じた結果、投資対象の評価および／または流動性が減少する可能性がある。

ユーロ圏は、高インフレ、急速な金融政策の引き締め、地政学的な不安定性および不確実な経済見通しなど、さまざまなトレンドから生じるリスクにさらされており、新たな動揺または資産価格の調整につながる可能性がある。

この状況は、欧州経済および通貨同盟の安定性と全体的な評価に関する多くの不確実性を生み、ユーロ圏の構成に変化をもたらし得る。１以上のユーロ圏国家のユーロからの離脱または離脱のリスクは、１以上のユーロ圏の国家における自国通貨の再導入、またはより極端な状況においてはユーロ全体の崩壊の可能性につながる可能性がある。これらの変化の可能性、またはこれらの問題および関連する問題に関する市場認識は、ユーロから他の通貨へのデノミネーションのリスク、資本規制の可能性、債務および負債の強制執行能力に関する法的不確実性など、サブ・ファンドの投資対象の価値に悪影響を及ぼす可能性がある。投資主は、ユーロ圏および欧州連合の変化がサブ・ファンドに対する自らの投資にどのような影響を及ぼすかを注意深く検討しなければならない。

特定のセクターに投資するサブ・ファンド

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

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

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

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

しかしながら、不動産関連証券への投資は、不動産に直接投資することと同等ではなく、不動産関連証券のパフォーマンスは、不動産セクターの一般的なパフォーマンスに比較し、株式市場全体の一般的なパフォーマンスに、より大きく左右されることがある。歴史的には、金利と資産価値の間には逆行する関係があった。金利が上昇すると、不動産会社が投資する不動産の価値が低下することがあり、また、関連する借入コストが増加することがある。いずれの場合も、不動産会社への投資の価値を低下させる可能性がある。

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

テクノロジー・セクターに投資するサブ・ファンドの場合、このセクターの企業は通常、激しい競争に直面しているため、利益率が悪影響を受ける可能性がある。テクノロジー企業の製品は、業界における技術開発や頻繁な新製品イノベーション、予測不可能な成長率の変化、有能な人材の獲得競争により、競争力が低下したり陳腐化したりする可能性がある。このセクターの企業は、特許や知的財産権に大きく依存する傾向があり、これらの権利の喪失や侵害により収益性が悪影響を受ける可能性がある。一部のテクノロジー企業は、限られた製品ライン、市場、資金、および／または特定の主要人材に依存している可能性がある。その他のリスク要因には、多額の資本要件、政府の規制、税金などがある（が、これらに限定されない。）。また、テクノロジー・セクターの一部は、商品に対する競争需要や商品価格の変化といった予測不可能な要素によって悪影響を受ける可能性もある。テクノロジー・セクターの企業株式の価格は、他のセクターよりも激しく変動する可能性がある。

ＥＳＧ投資方針リスク

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

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

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

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

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

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

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

ストック・コネクトを通じた投資に適用される特別なリスク

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

投資枠の制限

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

法的所有権・受益的所有権

ストック・コネクト・ファンドに関連する上海証券取引所に上場されている特定の投資適格証券（以下「ＳＳＥ証券」という。）および深セン証券取引所に上場されている特定の投資適格証券（以下「ＳＺＳＥ証券」という。）は、香港の証券決済機関である香港証券決済機構が運営する香港中央結算系統（以下「ＣＣＡＳＳ」ということがある。）に口座を有する保管銀行または副保管銀行により保有される。香港証券決済機構は、ノミニー保有者として、チャイナクリアに登録されている香港証券決済機構名義の混蔵保管証券口座を通

じてＳＳＥ証券およびＳＺＳＥ証券を保有する。ノミニーである香港証券決済機構を通じたＳＳＥ証券およびＳＺＳＥ証券の受益的所有者としてのストック・コネクト・ファンドの正確な性質および権利は、中国法では明確に定義されていない。中国法には、「法的所有権」および「受益的所有権」の明確な定義およびこれらの区別がなく、中国の裁判所でノミニー口座の構成を扱った判例はほとんどない。したがって、中国法におけるストック・コネクト・ファンドの権利および持分の正確な性質およびこれらを執行する方法は不明確である。かかる不明確さにより、万が一香港証券決済機構が香港において清算されるようなことがあった場合、ＳＳＥ証券およびＳＺＳＥ証券がストック・コネクト・ファンドの受益的所有権により所有されているとみなされるか、それとも債権者への分配に使用することができる香港証券決済機構の一般財産の一部として所有されているとみなされるかは不明である。

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

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

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

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

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

決済リスク

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

中国の証券市場の国家的な中央決済機関として、チャイナクリアは、決済、清算および株式保有のインフラの包括的なネットワークを運営している。チャイナクリアは、リスク管理の枠組みと対策を設定しており、これは中国証券監督管理委員会により承認され、監督されている。チャイナクリアが債務不履行に陥る可能性はないに等しい。万が一、チャイナクリアに債務不履行が生じた場合、決済参加者との市場契約に基づく香港証

券決済機構のノースバウンド取引に関する責任は、決済参加者がチャイナクリアに対する請求を継続できるよう支援することに限定される。香港証券決済機構は、利用可能な法的手段またはチャイナクリアの清算を通じて、誠実にチャイナクリアより未決済の証券および金銭の回収を行う。かかる場合、ストック・コネクト・ファンドにおいて回収の遅れが生じ、またはチャイナクリアから損失を全額回収することができないことがある。

停止リスク

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

市場取引日の相違

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

フロントエンドの監視により課される売買制限

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

ストック・コネクト・ファンドは、その保有する中国Ａ株を売却しようとする場合、売却日（以下「市場取引日」という。）の市場が営業を開始する前に、その中国Ａ株をブローカーの口座に移転しなければならない。この期限を守れない場合、ストック・コネクト・ファンドは、市場取引日にその株式を売却することができない。かかる要請のゆえに、ストック・コネクト・ファンドは、その保有する中国Ａ株を適時に処分することができないことがある。

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

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

ＳＰＳＡモデルに基づく決済方法

通常の証券と資金の同時決済（ＤＶＰ）方式では、証券および資金の決済は、決済参加者（すなわち、ブローカーおよびカストディアンまたはカストディアン参加者）間において、証券と資金の移動につき最大枠を

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

オペレーション・リスク

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

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

規制リスク

ストック・コネクトは、新規性の高い概念である。ストック・コネクトの規則は、比較的最近のものであるため、その解釈と執行には重大な不確実性が伴う場合がある。加えて、現在の規制は変更されることがあり、潜在的な遡及的悪影響を与える可能性があり、かつストック・コネクトが廃止されないという保証もない。ストック・コネクトの下での業務運営、法執行およびクロスボーダー取引に関して、中国および香港の規制当局または証券取引所により随時新たな規制が施行されることがある。ストック・コネクト・ファンドは、かかる変更により悪影響を被ることがある。

更に、金融サービスやテクノロジーのセクターに属する中国企業、また将来的には他のセクターの中国企業にも、業務運営や構造に中国当局が介入するリスクがあり、サブ・ファンドの投資対象の価格に悪影響を与える可能性がある。

適格証券の取消

ある証券が、ストック・コネクトを通じた取引のための適格証券の範囲から取り消された場合、その証券については、売却することができるのみであり、購入することはできない。これにより、例えば、適格証券の範囲から取り消された証券を購入することを投資顧問会社が希望する場合等には、ストック・コネクト・ファンドのポートフォリオまたは投資戦略が影響を受けることがある。

中国インターバンク債券市場に適用される特別リスク

ＣＩＢＭスキームの概要については、前記「２　投資方針　（１）投資方針　中国インターバンク債券市場」の項を参照のこと。

ＣＩＢＭファンドであるワールド・ボンド・ファンドは、国外投資者アクセス制度および／もしくはボンド・コネクトならびに／または随時関連規制により許容されるその他の方法により、中国インターバンク債券市場におけるオンショア人民元債への直接的なエクスポージャーを得ることがある。

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

ボラティリティおよび流動性リスク

市場ボラティリティおよび中国インターバンク債券市場における一部の債券の取引高が低いことに起因する潜在的な流動性の欠如は、当該市場において売買される一部の債券の価格の著しい変動に起因することがある。そのため、当該市場に投資する関連するＣＩＢＭファンドは、流動性およびボラティリティのリスクにさらされる。当該証券の買値および売値間のスプレッドは大きくなることがあるため、関連するサブ・ファンドは、相当な取引および現金化費用を負担することがあり、当該投資証券を売却する際に損失を被ることすらある。中国インターバンク債券市場において売買される債券の売却は困難または不可能となることがあるため、関連するＣＩＢＭファンドが当該証券をその本質的価値で取得しまたは処分する能力に影響を及ぼすことになる。

代理人の債務不履行リスク

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

規制リスク

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

ボンド・コネクトのシステム障害リスク

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

課税リスク

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

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

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

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

次へ

（２）投資リスクに対する管理体制

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

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

様々な監視プロセスの成果は、以下の方法により得られる。

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

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

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

４【手数料等及び税金】

（１）【申込手数料】

ａ．海外における申込手数料

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

ｂ．日本国内における申込手数料

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

（２）【買戻し手数料】

ａ．海外における買戻し手数料

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

ｂ．日本国内における買戻し手数料

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

（３）【管理報酬等】

①　運用報酬

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

投資証券クラス	Ａ	ＡＩ	Ｂ	Ｃ	Ｄ	ＤＤ	Ｅ	Ｉ	Ｊ	Ｓ	ＳＲ	Ｘ
ワールド・ボンド・ファンド	0.80%	0.80%	0.80%	0.80%	0.40%	0.40%	0.80%	0.40%	0.00%	上限0.40%	上限0.40%（注）	0.00%

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

2025年８月31日に終了した会計年度中の運用報酬は、1,764,411米ドルであった。

②　保管報酬

保管銀行は、取引報酬に加えて、証券の価値に基づき、毎日発生する年間報酬を受領する。年間保管報酬は、年率0.001%から0.45%であり、取引報酬は、一取引につき、３米ドルから108米ドルである（これらすべての報酬は、事前の通知なしに変更され得る。）。両カテゴリーの報酬のレートは、投資対象の国によって異なり、ある場合には、資産のクラスに応じて異なる。債券や先進国の資本市場に対する投資については、上記幅の下限となり、新興市場に対する投資については、上記幅の上限となる。したがって、各サブ・ファンドの保管費用は、その時点における資産配分により左右されることになる。

2025年８月31日に終了した会計年度中の保管報酬は、231,175米ドルであった。

③　販売報酬

ファンドは、以下の料率の年間販売報酬を支払う。

投資証券クラス	Ａ	ＡＩ	Ｂ	Ｃ	Ｄ	ＤＤ	Ｅ	Ｉ	Ｊ	Ｓ	ＳＲ	Ｘ

ワールド・ボンド・ファンド	0.00%	0.00%	1.00%	1.25%	0.00%	0.00%	0.50%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

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

2025年８月31日に終了した会計年度中の販売報酬は、191,103米ドルであった。

④　有価証券貸付手数料

有価証券貸付代行会社であるブラックロック・アドバイザーズ（ＵＫ）リミテッドは、その業務活動に関連して報酬を受領する。かかる報酬は、証券貸付業務から得る総収入の37.5%、ならびにブラックロックの持分から生じるすべての直接および間接費用（第三者の運営管理上の経費を含む。）とし、かかる活動に関連する、およびかかる活動に関して発生した第三者の運営管理上の経費はかかる報酬から支払う。証券貸付業務から発生する収益のうち、有価証券貸付代行会社の手数料を除いた額は、すべてファンドに返還される。関連するサブ・ファンドは、証券貸付活動による総収入の62.5%を受領する。

有価証券貸付代行会社の手数料は、ファンドの証券貸付業務の直接費用（および関連する場合には間接業務費用／手数料）である。第三者に支払うべき証券貸付費用が有価証券貸付代行会社の受領した手数料を超える場合、有価証券貸付代行会社はその超過額を自己の資産から弁済する。サブ・ファンドの証券貸付に関して発生した収益額および費用（支払済みのまたは支払うべき手数料を含む。）の詳細な財務内訳も、年次および半期の財務書類に記載する予定である。証券貸付契約および関連する費用は、少なくとも年１回見直される。

有価証券貸付代行会社は運用会社の関係会社である。

⑤　年間サービス報酬

ファンドは、運用会社に対して年間サービス報酬を支払う。

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

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

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

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

チームおよび各種のブラックロック・グループ会社により提供されるその他のグローバル管理事務代行業務に帰属する経費を含むがこれらに限られない。）が含まれる。

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

2025年８月31日に終了した会計年度中の年間サービス報酬は、602,673米ドルであった。

（４）【その他の手数料等】

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

調査費用

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

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

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

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

その他の手数料

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

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

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

2025年８月31日に終了した会計年度中のその他の手数料等は、3,951,997米ドルであった。

（５）【課税上の取扱い】

日本

2026年１月末日現在、日本の投資主に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

(1) 投資証券は、特定口座を取り扱う金融商品取引業者の特定口座において取り扱うことができる。

(2) ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなる。なお、ファンドの投資証券は、ルクセンブルグ証券取引所が運営するユーロ多角的取引システム（ＭＴＦ）に上場されている。

(3) 日本の個人投資主についてのファンドの配当金は、上場株式等（租税特別措置法に定める上場株式等をいう。以下同じ。）に係る配当課税の対象とされ、20.315%（所得税15.315%、住民税５%）の税率による源泉徴収が行われる（2038年１月１日以後は20%（所得税15%、住民税５%）の税率となる。）。

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

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

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

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

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

(6) ファンドの償還についても譲渡があったものとみなされ、(5) と同様の取扱いとなる。

(7) 日本の個人投資主についての配当金ならびに譲渡および買戻しの対価については、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される。

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

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

日本国外

以下の要約は現行法および慣行に基づくものであり、変更されることがある。

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

ルクセンブルグ

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

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

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

連合王国

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

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

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

連合王国に居住する者は、2007年所得税法第714条ないし第751条に留意すべきであり、これらは連合王国外の者（企業を含む。）への所得の移転を生じさせる取引による所得税の回避を禁止する

規定を含み、またかかる者に対しファンドの未分配所得および利益に関する納税義務を課すことがある。

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

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

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

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

ファンドは、サブ・ファンドの資産を、概ね、取引のためではなく、投資のために保有する意向を有している。連合王国歳入税関庁（以下「ＨＭＲＣ」という。）が、連合王国税法上ファンドが取引を構成すると主張する場合であっても、この点に関して保証はないものの投資運用控除（以下「ＩＭＥ」という。）の条件が合致する見込みである。ＩＭＥの要件が充足されると仮定して、サブ・ファンドは、自己の投資について獲得した収益／利益に関して連合王国の課税に服さないことを要する（すべての投資家が本来的に連合王国の課税を受ける所得に関する場合を除く。）。これは、サブ・ファンドが保有する投資対象が、投資顧問会社（特定取引）レギュレーションズ2009に定義される「特定取引」の定義を充足することに基づいている。この点に関して保証はないものの、サブ・ファンドが保有する資産が「特定取引」の定義に合致する見込みである。

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

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

幅広く伝わるように、また、これらの投資者カテゴリーを引き付けるために適切な方法で、宣伝・販売される。これに基づき、後者の条件は充足されていると見られる。

英国報告ファンド

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

英国報告ファンド制度は、2010年９月１日以降、ファンドに適用されている。

現時点において英国報告ファンドの地位を有するサブ・ファンドのリストは、https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-fundsにおいて入手可能である。

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

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

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

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

中華人民共和国

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

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

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

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

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

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

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

外国口座税務コンプライアンス法およびその他の国際的報告システム

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

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

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

一般規定

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

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

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

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

5【運用状況】

（1）【投資状況】

（資産別および地域別の投資状況）

（2025年12月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率（注1）（%）
国債	中国	82,779,324	7.33
	ドイツ	46,991,272	4.16
	スペイン	22,407,551	1.99
	日本	22,199,472	1.97
	メキシコ	20,328,954	1.80
	カナダ	18,194,597	1.61
	オーストラリア	11,220,996	0.99
	韓国	10,464,061	0.93
	アイルランド	9,852,361	0.87
	英国	9,741,795	0.86
	インドネシア	8,508,279	0.75
	タイ	7,220,600	0.64
	南アフリカ	6,726,534	0.60
	イタリア	6,396,204	0.57
	フランス	6,003,286	0.53
	ポーランド	4,694,620	0.42
	オーストリア	4,523,284	0.40
	オランダ	4,489,238	0.40
	ブラジル	4,354,553	0.39
	コロンビア	4,135,244	0.37
	ポルトガル	3,927,751	0.35
	マレーシア	3,583,651	0.32
	スイス	3,398,564	0.30
	ベルギー	2,532,100	0.22
	チェコ共和国	2,493,118	0.22
	ハンガリー	2,151,551	0.19
	エジプト	2,112,187	0.19
	ニュージーランド	1,873,990	0.17
	米国	1,645,392	0.15
	フィンランド	1,532,914	0.14
	インド	1,312,526	0.12
	スロバキア	1,264,687	0.11
	ギリシャ	1,189,408	0.11
	スウェーデン	1,181,181	0.10
	ルーマニア	1,134,344	0.10

	ペルー	1,128,283	0.10
	デンマーク	1,005,556	0.09
	トルコ	972,621	0.09
	サウジアラビア	814,350	0.07
	ウクライナ	784,462	0.07
	スロベニア	741,268	0.07
	クロアチア	648,463	0.06
	チリ	593,900	0.05
	ノルウェー	573,346	0.05
	ドミニカ共和国	531,448	0.05
	ガーナ	528,777	0.05
	チュニジア	489,705	0.04
	ルクセンブルグ	477,070	0.04
	リトアニア	444,828	0.04
	ヨルダン	441,343	0.04
	スリランカ	439,522	0.04
	キルギス	413,121	0.04
	エクアドル	365,757	0.03
	ウルグアイ	364,243	0.03
	ガボン	346,766	0.03
	アラブ首長国連邦	228,269	0.02
	ウズベキスタン	214,505	0.02
	バーレーン	200,750	0.02
	ケニア	200,548	0.02
	カタール	199,502	0.02
	トリニダード・トバゴ	198,789	0.02
	ボリビア	184,956	0.02
	エルサルバドル	119,685	0.01
	ザンビア	115,042	0.01
	レバノン	15,146	0.00
	小計	356,347,610	31.57
社債	米国	158,223,054	14.02
	フランス	22,683,310	2.01
	英国	18,260,043	1.62
	イタリア	14,997,079	1.33
	ドイツ	13,304,154	1.18
	オランダ	9,829,557	0.87
	ルクセンブルグ	6,081,239	0.54
	インド	3,311,478	0.29
	オーストラリア	2,708,236	0.24

	日本	2,533,760	0.22
	スイス	2,284,018	0.20
	スペイン	1,945,835	0.17
	アイルランド	1,863,928	0.17
	カナダ	1,824,771	0.16
	シンガポール	1,770,749	0.16
	タイ	1,451,656	0.13
	メキシコ	1,137,541	0.10
	インドネシア	970,124	0.09
	ケイマン諸島	957,101	0.08
	ジャージー	921,301	0.08
	サウジアラビア	821,377	0.07
	オーストリア	813,216	0.07
	ベルギー	777,934	0.07
	ハンガリー	688,594	0.06
	スウェーデン	678,929	0.06
	フィンランド	562,337	0.05
	チリ	444,767	0.04
	デンマーク	433,364	0.04
	チェコ共和国	430,356	0.04
	ウズベキスタン	417,037	0.04
	トルコ	414,750	0.04
	韓国	411,669	0.04
	南アフリカ	228,337	0.02
	ヨルダン	202,386	0.02
	コロンビア	188,712	0.02
	バミューダ	184,476	0.02
	ノルウェー	149,297	0.01
	ブラジル	146,324	0.01
	フィリピン	134,542	0.01
	ポーランド	116,992	0.01
	マルタ	67,653	0.01
	小計	275,371,983	24.40
政府機関債	米国	291,749,809	25.85
	英国	32,170,882	2.85
	アイルランド	15,663,333	1.39
	ケイマン諸島	12,792,811	1.13
	オーストラリア	4,577,382	0.41
	ルクセンブルグ	3,964,364	0.35

	スペイン	3,041,047	0.27
	イタリア	2,168,994	0.19
	バミューダ	1,503,024	0.13
	ジャージー	1,378,207	0.12
	フランス	814,131	0.07
	オランダ	719,332	0.06
	ポルトガル	587,987	0.05
	ドイツ	73,997	0.01
	小計	371,205,300	32.89
投資資産合計		1,002,924,893	88.87
現金・その他の資産（負債控除後）		125,664,200	11.13
資産総額		1,128,589,093	100.00
負債総額		162,477,586	14.40（注２）
純資産総額		966,111,507 (約151,254百万円)	85.60（注３）

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

（注２）資産総額に対する負債総額の比率である。

（注３）資産総額に対する純資産総額の比率である。

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

投資有価証券の主要銘柄（上位30銘柄）

（2025年12月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	償還日	利率（%）	額面金額（千）	取得価格（米ドル）	時価（米ドル）	投資比率（%）
1.	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5% TBA	米国	政府機関債	ＴＢＡ	3.5	USD 51,768	47,382,239	47,776,521	4.23
2.	Bundesobligation 1.3% 15/10/2027	ドイツ	国債	2027/10/15	1.3	EUR 40,600	46,422,204	46,991,272	4.16
3.	China Government Bond 2.75% 17/2/2032	中国	国債	2032/２/17	2.75	CNY 83,200	12,235,649	12,631,039	1.12
4.	Spain Government Bond 3.15% 30/4/2035	スペイン	国債	2035/４/30	3.15	EUR 10,133	11,797,166	11,803,753	1.05
5.	Canadian Government Bond 3.5% 1/3/2034	カナダ	国債	2034/３/１	3.5	CAD 15,305	11,430,215	11,339,162	1.00
6.	Mexico Government International Bond 6% 13/5/2030 *	メキシコ	国債	2030/５/13	6	USD 10,160	10,532,067	10,659,110	0.94
7.	China Government Bond 2.68% 21/5/2030	中国	国債	2030/５/21	2.68	CNY 67,400	9,609,024	10,103,547	0.90
8.	China Government Bond 2.52% 25/8/2033	中国	国債	2033/８/25	2.52	CNY 66,700	10,052,107	10,041,105	0.89
9.	Fannie Mae or Freddie Mac 6% TBA	米国	政府機関債	ＴＢＡ	6	USD 9,769	9,997,679	10,034,633	0.89
10.	Australia Government Bond 4.25% 21/6/2034 *	オーストラリア	国債	2034/６/21	4.25	AUD 13,714	9,189,076	8,913,109	0.79
11.	Freddie Mac REMICS 5.224% 25/12/2054	米国	政府機関債	2054/12/25	5.224	USD 8,221	8,222,497	8,285,699	0.73
12.	Ireland Government Bond 2.6% 18/10/2034	アイルランド	国債	2034/10/18	2.6	EUR 6,625	7,554,555	7,529,503	0.67
13.	China Government Bond 2.79% 15/12/2029	中国	国債	2029/12/15	2.79	CNY 42,000	6,070,458	6,307,245	0.56
14.	United Kingdom Gilt 4.125% 7/3/2031	英国	国債	2031/３/７	4.125	GBP 4,640	6,255,088	6,252,845	0.55
15.	Fannie Mae or Freddie Mac 2% TBA	米国	政府機関債	ＴＢＡ	2	USD 7,246	5,890,205	5,865,284	0.52
16.	Wells Fargo 1% 2/2/2027	米国	社債	2027/２/２	1	EUR 4,949	5,684,501	5,712,988	0.51
17.	China Government Bond 2.54% 25/12/2030	中国	国債	2030/12/25	2.54	CNY 37,400	5,626,926	5,592,522	0.50
18.	Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2056	カナダ	国債	2056/12/１	3.5	CAD 7,490	5,377,061	5,130,934	0.45
19.	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 30/4/2045 *	イタリア	国債	2045/４/30	1.5	EUR 6,536	5,619,563	5,043,886	0.45
20.	Fannie Mae or Freddie Mac 2.5% TBA	米国	政府機関債	ＴＢＡ	2.5	USD 5,667	4,836,320	4,796,735	0.43
21.	Netherlands Government Bond 2.5% 15/7/2035	オランダ	国債	2035/７/15	2.5	EUR 3,980	4,555,640	4,489,238	0.40
22.	Japan Government Twenty Year Bond 1.9% 20/6/2044	日本	国債	2044/６/20	1.9	JPY 794,450	5,018,731	4,366,036	0.39

順位	銘柄	国・地域名	種類	償還日	利率（%）	額面金額（千）	取得価格（米ドル）	時価（米ドル）	投資比率（%）
23.	Eni SpA 0.375% 14/6/2028	イタリア	社債	2028/６/14	0.375	EUR 3,850	4,267,271	4,272,141	0.38
24.	China Government Bond 3.39% 16/3/2050	中国	国債	2050/３/16	3.39	CNY 24,850	4,473,931	4,228,636	0.37
25.	French Republic Government Bond OAT 3% 25/6/2049	フランス	国債	2049/６/25	3	EUR 4,289	4,432,183	4,078,617	0.36
26.	ASTM 1% 25/11/2026	イタリア	社債	2026/11/25	1	EUR 3,457	3,991,056	4,002,205	0.35
27.	Beignet Investor LLC 144A 6.581% 30/5/2049	米国	社債	2049/５/30	6.581	USD 3,642	3,642,000	3,863,633	0.34
28.	Freddie Mac REMICS 5.174% 25/12/2054	米国	政府機関債	2054/12/25	5.174	USD 3,811	3,806,498	3,836,250	0.34
29.	Malaysia Government Bond 4.054% 18/4/2039	マレーシア	国債	2039/４/18	4.054	MYR 13,925	3,558,121	3,534,611	0.31
30.	China Government Bond 2.67% 25/5/2033	中国	国債	2033/５/25	2.67	CNY 23,200	3,560,950	3,528,080	0.31

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

＊当該有価証券の全部または一部は貸付有価証券である。

②【投資不動産物件】

該当事項なし（2025年12月末日現在）。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし（2025年12月末日現在）。

（３）【運用実績】

①【純資産等の推移】

下記会計年度末および2025年１月１日から同年12月末日までの１年間の各月末におけるサブ・ファンドの総資産額および純資産総額ならびにクラスＡ無分配投資証券の１口当たり純資産価格の推移は、以下のとおりである。

	総資産額		純資産総額		１口当たり純資産価格	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
第62会計年度末（2023年８月末日）	1,038,985	162,663	925,326	144,869	75.25	11,781
第63会計年度末（2024年８月末日）	1,062,093	166,281	963,975	150,920	81.22	12,716
第64会計年度（2025年８月末日）	1,122,266	175,702	969,898	151,847	83.41	13,059
2025年１月末日	981,293	153,631	881,770	138,050	81.35	12,736
２月末日	1,033,709	161,837	934,783	146,350	82.00	12,838
３月末日	1,056,893	165,467	929,693	145,553	81.74	12,797
４月末日	1,111,552	174,025	972,225	152,212	82.28	12,882
５月末日	1,094,188	171,306	967,503	151,472	82.10	12,854
６月末日	1,123,874	175,954	986,737	154,484	82.94	12,985
７月末日	1,096,374	171,648	961,731	150,569	82.80	12,963
８月末日	1,122,266	175,702	969,898	151,847	83.41	13,059
９月末日	1,069,603	167,457	971,721	152,133	84.23	13,187
10月末日	1,127,263	176,484	968,682	151,657	84.83	13,281
11月末日	1,093,375	171,179	966,752	151,355	84.94	13,298
12月末日	1,128,589	176,692	966,112	151,254	84.75	13,268

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

②【分配の推移】

下記会計年度におけるサブ・ファンドの分配金の額は、以下のとおりである。

会計年度	分配金
第62会計年度	総額　1,207,239米ドル　(189,005千円)
第63会計年度	総額　1,774,779米ドル　(277,859千円)
第64会計年度	総額　1,828,434米ドル　(286,260千円)

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

③【自己資本利益率（収益率）の推移】

下記会計年度におけるサブ・ファンドの自己資本利益率は、以下のとおりである。

会計年度	自己資本利益率（収益率）
第62会計年度	-9.95%
第63会計年度	-0.07%
第64会計年度	0.72%

第２【外国投資証券事務の概要】

１　ファンド証券の名義書換

ファンドの投資証券の名義書換機関は、以下のとおりである。

取引機関　　Ｊ．Ｐ．モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店

取引場所　　ルクセンブルグ大公国、セニンガーベルグＬ－2633、トレーブ通り６番Ｃ

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

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

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

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

２　投資主総会

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

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

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

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

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

３　ファンド証券に対する特典、譲渡制限等

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

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

第二部【外国投資法人の詳細情報】

第１【外国投資法人の追加情報】

１【外国投資法人の沿革】

1962年６月14日	ファンドの設立
1962年７月21日	ファンド定款のルクセンブルグのメモリアルへの公告
1985年12月31日	ファンド名を「マーキュリー・セレクテッド・トラスト」に変更
2002年７月１日	ファンド名を「メリルリンチ・インターナショナル・インベストメント・ファンズ」に変更
2005年９月16日	ファンドのＵＣＩＴＳⅢへの変更の効力発生
2007年12月14日	ＰＦＰＣアイルランド・ファンドとサブ・ファンドが合併
2008年４月28日	ファンド名を「ブラックロック・グローバル・ファンズ」に変更

2【役員の状況】

（2025年12月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有投資証券口数
デニス・ヴォス（Denise Voss）	取締役会長および独立非常勤取締役	ブラックロック・グローバル・ファンズの独立非常勤取締役	0
ベッティナ・マッツォッキ（Bettina Mazzocchi）	非常勤取締役	ブラックロックのマネージング・ディレクターならびにマルチアセット戦略およびソリューション部門内のＥＭＥＡウェルス・チームの共同責任者	0
ジェフリー・ラドクリフ（Geoffrey Radcliffe）	非常勤取締役	ブラックロック・グローバル・ファンズの非常勤取締役	0
キース・サルダナ（Keith Saldanha）	非常勤取締役	ブラックロックのマネージング・ディレクターならびに中東およびアフリカ地域のウェルス・アンド・グローバル・プロダクト・ソリューションのヘッド	0
ダヴィーナ・セイント（Davina Saint）	独立非常勤取締役	ブラックロック・グローバル・ファンズの独立非常勤取締役	0
ヴァシリキ・パチャトゥリディ（Vasiliki Pachatouridi）	非常勤取締役	ブラックロックのマネージング・ディレクターおよびiSharesフィクスト・インカム・プロダクト・ストラテジーＥＭＥＡのヘッド	0
ベンジャミン・ダニエル・グレグソン（Benjamin Daniel Gregson）	非常勤取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーのマネージング・ディレクター、ルクセンブルグ・レギュラトリー・ガバナンスのヘッド、常勤取締役およびコンダクティング・オフィサー	0

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

３【外国投資法人に係る法制度の概要】

ａ．準拠法の名称

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

また、ファンドは、2010年法、勅令、ＣＳＳＦの通達に従っている。

ｂ．準拠法の内容

①　1915年８月10日法

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

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

イ．会社設立の要件（1915年８月10日法第420条の１）

Ａ．最低１名の株主が存在すること。

Ｂ．株式会社の資本金の最低額は30,000ユーロである。

ロ．定款の必要的記載事項（1915年８月10日法第420条の15）

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

Ａ．発起人の氏名。

Ｂ．会社の形態および名称。

Ｃ．本店の所在地。

Ｄ．会社の目的。

Ｅ．払込資本および授権資本の額。

Ｆ．募集に際し払込まれた額。

Ｇ．払込資本および授権資本を構成する株式の種類の記載。

Ｈ．記名式または無記名式の株式の形態および転換権（もし存在すれば）に対する制限規定。

Ｉ．現物出資の内容、条件、出資者の氏名。

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

Ｊ．発起人に認められている権利または特典の内容およびその理由。

Ｋ．資本の一部を構成しない株式（もし存在すれば）に関する記載。

Ｌ．取締役および監査役の員数および任命方法に関する規約が法の効力を排除する場合、その規約およびかかる機関の権限の記載。

Ｍ．会社の存続期間。

Ｎ．会社が負担するすべての費用および報酬の見積または会社の設立に伴って負担すべき費用および報酬の見積。

ハ．募集の方法により設立される会社に対する追加要件（1915年８月10日法第420条の17）

会社が募集の方法によって設立される場合、以下の要件が適用される。

Ａ．設立定款の草稿を公正証書の形式で作成し、これを草稿として公表すること。かかる証書に記載された者は、当該会社の発起人とみなされる。

Ｂ．応募申込書に、会社の正式な設立のための応募者の総会の３か月以内の招集を記載すること。

ニ．発起人および取締役の責任（1915年８月10日法第420条の19）

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

② 2010年法

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

イ．2010年法は、以下の５つのパートにより構成されている。

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

パートⅡ－ その他の投資信託（以下「パートⅡ」という。）

パートⅢ－ 外国投資信託（以下「パートⅢ」という。）

パートⅣ－ 管理会社（以下「パートⅣ」という。）

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

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

ロ．2010年法のパートⅠに基づき譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「パートⅠ ＵＣＩＴＳ」という。）としての適格性を有し、ＥＵのいずれか一つの加盟国内に登録されているすべての投資信託は、ＥＵの他の加盟国において、かかる加盟国で欧州共同体指令が立法化されている範囲内で、その株式または受益証券を自由に販売することができる。

ハ．2010年法第２条２項は、同法第３条を前提条件として、パートⅠ ＵＣＩＴＳとみなされる投資信託を、以下のように定義している。

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

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

４【監督官庁の概要】

ファンドは、ＣＳＳＦの監督に服している。

監督の主な内容は、以下のとおりである。

① 登録の届出の受理

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

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

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

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

② 登録の拒絶または取消し

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

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

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

③ 目論見書に対する査証の交付

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

④ 財務状況、その他の情報に関する監督

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

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

5【その他】

ａ．定款の変更

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

ｂ．事業譲渡または事業譲受

① 合併

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

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

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

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

② 資産の譲渡

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

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

ｃ．出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

ｄ．訴訟事件その他の重要事項

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

第２【手続等】

１【申込（販売）手続等】

①　海外における販売手続等

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

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

投資主は、いずれかのサブ・ファンドまたは当該サブ・ファンドの投資戦略が、その投資戦略を実行し、適切な投資を見出し、またはその既存の投資対象を効率的に運用するため、その能力に影響を及ぼすと運用会社および／または投資顧問会社が判断する規模に達した場合、投資証券の購入制限を行うことが当該サブ・ファンドおよび／またはサブ・ファンドの投資主の利益となる場合（一例としてかかる場合を含むが、かかる場合に限られない。）、取締役会が一定のサブ・ファンドの投資証券の購入を制限（いずれかの当該サブ・ファンドおよび／または当該サブ・ファンドの投資戦略が「能力限界」となって、制限を行わない場合を含むが、かかる場合に限られない。）すると決定することがあることに留意すべきである。サブ・ファンドが自己の能力限界に達した場合、投資主はその旨を通知され、取締役会は、特定の期間または別途取締役会がその裁量において決定するまでの間、当該サブ・ファンドまたはいずれかの投資証券のクラスの一部または全部につき新規申込み（ただし、運用会社がその裁量において事前に同意する定期的な投資プログラムに基づく申込みを除く。）を受け入れないことを随時その裁量において決議することができる。その後買戻しまたは市場の動きの結果として当該サブ・ファンドが自己の能力限界を下回った場合（一例としてかかる場合を含むが、かかる場合に限られない。）、取締役会は、その絶対的裁量により、当該サブ・ファンドまたは投資証券のクラスの申込みの受付を一時的または恒久的に再開することができる。特定時点におけるサブ・ファンドの投資証券のこのような購入制限の有無に関する情報は、各地のインベスター・サービシング・チームから入手可能である。

非取引日

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

総論

確認書およびその他の書類は投資者のリスク負担で郵送される。

投資証券の価格

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

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

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

クラスＡ投資証券、クラスＡＩ投資証券、クラスＡＪ投資証券、クラスＤ投資証券、クラスＤＤ投資証券、クラスＥ投資証券、クラスＩ投資証券、クラスＪ投資証券、クラスＳ投資証券、クラスＳＩ投資証券、クラスＳＲ投資証券、クラスＸ投資証券、クラスＺ投資証券およびクラスＺＩ投資証券

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

クラスＢ投資証券およびクラスＣ投資証券

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

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

クラスB投資証券の買戻しに際し、買戻しに係る取引日における投資証券の買戻価格に対して関連するＣＤＳＣ料率が、買い戻される投資証券の取引通貨で計算され、課される。

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

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

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

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

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

申込み

当初投資証券申込みは、名義書換事務代行会社に対しなされなくてはならない。特定の販売会社は、投資主に、特定の販売会社を通じて名義書換事務代行会社に対して進んで、申込みのための指示書を提出させることができる。すべての投資証券の当初申込みは、申込用紙を記入完成させ、名義書換事務代行会社宛にファックスまたは電子メールで送信した後、原本を郵送にて返送しなければならない。申込用紙の原本および要求される反マネー・ロンダリング関連のすべての書類を提出しない場合、取引の完結を遅延させ、結果的に該当する投資証券の爾後の取引に影響する。投資証券の継続申込みは、ストレート・スルー・プロセス（ＳＴＰ）を通じた電子的手法またはファックス（追って原本を郵送）で行われることもあり、運用会社は、その単独裁量により、その他の電子的通信手法により提出された個別の取引注文を受諾することができる。申込みの際投資証券のクラスを特定しない投資者はクラスＡ無分配投資証券を希望したものとみなされる。

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

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

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

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

データ保護

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

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

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

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

ＥＣ２Ｎ　２ＤＬ、ロンドン、スログモートン・アベニュー12番

ブラックロック　データ保護責任者宛

決済

すべての投資証券について、銀行手数料を除いた清算資金による決済は、通常の決済日が通貨決済についての公休日である旨取引報告書に記載のない限り、当該取引日の３営業日以内に行われる。適時の決済がなされなかった場合（または完成された申込用紙が当初申込みに対して受領されなかった場合）、当該投資証券の割当は取消され、申込者は当該販売会社および／またはファンドに対して補償を要求されることもある。

現金または小切手による支払は、受け付けられない。

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

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

決済の不履行

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

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

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

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

最低申込み

当初申込みの最低額は、クラスＡ投資証券、クラスＢ投資証券、クラスＣ投資証券、クラスＣＩ投資証券、クラスＥ投資証券、クラスＥＩ投資証券およびクラスＫ投資証券につき現在5,000米ドル、ク

ラスＡＩ投資証券につき２万5,000米ドル、クラスＡＪ投資証券につき１万米ドル、クラスD投資証券につき10万米ドル、クラスＤＤ投資証券につき100万米ドル、クラスＩ投資証券、クラスＪ投資証券、クラスX投資証券およびクラスＺ投資証券につき1,000万米ドル、クラスＺＩ投資証券につき2,500万米ドル、クラスＳ投資証券につき5,000万米ドル、クラスＳＲ投資証券につき２億5,000万米ドル、ならびにクラスＳＩ投資証券につき10億米ドルである。いずれの場合においても、最低申込額は関連する取引通貨の相当額によっても受理される。あるサブ・ファンドのあらゆるクラスの投資証券について既に保有している投資証券の追加購入の最低単位は、1,000米ドルまたは当該取引通貨でおおよそ1,000米ドル相当額である。これらの最低単位は、特定の場合もしくは販売会社に応じてまたは一般的に修正されることがある。現在の最低単位の詳細は各地のインベスター・サービシング・チームから入手可能である。

主販売会社による取引

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

適用ある法律および規則の遵守

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

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

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

過度取引方針

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

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

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

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

更に過度取引について疑義がある場合、サブ・ファンドは、

- 個人または個々人のグループが、過度取引に関係しているか否かを確認する目的で、共有または共通支配下にある投資証券を併合することがある。したがって、取締役会は、過度取引者と考え得る投資者から投資証券の乗換えおよび／または販売に対するいかなる申入れをも拒む権利を留保する。
- 評価時点のサブ・ファンド投資の適正価値をより正確に反映するため、投資証券１口当たりの純資産価格を調整することがある。これは、原証券の市場価格における値動きが、適正価格評価によりすべての投資主の利益に合致すると取締役会が判断する場合にのみ行われる。
- 取締役会の合理的判断に従って、取締役会が過度取引を疑う投資主に対して、買戻し手続において２％を上限とする買戻し手数料を徴収することがある。当該手数料は、サブ・ファンドの利益になり、かかる手数料が請求されるような場合には、取引報告書において通知される。

その他の保有の制限

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

いずれかの国、政府もしくは規制当局の法律もしくは規制に違反する状態、またはその他本書において言及される状態で、ある者により投資証券が直接的または実質的に保有されていることが判明した場合、取締役会は、当該投資証券の買戻しを要求し、投資証券の発行および投資証券の譲渡の登録

を拒否し、または投資証券の保有が禁止された投資主のファンドの投資主総会における議決権を停止することができる。

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

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

投資証券の譲渡

販売会社や他の仲介業者を通じていずれかのクラスの投資証券を保有する投資主は、保有する投資証券を他の販売会社または主販売会社と契約を締結している仲介業者に譲渡するよう要求できる。かかる方法でクラスＢ投資証券およびクラスＣ投資証券を譲渡する場合には、投資者の既存の販売会社または仲介業者に未払いのＣＤＳＣを支払わなければならない。

②　日本における販売手続等

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

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

２【買戻し手続等】

①　海外における買戻し手続等

記名投資証券の買戻しの指示は、通常、承認されたストレート・スルー・プロセス（ＳＴＰ）事業者を通じて電子的手法で行われる。当該手法が使用できない場合は、名義書換事務代行会社宛のファックス（追って原本を郵送）で行うことができ、また、運用会社は、その単独裁量により、その他の電子的通信手法により提出された個別の取引注文を受諾することができる。ファックスによる指示を行った場合には、同日の締切時刻までに、各地のインベスター・サービシング・チームに電子メールまたは電話により都度連絡し、名義書換事務代行会社がファックスによる当該指示を受領したことを確認しなければならない。特定の販売会社は、投資主が、当該販売会社を通じて名義書換事務代行会社に対する買戻しのための指示書を提出することを許容することができる。指示書は、原本を名義書換事務代行会社に提出することもでき、また、ファックス（追って電話または電子メールにより確認）（特定の銀行口座への買戻代金の支払の指示を含む包括的な放棄およびファックス免責事項について同意された場合を除く。）により提出することもできる。原本による確認の不履行は、取引の決済を遅延することもある。買戻請求は、投資主の名前および住所、サブ・ファンド名、クラス（分配型投資証券または無分配型投資証券のいずれであるかを含む。）ならびに買い戻される投資証券の価額または口数、完全な決済指示を含まねばならず、名義書換事務代行会社に提出された最新の署名権者一覧（ＡＳＬ）に従った署名が必要である。買戻請求者の口座残高額または保有投資証券数を上回る現金額または投資証券口数に対して買戻請求が行われる場合、当該請求は、自動的に当該請求者の口座にある全投資証券の買戻注文として取り扱われる。

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

決済

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

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

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

取締役会は、投資主の事前の同意を条件とし、かつ最低取引額および最低保有額に従ったうえで、買い戻される投資証券の価格（クラスB投資証券およびクラスC投資証券の場合には、該当するＣＤＳＣを差し引く。）に等しい価額（後記「第３ 管理及び運営 １ 資産管理等の概要　（１）資産の評価　①　１口当たり純資産価格の決定　純資産価額および価格決定」において言及される方法で計算される。）の関連するサブ・ファンドのポートフォリオから投資対象を投資者に割り当てることによって、現物で買戻代金を支払うことができる。かかる場合に譲渡される資産の性質および種類は、衡平法に基づき、同じクラスの投資証券の他の保有者の利益を害することなく決定され、当該取引日に評価される。ルクセンブルグの法律に従い、かかる評価は、監査人の特別報告の対象となることがある。現物による申込みおよび買戻しは、対象の資産によっては取引税が課されることがある。現物買戻しの場合、これらの税金は投資者が負担する。投資者は、自らの保有する投資証券のこのような

方法による買戻しに関し、自らの市民権のある国または居住地もしくは所在地とする国の法律に基づく税務上の影響について承知しておくべきであり、適宜専門家に相談すべきである。投資者は、課税の水準および基準ならびに課税からの免除は変更され得ることに留意すべきである。

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

最低取引・保有額

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

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

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

強制買戻し

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

② 日本における買戻し手続等

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

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

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

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

３【乗換え手続等】

① 海外市場における乗換え

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

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

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

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

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

当該リザーブ・ファンドまたはその他のリザーブ・ファンドに対する直接投資に由来するクラスＡ投資証券、クラスＡＩ投資証券、クラスＤ投資証券、クラスＤＤ投資証券またはクラスＥ投資証券（以下「直接投資証券」という。）を、リザーブ・ファンドではないサブ・ファンドのクラスＡ投資証券、クラスＡＩ投資証券、クラスＤ投資証券、クラスＤＤ投資証券またはクラスＥ投資証券に最初に乗換える場合、新たなクラスＡ投資証券、クラスＡＩ投資証券、クラスＤ投資証券もしくはクラス

ＤＤ投資証券の価格の５％または新たなクラスＥ投資証券（該当する場合）の価格の３％を上限とする後払いの申込手数料を運用会社に支払うことがある。リザーブ・ファンドの保有分が直接投資証券とリザーブ・ファンド以外のサブ・ファンドの投資証券からの乗換えにより取得した投資証券（以下「普通投資証券」という。）の両方を含む場合、保有分の一部の乗換えは、最初に直接投資証券の乗換えとして処理された後に、普通投資証券の乗換えとして処理される。

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

サブ・ファンド間および投資証券クラス間の乗換え

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

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

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

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

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

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

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

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

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

クラスＢ投資証券に適用される例外および条件に従い、ＣＤＳＣが課される投資証券クラスからの乗換えはＣＤＳＣが未払いの場合、乗換えとはみなされず、買戻しとして扱われ、それにより乗換時に支払われるべきＣＤＳＣの支払期限が到来する。特定のクラス投資証券への乗換えおよび投資ならびにかかるクラス投資証券からの乗換えおよび投資は、運用会社の裁量により行われる。運用会社の裁量により、投資者が機関投資家である場合、通常、クラスＩ投資証券、クラスＸ投資証券またはクラスＪ投資証券からの乗換えが認められる。

運用会社は、その裁量で、そのクラス投資証券への投資に適用される条件を充足しない者またはかかる者もしくはファンドによるいずれかの国、政府もしくは規制当局の法律もしくは要件（いずれかの国または当局の証券もしくは投資に係るまたは類似する法律または要件に基づき登録するという要

件を含む。）の違反を生じさせるかまたはファンドにとって不利な税効果もしくはその他の金銭的効果をもたらす可能性のある状況で当該投資証券をその時点で保有する者による、またはその代理で、当該投資証券が保有されないことを確保するため、乗換えを拒否することができる。更に、一例として、当該時乗換えに関する通貨が非流動的であるような通貨の乗換えの申込みがなされた場合、運用会社は、その裁量により、クラス投資証券間の乗換えを拒否することができる。

乗換えの指示

記名投資証券の乗換えの指示は、通常、承認されたストレート・スルー・プロセス（ＳＴＰ）事業者を通じて電子的手法で行われる。当該手法が使用できない場合は、名義書換事務代行会社宛のファックス（追って原本を郵送）で行うことができ、また、運用会社は、その単独裁量により、その他の電子的通信手法により提出された個別の乗換注文を受諾することができる。ファックスによる指示を行った場合には、同日の締切時刻までに、各地のインベスター・サービシング・チームに電子メールまたは電話により都度連絡し、名義書換事務代行会社がファックスによる当該指示を受領したことを確認しなければならない。適切な原本による確認が行われない場合、乗換えは遅延することがある。特定の販売会社は、投資主が、当該販売会社を通じて名義書換事務代行会社に対する乗換えのための指示書を提出することを許容することができる。指示書は、原本を名義書換事務代行会社に提出することもできる。乗換請求（または当該請求確認書の原本）には、投資主の氏名および住所、サブ・ファンド名、クラス（分配型投資証券または無分配型投資証券のいずれであるかを含む。）ならびに買い戻される投資証券の価額または投資証券口数および乗り換えられるサブ・ファンド名（および一つ以上の通貨が可能なサブ・ファンドの場合取引通貨の選択）および英国報告ファンドの投資証券か否かを記載することを要する。乗換えに係るサブ・ファンドが異なる取引通貨の場合、通貨はその乗換えが有効な取引日の関連する為替レートで換算される。

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

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

交換の特例

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

②　日本における乗換え

日本の投資主は、自己の投資証券につき他のサブ・ファンドまたは他のクラスの投資証券に乗換えを行うことができない。

第３【管理及び運営】

１【資産管理等の概要】

（１）【資産の評価】

①　１口当たり純資産価格の決定

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

評価の取決め

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

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

純資産価額および価格決定

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

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

一般的に、有価証券その他資産は、以下の要領で評価される。

サブ・ファンドの基準通貨とは異なる通貨建ての外国証券その他資産は、各サブ・ファンドの基準通貨に対する、適用ある外国為替相場にて評価される。

有価証券その他資産（上場デリバティブを含む。）の評価は、当該有価証券または資産が取引されまたは取引を許可されている証券取引所における直近に公表された終値により決定される。

その他の規制ある市場において売買されている有価証券または資産の評価額も同様に決定される。かかる有価証券またはその他資産が複数の証券取引所または規制ある市場において、または当該取引所または市場により、値付されまたは取引されている場合、取締役会は、その裁量により、かかる評価目的のため証券取引所または規制ある市場を１か所選定することができる。評価時点の後に終了する市場で取引される有価証券その他資産については、当該時点またはかかる他の時期における直近に公表される価格が使用される。いずれかの取引日におけるサブ・ファンドの投資証券の純取引が、以下で言及される限度を超過する場合、追加的な手続が適用される。

運用会社またはその関連会社が運用する投資信託の投資証券または受益証券は、当該日の純資産価格が計算され評価時点前に入手可能である場合には、当該日の純資産価格に基づく価格を用いて評価される。評価時点後に純資産価格が計算される場合または当該日の純資産価格が入手可能でない場合には、直近で入手可能な公表価格が用いられる。買値と売値が公表されている場合には、買値とディスカウント後の売値の中間価格（以下「仲値」という。）が用いられる。かかる目的上、ディスカウント後の売値は、売値からディスカウントされた売買手数料を控除した金額である。その他の投資信託の投資証券または受益証券は、直近で公表された純資産価格または（買値と売値が公表されている場合には）仲値で評価される。可能な場合、スワップは、第三者である価格決定業者から入手する日々の価格に基づいて値洗いが行われ、また実際のマーケット・メーカーの相場により検証される。第三者から価格が入手できない場合、スワップ価格は、マーケット・メーカーから入手可能な日々の相場に基づく。

現金、要求払手形、ならびにその他の負債および前払費用は、その額面金額が得られる見込みが低いと思われる場合を除き、それぞれの額面金額で評価される。

非上場デリバティブまたは店頭デリバティブの価格は、第三者価格設定業者より入手する。

有価証券が公認の証券取引所または規制ある市場において取引されておらずもしくは取引が許可されていない場合、または取引されているかもしくは取引が許可されているもののその直近の公表価格が真の価値を反映していないと考えられる場合、取締役会は、当該有価証券を予想処分価格または取得価格ベースで慎重かつ誠実に評価する。

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

ファンドは、サブ・ファンドのパフォーマンスならびに価格設定および評価機能の監督の文脈において、「ブラックロックＥＭＥＡプライシング委員会」を利用する。有価証券その他資産の価格設定が困難な場合には、最も適切な公正価格を決定するために上記のプロセスが使用される。ブラックロックＥＭＥＡプライシング委員会は、価格設定業務の機能的独立性を確保するための保護措置を講じている。

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

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

取締役会は、特定のサブ・ファンドに関する「希薄化」の影響を低減するために、当該サブ・ファンドに関して投資証券１口当たり純資産価格を調整することがある。希薄化は、取引および仲介手数料、税金および賦課金、市場変動ならびに原資産の買値および売値の間のスプレッド等の要因により、サブ・ファンドの投資対象資産の実際の購入価格または売却価格が当該サブ・ファンドの評価における当該資産の簿価から乖離する場合に生じる。希薄化は、サブ・ファンドの価値に悪

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

各クラス投資証券の純資産価額の評価は以下の方法で行われる。
ファンドの資産には、以下を含むものとみなされる。

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

当該資産の価格は、以下の方法で決定されるものとする。

ａ）手元現金または預金、為替手形、一覧払い約束手形、売掛金、前払費用、上記のとおり宣言または発生したが受領されていない現金配当ならびに利息の評価額は、当該額面価額または額面金額が取得される見込みがないと思われる場合を除き（かかる場合は、評価額は、これら資産の真正な評価額を反映する目的で、取締役会に適切と見られる一定の金額を控除することによって決定されるものとする。）、各額面価額または額面金額と同等とする。
ｂ）上記ａ）に記載されない特定のサブ・ファンドの組入証券を構成するすべての有価証券およびその他資産の評価額は、当該有価証券または資産が取引されまたは取引を許可されている取引所における直近に公表された終値により決定される。評価時において取引所の終了時に取引される有価証券については、当該時またはかかる他の時期における直近に公表される価格が使用される。ファンドの現行の英文目論見書に開示される一定の状況において、取締役会は、買呼

値および売呼値を使用することができる。その他の規制ある市場において売買されている有価証券または資産の評価額も同様に決定される。かかる有価証券またはその他資産が複数の証券取引所または規制ある市場において、または当該取引所または市場により、値付されまたは取引されている場合、取締役会は、その裁量により、かかる評価目的のため証券取引所または規制ある市場を１か所選定することができる。

ｃ）ファンドの運用会社またはその関連会社が運用する投資信託の投資証券または受益証券は、当該日の純資産価格が計算され評価時点前に入手可能である場合には、当該日の純資産価格に基づく価格を用いて評価される。評価時点後に純資産価格が計算される場合または当該日の純資産価格が入手可能でない場合には、直近で入手可能な公表価格が用いられる。買値と売値が公表されている場合には、仲値が用いられる。かかる目的上、ディスカウント後の売値は、売値からディスカウントされた売買手数料を控除した金額である。その他の投資信託の投資証券または受益証券は、直近で公表された純資産価格または（買値と売値が公表されている場合には）仲値で評価される。

ｄ）公認の証券取引所または規制ある市場において取引されておらずまたは取引が許可されていない有価証券、および取引されまたは取引が許可されているがその直近の公表値が真の評価額を反映していない場合、取締役会は、該当有価証券を適切とみなされる予想処分価格または取得価格ベースで慎重かつ誠実に評価する。

ｅ）可能な場合には、スワップは、第三者である価格決定代理人から入手した日々の価格に基づき時価評価され、実際のマーケット・メーカーによる提示価格で検証される。第三者による価格が入手できない場合には、スワップ価格は、入手可能なマーケット・メーカーによる日々の提示価格に基づき評価される。

ｆ）上記に従い、評価の日に現金またはその他の資産が既に処分されているか処分される場合、ファンドが将来取得する金額はファンドの資産に計上される。ただし、かかる資産の正確な価値が不明である場合、取締役会により慎重かつ誠実に評価される。

ｇ）特定の評価額が上記に規定された方法で確定できない場合、または当該目的のためには、その他の評価方法がより正確に当該有価証券またはその他資産の公正な評価額を反映すると取締役会が思料する場合、当該有価証券または資産の評価方法は取締役会がその絶対的裁量において決定する方法によるものとする。

ファンドの負債は、以下を含むものとみなされる。

ａ）いずれかの子会社に支払われるものを除く、すべての借入金、未払手形および未払金。

ｂ）すべての発生済みまたは未払管理費（運用報酬、保管報酬およびファンドの代行会社への報酬を含む。）

ｃ）現在および将来の現金または財産の支払義務を負う契約上のすべての期限到来済債務を含むすべての知れたる債務（評価日が配当金受領権者決定のための基準日以降である場合にファンドが宣言した配当金の未払額を含む。）。

ｄ）ファンドが随時決定する評価日における資本および収益に基づく適切な納税引当金および取締役会の授権および承認あるときはその他の準備金。

ｅ）あらゆる種類、性質のファンドのその他一切の負債。

ファンドの負債額を評価する際、ファンドは、創設費、投資顧問会社または運用会社、会計法人、保管銀行、所在地事務代行会社、登録および名義書換事務代行会社、支払代行会社および登録地における恒久的代理店、ファンドに雇用されるその他の代行会社に支払われる報酬および費用、法律および監査事務報酬、目論見書、説明書、届出書または年次および半期報告書の広告または作成および印刷費用を含む販売促進、印刷、報告および公告費用、証券取引所上場費用、管轄官庁への認可届出取得費用ならびに資産購入および売却費用、銀行手数料、仲介手数料、郵便、電話およびテレックス費用を含むその他の一切の運営費用からなるファンドが支払うべき一切の費用を計上する。ファンドは、通常または定期的に生じる性質をもつ管理費お

よびその他の費用を一年間もしくはその他の期間評価し、かかる期間内の適切な一部の期間に均一に割り当て、正当な方法により計上することができる。

② １口当たり純資産価格の計算の停止

ファンドは、以下の期間中、ある特定クラスの投資証券の純資産価格の決定および当該クラスの投資証券の発行、投資主からの買戻し（乗換えを含む。）を停止することができる。

ａ）当該投資証券クラスに帰属するファンドの投資対象の相当部分が随時相場付けされる主要な証券取引所もしくは市場が通常の休日以外に別途閉鎖されている期間中、またはそこでの取引が制限もしくは停止されている期間中

ｂ）当該投資証券クラスに帰属するファンドの所有する資産の処分または評価が結果的に実行不可能となるような緊急事態の存続中

ｃ）当該投資証券クラスに係る投資対象の価格もしくは評価値または証券取引所もしくはその他市場での時価もしくは現在価格を決定する上で通常使用される通信手段の故障中

ｄ）ファンドが投資証券の買戻しに対する支払を行うための資金を送金することができない期間中、または投資対象の換金もしくは取得または投資証券の買戻しに応じた支払に関わる資金の振替が、取締役会の意見によれば通常の為替相場で実施できない期間中

ｅ）ファンドの子会社の１口当たり純資産価格を正確に決定することができない期間中

ｆ）定款に従いサブ・ファンドの終了または合併に関する通知が行われた場合または決議が可決された場合

ｇ）投資証券の発行のみ停止の場合には、ファンド全体の解散通知が行われた期間中

ｈ）投資主の利益を保護するために正当化される場合において、サブ・ファンドまたはファンドの合併決定後

ｉ）サブ・ファンドが他のＵＣＩＴＳ（またはそのサブ・ファンド）のフィーダー・ファンドである場合において、マスター・ファンドであるＵＣＩＴＳ（またはそのサブ・ファンド）の純資産価格の計算が停止されている場合

更に、サブ・ファンドの資産の大部分をＥＵ加盟国外に投資しているサブ・ファンドの場合、運用会社は、現地の取引所が営業しているか否かを斟酌し、現地の取引所の非営業日（通常の休日を含む。）をかかるサブ・ファンドについて営業日ではないものとして扱うことができる。

かかる停止については、適切な場合、ファンドにより公表され、また投資証券の買戻しまたは乗換えを請求する投資主に対し、定款に定めるところにより書面で買戻請求または乗換請求の提出時にファンドにより通知される。

いずれかのクラス投資証券に関するかかる停止は、他のクラス投資証券の純資産価格の決定、発行、買戻し、および乗換えに対し影響を及ぼすことはない。

投資主は、評価が停止または延期されている間、ファンドに対する書面による通知をもって停止または延期された取引に関する請求を撤回することができる。かかる通知は、取引が実行される前に受領された場合のみ有効である。

投資主は、保有するサブ・ファンドの投資証券を、サブ・ファンドがこれに関する決裁資金を受領しない限り、買い戻すことができない。

（２）【保管】

記名投資証券の所有権はファンドの投資主名簿への登録により証明される。投資主は自らの取引に関する確認書を受領する。記名証券は発行されない。

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

大券および取扱手続についての情報は各地のインベスター・サービシング・チームに請求することにより、入手可能である。

上記は、自己の責任においてファンド証券を保管する日本における投資主には適用されない。

（３）【存続期間】

ファンドは、無制限の期間存続する投資会社として設立されたが、法律に基づく投資主総会の臨時投資主総会決議により解散することもできる。

（４）【計算期間】

ファンドの会計年度は、毎年９月１日に始まり翌年８月31日に終了する。ファンドの会計は米ドルで表示されるが、取締役会は、サブ・ファンドの会計をその取扱通貨の一通貨で表示するものとする。

（５）【その他】

(a) 授権発行限度額

ファンド証券の授権発行限度額は無制限である。

(b) 解散または償還条件

ファンドおよびサブ・ファンドは、無期限に存続するが、法律に基づく投資主総会の臨時投資主総会決議により解散することができる。

ファンドは、定款の規定に従って、投資主総会で可決された決議によりいつでも解散することができる。取締役会は、ファンドの資本金が法律で規定される最低資本金の額の３分の２を下回る場合、ファンドの解散を投資主総会に提案しなければならない（現在の最低資本金の額は1,250,000ユーロ相当額である。）。

解散に際して、投資主間で分配される資産は、以下の優先順位で充当される。

（ｉ）第一に、その時点で関連するサブ・ファンドに残存する残高を、サブ・ファンドに関連する各クラスの投資証券の保有者に支払う。当該支払は、これらの投資証券に付随する適用のある権利に従って、また保有されるすべての関連するクラスの投資証券の総数に比例するその他の方法で行われる。

（ii）第二に、その時点で残存しているがいずれのサブ・ファンドにも含まれない残高を、投資証券の保有者に支払う。当該残高は、解散時の投資主への分配の直前における各サブ・ファンドの純資産価額に比例してサブ・ファンド間で配分される。このように配分された金額は、定款およびルクセンブルグの法律に従い清算人が自らの完全な裁量で公平であると考える割合で、当該サブ・ファンドに関連する各クラスの投資証券の保有者に支払われる。

サブ・ファンドの清算の終了時に投資主によって請求されていない清算手取金は、ルクセンブルグ供託局に30年間預託される。

ファンドの純資産総額が１億米ドル（または相当額）を下回った場合、ファンドは投資主全員に通知を行い、通知の翌取引日に全投資証券を買い戻す。

取締役会は、特定のサブ・ファンドの純資産価額が5,000万米ドル（または関連する取引通貨による相当額）を下回った場合、当該サブ・ファンドに関連するすべての投資証券の買戻しを要求することができる。定款により、取締役会は、投資主の利益になるかまたはサブ・ファンドに影響する経済もしくは政治的な状況の変動により適切であると判断する場合、特定のサブ・ファンドの閉鎖を通知することができるが、かかる場合、取締役会は、クラス投資証券の保有者に対して、他のサブ・ファンドの同一種類のクラス投資証券への無料での乗換えの機会を提供する方針である。ファンドの定款に詳細に記載される通り、サブ・ファンドの投資主は、当該サブ・ファンドの発行済投資証券の10分の１以上を表章する投資主の要請により、当該サブ・ファンドを解散するための総会の招集を請求することができる。代替手段として、取締役会は、2010年法の規定に従って、サブ・ファンドを存続ファンドまたは消滅ファンドとして、ファンドの他のサブ・ファンドまたは他のＵＣＩＴＳ（もしくはそのサブ・ファンド）（ルクセンブルグまたはその他のＥＵ加盟国のいずれで

設立されたか、および会社型または契約型のファンドのいずれとして設立されたかを問わない。）と合併する権限を有する。ファンドは、ＣＳＳＦ規則10－５の規定（当該規制は適宜変更または修正される。）に従って、関連するサブ・ファンドの投資主に通知を送付する。関連するサブ・ファンドのすべての投資主は、合併の発効日前の30日以上の期間において、自らの投資証券を手数料なしで（投資回収の費用を除く。）買戻しまたは転換することを要求する機会を有する。合併の発効日は、当該通知期間の満了から５営業日以内に発生するものとされる。

上記に記載される以外の状況においても、当該サブ・ファンドのすべてのクラスの投資主総会において出席または代理出席した投資主が保有する投資証券の過半数の同意をもってサブ・ファンドを終了することができる（この場合、定足数要件は適用されない。）。サブ・ファンドが終了された場合、適用される範囲において、終了時に支払われる買戻価格は、当該サブ・ファンドの終了に係る換金コストおよび清算コストを反映した基準で計算される。

サブ・ファンドの投資主は、当該サブ・ファンドの発行済投資証券の10分の１以上を表章する投資主の要請により、当該サブ・ファンドを解散するための総会の招集を要求することができる。サブ・ファンドの投資主総会で議事を処理するために必要な定足数は、当該サブ・ファンドの発行済投資証券の２分の１以上である。この定足数に達しない場合、最初の総会が招集されたのと同一の形で、同一の議題の第二回投資主総会が招集され、かかる再招集された総会については、定足数の要件はない。

取締役会は、2010年法の規定に従って、サブ・ファンドを、存続ファンドまたは消滅ファンドとして、ファンドの他のサブ・ファンドまたは他のＵＣＩＴＳ（またはそのサブ・ファンド）（ルクセンブルグまたはその他のＥＵ加盟国のいずれで設立されたか、および会社型または契約型のファンドのいずれとして設立されたかを問わない。）と合併する権限を有する。ファンドは、ＣＳＳＦ規則10－５の規定（当該規制は適宜変更または置換される。）に従って、関連するサブ・ファンドの投資主に通知を送付する。関連するサブ・ファンドのすべての投資主は、合併の発効日までの少なくとも30日間、自らの投資証券を無償で（投資回収の費用を除く。）買戻しまたは転換すること要求する機会を有する。合併の発効日は、当該通知期間の満了から５営業日以内に発生するものとされる。

ファンド全体が消滅する効果を有する合併は、公証人の面前でファンドの投資主によって決定されなければならない。当該決定には定足数の要件はなく、本人出席または代理出席し議決権を行使する投資主の単純多数決により決定される。

取締役会は、上記の規定に基づきサブ・ファンドが終了または合併する場合、当該サブ・ファンドに関連する投資証券の取引を停止する権限を有する。かかる停止は、上記に記載される取締役会による通知が行われた後、または当該終了もしくは合併が投資主総会の承認を要する場合には関連する決議の可決後、いつでも実施される。当該サブ・ファンドの投資証券の取引が停止されない場合、投資証券の価格は、上記に記載される予想換金コスト、予想清算コストまたは取引コストを反映するため調整されることがある。

(c) 定款の変更

ファンドの定款変更は、法律に規定する定足数および決議要件に従い、投資主総会の特別決議によって行うことができる。

定款変更は、ルクセンブルグの会社法第67条に従い、発行済投資証券総数の１／２の定足数を必要とし（ただし、定足数に満たなかったために再度招集される投資主総会においては、定足数は必要とされない。）、かつ、出席または代理出席による投資証券の２／３の賛成投票を必要とする。

定款のすべての変更は、ＲＥＳＡに公告され、商業および法人登録局に登録される。

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

(d) 関係法人との契約の更改等に関する手続

運用会社契約

運用会社契約は、いずれかの当事者が、３か月（または双方の当事者が合意するそれよりも短い期間）前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより終了されるまで、継続して効力を有する。

同契約は、相手方当事者の書面による同意を事前に得ることなく、いずれの当事者もこれを譲渡することはできない。

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

保管契約

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

同契約は、相手方当事者の書面による同意を事前に得ることなく、いずれの当事者もこれを譲渡することはできない。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとし、また契約に関する紛争事項についてはルクセンブルグの裁判所の非専属的管轄権に服するものとする。

管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約

管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約は、同契約のいずれの当事者も３か月（または双方の当事者が合意するそれよりも短い期間）前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、終了させることができる。

同契約は、相手方当事者の書面による同意を事前に得ることなく、いずれの当事者もこれを譲渡することはできない。

同契約は、両当事者の署名による書面以外の方法で、改訂することはできない。

同契約はルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとし、契約に関する紛争事項についてはルクセンブルグの裁判所の非専属的管轄権に服するものとする。

登録・名義書換事務代行契約

登録・名義書換事務代行契約は、３年間を期限として締結され各当事者が相手方当事者に対し180日前までに書面で通知することによりいつでも解約することができる。同契約締結日の３年目以降からは自動的に１年毎に自動的に更新される。

同契約は、両当事者の署名による書面以外の方法で、改訂することはできない。

同契約は、相手方当事者の書面による同意を事前に得ることなく、いずれの当事者もこれを譲渡することはできない。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとし、またルクセンブルグ地方裁判所の非専属的管轄権に服するものとする。

投資証券販売・買戻契約

投資証券販売・買戻契約は、一方の当事者が３か月前に他の当事者に対し、書面により通知をなすことにより解約できる。

同契約は、文書による他の当事者の承認なしには、いずれの当事者もこれを譲渡できない。

同契約は、日本国の法律を準拠法とし、これに従い解釈される。

代行協会員契約

代行協会員契約は、一方の当事者が３か月前に他の当事者に対し、書面により通知をなすことにより解約できる。

同契約は、文書による他の当事者の承認なしには、いずれの当事者もこれを譲渡できない。

同契約は、日本国の法律を準拠法とし、これに従い解釈される。

２【利害関係人との取引制限】

運用会社およびその他のブラックロック・グループ内の会社は、他の顧客のために取引を行う。ブラックロック・グループ内の会社ならびにその従業員および他の顧客は、運用会社およびその顧客との間の利益相反に直面する。ブラックロックは、利益相反に関する方針を保持する。顧客のために行うすべての取引について、顧客の利益を害するリスクが残らないように、顧客の利益を害するリスクを完全に緩和することが常に可能とは限らない。

ブラックロックが合理的な確信をもって緩和できないと考えるリスクを生じさせる利益相反のシナリオの種類は、以下のとおり開示される。本書および開示可能な利益相反のシナリオは、随時更新することがある。

（１）ブラックロック・グループ内の関係から生じる利益相反

ＰＡ取引

ブラックロック・グループの従業員は、顧客の投資情報を取得可能である一方、個人口座を通じて取引を行うこともできる。従業員が一定程度の規模の取引を行うことができた場合、顧客の取引の価額に影響を及ぼすリスクがある。ブラックロック・グループは、従業員の取引が事前に承認されていることを確保するために策定された個人取引方針を実施している。

従業員関係

ブラックロック・グループの従業員は、ブラックロックの顧客または顧客との間に利益相反があるその他の個人と関係を持つことがある。かかる従業員の関係は、顧客の利益を犠牲にして、従業員の意思決定に影響を及ぼすことがある。ブラックロック・グループは、利益相反に関する方針を保持しており、それに基づき、従業員にあらゆる潜在的な利益相反の申告を義務づけている。

（２）運用会社の利益相反

プロバイダー・アラジン

ブラックロック・グループは、その投資運用業務全体にわたり、単一のテクノロジー・プラットフォームとして、アラジンのソフトウェアを使用している。保管業務提供者およびファンドの事務管理業務提供者は、投資顧問会社および運用会社が使用するデータにアクセスするために、アラジンのソフトウェアの一種であるプロバイダー・アラジンを使用することができる。各業務提供者は、プロバイダー・アラジンの使用の対価として、ブラックロック・グループに報酬を支払う。プロバイダー・アラジンの使用に関する業務提供者の契約によって、運用会社が当該業務提供者の選任または選任の更新を促されることで、潜在的な利益相反が生じることがある。かかる契約は、リスクを緩和するために、「アームズ・レングス」基準で締結される。

販売関係

主販売会社は、販売業務および販売関連業務の対価として、第三者に報酬を支払うことがある。かかる支払によって、第三者は、その顧客の最善の利益に反して、ファンドへの投資を働きかけることを促すことがある。ブラックロック・グループ内の会社は、かかる支払がなされる法域におけるすべての法律および規制の要件を遵守している。

取引費用

取引費用は、投資者がサブ・ファンドに関する取引を開始または終了する際に発生する。サブ・ファンドの他の顧客が加入・脱退の費用を負担するリスクがある。ブラックロック・グループは、希薄化防止規制等、他の投資者の行為から投資者を保護するための方針および手続を整備している。

（３）投資顧問会社の利益相反

手数料およびリサーチ

適用規制により許容される場合（疑義を避けるため付言するならば、ＭｉＦＩＤⅡの対象サブ・ファンドを除く。）、サブ・ファンドの投資顧問会社として行為する一部のブラックロック・グループ内の会社は、一部の法域における特定のブローカーとの株式取引の際に発生した手数料を受け取ることができる。手数料は、適当な調査サービスの購入のために再分配することができる。調査は、これを賄った取引の顧客に限らず、より幅広い顧客に使用され得るため、かかる取決めによって、一部のサブ・ファンドが他よりも利益を得ることがある。ブラックロック・グループは、適当なサービスのみが購入され、手数料余剰分は、適切な場合には適当なサービス提供者に再分配されることを確保するために策定された手数料利用方針を整備している。

競合注文の時機

同時期またはほぼ同時期に生じた同一の有価証券に関する同一方向の複数の注文を取り扱う際、投資顧問会社は、注文の性質、規制上の制約または実勢の市場状況を考慮して、各注文につき全体として最良の結果を、公平にかつ一貫して達成することを目指す。これは、通常、競合する注文の集約を通じて達成される。取引者が適格要件を満たす競合注文を集約しなかった場合、または適格要件を満たさない

競合注文を集約した場合、利益相反が生じること、すなわち、ある注文が他よりも有利な執行がなされたように見えることがある。サブ・ファンドの具体的な取引指示について、他の顧客のためにより良い執行条件が達成されるリスクがある（例えば、注文が集約に含まれなかった場合）。ブラックロック・グループは、注文の順位付けおよび集約について定める注文取扱手順および投資配分方針を整備している。

同時期のロングおよびショートのポジション

投資顧問会社は、異なる顧客のために同一の有価証券に関して同時に反対のポジション（すなわち、ロングおよびショート）を設定し、保有しまたは手仕舞いすることがある。これにより、投資顧問会社のいずれか一方の顧客の利益が害されることがある。また、ブラックロック・グループ全体の投資運用チームは、ロングのみのマンデートおよびロング・ショートのマンデートを有すること、すなわち、あるポートフォリオにおいてロングで保有する有価証券を別のポートフォリオで空売りすることがある。ある勘定においてショート・ポジションをとる投資決定をした場合、別の顧客の勘定におけるロング・ポジションの価格、流動性または評価にも影響を及ぼすことがあり、その逆も同様である。ブラックロック・グループは、複数の勘定を公平に扱うことを目的として、ロング・ショート（サイド・バイ・サイド）に関する方針を運用している。

クロス取引－価格決定に関する利益相反

同一の有価証券に対する複数の注文を取り扱う場合、投資顧問会社は、ある顧客の有価証券の買い注文を、別の顧客の同一有価証券の売り注文とマッチングさせること、すなわち「クロス取引」と呼ばれる慣行によって実行することができる。注文のクロス取引を行う際には、例えば、取引が公正妥当な価格で執行されなかった場合等、執行が各顧客にとって最大の利益となるように行われないことがあるというリスクがある。ブラックロックは、とりわけ、クロス取引の価格設定方法を定めたグローバル・クロッシング・ポリシーを実施することによりこのリスクを管理している。

ＭＮＰＩ

ブラックロック・グループ内の会社は、顧客のために自ら投資する上場有価証券に関して、重要な未公開情報（ＭＮＰＩ）を受領する。不正取引を防止するため、ブラックロック・グループは、情報障壁を築き、関連する有価証券に関与する一または複数の投資チームによる取引を制限する。かかる制限は、顧客勘定の投資パフォーマンスに悪影響を及ぼすことがある。ブラックロックは、重要な未公開情報の障壁に関する方針を実施している。

ブラックロックの投資制限または制約および関係当事者

ファンドは、ブラックロック・グループの顧客の勘定に全体として適用される、一定の法域における保有基準制限および報告義務のために、投資活動を制限されることがある。かかる制限により投資機会が失われることで、顧客に悪影響が及ぶことがある。ブラックロック・グループは、限られた投資機会を、影響を受けた勘定の間で長期的に公平かつ公正に割り当てるために策定された投資および取引の配分に関する方針に従ってかかる利益相反に対処している。

関係当事者商品への投資

投資顧問会社は、顧客向けの投資運用業務を提供しながら、他の顧客のためにブラックロック・グループ内の会社が提供する商品に投資することがある。ブラックロックは、自社またはその関連会社が提供する業務を推薦することもできる。かかる活動は、ブラックロックに増収をもたらすことがある。かかる利益相反に対処するにあたり、ブラックロックは、投資ガイドラインの遵守を目指し、企業倫理・行動規範を整備している。

ＵＣＩＴＳおよび／またはその他の集団投資スキームの持分に投資されることのあるサブ・ファンドのスキーム資産の比率は、全体として、運用会社、投資顧問会社または関連会社により後援または管理されることがある。

直接または委託によって、運用会社自身により、または共通の経営もしくは支配によりまたは資本金もしくは議決権の10%超を実質的に直接もしくは間接に保有することにより運用会社と関連するその他の会社により運用される、その他のＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受益証券への投資について、かかるその他のＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受益証券への自らの投資に対して、ファンドは運用手数料、申込手数料または買戻手数料を課されないことがある。

サブ・ファンド、その他のＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩに投資助言業務を提供するブラックロック・グループの会社は、これらの投資業務を通して、サブ・ファンド、その他のＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩをして、ブラックロック・グループにより後援または運用されるその他の商品（サブ・ファンドを含む。）にも投資させることがある。

ファンドは、証券貸付管理契約に基づきブラックロック・アドバイザーズ（ＵＫ）リミテッドを有価証券貸付代行会社に任命しており、当該有価証券貸付代行会社は、証券貸付代行業務の提供を他のブラックロック・グループ内の会社に再委託することができる。ブラックロック・アドバイザーズ（ＵＫ）リミテッドは、高格付の専門家金融機関（以下「取引相手方」という。）と貸株を取り決める裁量を有する。かかる取引相手方には、ブラックロック・アドバイザーズ（ＵＫ）リミテッドの提携会社も含まれ得る。担保は、毎日市場価値で値洗いされ、貸株は、要求に応じて払戻可能である。証券貸付管理契約に基づき、有価証券貸付代行会社は、サブ・ファンドの証券貸付業務を管理するよう任命され、証券貸付により生み出される収入から手数料を受け取る権利を有する。ブラックロック・アドバイザーズ（ＵＫ）リミテッドは、ファンドの費用負担により、上記の業務活動に関して報酬を受領する。かかる報酬は、当該業務活動から得る総収入の37.5%である。

投資配分および優先順位

ある顧客のためにある有価証券の取引を執行する際、注文が集約され、集約された注文を複数の取引により充足させることがある。他の顧客の注文と集約して取引が執行された場合、これらの取引を配分する必要性が生じる。投資顧問会社がある顧客の勘定に取引をどの程度容易に配分できるかは、当該顧客が指示した取引の規模に対する当該取引の規模および価格により制限されることがある。配分プロセスの結果、ある顧客が最善の価格での取引の利益をすべて得ることができないことがある。投資顧問会社は、全顧客の勘定の公正な扱いを長期的に確保するために策定された投資および取引の配分に関する方針に従ってかかる利益相反に対処している。

ファンドの透明性

ブラックロック・グループ内の会社は、顧客のポートフォリオのために自社が保有するブラックロック・ファンドに投資するにあたり、情報に関して有利となることがある。かかる情報優位によって、投資顧問会社がファンドのために投資を行う前に、ブラックロック・グループ内の会社がその顧客のために投資を行うことがある。損失のリスクは、ブラックロック・グループの受益証券の価格決定および希薄化防止メカニズムを通じて緩和される。

サイド・バイ・サイド・マネジメント：成功報酬

投資顧問会社は、異なる料金体系を有する複数の顧客勘定を管理している。かかる相違によって、従業員が、報酬が定額の勘定または報酬の支払のない勘定よりも成功報酬が支払われる勘定を選り好みすることが促され、同様のマンデートを有する顧客勘定の間で、パフォーマンス水準が一貫しない結果となるリスクがある。ブラックロック・グループ内の会社は、企業倫理・行動規範を遵守することによりかかるリスクに対処している。

３【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

（１）【投資主・外国投資法人債権者の権利】

投資主が権利をファンドに対し直接行使するためには、ファンド証券名義人として登録されていなければならない。

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

投資主の有する主な権利は、以下のとおりである。

(a) 収益分配請求権

各投資主は、ファンドの年次投資主総会または（中間配当の場合には）取締役会が決定した当該サブ・ファンドに関するファンドの収益分配を、その投資証券口数に応じて配当として受領する権利を有する。宣言されファンドによって保有されている配当金には、利息を付さない。

(b) 買戻請求権

投資主は、ファンドに対し、上記制限に従ってファンド証券の買戻しをいつでも請求することができる。

(c) 残余財産分配請求権

ファンドが解散された場合、投資主はファンドに対し、そのファンド証券数に応じて当該サブ・ファンドのファンド証券の残余財産の分配を請求する権利を有する。

(d) 損害賠償請求権

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

(e) 投資主総会における権利

ファンドの適法に成立した投資主総会は、ファンドの投資主全員を代表するものとする。定款に従ってその決議は、投資主により所有される投資証券のクラスにかかわらず、ファンドの投資主全員を拘束するものとする。ファンドの投資主総会は、ファンドの業務運営に関する行為につき命令し、実行し、または裁可する最大の権限を有する。

ファンドの年次投資主総会は、毎年ルクセンブルグで開催される。他の投資主総会は招集通知に記載ある日時および場所で開催される。投資主総会招集通知は、登録投資主宛に送付され、法律上の要求がある場合には、取締役会によって決定される新聞およびＲＥＳＡにて、ルクセンブルグで公告される。

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

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

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

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

(f) 投資証券を譲渡する権利

発行済記名証券はすべて投資主名簿に登録される。その譲渡はすべて投資主名簿に登録され、ファンドの１名もしくは複数の役員または取締役会が指名する他の者が署名するものとする。投資証券の譲渡は、当該証券をファンドの満足する譲渡書類とともにファンドに引き渡した場合、

またはその譲渡宣誓書が投資主名簿に登録された場合に効力を発生する。ファンドは、投資証券については、その名義人を、投資証券の完全な所有者とみなすことができる。

記名投資証券の譲渡は、通常、名義書換事務代行会社に対する適切な形式の譲渡証書の交付により実行される。投資証券の譲渡により、譲渡人または譲受人が所定の最低保有額を下回る投資証券しか保有しないことになる場合、取締役会は、残余の保有分についても買い戻しを要求することができる。現在の最低保有額は5,000米ドルまたは相当額であり、クラスＺＩ投資証券については2,500万米ドルである。ただし、クラスD投資証券、クラスＤＤ投資証券、クラスＩ投資証券、クラスＪ投資証券、クラスＳ投資証券、クラスＳＩ投資証券、クラスX投資証券およびクラスＺ投資証券（一度当初申込みが行われた場合、最低保有額の定めはない。）を除く。

(g) 紛失、棄損、汚損証券を交換する権利

保険会社が発行する保証書を引渡すことを含むがそれに限定されずファンドが決定する条件および保証の下で、証券の盗難、紛失もしくは棄損の場合には新しい証券と交換することができる。汚損証券がファンドに引渡された場合、新しい証券と交換される。実費全額および合理的額の費用は投資主の負担とする。

(h) 報告書を受領する権利

ファンドの会計年度は、毎年８月31日に終了する。先立つ会計年度のファンドおよびサブ・ファンドの監査済財務書類を含む年次報告書は、当該年度末から４か月以内に入手可能である。未監査中間報告書は、当該半期末から２か月以内に入手可能である。すべての報告書の写しは、請求によってファンドの登記上の事務所および各地のインベスター・サービシング・チームにおいて入手可能である。登録投資主は、個人的な会計報告を年に２回送付される。

（２）【為替管理上の取扱い】

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

（３）【本邦における代理人】

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

上記代理人は、ファンドから日本国内において、以下の権限を委任されている。

(a) ファンドに対するルクセンブルグおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限

(b) 日本におけるファンド証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限

関東財務局長に対するファンド証券の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対するファンド証券に関する届出等の代理人は、以下のとおりである。

弁護士　　三宅　章仁
東京都千代田区大手町一丁目１番１号　大手町パークビルディング
アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業

（４）【裁判管轄等】

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

東京地方裁判所　東京都千代田区霞が関一丁目１番４号
東京簡易裁判所　東京都千代田区霞が関一丁目１番２号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

第４【関係法人の状況】

１【資産運用会社の概況】

（１）【名称、資本金の額及び事業の内容】

① 名称

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー（BlackRock (Luxembourg) S.A.）（運用会社）

② 資本金（株主資本）の額

2025年12月31日現在、6,310,000ユーロ（約11億6,312万円）

③ 事業の内容

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、2010年法に基づく運用会社として認可されたルクセンブルグの株式会社である。

（２）【運用体制】

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ファンドの運用会社として行為するため、任命されている。運用会社は、2010年法第15章に従って、ファンドの運用会社として行為するため認可されている。運用会社は、2013年法第５条に基づき、オルタナティブ投資ファンド・マネジャー（Alternative Investment Fund Manager）として行為する権限も有する。

運用会社は、運用会社契約に基づき、ファンドの投資運用、管理およびファンドのマーケティングに関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、サブ・ファンドの日々の運用を委託されている。

運用会社は、その職務の一部を委託することを決定した。運用会社は、投資顧問会社に投資運用業務を委託している。投資顧問会社は、株式およびセクターの選定および戦略的資産配当の分野で助言と運用業務を提供する。

投資顧問会社の任命にもかかわらず、運用会社は、すべての投資取引につき、ファンドに対する全責任を受諾する。

（３）【大株主の状況】

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ブラックロック・インコーポレイテッド・グループ内の完全子会社である。運用会社の大株主に関するより詳細な情報は、これを開示するとＥＵのデータ保護法に基づく運用会社の義務に反することとなるため、開示できない。

（４）【役員の状況】

（2025年12月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有株式数
ジョナサン・グリフィン （Jonathan Griffin）	取締役会長 および 独立 非常勤取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーの取締役会長および独立非常勤取締役	0
ジョアン・フィッツジェラルド （Joanne Fitzgerald）	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーのマネージング・ディレクターおよびＥＭＥＡ・ファンド・ボード・ガバナンス	0
レオン・シュワブ （Leon Schwab）	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーの取締役、ブラックロック・グローバル・ファンズ・アドミニストレーション・サービス・グループおよびレギュラトリー・アンド・タックス・サブスタンス・ＥＭＥＡ・オルタナティブのヘッド	0
スヴェトラーナ・ブトビナ （Svetlana Butvina）	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーのマネージング・ディレクターおよびＥＭＥＡ・ファンズ・リスクのヘッド	0
リチャード・ガードナー （Richard Gardner）	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーのマネージング・ディレクター、ＥＭＥＡ・クライアント・コア・ビジネスのＣＯＯおよびブラックロック・ライフ・リミテッドのＣＯＯ	0
マイケル・レンナー （Michael Renner）	独立 非常勤取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーの独立非常勤取締役	0
ベンジャミン・ ダニエル・グレグソン （Benjamin Daniel Gregson）	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーのマネージング・ディレクター、ルクセンブルグ・レギュラトリー・ガバナンスのヘッド、常勤取締役およびコンダクティング・オフィサー	0
タレク・マフムード （Tarek Mahmoud）	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーのマネージング・ディレクターおよびマルチ・オルタナティブのヘッド	0

（５）【事業の内容及び営業の概況】

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、2010年法第15章に基づき運用会社として行為することを認可されている。運用会社契約に基づきファンドの投資運用、管理およびサブ・ファンドのマーケティングに関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、ファンドの日々の運用を行っている。2025年12月末日現在、運用会社は、以下の３本の投資法人（合計純資産総額は、158,710,849,740.93米ドル、644,548,660.74英ポンド、374,670,401.92スイス・フラン、32,982,097,451.29ユーロ、13,557,834,829.85人民元および201,812,010,578.51円）を運用、助言および／または管理している。

名称（設立国）	基本的性格	設立年月日	純資産総額（通貨別）
ブラックロック・グローバル・ファンズ（ルクセンブルグ）	変動資本を有する会社型投資信託（アンブレラ型）	1962年６月14日	137,344,783,166.27米ドル 154,508,882.14英ポンド 374,670,401.92スイス・フラン 24,325,950,843.09ユーロ 13,557,834,829.85人民元 201,812,010,578.51円
ブラックロック・ストラテジック・ファンズ（ルクセンブルグ）	変動資本を有する会社型投資信託（アンブレラ型）	2007年５月２日	12,087,836,987.66米ドル 7,829,335,719.10ユーロ 490,039,778.60英ポンド
ブラックロック・グローバル・インデックス・ファンズ（ルクセンブルグ）	変動資本を有する会社型投資信託（アンブレラ型）	2012年８月30日	9,278,229,587.00米ドル 826,810,889.10ユーロ

（注）上記投資法人は、アンブレラ型であり、複数のサブ・ファンドおよび複数のクラス証券により構成される。各サブ・ファンドの一単位当たり純資産価格については開示していない。

2【その他の関係法人の概況】

（1）【名称、資本金の額及び事業の内容】

A．運用会社

① 名称

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー
(BlackRock (Luxembourg) S.A.)

② 資本金（株主資本）の額

2025年12月31日現在、6,310,000ユーロ（約11億6,312万円）

③ 事業の内容

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、2010年法に基づく運用会社として認可されたルクセンブルグの株式会社である。

B．保管銀行およびファンド会計会社

① 名称

ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンＳＡ／ＮＶ、ルクセンブルグ支店
（The Bank of New York Mellon SA/NV, Luxembourg Branch）

② 資本金（自己資本）の額

2025年12月31日現在、120,771,177ユーロ（約223億円）

③ 事業の内容

ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンＳＡ／ＮＶ、ルクセンブルグ支店は、2008年９月30日にベルギーにおいて有限責任会社として設立された。その事務所／連絡先住所は、ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグＬ－2453、ユージン・リュペール通り２－４番である。その最終持株会社はアメリカ合衆国において設立されたザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションである。主要な業務活動は、保管および投資管理サービスならびに財務取引の提供である。

C．登録・名義書換事務代行会社

① 名称

Ｊ．Ｐ．モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店（J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch）

② 資本金（株主資本）の額

該当事項なし。Ｊ．Ｐ．モルガン・エスイーの資本金の額は、2025年９月30日現在、46,165百万ユーロ（約８兆5,096億円）である。

③ 事業の内容

Ｊ．Ｐ．モルガン・エスイーは、ドイツの法律に基づき設立され、フランクフルト地方裁判所の商業登記簿に登記された欧州会社（Societas Europaea）である。同社は、欧州中央銀行（ＥＣＢ）、ドイツ連邦金融監督庁（Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, BaFin）およびドイツの中央銀行であるドイツ連邦銀行による直接的な健全性監督に服する金融機関である。Ｊ．Ｐ．モルガン・エスイー、ルクセンブルグ支店は、ファンド事務代行会社を務めることについてＣＳＳＦによる承認を受けている。

Ｄ．投資顧問会社

①　名称

(a) ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク（BlackRock Financial Management,Inc.）

(b) ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッド （BlackRock Investment Management (UK) Limited）

②　資本金（株主資本）の額

(a) 非公開。投資顧問会社であるブラック・ロック・ファイナンシャル・マネジメント・インクの親会社であるブラックロック・インクの資本金の額は、2024年12月末日現在、47,495百万米ドル（約７兆4,358億円）である。

(b) 2025年12月31日現在、94,484,949英ポンド（約200億円）

③　事業の内容

(a) ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インクは、米国デラウェア州の法律に基づき1988年に設立され、主に、個人および機関投資家向けに高品質の確定利付証券の分野において投資助言および資産運用業務を提供している。ブラックロックの運用専門家は、モーゲージ・バック証券、アセット・バック証券、国債、社債および地方債において組成、分析および投資の経験が豊富であり、これらの複合証券を評価するために必要な分析システムの構築に会社資産の相当額をもって関与している。ブラックロックは、米国ブラックロック・インクの全額出資子会社である。

(b) ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッドは、米国外のブラックロック・グループの主要な事業子会社である。同社は、連合王国金融行為監督機構（以下「ＦＣＡ」という。）により規制されているが、ファンドは、ＦＣＡ規則におけるブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッドのカスタマーではなく、したがって、当該規則の保護の恩恵を直接受けることはない。

Ｅ．代行協会員および日本における販売会社

①　名称

ＳＭＢＣ日興証券株式会社

②　資本金の額

2026年１月29日現在、1,350億円

③　事業の内容

金融商品取引法に基づき登録を受け、日本において金融商品取引業を営んでいる。なお、ＳＭＢＣ日興証券株式会社は証券投資信託受益証券を取扱っており、複数の外国投資信託証券について、日本における代行協会員業務および販売等の業務を行っている。

（２）【関係業務の概要】

Ａ．運用会社

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

運用会社契約に基づき、運用会社は、ファンドの投資運用、管理およびサブ・ファンドのマーケティングに関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、ファンドの日々の管理を委託された。

Ｂ．保管銀行およびファンド会計会社

ファンドは保管銀行との間で保管契約を締結した。当該契約により、保管銀行はファンド資産の保管銀行として行為し、2010年法およびその他の適用ある法律に基づく保管者としての任務および

責任を担うことに同意した。保管銀行はまた、ＵＣＩＴＳ指令の目的上ファンドの保管者として行為する。

運用会社は、ファンド会計会社と管理事務、所在地事務およびコーポレート事務代行契約を締結した。当該契約により、ファンド会計会社は、ファンドの会計、純資産価格の決定およびこれらの職務に関連した業務を提供することに合意した。ルクセンブルグの法規に従って、ファンド会計会社は、運用会社および管轄官庁の承認を得て、他の者、企業または会社に、特定の職務を委託する権限を有する。

Ｃ．登録・名義書換事務代行会社

登録・名義書換事務代行会社は、運用会社との契約に基づき、ファンドの登録・名義書換事務代行会社として投資証券の発行、買戻しおよび乗換えの手続、投資主名簿の維持、その他の関連業務を含むすべての必要な名義書換事務代行業務、また登録事務代行会社として業務を行う。

Ｄ．投資顧問会社

投資顧問会社は、運用会社と投資顧問契約を締結し、同契約に基づき、サブ・ファンドのポートフォリオに対する投資助言業務およびその他一定の関連業務を行う。

Ｅ．代行協会員および日本における販売会社

代行協会員および日本におけるファンド証券の販売会社としての業務を行う。

（３）【資本関係】

該当事項なし。

第５【外国投資法人の経理状況】

１【財務諸表】

（ａ）サブ・ファンドの最近２会計年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成されたファンドの原文（英文）の監査済財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成５年大蔵省令第22号。その後の改正を含む。）に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。その後の改正を含む。）第328条第５項ただし書の規定の適用によるものである。

（ｂ）ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号。その後の改正を含む。）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。

（ｃ）ファンドの原文の財務書類は外貨で表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円への換算には、2025年12月30日における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝156.56円、１英ポンド＝211.43円、１スイス・フラン＝198.40円、１ユーロ＝184.33円、１デンマーク・クローネ＝24.68円、１ノルウェー・クローネ＝15.60円、１香港ドル＝20.13円、１人民元＝22.36円、１シンガポール・ドル＝121.78円および１ニュージーランド・ドル＝90.85円）が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため、合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

（注）ファンドの原文の財務書類には、現在ファンドを構成するすべてのサブ・ファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類にはワールド・ボンド・ファンド（旧名称　サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド）の情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く。）。

（１）【貸借対照表】

Ａ　2025年８月31日に終了した会計年度に係る財務書類

純資産計算書　2025年８月31日現在

		ワールド・ボンド・ファンド(4)	
	注記	米ドル	千円
資産			
投資有価証券－取得原価		953,296,734	149,248,137
未実現評価損		(8,348,672)	(1,307,068)
投資有価証券－時価	2 (a)	944,948,062	147,941,069
銀行預金	2 (a)	29,729,864	4,654,508
ブローカーに対する債権	14	6,261,031	980,227
未収利息および未収配当金	2 (a)	9,882,161	1,547,151
売却投資有価証券未収金	2 (a)	53,065,386*	8,307,917*
販売投資証券未収金	2 (a)	400,844	62,756
事後通告証券契約の時価	2 (c)	77,648,878	12,156,708
買建オプション／スワップションの時価	2 (c)	291,721	45,672
その他の資産	2 (a, c)	38,243	5,987
資産合計		1,122,266,190	175,701,995
負債			
ブローカーに対する債務	14	1,507,678	236,042
未払収益分配金	2 (a)	1,539,806	241,072
購入投資有価証券未払金	2 (a)	139,115,675	21,779,950
買戻し投資証券未払金	2 (a)	607,902	95,173
以下に係る未実現評価損:			
未決済上場先物取引	2 (c)	401,319	62,831
未決済先渡為替予約	2 (c)	4,899,976	767,140
スワップの時価／未実現評価損	2 (c)	2,905,798	454,932
売建オプション／スワップションの時価	2 (c)	576,458	90,250
その他の負債	4, 5, 6, 7, 8	813,721	127,396
負債合計		152,368,333	23,854,786
純資産合計		969,897,857	151,847,208

＊ 事後通告証券を含む。詳細については、注記２を参照のこと。

（4）当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

３会計年度末における純資産価額の概要　2025年８月31日現在（未監査）

	通貨	ワールド・ボンド・ファンド(4)	（円換算額）
2025年８月31日現在			
純資産合計	米ドル	969,897,857	151,847,208 千円
以下の１口当たり純資産価額：			
クラスＡ毎日分配型投資証券	米ドル	53.78	8,420 円
クラスＡ毎月分配型投資証券	米ドル	53.64	8,398 円
クラスＡオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	オフショア中国人民元	88.62	1,982 円
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ドル	8.41	1,024 円
クラスＡ無分配投資証券	米ドル	83.41	13,059 円
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	177.97	32,805 円
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	10.38	1,264 円
クラスＡ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.84	2,503 円
クラスＣ毎日分配型投資証券	米ドル	54.05	8,462 円
クラスＤ毎月分配型投資証券	米ドル	53.70	8,407 円
クラスＤ無分配投資証券	米ドル	89.74	14,050 円
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	9.22	1,829 円
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	187.17	34,501 円
クラスＤ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	12.15	2,569 円
クラスＥ無分配投資証券	米ドル	75.01	11,744 円
クラスＩユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	8.40	1,548 円
クラスＩ無分配投資証券	米ドル	11.75	1,840 円
クラスＩスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	10.01	1,986 円
クラスＸ無分配投資証券	米ドル	99.43	15,567 円
クラスＸスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	13.45	2,668 円

３会計年度末における純資産価額の概要　2025年８月31日現在（未監査）（続き）

	通貨	ワールド・ボンド・ファンド(4) （円換算額）	
2025年８月31日現在（続き）			
以下の１口当たり純資産価額（続き）：			
クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	デンマーク・クローネ	116.72	2,881 円
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	203.87	37,579 円
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	13.53	2,861 円
クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	ノルウェー・クローネ	14.38	224 円
クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	ニュージーランド・ドル	12.88	1,170 円

３会計年度末における純資産価額の概要　2025年８月31日現在（未監査）（続き）

	通貨	ワールド・ボンド・ファンド(4)	（円換算額）
2024年８月31日現在			
純資産合計	米ドル	963,974,792	150,919,893 千円
以下の１口当たり純資産価額：			
クラスＡ毎日分配型投資証券	米ドル	54.01	8,456 円
クラスＡ毎月分配型投資証券	米ドル	53.88	8,435 円
クラスＡオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	オフショア中国人民元	89.54	2,002 円
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ドル	8.72	1,062 円
クラスＡ無分配投資証券	米ドル	81.22	12,716 円
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	176.86	32,601 円
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	10.32	1,257 円
クラスＡ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.55	2,442 円
クラスＣ毎日分配型投資証券	米ドル	54.30	8,501 円
クラスＤ毎月分配型投資証券	米ドル	53.94	8,445 円
クラスＤ無分配投資証券	米ドル	87.04	13,627 円
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	9.34	1,853 円
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	185.25	34,147 円
クラスＤ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.81	2,497 円
クラスＥ無分配投資証券	米ドル	73.41	11,493 円
クラスＩユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	8.61	1,587 円
クラスＩ無分配投資証券	米ドル	11.37	1,780 円
クラスＸ無分配投資証券	米ドル	95.91	15,016 円
クラスＸスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	13.55	2,688 円

３会計年度末における純資産価額の概要　2025年８月31日現在（未監査）（続き）

	通貨	ワールド・ボンド・ファンド(4) （円換算額）	
2024年８月31日現在（続き）			
以下の１口当たり純資産価額（続き）：			
クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	デンマーク・クローネ	115.43	2,849 円
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	200.67	36,990 円
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	13.07	2,763 円
クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	ノルウェー・クローネ	13.92	217 円
クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	ニュージーランド・ドル	12.54	1,139 円

３会計年度末における純資産価額の概要　2025年８月31日現在（未監査）（続き）

	通貨	ワールド・ボンド・ファンド(4)	（円換算額）
2023年８月31日現在			
純資産合計	米ドル	925,326,117	144,869,057 千円
以下の１口当たり純資産価額：			
クラスＡ毎日分配型投資証券	米ドル	51.60	8,078 円
クラスＡ毎月分配型投資証券	米ドル	51.46	8,057 円
クラスＡオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	オフショア中国人民元	86.01	1,923 円
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ドル	8.55	1,041 円
クラスＡ無分配投資証券	米ドル	75.25	11,781 円
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	166.93	30,770 円
クラスＡ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.76	2,275 円
クラスＣ毎日分配型投資証券	米ドル	51.87	8,121 円
クラスＤ毎月分配型投資証券	米ドル	51.52	8,066 円
クラスＤ無分配投資証券	米ドル	80.32	12,575 円
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	9.00	1,786 円
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	174.16	32,103 円
クラスＤ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.96	2,317 円
クラスＥ無分配投資証券	米ドル	68.35	10,701 円
クラスＩユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	8.38	1,545 円
クラスＩ無分配投資証券	米ドル	10.48	1,641 円
クラスＸ無分配投資証券	米ドル	87.99	13,776 円
クラスＸスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	12.97	2,573 円

３会計年度末における純資産価額の概要　2025年８月31日現在（未監査）（続き）

	通貨	ワールド・ボンド・ファンド(4) （円換算額）	
2023年８月31日現在（続き）			
以下の１口当たり純資産価額（続き）：			
クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	デンマーク・クローネ	108.37	2,675 円
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	187.56	34,573 円
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	12.06	2,550 円
クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	ノルウェー・クローネ	12.94	202 円
クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	ニュージーランド・ドル	11.53	1,048 円

価格は、関連する投資証券クラスの取引通貨で提示されている。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、関連する投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

（4）当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書　2024年９月１日から2025年８月31日までの会計年度

	注記	ワールド・ボンド・ファンド(4) 米ドル	ワールド・ボンド・ファンド(4) 千円
期首純資産		963,974,792	150,919,893
収益			
現金および現金同等物に係る利息	2 (b)	943,265	147,678
債券利息（源泉徴収税控除後）	2 (b)	37,458,570	5,864,514
スワップ利息	2 (c)	3,328,756	521,150
短期金融商品預け入れによる利息	2 (b)	386,723	60,545
有価証券貸付収益	2 (b)	137,794	21,573
その他の払戻し	10	1,436	225
収益合計	2 (b)	42,256,544	6,615,685
費用			
スワップ利息	2 (c)	3,747,097	586,646
年次サービス料	6	602,673	94,354
ローン・コミットメント・フィー	16	8,031	1,257
保管および預託報酬	2 (h), 7	231,175	36,193
販売報酬	5	191,103	29,919
税金	8	196,869	30,822
投資運用報酬	4	1,764,411	276,236
費用合計		6,741,359	1,055,427
純利益		35,515,185	5,560,257
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	(4,450,668)	(696,797)
事後通告証券契約	2 (c)	(295,956)	(46,335)
上場先物取引	2 (c)	(3,232,478)	(506,077)
オプション／スワップション契約	2 (c)	107,402	16,815
スワップ取引	2 (c)	(2,036,045)	(318,763)
先渡為替予約	2 (c)	16,659,092	2,608,147
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	271,488	42,504
実現純評価益合計		7,022,835	1,099,495

損益および純資産変動計算書　2024年９月１日から2025年８月31日までの会計年度（続き）

		ワールド・ボンド・ファンド(4)	
	注記	米ドル	千円
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：			
投資有価証券	2 (a)	15,544,853	2,433,702
事後通告証券契約	2 (c)	(96,883)	(15,168)
上場先物取引	2 (c)	(819,179)	(128,251)
オプション／スワップション契約	2 (c)	61,005	9,551
スワップ取引	2 (c)	693,628	108,594
先渡為替予約	2 (c)	(8,122,718)	(1,271,693)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(8,865)	(1,388)
当期未実現評価益／（損）の純変動		7,251,841	1,135,348
運用成績による純資産の増加		49,789,861	7,795,101
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		164,581,199	25,766,833
投資証券買戻しによる正味支払額		(206,619,561)	(32,348,358)
資本の変動による純資産の減少		(42,038,362)	(6,581,526)
配当金宣言額	15	(1,828,434)	(286,260)
期末純資産		969,897,857	151,847,208

（4）当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表　2024年９月１日から2025年８月31日までの会計年度（未監査）

	ワールド・ボンド・ファンド(4)			
	期首発行済投資証券口数	当期発行投資証券口数	当期買戻し投資証券口数	期末発行済投資証券口数
クラスＡ毎日分配型投資証券	25,004	940	16,367	9,577
クラスＡ毎月分配型投資証券	163,268	17,329	63,076	117,521
クラスＡオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	5,796	46	―	5,842
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	80,433	15,371	60,158	35,646
クラスＡ無分配投資証券	766,837	140,762	226,838	680,761
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	41,211	12,186	17,412	35,985
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	674	―	―	674
クラスＡ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	333,940	48,275	47,200	335,015
クラスＣ毎日分配型投資証券	12,597	199	1,557	11,239
クラスＤ毎月分配型投資証券	72,354	1,965	―	74,319
クラスＤ無分配投資証券	1,477,688	674,004	962,329	1,189,363
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	499,185	32,170	45,301	486,054
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	79,722	8,180	64,223	23,679
クラスＤ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	1,737,124	209,283	480,459	1,465,948
クラスＥ無分配投資証券	517,758	97,138	155,352	459,544
クラスＩユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	3,816,816	287,691	―	4,104,507
クラスＩ無分配投資証券	1,225,750	108,756	112,311	1,222,195
クラスＩスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	―	404	―	404
クラスＸ無分配投資証券	2,076,873	160,745	301,331	1,936,287
クラスＸスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	8	2,348,580	5,650	2,342,938
クラスＸデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	5	―	―	5

発行済投資証券口数変動表　2024年９月１日から2025年８月31日までの会計年度（未監査）（続き）

	ワールド・ボンド・ファンド(4)			
	期首発行済投資証券口数	当期発行投資証券口数	当期買戻し投資証券口数	期末発行済投資証券口数
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	256,589	19,891	8,034	268,446
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	16,130,892	1,075,172	1,742,503	15,463,561
クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	56,300,974	―	―	56,300,974
クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	795	―	―	795

（4）当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

次へ

ワールド・ボンド・ファンド(4)

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品			
債券			
	オーストラリア		
AUD1,420,000	Australia Government Bond 1% 21/12/2030*	810,738	0.08
AUD1,220,000	Australia Government Bond 3% 21/3/2047*	596,924	0.06
AUD10,054,000	Australia Government Bond 4.25% 21/6/2034*	6,616,110	0.68
EUR100,000	BHP Billiton Finance Ltd 3.643% 4/9/2035	116,532	0.01
AUD498,573	Driver Australia Ten 4.708% 21/2/2033	326,706	0.03
AUD300,000	Driver Australia Ten 5.058% 21/2/2033	196,825	0.02
AUD478,760	FirstMac Mortgage Funding Trust No.4 Series Eagle No 5 4.865% 16/9/2056	313,794	0.03
USD100,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 5.875% 15/4/2030	102,061	0.01
USD64,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 6.125% 15/4/2032	65,784	0.01
AUD240,000	Household Capital 2025-1 RMBS 0% 21/7/2087	156,916	0.02
AUD418,344	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2024-3 4.868% 13/11/2055	275,203	0.03
AUD500,000	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2025-1 4.634% 15/5/2057	326,855	0.03
AUD500,000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2025-1 4.705% 23/11/2037	327,045	0.03
AUD500,000	Liberty Series 2025-1 4.658% 25/9/2056	327,677	0.03
AUD696,485	Metro Finance 2024-1 Trust 4.815% 17/9/2030	457,096	0.05
USD200,000	Mineral Resources Ltd 8.5% 1/5/2030*	207,769	0.02
USD270,000	Mineral Resources Ltd 9.25% 1/10/2028*	282,537	0.03
AUD1,000,000	Mortgage House RMBS Prime Series 2024-2 4.668% 13/5/2057	656,292	0.07
AUD380,000	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054~	254,763	0.03
AUD444,734	Panorama Auto Trust 2025-1 4.535% 15/3/2033	291,419	0.03
AUD749,212	Pepper Residential Trust No. 40 Mtge 4.88% 12/11/2065	492,829	0.05
AUD380,625	Pepper SPARKZ Trust No. 9 4.565% 15/1/2033	248,997	0.03
AUD180,000	Port of Newcastle Investments Financing Pty Ltd 6.1% 18/7/2033	121,282	0.01
AUD500,000	RAF ABS Series 2025-1 4.507% 9/12/2031	326,850	0.03
AUD611,234	Resimac Bastille Trust Series 2024-2NC 4.985% 6/3/2056	402,155	0.04
AUD1,358,000	Treasury Corp of Victoria 5% 20/11/2040	832,278	0.09
AUD1,000,000	Treasury Corp of Victoria 5.5% 15/9/2039	654,753	0.07
AUD3,286,000	Treasury of Victoria 2% 17/9/2035	1,637,208	0.17
AUD500,000	Triton Bond Trust 2025-1 in respect of Series 1 4.83% 12/3/2057	328,048	0.04
AUD3,550,000	Western Australian Treasury 4.5% 21/7/2032	2,351,165	0.24
		20,104,611	2.07
	オーストリア		
EUR300,000	Republic of Austria Government Bond 0% 20/10/2040*	208,494	0.02
EUR690,000	Republic of Austria Government Bond 1.5% 2/11/2086	374,982	0.04
EUR350,000	Republic of Austria Government Bond 1.85% 23/5/2049	291,341	0.03
EUR1,426,000	Republic of Austria Government Bond 2.9% 23/5/2029	1,701,213	0.18
EUR580,000	Republic of Austria Government Bond 2.9% 20/2/2033	681,347	0.07
EUR200,000	Sappi Papier Holding GmbH 4.5% 15/3/2032*	228,544	0.02
USD200,000	Suzano Austria 5% 15/1/2030	200,150	0.02
USD200,000	Suzano Austria 6% 15/1/2029	206,000	0.02
		3,892,071	0.40

~関連会社ファンドに対する有価証券。詳細については注記10を参照のこと。
*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	バーレーン		
USD200,000	Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026	201,407	0.02
	ベルギー		
EUR450,000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.4% 22/6/2053	285,827	0.03
EUR326,000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.15% 22/6/2066	223,755	0.02
EUR1,581,000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.75% 22/4/2039*	1,670,632	0.17
EUR320,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.45% 22/6/2043	351,404	0.04
		2,531,618	0.26
	バミューダ		
USD100,000	NCL 5.875% 15/2/2027	100,224	0.01
USD100,000	NCL 8.125% 15/1/2029	105,166	0.01
USD100,000	NCL Corp Ltd 6.75% 1/2/2032	103,106	0.01
USD300,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	285,750	0.03
USD633,000	Trinitas CLO XXIV 6.168% 25/4/2037	635,513	0.07
USD200,000	Viking Cruises 9.125% 15/7/2031	215,602	0.02
		1,445,361	0.15
	ボリビア		
USD200,000	Bolivian Government International Bond 4.5% 20/3/2028	158,300	0.02
	ブラジル		
BRL36,610	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/1/2026	644,290	0.07
USD32,888	Samarco Mineracao 9.5% 30/6/2031	32,724	0.01
		677,014	0.08
	カナダ		
USD326,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030	305,460	0.03
USD134,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	131,747	0.01
USD100,000	Air Canada 3.875% 15/8/2026	99,114	0.01
USD200,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	208,580	0.02
USD124,000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada 6.875% 15/9/2055	126,949	0.01
USD100,000	Bombardier 6% 15/2/2028	100,240	0.01
USD100,000	Bombardier 7.5% 1/2/2029	104,439	0.01
USD100,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030	107,915	0.01
USD94,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 4.875% 15/2/2030	86,237	0.01
USD100,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 6.25% 15/9/2027	99,676	0.01
CAD2,000	Canadian Government Bond 1.75% 1/12/2053	929	0.00
CAD45,116,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/3/2030	32,532,274	3.35
CAD1,940,000	Canadian Government Bond 3% 1/3/2032	1,398,763	0.14
CAD6,135,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/3/2034	4,513,919	0.47
CAD3,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2045	2,101	0.00
CAD820,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2057	556,622	0.06
CAD1,727,000	City of Ottawa Ontario 3.75% 2/10/2034	1,235,435	0.13
USD245,000	Garda World Security Corp 8.25% 1/8/2032	255,178	0.03
USD300,000	Husky Injection Molding Systems / Titan Co-Borrower 9% 15/2/2029*	315,145	0.04
USD235,000	Jones Deslauriers Insurance Management 10.5% 15/12/2030	249,713	0.03
USD312,000	NOVA Chemicals 9% 15/2/2030	335,370	0.03
USD101,000	NOVA Chemicals Corp 4.25% 15/5/2029	97,044	0.01
USD147,000	Open Text Corp 3.875% 1/12/2029	138,843	0.01
USD70,000	Parkland 6.625% 15/8/2032	72,090	0.01
CAD4,000	Province of New Brunswick Canada 3.05% 14/8/2050	2,166	0.00
CAD100,000	Province of Ontario Canada 3.65% 3/2/2034	71,983	0.01
CAD3,050,000	Province of Ontario Canada 4.1% 7/10/2054	2,007,000	0.21

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
CAD1,129,000	Province of Ontario Canada 4.6% 2/12/2055	808,633	0.08
USD1,695,000	Province of Ontario Canada 5.05% 24/4/2034	1,767,777	0.18
CAD2,368,000	Province of Saskatchewan Canada 2.95% 2/6/2058	1,214,731	0.12
USD128,000	Rogers Communications Inc 5.25% 15/3/2082	126,796	0.01
USD43,000	Rogers Communications Inc 7% 15/4/2055	44,261	0.01
USD93,000	Rogers Communications Inc 7.125% 15/4/2055	96,612	0.01
USD100,000	TELUS Corp 7% 15/10/2055	102,879	0.01
		49,316,621	5.08
	ケイマン諸島		
USD145,275	ACAS CLO 2015-1 6.191% 18/10/2028	145,228	0.01
USD200,000	ACEN Finance 4% 8/3/2026	132,500	0.01
USD450,000	AGL CLO 33 5.675% 21/7/2037	452,126	0.05
USD500,000	AGL Core CLO 31 6.005% 20/7/2037	502,095	0.05
USD400,000	Apidos CLO XX 6.129% 16/7/2031	400,964	0.04
USD1,986,928	Apidos CLO XXXII 5.425% 20/1/2033	1,989,511	0.20
USD750,000	Apidos CLO XXXIX 5.625% 21/4/2035	751,794	0.08
USD640,000	Apidos Loan Fund 2024-1 5.588% 25/4/2035	641,280	0.07
USD906,000	Arbor Realty Collateralized Loan Obligation Ltd 6.265% 20/1/2041	907,259	0.09
USD330,400	AREIT 2024-CRE9 6.05% 17/5/2041	331,109	0.03
USD1,200,000	AREIT 2025-CRE10 Ltd 5.748% 17/12/2029	1,200,939	0.12
USD80,000	Azorra Finance Ltd 7.25% 15/1/2031	83,071	0.01
USD100,000	Azorra Finance Ltd 7.75% 15/4/2030	104,972	0.01
USD834,000	Bain Capital Credit CLO 2020-4 6.075% 20/10/2036	835,966	0.09
USD2,010,000	Ballyrock CLO 14 5.705% 20/7/2037	2,018,226	0.21
USD314,317	Ballyrock CLO 2020-2 5.597% 20/10/2031	314,862	0.03
USD1,640,000	BXMT 2025-FL5 Ltd 5.999% 18/10/2042	1,636,511	0.17
USD1,492,850	Canyon CLO 2018-1 Ltd 5.649% 15/7/2031	1,493,493	0.15
USD950,000	CIFC Funding 2017-IV 6.13% 24/10/2030	951,605	0.10
USD1,000,000	Eaton Vance CLO 2015-1 5.837% 20/1/2030	1,001,085	0.10
USD250,000	Eaton Vance CLO 2015-1 6.037% 20/1/2030	249,860	0.03
USD200,000	Fantasia 10.875% 9/1/2023***	4,000	0.00
USD200,000	Fantasia 11.875% 1/6/2023***	4,000	0.00
USD640,000	Flatiron CLO 28 5.638% 15/7/2036	640,032	0.07
USD200,000	Gaci First Investment 5% 13/10/2027	202,687	0.02
USD200,000	Gaci First Investment 5.25% 13/10/2032	206,686	0.02
USD660,000	Gaci First Investment Co 5.625% 29/7/2034	692,439	0.07
USD100,000	GGAM Finance 8% 15/2/2027	102,666	0.01
USD128,000	GGAM Finance 8% 15/6/2028	135,998	0.01
USD320,000	Goldentree Loan Management US CLO 9 5.825% 20/4/2037	321,298	0.03
USD490,000	Golub Capital Partners 48 LP 5.632% 17/4/2038	491,778	0.05
USD1,000,000	KKR CLO 17 5.659% 15/4/2034	1,001,713	0.10
USD400,000	MAF Sukuk 4.5% 3/11/2025	400,214	0.04
USD1,510,000	MF1 2024-FL15 6.048% 18/8/2041	1,514,619	0.16
USD1,350,000	MF1 2024-FL16 5.901% 18/11/2039	1,351,192	0.14
USD515,000	Morgan Stanley Eaton Vance CLO 2025-21 Ltd 5.915% 15/4/2038	515,709	0.05
USD865,000	Oaktree CLO 2024-27 5.902% 22/10/2037	867,107	0.09
USD150,911	Octagon Investment Partners 18-R 5.539% 16/4/2031	151,105	0.02
USD320,000	Orion CLO 2024-3 5.878% 25/7/2037	321,912	0.03
USD320,000	Palmer Square CLO 2020-3 6.511% 15/11/2036	320,563	0.03

***当該有価証券はデフォルトが生じている。詳細については注記２(b)を参照のこと。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD800,000	Peace Park CLO 5.717% 20/10/2034	801,842	0.08
USD150,678	Rockford Tower CLO 2018-1 5.565% 20/5/2031	150,783	0.02
USD640,000	RR 8 5.668% 15/7/2037	641,008	0.07
USD204,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co 4.942% 13/2/2029	208,453	0.02
USD200,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co 5.225% 18/2/2030	205,776	0.02
GBP200,000	Trafford Centre Finance 4.978% 28/7/2035	226,710	0.03
USD690,000	TRESTLES CLO II 5.888% 25/7/2037	693,884	0.07
USD1,750,000	Trinitas CLO XIV 6.268% 25/1/2034	1,750,560	0.18
USD2,000,000	Trinitas CLO XIV 6.718% 25/1/2034	2,003,770	0.21
USD650,000	Trinitas CLO XXIX 5.809% 23/7/2037	653,166	0.07
USD835,000	Voya CLO 2014-4 6.182% 14/7/2031	836,737	0.09
USD99,503	Voya CLO 2018-1 5.537% 19/4/2031	99,664	0.01
USD1,000,000	Voya CLO 2018-2 5.829% 15/7/2031	1,001,428	0.10
USD195,453	Voya CLO 2018-3 5.518% 15/10/2031	195,600	0.02
USD500,000	Voya CLO 2024-7 Ltd 5.635% 20/1/2038	502,094	0.05
		35,361,649	3.63
	チリ		
USD200,000	AES Andes 6.3% 15/3/2029	207,964	0.02
USD200,000	Celulosa Arauco y Constitucion 4.2% 29/1/2030	191,482	0.02
USD200,000	Chile Government International Bond 2.75% 31/1/2027	196,300	0.02
USD500,000	Chile Government International Bond 3.1% 7/5/2041	375,625	0.04
EUR1,623,000	Chile Government International Bond 3.75% 14/1/2032	1,935,792	0.20
EUR2,010,000	Chile Government International Bond 3.875% 9/7/2031	2,417,901	0.25
USD250,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.15% 14/1/2030	235,323	0.02
USD200,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042	159,000	0.02
USD100,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones 4.75% 1/8/2026	100,249	0.01
USD500,000	Inversiones CMPC 4.375% 4/4/2027	498,505	0.05
		6,318,141	0.65
	中国		
CNY4,410,000	China Government Bond 2.11% 25/8/2034	633,578	0.06
CNY11,300,000	China Government Bond 2.28% 25/3/2031	1,634,380	0.17
CNY14,900,000	China Government Bond 2.37% 20/1/2027	2,117,003	0.22
CNY20,000,000	China Government Bond 2.48% 25/9/2028	2,888,698	0.30
CNY66,700,000	China Government Bond 2.52% 25/8/2033	9,862,401	1.02
CNY37,400,000	China Government Bond 2.54% 25/12/2030	5,477,062	0.56
CNY6,700,000	China Government Bond 2.6% 1/9/2032	992,290	0.10
CNY67,400,000	China Government Bond 2.68% 21/5/2030	9,906,864	1.02
CNY17,700,000	China Government Bond 2.69% 15/8/2032	2,635,764	0.27
CNY87,700,000	China Government Bond 2.75% 17/2/2032	13,085,618	1.35
CNY42,000,000	China Government Bond 2.79% 15/12/2029	6,188,593	0.64
CNY17,700,000	China Government Bond 2.8% 24/3/2029	2,593,514	0.27
CNY21,800,000	China Government Bond 2.8% 15/11/2032	3,274,952	0.34
CNY10,000,000	China Government Bond 2.89% 18/11/2031	1,502,162	0.15
CNY5,500,000	China Government Bond 3.19% 15/4/2053	944,767	0.10
CNY24,850,000	China Government Bond 3.39% 16/3/2050	4,330,666	0.45
CNY1,900,000	China Government Bond 3.4% 15/7/2072	366,509	0.04
CNY6,900,000	China Government Bond 3.72% 12/4/2051	1,277,804	0.13
CNY2,000,000	China Government Bond 3.74% 22/9/2035	330,325	0.03
CNY1,500,000	China Government Bond 3.81% 14/9/2050	279,327	0.03
CNY8,800,000	China Government Bond 3.97% 23/7/2048	1,660,104	0.17
CNY3,000,000	China Government Bond 4% 24/6/2069	643,198	0.06
CNY4,800,000	China Government Bond 4.03% 21/6/2040	845,817	0.09
CNY2,300,000	China Government Bond 4.05% 24/7/2047	434,590	0.04

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
CNY6,000,000	China Government Bond 4.08% 22/10/2048	1,148,909	0.12
CNY3,000,000	China Government Bond 4.5% 23/6/2041	560,866	0.06
CNY23,200,000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.67% 25/5/2033	3,467,742	0.36
		79,083,503	8.15
	コロンビア		
USD800,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027*	793,600	0.08
USD200,000	Colombia Government International Bond 8% 20/4/2033*	214,960	0.02
COP7,110,400,000	Colombian TES 5.75% 3/11/2027	1,654,352	0.17
COP1,074,000,000	Colombian TES 7.25% 26/10/2050	169,918	0.02
COP5,661,700,000	Colombian TES 7.75% 18/9/2030	1,239,950	0.13
COP3,295,200,000	Colombian TES 13.25% 9/2/2033	876,831	0.09
USD200,000	Promigas / Gases del Pacifico 3.75% 16/10/2029	188,133	0.02
		5,137,744	0.53
	クロアチア		
EUR630,000	Croatia Government International Bond 1.125% 4/3/2033	646,608	0.07
	チェコ共和国		
CZK9,800,000	Czech Republic Government Bond 1.75% 23/6/2032	404,648	0.04
CZK20,500,000	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029	945,350	0.10
CZK5,390,000	Czech Republic Government Bond 4.25% 24/10/2034	256,795	0.02
CZK17,730,000	Czech Republic Government Bond 4.5% 11/11/2032	865,240	0.09
CZK32,570,000	Czech Republic Government Bond 5% 30/9/2030	1,634,987	0.17
EUR225,000	Czechoslovak Group AS 5.25% 10/1/2031	271,777	0.03
EUR475,000	EP Infrastructure AS 1.816% 2/3/2031	499,770	0.05
		4,878,567	0.50
	デンマーク		
DKK1,390,000	Denmar 2.25% 15/11/35 2.25% 15/11/2035	212,959	0.02
DKK4,300,000	Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	813,929	0.09
GBP200,000	Orsted 2.5% 18/2/3021	200,561	0.02
EUR200,000	SGL ApS 6.745% 22/4/2030	237,529	0.03
		1,464,978	0.16
	ドミニカ共和国		
USD163,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	165,527	0.01
USD170,000	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/1/2026	171,275	0.02
		336,802	0.03
	エクアドル		
USD100,000	Ecuador Government International Bond 6.9% 31/7/2030	90,000	0.01
USD83,641	Ecuador Government International Bond 6.9% 31/7/2035	63,274	0.01
		153,274	0.02
	エジプト		
EUR516,000	Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030	565,313	0.06
USD200,000	Egypt Government International Bond 7.5% 31/1/2027	202,750	0.02
USD427,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048	336,796	0.03
USD200,000	Egypt Government International Bond 8.625% 4/2/2030	206,250	0.02
		1,311,109	0.13
	エルサルバドル		
USD147,000	El Salvador Government International Bond 8.625% 28/2/2029	155,113	0.02
	フィンランド		
USD200,000	Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 4/2/2028	192,970	0.02
EUR630,000	Finland Government Bond 0.125% 15/9/2031	632,794	0.06
EUR150,000	Finland Government Bond 0.125% 15/4/2052	70,319	0.01
EUR80,000	Finland Government Bond 1.375% 15/4/2047	61,610	0.01
EUR170,000	Finland Government Bond 2.625% 4/7/2042	176,180	0.02
EUR500,000	Finland Government Bond 3% 15/9/2033	587,901	0.06
EUR206,000	Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30/6/2032	244,963	0.03
		1,966,737	0.21

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	フランス		
EUR200,000	Air France-KLM 5.75% 21/5/2030	239,245	0.03
EUR381,000	Atos SE 9% 18/12/2029	505,479	0.05
EUR79,000	Atos SE, STEP,Reg. S 5% 18/12/2030	79,474	0.01
EUR300,000	Banque Federative du Credit Mutuel 0.625% 19/11/2027	335,828	0.04
EUR1,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel 1.25% 3/6/2030	1,598,895	0.17
EUR100,000	Bertrand Franchise Finance 5.771% 18/7/2030	114,910	0.01
EUR100,000	Bertrand Franchise Finance 6.5% 18/7/2030*	118,709	0.01
EUR300,000	BNP Paribas 0.375% 14/10/2027	342,808	0.04
EUR1,100,000	BNP Paribas 4.75% 13/11/2032	1,372,012	0.14
EUR300,000	Bouygues 4.625% 7/6/2032	376,050	0.04
EUR500,000	BPCE SA 3.125% 5/9/2030	584,132	0.06
EUR100,000	Credit Agricole 0.375% 20/4/2028	110,066	0.01
EUR900,000	Credit Agricole 0.5% 21/9/2029	977,477	0.10
EUR400,000	Credit Agricole 0.625% 12/1/2028	455,126	0.05
EUR200,000	Credit Agricole SA 5.875% 23/3/2035	235,160	0.02
EUR100,000	Crown European SACA 4.5% 15/1/2030	120,951	0.01
EUR200,000	Electricite de France 3.375% 15/6/2030	223,373	0.02
EUR200,000	Electricite de France 5.625% 17/6/2032*	245,080	0.03
GBP200,000	Electricite de France 6% 29/1/2026	270,063	0.03
GBP200,000	Electricite de France SA 5.5% 17/10/2041	237,042	0.02
EUR100,000	Elior Group SA 5.625% 15/3/2030	121,285	0.01
EUR100,000	Engie 5.125% 14/3/2033	122,925	0.01
EUR100,000	Eutelsat 1.5% 13/10/2028	108,953	0.01
EUR100,000	Eutelsat SA 9.75% 13/4/2029	126,800	0.01
EUR100,000	FCT Noria 2025 2.793% 25/7/2043	117,059	0.01
EUR100,000	FCT Noria 2025 3.043% 25/7/2043	117,019	0.01
EUR100,000	FCT Noria 2025 3.293% 25/7/2043	117,018	0.01
EUR100,000	FCT Noria 2025 4.643% 25/7/2043	117,323	0.02
EUR100,000	FCT Ponant 1 3.139% 27/9/2038	116,720	0.01
EUR100,000	Forvia 3.75% 15/6/2028	116,382	0.01
EUR300,000	Forvia 5.5% 15/6/2031*	357,495	0.04
EUR2,340,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/6/2044	1,459,818	0.15
EUR650,000	French Republic Government Bond OAT 1.5% 25/5/2050	439,814	0.05
EUR240,000	French Republic Government Bond OAT 2% 25/5/2048	190,155	0.02
EUR1,777,000	French Republic Government Bond OAT 3% 25/6/2049	1,692,138	0.17
EUR10,000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045	10,320	0.00
EUR400,000	French Republic Government Bond OAT 3.6% 25/5/2042	442,063	0.05
EUR1,239,000	French Republic Government Bond OAT 3.75% 25/5/2056	1,280,280	0.13
EUR100,000	Goldstory 6.017% 1/2/2030	117,810	0.01
EUR200,000	Goldstory 6.75% 1/2/2030	242,739	0.03
EUR100,000	iliad 5.375% 15/2/2029	123,377	0.01
EUR200,000	iliad 5.625% 15/2/2030*	250,991	0.03
EUR200,000	Kapla Holding SAS 5% 30/4/2031	236,549	0.03
EUR200,000	Loxam 6.375% 15/5/2028	241,473	0.03
EUR103,000	Loxam SAS 4.25% 15/2/2031	119,489	0.01
EUR200,000	Maya SAS/Paris France 6.875% 15/4/2031	247,501	0.03
USD400,000	Maya SAS/Paris France 7% 15/10/2028	407,254	0.04
EUR400,000	New Immo Holding SA 6% 22/3/2029*	482,461	0.05
EUR100,000	Opal Bidco SAS 5.5% 31/3/2032	121,500	0.01
EUR200,000	OVH Groupe SAS 4.75% 5/2/2031	237,922	0.03

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
EUR100,000	RCI Banque 5.5% 9/10/2034	122,782	0.01
EUR200,000	RCI Banque SA 4.75% 24/3/2037	237,520	0.02
EUR500,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 1.125% 9/9/2049	304,028	0.03
EUR200,000	Societe Generale 0.875% 22/9/2028	225,353	0.02
EUR600,000	Societe Generale SA 3.75% 15/7/2031	710,733	0.07
EUR800,000	TotalEnergies Capital International SA 3.499% 3/3/2037	902,185	0.09
EUR500,000	Worldline 4.125% 12/9/2028	517,174	0.05
EUR1,200,000	Worldline SA 5.25% 27/11/2029	1,222,609	0.13
EUR300,000	Worldline SA 5.5% 10/6/2030	302,699	0.03
		22,969,596	2.37
	ガボン		
USD200,000	Gabon Government International Bond 9.5% 18/2/2029	186,500	0.02
	ドイツ		
EUR300,000	alstria office REIT-AG 5.5% 20/3/2031	357,481	0.04
EUR300,000	APCOA Group GmbH 6% 15/4/2031	356,718	0.04
EUR400,000	Bayer 1.375% 6/7/2032	407,564	0.04
EUR100,000	Bayer 4.5% 25/3/2082*	118,164	0.01
EUR100,000	Bayer 5.375% 25/3/2082	119,704	0.01
EUR200,000	Bayer 6.625% 25/9/2083*	249,819	0.03
EUR100,000	Bayer 7% 25/9/2083*	127,430	0.02
EUR40,020,000	Bundesobligation 1.3% 15/10/2027	46,127,818	4.76
EUR200,000	Commerzbank 4.25% 9/10/2027	231,227	0.02
EUR200,000	Commerzbank 6.5% 9/10/2029	249,562	0.03
EUR200,000	Deutsche Bank 4.625% 30/10/2027	228,742	0.02
EUR200,000	Deutsche Bank 8.125% 30/10/2029	252,958	0.03
EUR200,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 15/1/2055	237,424	0.03
EUR330,000	Deutsche Telekom AG 2.25% 29/3/2039	327,089	0.03
EUR253,000	Deutsche Telekom AG 3.625% 3/2/2045	273,212	0.03
EUR200,000	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15/10/2031	244,812	0.02
EUR74,000	E.ON SE 3.875% 5/9/2038	85,488	0.01
EUR200,000	Eurogrid 0.741% 21/4/2033	190,355	0.02
EUR83,292	FCT Autonoria DE 2023 3.043% 26/1/2043	97,638	0.01
EUR100,000	Fressnapf Holding SE 5.25% 31/10/2031	119,907	0.01
EUR100,000	Gruenenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	118,992	0.01
EUR100,000	HT Troplast 9.375% 15/7/2028	122,733	0.01
EUR132,456	IHO Verwaltungs 8.75% 15/5/2028*	161,736	0.02
EUR5,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.375% 23/4/2030	5,331	0.00
EUR4,175,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.5% 15/10/2031*	4,859,422	0.50
EUR100,000	Mahle 6.5% 2/5/2031*	118,177	0.01
EUR144,000	Nidda Healthcare 7% 21/2/2030	175,633	0.02
EUR100,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 5.375% 23/10/2030	119,214	0.01
EUR100,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 5.786% 23/10/2030	117,536	0.01
EUR100,000	PCF 4.75% 15/4/2029*	86,157	0.01
EUR100,000	ProGroup 5.125% 15/4/2029*	117,395	0.01
EUR300,000	ProGroup AG 5.375% 15/4/2031*	347,340	0.04
EUR73,780	Red & Black Auto Germany 10 UG 3.044% 15/9/2032	86,541	0.01
EUR200,000	Robert Bosch 4.375% 2/6/2043	231,497	0.02
EUR100,000	Schaeffler 3.375% 12/10/2028	116,732	0.01
EUR100,000	Schaeffler AG 4.25% 1/4/2028	118,852	0.01
EUR5,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 1.65% 16/5/2047	4,092	0.00
EUR111,644	Tele Columbus 10% 1/1/2029	93,442	0.01
EUR100,000	TUI Cruises GmbH 5% 15/5/2030	119,657	0.01
EUR2,000,000	Volkswagen Bank 4.25% 7/1/2026*	2,348,278	0.24
EUR200,000	Volkswagen Bank GmbH 4.625% 3/5/2031	246,695	0.03
EUR200,000	ZF Finance 5.75% 3/8/2026	236,909	0.03
		60,355,473	6.23

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ガーナ		
USD4,806	Ghana Government International Bond 0% 3/7/2026	4,650	0.00
USD12,723	Ghana Government International Bond 0% 3/1/2030	10,735	0.00
USD626,026	Ghana Government International Bond 5% 3/7/2029	601,767	0.06
USD71,196	Ghana Government International Bond 5% 3/7/2035	58,470	0.01
		675,622	0.07
	ギリシャ		
EUR100,000	Alpha Bank 5% 12/5/2030*	124,741	0.01
EUR100,000	Eurobank SA 4% 7/2/2036	116,997	0.01
EUR1,010,000	Hellenic Republic Government Bond 3.375% 15/6/2034	1,187,865	0.12
EUR100,000	National Bank of Greece 5.875% 28/6/2035	125,170	0.02
		1,554,773	0.16
	香港		
USD400,000	AIA Group Ltd 5.4% 30/9/2054	384,210	0.04
USD500,000	Lenovo 6.536% 27/7/2032	545,800	0.06
USD460,000	Xiaomi Best Time International 4.1% 14/7/2051	364,193	0.04
		1,294,203	0.14
	ハンガリー		
HUF168,640,000	Hungary Government Bond 3% 21/8/2030	423,397	0.04
HUF193,280,000	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035*	563,947	0.06
EUR1,315,000	Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035*	1,237,765	0.13
EUR320,000	Hungary Government International Bond 5% 22/2/2027	388,135	0.04
USD200,000	Hungary Government International Bond 5.5% 16/6/2034	200,996	0.02
EUR155,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6% 16/5/2029	195,929	0.02
USD200,000	MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt 6.5% 29/6/2028	208,823	0.02
USD452,000	MVM Energetika Zrt 7.5% 9/6/2028	478,948	0.05
		3,697,940	0.38
	インド		
USD400,000	Axis Bank 4.1% 8/9/2026*	393,124	0.04
USD192,900	Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers 7.5% 26/6/2033	200,616	0.02
INR110,000,000	India Government Bond 6.75% 23/12/2029	1,267,960	0.13
INR52,100,000	India Government Bond 7.09% 5/8/2054	575,563	0.06
EUR200,000	Power Finance 1.841% 21/9/2028	223,576	0.02
		2,660,839	0.27
	インドネシア		
USD400,000	Bank Negara Indonesia Persero 4.3% 24/3/2027	389,820	0.04
USD200,000	Freeport Indonesia 4.763% 14/4/2027	200,600	0.02
USD400,000	Freeport Indonesia 6.2% 14/4/2052	409,066	0.04
USD200,000	Indofood CBP Sukses Makmur 4.745% 9/6/2051	171,398	0.02
IDR7,535,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	464,320	0.05
IDR3,442,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.375% 15/4/2032	212,297	0.02
IDR1,614,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/4/2036	98,930	0.01
IDR17,082,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.75% 15/7/2035	1,066,216	0.11
IDR9,384,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.875% 15/7/2054	571,722	0.06
IDR30,753,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	1,919,964	0.20
IDR2,351,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/2/2033	149,093	0.01
IDR27,443,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2038	1,727,767	0.18
IDR6,453,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/8/2040	405,831	0.04
IDR19,728,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	1,284,611	0.13
IDR25,876,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	1,707,675	0.18
IDR7,324,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	505,707	0.05
		11,285,017	1.16

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	国際機関		
EUR550,000	European Investment Bank 0.25% 15/6/2040	407,957	0.04
EUR1,211,000	European Investment Bank 2.625% 4/9/2034*	1,383,614	0.14
EUR2,622,000	European Investment Bank 2.75% 28/7/2028	3,113,808	0.32
EUR525,000	European Investment Bank 2.875% 15/1/2035*	610,176	0.07
EUR6,040,000	European Stability Mechanism 2.75% 15/9/2034	6,979,052	0.72
EUR5,400,000	European Union 0.4% 4/2/2037	4,594,923	0.47
INR44,000,000	International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 24/4/2028	502,094	0.05
		17,591,624	1.81
	アイルランド		
EUR269,000	AIB Group Plc 6% 14/7/2031	316,521	0.03
USD400,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027	400,981	0.04
EUR100,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 2.125% 15/8/2026	114,199	0.01
EUR477,000	Atlas Copco Finance DAC 0.125% 3/9/2029	504,132	0.05
EUR113,000	Atlas Copco Finance DAC 3.5% 1/4/2035	131,970	0.02
EUR255,000	Avoca CLO XXII 3.326% 15/4/2035	296,165	0.03
EUR318,000	CVC Cordatus Loan Fund IV 3.334% 22/2/2034	369,319	0.04
EUR255,811	Dilosk Rmbs NO 9 2.619% 25/1/2063	299,208	0.03
EUR874,627	Finance Ireland Auto Receivables No 2 DAC 2.546% 14/11/2034	1,023,671	0.11
EUR100,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 3.144% 18/10/2034	117,365	0.01
EUR100,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 3.194% 18/4/2035	117,318	0.01
EUR150,000	Henley CLO IV 3.289% 25/4/2034	175,083	0.02
EUR250,000	Invesco Euro CLO IV 3.726% 15/4/2033	291,801	0.03
EUR500,000	Invesco Euro CLO V 5.826% 15/1/2034	584,778	0.06
EUR370,000	Ireland Government Bond 1.7% 15/5/2037	370,169	0.04
EUR6,655,000	Ireland Government Bond 2.6% 18/10/2034	7,542,663	0.78
EUR1,866,000	Ireland Government Bond 3.15% 18/10/2055	1,947,348	0.20
USD200,000	Jazz 4.375% 15/1/2029	195,774	0.02
EUR1,000,000	Lagarino European Loan Conduit No 40 DAC 3.474% 22/6/2037	1,171,136	0.12
EUR456,000	Lagarino European Loan Conduit No 40 DAC 4.124% 22/6/2037	534,029	0.06
EUR499,897	Last Mile PE 2021 2.934% 17/8/2031	583,924	0.06
EUR151,968	Last Mile PE 2021 3.234% 17/8/2031	177,609	0.02
EUR136,971	Last Mile PE 2021 3.634% 17/8/2031	160,362	0.02
EUR200,000	LT Autorahoitus III 4.624% 18/12/2032	239,256	0.03
EUR250,000	Northwoods Capital 19 Euro 4.526% 25/11/2033	293,190	0.03
EUR999,000	RRE 5 Loan Management 3.776% 15/1/2037	1,171,516	0.12
GBP88,529	Small Business Origination Loan Trust 2025-1 DAC 6.574% 15/12/2036	119,469	0.01
EUR250,000	Sound Point Euro CLO III Funding 4.326% 15/4/2033	293,313	0.03
GBP110,191	Taurus 2021-1 UK 5.287% 17/5/2031	148,737	0.02
GBP99,271	Taurus 2021-1 UK 5.637% 17/5/2031	133,951	0.01
GBP145,928	Taurus 2021-1 UK 6.587% 17/5/2031	197,176	0.02
EUR608,959	Taurus 2025-1 EU DAC 3.214% 17/2/2035	713,952	0.07
EUR99,993	Taurus 2025-1 EU DAC 3.534% 17/2/2035	117,474	0.01
EUR144,990	Taurus 2025-1 EU DAC 3.684% 17/2/2035	170,334	0.02
EUR119,992	Taurus 2025-1 EU DAC 4.384% 17/2/2035	140,956	0.02
EUR229,985	Taurus 2025-1 EU DAC 5.534% 17/2/2035	270,806	0.03
GBP307,573	Taurus 2025-2 UK DAC 5.487% 18/2/2035	416,847	0.04
GBP242,656	Taurus 2025-2 UK DAC 5.987% 18/2/2035	328,134	0.03
GBP100,000	Taurus 2025-4 UK DAC 0% 18/8/2035	135,164	0.01

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
EUR309,788	Thunder Logistics 2024-1 DAC 3.536% 17/11/2036	363,414	0.04
EUR71,578	Thunder Logistics 2024-1 DAC 4.086% 17/11/2036	84,069	0.01
GBP101,000	UK Logistics 2024-1 5.637% 17/5/2034	136,834	0.01
GBP735,368	UK Logistics 2025-1 DAC 7.987% 17/5/2035	999,289	0.10
GBP300,000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/3/2032*	416,830	0.04
GBP200,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III 4.875% 15/7/2028	262,033	0.03
EUR158,000	Voya Euro CLO III 3.676% 15/4/2033	184,042	0.02
EUR1,601,000	Voya Euro CLO IV 3.776% 15/10/2034	1,871,309	0.19
		26,633,620	2.75
	イタリア		
EUR100,000	A2A 5% 11/6/2029	120,913	0.02
EUR201,000	ASTM 1% 25/11/2026	230,552	0.03
EUR99,788	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 3.067% 29/12/2036	117,220	0.01
EUR335,000	Auto ABS Italian Stella Loans 2025-1 SRL 2.881% 28/12/2040	392,531	0.04
EUR100,000	Auto ABS Italian Stella Loans 2025-1 SRL 3.131% 28/12/2040	117,251	0.01
EUR100,000	Azzurra Aeroporti 2.625% 30/5/2027	115,818	0.01
EUR200,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 4.375% 2/10/2035	236,911	0.02
EUR200,000	Banco BPM 5% 18/6/2034	243,890	0.03
EUR200,000	BPER Banca SPA 6.5% 20/3/2030*	243,330	0.03
EUR223,842	Brignole 2.684% 24/2/2042	262,140	0.03
EUR61,159	Brignole 3.104% 24/2/2042	71,698	0.01
EUR100,000	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30/9/2031	120,099	0.01
EUR100,000	Cedacri Mergeco 7.536% 15/5/2028*	118,198	0.01
EUR200,000	Dolcetto Holdco SpA 5.625% 14/7/2032	239,624	0.02
EUR100,000	Enel SpA 4.25% 14/1/2030	118,081	0.01
EUR100,000	Engineering - Ingegneria Informatica - 11.125% 15/5/2028	124,113	0.01
EUR210,000	Eni 1.625% 17/5/2028	239,427	0.03
EUR312,000	Eni 3.625% 29/1/2029	375,260	0.04
EUR431,000	Eni SpA 4.3% 10/2/2028*	523,038	0.05
EUR100,000	Eni SpA 4.5% 21/1/2031	118,934	0.01
EUR100,000	Fedrigoni SpA 5.98% 15/1/2030	113,073	0.01
USD200,000	Fibercop SpA 6% 30/9/2034	190,250	0.02
EUR100,000	Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/6/2030	119,649	0.01
EUR200,000	Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/6/2032	238,612	0.03
EUR100,000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 1/8/2027	117,938	0.01
EUR100,000	Fulvia Spv Srl 3.1% 23/12/2041	116,812	0.01
EUR129,000	Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 3.247% 20/12/2044	151,175	0.02
EUR100,000	IMA Industria Macchine Automatiche 3.75% 15/1/2028	116,453	0.01
EUR200,000	IMA Industria Macchine Automatiche 5.776% 15/4/2029	236,201	0.02
EUR100,000	Infrastrutture Wireless Italiane 1.625% 21/10/2028	112,183	0.01
GBP219,000	Intesa Sanpaolo 5.148% 10/6/2030*	293,433	0.03
EUR300,000	Irca SpA/Gallarate 5.725% 15/12/2029	353,080	0.04
EUR188,908	Italian Stella Loans Srl 2.939% 27/5/2039	221,595	0.02
EUR2,526,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 30/4/2045*	1,901,298	0.20
EUR866,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 1/9/2050	719,972	0.07
EUR5,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.7% 1/3/2047	4,566	0.00
EUR5,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% 1/3/2048	5,136	0.00

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
EUR270,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 1/9/2049*	293,279	0.03
EUR420,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.1% 30/4/2046	481,907	0.05
EUR250,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/10/2053	292,144	0.03
EUR300,000	Itelyum Regeneration Spa 5.75% 15/4/2030	360,065	0.04
EUR100,000	Miltonia Mortgage Finance 3.248% 28/4/2062	116,719	0.01
EUR100,000	Pachelbel Bidco 6.266% 17/5/2031	117,857	0.01
EUR243,000	Pachelbel Bidco 7.125% 17/5/2031	306,990	0.03
EUR200,000	Prysmian SpA 3.625% 28/11/2028	238,466	0.03
EUR150,000	Prysmian SpA 5.25% 21/5/2030*	182,448	0.02
EUR88,412	Quarzo 3.575% 15/6/2041	104,283	0.01
EUR200,000	TeamSystem SpA 5% 1/7/2031*	237,018	0.03
EUR112,000	TeamSystem SpA 5.194% 1/7/2032	131,261	0.01
USD200,000	UniCredit 7.296% 2/4/2034	213,518	0.02
EUR100,000	UnipolSai Assicurazioni 4.9% 23/5/2034	122,744	0.01
EUR58,228	Youni Italy 2024-1 3.612% 25/4/2034	68,671	0.01
		12,407,824	1.28
	日本		
JPY100,000,000	Japan Expressway and Debt Repayment Agency 0.306% 31/3/2050	356,245	0.04
JPY4,400,000	Japan Government Five Year Bond 0.5% 20/6/2029	29,282	0.00
JPY484,250,000	Japan Government Five Year Bond 0.6% 20/9/2029	3,230,723	0.33
JPY607,200,000	Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/3/2059	1,884,966	0.20
JPY57,900,000	Japan Government Forty Year Bond 0.7% 20/3/2061	186,270	0.02
JPY293,700,000	Japan Government Forty Year Bond 0.8% 20/3/2058	1,055,806	0.11
JPY121,200,000	Japan Government Forty Year Bond 0.9% 20/3/2057	461,016	0.05
JPY191,800,000	Japan Government Forty Year Bond 1% 20/3/2062	682,286	0.07
JPY59,350,000	Japan Government Forty Year Bond 1.3% 20/3/2063	231,376	0.02
JPY125,600,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.6% 20/9/2050	501,209	0.05
JPY110,150,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2048	482,255	0.05
JPY566,950,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/9/2051	2,252,286	0.23
JPY70,250,000	Japan Government Thirty Year Bond 1.3% 20/6/2052	325,453	0.03
JPY329,150,000	Japan Government Thirty Year Bond 1.4% 20/3/2053	1,547,122	0.16
JPY49,950,000	Japan Government Thirty Year Bond 1.8% 20/3/2054	256,294	0.03
JPY104,450,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.4% 20/3/2055	614,357	0.06
JPY3,500,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2037	20,475	0.00
JPY33,200,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/3/2037	200,379	0.02
JPY157,250,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.3% 20/12/2043	885,177	0.09
JPY92,450,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.6% 20/3/2044	544,980	0.06
JPY794,450,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.9% 20/6/2044	4,904,004	0.51
JPY485,900,000	Japan Government Twenty Year Bond 2% 20/12/2044	3,026,098	0.31
USD200,000	Kioxia Holdings Corp 6.625% 24/7/2033	198,942	0.02
USD300,000	Nissan Motor 4.81% 17/9/2030	279,937	0.03
EUR223,000	Nissan Motor Co Ltd 5.25% 17/7/2029	268,670	0.03
USD200,000	Nissan Motor Co Ltd 7.75% 17/7/2032	209,541	0.02
USD200,000	Nissan Motor Co Ltd 8.125% 17/7/2035	211,600	0.02

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD300,000	Nomura Holdings Inc 7% 15/7/2030*	308,535	0.03
USD400,000	Rakuten Group Inc 8.125% 15/12/2029*	410,912	0.04
EUR350,000	SoftBank 3.875% 6/7/2032*	385,642	0.04
EUR200,000	SoftBank 5.375% 8/1/2029	240,882	0.02
EUR602,000	SoftBank Group Corp 5.25% 10/10/2029	717,486	0.08
		26,910,206	2.77
	ジャージー		
USD270,000	Adient Global Holdings Ltd 7.5% 15/2/2033	281,563	0.03
USD500,000	AGL CLO 20 Ltd 6.075% 20/10/2037	502,110	0.05
EUR377,000	Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031	457,953	0.05
USD200,000	Ardonagh Finco 7.75% 15/2/2031	209,212	0.02
GBP100,000	Aston Martin Capital 10.375% 31/3/2029	130,486	0.01
USD474,000	Bain Capital CLO 2024-1 5.868% 16/4/2037	475,834	0.05
USD415,000	Birch Grove CLO 8 Ltd 5.955% 20/4/2037	417,037	0.04
USD468,000	CarVal CLO IX-C 6.005% 20/4/2037	470,011	0.05
USD500,000	Golub Capital Partners CLO 70 B 6.068% 25/10/2036	501,218	0.05
USD490,000	Golub Capital Partners CLO 74 B 5.818% 25/7/2037	492,502	0.05
GBP100,000	TVL Finance PLC 10.25% 28/4/2028*	135,794	0.01
GBP240,000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv 6.172% 28/5/2039	329,636	0.04
		4,403,356	0.45
	ヨルダン		
USD200,000	Jordan Government International Bond 7.5% 13/1/2029	208,487	0.02
USD221,000	Jordan Government International Bond 7.75% 15/1/2028	230,599	0.02
		439,086	0.04
	ケニア		
USD279,000	Republic of Kenya Government International Bond 7.25% 28/2/2028	282,139	0.03
USD200,000	Republic of Kenya Government International Bond 9.75% 16/2/2031	210,504	0.02
		492,643	0.05
	レバノン		
USD49,000	Lebanon Government International Bond 6.85% 23/3/2027***	9,702	0.00
USD50,000	Lebanon Government International Bond 7% 23/3/2032***	9,950	0.00
		19,652	0.00
	リトアニア		
EUR400,000	Lithuania Government International Bond 3.625% 28/1/2040	450,771	0.05
	ルクセンブルグ		
EUR278,892	Adler Financing Sarl 8.25% 31/12/2028	345,258	0.04
EUR300,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 5.375% 21/5/2030	362,570	0.04
USD242,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	236,401	0.02
GBP200,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.875% 1/6/2028	262,604	0.03
EUR200,000	Aramark International Finance Sarl 4.375% 15/4/2033	234,737	0.03
EUR100,000	Arena Luxembourg Finance Sarl 4.517% 1/5/2030	117,376	0.01
EUR300,000	Aroundtown Finance 7.125% 16/1/2030	366,045	0.04
EUR100,000	Aroundtown SA 3.5% 13/5/2030	115,584	0.01
EUR193,703	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three Sarl 3.217% 21/3/2034	228,053	0.02
USD300,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 9% 15/9/2029	313,195	0.03

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。
*** 当該有価証券はデフォルトが生じている。詳細については注記２(b)を参照のこと。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
EUR200,000	ContourGlobal Power Holdings SA 5% 28/2/2030	239,159	0.02
EUR100,000	Dana Financing Luxembourg 8.5% 15/7/2031	126,125	0.01
EUR200,000	ECARAT DE SA Compartment Lease 2025-1 3.143% 25/5/2034	234,267	0.03
EUR300,000	Ephios Subco 3 7.875% 31/1/2031*	372,111	0.04
EUR100,000	Essendi SA 5.625% 15/5/2032	119,516	0.01
EUR200,000	Essendi SA 5.786% 15/5/2032	236,017	0.03
EUR7,520,000	European Financial Stability Facility 0.7% 17/1/2053*	4,275,290	0.44
EUR100,000	First Mobility Sarl -Compartment Swiss Lease 2025-1 2.804% 14/10/2032	116,847	0.01
EUR104,000	Froneri Lux FinCo SARL 4.75% 1/8/2032	123,683	0.01
EUR81,557	Garfunkelux Holdco 3 SA 9% 1/9/2028	98,155	0.01
CHF135,000	gategroup Finance Luxembourg SA 3% 28/2/2027	166,296	0.02
EUR12,993	Germany Compartment Consumer 2020-1 3.616% 14/11/2034	15,258	0.00
EUR12,993	Germany Compartment Consumer 2020-1 4.366% 14/11/2034	15,372	0.00
EUR100,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 3.166% 14/1/2038	117,321	0.01
EUR440,593	Golden Ray SA - Compartment 1 2.689% 27/12/2057	515,166	0.05
EUR200,000	Grand City Properties SA 1.5% 9/3/2026	227,493	0.02
USD200,000	ION Trading Technologies 9.5% 30/5/2029	209,615	0.02
EUR100,000	Kleopatra Finco 4.25% 1/3/2026	72,941	0.01
EUR100,000	Lion/Polaris Lux 4 5.564% 1/7/2029	117,700	0.01
EUR260,000	Maxam Prill Sarl 6% 15/7/2030	294,730	0.03
EUR779,000	Medtronic Global 1.375% 15/10/2040	638,788	0.07
EUR200,000	Motion Finco 7.375% 15/6/2030*	207,852	0.02
EUR121,000	Nestle Finance International 3.25% 23/1/2037	137,602	0.01
EUR231,000	Nestle Finance International Ltd 3.125% 28/10/2036	260,350	0.03
EUR260,000	Nestle Finance International Ltd 3.5% 14/1/2045	289,164	0.03
EUR100,000	Pony Compartment German Auto Loans 2024-1 2.716% 14/1/2033	116,619	0.01
USD200,000	Puma International Financing SA 7.75% 25/4/2029	207,142	0.02
USD250,000	Raizen Fuels Finance 6.45% 5/3/2034	244,087	0.03
EUR42,427	Rossini 5.855% 31/12/2029	50,213	0.00
EUR200,000	Rossini 6.75% 31/12/2029*	246,840	0.03
USD200,000	Rumo Luxembourg 5.25% 10/1/2028	199,635	0.02
EUR300,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2024-2 2.966% 14/5/2038	352,030	0.04
EUR100,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2025-1 3.066% 14/12/2038	117,603	0.01
USD400,000	Stena International 7.25% 15/1/2031	407,512	0.04
USD200,000	Stena International 7.625% 15/2/2031	206,688	0.02
EUR100,000	Summer BC Holdco B SARL 6.286% 15/2/2030	116,198	0.01
USD51,000	Telecom Italia Capital 7.721% 4/6/2038	55,870	0.01
USD400,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	397,769	0.04
EUR45,211	TREVA Equipment Finance - Compartment 2024-1 2.821% 20/1/2035	52,782	0.01
EUR495,000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl 4.292% 28/6/2050	579,972	0.06
EUR100,000	Vivion Investments 6.5% 28/2/2029	114,712	0.01
EUR100,000	Vivion Investments Sarl 6.5% 31/8/2028	115,432	0.01
		15,389,745	1.58

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	マレーシア		
MYR200,000	Malaysia Government Bond 3.757% 22/5/2040	48,241	0.00
MYR1,475,000	Malaysia Government Bond 3.828% 5/7/2034	360,805	0.04
MYR21,425,000	Malaysia Government Bond 4.054% 18/4/2039	5,327,058	0.55
MYR1,537,000	Malaysia Government Bond 4.457% 31/3/2053	398,272	0.04
MYR300,000	Malaysia Government Investment Issue 4.28% 23/3/2054	75,550	0.01
		6,209,926	0.64
	マルタ		
USD11,000	VistaJet Malta Finance / Vista Management 6.375% 1/2/2030	10,622	0.00
USD55,000	VistaJet Malta Finance / Vista Management 9.5% 1/6/2028	57,250	0.01
		67,872	0.01
	モーリシャス		
USD322,000	Clean Renewable Power Mauritius 4.25% 25/3/2027	315,872	0.04
USD400,000	Diamond II 7.95% 28/7/2026	403,320	0.04
USD200,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028	204,034	0.02
USD303,600	India Cleantech Energy 4.7% 10/8/2026	299,995	0.03
		1,223,221	0.13
	メキシコ		
USD200,000	Grupo Aeromexico SAB de CV 8.25% 15/11/2029	199,000	0.02
USD219,926	Grupo Posadas 7% 30/12/2027*	215,253	0.02
USD200,000	Industrias Penoles 4.15% 12/9/2029	196,509	0.02
MXN423,606	Mexican Bonos 7% 3/9/2026	2,257,461	0.23
MXN523,849	Mexican Bonos 7.5% 26/5/2033	2,614,753	0.27
MXN65,518	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	298,754	0.03
MXN900,000	Mexican Bonos 8% 21/2/2036	4,500,049	0.46
MXN204,673	Mexican Bonos 8.5% 1/3/2029	1,107,302	0.12
MXN14,260	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	77,171	0.01
EUR190,000	Mexico Government International Bond 1.35% 18/9/2027	216,598	0.02
EUR260,000	Mexico Government International Bond 2.25% 12/8/2036	240,897	0.03
USD650,000	Mexico Government International Bond 4.875% 19/5/2033	621,725	0.06
USD200,000	Mexico Government International Bond 5.4% 9/2/2028*	204,700	0.02
USD20,200,000	Mexico Government International Bond 6% 13/5/2030*	21,159,500	2.18
USD380,000	Mexico Government International Bond 6.4% 7/5/2054	354,540	0.04
USD830,000	Mexico Government International Bond 7.375% 13/5/2055*	872,330	0.09
USD200,000	Trust Fibra Uno 7.7% 23/1/2032	213,715	0.02
		35,350,257	3.64
	ナミビア		
USD200,000	Namibia International Bonds 5.25% 29/10/2025	199,510	0.02
	オランダ		
EUR300,000	ABN AMRO Bank 5.5% 21/9/2033	371,423	0.04
USD227,000	Alcoa Nederland Holding BV 4.125% 31/3/2029	218,812	0.02
USD150,000	Axalta Coating Systems Dutch B 7.25% 15/2/2031	158,231	0.02
EUR300,000	Boels Topholding 5.75% 15/5/2030	363,596	0.04
EUR400,000	Citycon Treasury BV 5.375% 8/7/2031	480,913	0.05
EUR500,000	Cooperatieve Rabobank 4% 10/1/2030	609,608	0.06
EUR200,000	Cooperatieve Rabobank 4.375% 29/6/2027	234,460	0.02
EUR101,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	119,818	0.01
EUR116,753	Domi 2023-1 3.156% 15/2/2055	137,761	0.02
EUR178,000	Dutch Property Finance 2021-1 3.048% 28/7/2058	208,023	0.02
EUR42,000	EnBW International Finance BV 3.75% 20/11/2035	49,201	0.00

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
EUR100,000	Global Switch Finance 1.375% 7/10/2030	111,067	0.01
EUR100,000	IMCD 2.125% 31/3/2027	115,570	0.01
EUR200,000	IMCD 4.875% 18/9/2028	245,548	0.03
EUR200,000	ING Groep 0.875% 29/11/2030	213,804	0.02
EUR700,000	ING Groep 5% 20/2/2035	863,884	0.09
EUR600,000	ING Groep NV 1.375% 11/1/2028	682,736	0.07
EUR200,000	ING Groep NV 3.5% 3/9/2030	237,208	0.03
EUR100,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	118,798	0.01
EUR100,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	118,940	0.01
EUR430,000	Mercedes-Benz International Finance BV 2.5% 5/9/2028	501,121	0.05
EUR100,000	OI European 5.25% 1/6/2029	119,550	0.01
EUR100,000	OI European 6.25% 15/5/2028	120,060	0.01
USD200,000	Prosus 3.061% 13/7/2031*	179,670	0.02
EUR100,000	Q-Park I 5.125% 15/2/2030	120,643	0.01
EUR200,000	Sunrise FinCo I BV 4.625% 15/5/2032	236,092	0.02
USD300,000	Suzano International Finance 5.5% 17/1/2027	304,245	0.03
EUR100,000	Telefonica Europe 5.752% 15/1/2032*	122,570	0.01
EUR200,000	Telefonica Europe 6.135% 3/2/2030*	253,014	0.03
EUR200,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.875% 31/3/2027	229,645	0.03
USD100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3.15% 1/10/2026	98,125	0.01
USD200,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 5.75% 1/12/2030	204,665	0.02
USD393,000	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/1/2031	420,748	0.05
EUR100,000	Volkswagen International Finance NV 5.493% 15/11/2030	120,385	0.01
EUR100,000	Volkswagen International Finance NV 5.994% 15/11/2033	121,451	0.01
EUR200,000	VZ Secured Financing 3.5% 15/1/2032	219,989	0.02
USD400,000	VZ Secured Financing 5% 15/1/2032	355,656	0.04
EUR150,000	VZ Vendor Financing II 2.875% 15/1/2029	162,591	0.02
EUR500,000	ZF Europe Finance 2.5% 23/10/2027	558,708	0.06
		10,108,329	1.04
	ニュージーランド		
NZD1,000,000	New Zealand Government Bond 4.25% 15/5/2034	589,173	0.06
NZD670,000	New Zealand Government Bond 4.25% 15/5/2036	387,701	0.04
NZD555,000	New Zealand Government Bond 4.5% 15/4/2027	334,843	0.04
NZD1,000,000	New Zealand Government Bond 4.5% 15/5/2030	612,343	0.06
		1,924,060	0.20
	ノルウェー		
NOK5,980,000	Norway Government Bond 3.75% 12/6/2035	584,794	0.06
	パナマ		
USD615,000	Panama Government International Bond 3.298% 19/1/2033*	520,136	0.05
USD400,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	392,200	0.04
USD200,000	Panama Government International Bond 4.5% 15/5/2047	147,350	0.02
USD100,000	Panama Government International Bond 7.125% 29/1/2026	101,100	0.01
		1,160,786	0.12
	ペルー		
USD264,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 2.4% 28/9/2027	251,839	0.03
USD150,000	Fondo MIVIVIENDA 4.625% 12/4/2027	150,214	0.01
USD460,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	421,590	0.05
USD600,000	Peruvian Government International Bond 2.844% 20/6/2030*	561,600	0.06

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD260,000	Peruvian Government International Bond 3% 15/1/2034	222,950	0.02
PEN2,290,000	Peruvian Government International Bond 6.85% 12/8/2035	673,874	0.07
USD110,000	Volcan Cia Minera SAA 8.75% 24/1/2030	112,192	0.01
		2,394,259	0.25
	フィリピン		
USD500,000	Philippine Government International Bond 3.7% 1/3/2041*	417,948	0.05
USD200,000	Philippine Government International Bond 4.625% 17/7/2028	203,200	0.02
USD200,000	Philippine Government International Bond 5.95% 13/10/2047	211,125	0.02
		832,273	0.09
	ポーランド		
PLN915,000	Republic of Poland Government Bond 2% 25/8/2036	240,946	0.02
PLN5,930,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2026	1,602,163	0.17
PLN3,300,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	873,207	0.09
PLN460,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	116,736	0.01
PLN5,173,000	Republic of Poland Government Bond 4.75% 25/7/2029	1,417,965	0.15
PLN6,014,000	Republic of Poland Government Bond 5% 25/10/2034	1,596,783	0.16
PLN9,272,000	Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/4/2029	2,629,017	0.27
USD199,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 12/2/2030	204,705	0.02
		8,681,522	0.89
	ポルトガル		
EUR100,000	EDP 4.75% 29/5/2054	120,936	0.02
EUR100,000	EDP SA 4.625% 16/9/2054	119,768	0.01
EUR610,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.95% 15/6/2029*	705,179	0.07
EUR1,570,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.125% 17/10/2028*	1,833,092	0.19
EUR357,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.1% 15/4/2037	446,962	0.05
EUR100,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Silk Finance No 6 3.254% 25/12/2039	116,998	0.01
EUR100,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Silk Finance No 6 3.754% 25/12/2039	117,217	0.01
		3,460,152	0.36
	カタール		
USD200,000	Qatar Government International Bond 3.25% 2/6/2026	198,250	0.02
	ルーマニア		
EUR200,000	Digi Romania SA 3.25% 5/2/2028	230,492	0.02
RON3,110,000	Romania Government Bond 6.75% 25/4/2035*	684,631	0.07
EUR2,530,000	Romanian Government International Bond 2.375% 19/4/2027*	2,930,844	0.30
EUR127,000	Romanian Government International Bond 2.75% 14/4/2041	95,117	0.01
USD76,000	Romanian Government International Bond 3.625% 27/3/2032	67,070	0.01
USD190,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027	191,978	0.02
EUR113,000	Romanian Government International Bond 5.25% 10/3/2030	135,371	0.01
USD30,000	Romanian Government International Bond 5.75% 16/9/2030	30,282	0.00
USD896,000	Romanian Government International Bond 5.875% 30/1/2029	916,151	0.10
USD30,000	Romanian Government International Bond 6.625% 17/2/2028	31,203	0.00
USD1,900,000	Romanian Government International Bond 6.625% 16/5/2036	1,902,233	0.20
		7,215,372	0.74
	サウジアラビア		
USD273,000	Saudi Government International Bond 2.9% 22/10/2025	272,319	0.03
USD770,000	Saudi Government International Bond 3.45% 2/2/2061	484,873	0.05

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD200,000	Saudi Government International Bond 4.75% 18/1/2028	202,569	0.02
USD200,000	Saudi Government International Bond 5.125% 13/1/2028	204,124	0.02
		1,163,885	0.12
	セネガル		
EUR253,000	Senegal Government International Bond 4.75% 13/3/2028	261,308	0.03
	シンガポール		
USD400,000	Continuum Energy Aura 9.5% 24/2/2027	412,750	0.04
USD600,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 4.55% 8/9/2035	600,759	0.06
USD1,131,000	Pfizer Investment Enterprises 5.34% 19/5/2063	1,040,799	0.11
USD54,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 9.625% 1/12/2032	61,164	0.01
SGD830,000	Singapore Government Bond 2.625% 1/8/2032	684,226	0.07
SGD420,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/3/2035	353,236	0.04
SGD700,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/4/2042	607,652	0.06
SGD1,050,000	Singapore Government Bond 3.5% 1/3/2027	842,090	0.09
		4,602,676	0.48
	スロバキア		
EUR580,000	Slovakia Government Bond 0.75% 9/4/2030	622,176	0.06
EUR530,000	Slovakia Government Bond 3.625% 8/6/2033	632,441	0.07
		1,254,617	0.13
	スロベニア		
EUR110,000	Slovenia Government Bond 1.75% 3/11/2040*	102,015	0.01
EUR520,000	Slovenia Government Bond 3.625% 11/3/2033	637,582	0.07
		739,597	0.08
	南アフリカ		
ZAR44,355,866	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	2,351,927	0.24
ZAR100,065,967	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	5,631,451	0.58
ZAR8,524,575	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	429,477	0.05
ZAR364,000	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/2/2035	19,660	0.00
EUR105,000	Republic of South Africa Government International Bond 3.75% 24/7/2026	123,633	0.01
USD200,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/9/2025	199,990	0.02
		8,756,138	0.90
	韓国		
USD200,000	Hyundai Card 5.75% 24/4/2029	208,316	0.02
KRW743,530,000	Korea Treasury Bond 1.125% 10/9/2025	534,660	0.05
KRW2,190,680,000	Korea Treasury Bond 1.125% 10/9/2039	1,269,259	0.13
KRW2,686,940,000	Korea Treasury Bond 1.25% 10/3/2026	1,922,239	0.20
KRW4,904,750,000	Korea Treasury Bond 1.875% 10/6/2029	3,462,660	0.35
KRW1,200,000,000	Korea Treasury Bond 2% 10/3/2046	749,774	0.08
KRW1,702,290,000	Korea Treasury Bond 2% 10/3/2049	1,052,278	0.11
KRW420,000,000	Korea Treasury Bond 2.125% 10/3/2047	267,475	0.03
KRW2,169,270,000	Korea Treasury Bond 2.25% 10/12/2025	1,560,017	0.16
KRW530,000,000	Korea Treasury Bond 2.375% 10/9/2038	362,998	0.04
KRW947,000,000	Korea Treasury Bond 2.625% 10/3/2055	664,038	0.07
KRW1,311,890,000	Korea Treasury Bond 3% 10/12/2034	956,436	0.10
KRW1,552,320,000	Korea Treasury Bond 3.25% 10/6/2033	1,151,927	0.12
KRW794,210,000	Korea Treasury Bond 3.25% 10/3/2054	624,537	0.06
USD200,000	LG Electronics 5.625% 24/4/2027	203,852	0.02
USD200,000	LG Energy Solution Ltd 6.069% 2/4/2030	202,960	0.02
		15,193,426	1.56
	スペイン		
EUR200,000	Abanca Corp Bancaria SA 4.625% 11/12/2036	239,245	0.02
EUR23,383	Autonoria Spain 2021 FT 5.793% 31/1/2039	27,456	0.00
EUR43,082	Autonoria Spain 2022 FT 4.693% 27/1/2040	51,625	0.01
EUR43,083	Autonoria Spain 2022 FT 8.893% 29/1/2040	53,453	0.01
EUR300,000	AutoNoria Spain 2025 FT 2.893% 30/4/2043	351,906	0.04
EUR100,000	AutoNoria Spain 2025 FT 3.093% 30/4/2043	117,331	0.01
EUR200,000	Bankinter 5% 25/6/2034	245,372	0.03

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
EUR86,055	Bbva Consumer Auto 2024-1 FT 3.623% 19/3/2038	101,274	0.01
EUR377,457	BBVA Consumo FTA 3.234% 21/8/2038	441,613	0.05
EUR188,728	BBVA Consumo FTA 3.534% 21/8/2038	221,089	0.02
EUR200,000	CaixaBank 5.25% 23/3/2026	236,073	0.02
EUR200,000	CaixaBank SA 6.25% 24/7/2032	240,704	0.03
EUR100,000	Food Service Project 5.5% 21/1/2027	117,584	0.01
EUR15,516	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.964% 21/3/2033	18,178	0.00
EUR400,000	Grifols SA 7.125% 1/5/2030	491,540	0.05
EUR100,000	Lorca Telecom Bondco 4% 18/9/2027	117,140	0.01
EUR110,000	Lorca Telecom Bondco 5.75% 30/4/2029*	134,131	0.02
EUR200,000	Santander Consumo 8 Fondo de Titulizacion 3.29% 21/1/2040	234,887	0.02
EUR100,000	Santander Consumo 8 Fondo de Titulizacion 3.59% 21/1/2040	117,129	0.01
EUR2,000	Spain Government Bond 0.1% 30/4/2031	2,021	0.00
EUR520,000	Spain Government Bond 0.5% 31/10/2031	529,833	0.06
EUR370,000	Spain Government Bond 0.7% 30/4/2032	376,129	0.04
EUR3,421,000	Spain Government Bond 0.85% 30/7/2037	2,965,022	0.31
EUR1,013,000	Spain Government Bond 1% 31/10/2050	620,900	0.06
EUR110,000	Spain Government Bond 2.35% 30/7/2033	122,354	0.01
EUR3,145,000	Spain Government Bond 2.7% 31/1/2030	3,699,903	0.38
EUR10,323,000	Spain Government Bond 3.15% 30/4/2035	11,935,831	1.23
EUR933,000	Spain Government Bond 3.45% 31/10/2034	1,109,553	0.12
EUR1,130,000	Spain Government Bond 3.45% 30/7/2066	1,100,899	0.11
EUR500,000	Spain Government Bond 3.5% 31/1/2041	562,906	0.06
EUR1,080,000	Spain Government Bond 3.55% 31/10/2033	1,303,080	0.14
EUR28,000	Spain Government Bond 5.15% 31/10/2044	38,094	0.00
EUR534,000	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3.2% 31/10/2035	616,742	0.06
EUR100,000	Telefonica Emisiones SA 3.941% 25/6/2035	116,243	0.01
		28,657,240	2.96
	スリランカ		
USD27,718	Sri Lanka Government International Bond 3.1% 15/1/2030	25,604	0.00
USD40,638	Sri Lanka Government International Bond 3.35% 15/3/2033	33,933	0.01
USD115,186	Sri Lanka Government International Bond 3.35% 15/3/2033	96,180	0.01
USD42,440	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/6/2035	30,504	0.00
USD76,733	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/6/2035*	55,152	0.01
USD19,044	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/5/2036	16,021	0.00
USD38,104	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/2/2038	32,103	0.00
USD109,160	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/2/2038	91,967	0.01
USD135,916	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/4/2028	129,630	0.01
USD55,914	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/4/2028	53,328	0.01
		564,422	0.06
	スウェーデン		
EUR100,000	Fastighets Balder 1.125% 29/1/2027*	114,172	0.01
EUR300,000	Heimstaden Bostad 2.625% 1/2/2027	337,125	0.04
EUR80,000	Preem 12% 30/6/2027	96,936	0.01
SEK7,040,000	Sweden Government Bond 0.5% 24/11/2045*	482,694	0.05
SEK4,110,000	Sweden Government Bond 0.75% 12/5/2028*	420,487	0.04
SEK2,300,000	Sweden Government Bond 3.5% 30/3/2039*	264,849	0.03
		1,716,263	0.18
	スイス		
CHF1,420,000	Swiss Confederation Government Bond 0% 26/6/2034	1,737,702	0.18
CHF460,000	Swiss Confederation Government Bond 0.25% 23/6/2035	572,450	0.06

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
CHF110,000	Swiss Confederation Government Bond 0.5% 28/5/2040	137,852	0.02
CHF380,000	Swiss Confederation Government Bond 0.875% 22/5/2047	509,161	0.05
CHF200,000	Swiss Confederation Government Bond 2% 25/6/2064	391,732	0.04
EUR663,000	UBS 0.625% 24/2/2033	632,929	0.07
EUR400,000	UBS 0.875% 3/11/2031	405,767	0.04
USD200,000	UBS Group AG 6.85% 10/9/2029*	204,898	0.02
		4,592,491	0.48
	タイ		
USD200,000	Bangkok Bank 5% 23/9/2025	199,825	0.02
USD400,000	Muangthai Capital PCL 6.875% 30/9/2028*	403,881	0.04
USD250,000	Muangthai Capital PCL 7.55% 21/7/2030	257,813	0.03
THB12,800,000	Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	404,981	0.04
THB99,342,000	Thailand Government Bond 2.5% 17/11/2029	3,235,400	0.33
THB25,320,000	Thailand Government Bond 2.875% 17/6/2046	923,736	0.10
THB8,670,000	Thailand Government Bond 3.15% 17/6/2050	331,016	0.03
THB10,510,000	Thailand Government Bond 3.3% 17/6/2038	392,839	0.04
THB25,820,000	Thailand Government Bond 3.35% 17/6/2033	919,880	0.10
THB599,000	Thailand Government Bond 4% 17/6/2055	27,279	0.00
		7,096,650	0.73
	トリニダード・トバゴ		
USD200,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 4/8/2026	199,700	0.02
	チュニジア		
EUR193,000	Tunisian Republic 6.375% 15/7/2026	223,119	0.02
	トルコ		
USD200,000	Turk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/5/2029	207,750	0.02
TRY2,577,000	Turkiye Government Bond 26.2% 5/10/2033	57,975	0.01
TRY4,259,487	Turkiye Government Bond 30% 12/9/2029	96,654	0.01
TRY6,210,487	Turkiye Government Bond 31.08% 8/11/2028	143,678	0.02
USD200,000	Turkiye Government International Bond 9.125% 13/7/2030	225,317	0.02
USD200,000	Turkiye Government International Bond 9.375% 19/1/2033	230,833	0.02
		962,207	0.10
	ウクライナ		
USD74,000	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2034	29,415	0.00
USD167,329	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2035	86,593	0.01
USD182,827	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2036	94,156	0.01
USD278,000	Ukraine Government International Bond 0% 1/8/2041	213,365	0.02
USD106,014	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2029	68,644	0.01
USD103,755	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2034	55,768	0.01
USD62,254	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2035	33,150	0.00
		581,091	0.06
	アラブ首長国連邦		
USD1,000,000	Abu Dhabi Commercial Bank 4.5% 14/9/2027	1,004,325	0.10
USD221,000	Abu Dhabi Government International Bond 4.875% 30/4/2029	227,791	0.02
USD200,000	First Abu Dhabi Bank PJSC 5.414% 22/7/2029	201,474	0.02
		1,433,590	0.14
	英国		
EUR200,000	Amber Finco 6.625% 15/7/2029	246,355	0.03
EUR124,000	Anglo American Capital Plc 4.125% 15/3/2032	149,129	0.02
GBP14,056	Asimi Funding 2024-1 4.973% 16/9/2031	18,961	0.00
GBP242,318	Asimi Funding 2025-1 Plc 4.923% 16/5/2032	328,088	0.03
GBP128,437	Asimi Funding 2025-1 Plc 5.373% 16/5/2032	173,885	0.02
GBP246,229	Atlas Funding 2023-1 5.124% 20/1/2061	333,829	0.04
GBP100,000	Atlas Funding 2023-1 5.874% 20/1/2061	136,330	0.01
GBP225,149	Atlas Funding 2024-1 4.824% 20/9/2061	305,065	0.03

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD200,000	Barclays 6.224% 9/5/2034	213,664	0.02
USD200,000	Barclays 9.625% 15/12/2029*	224,831	0.02
USD200,000	Barclays Plc 5.086% 25/2/2029	203,578	0.02
EUR144,000	Barclays Plc 5.262% 29/1/2034	184,308	0.02
USD200,000	Barclays Plc 5.367% 25/2/2031	206,272	0.02
USD200,000	Barclays Plc 5.785% 25/2/2036*	206,213	0.02
EUR303,000	BCP V Modular Services Finance II Plc 6.5% 10/7/2031*	331,897	0.04
EUR300,000	BCP V Modular Services Finance PLC 6.75% 30/11/2029*	278,035	0.03
GBP217,000	Bellis Acquisition 8.125% 14/5/2030*	280,183	0.03
EUR100,000	Belron UK Finance plc, Reg. S 4.625% 15/10/2029	119,935	0.01
EUR200,000	BG Energy Capital 2.25% 21/11/2029	227,978	0.02
GBP219,000	Bletchley Park Funding 2025-1 Plc 5.174% 27/1/2070	296,000	0.03
GBP100,000	Bletchley Park Funding 2025-1 Plc 5.474% 27/1/2070	135,135	0.01
GBP177,457	Braccan Mortgage Funding 2024-1 Plc 8.327% 15/2/2067	241,771	0.03
GBP100,000	Braccan Mortgage Funding 2025-1 Plc 5.387% 17/5/2067	135,270	0.01
GBP100,000	British Telecommunications 8.375% 20/12/2083	145,106	0.02
GBP100,000	British Telecommunications Plc 6.375% 3/12/2055	136,890	0.01
EUR136,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 5.625% 15/2/2032	165,950	0.02
USD150,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 6.375% 15/2/2032	152,091	0.02
GBP115,000	Canada Square Funding 6 5.514% 17/1/2059	155,188	0.02
GBP130,000	Canada Square Funding 6 5.914% 17/1/2059	175,781	0.02
GBP132,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 5.373% 20/8/2031	179,163	0.02
GBP115,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 5.873% 20/8/2031	156,679	0.02
GBP100,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 6.573% 20/8/2031	137,096	0.02
EUR200,000	Carnival 1% 28/10/2029	212,430	0.02
GBP100,000	Castell 2025-1 Plc 5.224% 27/1/2062	135,495	0.01
GBP300,000	CD&R Firefly Bidco 8.625% 30/4/2029	425,150	0.04
GBP100,000	Centrica 6.5% 21/5/2055	138,567	0.01
EUR350,000	Channel Link Enterprises Finance 2.706% 30/6/2050	404,080	0.04
GBP192,000	Cheshire 2025-1 Plc 5.017% 28/6/2048	259,250	0.03
GBP138,000	Cheshire 2025-1 Plc 5.318% 28/6/2048	186,335	0.02
GBP760,264	Citadel 2024-1 Plc 4.994% 28/4/2060	1,029,370	0.11
GBP374,449	Dowson 2024-1 Plc 4.854% 20/8/2031	505,881	0.05
GBP298,000	Dowson 2024-1 Plc 5.224% 20/8/2031	403,799	0.04
GBP331,618	East One 2024-1 5.516% 27/12/2055	450,818	0.05
GBP100,000	East One 2024-1 5.816% 27/12/2055	136,050	0.01
GBP117,000	East One 2024-1 6.116% 27/12/2055	159,038	0.02
EUR200,000	EC Finance 3.25% 15/10/2026*	229,622	0.02
GBP210,389	Edenbrook Mortgage Funding 5.001% 22/3/2057	284,872	0.03
GBP109,154	Edenbrook Mortgage Funding 6.081% 22/3/2057	149,284	0.02
GBP99,231	Edenbrook Mortgage Funding 6.681% 22/3/2057	136,740	0.01
GBP297,000	Edge Finco Plc 8.125% 15/8/2031	426,447	0.05
GBP491,035	Elstree Funding No 5 Plc 4.824% 21/8/2061	663,858	0.07
GBP220,634	Exmoor Funding 2024-1 5.004% 25/3/2094	298,645	0.03
GBP100,000	Exmoor Funding 2024-1 5.624% 25/3/2094	135,884	0.01

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
GBP100,000	Exmoor Funding 2025-1 Plc 0% 25/3/2095	135,027	0.01
GBP170,690	Friary No 8 4.603% 21/10/2071	230,833	0.02
GBP637,000	Funding IX 4.874% 16/7/2029	862,908	0.09
GBP100,000	Funding IX 5.274% 16/7/2029	135,510	0.01
GBP100,000	Gatwick Airport Finance 4.375% 7/4/2026	133,882	0.01
GBP100,000	Gemgarto 2021-1 6.098% 16/12/2067	134,875	0.01
GBP160,000	Gemgarto 2023-1 5.648% 16/12/2073	217,617	0.02
USD400,000	Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 8.375% 15/1/2029*	371,633	0.04
USD200,000	Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 11.5% 15/8/2029*	198,351	0.02
GBP159,088	Greene King Finance 4.064% 15/3/2035	202,465	0.02
GBP181,000	Harben Finance 5.261% 28/9/2055	242,811	0.03
GBP179,000	Harben Finance 5.611% 28/9/2055	239,511	0.03
GBP200,000	Heathrow Finance 3.875% 1/3/2027	263,792	0.03
GBP100,000	Heathrow Finance 4.125% 1/9/2029*	125,229	0.01
GBP100,000	Heathrow Finance 6.625% 1/3/2031*	135,860	0.01
GBP100,000	Hermitage 2023 6.424% 21/9/2033	135,431	0.01
GBP60,330	Hermitage 2024 5.224% 21/4/2033	81,528	0.01
GBP60,330	Hermitage 2024 5.574% 21/4/2033	81,641	0.01
GBP102,000	Hermitage 2025 Plc 5.374% 21/4/2033	137,844	0.02
GBP100,000	Hermitage 2025 Plc 5.674% 21/4/2033	135,202	0.01
GBP100,000	Hops Hill NO 4 5.674% 21/4/2056	136,591	0.01
GBP100,000	Hops Hill NO 4 6.274% 21/4/2056	138,146	0.02
GBP100,000	Hops Hill NO 5 Plc 0% 21/6/2056	135,244	0.01
GBP100,000	Hops Hill No2 6.224% 27/11/2054	136,558	0.02
GBP100,000	Hops Hill No2 6.824% 27/11/2054	137,174	0.02
USD200,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 7.25% 15/2/2031	206,799	0.02
GBP1,782,000	HSBC 1.75% 24/7/2027	2,342,743	0.24
GBP706,000	HSBC 6.8% 14/9/2031	1,023,859	0.11
AUD350,000	HSBC Holdings Plc 5.642% 28/8/2036	230,289	0.02
EUR100,000	INEOS Finance 6.375% 15/4/2029*	116,693	0.01
USD200,000	INEOS Finance 6.75% 15/5/2028	196,827	0.02
EUR100,000	INEOS Quattro Finance 2 8.5% 15/3/2029*	116,313	0.01
GBP255,454	Jupiter Mortgage NO 1 5.053% 20/7/2055	345,818	0.04
GBP130,000	Jupiter Mortgage NO 1 6.303% 20/7/2055	177,071	0.02
GBP100,000	Jupiter Mortgage NO 1 7.053% 20/7/2055	137,240	0.02
GBP307,000	Lanark Master Issuer Plc 4.457% 22/12/2069	414,331	0.04
GBP100,000	London Bridge Mortgages 2025-1 Plc 5.374% 20/3/2067	135,419	0.01
GBP191,000	London Cards No 2 5.374% 28/3/2034	260,045	0.03
GBP188,836	London Wall Mortgage Capital Plc 5.487% 15/5/2057	255,640	0.03
GBP141,216	London Wall Mortgage Capital Plc 5.987% 15/5/2057	192,184	0.02
EUR159,000	Market Bidco Finco Plc 6.75% 31/1/2031*	186,048	0.02
GBP100,000	Market Bidco Finco Plc 8.75% 31/1/2031	134,151	0.01
GBP50,000	Mitchells & Butlers Finance 6.513% 15/6/2036	61,414	0.01
EUR300,000	Mobico Group Plc 4.875% 26/9/2031	299,700	0.03
GBP501,422	Mortimer 2024-Mix Plc 4.961% 22/9/2067	678,765	0.07
GBP100,000	Mortimer BTL 2021-1 5.581% 23/6/2053	135,172	0.01
EUR200,000	Motability Operations Group Plc 4% 22/1/2037	233,690	0.03
GBP200,000	Nationwide Building Society 5.75% 20/6/2027	269,727	0.03
GBP200,000	Nationwide Building Society 7.875% 20/12/2031	278,056	0.03
GBP200,000	NatWest Group Plc 7.5% 28/2/2032	273,431	0.03

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
GBP275,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 4.874% 15/7/2032	372,132	0.04
GBP100,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 5.874% 15/7/2032	136,235	0.01
GBP452,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2024-3 4.874% 15/11/2032	611,778	0.06
GBP191,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2024-3 5.274% 15/11/2032	258,889	0.03
GBP113,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-1 5.123% 15/4/2033	152,902	0.02
GBP142,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 5.474% 15/7/2033	191,404	0.02
EUR200,000	OEG Finance Plc 7.25% 27/9/2029*	244,497	0.03
EUR30,049	Paragon Mortgages No 12 2.516% 15/11/2038	34,211	0.00
GBP610,006	Pierpont BTL 2024-1 Plc 4.971% 21/9/2061	826,659	0.09
GBP100,000	Pierpont BTL 2025-1 Plc 5.53% 21/3/2062	134,846	0.01
GBP110,000	Pinewood Finco 6% 27/3/2030	149,391	0.02
GBP100,000	Pinnacle Bidco 10% 11/10/2028	142,641	0.01
GBP216,211	PMF 2024-1 4.953% 16/7/2060	292,945	0.03
GBP104,000	Polaris 2025-2 Plc 5.024% 25/8/2068	140,413	0.02
GBP100,000	Polaris 2025-2 Plc 5.374% 25/8/2068	135,142	0.01
GBP100,000	Premier Foods Finance 3.5% 15/10/2026	133,383	0.01
GBP653,000	Pulse UK 2024 Plc 4.634% 27/5/2036	881,918	0.09
GBP588,456	Sage AR Funding 5.987% 17/5/2037	796,559	0.08
GBP232,081	Sage AR Funding 6.387% 17/5/2037	312,884	0.03
USD200,000	Sisecam UK 8.25% 2/5/2029	209,328	0.02
GBP261,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 10.75% 31/7/2029	347,599	0.04
GBP100,000	Stratton Mortgage Funding 2024-2 5.624% 28/6/2050	134,782	0.01
GBP162,752	Stratton Mortgage Funding 2024-3 5.099% 25/6/2049	219,700	0.02
GBP152,000	Stratton Mortgage Funding 2024-3 5.474% 25/6/2049	205,000	0.02
EUR100,000	Synthomer Plc 7.375% 2/5/2029*	109,941	0.01
GBP208,062	Together Asset Backed Securitisation 2023-1ST2 5.204% 20/4/2065	282,950	0.03
GBP276,956	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd1 Plc 4.92% 12/9/2056	374,705	0.04
GBP100,000	Tower Bridge Funding 2024-1 8.053% 20/1/2066	136,106	0.01
USD200,000	Trident Energy Finance 12.5% 30/11/2029*	207,072	0.02
GBP138,000	Twin Bridges 2021-1 5.759% 12/3/2055	186,922	0.02
GBP100,000	Twin Bridges 2021-1 6.259% 12/3/2055	135,517	0.01
GBP100,000	Twin Bridges 2022-2 6.159% 12/6/2055	135,457	0.01
GBP553,962	UK Logistics 2024-2 DAC 5.337% 17/2/2035	749,489	0.08
GBP99,993	UK Logistics 2024-2 DAC 5.687% 17/2/2035	135,621	0.01
GBP43,484	Unique Pub Finance 6.464% 30/3/2032	61,208	0.01
GBP840,000	United Kingdom Gilt 0.875% 31/1/2046	498,834	0.05
GBP2,170,000	United Kingdom Gilt 1.125% 22/10/2073	885,048	0.09
GBP1,998,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/1/2049	1,371,614	0.14
GBP4,000	United Kingdom Gilt 4.375% 7/3/2030	5,449	0.00
USD400,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029*	412,495	0.04
USD298,000	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15/5/2029	293,761	0.03
GBP100,000	Vmed O2 UK Financing I 4% 31/1/2029	127,153	0.01
GBP200,000	Vmed O2 UK Financing I 4.5% 15/7/2031	244,717	0.03
EUR236,000	Vmed O2 UK Financing I 5.625% 15/4/2032*	282,996	0.03
USD200,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 4.25% 31/1/2031	184,675	0.02

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
EUR100,000	Vmed 02 UK Financing I Plc 5.625% 15/4/2032	119,753	0.01
EUR450,000	Vodafone 3% 27/8/2080	505,321	0.05
USD100,000	Vodafone 4.125% 4/6/2081	92,752	0.01
USD136,000	Vodafone Group PLC 3.25% 4/6/2081	133,532	0.01
GBP338,124	Winchester 1 Plc 4.943% 21/10/2056	458,305	0.05
EUR290,000	Zegona Finance 6.75% 15/7/2029*	359,320	0.04
EUR100,000	Zegona Finance Plc 6.75% 15/7/2029	123,954	0.01
		42,419,264	4.37
	米国		
USD881,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 3.901% 10/8/2035	850,454	0.09
USD750,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.28% 10/8/2035	744,221	0.08
USD840,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.28% 10/8/2035	786,818	0.08
USD613,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 3.779% 5/6/2037	579,212	0.06
USD870,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 3.779% 5/6/2037	840,386	0.09
USD820,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 6.194% 15/9/2034	803,582	0.08
USD187,149	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 6.777% 15/9/2034	181,732	0.02
USD467,000	AbbVie Inc 5.5% 15/3/2064	450,780	0.05
USD544,000	AbbVie Inc 5.6% 15/3/2055	539,250	0.06
USD231,000	Acadia Healthcare Co Inc 7.375% 15/3/2033*	240,854	0.02
USD650,000	Acrec 2025 Fl 3 LLC 5.67% 18/8/2042	647,964	0.07
USD274,000	Acrisure / Acrisure Finance 7.5% 6/11/2030	284,483	0.03
USD100,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 6.75% 1/7/2032	102,674	0.01
USD100,000	Advance Auto Parts Inc 7% 1/8/2030	102,493	0.01
USD339,000	Advance Auto Parts Inc 7.375% 1/8/2033	347,358	0.04
EUR575,000	Air Products and Chemicals Inc 4% 3/3/2035	684,032	0.07
USD84,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 6.5% 15/2/2028	85,662	0.01
USD100,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.25% 15/3/2033	102,425	0.01
USD85,000	Allegheny County Airport Authority 5.5% 1/1/2050	88,004	0.01
USD100,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 7.375% 1/10/2032	103,282	0.01
USD274,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 6.75% 15/4/2028	279,561	0.03
USD100,000	Alliant Intermediate / Alliant Co-Issuer 7% 15/1/2031	103,457	0.01
USD99,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	104,091	0.01
USD200,000	Allied Universal Holdco / Allied Universal Finance 6% 1/6/2029	197,963	0.02
USD137,000	Ally Financial Inc 6.646% 17/1/2040	136,062	0.01
USD72,000	Alpha Generation LLC 6.75% 15/10/2032	74,292	0.01
EUR420,000	Alphabet Inc 4% 6/5/2054	469,650	0.05
USD784,205	Alternative Loan Trust 2005-76 4.957% 25/1/2046	715,176	0.07
USD517,000	Amazon.com 2.7% 3/6/2060	296,388	0.03
USD523,000	Amazon.com Inc 4.1% 13/4/2062	408,424	0.04
USD74,000	AMC Networks Inc 10.25% 15/1/2029	77,078	0.01
USD138,000	AMC Networks Inc 10.5% 15/7/2032	142,577	0.01
USD183,000	American Airlines 8.5% 15/5/2029	191,905	0.02
USD100,000	American Airlines Inc 7.25% 15/2/2028	102,689	0.01
USD131,000	American Airlines/AAdvantage Loyalty IP 5.75% 20/4/2029	131,766	0.01

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD342,000	American Axle & Manufacturing 5% 1/10/2029	323,100	0.03
USD115,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc 3.875% 15/11/2029	109,271	0.01
USD177,000	American Express Co 5.043% 1/5/2034	179,794	0.02
USD1,153,686	American Homes 4 Rent 2015-SFR2 Trust 3.732% 17/10/2052	1,150,312	0.12
EUR503,000	American Tower 0.95% 5/10/2030	530,974	0.05
USD1,000,000	American Tower Corp 3.1% 15/6/2050	651,538	0.07
USD150,000	American Tower Corp 5.55% 15/7/2033	155,838	0.02
USD1,522,000	Amgen Inc 2.77% 1/9/2053	892,019	0.09
USD121,000	AmWINS 6.375% 15/2/2029	124,082	0.01
USD162,000	Apple Inc 3.85% 4/5/2043	135,677	0.01
USD100,000	Aramark Services 5% 1/2/2028	99,390	0.01
USD193,000	Arches Buyer Inc 4.25% 1/6/2028	187,915	0.02
USD200,000	Arcosa Inc 6.875% 15/8/2032	208,926	0.02
USD828,982	AREIT 2022-CRE7 6.602% 17/6/2039	829,540	0.09
USD211,000	Arsenal AIC Parent 11.5% 1/10/2031	234,826	0.02
USD89,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 6.875% 1/8/2033	89,112	0.01
USD2,824,000	AT&T 3.5% 15/9/2053	1,894,454	0.19
USD139,000	ATI Inc 7.25% 15/8/2030	146,766	0.02
EUR100,000	Avantor Funding 2.625% 1/11/2025	116,507	0.01
USD169,000	Avantor Funding 4.625% 15/7/2028	166,376	0.02
USD172,000	Avantor Funding Inc 3.875% 1/11/2029	163,517	0.02
USD104,000	Avient Corp 6.25% 1/11/2031	105,997	0.01
USD200,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 8% 15/2/2031*	206,929	0.02
USD50,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 8.375% 15/6/2032	52,327	0.01
USD122,000	Axon Enterprise Inc 6.25% 15/3/2033	126,430	0.01
EUR100,000	Ball Corp 4.25% 1/7/2032	119,286	0.01
USD100,000	Ball Corp 6% 15/6/2029	102,423	0.01
USD1,305,014	Banc of America Funding 2006-I Trust 4.835% 20/12/2046	1,158,797	0.12
EUR1,504,000	Bank of America 1.662% 25/4/2028	1,731,606	0.18
USD563,000	Bank of America 1.922% 24/10/2031	497,156	0.05
USD919,000	Bank of America Corp 4.623% 9/5/2029	929,405	0.10
USD1,064,000	Bank of America Corp 5.288% 25/4/2034	1,092,365	0.11
USD524,000	Bank of America Corp 5.464% 9/5/2036	539,088	0.06
USD963,496	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 4.842% 25/4/2036	902,245	0.09
USD325,600	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 5.112% 25/9/2037	305,777	0.03
USD2,035,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 5.283% 15/3/2037	1,936,641	0.20
USD200,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 5.532% 15/3/2037	186,439	0.02
USD1,420,000	BDS 2024-FL13 LLC 5.929% 19/9/2039	1,427,827	0.15
EUR100,000	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15/7/2032	119,929	0.01
USD200,000	Beach Acquisition Bidco LLC 10% 15/7/2033	212,775	0.02
USD994,395	Bear Stearns ALT-A Trust 2007-1 4.757% 25/1/2047	850,359	0.09
EUR200,000	Belden 3.875% 15/3/2028	233,921	0.02
USD655,682	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust 4.57% 15/7/2051	615,958	0.06
USD133,000	Block 2.75% 1/6/2026	130,924	0.01
EUR349,000	Booking Holdings Inc 3.5% 1/3/2029	418,047	0.04
USD200,000	Boost Newco Borrower 7.5% 15/1/2031	212,108	0.02
EUR100,000	Boots Group Finco LP 5.375% 31/8/2032*	120,266	0.01
USD124,000	Brink's Co 6.75% 15/6/2032	128,563	0.01
USD369,000	Bristol-Myers Squibb Co 6.4% 15/11/2063	395,762	0.04
USD252,000	Broadcom 3.187% 15/11/2036	210,769	0.02

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD1,395,000	BSPRT 2024-FL11 Issuer LLC 6.001% 15/7/2039	1,396,021	0.14
USD200,000	Builders FirstSource 6.375% 1/3/2034	206,299	0.02
USD200,000	Burford Capital Global Finance LLC 9.25% 1/7/2031	213,025	0.02
USD312,000	Burlington Northern Santa Fe 2.875% 15/6/2052	193,419	0.02
USD398,000	Burlington Northern Santa Fe 5.5% 15/3/2055	387,868	0.04
USD890,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BIO2 5.594% 13/8/2041	906,953	0.09
USD440,000	BXP Trust 2017-GM 3.379% 13/6/2039	429,112	0.04
USD1,220,000	BXP Trust 2017-GM 3.539% 13/6/2039	1,173,261	0.12
USD730,000	BXP Trust 2017-GM 3.539% 13/6/2039	696,585	0.07
USD300,000	Calpine 5.125% 15/3/2028	300,162	0.03
USD178,000	Camelot Return Merger Sub Inc 8.75% 1/8/2028	171,480	0.02
USD314,000	CCO / CCO Capital 4.25% 1/2/2031	290,303	0.03
USD80,000	CCO / CCO Capital 4.25% 15/1/2034	69,533	0.01
USD329,000	CCO / CCO Capital 4.5% 1/6/2033	293,392	0.03
USD138,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/3/2030	132,766	0.01
USD180,000	CCO / CCO Capital 5.125% 1/5/2027	179,368	0.02
USD100,000	CCO / CCO Capital 6.375% 1/9/2029	101,587	0.01
USD200,000	CCO / CCO Capital 7.375% 1/3/2031	207,569	0.02
USD100,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 1/2/2032	92,870	0.01
USD149,000	Central Parent / CDK Global II / CDK Financing 8% 15/6/2029	129,349	0.01
USD252,000	Central Parent Inc / CDK Global Inc 7.25% 15/6/2029	212,171	0.02
USD100,000	Century Communities Inc 3.875% 15/8/2029	93,273	0.01
USD59,000	Charles River Laboratories International 3.75% 15/3/2029	55,920	0.01
USD100,000	Charles River Laboratories International Inc 4% 15/3/2031	92,483	0.01
USD106,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.85% 1/4/2061	65,206	0.01
USD1,182,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 5.5% 1/4/2063*	973,283	0.10
USD1,713,578	Chase Home Lending Mortgage Trust 2025-3 5.648% 25/2/2056	1,714,856	0.18
USD1,612,626	Chase Home Lending Mortgage Trust 2025-5 5.848% 25/4/2056	1,621,219	0.17
USD2,284,238	Chase Home Lending Mortgage Trust 2025-8 5.648% 25/6/2056	2,285,946	0.24
USD188,000	Chemours 4.625% 15/11/2029	167,808	0.02
USD2,318	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-29 4.977% 25/2/2035	2,236	0.00
USD151,000	Chobani / Chobani Finance 7.625% 1/7/2029	157,669	0.02
USD169,000	CHS/Community Health Systems 4.75% 15/2/2031	144,058	0.01
USD200,000	CHS/Community Health Systems 5.25% 15/5/2030	179,248	0.02
USD137,000	CHS/Community Health Systems 10.875% 15/1/2032	145,270	0.01
USD100,000	Cinemark 5.25% 15/07/28 5.25% 15/7/2028	99,457	0.01
USD91,000	Cinemark USA 7% 1/8/2032	94,437	0.01
USD309,000	Citibank NA 4.876% 19/11/2027	311,397	0.03
USD1,329,000	Citigroup 3.785% 17/3/2033	1,250,809	0.13
USD204,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C2 3.176% 10/8/2049	198,508	0.02
USD915,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C5 4.408% 10/6/2051	902,267	0.09
EUR192,000	Citigroup Inc 3.75% 14/5/2032	228,949	0.02

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD834,000	Citigroup Inc 4.952% 7/5/2031	849,765	0.09
USD199,687	Citigroup Mortgage Loan Trust 2006-FX1 7.275% 25/10/2036	115,868	0.01
USD379,082	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A5 6% 25/5/2037	348,448	0.04
USD290,000	City of Colorado Springs CO Utilities System Revenue 5.25% 15/11/2055	299,548	0.03
USD175,000	City of Corpus Christi TX Utility System Revenue 5.25% 15/7/2050	179,738	0.02
USD345,000	City of New York NY 5.25% 1/2/2050	354,924	0.04
USD375,000	City of San Antonio TX Electric & Gas Systems Revenue 5% 1/2/2054	376,432	0.04
USD85,000	City of San Francisco CA Public Utilities Commission Water Revenue 5% 1/11/2055	86,717	0.01
USD100,000	Clarios Global / Clarios US Finance 6.75% 15/5/2028	102,314	0.01
EUR313,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.75% 15/6/2031	371,345	0.04
USD100,000	Clarivate Science 3.875% 1/7/2028	96,537	0.01
USD212,000	Clear Channel Outdoor 7.875% 1/4/2030	221,478	0.02
USD100,000	Cleveland-Cliffs Inc 7% 15/3/2032	99,539	0.01
USD200,000	Cleveland-Cliffs Inc 7.375% 1/5/2033	199,535	0.02
USD175,000	Cleveland-Cliffs Inc 7.5% 15/9/2031	177,454	0.02
USD537,000	Cloud Software 9% 30/9/2029	558,596	0.06
USD91,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 8.75% 15/4/2030	93,912	0.01
USD383,000	Coca-Cola 2.5% 15/3/2051	227,327	0.02
USD159,000	Cogent Communications / Cogent Communications Finance 7% 15/6/2027	158,701	0.02
USD627,412	COLT 2023-2 Mortgage Loan Trust 6.596% 25/7/2068	632,411	0.07
USD1,217,284	COLT 2025-4 Mortgage Loan Trust 5.794% 25/4/2070	1,232,807	0.13
USD2,059,087	COLT 2025-5 Mortgage Loan Trust 5.536% 25/5/2070	2,077,874	0.21
USD495,000	Columbus Regional Airport Authority 5.5% 1/1/2055	504,862	0.05
USD1,030,000	Comcast 2.937% 1/11/2056	595,373	0.06
USD1,837,717	COMM 2015-CCRE27 Mortgage Trust 4.384% 10/10/2048	1,800,572	0.19
USD421,958	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 3.829% 10/2/2048	414,217	0.04
USD260,000	Commonwealth of Massachusetts 5% 1/6/2051	264,947	0.03
USD100,000	Compass Minerals International Inc 8% 1/7/2030	104,545	0.01
USD80,000	CoreWeave Inc 9% 1/2/2031	79,412	0.01
USD247,000	CoreWeave Inc 9.25% 1/6/2030	248,136	0.03
USD216,000	Cornerstone Building Brands Inc 9.5% 15/8/2029	208,156	0.02
USD217,000	Credit Acceptance Corp 6.625% 15/3/2030	221,139	0.02
USD1,720,576	Cross 2025-H3 Mortgage Trust 5.883% 25/4/2070	1,743,167	0.18
USD85,000	Crowley Independent School District 5.25% 1/2/2056	87,565	0.01
USD500,000	Crown Castle 3.25% 15/1/2051	328,891	0.03
USD351,000	CSAIL 2015-C4 Commercial Mortgage Trust 3.9% 15/11/2048	344,058	0.04
USD220,000	CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust 3.458% 15/11/2050	212,839	0.02
USD192,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 6.75% 15/5/2028	193,970	0.02
USD173,000	CVS Health Corp 7% 10/3/2055	180,573	0.02
USD252,688	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-25 4.717% 25/6/2037	237,076	0.02

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD163,000	Darling I 6% 15/06/30 6% 15/6/2030*	164,863	0.02
USD1,050,000	Delta Air Lines Inc 4.95% 10/7/2028	1,061,825	0.11
USD840,000	Delta Air Lines Inc 5.25% 10/7/2030	856,724	0.09
USD200,000	DENTSPLY SIRONA Inc 8.375% 12/9/2055	203,693	0.02
USD226,000	Directv Financing LLC 8.875% 1/2/2030	224,748	0.02
USD400,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc 10% 15/2/2031	398,228	0.04
USD355,000	District of Columbia Income Tax Revenue 5.25% 1/6/2050	367,293	0.04
USD200,000	EchoStar Corp 10.75% 30/11/2029	215,433	0.02
USD100,000	EchoStar Corp. 10.75% 30/11/2029	107,716	0.01
USD83,000	Edison International 7.875% 15/6/2054	82,308	0.01
USD200,000	Edison International 8.125% 15/6/2053	199,987	0.02
USD285,000	Elevance Health Inc 5.7% 15/2/2055	272,848	0.03
USD441,000	Eli Lilly 2.5% 15/9/2060	241,301	0.02
EUR218,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.375% 15/12/2030	266,471	0.03
USD258,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.625% 15/12/2030	265,426	0.03
USD16,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.75% 15/7/2031	16,555	0.00
USD100,000	Encompass Health 4.75% 1/2/2030	98,722	0.01
USD200,000	Encore Capital Group Inc 9.25% 1/4/2029	211,428	0.02
USD192,000	Endo Finance 8.5% 15/4/2031	205,245	0.02
USD91,000	Energizer 4.375% 31/3/2029	87,284	0.01
USD218,000	Entegris Inc 5.95% 15/6/2030*	220,805	0.02
USD263,000	Equinix 2.5% 15/5/2031	236,247	0.02
USD280,000	Equinix 3.2% 18/11/2029	267,561	0.03
USD91,000	Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 5.5% 15/6/2034	93,512	0.01
USD149,000	Equinix Inc 3% 15/7/2050	94,038	0.01
USD100,000	EquipmentShare.com 8.625% 15/5/2032	107,892	0.01
USD26,000	EquipmentShare.com 9% 15/5/2028	27,607	0.00
USD100,000	Fair Isaac Corp 6% 15/5/2033	101,528	0.01
USD541,524	Fannie Mae Pool 1.5% 1/11/2041	449,426	0.05
USD1,228,721	Fannie Mae Pool 1.5% 1/12/2041	1,019,303	0.11
USD178,174	Fannie Mae Pool 1.5% 1/11/2050	134,808	0.01
USD240,646	Fannie Mae Pool 1.5% 1/3/2051	181,910	0.02
USD154,850	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2031	147,589	0.02
USD487,106	Fannie Mae Pool 2% 1/4/2036	447,757	0.05
USD104,449	Fannie Mae Pool 2% 1/3/2037	96,016	0.01
USD646,989	Fannie Mae Pool 2% 1/6/2041	555,679	0.06
USD740,846	Fannie Mae Pool 2% 1/2/2042	636,262	0.07
USD97,440	Fannie Mae Pool 2% 1/4/2042	83,624	0.01
USD1,600,783	Fannie Mae Pool 2% 1/8/2042	1,374,819	0.14
USD150,619	Fannie Mae Pool 2% 1/9/2050	120,910	0.01
USD271,681	Fannie Mae Pool 2% 1/10/2050	217,820	0.02
USD77,398	Fannie Mae Pool 2% 1/12/2050	62,544	0.01
USD259,909	Fannie Mae Pool 2% 1/12/2050	209,813	0.02
USD281,991	Fannie Mae Pool 2% 1/1/2051	225,967	0.02
USD222,623	Fannie Mae Pool 2% 1/2/2051	178,208	0.02
USD169,167	Fannie Mae Pool 2% 1/3/2051	136,558	0.01
USD95,289	Fannie Mae Pool 2% 1/3/2051	77,000	0.01
USD83,480	Fannie Mae Pool 2% 1/4/2051	67,594	0.01
USD129,782	Fannie Mae Pool 2% 1/4/2051	104,764	0.01
USD145,418	Fannie Mae Pool 2% 1/4/2051	117,507	0.01
USD44,342	Fannie Mae Pool 2% 1/4/2051	35,796	0.00
USD300,369	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2051	242,551	0.02
USD94,351	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2051	76,526	0.01
USD78,643	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2051	63,630	0.01

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD172,566	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2051	139,622	0.01
USD272,942	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2051	217,952	0.02
USD59,791	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2051	47,739	0.00
USD106,930	Fannie Mae Pool 2% 1/12/2051	86,347	0.01
USD43,011	Fannie Mae Pool 2% 1/12/2051	35,321	0.00
USD72,219	Fannie Mae Pool 2% 1/12/2051	57,647	0.01
USD158,330	Fannie Mae Pool 2% 1/12/2051	128,001	0.01
USD244,707	Fannie Mae Pool 2% 1/12/2051	196,585	0.02
USD236,092	Fannie Mae Pool 2% 1/12/2051	190,272	0.02
USD220,119	Fannie Mae Pool 2% 1/1/2052	178,097	0.02
USD225,035	Fannie Mae Pool 2% 1/1/2052	182,071	0.02
USD192,560	Fannie Mae Pool 2% 1/1/2052	155,799	0.02
USD285,013	Fannie Mae Pool 2% 1/1/2052	232,377	0.02
USD59,868	Fannie Mae Pool 2% 1/1/2052	47,724	0.00
USD113,045	Fannie Mae Pool 2% 1/2/2052	91,686	0.01
USD260,292	Fannie Mae Pool 2% 1/2/2052	210,597	0.02
USD134,938	Fannie Mae Pool 2% 1/2/2052	109,175	0.01
USD248,508	Fannie Mae Pool 2% 1/3/2052	200,669	0.02
USD172,426	Fannie Mae Pool 2% 1/3/2052	139,506	0.01
USD295,146	Fannie Mae Pool 2.5% 1/6/2031	285,096	0.03
USD304,155	Fannie Mae Pool 2.5% 1/7/2050	257,581	0.03
USD293,324	Fannie Mae Pool 2.5% 1/7/2050	248,410	0.03
USD304,194	Fannie Mae Pool 2.5% 1/7/2050	257,532	0.03
USD323,183	Fannie Mae Pool 2.5% 1/8/2050	273,695	0.03
USD100,333	Fannie Mae Pool 2.5% 1/8/2050	84,969	0.01
USD222,211	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2050	189,326	0.02
USD56,893	Fannie Mae Pool 2.5% 1/1/2051	48,181	0.00
USD637,723	Fannie Mae Pool 2.5% 1/10/2051	543,903	0.06
USD145,668	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2051	123,842	0.01
USD485,083	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2051	414,311	0.04
USD521,249	Fannie Mae Pool 2.5% 1/1/2052	443,969	0.05
USD878,456	Fannie Mae Pool 2.5% 1/1/2052	740,121	0.08
USD125,211	Fannie Mae Pool 2.5% 1/1/2052	106,148	0.01
USD90,858	Fannie Mae Pool 2.5% 1/2/2052	77,197	0.01
USD323,157	Fannie Mae Pool 2.5% 1/2/2052	274,103	0.03
USD383,393	Fannie Mae Pool 2.5% 1/2/2052	324,514	0.03
USD59,571	Fannie Mae Pool 2.5% 1/2/2052	50,783	0.01
USD18,340	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2029	17,992	0.00
USD94,043	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2029	92,384	0.01
USD103,211	Fannie Mae Pool 3% 1/10/2029	101,309	0.01
USD54,916	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2030	53,729	0.01
USD23,223	Fannie Mae Pool 3% 1/6/2030	22,778	0.00
USD892,884	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2047	797,160	0.08
USD331,660	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2050	292,594	0.03
USD325,621	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2051	286,540	0.03
USD140,399	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2051	123,516	0.01
USD562,096	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2052	494,270	0.05
USD48,060	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2052	42,341	0.00
USD76,952	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2052	67,375	0.01
USD135,510	Fannie Mae Pool 3.5% 1/10/2030	134,112	0.01
USD3,696	Fannie Mae Pool 3.5% 1/11/2032	3,647	0.00
USD238,307	Fannie Mae Pool 3.5% 1/12/2047	219,300	0.02
USD145,233	Fannie Mae Pool 3.5% 1/1/2048	133,455	0.01
USD108,297	Fannie Mae Pool 3.5% 1/2/2048	99,588	0.01
USD10,580	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2033	10,519	0.00
USD24,008	Fannie Mae Pool 4% 1/10/2033	24,008	0.00
USD93,089	Fannie Mae Pool 4% 1/4/2045	88,741	0.01
USD106,935	Fannie Mae Pool 4% 1/8/2049	101,735	0.01

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD110,478	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2050	104,804	0.01
USD27,211	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2050	25,595	0.00
USD154,927	Fannie Mae Pool 4% 1/8/2052	146,740	0.02
USD79,293	Fannie Mae Pool 4.5% 1/8/2042	79,168	0.01
USD25,512	Fannie Mae Pool 4.5% 1/1/2043	25,471	0.00
USD64,675	Fannie Mae Pool 4.5% 1/8/2045	63,776	0.01
USD43,319	Fannie Mae Pool 4.5% 1/7/2049	42,252	0.00
USD61,759	Fannie Mae Pool 4.5% 1/7/2052	59,566	0.01
USD1,175,719	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2052	1,133,600	0.12
USD115,890	Fannie Mae Pool 4.5% 1/2/2053	111,888	0.01
USD796,215	Fannie Mae Pool 5% 1/10/2035	811,829	0.08
USD101,827	Fannie Mae Pool 5% 1/3/2050	102,273	0.01
USD54,461	Fannie Mae Pool 5% 1/9/2052	54,207	0.01
USD3,572	Fannie Mae Pool 5.5% 1/2/2035	3,666	0.00
USD276,611	Fannie Mae Pool 5.5% 1/8/2037	286,895	0.03
USD195,393	Fannie Mae Pool 5.5% 1/8/2037	202,689	0.02
USD33,773	Fannie Mae Pool 5.5% 1/2/2053	34,194	0.00
USD26,044	Fannie Mae Pool 5.5% 1/2/2053	26,295	0.00
USD113,339	Fannie Mae Pool 5.5% 1/5/2053	114,443	0.01
USD254,208	Fannie Mae Pool 5.5% 1/5/2053	256,649	0.03
USD503,152	Fannie Mae Pool 5.5% 1/7/2053	510,305	0.05
USD197,153	Fannie Mae Pool 5.5% 1/7/2053	199,777	0.02
USD406,219	Fannie Mae Pool 5.5% 1/8/2053	410,417	0.04
USD115,570	Fannie Mae Pool 5.5% 1/8/2053	116,841	0.01
USD126,892	Fannie Mae Pool 5.5% 1/10/2053	128,635	0.01
USD221,844	Fannie Mae Pool 5.5% 1/3/2054	224,137	0.02
USD281,224	Fannie Mae Pool 6% 1/5/2041	296,186	0.03
USD78,215	Fannie Mae Pool 6% 1/11/2052	80,617	0.01
USD57,581	Fannie Mae Pool 6% 1/11/2052	59,349	0.01
USD95,190	Fannie Mae Pool 6% 1/12/2052	98,113	0.01
USD193,605	Fannie Mae Pool 6% 1/1/2053	199,550	0.02
USD21,997	Fannie Mae Pool 6% 1/6/2053	22,578	0.00
USD69,759	Fannie Mae Pool 6% 1/8/2055	71,483	0.01
USD550,845	Fannie Mae Pool 6.5% 1/6/2054	570,917	0.06
USD904,278	Fannie Mae Pool 6.5% 1/7/2054	937,183	0.10
USD1,340,108	Fannie Mae REMICS 5.298% 25/10/2054	1,339,750	0.14
USD1,378,138	Fannie Mae REMICS 5.398% 25/6/2054	1,381,651	0.14
USD1,285,812	Fannie Mae REMICS 5.398% 25/6/2054	1,288,564	0.13
USD1,794,279	Fannie Mae REMICS 5.598% 25/5/2055	1,800,197	0.19
USD2,593,053	Fannie Mae REMICS 5.648% 25/6/2054	2,609,371	0.27
USD2,809,584	Fannie Mae REMICS 5.748% 25/12/2054	2,835,046	0.29
USD235,031	Fannie Mae-Aces 3.661% 25/9/2028	232,112	0.02
USD516,812	FBR Securitization Trust 5.142% 25/11/2035	513,425	0.05
USD1,130,000	Federal Home Loan Banks 2% 4/5/2035	903,611	0.10
EUR311,000	Fidelity National Information Services 1% 3/12/2028	343,313	0.04
USD71,000	FirstEnergy Transmission 4.55% 1/4/2049	59,114	0.01
USD225,000	Florida Power & Light 2.875% 4/12/2051	140,863	0.01
USD899,000	Florida Power & Light Co 5.7% 15/3/2055	903,682	0.09
USD100,000	FMC Corp 8.45% 1/11/2055	104,371	0.01
USD146,000	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15/9/2031	150,945	0.02
USD2,200,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A 4.06% 15/11/2030	2,201,510	0.23
USD175,840	Freddie Mac Gold Pool 2.5% 1/12/2027	172,477	0.02
USD787,605	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/8/2044	758,822	0.08
USD410,314	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/2/2045	393,765	0.04
USD233,334	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/6/2045	223,258	0.02
USD117,362	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/9/2039	116,550	0.01

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD53,990	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/2/2040	53,572	0.01
USD33,812	Freddie Mac Gold Pool 5% 1/10/2036	34,575	0.00
USD326	Freddie Mac Gold Pool 6.5% 1/8/2032	339	0.00
USD78,902	Freddie Mac Pool 1.5% 1/8/2050	60,090	0.01
USD197,050	Freddie Mac Pool 1.5% 1/10/2050	148,980	0.02
USD1,035,303	Freddie Mac Pool 1.5% 1/11/2051	782,278	0.08
USD75,711	Freddie Mac Pool 2% 1/2/2036	69,971	0.01
USD476,066	Freddie Mac Pool 2% 1/1/2037	439,102	0.05
USD106,563	Freddie Mac Pool 2% 1/3/2042	90,925	0.01
USD49,343	Freddie Mac Pool 2% 1/8/2050	39,715	0.00
USD77,259	Freddie Mac Pool 2% 1/11/2050	62,369	0.01
USD237,210	Freddie Mac Pool 2% 1/4/2051	191,908	0.02
USD140,007	Freddie Mac Pool 2% 1/5/2051	113,135	0.01
USD40,809	Freddie Mac Pool 2% 1/9/2051	32,932	0.00
USD189,427	Freddie Mac Pool 2% 1/9/2051	152,259	0.02
USD39,884	Freddie Mac Pool 2% 1/10/2051	31,881	0.00
USD532,957	Freddie Mac Pool 2% 1/10/2051	426,690	0.04
USD62,891	Freddie Mac Pool 2% 1/12/2051	50,785	0.01
USD134,466	Freddie Mac Pool 2% 1/12/2051	108,476	0.01
USD165,870	Freddie Mac Pool 2% 1/12/2051	134,204	0.01
USD25,505	Freddie Mac Pool 2% 1/12/2051	20,838	0.00
USD399,140	Freddie Mac Pool 2% 1/1/2052	322,786	0.03
USD289,642	Freddie Mac Pool 2% 1/1/2052	235,843	0.02
USD214,772	Freddie Mac Pool 2% 1/1/2052	173,790	0.02
USD73,029	Freddie Mac Pool 2% 1/2/2052	58,713	0.01
USD53,251	Freddie Mac Pool 2.5% 1/7/2050	44,994	0.00
USD458,496	Freddie Mac Pool 2.5% 1/2/2051	389,936	0.04
USD267,631	Freddie Mac Pool 2.5% 1/5/2051	228,300	0.02
USD405,459	Freddie Mac Pool 2.5% 1/5/2051	343,908	0.04
USD263,137	Freddie Mac Pool 2.5% 1/11/2051	223,191	0.02
USD193,116	Freddie Mac Pool 2.5% 1/12/2051	163,460	0.02
USD565,461	Freddie Mac Pool 3% 1/8/2050	499,804	0.05
USD115,760	Freddie Mac Pool 3% 1/8/2050	101,960	0.01
USD285,234	Freddie Mac Pool 3% 1/9/2050	254,395	0.03
USD74,685	Freddie Mac Pool 3% 1/7/2051	66,233	0.01
USD95,093	Freddie Mac Pool 3% 1/10/2051	83,440	0.01
USD54,937	Freddie Mac Pool 3% 1/2/2052	48,541	0.00
USD546,733	Freddie Mac Pool 3% 1/8/2052	478,926	0.05
USD53,067	Freddie Mac Pool 3.5% 1/1/2034	52,091	0.01
USD1,766,140	Freddie Mac Pool 3.5% 1/9/2046	1,638,839	0.17
USD143,668	Freddie Mac Pool 3.5% 1/1/2048	132,016	0.01
USD432,704	Freddie Mac Pool 4% 1/1/2045	417,928	0.04
USD7,898	Freddie Mac Pool 4% 1/7/2048	7,510	0.00
USD125,342	Freddie Mac Pool 4% 1/5/2050	119,261	0.01
USD293,415	Freddie Mac Pool 4.5% 1/10/2047	287,200	0.03
USD58,597	Freddie Mac Pool 4.5% 1/7/2052	56,452	0.01
USD336,440	Freddie Mac Pool 4.5% 1/7/2052	324,422	0.03
USD113,665	Freddie Mac Pool 4.5% 1/8/2052	109,536	0.01
USD32,551	Freddie Mac Pool 4.5% 1/12/2052	31,382	0.00
USD413,744	Freddie Mac Pool 4.5% 1/6/2053	399,980	0.04
USD302,571	Freddie Mac Pool 5% 1/7/2053	300,232	0.03
USD1,774,582	Freddie Mac Pool 5% 1/11/2053	1,751,807	0.18
USD21,461	Freddie Mac Pool 5.5% 1/4/2053	21,662	0.00
USD72,897	Freddie Mac Pool 5.5% 1/6/2053	73,596	0.01
USD115,537	Freddie Mac Pool 5.5% 1/6/2053	116,659	0.01
USD529,513	Freddie Mac Pool 5.5% 1/7/2053	534,986	0.06
USD152,179	Freddie Mac Pool 5.5% 1/7/2053	153,867	0.02
USD41,226	Freddie Mac Pool 5.5% 1/8/2053	41,652	0.00
USD185,973	Freddie Mac Pool 5.5% 1/9/2053	187,895	0.02
USD194,555	Freddie Mac Pool 5.5% 1/9/2053	196,563	0.02

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

次へ

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD48,559	Freddie Mac Pool 5.5% 1/11/2053	48,951	0.01
USD110,189	Freddie Mac Pool 5.5% 1/3/2054	110,926	0.01
USD20,728	Freddie Mac Pool 6% 1/4/2053	21,364	0.00
USD832,885	Freddie Mac Pool 6% 1/10/2053	856,022	0.09
USD248,805	Freddie Mac Pool 6% 1/11/2053	254,707	0.03
USD57,020	Freddie Mac Pool 6% 1/4/2054	58,415	0.01
USD76,890	Freddie Mac Pool 6% 1/8/2054	78,926	0.01
USD77,377	Freddie Mac Pool 6% 1/2/2055	79,426	0.01
USD76,151	Freddie Mac Pool 6% 1/4/2055	78,082	0.01
USD160,806	Freddie Mac Pool 6% 1/5/2055	164,892	0.02
USD2,128,895	Freddie Mac REMICS 5.408% 25/10/2054	2,132,161	0.22
USD494,314	Freddie Mac REMICS 5.448% 25/9/2054	493,402	0.05
USD243,628	Freddie Mac REMICS 5.448% 25/10/2054	242,655	0.02
USD708,766	Freddie Mac REMICS 5.448% 25/11/2054	709,091	0.07
USD2,008,733	Freddie Mac REMICS 5.498% 25/10/2054	2,009,097	0.21
USD1,115,716	Freddie Mac REMICS 5.548% 25/6/2054	1,123,318	0.12
USD508,403	Freddie Mac REMICS 5.598% 25/3/2054	512,627	0.05
USD4,259,711	Freddie Mac REMICS 5.648% 25/12/2054	4,280,772	0.44
USD9,100,033	Freddie Mac REMICS 5.698% 25/12/2054	9,160,247	0.94
USD275,910	Freddie Mac REMICS 5.748% 25/12/2054	278,350	0.03
USD1,685,543	Freddie Mac REMICS 5.798% 25/2/2055	1,704,263	0.18
USD2,548,739	Freddie Mac REMICS 5.848% 25/2/2055	2,570,485	0.27
USD1,086,523	Freddie Mac Strips 5.548% 25/5/2054	1,093,921	0.11
USD201,000	Freedom Mortgage 9.125% 15/5/2031	211,209	0.02
USD133,000	Freedom Mortgage 12.25% 1/10/2030	147,551	0.02
USD1,265,000	FREMF 2018-K72 Mortgage Trust 4.121% 25/12/2050	1,248,941	0.13
USD100,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	99,964	0.01
USD185,000	Frontier Communications 5.875% 1/11/2029	186,836	0.02
USD1,475,000	FS Rialto 2024-FL9 Issuer LLC 5.984% 19/10/2039	1,485,378	0.15
USD1,325,000	FS Rialto 2025-FL10 Issuer LLC 5.738% 19/8/2042	1,322,836	0.14
USD161,000	FTAI Aviation Investors LLC 7% 15/6/2032	167,933	0.02
USD113,000	FTAI Aviation Investors LLC 7.875% 1/12/2030	120,184	0.01
USD148,000	Gap 3.875% 1/10/2031	133,078	0.01
USD100,000	Gen Digit 6.75% 30/09/27 6.75% 30/9/2027	102,090	0.01
EUR313,000	General Electric 2.125% 17/5/2037	313,061	0.03
EUR449,000	General Electric 4.125% 19/9/2035	548,987	0.06
USD235,000	Gilead Sciences 2.8% 1/10/2050	147,138	0.02
USD949,000	Gilead Sciences 5.55% 15/10/2053	931,815	0.10
USD449	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/4/2031	463	0.00
USD1,900	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/7/2031	1,964	0.00
USD865,973	Ginnie Mae II Pool 2% 20/8/2050	708,820	0.07
USD109,363	Ginnie Mae II Pool 2% 20/11/2050	89,517	0.01
USD319,953	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/4/2051	272,524	0.03
USD429,435	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/10/2051	365,739	0.04
USD299,015	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/12/2051	254,663	0.03
USD241,068	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/7/2052	205,311	0.02
USD77,052	Ginnie Mae II Pool 3% 20/4/2050	68,492	0.01
USD97,265	Ginnie Mae II Pool 3% 20/5/2050	86,289	0.01
USD450,893	Ginnie Mae II Pool 3% 20/6/2051	399,783	0.04
USD141,937	Ginnie Mae II Pool 3% 20/12/2051	125,726	0.01
USD88,176	Ginnie Mae II Pool 3% 20/1/2052	78,114	0.01
USD813,555	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/11/2046	755,413	0.08
USD1,525,300	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/5/2052	1,391,467	0.14
USD574,211	Ginnie Mae II Pool 4% 20/6/2047	543,786	0.06
USD499,409	Ginnie Mae II Pool 4% 20/12/2052	469,448	0.05

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD485,313	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/5/2041	483,948	0.05
USD35,719	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/9/2048	34,786	0.00
USD14,028	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/4/2050	13,682	0.00
USD194,829	Ginnie Mae II Pool 5% 20/7/2040	196,212	0.02
USD133,000	Global Atlantic Fin 7.95% 15/10/2054	140,273	0.01
USD100,000	Go Daddy Operating / GD Finance 5.25% 1/12/2027	99,717	0.01
EUR326,000	Goldman Sachs 0.875% 9/5/2029	355,045	0.04
USD1,606,000	Goldman Sachs 3.102% 24/2/2033	1,460,587	0.15
GBP617,000	Goldman Sachs 3.125% 25/7/2029	785,504	0.08
GBP300,000	Goldman Sachs 3.625% 29/10/2029	391,484	0.04
USD1,703,000	Goldman Sachs 4.223% 1/5/2029	1,703,573	0.18
USD2,524,000	Goldman Sachs Group Inc 4.937% 23/4/2028	2,550,306	0.26
USD2,202,000	Goldman Sachs Group Inc 5.218% 23/4/2031	2,271,884	0.23
USD581,000	Goldman Sachs Group Inc 5.536% 28/1/2036*	599,246	0.06
USD136,770	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-5 2.31% 20/10/2048	112,918	0.01
USD141,000	Goodyear Tire & Rubber 5% 15/7/2029	137,286	0.02
USD152,000	Goodyear Tire & Rubber 5.625% 30/4/2033	143,181	0.02
USD458,777	Government National Mortgage Association 5.345% 20/3/2054	459,811	0.05
USD682,931	Government National Mortgage Association 5.495% 20/6/2054	684,698	0.07
USD87,000	Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/7/2032	88,492	0.01
USD311,000	Gray Media Inc 9.625% 15/7/2032	312,975	0.03
USD215,000	Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 1/7/2053	221,342	0.02
USD95,000	Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 1/7/2055	97,557	0.01
USD100,000	Group 1 Automotive Inc 6.375% 15/1/2030	102,701	0.01
USD2,070,000	GS Finance Corp 8.75% 14/2/2030	2,083,672	0.22
USD1,162,000	GS Mortgage Trust 2016-GS2 3.759% 10/5/2049	1,144,614	0.12
USD590,575	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP1 4.211% 25/1/2035	507,430	0.05
USD398,235	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP3 4.302% 25/9/2035	342,710	0.04
USD5,691	GSR Mortgage Loan Trust 2005-AR2 4.434% 25/4/2035	4,914	0.00
USD140,000	Hays Consolidated Independent School District 5.25% 15/2/2050	145,278	0.01
USD583,000	HCA Inc 6.1% 1/4/2064	564,982	0.06
USD1,030,000	HCA Inc 6.2% 1/3/2055	1,025,428	0.11
EUR338,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2029*	411,774	0.04
USD193,000	Herc Holdings Inc 6.625% 15/6/2029	199,001	0.02
USD165,000	Herc Holdings Inc 7% 15/6/2030	172,063	0.02
USD85,000	Hillsborough County Aviation Authority 5.5% 1/10/2049	88,026	0.01
USD170,000	Hillsborough County Industrial Development Authority 5.25% 15/11/2049	174,394	0.02
USD30,000	Hilton Domestic Operating 4% 1/5/2031	28,305	0.00
USD375,000	Hilton Domestic Operating 5.875% 1/4/2029	382,539	0.04
USD33,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 3.75% 1/5/2029	31,666	0.00
USD100,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 4.875% 1/7/2031	93,224	0.01

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD73,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 5% 1/6/2029	70,647	0.01
USD100,000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Inc 6.625% 15/1/2032	102,123	0.01
USD57,000	Hologic 3.25% 15/2/2029	54,487	0.01
USD924,000	Home Depot 5.4% 25/6/2064	881,915	0.09
USD108,000	Howard Hughes 4.125% 1/2/2029	103,494	0.01
USD100,000	Howard Hughes 4.375% 1/2/2031	93,109	0.01
USD1,743,588	HSI Asset Securitization Trust 2007-NC1 4.717% 25/4/2037	1,134,444	0.12
USD229,000	HUB International 7.25% 15/6/2030	239,902	0.02
USD100,000	HUB International 7.375% 31/1/2032	105,250	0.01
USD100,000	Huntsman International LLC 2.95% 15/6/2031	85,118	0.01
USD180,000	Hutto Independent School District 5% 1/8/2050	182,664	0.02
USD115,000	iHeartCommunications Inc 7.75% 15/8/2030	91,679	0.01
USD177,000	iHeartCommunications Inc 9.125% 1/5/2029	152,315	0.02
USD1,190,000	INCREF 2025-FL1 LLC 6.082% 19/10/2042	1,190,913	0.12
USD503,341	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR15 4.677% 25/7/2036	493,081	0.05
USD200,000	Inversion Escrow Issuer LLC 6.75% 1/8/2032*	198,283	0.02
USD1,421,000	IP 2025-IP Mortgage Trust 5.425% 10/6/2042	1,450,436	0.15
USD200,000	IQVIA 5% 15/5/2027	199,244	0.02
USD100,000	Iron Mountain 5.625% 15/7/2032	99,307	0.01
USD75,000	Iron Mountain 7% 15/2/2029	77,340	0.01
USD100,000	Iron Mountain Inc 4.5% 15/2/2031	95,238	0.01
USD44,000	Iron Mountain Inc 5.25% 15/3/2028	43,914	0.00
USD100,000	Iron Mountain Inc 6.25% 15/1/2033	102,255	0.01
USD4,668,579	IXIS Real Estate Capital Trust 2006-HE2 4.957% 25/8/2036	1,272,121	0.13
USD274,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 6.125% 1/11/2032	275,539	0.03
USD119,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 7.125% 30/4/2031	124,395	0.01
USD200,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 5% 15/8/2028	194,181	0.02
USD314,000	JetBlue Airways Corp / JetBlue Loyalty LP 9.875% 20/9/2031*	311,274	0.03
EUR521,000	Johnson & Johnson 1.65% 20/5/2035	528,369	0.05
USD115,000	Johnson County Unified School District No 231 Gardner - Edgerton 5.25% 1/10/2050	117,748	0.01
USD463,786	JP Morgan Mortgage Trust 2017-2 3.644% 25/5/2047	430,506	0.04
USD1,925,000	JPMorgan Chase 2.525% 19/11/2041	1,360,664	0.14
EUR1,071,000	JPMorgan Chase 4.457% 13/11/2031	1,329,670	0.14
USD2,214,000	JPMorgan Chase & Co 5.103% 22/4/2031	2,283,208	0.24
USD1,363,000	JPMorgan Chase & Co 5.572% 22/4/2036	1,417,393	0.15
USD150,000	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 1/6/2031	140,952	0.02
USD200,000	KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp / NextWave Distribution Inc 9% 15/2/2029	210,714	0.02
USD360,000	KLA Corp 4.95% 15/7/2052	327,742	0.03
USD207,000	Kohl's Corp 5.125% 1/5/2031	165,615	0.02
EUR100,000	Kronos International 9.5% 15/3/2029	123,985	0.01
USD25,000	Lamar Media 4.875% 15/1/2029	24,689	0.00
USD107,000	Lamar Media Corp 4.875% 15/1/2029	105,669	0.01
USD100,000	Lamb Weston 4.125% 31/1/2030	95,975	0.01
USD85,000	Lamb Weston Holdings Inc 4.375% 31/1/2032	80,017	0.01
USD202,000	LCM Investments II 8.25% 1/8/2031	214,406	0.02

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD179,000	Level 3 Financing Inc 6.875% 30/6/2033	180,966	0.02
USD50,000	Level 3 Financing Inc 7% 31/3/2034	50,620	0.00
USD75,879	Level 3 Financing Inc 10.75% 15/12/2030	86,140	0.01
EUR100,000	Levi Strauss & Co 4% 15/8/2030	118,456	0.01
USD200,000	LGI Homes Inc 7% 15/11/2032	195,785	0.02
USD115,000	Liberty Mutual Group Inc 4.125% 15/12/2051	112,808	0.01
USD100,000	LifePoint Health 11% 15/10/2030	110,371	0.01
USD141,000	LifePoint Health Inc 8.375% 15/2/2032	149,173	0.02
USD100,000	Lithia Motors Inc 4.375% 15/1/2031	95,148	0.01
USD113,000	Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027	112,130	0.01
USD100,000	Live Nation Entertainment Inc 3.75% 15/1/2028	97,762	0.01
USD1,070,000	LoanCore 2025 2025-CRE8 Issuer LLC 5.745% 17/8/2042	1,068,147	0.11
USD85,000	Long Island Power Authority 5% 1/9/2049	85,817	0.01
USD199,000	Magnera Corp 4.75% 15/11/2029	176,040	0.02
USD175,000	Mansfield Independent School District 5.25% 15/2/2055	180,972	0.02
USD3,060,000	Maricopa County Industrial Development Authority 7.375% 1/10/2029	3,211,034	0.33
USD810,503	Mastr Asset Backed Trust 2004-OPT2 5.137% 25/9/2034	744,858	0.08
USD312,324	Mastr Asset Backed Trust 2005-WF1 6.162% 25/6/2035	318,047	0.03
USD100,000	Match II 3.625% 1/10/2031	90,305	0.01
USD152,000	Match II 4.625% 1/6/2028	149,790	0.01
USD768,000	Mauser Packaging Solutions 9.25% 15/4/2027	765,829	0.08
USD294,000	McAfee 7.375% 15/2/2030	271,942	0.03
USD100,000	McGraw-Hill Education Inc 7.375% 1/9/2031	105,115	0.01
USD306,000	Medline Borrower 5.25% 1/10/2029	303,261	0.03
USD113,000	Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer Inc 6.25% 1/4/2029	116,257	0.01
USD140,000	Mesa County Valley School District No 51 Grand Junction 5.25% 1/12/2049	145,320	0.02
USD220,000	Mesquite Independent School District 5.25% 15/8/2052	228,918	0.02
USD887,000	Meta Platforms 5.75% 15/5/2063	888,797	0.09
USD177,000	Methanex US Operations Inc 6.25% 15/3/2032*	178,761	0.02
USD363,694	MF1 2022-FL10 6.988% 17/9/2037	363,902	0.04
USD1,280,000	MF1 2024-FL14 6.09% 19/3/2039	1,286,315	0.13
USD1,714,987	MFA 2025-NQM2 Trust 5.675% 27/5/2070	1,725,633	0.18
USD85,000	Michigan State Building Authority 5% 15/10/2050	86,346	0.01
USD135,000	Michigan State University 5% 15/2/2055	135,982	0.01
USD100,000	Molina Healthcare Inc 3.875% 15/5/2032	89,512	0.01
USD128,000	Molina Healthcare Inc 6.25% 15/1/2033	128,997	0.01
EUR319,000	Morgan Stanley 3.79% 21/3/2030	382,720	0.04
EUR1,278,000	Morgan Stanley 4.656% 2/3/2029	1,558,871	0.16
USD1,759,000	Morgan Stanley 4.994% 12/4/2029	1,791,422	0.18
USD1,773,000	Morgan Stanley 5.192% 17/4/2031	1,827,854	0.19
USD1,574,000	Morgan Stanley 5.25% 21/4/2034	1,607,484	0.17
USD674,000	Morgan Stanley 5.664% 17/4/2036	701,347	0.07
USD555,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 3.994% 15/12/2049	546,734	0.06
USD1,000,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 3.89% 15/12/2050	981,549	0.10
USD1,449,748	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 4.62% 15/7/2051	1,391,777	0.14

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD289,971	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 4.865% 15/10/2051	276,135	0.03
USD634,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.419% 11/7/2040	597,269	0.06
USD784,747	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-HX1 5.96% 25/3/2070	794,932	0.08
USD87,996	Mosaic Solar Loan Trust 2020-1 3.1% 20/4/2046	77,797	0.01
USD234,099	Mosaic Solar Loan Trust 2020-2 1.44% 20/8/2046	200,190	0.02
USD141,994	Mosaic Solar Loan Trust 2020-2 2.21% 20/8/2046	117,198	0.01
USD175,951	Mosaic Solar Loan Trust 2022-2 4.38% 21/1/2053	166,328	0.02
EUR292,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	353,929	0.04
EUR916,000	National Grid North America Inc 1.054% 20/1/2031	958,074	0.10
USD154,000	Nationstar Mortgage 6.5% 1/8/2029	158,487	0.02
USD100,000	Nationstar Mortgage 7.125% 1/2/2032	104,165	0.01
USD366,561	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-C 6.078% 15/11/2068	369,853	0.04
USD175,000	NCR Atleos 9.5% 1/4/2029	189,629	0.02
USD200,000	NCR Voyix 5% 1/10/2028	198,462	0.02
USD250,375	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 5.157% 25/10/2035	246,335	0.03
USD140,000	New Jersey Health Care Facilities Financing Authority 3% 1/7/2051	97,251	0.01
USD260,000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5.25% 15/6/2050	263,220	0.03
USD100,000	New Jersey Turnpike Authority 5.25% 1/1/2055	103,833	0.01
USD315,000	New York City Transitional Finance Authority 5.25% 1/5/2048	325,577	0.03
USD255,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/3/2053	258,231	0.03
USD210,000	New York State Thruway Authority 5% 15/3/2049	212,365	0.02
USD350,633	Newcastle Mortgage Trust 2007-1 4.667% 25/4/2037	348,070	0.04
USD100,000	Newell Brands 6.625% 15/9/2029	100,693	0.01
USD100,000	Nexstar Media 4.75% 1/11/2028	98,229	0.01
USD69,000	Nexstar Media 5.625% 15/7/2027	69,050	0.01
USD163,000	Nordstrom 4.25% 1/8/2031	144,402	0.02
USD538,000	Norfolk Southern 4.45% 1/3/2033	528,625	0.05
USD85,000	North Texas Municipal Water District 5% 1/6/2055	85,434	0.01
USD175,000	Northwest Independent School District 5.25% 15/2/2055	181,058	0.02
USD100,000	Novelis 3.875% 15/8/2031	90,744	0.01
USD218,000	Novelis 4.75% 30/1/2030	209,745	0.02
USD116,000	NRG Energy Inc 3.375% 15/2/2029	110,154	0.01
USD323,000	NRG Energy Inc 3.625% 15/2/2031	298,211	0.03
USD36,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/7/2029	36,181	0.00
USD666,947	OBX 2025-NQM6 Trust 5.603% 25/3/2065	673,846	0.07
USD260,000	Oklahoma Capitol Improvement Authority 5.25% 1/7/2050	270,722	0.03
USD1,010,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 3.566% 10/5/2039	914,329	0.09
USD690,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 4.077% 10/5/2039	617,290	0.06
USD200,000	Olympus Water US 4.25% 1/10/2028	191,574	0.02
EUR200,000	Olympus Water US 9.625% 15/11/2028	245,617	0.03
EUR134,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 3.625% 15/6/2034	157,112	0.02

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD150,000	OneMain Financial Issuance Trust 2021-1 2.22% 16/6/2036	141,001	0.01
USD170,000	OneMain Financial Issuance Trust 2021-1 2.47% 16/6/2036	159,048	0.02
USD1,348,000	Oracle Corp 6% 3/8/2055*	1,321,532	0.14
EUR200,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 2.875% 30/4/2028	226,656	0.02
USD200,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 5.125% 30/4/2031*	171,379	0.02
USD200,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 7.875% 15/5/2034	180,100	0.02
USD19,000	Osaic Holdings Inc 6.75% 1/8/2032	19,384	0.00
USD22,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 7.375% 15/2/2031	23,254	0.00
USD156,000	Owens-Brockway Glass Container 7.25% 15/5/2031	158,949	0.02
USD433,000	Paramount Global 6.25% 28/2/2057	422,023	0.04
USD100,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 4.875% 15/5/2029	97,263	0.01
USD53,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 7% 1/2/2030	54,729	0.01
USD204,000	PECO Energy 2.85% 15/9/2051	127,274	0.01
USD650,000	PECO Energy Co 5.25% 15/9/2054	615,720	0.06
USD99,000	PennyMac Financial Services 7.125% 15/11/2030	102,749	0.01
USD200,000	PennyMac Financial Services 7.875% 15/12/2029	213,082	0.02
USD183,000	PennyMac Financial Services Inc 6.875% 15/5/2032	187,271	0.02
USD200,000	Periama 5.95% 19/4/2026	200,850	0.02
USD300,000	PetSmart LLC / PetSmart Finance Corp 10% 15/9/2033	295,837	0.03
USD351,000	PG&E Corp 7.375% 15/3/2055	348,166	0.04
USD776,000	PNC Financial Services Group Inc 1.15% 13/8/2026	754,561	0.08
USD70,000	PNC Financial Services Group Inc 4.899% 13/5/2031	71,404	0.01
USD21,000	PNC Financial Services Group Inc 6.037% 28/10/2033	22,496	0.00
USD97,000	PNC Financial Services Group Inc 6.875% 20/10/2034	108,954	0.01
USD100,000	Post 5.5% 15/12/2029	99,705	0.01
USD207,000	Post 6.375% 1/3/2033	209,730	0.02
USD100,000	Post Holdings Inc 6.25% 15/10/2034	100,819	0.01
USD100,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 3.375% 31/8/2027	97,046	0.01
USD159,000	Primo Water Holdings Inc / Triton Water Holdings Inc 4.375% 30/4/2029	153,204	0.02
USD600,000	Prologis 5.25% 15/6/2053	564,408	0.06
USD1,102,473	PRPM 2025-NQM2 Trust 5.688% 25/4/2070	1,111,869	0.11
USD140,000	QUALCOMM 6% 20/5/2053	146,870	0.01
USD141,000	Quikrete Holdings Inc 6.375% 1/3/2032	145,601	0.01
USD265,000	Quikrete Holdings Inc 6.75% 1/3/2033	274,988	0.03
USD121,000	QXO Building Products Inc 6.75% 30/4/2032	125,606	0.01
USD128,000	RB Global Holdings Inc 7.75% 15/3/2031	134,510	0.02
USD88,609	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-3 5.64% 25/11/2035	88,579	0.01
USD170,000	Reworld 4.875% 1/12/2029*	164,405	0.02
USD100,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 6.5% 1/4/2032	102,847	0.01
USD234,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 6.5% 15/6/2033	241,778	0.03
USD296,000	RLJ Lodging Trust LP 3.75% 1/7/2026	292,544	0.03
USD131,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 2.875% 15/10/2026	128,342	0.01
USD100,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 4% 15/10/2033	90,144	0.01

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD325,000	RR Donnelley & Sons Co 10.875% 1/8/2029	316,701	0.03
USD169,000	Ryan Specialty LLC 4.375% 1/2/2030	163,592	0.02
USD151,000	Salesforce Inc 3.05% 15/7/2061	91,779	0.01
USD105,000	Salt River Project Agricultural Improvement & Power District 5% 1/1/2047	107,304	0.01
USD2,425,000	San Diego County Water Authority 5% 1/5/2052	2,472,935	0.25
USD295,000	San Francisco City & County Airport Comm-San Francisco International Airport 5% 1/5/2052	298,576	0.03
USD1,074,991	Santander Mortgage Asset Receivable Trust 2025-NQM1 5.545% 25/1/2065	1,081,932	0.11
USD305,000	SBA Communications 3.875% 15/2/2027	300,633	0.03
EUR100,000	SCIL IV / SCIL USA 9.5% 15/7/2028	122,726	0.01
USD67,000	Scotts Miracle-Gro 4.375% 1/2/2032	61,771	0.01
USD200,000	Sealed Air 5% 15/4/2029	198,463	0.02
USD23,000	Sensata Technologies 3.75% 15/2/2031	21,151	0.00
USD100,000	Sensata Technologies 4.375% 15/2/2030	96,307	0.01
USD136,000	Service Corp International 4.625% 15/12/2027	135,445	0.01
USD187,000	Service Corp International 5.75% 15/10/2032	189,171	0.02
EUR200,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/5/2033	243,025	0.03
USD114,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 6.75% 15/8/2032	118,258	0.01
USD565,000	Shops at Crystals Trust 2016-CSTL 3.855% 5/7/2036	553,966	0.06
USD241,000	SierraCol Energy Andina 6% 15/6/2028	228,347	0.02
USD278,000	Sirius XM Radio 4.125% 1/7/2030	258,957	0.03
USD180,000	Sirius XM Radio 5% 1/8/2027	179,277	0.02
USD73,000	Sirius XM Radio Inc 4% 15/7/2028	70,473	0.01
USD100,000	Six Flags Entertainment / Six Flags Theme Parks 6.625% 1/5/2032	101,649	0.01
USD52,000	Six Flags Entertainment Corp 7.25% 15/5/2031	52,350	0.01
USD237,000	SLM 3.125% 2/11/2026	232,465	0.02
USD145,726	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-A 4.98% 15/6/2033	145,287	0.02
USD923,215	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 4.91% 15/6/2039	902,421	0.09
USD1,272,049	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 4.87% 15/6/2039	1,223,495	0.13
USD258,355	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 4.78% 15/12/2039	251,637	0.03
USD744,690	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 9.228% 15/10/2041	782,089	0.08
USD105,687	SMB Private Education Loan Trust 2015-C 3.5% 15/9/2043	105,240	0.01
USD805,000	SMB Private Education Loan Trust 2018-C 4% 17/11/2042	787,836	0.08
USD885,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 3% 15/8/2045	819,571	0.08
USD1,595,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A 2.5% 15/9/2054	1,427,383	0.15
USD1,090,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB 2.5% 15/9/2054	963,535	0.10
USD1,210,812	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 5.208% 15/1/2053	1,199,908	0.12
USD1,220,754	SMB Private Education Loan Trust 2022-B 5.793% 16/2/2055	1,233,134	0.13
USD1,004,816	SMB Private Education Loan Trust 2022-C 4.48% 16/5/2050	1,003,820	0.10

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD230,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC 8.875% 15/11/2031	245,635	0.03
USD100,000	Snap Inc 6.875% 1/3/2033*	101,219	0.01
USD45,762	SoFi Professional Loan Program 2017-F 2.84% 25/1/2041	45,583	0.00
USD166,000	Stagwell Global LLC 5.625% 15/8/2029	160,423	0.02
USD200,000	Standard Building Solutions Inc 6.5% 15/8/2032	206,432	0.02
USD100,000	Standard Industries 4.375% 15/7/2030	96,005	0.01
USD101,000	Standard Industries 4.75% 15/1/2028	100,150	0.01
USD307,000	Star Parent 9% 1/10/2030*	325,001	0.03
USD339,000	Starwood Property Trust Inc 3.625% 15/7/2026	333,563	0.03
USD100,000	Starwood Property Trust Inc 6% 15/4/2030	101,855	0.01
USD200,000	Stillwater Mining 4.5% 16/11/2029*	184,000	0.02
USD355,422	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2005-17 4.534% 25/8/2035	309,351	0.03
USD100,000	Synchrony Financial 7.25% 2/2/2033	105,495	0.01
USD260,000	Tampa Bay Water 5.25% 1/10/2054	268,599	0.03
USD113,000	Taylor Morrison Communities 5.875% 15/6/2027	114,117	0.01
USD7,000	TEGNA 5% 15/9/2029	7,007	0.00
USD122,000	Teleflex 4.625% 15/11/2027	120,763	0.01
USD220,000	Tenet Healthcare 4.375% 15/1/2030	213,709	0.02
USD400,000	Tenet Healthcare 6.125% 1/10/2028	400,494	0.04
USD361,000	Tenneco 8% 17/11/2028*	361,615	0.04
USD100,000	Terex Corp 6.25% 15/10/2032	101,418	0.01
USD100,000	Texas Instruments Inc 5.15% 8/2/2054	94,155	0.01
EUR349,000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% 1/10/2031	358,715	0.04
USD500,000	TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027	499,091	0.05
USD200,000	TKC Holdings Inc 10.5% 15/5/2029	204,849	0.02
USD231,000	T-Mobile USA 3.4% 15/10/2052	153,328	0.02
USD2,123,000	T-Mobile USA 4.5% 15/4/2050	1,740,238	0.18
EUR604,000	T-Mobile USA Inc 3.8% 11/2/2045	645,161	0.07
USD223,000	Travel + Leisure 6.625% 31/7/2026	225,269	0.02
USD165,000	Triborough Bridge & Tunnel Authority 5.25% 15/5/2047	169,961	0.02
USD135,000	Triborough Bridge & Tunnel Authority 5.5% 15/11/2053	142,152	0.01
USD1,376,532	Tricon American Homes 2019-SFR1 Trust 2.75% 17/3/2038	1,363,253	0.14
USD419,000	Tronox Inc 4.625% 15/3/2029	310,812	0.03
USD100,000	Twilio 3.625% 15/3/2029*	95,300	0.01
USD232,000	UKG 6.875% 1/2/2031	240,003	0.02
USD1,321,000	Union Pacific 2.973% 16/9/2062	771,554	0.08
USD123,000	United Rentals North America 5.5% 15/5/2027	122,842	0.01
USD154,000	United Rentals North America Inc 3.75% 15/1/2032	141,990	0.01
USD91,000	United Rentals North America Inc 4% 15/7/2030	87,024	0.01
USD4,800	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2026	5,863	0.00
USD1,000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 15/2/2031	873	0.00
USD640,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/11/2040†	407,875	0.04
USD169,000	United Wholesale Mortgage 5.5% 15/4/2029*	166,531	0.02
USD96,000	UnitedHealth Group Inc 3.125% 15/5/2060	56,878	0.01
USD400,000	Uniti Group / Uniti Finance / CSL Capital 4.75% 15/4/2028	390,290	0.04
USD351,000	Univision Communications Inc 8.5% 31/7/2031	362,444	0.04
EUR1,400,000	US Bancorp 2.834% 21/5/2028	1,636,859	0.17

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。
† 当該有価証券の全額または一部は、差入れたまたは保証として引渡した有価証券である。詳細については注記13を参照のこと。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
USD262,000	US Foods Inc 6.875% 15/9/2028	270,216	0.03
USD632,000	Verizon Communications 3% 20/11/2060	371,922	0.04
USD1,220,000	Verizon Communications Inc 5.25% 16/3/2037	1,224,876	0.13
USD1,686,099	Verus Securitization Trust 2025-3 5.623% 25/5/2070	1,703,725	0.18
USD157,000	Viasat 5.625% 15/4/2027*	156,684	0.02
USD180,000	Voyager Parent LLC 9.25% 1/7/2032	189,799	0.02
USD1,108,838	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR11 Trust 5.182% 25/9/2046	933,436	0.10
USD2,034,970	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR13 Trust 5.102% 25/10/2046	1,774,092	0.18
USD3,546	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR13 Trust 5.722% 25/10/2046	3,344	0.00
USD1,183,300	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust 5.02% 25/6/2047	982,904	0.10
USD64,000	Wand NewCo 3 7.625% 30/1/2032	67,911	0.01
USD1,981,297	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR8 Trust 5.072% 25/10/2046	1,716,141	0.18
USD1,052,973	Washington Mutural Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE2 Trust 4.917% 25/5/2036	816,617	0.08
USD100,000	Wayfair LLC 7.25% 31/10/2029	102,090	0.01
EUR3,152,000	Wells Fargo 1% 2/2/2027	3,606,172	0.37
EUR1,554,000	Wells Fargo 1.375% 26/10/2026	1,793,940	0.19
EUR100,000	Wells Fargo 1.5% 24/5/2027	114,761	0.01
USD17,000	Wells Fargo 3.068% 30/4/2041	12,957	0.00
USD1,156,000	Wells Fargo 3.35% 2/3/2033	1,068,148	0.11
USD297,000	Wells Fargo 4.611% 25/4/2053	252,310	0.03
USD256,000	Wells Fargo & Co 5.15% 23/4/2031	263,552	0.03
USD280,000	Wells Fargo & Co 5.605% 23/4/2036	290,826	0.03
USD255,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC24 3.621% 15/10/2049	242,450	0.02
USD1,390,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 3.874% 15/6/2036	1,275,037	0.13
USD100,000	WESCO Distribution 6.375% 15/3/2029	103,137	0.01
USD200,000	WESCO Distribution 6.625% 15/3/2032	207,752	0.02
USD117,000	Whirlpool Corp 6.125% 15/6/2030	118,516	0.01
USD84,000	Williams Scotsman 6.625% 15/6/2029	86,243	0.01
USD266,449	WinWater Mortgage Loan Trust 2014-1 3.929% 20/6/2044	258,190	0.03
USD82,000	WR Grace 4.875% 15/6/2027	81,414	0.01
USD157,000	Xerox 5.5% 15/8/2028	103,318	0.01
USD53,000	Xerox Corp 13.5% 15/4/2031	53,258	0.01
USD268,000	Xerox Holdings Corp 8.875% 30/11/2029	164,897	0.02
USD272,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 7.25% 15/1/2029	277,730	0.03
USD252,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8.375% 15/1/2031	263,927	0.03
USD49,000	XPO Inc 7.125% 1/2/2032	51,447	0.01
USD100,000	Yum! Brands 3.625% 15/3/2031	93,062	0.01
USD28,000	Yum! Brands 4.75% 15/1/2030	27,851	0.00
USD150,000	ZF North America Capital Inc 6.75% 23/4/2030	146,178	0.02
USD150,000	ZF North America Capital Inc 6.875% 23/4/2032	144,006	0.02
		316,028,917	32.60
	ウルグアイ		
USD199,847	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	185,358	0.02

*当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

投資有価証券明細表　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
UYU5,360,908	Uruguay Government International Bond 9.75% 20/7/2033	147,467	0.01
		332,825	0.03
	ウズベキスタン		
USD200,000	Republic of Uzbekistan International Bond 7.85% 12/10/2028	214,250	0.02
	ザンビア		
USD80,328	Zambia Government International Bond 5.75% 30/6/2033	75,165	0.01
債券合計		941,239,142	97.05
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		941,239,142	97.05
その他の譲渡可能な有価証券			
普通株式			
	米国		
100,000	ESC Contra Contra**	1	0.00
普通株式合計		1	0.00
債券			
	バミューダ		
USD71,816	Digicel 0% 31/12/2030**	6,463	0.00
	ケイマン諸島		
USD1,700,000	Peace Park CLO Ltd 0% 20/10/2038**	1,700,000	0.18
USD1,500,000	Trinitas CLO XIV Ltd 5.933% 25/1/2034**	1,500,000	0.15
		3,200,000	0.33
	米国		
USD502,456	Contiuum Energy PTE 9.85% 11/9/2027**	502,456	0.05
USD132,000	ESC Contra Contra 0% 1/10/2029**	-	0.00
		502,456	0.05
債券合計		3,708,919	0.38
その他の譲渡可能な有価証券合計		3,708,920	0.38
投資有価証券合計		944,948,062	97.43
その他の純資産		24,949,795	2.57
純資産合計（米ドル）		969,897,857	100.00

**注記２(j)に記載されるとおり、公正価値評価の対象となる有価証券。

未決済先渡為替予約　2025年８月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／（損）（米ドル）
ARS	86,311,374	USD	57,966	JP Morgan	26/1/2026	(1,918)
ARS	273,214,116	USD	182,034	Citibank	26/1/2026	(4,615)
ARS	244,035,000	USD	165,000	Goldman Sachs	11/12/2025	(1,575)
ARS	88,440,000	USD	60,000	Citibank	11/12/2025	(773)
AUD	39,793	USD	26,077	ANZ	17/9/2025	(58)
BRL	25,991,754	USD	4,590,000	State Street	17/9/2025	189,113
BRL	10,650,407	USD	1,920,000	Citibank	17/9/2025	38,294
BRL	2,654,678	USD	480,000	Barclays	17/9/2025	8,117
BRL	8,228,283	USD	1,473,891	Goldman Sachs	3/9/2025	44,511
BRL	2,236,999	USD	405,500	Citibank	3/9/2025	7,303
BRL	2,564,422	USD	473,000	Barclays	3/9/2025	224
BRL	12,962,985	USD	2,375,785	Barclays	2/10/2025	(1,503)
CAD	5,965,000	EUR	3,765,342	BNP Paribas	3/9/2025	(59,497)
CAD	760,000	USD	550,599	State Street	3/9/2025	1,739
CLP	6,659,300	USD	7,061	Morgan Stanley	17/9/2025	(160)
CLP	2,993,534	USD	3,100	JP Morgan	26/9/2025	2
CNH	10,400,000	USD	1,456,328	JP Morgan	17/9/2025	5,460
CNH	9,925,000	USD	1,388,807	State Street	17/9/2025	6,216
CNH	82,861,001	USD	11,595,000	HSBC Bank	17/9/2025	51,651
CNH	5,714,553	USD	795,000	Bank of America	3/9/2025	7,169
CNH	23,875,868	USD	3,346,436	BNP Paribas	26/9/2025	12,289
COP	102,183,477	USD	24,988	BNY Mellon	17/9/2025	445
COP	4,438,421,640	USD	1,093,800	JP Morgan	26/9/2025	9,915
CZK	44,554,913	USD	2,116,500	BNP Paribas	26/9/2025	11,154
CZK	8,075,841	USD	384,818	UBS	26/9/2025	832
EGP	10,319,094	USD	195,300	Citibank	20/11/2025	9,938
EGP	736,400	USD	14,000	Bank of America	20/11/2025	646

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

未決済先渡為替予約　2025年８月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／（損）（米ドル）
EUR	4,194,000	USD	4,893,258	State Street	17/9/2025	6,062
EUR	1,260,000	USD	1,483,077	Goldman Sachs	17/9/2025	(11,178)
EUR	1,660,000	USD	1,957,972	Barclays	17/9/2025	(18,804)
EUR	8,300,000	USD	9,764,338	JP Morgan	17/9/2025	(68,497)
EUR	4,150,000	USD	4,878,316	BNP Paribas	17/9/2025	(30,395)
EUR	16,000	USD	18,613	Bank of America	17/9/2025	78
EUR	624,222	AUD	1,110,000	Bank of America	3/9/2025	2,924
EUR	340,000	JPY	58,262,685	HSBC Bank	3/9/2025	676
EUR	744,500	USD	869,208	Bank of America	26/9/2025	999
EUR	3,740,000	USD	4,340,764	JP Morgan	3/10/2025	32,698
GBP	3,600,000	USD	4,901,137	JP Morgan	17/9/2025	(51,424)
GBP	4,100,000	EUR	4,733,410	BNY Mellon	3/9/2025	(1,930)
GBP	2,921,226	MXN	73,000,000	HSBC Bank	3/9/2025	21,829
HUF	540,263,854	USD	1,586,500	Morgan Stanley	26/9/2025	(102)
HUF	98,098,965	USD	288,454	Bank of America	26/9/2025	(402)
IDR	8,410,539,776	USD	514,030	BNP Paribas	17/9/2025	(3,990)
IDR	1,148,550,750	USD	70,467	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(815)
IDR	56,063,013,100	USD	3,423,800	Citibank	26/9/2025	(23,908)
IDR	4,829,502,457	USD	297,098	Citibank	22/9/2025	(4,214)
IDR	15,317,465,609	USD	940,183	Barclays	22/9/2025	(11,263)
IDR	3,983,937,606	USD	243,479	Royal Bank of Canada	22/9/2025	(1,876)
IDR	10,258,931,840	USD	622,508	BNP Paribas	26/9/2025	(364)
INR	34,975,795	USD	407,503	Barclays	17/9/2025	(11,374)
INR	26,298,874	USD	304,033	Bank of America	17/9/2025	(6,177)
INR	85,400,394	USD	987,859	Morgan Stanley	17/9/2025	(20,631)
INR	10,331,701	USD	119,469	HSBC Bank	17/9/2025	(2,454)
INR	37,385,216	USD	427,560	BNP Paribas	17/9/2025	(4,143)
INR	27,051,759	USD	307,407	JP Morgan	17/9/2025	(1,024)
INR	9,606,059	USD	109,533	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(737)
INR	37,213,941	USD	423,922	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(2,444)
INR	297,034,874	USD	3,396,800	Citibank	26/9/2025	(34,265)
JPY	69,000,000	USD	485,136	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(15,255)
JPY	212,716,882	EUR	1,285,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(52,530)
JPY	1,446,323,672	USD	10,095,000	HSBC Bank	17/9/2025	(245,730)
JPY	20,313,438	USD	139,754	BNY Mellon	17/9/2025	(1,422)
JPY	1,863,845,000	EUR	10,877,071	BNP Paribas	3/9/2025	(22,029)
JPY	132,280,000	USD	881,907	State Street	3/9/2025	17,506
JPY	42,162,112	USD	286,600	Bank of America	26/9/2025	804
JPY	60,904,995	USD	416,000	Morgan Stanley	26/9/2025	(832)
JPY	18,726,027	USD	127,745	JP Morgan	26/9/2025	(96)
KRW	1,930,946,250	USD	1,428,077	Barclays	17/9/2025	(39,038)
MXN	19,008,268	USD	993,000	Deutsche Bank	17/9/2025	24,364
MXN	6,500,905	USD	344,034	State Street	3/9/2025	4,429
MXN	65,867,942	USD	3,517,563	Morgan Stanley	26/9/2025	4,447
MYR	2,170,290	USD	512,441	Goldman Sachs	17/9/2025	1,570
MYR	960,570	USD	227,354	Morgan Stanley	17/9/2025	147
MYR	2,209,719	USD	523,729	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(380)
MYR	18,020,911	USD	4,265,654	Barclays	26/9/2025	4,090
MYR	1,793,185	USD	424,322	Morgan Stanley	22/9/2025	468
NGN	131,332,700	USD	77,300	Morgan Stanley	4/9/2025	8,196
NGN	123,448,100	USD	77,300	JP Morgan	4/9/2025	3,064
NGN	30,301,000	USD	19,300	Bank of America	4/9/2025	426
NGN	179,026,850	USD	115,900	Citibank	4/9/2025	645
NGN	231,202,440	USD	144,900	Citibank	5/12/2025	(668)
PEN	1,245,560	USD	348,916	Citibank	22/9/2025	2,789
PLN	6,575,868	USD	1,799,300	Morgan Stanley	26/9/2025	(1,120)
PLN	1,194,705	USD	327,145	Bank of America	26/9/2025	(451)
RON	2,715,544	USD	624,945	Goldman Sachs	26/9/2025	(1,121)

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

未決済先渡為替予約　2025年８月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／（損）（米ドル）
SGD	160,000	USD	125,502	JP Morgan	17/9/2025	(831)
THB	11,700,000	USD	361,625	Barclays	17/9/2025	(20)
THB	8,850,000	USD	273,954	BNP Paribas	17/9/2025	(433)
THB	5,750,000	USD	175,870	HSBC Bank	17/9/2025	1,841
THB	87,662,028	USD	2,685,000	Barclays	3/9/2025	21,254
THB	114,699,840	USD	3,539,900	HSBC Bank	26/9/2025	7,623
THB	20,750,244	USD	643,618	Barclays	26/9/2025	(1,839)
TRY	71,796,000	USD	1,667,832	Barclays	17/9/2025	53,936
TRY	23,811,606	USD	544,340	Société Générale	24/10/2025	8,363
TRY	33,879,000	USD	810,794	HSBC Bank	3/9/2025	11,794
TRY	3,667,767	USD	84,058	HSBC Bank	24/10/2025	1,076
TRY	3,904,008	USD	90,300	Goldman Sachs	24/10/2025	318
TRY	3,391,300	USD	78,436	BNP Paribas	24/10/2025	281
TWD	3,597,278	USD	123,300	Société Générale	10/9/2025	(5,556)
TWD	14,300,000	USD	479,424	Bank of America	17/9/2025	(11,124)
USD	392,900	TRY	17,157,572	Barclays	24/10/2025	(5,352)
USD	70,100	TRY	3,155,264	Barclays	26/9/2025	(4,961)
USD	120,861	CNH	862,873	RBS	17/9/2025	(422)
USD	439,102	IDR	7,273,351,501	Citibank	17/9/2025	(1,976)
USD	528,600	MYR	2,250,000	Barclays	17/9/2025	(4,290)
USD	271,291	IDR	4,481,453,820	Société Générale	17/9/2025	(478)
USD	5,213,994	MYR	21,980,000	Morgan Stanley	17/9/2025	8,256
USD	431,184	INR	37,062,669	Standard Chartered Bank	17/9/2025	11,420
USD	85,000	TRY	3,668,515	Barclays	2/9/2025	(4,150)
USD	1,103,198	INR	95,300,000	Morgan Stanley	17/9/2025	23,850
USD	417,495	INR	35,900,000	Barclays	17/9/2025	10,899
USD	125,167	SGD	160,000	HSBC Bank	17/9/2025	496
USD	15,000	ZAR	267,837	Morgan Stanley	17/9/2025	(130)
USD	4,340,000	CHF	3,515,200	Deutsche Bank	17/9/2025	(56,432)
USD	390,000	THB	12,630,579	HSBC Bank	17/9/2025	(365)
USD	1,237,047	INR	107,391,905	HSBC Bank	17/9/2025	20,748
USD	660,000	KRW	899,145,456	Royal Bank of Canada	17/9/2025	13,194
USD	80,000	TWD	2,351,656	HSBC Bank	17/9/2025	2,987
USD	45,000	MYR	189,062	Goldman Sachs	17/9/2025	223
USD	925,000	IDR	15,087,792,475	State Street	17/9/2025	10,032
USD	1,801,053	TRY	77,530,813	Barclays	17/9/2025	(58,244)
USD	4,527,718	BRL	25,610,902	Goldman Sachs	17/9/2025	(181,368)
USD	1,282,673	MXN	24,550,000	Société Générale	17/9/2025	(31,296)
USD	135,464	GBP	100,000	UBS	17/9/2025	750
USD	5,071,928	IDR	82,743,434,480	JP Morgan	17/9/2025	54,121
USD	16,706,561	KRW	22,761,186,000	Toronto-Dominion	17/9/2025	333,153
USD	1,132,509	COP	4,813,490,000	Barclays	17/9/2025	(65,547)
USD	2,858,426	GBP	2,110,000	JP Morgan	17/9/2025	15,955
USD	6,221,499	EUR	5,380,556	Deutsche Bank	17/9/2025	(63,925)
USD	178,290	THB	5,750,000	Goldman Sachs	17/9/2025	578
USD	153,082	IDR	2,490,027,190	Bank of America	17/9/2025	2,078
USD	435,015	JPY	61,895,437	HSBC Bank	17/9/2025	13,516
USD	1,116,204	MYR	4,700,000	Royal Bank of Canada	17/9/2025	3,057
USD	6,577,011	EUR	5,600,000	Bank of America	17/9/2025	35,239
USD	602,950	CNH	4,307,127	Bank of America	17/9/2025	(2,444)
USD	209,986	INR	18,207,033	Royal Bank of Canada	17/9/2025	3,777
USD	74,100	TRY	3,313,900	UBS	24/10/2025	(2,821)
USD	70,100	TRY	3,050,892	UBS	26/9/2025	(2,479)
USD	85,000	TRY	3,616,920	UBS	2/9/2025	(2,897)
USD	625,723	THB	20,550,000	BNP Paribas	17/9/2025	(9,402)
USD	64,756	TRY	2,817,130	Citibank	26/9/2025	(2,261)
USD	21,300	TRY	904,496	Morgan Stanley	2/9/2025	(681)
USD	17,500	TRY	759,563	Morgan Stanley	26/9/2025	(569)

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

未決済先渡為替予約　2025年８月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／（損）（米ドル）
USD	18,500	TRY	823,686	Morgan Stanley	24/10/2025	(619)
USD	565,490	INR	48,550,000	UBS	17/9/2025	15,622
USD	524,338	IDR	8,575,984,856	Royal Bank of Canada	17/9/2025	4,264
USD	113,933	CNH	813,300	Société Générale	17/9/2025	(382)
USD	6,285	TWD	179,700	Royal Bank of Canada	17/9/2025	400
USD	10,808	HUF	3,691,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(35)
USD	906	GBP	667	Standard Chartered Bank	17/9/2025	8
USD	18,181	MXN	341,400	State Street	17/9/2025	(92)
USD	123,300	TWD	3,536,244	Citibank	10/9/2025	7,553
USD	52,015	COP	212,459,444	Deutsche Bank	17/9/2025	(865)
USD	4,880,000	JPY	710,781,760	Deutsche Bank	17/9/2025	39,672
USD	1,063,457	INR	92,220,000	Bank of America	17/9/2025	18,992
USD	690,470	MYR	2,921,783	Morgan Stanley	22/9/2025	(1,676)
USD	3,121,907	IDR	51,008,839,401	Bank of America	22/9/2025	28,502
USD	1,547,377	COP	6,314,150,244	Citibank	22/9/2025	(23,410)
USD	87,858	UYU	3,567,851	Citibank	22/9/2025	(1,299)
USD	752,151	PEN	2,680,575	Société Générale	22/9/2025	(4,754)
USD	6,361,882	EUR	5,460,000	Citibank	17/9/2025	(16,346)
USD	3,433,629	EUR	2,953,750	JP Morgan	17/9/2025	(16,863)
USD	447,377	HUF	153,862,459	HSBC Bank	22/9/2025	(4,521)
USD	4,074,314	MXN	76,971,520	Goldman Sachs	22/9/2025	(43,171)
USD	468,373	EUR	402,299	HSBC Bank	22/9/2025	(1,733)
USD	5,406,610	ZAR	96,830,082	State Street	22/9/2025	(61,351)
USD	565,638	CNH	4,047,232	Bank of America	22/9/2025	(3,493)
USD	3,916,716	PLN	14,359,220	State Street	22/9/2025	(10,078)
USD	1,955,340	CZK	41,332,330	State Street	22/9/2025	(18,211)
USD	1,658,792	THB	53,844,395	Citibank	22/9/2025	(6,011)
USD	2,934,480	EUR	2,510,000	BNY Mellon	17/9/2025	2,364
USD	18,629,715	AUD	28,873,998	Bank of America	3/9/2025	(245,565)
USD	315,333	BRL	1,775,512	Goldman Sachs	3/9/2025	(12,311)
USD	216,000	BRL	1,214,892	Morgan Stanley	3/9/2025	(8,189)
USD	1,440,697	CZK	30,939,001	Citibank	3/9/2025	(35,827)
USD	81,097,480	CNH	582,737,257	Goldman Sachs	3/9/2025	(703,113)
USD	2,340,721	SGD	3,030,000	Bank of America	3/9/2025	(17,494)
USD	49,193,574	CAD	67,984,265	HSBC Bank	3/9/2025	(214,698)
USD	381,530	HUF	133,690,000	RBS	3/9/2025	(11,551)
USD	815,412	MXN	15,406,429	HSBC Bank	3/9/2025	(10,405)
USD	3,130,467	PLN	11,691,000	Barclays	3/9/2025	(67,597)
USD	425,000	ZAR	7,712,673	HSBC Bank	3/9/2025	(11,084)
USD	36,973,444	JPY	5,527,631,992	Deutsche Bank	3/9/2025	(610,652)
USD	3,504,549	CHF	2,838,000	Bank of America	3/9/2025	(38,816)
USD	1,301,631	DKK	8,471,000	Bank of America	3/9/2025	(22,995)
USD	940,174	NOK	9,684,000	Goldman Sachs	3/9/2025	(22,581)
USD	4,107,736	EUR	3,583,902	BNP Paribas	3/9/2025	(75,122)
USD	52,511,104	GBP	39,682,613	Standard Chartered Bank	3/9/2025	(939,900)
USD	1,100,427	SEK	10,713,000	State Street	3/9/2025	(28,245)
USD	1,765,382	NZD	2,987,000	State Street	3/9/2025	5,404
USD	585,177	RON	2,600,000	Goldman Sachs	3/9/2025	(12,760)
USD	5,567,959	THB	181,751,000	Citibank	3/9/2025	(42,957)
USD	213,723,723	EUR	186,543,333	Deutsche Bank	3/9/2025	(3,995,532)
USD	1,100,000	TRY	45,963,006	HSBC Bank	3/9/2025	(15,989)
USD	309,355	INR	27,050,000	Citibank	17/9/2025	2,992
USD	180,547	CAD	250,000	Bank of America	3/9/2025	(1,143)
USD	11,270,000	JPY	1,660,623,273	JP Morgan	17/9/2025	(38,621)
USD	374,500	THB	12,122,576	Barclays	22/9/2025	(315)
USD	196,014	MYR	826,686	Barclays	22/9/2025	180
USD	2,123,116	IDR	34,660,305,438	BNP Paribas	22/9/2025	21,159
USD	740,080	MXN	14,018,392	UBS	22/9/2025	(9,815)

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

未決済先渡為替予約　2025年８月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／（損）（米ドル）
USD	603,467	EUR	520,000	HSBC Bank	3/9/2025	(3,438)
USD	368,349	PLN	1,360,000	JP Morgan	3/9/2025	(3,678)
USD	390,008	MXN	7,350,000	Standard Chartered Bank	3/9/2025	(3,968)
USD	127,500	TRY	5,283,060	HSBC Bank	2/9/2025	(886)
USD	105,100	TRY	4,448,512	HSBC Bank	26/9/2025	(727)
USD	221,504	BRL	1,220,277	State Street	3/9/2025	(3,679)
USD	72,813	CNH	521,214	UBS	22/9/2025	(482)
USD	121,066	EUR	104,276	UBS	22/9/2025	(785)
USD	571,956	PLN	2,114,049	Citibank	22/9/2025	(6,169)
USD	142,298	HUF	48,812,516	Goldman Sachs	22/9/2025	(1,065)
USD	300,567	CZK	6,372,952	Goldman Sachs	22/9/2025	(3,731)
USD	978,153	ZAR	17,608,774	Goldman Sachs	22/9/2025	(16,208)
USD	29,722	TRY	1,260,140	Citibank	22/9/2025	(363)
USD	179,565	IDR	2,945,353,042	BNP Paribas	17/9/2025	950
USD	1,440,735	COP	5,846,845,634	BNY Mellon	22/9/2025	(13,799)
USD	293,589	KRW	407,595,000	Barclays	17/9/2025	383
USD	635,884	INR	55,760,000	Goldman Sachs	17/9/2025	4,357
USD	310,606	INR	27,051,000	JP Morgan	17/9/2025	4,232
USD	241,000	BRL	1,326,151	HSBC Bank	3/9/2025	(3,721)
USD	743,063	THB	24,140,931	UBS	22/9/2025	(3,345)
USD	163,783	PEN	578,729	Royal Bank of Canada	22/9/2025	370
USD	57,796	UYU	2,324,748	Goldman Sachs	22/9/2025	(297)
USD	1,972,050	ZAR	34,944,186	HSBC Bank	22/9/2025	(1,236)
USD	1,495,550	MXN	28,167,663	Morgan Stanley	22/9/2025	(11,240)
USD	218,225	EUR	186,829	Deutsche Bank	22/9/2025	(94)
USD	90,029	TRY	3,888,965	Goldman Sachs	24/10/2025	(240)
USD	318,800	PEN	1,126,567	Société Générale	26/9/2025	735
USD	513,310	AUD	790,000	Royal Bank of Canada	3/9/2025	(3,122)
USD	79,086	BRL	428,811	JP Morgan	3/9/2025	(45)
USD	231,355	EUR	198,400	Barclays	26/9/2025	(544)
USD	457,699	THB	14,838,588	Bank of America	22/9/2025	(1,092)
USD	104,871	EUR	90,000	Standard Chartered Bank	3/9/2025	(170)
USD	576,838	AUD	888,700	Morgan Stanley	26/9/2025	(4,350)
USD	153,800	CHF	123,230	State Street	26/9/2025	(493)
USD	86,905	PEN	307,078	Deutsche Bank	22/9/2025	196
USD	122,372	EUR	104,771	BNY Mellon	22/9/2025	(58)
USD	318,328	CZK	6,697,746	Morgan Stanley	22/9/2025	(1,478)
USD	638,012	PLN	2,332,493	Standard Chartered Bank	22/9/2025	149
USD	746,815	EUR	640,000	Standard Chartered Bank	3/10/2025	(1,584)
USD	217,024	IDR	3,551,441,687	Royal Bank of Canada	22/9/2025	1,648
USD	478,778	EUR	411,700	HSBC Bank	26/9/2025	(2,437)
USD	4,026,145	EUR	3,440,000	Deutsche Bank	3/10/2025	3,496
USD	628,592	BRL	3,424,600	Barclays	2/10/2025	1,347
USD	144,900	NGN	222,711,300	Citibank	4/9/2025	(83)
USD	105,569	AUD	161,582	Barclays	26/9/2025	(102)
USD	27,964	CHF	22,353	Citibank	26/9/2025	(24)
USD	28,592	EUR	24,436	BNY Mellon	26/9/2025	30
ZAR	290,995	USD	16,288	Barclays	17/9/2025	150
ZAR	8,566,281	USD	471,973	State Street	3/9/2025	12,375
ZAR	36,995,455	USD	2,091,400	BNP Paribas	26/9/2025	(2,837)
ZAR	7,341,443	USD	416,000	Morgan Stanley	26/9/2025	(1,542)
ZAR	8,072,900	USD	455,890	Citibank	26/9/2025	(138)
未実現純評価損						(7,401,338)
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	36,081,738	USD	44,836,346	BNY Mellon	12/9/2025	262,773
USD	238,421	CHF	193,000	BNY Mellon	12/9/2025	(2,811)
未実現純評価益						259,962

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

未決済先渡為替予約　2025年８月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／（損）（米ドル）
ヘッジを使用したオフショア中国人民元建投資証券クラス						
CNY	519,702	USD	72,478	BNY Mellon	12/9/2025	534
USD	469	CNY	3,364	BNY Mellon	12/9/2025	(4)
未実現純評価益						530
ヘッジを使用したデンマーク・クローネ建投資証券クラス						
DKK	578	USD	90	BNY Mellon	12/9/2025	-
USD	-	DKK	4	BNY Mellon	12/9/2025	-
未実現純評価損						0
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	101,301,557	USD	118,115,457	BNY Mellon	12/9/2025	184,266
USD	12,270	EUR	10,501	BNY Mellon	12/9/2025	6
未実現純評価益						184,272
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	237,599,847	USD	319,497,386	BNY Mellon	12/9/2025	568,159
USD	8,849,358	GBP	6,557,606	BNY Mellon	12/9/2025	15,749
未実現純評価益						583,908
ヘッジを使用したノルウェー・クローネ建投資証券クラス						
NOK	809,872,114	USD	79,045,800	BNY Mellon	12/9/2025	1,473,136
未実現純評価益						1,473,136
ヘッジを使用したニュージーランド・ドル建投資証券クラス						
NZD	10,249	USD	6,113	BNY Mellon	12/9/2025	(72)
USD	31	NZD	53	BNY Mellon	12/9/2025	-
未実現純評価損						(72)
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	308,765	USD	240,867	BNY Mellon	12/9/2025	(379)
USD	1,529	SGD	1,957	BNY Mellon	12/9/2025	5
未実現純評価損						(374)
未実現純評価損合計合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー−1,394,790,356米ドル）						(4,899,976)

未決済上場先物取引　2025年８月31日現在

取引数	通貨	取引／摘要	満期日	基礎となるエクスポージャー（米ドル）	未実現評価益／（損）（米ドル）
249	EUR	Euro BOBL	2025年９月	34,130,417	(129,764)
(211)	EUR	Euro Bund	2025年９月	31,901,352	272,961
31	EUR	Euro BUXL	2025年９月	4,124,352	(166,632)
(118)	EUR	Euro Schatz	2025年９月	14,742,739	10,924
154	EUR	Euro-BTP	2025年９月	21,604,814	(133,137)
152	EUR	Euro-OAT	2025年９月	21,620,476	(533,949)
43	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	2025年９月	40,219,871	(292,406)
(42)	AUD	Australian 10 Year Bond	2025年９月	3,119,279	(2,359)
119	AUD	Australian 3 Year Bond	2025年９月	8,348,977	918
83	EUR	Short-Term Euro-BTP	2025年９月	10,434,792	(36,587)
92	CAD	Canadian 10 Year Bond	2025年12月	8,043,780	38,778
321	USD	US Long Bond (CBT)	2025年12月	36,684,281	205,761
478	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2025年12月	53,745,125	324,898
(534)	USD	US Ultra 10 Year Note	2025年12月	61,067,906	(483,938)
(41)	USD	US Ultra Bond (CBT)	2025年12月	4,782,906	6,260
188	GBP	Long Gilt	2025年12月	22,937,266	(3,798)
1,032	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2025年12月	215,163,936	211,911
799	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2025年12月	87,409,351	237,753
121	USD	3 Month SOFR	2026年３月	29,108,063	71,087
合計				709,189,683	(401,319)

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

スワップ　2025年８月31日現在

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
CDS	USD413,000	ファンドはUnited Mexican Statesに係るデフォルト・プロテクションを受け、１%の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2030	(6,836)	(697)
CDS	USD(101,000)	ファンドはChileに係るデフォルト・プロテクションを提供し、１%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2030	347	2,215
CDS	USD(302,000)	ファンドはChileに係るデフォルト・プロテクションを提供し、１%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2030	1,038	6,623
CDS	USD699,000	ファンドはRepublic Of Koreaに係るデフォルト・プロテクションを受け、１%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2030	(4,196)	(24,894)
CDS	USD385,000	ファンドはSaudiに係るデフォルト・プロテクションを受け、１%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2030	(1,492)	(6,707)
CDS	USD505,000	ファンドはTurkeyに係るデフォルト・プロテクションを受け、１%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2030	(2,392)	34,254
CDS	EUR(72,000)	ファンドはCMA CGMに係るデフォルト・プロテクションを提供し、５%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2027	(47)	6,512
CDS	EUR250,000	ファンドはITRAXX.EUR.43.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け、１%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	20/6/2030	(1,307)	(5,977)
CDS	USD298,150	ファンドはITRAXX.ASIA.XJ.IG.43.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け、１%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2030	(1,422)	(4,428)
CDS	USD3,955,000	ファンドはCDX.NA.HY.44に係るデフォルト・プロテクションを受け、５%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2030	(24,135)	(288,409)
CDS	USD734,934	ファンドはCDX.EM.43.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け、１%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2030	(11,769)	12,631
IRS	BRL(1,886,849)	ファンドはBRL１日BROISの変動金利を受け取り、14.785%の固定金利を支払う	Barclays	2/1/2026	126	126
IRS	BRL(952,798)	ファンドはBRL１日BROISの変動金利を受け取り、14.9%の固定金利を支払う	Barclays	2/1/2026	(11)	(11)
IRS	BRL(494,995)	ファンドはBRL１日BROISの変動金利を受け取り、14.945%の固定金利を支払う	Barclays	2/1/2026	(25)	(25)
IRS	BRL(481,707)	ファンドは13.31%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Barclays	2/1/2029	388	388
IRS	BRL(780,193)	ファンドは13.33%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Barclays	2/1/2029	495	495
IRS	BRL(927,220)	ファンドは13.335%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Barclays	2/1/2029	1,140	1,140
IRS	BRL(1,056,000)	ファンドは13.34%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Barclays	2/1/2029	993	993
IRS	COP(3,042,185,621)	ファンドは１日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.23%の固定金利を支払う	Barclays	17/9/2030	13,562	13,562
IRS	COP(3,040,628,380)	ファンドは１日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.74%の固定金利を支払う	Barclays	17/9/2030	(1,998)	(1,998)
IRS	COP(798,086,957)	ファンドは１日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.86%の固定金利を支払う	Barclays	17/9/2030	(1,485)	(1,485)
IRS	BRL(1,524,667)	ファンドは13.04%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Barclays	2/1/2031	(4,596)	(4,596)
IRS	BRL(340,392)	ファンドは13.48%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Barclays	2/1/2031	497	497
IRS	JPY(351,000,000)	ファンドは0.707%の固定金利を受け取り、１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を支払う	BNP Paribas	19/3/2028	(12,864)	(12,864)
IRS	BRL(35,000,000)	ファンドは12.995%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	BNP Paribas	2/1/2029	(36,774)	(36,774)
IRS	JPY(419,000,000)	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.7934%の固定金利を支払う	BNP Paribas	19/3/2030	33,209	33,209
IRS	AUD(2,175,000)	ファンドは3.908%の固定金利を受け取り、AUD３ヶ月BBSWの変動金利を支払う	BNP Paribas	20/9/2030	520	520
IRS	AUD(1,149,327)	ファンドは3.991%の固定金利を受け取り、AUD３ヶ月BBSWの変動金利を支払う	BNP Paribas	20/9/2030	1,361	1,361
IRS	JPY(107,000,000)	ファンドは1.07%の固定金利を受け取り、１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を支払う	BNP Paribas	19/3/2035	(20,427)	(20,427)
IRS	USD(73,187,500)	ファンドは4.328%の固定金利を受け取り、１日USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUNDの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2025	3,525	3,525

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

スワップ　2025年８月31日現在

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
IRS	USD(157,500,000)	ファンドは4.178%の固定金利を受け取り、１日USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUNDの変動金利を支払う	Bank of America	29/10/2025	5,629	5,629
IRS	JPY(3,387,000,000)	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.5325%の固定金利を支払う	Bank of America	30/10/2025	(678)	(678)
IRS	JPY(2,629,000,000)	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.5855%の固定金利を支払う	Bank of America	19/12/2025	584	584
IRS	BRL(1,885,885)	ファンドはBRL１日BROISの変動金利を受け取り、14.865%の固定金利を支払う	Bank of America	2/1/2026	33	33
IRS	BRL(996,620)	ファンドはBRL１日BROISの変動金利を受け取り、14.885%の固定金利を支払う	Bank of America	2/1/2026	(2)	(2)
IRS	BRL(1,898,183)	ファンドはBRL１日BROISの変動金利を受け取り、14.9%の固定金利を支払う	Bank of America	2/1/2026	(21)	(21)
IRS	MXN(10,310,874)	ファンドは8.45%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	26/2/2026	2,629	2,629
IRS	MXN(20,769,391)	ファンドは7.73%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	11/5/2026	2,517	2,517
IRS	MXN(20,758,760)	ファンドは7.7345%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	11/5/2026	2,550	2,550
IRS	MXN(21,516,000)	ファンドは１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、7.73%の固定金利を支払う	Bank of America	19/6/2026	(3,418)	(3,418)
IRS	MXN(2,625,666)	ファンドは7.69%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	26/6/2026	382	382
IRS	USD(5,550,000)	ファンドは4.349%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	22/7/2026	24,504	24,504
IRS	MXN(5,054,041)	ファンドは7.49%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	4/8/2026	411	411
IRS	MXN(10,068,759)	ファンドは7.33%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	21/8/2026	93	93
IRS	MXN(5,286,486)	ファンドは7.31%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	26/8/2026	4	4
IRS	PLN(1,287,785)	ファンドはPLN３ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、4.185%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2026	397	397
IRS	PLN(2,452,744)	ファンドはPLN３ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、4.209873%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2026	449	595
IRS	PLN(1,231,161)	ファンドはPLN３ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、4.22%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2026	266	266
IRS	PLN(639,609)	ファンドはPLN３ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、4.425%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2026	(205)	(205)
IRS	PLN(2,436,852)	ファンドはPLN６ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、4.4575%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2026	(1,365)	(1,365)
IRS	ZAR(26,468,117)	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、6.8103%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2026	106	106
IRS	ZAR(13,896,780)	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、6.812%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2026	43	43
IRS	ZAR(13,285,745)	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、6.86%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2026	(304)	(304)
IRS	ZAR(6,902,185)	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、6.942569%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2026	(635)	(466)
IRS	ZAR(26,296,603)	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、7.03%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2026	(3,018)	(3,018)
IRS	BRL(1,017,473)	ファンドは14.58%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	4/1/2027	1,706	1,706
IRS	USD(34,000,000)	ファンドは3.998%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	23/1/2027	187,209	187,209
IRS	INR(618,750,000)	ファンドは6.1535%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Bank of America	19/3/2027	79,981	79,981
IRS	JPY(846,000,000)	ファンドは１日JPY-TONA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、0.741%の固定金利を支払う	Bank of America	17/6/2027	13,218	13,218
IRS	MXN(1,620,000)	ファンドは１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、7.255%の固定金利を支払う	Bank of America	24/8/2027	(43)	(43)

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

スワップ　2025年８月31日現在

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
IRS	CZK(3,374,000)	ファンドは3.6225%の固定金利を受け取り、６ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	Bank of America	16/9/2027	(52)	(52)
IRS	THB(39,970,000)	ファンドはTHB１日BKIBORの変動金利を受け取り、0.954%の固定金利を支払う	Bank of America	16/9/2027	(359)	(359)
IRS	HUF(230,213,834)	ファンドは5.675%の固定金利を受け取り、HUF６ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(5,518)	(5,518)
IRS	HUF(230,095,991)	ファンドは6.02%の固定金利を受け取り、HUF６ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(1,263)	(1,263)
IRS	HUF(231,596,751)	ファンドは6.0917%の固定金利を受け取り、HUF６ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(381)	(381)
IRS	HUF(60,394,295)	ファンドは6.1%の固定金利を受け取り、HUF６ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(73)	(73)
IRS	HUF(121,597,212)	ファンドは6.105%の固定金利を受け取り、HUF６ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(114)	(114)
IRS	HUF(116,250,640)	ファンドは6.1937%の固定金利を受け取り、HUF６ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	444	444
IRS	PLN(3,483,532)	ファンドはPLN３ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、3.991219%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	604	805
IRS	PLN(3,462,730)	ファンドはPLN６ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、3.97%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	2,298	2,298
IRS	PLN(1,828,988)	ファンドはPLN６ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、3.99%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	1,025	1,025
IRS	PLN(1,748,569)	ファンドはPLN６ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、4.03%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	620	620
IRS	PLN(908,414)	ファンドはPLN６ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、4.18%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(380)	(380)
IRS	PLN(3,460,958)	ファンドはPLN６ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、4.27%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(3,051)	(3,051)
IRS	ZAR(2,931,407)	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、6.72%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	34	34
IRS	ZAR(5,583,223)	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、6.7233%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	45	45
IRS	ZAR(2,802,514)	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、6.7768%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(134)	(134)
IRS	ZAR(1,455,956)	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、6.933705%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(357)	(309)
IRS	ZAR(5,549,885)	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、6.994%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(1,529)	(1,529)
IRS	ZAR(5,547,043)	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、7.02%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2027	(1,679)	(1,679)
IRS	USD(10,360,000)	ファンドは4.1788%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	3/11/2027	164,096	173,075
IRS	USD(12,849,200)	ファンドは3.8761%の固定金利を受け取り、１日USD-SOFR-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	5/2/2028	166,698	166,698
IRS	KRW(931,569,604)	ファンドは2.362%の固定金利を受け取り、KRW３ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	(412)	(412)
IRS	KRW(683,043,999)	ファンドは2.369%の固定金利を受け取り、KRW３ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	(203)	(203)
IRS	KRW(1,366,163,137)	ファンドは2.387%の固定金利を受け取り、KRW３ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	106	106
IRS	KRW(607,656,000)	ファンドは2.3995%の固定金利を受け取り、KRW３ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	205	205
IRS	KRW(1,706,681,000)	ファンドは2.403%の固定金利を受け取り、KRW３ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	701	701
IRS	KRW(151,878,229)	ファンドは2.407%の固定金利を受け取り、KRW３ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	75	75
IRS	KRW(607,544,968)	ファンドは2.443%の固定金利を受け取り、KRW３ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	755	755
IRS	KRW(3,636,445,000)	ファンドは2.482%の固定金利を受け取り、KRW３ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	525	525

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

スワップ　2025年８月31日現在

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
IRS	KRW(3,389,535,840)	ファンドは2.5%の固定金利を受け取り、KRW３ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	904	904
IRS	KRW(3,791,684,160)	ファンドは2.512%の固定金利を受け取り、KRW３ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	1,319	1,319
IRS	KRW(3,636,445,000)	ファンドは2.528%の固定金利を受け取り、KRW３ヶ月KORIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	1,660	1,660
IRS	INR(137,687,218)	ファンドは5.5377%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	(2,095)	(2,095)
IRS	INR(50,070,004)	ファンドは5.55%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	(572)	(572)
IRS	INR(34,142,110)	ファンドは5.576%の固定金利を受け取り、INR１日MIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	(117)	(117)
IRS	HUF(22,078,000)	ファンドは6.12%の固定金利を受け取り、HUF６ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2028	(4)	(4)
IRS	BRL(969,864)	ファンドは13.105%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2029	83	83
IRS	BRL(1,847,225)	ファンドは13.24%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2029	1,508	1,508
IRS	BRL(1,835,255)	ファンドは13.42%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2029	2,629	2,629
IRS	GBP(6,000,000)	ファンドは１日GBP-SONIA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、3.8141%の固定金利を支払う	Bank of America	24/10/2029	(8,864)	(8,864)
IRS	GBP(6,320,000)	ファンドGBP１日SONIAの変動金利を受け取り、4.0281%の固定金利を支払う	Bank of America	20/12/2029	(77,367)	(77,367)
IRS	USD(27,500,000)	ファンドは3.6165%の固定金利を受け取り、USD１日SOFRの変動金利を支払う	Bank of America	26/12/2029	311,165	311,165
IRS	EUR(101,903)	ファンドは2.20807%の固定金利を受け取り、EUR６ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	31/1/2030	(279)	(337)
IRS	EUR(388,237)	ファンドは2.214801%の固定金利を受け取り、EUR６ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	31/1/2030	(1,221)	(1,157)
IRS	EUR(196,150)	ファンドは2.293191%の固定金利を受け取り、EUR６ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	31/1/2030	207	186
IRS	EUR(390,771)	ファンドは2.293659%の固定金利を受け取り、EUR６ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	3/2/2030	270	290
IRS	EUR(205,169)	ファンドは2.328759%の固定金利を受け取り、EUR６ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America	3/2/2030	320	530
IRS	MXN(3,669,672)	ファンドは１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、7.725%の固定金利を支払う	Bank of America	6/5/2030	(2,143)	(2,143)
IRS	MXN(3,667,794)	ファンドは１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、7.8155%の固定金利を支払う	Bank of America	6/5/2030	(2,851)	(2,851)
IRS	MXN(2,036,000)	ファンドは7.8225%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	7/6/2030	1,606	1,606
IRS	MXN(2,034,958)	ファンドは7.823%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	7/6/2030	1,607	1,607
IRS	MXN(428,580)	ファンドは１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を受け取り、7.77%の固定金利を支払う	Bank of America	21/6/2030	(288)	(288)
IRS	MXN(2,720,000)	ファンドは7.72%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	24/6/2030	1,533	1,533
IRS	MXN(3,598,428)	ファンドは7.67%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	30/7/2030	1,602	1,602
IRS	MXN(17,093,000)	ファンドは7.69%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	30/7/2030	8,371	8,371
IRS	MXN(7,168,861)	ファンドは7.54%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	16/8/2030	1,073	1,073
IRS	MXN(3,763,929)	ファンドは7.51%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	21/8/2030	304	304
IRS	CNY(5,419,000)	ファンドは1.448%の固定金利を受け取り、CNY３ヶ月CNRRの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(6,614)	(6,614)
IRS	CNY(1,204,198)	ファンドは1.561%の固定金利を受け取り、CNY３ヶ月CNRRの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(556)	(556)

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

スワップ　2025年８月31日現在

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
IRS	CNY(1,642,346)	ファンドは1.622%の固定金利を受け取り、CNY３ヶ月CNRRの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(86)	(86)
IRS	CNY(2,408,527)	ファンドは1.631%の固定金利を受け取り、CNY３ヶ月CNRRの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	19	19
IRS	TWD(30,070,000)	ファンドは1.643%の固定金利を受け取り、３ヶ月TWD-TAIBOR-Reutersの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(3,314)	(3,314)
IRS	CZK(15,551,839)	ファンドは3.637%の固定金利を受け取り、６ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(3,538)	(3,538)
IRS	CZK(15,653,274)	ファンドは3.696%の固定金利を受け取り、６ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(1,528)	(1,528)
IRS	CZK(8,218,570)	ファンドは3.6975%の固定金利を受け取り、６ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(775)	(775)
IRS	CZK(7,857,203)	ファンドは3.808%の固定金利を受け取り、６ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	1,170	1,170
IRS	PLN(1,853,096)	ファンドは4.035%の固定金利を受け取り、PLN６ヶ月WIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(2,497)	(2,497)
IRS	PLN(1,864,228)	ファンドは4.05213%の固定金利を受け取り、PLN３ヶ月WIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	737	195
IRS	PLN(978,792)	ファンドは4.054%の固定金利を受け取り、PLN６ヶ月WIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(1,092)	(1,092)
IRS	PLN(935,754)	ファンドは4.135%の固定金利を受け取り、PLN６ヶ月WIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(120)	(120)
IRS	PLN(486,140)	ファンドは4.226%の固定金利を受け取り、PLN６ヶ月WIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	477	477
IRS	PLN(1,852,149)	ファンドは4.33%の固定金利を受け取り、PLN６ヶ月WIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	4,167	4,167
IRS	HUF(30,913,663)	ファンドは6.1647%の固定金利を受け取り、HUF６ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(282)	(282)
IRS	HUF(24,292,327)	ファンドは6.21%の固定金利を受け取り、HUF６ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(86)	(86)
IRS	HUF(30,713,341)	ファンドは6.215%の固定金利を受け取り、HUF６ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(90)	(90)
IRS	HUF(15,517,200)	ファンドは6.2882%の固定金利を受け取り、HUF６ヶ月BUBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	94	94
IRS	COP(1,536,206,677)	ファンドは１日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.67%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	69	69
IRS	ZAR(7,659,463)	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、7.11%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	202	202
IRS	ZAR(14,588,384)	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、7.1113%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	340	340
IRS	ZAR(8,038,667)	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、7.2175%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(1,840)	(1,840)
IRS	ZAR(4,176,232)	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、7.368014%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(2,886)	(2,448)
IRS	ZAR(15,911,011)	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、7.494%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(14,088)	(14,088)
IRS	ZAR(11,996,158)	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、7.5975%の固定金利を支払う	Bank of America	17/9/2030	(13,570)	(13,570)
IRS	AUD(2,174,783)	ファンドは3.915%の固定金利を受け取り、AUD３ヶ月BBSWの変動金利を支払う	Bank of America	20/9/2030	693	693
IRS	AUD(1,149,327)	ファンドは4.0405%の固定金利を受け取り、AUD３ヶ月BBSWの変動金利を支払う	Bank of America	20/9/2030	2,009	2,009
IRS	BRL(356,047)	ファンドは13.38%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2031	241	241
IRS	BRL(678,136)	ファンドは13.47%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2031	1,007	1,007
IRS	GBP(10,000)	ファンドは１日GBP-SONIA-OIS Compoundの変動金利を受け取り、3.864%の固定金利を支払う	Bank of America	17/10/2034	263	263
IRS	MXN(90,000,000)	ファンドは8.12%の固定金利を受け取り、１日MXN-TIIE ON-OIS Compoundの変動金利を支払う	Bank of America	5/9/2035	68,860	68,860

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

スワップ　2025年８月31日現在

種類	保有高／想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
IRS	THB(1,138,706)	ファンドは1.434%の固定金利を受け取り、THB１日BKIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2035	131	131
IRS	THB(776,470)	ファンドは1.442712%の固定金利を受け取り、THB１日BKIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2035	109	109
IRS	THB(569,322)	ファンドは1.5765%の固定金利を受け取り、THB１日BKIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2035	301	301
IRS	THB(2,562,000)	ファンドは1.605%の固定金利を受け取り、THB１日BKIBORの変動金利を支払う	Bank of America	17/9/2035	1,564	1,564
IRS	GBP(4,730,000)	ファンドは0.701161%の固定金利を受け取り、GBP１日SONIAの変動金利を支払う	Bank of America	13/9/2051	(3,306,366)	(3,857,158)
IRS	EUR(2,330,000)	ファンドはEUR６ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、2.2774%の固定金利を支払う	Bank of America	5/10/2054	346,205	346,205
IRS	BRL(352,992)	ファンドは12.8375%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	Citibank	4/1/2027	(1,231)	(1,231)
IRS	CLP(77,462,000)	ファンドは１日CLP Sinacofi Chile Interbank Rateの変動金利を受け取り、4.3725%の固定金利を支払う	Citibank	17/9/2027	194	194
IRS	ZAR(26,310,070)	ファンドはZAR３ヶ月JIBARの変動金利を受け取り、6.944%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	17/9/2026	(1,796)	(1,796)
IRS	PLN(2,438,100)	ファンドはPLN６ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、4.205%の固定金利を支払う	HSBC Bank	17/9/2026	248	248
IRS	EUR(388,437)	ファンドは2.627079%の固定金利を受け取り、EUR６ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	HSBC Bank	31/1/2030	(1,560)	6,671
IRS	CZK(11,475,805)	ファンドは3.406%の固定金利を受け取り、６ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	HSBC Bank	17/9/2030	(8,447)	(8,447)
IRS	CZK(4,084,000)	ファンドは3.55%の固定金利を受け取り、６ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	HSBC Bank	17/9/2030	(1,711)	(1,711)
IRS	CZK(4,081,960)	ファンドは3.615%の固定金利を受け取り、６ヶ月CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を支払う	HSBC Bank	17/9/2030	(1,126)	(1,126)
IRS	HUF(30,729,071)	ファンドは5.961%の固定金利を受け取り、HUF６ヶ月BUBORの変動金利を支払う	HSBC Bank	17/9/2030	(1,049)	(1,049)
IRS	BRL(30,000,000)	ファンドは13.11%の固定金利を受け取り、BRL１日BROISの変動金利を支払う	JP Morgan	2/1/2029	(11,150)	(11,150)
IRS	COP(3,060,460,337)	ファンドは１日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.675%の固定金利を支払う	JP Morgan	17/9/2030	(16)	(16)
IRS	COP(1,606,859,516)	ファンドは１日COP-IBR-BANREPの変動金利を受け取り、8.64%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	17/9/2030	556	556
IRS	JPY(542)	ファンドは0.035%の固定金利を受け取り、JPY１日TONARの変動金利を支払う	Merrill Lynch International	18/1/2027	0	0
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー－497,205,949米ドル）					(2,156,225)	(2,905,798)

CDS：クレジット・デフォルト・スワップ
IRS：金利スワップ

買建オプション　2025年８月31日現在

契約数	コール／プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
450,000	プット	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 960	9/9/2025	(1,996)	2,626
727,453	プット	OTC USD/KRW	Bank of America	USD 1,325	15/9/2025	(8,637)	24
7,610,000	コール	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.195	8/10/2025	(60,300)	25,799
676,400	プット	OTC USD/INR	Bank of America	USD 87	10/11/2025	(664)	906
622,600	コール	OTC USD/MXN	Barclays	USD 19.2	29/10/2025	(4,161)	4,862
95,800	コール	OTC USD/MXN	Barclays	USD 19.2	29/10/2025	(601)	748
57,300	プット	OTC USD/INR	Barclays	USD 86	3/11/2025	(4,394)	3,636
962,700	プット	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.155	11/9/2025	(3,767)	1,911
718,000	コール	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.17	29/10/2025	2,481	10,554
92,000	プット	OTC USD/JPY	Citibank	USD 137	31/10/2025	(17,731)	6,188
8,790,000	プット	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 142	8/10/2025	(72,131)	32,918

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

買建オプション　2025年８月31日現在

契約数	コール／プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
661,400	コール	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.175	18/9/2025	(1,158)	3,442
713,000	プット	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.16	25/9/2025	(94)	3,894
550,900	コール	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 19	16/10/2025	(3,360)	4,551
526,400	プット	OTC USD/TWD	Standard Chartered Bank	USD 29.7	16/10/2025	(3,164)	1,799
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー−3,394,648米ドル）						(179,677)	103,858

売建オプション　2025年８月31日現在

契約数	コール／プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
(450,000)	コール	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 1,000	9/9/2025	1,987	(363)
(727,453)	プット	OTC USD/KRW	Bank of America	USD 1,300	15/9/2025	4,903	(12)
(7,610,000)	プット	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.14	8/10/2025	20,720	(17,470)
(1,077,000)	コール	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.19	29/10/2025	(2,033)	(7,728)
(1,850,000)	プット	OTC USD/JPY	Citibank	USD 137	31/10/2025	20,876	(3,942)
(8,790,000)	コール	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 151	8/10/2025	37,688	(20,827)
(526,400)	コール	OTC USD/TWD	Standard Chartered Bank	USD 30.5	16/10/2025	(1,977)	(5,149)
(93,100,000)	コール	30 year SOFR - 5 year SOFR	Deutsche Bank	USD 0.688	2/9/2025	6,395	(36,896)
(90)	プット	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 110.5	24/10/2025	24,470	(21,797)
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー−3,235,341米ドル）						113,029	(114,184)

買建スワップション　2025年８月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価損（米ドル）	時価（米ドル）
GBP57,000,000	ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを買う。行使されれば、ファンドは3.5%の固定金利を2027年４月22日から毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を2027年４月22日から毎年支払う	Morgan Stanley	22/4/2026	(222,723)	95,945
USD6,990,000	ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを買う。行使されれば、ファンドは3.65%の固定金利を2026年12月１日から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を2026年12月１日から毎年支払う	JP Morgan	26/11/2025	(107,704)	34,091
USD7,000,000	ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを買う。行使されれば、ファンドは3.8%の固定金利を2026年11月３日から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を2026年11月３日から毎年支払う	JP Morgan	30/10/2025	(38,387)	39,810
USD57,787,500	ファンドはクレジット・デフォルト・スワップを締結するためプット・オプションを買う。行使されれば、ファンドはCDX.NA.IG.44.V1の変動金利を2030年６月20日から四半期ごとに受け取り、１%の固定金利を2025年９月17日から支払う	Bank of America	17/9/2025	(45,549)	18,017
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー−47,886,251米ドル）				(414,363)	187,863

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

売建スワップション　2025年８月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
EUR(5,790,000)	ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを売る。行使されれば、ファンドは2.05%の固定金利を2026年９月４日から毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を2026年３月４日から半期ごとに支払う	JP Morgan	2/9/2025	20,092	-
EUR(23,975,000)	ファンドは金利スワップを締結するためプット・オプションを売る。行使されれば、ファンドは2.15%の固定金利を2026年３月12日から毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を2026年９月12日から半期ごとに支払う	JP Morgan	10/9/2025	21,540	(3,426)
USD(17,470,000)	ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを売る。行使されれば、ファンドは3.23%の固定金利を2026年９月16日から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を2026年９月16日から毎年支払う	Deutsche Bank	12/9/2025	39,573	(19,825)
USD(57,787,500)	ファンドはクレジット・デフォルト・スワップを締結するためプット・オプションを売る。行使されれば、ファンドはCDX.NA.IG.44.V1の変動金利を2030年６月20日から四半期ごとに受け取り、１%の固定金利を2025年９月17日から支払う	Bank of America	17/9/2025	18,423	(5,848)
USD(27,781,000)	ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを売る。行使されれば、ファンドは3.3%の固定金利を2026年９月24日から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を2026年９月24日から毎年支払う	JP Morgan	22/9/2025	16,139	(34,561)
USD(37,040,000)	ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを売る。行使されれば、ファンドは3.05%の固定金利を2026年９月24日から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を2026年９月24日から毎年支払う	JP Morgan	22/9/2025	48,800	(11,945)
EUR(6,950,000)	ファンドは金利スワップを締結するためプット・オプションを売る。行使されれば、ファンドは2.5%の固定金利を2026年３月29日から毎年受け取り、EUR EURIBORの変動金利を2026年９月29日から半期ごとに支払う	Deutsche Bank	25/9/2025	13,406	(2,964)
USD(34,357,000)	ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを売る。行使されれば、ファンドは3.08%の固定金利を2026年９月30日から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を2026年９月30日から毎年支払う	JP Morgan	26/9/2025	46,284	(17,276)
USD(18,800,000)	ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを売る。行使されれば、ファンドは3.05%の固定金利を2026年10月１日から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を2026年10月１日から毎年支払う	Goldman Sachs	29/9/2025	24,696	(9,520)
USD(14,000,000)	ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを売る。行使されれば、ファンドは３%の固定金利を2026年10月２日から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を2026年10月２日から毎年支払う	Deutsche Bank	30/9/2025	32,968	(10,432)
CZK(15,670,185)	ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを売る。行使されれば、ファンドは3.7%の固定金利を2026年10月30日から毎年受け取り、CZK-PRIBOR-PRBOの変動金利を2026年４月30日から半期ごとに支払う	JP Morgan	27/10/2025	1,032	(2,817)
USD(7,000,000)	ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを売る。行使されれば、ファンドは3.5%の固定金利を2026年11月３日から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を2026年11月３日から毎年支払う	JP Morgan	30/10/2025	15,117	(6,940)
USD(17,250,000)	ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを売る。行使されれば、ファンドは3.1%の固定金利を2026年11月18日から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を2026年11月18日から毎年支払う	JP Morgan	14/11/2025	(4,902)	(56,224)
USD(22,000,000)	ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを売る。行使されれば、ファンドは3.1%の固定金利を2026年11月20日から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を2026年11月20日から毎年支払う	JP Morgan	18/11/2025	(15,974)	(74,824)
USD(5,370,000)	ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを売る。行使されれば、ファンドは3.05%の固定金利を2026年11月21日から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を2026年11月21日から毎年支払う	JP Morgan	19/11/2025	(3,251)	(15,602)

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ボンド・ファンド(4)（続き）

売建スワップション　2025年８月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
USD(21,600,000)	ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを売る。行使されれば、ファンドは3.05%の固定金利を2026年11月24日から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を2026年11月24日から毎年支払う	Morgan Stanley	20/11/2025	(7,891)	(63,511)
USD(22,000,000)	ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを売る。行使されれば、ファンドは3.07%の固定金利を2026年11月25日から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を2026年11月25日から毎年支払う	Goldman Sachs	21/11/2025	(13,205)	(69,855)
USD(6,990,000)	ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを売る。行使されれば、ファンドは3.15%の固定金利を2026年12月１日から毎年受け取り、USD SOFRの変動金利を2026年12月１日から毎年支払う	JP Morgan	26/11/2025	34,491	(3,527)
GBP(57,000,000)	ファンドは金利スワップを締結するためコール・オプションを売る。行使されれば、ファンドは3.1%の固定金利を2027年４月22日から毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を2027年４月22日から毎年支払う	Morgan Stanley	22/4/2026	166,703	(33,069)
GBP(57,000,000)	ファンドは金利スワップを締結するためプット・オプションを売る。行使されれば、ファンドは4.2%の固定金利を2027年４月22日から毎年受け取り、GBP SONIAの変動金利を2027年４月22日から毎年支払う	Morgan Stanley	22/4/2026	77,439	(20,108)
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー－93,336,267米ドル）				531,480	(462,274)

事後通告証券契約　2025年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
ＴＢＡ			
	米国		
USD1,629,000	Fannie Mae or Freddie Mac 1.5% TBA	1,453,341	0.15
USD170,000	Fannie Mae or Freddie Mac 2% TBA	155,839	0.02
USD884,000	Fannie Mae or Freddie Mac 2.5% TBA	828,590	0.08
USD481,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3% TBA	459,627	0.05
USD3,183,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3% TBA	2,755,188	0.28
USD85,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5% TBA	82,261	0.01
USD13,480,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5% TBA	12,162,980	1.25
USD2,173,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4% TBA	2,025,727	0.21
USD4,498,600	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	4,322,337	0.44
USD1,152,000	Fannie Mae or Freddie Mac 5% TBA	1,134,670	0.12
USD3,224,000	Ginnie Mae 2% TBA	2,635,883	0.27
USD2,933,000	Ginnie Mae 2.5% TBA	2,495,606	0.26
USD2,199,000	Ginnie Mae 3% TBA	1,946,048	0.20
USD591,000	Ginnie Mae 4% TBA	550,500	0.06
USD1,368,000	Ginnie Mae 4.5% TBA	1,315,998	0.14
USD2,222,000	Ginnie Mae 5% TBA	2,195,209	0.23
USD8,201,000	Fannie Mae or Freddie Mac 2% TBA	6,507,008	0.67
USD6,303,000	Fannie Mae or Freddie Mac 2.5% TBA	5,229,103	0.54
USD126,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4% TBA	123,687	0.01
USD683,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	681,132	0.07
USD1,932,000	Fannie Mae or Freddie Mac 5.5% TBA	1,941,528	0.20
USD18,982,113	Fannie Mae or Freddie Mac 6% TBA	19,381,936	2.00
USD2,758,000	Ginnie Mae 5.5% TBA	2,776,327	0.29
USD1,746,000	Ginnie Mae 6% TBA	1,779,929	0.18
USD809,000	Ginnie Mae 6.5% TBA	832,374	0.09
USD1,812,000	Fannie Mae or Freddie Mac 6.5% TBA	1,876,050	0.19
ＴＢＡ合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー－77,648,878米ドル）		77,648,878	8.01

(4)当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

次へ

財務書類に対する注記

１．組織

ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「当社」という。）は、オープンエンド型の変動資本投資法人（変動資本を有する会社型投資信託）としてルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立された公開有限責任会社（société anonyme）である。当社は、金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「ＣＳＳＦ」という。）により、2010年12月17日付の法律（随時、改正される）パートＩの規定に準拠した譲渡可能な有価証券への集団投資事業（以下「ＵＣＩＴＳ」という。）として認可され、当該法律によって規制されている。

当社は、分離された負債を有する個別の構成要素からなるアンブレラ構造である。各構成要素は他の構成要素から分離された負債を有し、当社は各構成要素の負債について第三者に対し全体として責任を負わない。各構成要素は、構成要素に該当する投資目的に従い管理され投資される個別の投資有価証券の組合せによって組成されている。

2025年８月31日現在、当社は110のサブファンド（以下それぞれを「ファンド」という。）における投資証券を発行しており、以下総称して「当ファンド」という。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、アペンディクスＩに詳述のとおり投資証券クラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

各投資証券クラスは当社に対して同等の権利を有しているが、特徴および手数料体系はそれぞれ異なる。これについては当社の英文目論見書において詳述されている。

重要な事象

2025年８月31日現在、エマージング・ヨーロッパ・ファンドは、ロシアに対する重大な投資エクスポージャーを鑑み引き続き停止されている。本報告書に開示されている純資産価額は2025年８月31日現在のファンドの想定純資産価額である。

2024年９月10日付で、ユーロ建てのユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027が設定された。

2024年10月７日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2024年10月21日付で、ユーロ建てのユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028が設定された。

2024年10月22日付で、フューチャー・コンシューマー・ファンドは終了した。

2024年10月24日付で、チャイナ・インパクト・ファンドは終了した。

2024年11月22日付で、クライメイト・アクション・マルチアセット・ファンドはクライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンドに、ＥＳＧフレックス・チョイス・コーシャス・ファンドはマイマップ・コーシャス・ファンドに、ＥＳＧフレックス・チョイス・グロース・ファンドはマイマップ・グロース・ファンドに、ＥＳＧフレックス・チョイス・モデレート・ファンドはマイマップ・モデレート・ファンドに、ヨーロピアン・フォーカス・ファンドはヨーロピアン・エクイティ・トランジション・ファンドにそれぞれ名称を変更した。

2024年11月22日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

2024年11月29日付で、マイマップ・コーシャス・ファンド、マイマップ・グロース・ファンドおよびマイマップ・モデレート・ファンドの通貨が米ドルからユーロに変更された。

2024年12月９日付で、米ドル建てのＡＩイノベーション・ファンドが設定された。

2024年12月10日付で、ＥＳＧグローバル・マルチアセット・インカム・ファンドは終了した。

2025年２月13日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2025年２月25日付で、ユーロ建てのユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028が設定された。

2025年３月11日付で、クライメイト・アクション・エクイティ・ファンドは終了した。

2025年５月６日付で、サステイナブル・アジアン・ボンド・ファンドはアジア・パシフィック・ボンド・ファンドに、サステナブル・エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンドはエマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・アドバンスド・ファンドに、サステイナブル・エマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンドはＥＳＧエマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンドに、サステイナブル・エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンドはＥＳＧエマージング・マーケッツ・ボンド・ファンドに、サステイナブル・エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンドはＥＳＧエマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンドに、サステイナブル・フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンドはユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンドに、サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンドはグローバル・ボンド・インカム・ファンドに、システマティック・グローバル・サステイナブル・インカム・アンド・グロース・ファンドはシステマティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンドに、システマティック・サステイナブル・グローバル・スモールキャップ・ファンドはシステマティック・グローバル・スモールキャップ・ファンドに、システマティックＥＳＧマルチ・アローケーション・クレジット・ファンドはシステマティック・マルチ・アローケーション・クレジット・ファンドに、サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンドはワールド・ボンド・ファンドにそれぞれ名称を変更した。

2025年５月６日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

2025年５月19日付で、ユーロ建てのユーロ・インカム・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2029が設定された。

2025年７月24日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2025年８月12日付で、米ドル建てのグローバル・スモーラー・カンパニーズ・ファンドが設定された。

２．重要な会計方針の要約

当社の財務書類は、クライメイト・アクション・エクイティ・ファンド、ＥＳＧグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、フューチャー・コンシューマー・ファンド、チャイナ・インパクト・ファンド、ニュートリション・ファンドおよびＵＳガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドを除き継続企業の前提に基づいて作成されている。クライメイト・アクション・エクイティ・ファンド、ＥＳＧグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、フューチャー・コンシューマー・ファンド、チャイナ・インパクト・ファンド、ニュートリション・ファンドおよびＵＳガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドは、ファンドを終了するという取締役の決定に伴い、非継続企業の前提に基づいて作成されている。詳細については注記１および19を参照のこと。2025年８月31日現在、エマージング・ヨーロッパ・ファンドは引き続き停止されており、その財務書類は非継続企業の前提に基づいて作成されている。これらのファンドについては、2025年８月31日現在の残存資産の帳簿価額を見積正味実現可能価額にて、またすべての負債を見積決済額で表示していることを除き、以下の重要な会計方針が一貫して適用されている。この財務書類は、ルクセンブルグの投資法人のためにルクセンブルグの関係官庁が規定した財務書類の作成に関連する法律および規制上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針を含む。

（ａ）投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。評価時点後に終了した市場で取引された有価証券については、評価時点またはそれに相応する時点での最新の価格を使うことができる。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役

会はその裁量により、評価目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか１つを選択することができる。一部のファンドの純資産価額の計算時に該当する市場が終了している場合、または政府が外国投資に財務上の費用または取引費用を課す場合に有価証券価額の相違が生じることがある。そのため、取締役は、これらの投資有価証券の公正価値を見積るために公正価値の評価技法を利用した。かかる有価証券およびデリバティブは、適格者（取締役）が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収されうる価額と著しく異なる可能性がある。当社の取締役会は、投資の評価を運用会社の上級管理職に委任している。

- 上場されていない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券（クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む）および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。
- 証券取引所に上場していない、またはその他の規制市場で売買されていない債券は、１社以上のディーラーまたは価格提供サービス会社から取得した入手可能な最終の仲値または利回り相当額で評価される。ＯＴＣ市場で売買されている有価証券は、入手可能な最終の買呼値で評価される。有価証券が複数の取引所で売買されている場合は、運用会社の取締役会によってまたはその指示において主たる市場として指定された取引所で評価される。ＯＴＣ市場と証券取引所の両方で売買されているポートフォリオ有価証券は、最も広範囲で最も代表的な市場に従って評価される。
- 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。
- 短期金融商品は、額面金額に利息を加えた金額か償却原価に基づいて評価され、その評価額は公正市場価格に近似している。
- ユーロ・リザーブ・ファンドおよびＵＳドル・リザーブ・ファンドで保有されている短期金融商品は、時価基準で評価される。これが不可能な場合、資産は評価モデルによる評価基準を用いて保守的に評価される。
- 定期預金は、償却原価で評価され、その評価額は公正市場価に近似している。
- 現金、預金、要求払手形およびその他の債務ならびに前払費用は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- 特に未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金ならびに販売投資証券未収金を含む資産は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- 特に未払費用、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、それらの額面金額で評価される。

投資の処分による実現損益は平均原価法を用いて計算され、損益および純資産変動計算書に反映される。

（ｂ）投資有価証券からの収益／費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を会計処理している。

- 受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増価を含む。
- 現金および現金同等物、定期預金、集団投資スキームによる収益および短期金融預金に係る利息は、発生主義で認識されている。
- 受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。
- 有価証券貸付収益は、発生主義で認識されている。
- 社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券に係る利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。
- 源泉徴収税の還付は、発生主義により会計処理される。

・　投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次回の繰上償還可能日である。投資有価証券明細表の銘柄の欄に開示されている利率は期末における適用利率であるが、これらの債券は変動利付債であるため、情報提供の目的のみで表示されている。

保有資産のマイナス実効金利により生じる利息に関連するマイナス利回りに係る費用は、毎日計上され、基礎となる商品の残存期間にわたって損益および純資産変動計算書において認識される。

（ｃ）デリバティブ商品

当期において、当ファンドは複数の先渡為替予約・先物取引を締結している。未決済の先渡為替予約・先物取引は、評価日に当該取引を決済した場合の金額で評価される。当該未決済取引から生じる利益／損失は未実現評価益／（損）に計上され、純資産計算書の資産または負債に（適宜）含められる。

当ファンドはカバード・コール・オプションおよびプット・オプションの売却、コール・オプションおよびプット・オプションの購入を実施できる。当ファンドはまたスプレッド・オプションおよびシンセティック・キャップ・オプションにも投資することができる。スプレッド・オプションは、２つ以上の資産の価格の差異から価値が生じる種類のオプションである。シンセティック・キャップ・オプションは、購入者に金利上限または利払上限を提供する二者間の契約である。レート・キャップ自体は、参照インデックス・レートが行使レートを上回るプラスの金額に基づいて定期的に支払われる。当ファンドがオプションを売却および／または購入する時点で、当ファンドによる受取または支払プレミアムと同額が負債または資産として反映される。その後、売建オプションに係る負債および買建オプションに係る資産は、オプションの現在価値を反映するよう時価評価される。見積実現価額を最もよく反映する方法として、取締役は最終取引価格ではなく仲値または決済値に基づいて、市場で取引されるオプションを評価することに合意している。上場されていないオプションは第三者の値付機関から入手する日次価格に基づいて評価する。有価証券がオプション行使によって売却される場合、受取（支払）プレミアムが売却有価証券から控除（に加算）される。オプションが失効する場合（または当ファンドが決済取引を行った場合）、当ファンドはオプションに係る損益を、受取または支払プレミアムの分だけ（もしくは決済取引のコストが受取または支払プレミアムを超過する分だけ）実現する。

当ファンドは１つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い（当該契約にあらかじめ定義されている）と引き換えに、一連のプレミアムがプロテクションの売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し、実際のマーケット・メーカーに確認した日々の価格に基づいて時価評価される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価益／（損）の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得または負担した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

当期において、当ファンドはスワップション取引を開始した。スワップション取引によって、買い手は一定期間内に予め設定された利率で金利スワップ取引を行う権利（義務ではない）を得る。スワップションの買い手は当該権利について売り手にプレミアムを支払う。売建スワップションにより買い手は変動金利を支払い、固定金利を受け取る権利を得る。買建スワップションにより買い手は固定金利を支払い、変動金利を受け取る権利を得る。ファンドがスワップションを売る、または買う場合、ファンドが受け取る、または支払うプレミアムと同額の負債または資産が純資産計算書において計上される。

当期において、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、ＥＳＧグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、ＥＳＧグローバル・マルチアセット・インカム・ファンドおよびグローバル・マルチアセット・インカム・ファンドは複数の株式連動債を取得した。一度または複数回の固定クーポンの支払いと引き換えに、原株式の約定日付の市場価格で元本をブローカーに支払う。満期時に、ファンドは当該元本に原株式の価値の変動を加減算した金額（契約書に定められた約定キャップ・レベルを上限として）を受け取ることになる。

事後通告証券（To Be Announced Securities）（以下「ＴＢＡ」という。）は、米国政府系機関が発行するモーゲージ担保証券に関連するものである。これらの機関は通常、モーゲージ・ローンをプールし、組成されたプールの持分を販売する。ＴＢＡは、将来の決済に関して購入または売却される、これらの機関の将来のプールに関連しており、金利または償還日のいずれかが確定していない。ＴＢＡは、投資有価証券明細表に個別に開示されている。

当ファンドは、適切と思われる場合は決済前に契約を処分することがある。ＴＢＡの売却による手取金は、契約上の決済日まで受領しない。ＴＢＡ売却契約が残存している間、当該取引をカバーするために、相応の交付可能有価証券または相殺対象となる（売却契約日以前に交付可能な）ＴＢＡ購入契約を保有する。二者の取引相手が同一のＴＢＡ契約に対して相殺対象となる取引を行っている場合、これらの取引は相殺される。決済日において売り手は、約定日の２日前に指定された有価証券を引渡し、約定日に指定された現金を受け取る。ただし実務上は、ほとんどのＴＢＡ取引において、最終的に不動産担保証券現物の引渡しは行われない。売り手は、現物を決済するのではなく、満期前に残存取引を解消または「ロール」する。

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

2025年８月31日現在、当ファンドは未決済のＴＢＡを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

ＴＢＡの時価は純資産計算書上に表示される。ＴＢＡの未実現評価損益の純変動額およびＴＢＡの売却に係る実現評価損益は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

（ｄ）為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2025年８月29日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算されている。

（ｅ）結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

当社の結合数値は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、2025年８月29日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア中国人民元
米ドル	0.8569	0.7424	147.0900	0.8010	7.1245

損益および純資産変動計算書の換算レートは、期中にわたり算定された平均レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア中国人民元
米ドル	0.9087	0.7669	148.6508	0.8531	7.2136

これらの数値は情報提供の目的のみで表示されており、小数第５位を四捨五入している。財務書類においては、小数第９位までの為替レートを適用している。

損益および純資産変動計算書の結合数値は、期中の平均為替レートを用いて算定されている。その結果生じる為替換算調整額1,436,303,029米ドルは、2024年８月31日と2025年８月31日の間の為替レートの変動を表す。これは想定金額であり、個々のファンドの純資産に対する影響はない。

（ｆ）為替レート

下記の為替レートは、2025年８月29日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産ならびにその他の負債を換算するために使用された。

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア中国人民元
ＵＡＥディルハム	0.2021	0.2723	0.2333	40.0463	0.2181	1.9397
アルゼンチン・ペソ（公式レート）	0.0006	0.0008	0.0006	0.1116	0.0006	0.0054
豪ドル	0.4853	0.6537	0.5601	96.1528	0.5236	4.6573
ブラジル・レアル	0.1370	0.1846	0.1582	27.1502	0.1479	1.3151
カナダ・ドル	0.5395	0.7267	0.6227	106.8941	0.5821	5.1776
スイス・フラン	0.9268	1.2484	1.0697	183.6256	1.0000	8.8942
チリ・ペソ	0.0008	0.0010	0.0009	0.1524	0.0008	0.0074
オフショア中国人民元	0.1042	0.1404	0.1203	20.6455	0.1124	1.0000
オンショア中国人民元	0.1041	0.1402	0.1201	20.6218	0.1123	0.9988
コロンビア・ペソ	0.0002	0.0002	0.0002	0.0367	0.0002	0.0018
チェコ・コルナ	0.0354	0.0477	0.0409	7.0195	0.0382	0.3400
デンマーク・クローネ	0.1161	0.1564	0.1340	22.9990	0.1252	1.1140
ドミニカ・ペソ	0.0118	0.0159	0.0136	2.3370	0.0127	0.1132
エジプト・ポンド	0.0153	0.0206	0.0176	3.0284	0.0165	0.1467
ユーロ	0.8664	1.1670	1.0000	171.6613	0.9348	8.3147
英ポンド	1.0000	1.3469	1.1541	198.1229	1.0790	9.5964
ジョージア・ラリ	0.2755	0.3711	0.3179	54.5785	0.2972	2.6436
ガーナ・セディ	0.0637	0.0858	0.0736	12.6258	0.0688	0.6115
香港ドル	0.0952	0.1283	0.1099	18.8709	0.1028	0.9140
ハンガリー・フォリント	0.0022	0.0029	0.0025	0.4325	0.0024	0.0209
インドネシア・ルピア	0.0000	0.0001	0.0001	0.0089	0.0000	0.0004
イスラエル・シェケル	0.2219	0.2988	0.2561	43.9560	0.2394	2.1291
インド・ルピー	0.0084	0.0113	0.0097	1.6672	0.0091	0.0808
アイスランド・クローナ	0.0061	0.0081	0.0070	1.1988	0.0065	0.0581
日本円	0.0050	0.0068	0.0058	1.0000	0.0054	0.0484
ケニア・シリング	0.0057	0.0077	0.0066	1.1385	0.0062	0.0551
韓国ウォン	0.0005	0.0007	0.0006	0.1058	0.0006	0.0051
カザフスタン・テンゲ	0.0014	0.0019	0.0016	0.2731	0.0015	0.0132
スリランカ・ルピー	0.0025	0.0033	0.0028	0.4870	0.0027	0.0236
メキシコ・ペソ	0.0398	0.0536	0.0459	7.8852	0.0429	0.3819
マレーシア・リンギット	0.1757	0.2367	0.2028	34.8140	0.1896	1.6863
ナイジェリア・ナイラ	0.0005	0.0007	0.0006	0.0958	0.0005	0.0046
ノルウェー・クローネ	0.0738	0.0994	0.0852	14.6232	0.0796	0.7083
ニュージーランド・ドル	0.4374	0.5892	0.5049	86.6641	0.4720	4.1977
ペルー・新ソル	0.2098	0.2825	0.2421	41.5591	0.2263	2.0130

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア中国人民元
フィリピン・ペソ	0.0130	0.0175	0.0150	2.5740	0.0140	0.1247
ポーランド・ズロチ	0.2031	0.2736	0.2344	40.2370	0.2191	1.9489
パラグアイ・グアラニー	0.0001	0.0001	0.0001	0.0200	0.0001	0.0009
カタール・リヤル	0.2039	0.2746	0.2353	40.3982	0.2200	1.9568
ルーマニア・レイ	0.1707	0.2300	0.1971	33.8287	0.1842	1.6385
ロシア・ルーブル	0.0092	0.0124	0.0107	1.8295	0.0100	0.0886
サウジ・リアル	0.1979	0.2665	0.2284	39.2008	0.2135	1.8988
スウェーデン・クローネ	0.0782	0.1053	0.0903	15.4957	0.0844	0.7506
シンガポール・ドル	0.5778	0.7782	0.6668	114.4689	0.6234	5.5445
タイ・バーツ	0.0229	0.0309	0.0265	4.5405	0.0247	0.2199
新トルコ・リラ	0.0180	0.0243	0.0208	3.5745	0.0195	0.1731
台湾ドル	0.0243	0.0327	0.0280	4.8117	0.0262	0.2331
ウクライナ・フリヴニャ	0.0180	0.0242	0.0207	3.5585	0.0194	0.1724
米ドル	0.7424	1.0000	0.8569	147.0900	0.8010	7.1245
ウルグアイ・ペソ	0.0185	0.0250	0.0214	3.6749	0.0200	0.1780
ウズベキスタン・スム	0.0001	0.0001	0.0001	0.0118	0.0001	0.0006
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0056	0.0000	0.0003
南アフリカ・ランド	0.0420	0.0565	0.0485	8.3172	0.0453	0.4029
ザンビア・クワチャ	0.0315	0.0424	0.0363	6.2326	0.0339	0.3019

人民元は、外国為替制限を受けており、自由に換金できる通貨ではない。チャイナ・ボンド・ファンドおよびチャイナ・オンショア・ボンド・ファンドに使用されている為替レートは、オフショア中国人民元（以下「ＣＮＨ」という。）に関連するものであり、オンショア中国人民元（以下「ＣＮＹ」という。）に関連するものではない。ＣＮＨの価値は、中国政府により随時適用される外国為替管理政策および還流制限ならびにその他外部の市場原理を含むがこれらに限定されない複数の要因により、ＣＮＹの価値と大幅に異なる可能性もある。ＣＮＨとＣＮＹの相違は、投資家に悪影響を与える可能性がある。

（ｇ）希薄化

取締役は、ファンドの投資証券１口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引および仲介手数料、税金および関税、市場の動き、原資産の購入価格と売却価格間のスプレッド等の要因により、当該ファンドにおける原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券１口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、投資主を希薄化による影響から保護することができる。いずれかの取引日において、当該ファンドの全投資証券クラスの総取引の価値によって、当該ファンドに対して取締役が設定する１つ以上の基準値を超える投資証券の純増減が生じた場合、取締役は当該ファンドの純資産価額を調整することがある。ある取引日にファンドの純資産価額を調整できる金額は、当該ファンドの市場取引の予想コストに関連している。このような状況において、関連するファンドの純資産価額は、純資産価額の1.50%（債券ファンドの場合は３%）を超えない金額で調整されることがある。例外的な状況において取締役は、投資主の利益のため、上記の最大変動要因を一時的に引き上げ、その旨を投資家に通知する場合がある。純変動により当ファンドの全投資証券の価値が増加した場合は加算調整となり、価値が減少した場合には減算調整となる。特定の株式市場および管轄区域においては、特に関税および税金に関して、買い手側と売り手側で課金構造が異なる場合があるため、結果として生じる調整は、販売純額（流入）と買戻し純額（流出）で異なることがある。さらに、取締役は、調整額に特別な財務上の費用を含めることに同意することもある。これらの特別な財務上の費

用は市場ごとに異なり、現時点ではその純資産価額の2.5%を超えないものと予想されている。ファンドが主に国債や短期金融証券などの特定の資産タイプに投資する場合、取締役はそのような調整を行うことが適切でないと判断する可能性がある。

英文目論見書のアペンディクスBの17.3（訳注：原文の参照番号）に従い、2025年８月31日現在、かかる希薄化調整は、アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド、エマージング・マーケッツ・サステイナブル・エクイティ・ファンド、およびヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンドに適用されていた。2025年８月31日に終了した会計年度において、かかる希薄化調整は、アジア・パシフィック・ボンド・ファンド、チャイナ・ボンド・ファンド、チャイナ・マルチアセット・ファンド、クライメイト・アクション・エクイティ・ファンド、クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、ＥＳＧグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、ＥＳＧグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、ＥＳＧマルチアセット・ファンド、ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027、ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028、ユーロ・インカム・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2029、ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、グローバル・スモーラー・カンパニーズ・ファンド、インパクト・ボンド・ファンドおよびワールド・ヘルスサイエンス・ファンドを除くすべてのファンドに適用された。希薄化は、ユーロ・リザーブ・ファンドおよびＵＳドル・リザーブ・ファンドを除くすべてのファンドに適用されている。

投資証券１口当たりの公表／取引純資産価額は、３会計年度末における純資産価額の概要に開示されており、希薄化調整が含まれている場合がある。この調整は、純資産計算書または損益および純資産変動計算書では認識されていない。

（h）取引費用

取引費用は有価証券の取得、発行または処分に直接帰属する増分コストである。増分コストは事業体が有価証券を取得、発行または処分しなかった場合には発生していなかったであろうコストである。有価証券の当初認識時に、有価証券は、その取得または発行に直接帰属する取引費用を加えた時価で測定される。

有価証券の購入または売却に係る取引費用は、預託銀行の取引手数料を除いて、各ファンドの損益および純資産変動計算書の実現純評価益／（損）または未実現評価益／（損）の純変動額に含まれる。預託銀行の取引手数料はファンドの損益および純資産変動計算書の預託報酬に含まれている。

（ｉ）その他の取引に係る外国通貨

その他の取引に係る外国通貨は、現金残高およびスポット取引に係る実現評価損益および未実現評価損益に関連している。

（ｊ）公正価値評価

公正価値評価された証券は、投資有価証券明細表において「＊＊」と示されている。

2025年８月31日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

ファンド	通貨	公正価値評価された証券の時価	純資産比率（%）
アジア・パシフィック・ボンド・ファンド（4）	米ドル	4,106,241	3.47
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	―	0.00
アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	71,892,956	6.08
アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	678,088	0.34
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	111,315,934	5.40
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア中国人民元	334,703,173	2.37
チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	オフショア中国人民元	9,879,707	1.68
クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド（4）	ユーロ	13	0.00
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	8,045,054	0.29
エマージング・ヨーロッパ・ファンド（3）	ユーロ	5,202	0.03
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	米ドル	92	0.00
エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・アドバンスド・ファンド（4）	米ドル	23,345	0.07
エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	525,849	0.05
エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	79	0.00
エマージング・マーケッツ・ファンド	米ドル	8,804,107	1.20
エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	5,803	0.00
ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド（4）	米ドル	7	0.00
ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド（4）	米ドル	10	0.00
ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド（4）	米ドル	71	0.00
ＥＳＧマルチアセット・ファンド	ユーロ	3,839,000	0.12
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	328,936	0.02
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	599,558	0.03
ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンド（4）	ユーロ	3,351,450	0.97
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	11,999,611	5.37
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	1,190,006	0.17

ファンド	通貨	公正価値評価された証券の時価	純資産比率（%）
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	147,525,055	1.79
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	441,776,698	2.68
グローバル・ボンド・インカム・ファンド（4）	米ドル	1,225,500	0.72
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	1,996,848	0.13
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	525,191	0.04
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	4,282,466	0.21
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	18,752,975	0.44
インディア・ファンド	米ドル	192,620	0.04
ナチュラル・リソーシス・ファンド	米ドル	285	0.00
ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド	米ドル	3,225	0.02
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	70,210,540	2.97
ニュートリション・ファンド	米ドル	1	0.00
サステイナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	―	0.00
サステイナブル・グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	234,506	0.09
サステイナブル・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	10,957,435	2.47
システマティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド（4）	米ドル	2,709	0.00
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	―	0.00
ＵＳドル・ボンド・ファンド	米ドル	1,826,919	0.40
ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	738	0.00
ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	2,000,000	0.15
ＵＳフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	―	0.00
ワールド・ボンド・ファンド（4）	米ドル	3,708,920	0.38
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	843	0.00
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	2,022	0.00
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	2,228,066	0.03
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	13,239,760	0.10
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	47	0.00
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	369,861,122	2.67

（3）一時的に停止されたファンド。詳細については注記１を参照のこと。
（4）当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

特定の価値が上記の方法で確認できない場合、または、当社の取締役会が、当該目的上、その他の評価方法が該当する有価証券またはその他の資産の公正価値をより正確に反映すると考える場合、当該証券または資産の評価方法は当社の取締役会が完全な裁量権をもって決定した評価方法となる。例えば、特定のファンドの純資産価額を算定する際に、対象となる市場が取引終了となっている場合、または、政府が外国投資に係る財政上の費用または取引費用を課すことを選択した場合には、証券の価値が異なる可能性がある。当社の取締役会は特定の基準値を設定することができ、それを超えると、特定のインデックス調整を適用することにより、純資産価額への調整が行われる場合がある。当社の取締役会は、投資の評価を運用会社の上級管理職に委任している。

（ｋ）特別買収目的会社に関するコミットメント

特別買収目的会社（以下「ＳＰＡＣ」という。）とは、事業を有さずに、ＳＰＡＣの新規株式公開による調達資金を用いて他の企業の合併または買収を行うこと目的として株式公開される会社をいう。当ファンドは、ＳＰＡＣとの間で、上場企業の私募増資（以下「ＰＩＰＥ」という。）取引に関するコミットメントを締結することがあり、ＳＰＡＣが合併または買収を完了した時点で当該コミットメントを履行する。ＰＩＰＥ取引を通じて購入された証券は、有価証券届出書が提出され有効であると宣言されるまで取引が制限され、流動性が低いものとみなされる。

ＳＰＡＣに対する未履行のＰＩＰＥコミットメントは時価評価され、当該コミットメントから生じる利益／損失は、純資産計算書の「ＳＰＡＣに対する未履行のＰＩＰＥコミットメントに係る未実現評価益（損）」、ならびに損益および純資産変動計算書の「ＳＰＡＣに対する未履行のＰＩＰＥコミットメントに係る未実現評価益（損）の純変動」に計上される。2025年８月31日現在において、そのようなコミットメントは保有していない。

３．運用会社

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、運用会社として従事するよう当社により任命されている。運用会社はルクセンブルグの公開有限責任会社（société anonyme）であり、2010年法第15章に従い、ファンドの運用会社として従事するよう権限を与えられている。また運用会社は、2013年７月12日付の法律に従い、オルタナティブ投資ファンドマネージャーとして活動する権限を有する。

当社は、運用会社との間で運用会社契約を締結した。当該契約に基づき、運用会社は当社の日々の管理を委任されており、これにより当社による当ファンドの投資運用、管理事務およびマーケティングに関連するすべての業務を直接または委任して行う責任を有する。

当社の合意のもと、運用会社は、英文目論見書に詳述されているとおり、その業務の一部を委任することを決定した。

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社である。同社は、ＣＳＳＦにより規制されている。

４．投資運用報酬

当期において、当社は運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーに対して投資運用報酬を支払った。

英文目論見書のアペンディクスＥに記載されているとおり、当社は年率の投資運用報酬を支払っている。投資運用報酬の水準は0.00%から1.75%の間であり、投資家が購入するファンドおよび投資証券クラスに応じて異なる。これらの報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、英文目論見書のアペンディクスＢの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。投資顧問会社への報酬を含む特定の費用および報酬は、投資運用報酬より支払われる。クラスＪおよびクラスＸ投資証券について請求される投資運用報酬はない。クラスＳＲ投資証券については、継続的経費（ongoing charge）の金額の一部を構成する単一の報酬（投資運用報酬と年次サービス料から構成される）が請求される。

リザーブ・ファンド（ユーロ・リザーブ・ファンドおよびＵＳドル・リザーブ・ファンド）の投資目的達成に貢献するため、特定の状況下において、例えば、市況がファンドの原投資にマイナス利回りを引き起こす場合には、運用会社は、特定の日付または特定の日数にわたって支払われる投資運用報酬全額を受け取る権利を放棄することができる。運用会社は自由裁量で権利を放棄することができ、これにより将来発生する投資運用報酬全額を受け取る権利が損なわれることはない。

投資運用報酬の減額は、損益および純資産変動計算書の投資運用報酬から別掲で開示されている。当期において、ユーロ・リザーブ・ファンドは投資運用報酬の減額の対象であった。

2022年３月９日付で、運用会社の取締役会は、エマージング・ヨーロッパ・ファンドの停止により、その投資運用報酬を放棄した。

当期において、ブラックロックが運用するターゲット・ファンドに対する投資に関連して投資運用報酬リベートの対象になっているファンドは以下のとおりである。

アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド、アジアン・タイガー・ボンド・ファンド、チャイナ・ボンド・ファンド、チャイナ・ファンド、クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンド、ＥＳＧグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、ＥＳＧグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、ＥＳＧマルチアセット・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンド、フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・ボンド・インカム・ファンド、グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、マルチテーマ・エクイティ・ファンド、マイマップ・コーシャス・ファンド、マイマップ・グロース・ファンド、マイマップ・モデレート・ファンド、スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド、システマティック・マルチ・アローケーション・クレジット・ファンドおよびＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

2025年８月31日現在の未払投資運用報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

５．販売報酬

英文目論見書のアペンディクスＥに記載されているとおり、当社は年間販売報酬を支払っている。販売報酬の水準は、0.00%から1.50%の間である。クラスＡ、Ｄ、Ｉ、Ｊ、Ｓ、ＸおよびＺ投資証券では、販売報酬を支払わない。ユーロ・リザーブ・ファンドおよびＵＳドル・リザーブ・ファンドのクラスＣ投資証券では、販売報酬を支払わない。当該報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、英文目論見書のアペンディクスＢの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

当社は、損益および純資産変動計算書において詳述されているとおり、販売報酬を支払う。2025年８月31日現在の未払販売報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

６．年次サービス料

当社は年次サービス料を運用会社に支払っている。

年次サービス料の水準は、運用会社との合意に基づく取締役の裁量によって変更される場合があり、当社が発行する様々なファンドと投資証券クラスのそれぞれに異なる比率で適用されることになる。ただし、取締役と運用会社の間で、現在支払われている年次サービス料の上限を年率0.25%とすることが合意されている。年次サービス料は、該当する投資証券クラスの純資産価額に基づき（該当する場合、英文目論見書のアペンディクスＢの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

取締役および運用会社は、各ファンドの市場部門および競合他社と比較したファンドの業績といった複数の基準を考慮に入れ、ファンドの投資家が入手可能な類似する投資商品の市場全体について比較した場合に各ファンドの継続的経費（ongoing charge）が確実に競争優位性を保てることを目標とした料率で、年次サービス料の水準を設定している。

継続的経費（ongoing charge）は、投資証券クラスごとの総費用（現金および現金同等物に係る利息、取引費用および金融資産に係るマイナス利回りの費用を除き、年次サービス料補助金を含む）を各投資証券クラスの平均純資産で除した額に基づいて計算され、パーセンテージで表示される。

ＡＩイノベーション・ファンド、アジア・パシフィック・ボンド・ファンド、アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド、アジアン・サステイナブル・エクイティ・ファンド、ブラウン・トゥ・グリーン・マテリア

ルズ・ファンド、チャイナ・イノベーション・ファンド、チャイナ・マルチアセット・ファンド、チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド、サーキュラー・エコノミー・ファンド、クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド、ディベロップド・マーケッツ・サステイナブル・エクイティ・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド、エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・アドバンスド・ファンド、エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド、エマージング・マーケッツ・インパクト・ボンド・ファンド、エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、エマージング・マーケッツ・サステイナブル・エクイティ・ファンド、ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド、ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド、ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンド、ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027、ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028、ユーロ・インカム・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2029、ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027（１）、ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028、ユーロ・リザーブ・ファンド、ヨーロピアン・エクイティ・トランジション・ファンド、ヨーロピアン・サステイナブル・エクイティ・ファンド、フィンテック・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド、グローバル・ボンド・インカム・ファンド、グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド、グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド、グローバル・スモーラー・カンパニーズ・ファンド、グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド、インパクト・ボンド・ファンド、マルチテーマ・エクイティ・ファンド、マイマップ・コーシャス・ファンド、マイマップ・グロース・ファンド、マイマップ・モデレート・ファンド、ナチュラル・リソーシス・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド、ニュートリション・ファンド、サステイナブル・グローバル・アロケーション・ファンド、サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド、システマティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、システマティック・チャイナ・エンバイロメント・テック・ファンド、システマティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド、システマティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド、システマティック・マルチ・アローケーション・クレジット・ファンド、ＵＳドル・ボンド・ファンド、ＵＳドル・ハイイールド・ボンド・ファンド、ＵＳガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドおよびＵＳサステイナブル・エクイティ・ファンドの継続的経費（ongoing charge）は、損益および純資産変動計算書の年次サービス料と相殺される差額に上限が定められている。

年次サービス料は、預託報酬、販売報酬、有価証券貸付手数料、借入金から生じるすべての手数料（疑義を避けるために明記すると、貸し手に支払う可能性のあるコミットメント報酬を含む。）、欧州連合（以下「ＥＵ」という。）および非ＥＵの源泉徴収税還付請求に関連する費用とその税金またはその利息、ならびに投資レベルまたは会社のレベルで課される税金を除き、当社が負担したすべての固定および変動の営業費用および管理費に充てる目的で運用会社が使用する。

当社は、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する専門家費用を支払っている。源泉徴収税還付請求に関連するすべての費用は該当ファンドに均等かつ公正に配分される。当社のＥＵにおける（当社が支払った）源泉徴収税還付請求は今まで認められる確率が高く、非ＥＵの源泉徴収税還付請求に関連する費用については、今後は、年次サービス料からの持ち出しとして支払われるのではなく、当社が支払い、該当ファンドに均等かつ公正に配分される。

また、年次サービス料は、監査ならびに投資家による報告およびその他の税金に係る順守事項に関連するサービスに対してアーンスト・アンド・ヤングＳ.Ａ.に支払われる報酬に充てるために使われる。2025年８月31日に終了した会計年度における報酬額は、932,530ユーロであった。

これらの営業費用および管理費には、すべての第三者費用と、当社が、または当社が代行して随時負担したその他の回収可能な費用が含まれる。この費用には、ファンド経理報酬、名義書換事務代行報酬（副名義書換事務代行会社および関連するプラットフォームとの取引費用を含む）、コンサルタント、法律、税金および監査報酬

等のすべての専門家費用、取締役報酬（ブラックロック・グループの従業員でない取締役に対する報酬）、交通費、合理的な範囲の立替経費、印刷費、公告費、翻訳費用および投資主への報告に関連するその他すべての費用、規則当局への届出およびライセンス手数料、コルレスおよびその他の銀行手数料、ソフトウエアのサポートおよびメンテナンス、インベスター・サービス・チームおよび様々なブラックロック・グループ会社によって提供されたその他のグローバル管理サービスに帰属する運用費用が含まれるが、これらに限定されない。

運用会社は、ファンドの継続的経費（ongoing charge）の競争優位性を確実に維持するという財務リスクを負っている。したがって、すべての期間において当社が運用会社に支払った年次サービス料の金額のうち、期中に発生した実際の費用を超える額について運用会社は返還する義務を負わず、一方で期中に発生した実際の費用のうち、当社が運用会社に支払った年次サービス料を超える額については、運用会社または他のブラックロック・グループ会社が負担しなければならない。

ブラックロック・グループの従業員でない当社の取締役は、税込みで年間54,000ユーロから79,000ユーロの範囲の報酬を受領する。ブラックロック・グループの従業員である取締役は、取締役報酬を受ける権利を有していない。

特定の管轄地域に適用される税金も、ファンドに直接請求される（注記８参照）。

年次サービス料は、損益および純資産変動計算書において開示されている。

2025年８月31日現在の未払年次サービス料は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

７．預託報酬

当期における当社の預託銀行は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー／エヌブイ、ルクセンブルグ支店であった。預託銀行は、英文目論見書において詳述される取引手数料に加えて、有価証券の価額に基づき毎日発生する年間報酬を受領する。両カテゴリーの報酬および手数料の料率は、投資先の国によって異なり、場合によっては資産クラスに応じて異なる。債券や先進国の株式市場に対する投資は上記の幅の下限となり、新興市場または開発途上国市場に対する一部の投資は、上記の幅の上限となる。そのため、各ファンドの保管費用は、その時点における資産配分により左右されることになる。

預託報酬はファンドに直接請求される。2025年８月31日現在の未払保管および預託報酬は純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

８．税金

ルクセンブルグ

現在のルクセンブルグの法律および慣習に基づき、当社はルクセンブルグにおける所得税もしくはキャピタル・ゲイン税が課されず、また、当社が支払う配当金はルクセンブルグの源泉徴収税の対象となっていない。しかし、当社は、純資産価額に対して年率0.05%のルクセンブルグにおける税金、またはリザーブ・ファンド、クラスＩ、クラスＪおよびクラスＸの投資証券の場合には純資産価額に対して年率0.01%の税金が課される。当該税金は、各ファンドの該当四半期末（暦年）の純資産価額に基づき、四半期毎に支払われる。ルクセンブルグにおいて、投資証券の発行に伴う印紙税またはその他の税金は支払われない。2025年８月31日に終了した会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連して56,825,200米ドルが費用計上された。

ベルギー

当社は金融市場に関する2012年８月３日法第154条に基づき、ベルギーの金融サービス市場機構に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して年率0.0925%の税金が課される。2025年８月31日に終了した会計年度において、ベルギーの税金に関連して3,789,344米ドルが費用計上された。

英国

報告型ファンド（Reporting Funds）

当社では英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。現在、英国報告型ファンドであるファンドのリストは、
http://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-fundsより入手可能である。

その他の取引税

他の管轄地域において、当ファンドが保有する特定の資産に対し、金融取引税（以下「ＦＴＴ」という。）またはその他の取引税といった税金が課される場合がある（例えば、英国の印紙税、フランスのＦＴＴ）。

源泉徴収税

当社が受け取る投資に係るキャピタル・ゲイン、配当金および利息は、その支払元の国において源泉徴収税が課せられる場合がある。当社が所得税を免除されているため、かかる源泉徴収税は通常、回収できない。しかしながら、最近の欧州連合における判例法によって、欧州連合諸国においてそのような回収不能の税金が減額される可能性が出てきた。市民権を有する国、居住国、または住所を登録している国の法律に基づいて、投資証券の販売、購入、保有、買戻し、転換、売却において課せられる可能性がある税金について、投資家は熟知するとともに、専門家に適時に相談すべきである。投資家は、課税の水準および課税の標準ならびに課税の軽減が変更される可能性があることに留意する必要がある。源泉徴収税の負担の可能性については、英文目論見書においてさらに説明されている。源泉徴収税は、損益および純資産変動計算書の「配当金（源泉徴収税控除後）」の項目に含められている。

９．投資顧問会社

運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、英文目論見書に記載のとおり、同社の投資運用機能を以下の投資顧問会社（以下それぞれを「投資顧問会社」という。）に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク（ＵＳ）（以下「ＢＦＭ」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（ＵＳ）（以下「ＢＩＭＬＬＣ」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッド（以下「ＢＩＭＵＫ」という。）およびブラックロック（シンガポール）リミテッド（以下「ＢＳＬ」という。）。

すべての投資顧問会社は、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーにより直接任命されている。すべての副投資顧問会社は関連する投資顧問会社により任命されている。これらのうちの数社は、投資顧問会社として以下の会社に業務の一部を再委託している。ブラックロック・ジャパン株式会社（以下「ＢＬＫＪａｐ」という。）、ブラックロック・アセット・マネジメント・ノースアジア・リミテッド（以下「ＢＡＭＮＡ」という。）およびブラックロック・インベストメント・マネジメント（オーストラリア）リミテッド（以下「ＢＩＭＡＬ」という。）。

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ＡＩイノベーション・ファンド（２）＊	ＢＩＭＬＬＣ、ＢＦＭ	－
アジア・パシフィック・ボンド・ファンド（４）	ＢＳＬ	－
アジアン・ドラゴン・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ	ＢＡＭＮＡ
アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ＢＳＬ	－
アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ、ＢＩＭＬＬＣ	ＢＡＭＮＡ、ＢＩＭＡＬ
アジアン・サステイナブル・エクイティ・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ	ＢＡＭＮＡ
ブラウン・トゥ・グリーン・マテリアルズ・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ	－
チャイナ・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ	ＢＡＭＮＡ
チャイナ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
チャイナ・インパクト・ファンド（１）＊	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
チャイナ・イノベーション・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	ＢＡＭＮＡ
チャイナ・マルチアセット・ファンド＊	ＢＳＬ、ＢＦＭ、ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ、ＢＩＭＡＬ
チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	ＢＳＬ	－
サーキュラー・エコノミー・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
クライメイト・アクション・エクイティ・ファンド（１）＊	ＢＩＭＵＫ	－
クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド（４）＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ディベロップド・マーケッツ・サステイナブル・エクイティ・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ	－
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ、ＢＳＬ	ＢＡＭＮＡ、ＢＩＭＡＬ
エマージング・ヨーロッパ・ファンド（３）	ＢＩＭＵＫ	－
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ、ＢＦＭ	－
エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・アドバンスド・ファンド（４）＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ、ＢＦＭ	－
エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	ＢＡＭＮＡ
エマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
エマージング・マーケッツ・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	ＢＡＭＮＡ
エマージング・マーケッツ・インパクト・ボンド・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ、ＢＦＭ	ＢＡＭＮＡ
エマージング・マーケッツ・サステイナブル・エクイティ・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド（４）＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド（４）＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド（４）＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
ＥＳＧグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
ＥＳＧグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド（１）＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ、ＢＦＭ、ＢＳＬ	ＢＡＭＮＡ

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ＥＳＧマルチアセット・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ、ＢＦＭ、ＢＳＬ	ＢＩＭＡＬ
ユーロ・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ	ＢＩＭＡＬ
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ	－
ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンド（４）＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ、ＢＦＭ	ＢＩＭＡＬ
ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027（２）＊	ＢＩＭＵＫ	－
ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028（２）＊	ＢＩＭＵＫ	－
ユーロ・インカム・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2029（２）＊	ＢＩＭＵＫ	－
ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027（１）＊	ＢＩＭＵＫ	－
ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028（２）＊	ＢＩＭＵＫ	－
ユーロ・リザーブ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ	ＢＩＭＡＬ
ユーロ・マーケッツ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・エクイティ・トランジション・ファンド（４）＊	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・サステイナブル・エクイティ・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・バリュー・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
フィンテック・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ、ＢＳＬ	ＢＩＭＡＬ
フューチャー・コンシューマー・ファンド（１）＊	ＢＩＭＵＫ	－
フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
グローバル・アロケーション・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ、ＢＳＬ、ＢＩＭＬＬＣ	－
グローバル・ボンド・インカム・ファンド（４）	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ、ＢＳＬ	－
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ、ＢＦＭ	－
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ、ＢＦＭ	ＢＩＭＡＬ
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ、ＢＦＭ	－
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ、ＢＳＬ	ＢＩＭＡＬ
グローバル・ロング－ホライズン・エクイティ・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	－
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ、ＢＳＬ	ＢＡＭＮＡ、ＢＩＭＡＬ
グローバル・スモーラー・カンパニーズ・ファンド（２）＊	ＢＩＭＵＫ	－
グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
インパクト・ボンド・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
インディア・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ	ＢＡＭＮＡ
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ、ＢＬＫＪａｐ
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＬＫＪａｐ
ラテン・アメリカン・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	－
マルチテーマ・エクイティ・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
マイマップ・コーシャス・ファンド（５）	ＢＩＭＵＫ	－
マイマップ・グロース・ファンド（５）	ＢＩＭＵＫ	－
マイマップ・モデレート・ファンド（５）	ＢＩＭＵＫ	－
ナチュラル・リソーシス・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	－
ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ニュートリション・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
サステイナブル・エネルギー・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
サステイナブル・グローバル・アロケーション・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ、ＢＳＬ	－
サステイナブル・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ、ＢＳＬ、ＢＦＭ	ＢＩＭＡＬ
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
システマティック・チャイナ・Ａ株式・オポチュニティーズ・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
システマティック・チャイナ・エンバイロメント・テック・ファンド＊	ＢＩＭＬＬＣ、ＢＦＭ	－
システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
システマティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド（４）	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
システマティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド（４）	ＢＩＭＬＬＣ	－
システマティック・マルチ・アローケーション・クレジット・ファンド（４）＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ、ＢＩＭＬＬＣ	－
ユナイテッド・キングダム・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ＵＳベーシック・バリュー・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ＵＳドル・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ、ＢＦＭ	－
ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ＵＳドル・リザーブ・ファンド	ＢＦＭ	－
ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ＢＦＭ、ＢＳＬ	－
ＵＳフレキシブル・エクイティ・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ＵＳガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	ＢＦＭ	－
ＵＳグロース・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ＵＳミッドキャップ・バリュー・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ＵＳサステイナブル・エクイティ・ファンド＊	ＢＩＭＬＬＣ	－
ワールド・ボンド・ファンド（４）	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ、ＢＦＭ	－
ワールド・エネルギー・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ワールド・ゴールド・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ワールド・マイニング・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ、ＢＳＬ	ＢＩＭＡＬ
ワールド・テクノロジー・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－

＊　当該ファンドは香港では認可されておらず、2025年８月31日現在、香港では一般に公開されていない。
（１）当期において終了したファンド。詳細については注記１を参照のこと。
（２）当期において設定されたファンド。詳細については注記１を参照のこと。
（３）一時的に停止されたファンド。詳細については注記１を参照のこと。
（４）当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。
（５）当期において名称および基準通貨を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

10. 関連当事者との取引

運用会社、主販売会社、投資顧問会社および副投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。当期において、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役の関連当事者であるブローカーを通じて当社に影響を及ぼす取引はなかった。当期において当社は、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役、もしくはこれらの関連当事者との間で、これらが本人となる取引を行わなかった。

投資顧問会社、または共通管理・支配により投資顧問会社と関係している会社、もしくは実質的な直接・間接保有により投資顧問会社と関係している会社が直接または委任により管理するその他のＵＣＩＴＳおよび／またはその他の集団投資事業（以下「ＵＣＩ」という。）のユニットに当ファンドが投資している場合、かかるその他のＵＣＩＴＳおよび／またはＵＣＩのユニットに対する投資について、当社は発行手数料または買戻し手数料を請求されることはない。当ファンドは、可能な場合、投資運用報酬の対象ではないクラスＪおよびクラスＸ投資証券に投資する。これらの投資は、当ファンドの投資有価証券明細表において「～」と示されている。

ファンドがその純投資の大部分をその他のＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩに投資している場合、投資顧問会社は、当該ファンドに対して費用計上された投資運用報酬合計（パフォーマンス報酬がある場合は、それを除く。）（当該ファンドが投資しているその他のＵＣＩＴＳおよびＵＣＩからの投資運用報酬を含む。）が当該ファンドの純資産価額の1.50%を超過しない旨保証する。

当期において、当社、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、当社の取締役、預託銀行、またはこれらの者もしくはこれらの関連当事者が重要な利害関係を有する企業との間で、通常の業務範囲外のまたは標準的な取引条件外の取引は行われていない。

当期において、当社取締役会は、当社投資証券の以下の買戻しをまとめて実施した。これらの取引は、通常の事業過程において通常の商業条件で締結された。

ファンド	投資証券クラス	投資証券口数	通貨	金額	純資産比率（%）
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	クラスX無分配投資証券	3.00	米ドル	79	0.00
ヨーロピアン・ファンド	クラスX無分配投資証券	57.26	ユーロ	14,611	0.00
グローバル・アロケーション・ファンド	クラスX無分配投資証券	6.88	米ドル	750	0.00
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスX無分配投資証券	1,735.36	米ドル	46,614	0.00
システマティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスX無分配投資証券	1,428.89	米ドル	20,939	0.00
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	クラスX無分配投資証券	1,290.03	米ドル	20,031	0.01

当期において、当社取締役会は、当社投資証券の以下の販売をまとめて実施した。これらの取引は、通常の事業過程において通常の商業条件で締結された。

ファンド	投資証券クラス	投資証券口数	通貨	金額	純資産比率（%）
ブラウン・トゥ・グリーン・マテリアルズ・ファンド	クラスX無分配投資証券	598.63	米ドル	7,148	0.01
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスX無分配投資証券	1,287.37	米ドル	20,768	0.00

2024年10月１日付で、ブラックロック・インクとグローバル・インフラストラクチャー・パートナーズ（以下「ＧＩＰ」という。）は、ブラックロックによるＧＩＰの買収が完了したことを公表した。2025年８月31日現在、当社傘下のファンドは、ＧＩＰが運用するファンドが支配／所有するポートフォリオ企業において、以下の投資証券を保有していた。これらの取引は、通常の事業過程において通常の商業条件で締結された。

ファンド	銘柄	投資証券口数	通貨	金額	純資産比率（%）
アジア・パシフィック・ボンド・ファンド（4）	Pacific National Finance 3.7% 24/9/2029	400,000	米ドル	244,434	0.21
アジア・パシフィック・ボンド・ファンド（4）	Pacific National Finance Pty Ltd 7.585% 11/12/2054	530,000	米ドル	348,847	0.29
アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド	Pacific National Finance 3.7% 24/9/2029	200,000	米ドル	122,217	0.06
アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド	Pacific National Finance Pty Ltd 7.585% 11/12/2054	330,000	米ドル	217,206	0.11
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	Pacific National Finance 3.7% 24/9/2029	7,000,000	米ドル	4,277,601	0.21
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	Pacific National Finance Pty Ltd 7.585% 11/12/2054	11,140,000	米ドル	7,332,362	0.35
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	770,000	ユーロ	442,338	0.02
グローバル・ボンド・インカム・ファンド（4）	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	190,000	米ドル	127,381	0.08
グローバル・アロケーション・ファンド	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	480,000	米ドル	321,806	0.00

ファンド	銘柄	投資証券口数	通貨	金額	純資産比率（%）
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	940,000	米ドル	630,203	0.01
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	Pacific National Finance 3.7% 24/9/2029	500,000	米ドル	305,543	0.00
ワールド・ボンド・ファンド（4）	Pacific National Finance Pty Ltd7.75% 11/12/2054	380,000	米ドル	254,763	0.03

（4）当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

有価証券貸付契約に従って任命された有価証券貸付の代理人は、当社の関連当事者であるブラックロック・アドバイザーズ（ＵＫ）リミテッドである。ブラックロック・アドバイザーズ（ＵＫ）リミテッドは有価証券貸付取引に直接関連するすべての運用費用を負担する。

当ファンドは、ブラックロック・インクが提供している借手のデフォルトに対する補償から利益を得ている。当該補償により、全貸付有価証券の差替えが可能となる。ブラックロック・インクは、借手のデフォルトに対する補償費用を負担する。

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッド（当社の主販売会社として）は、ブラックロック（チャネル・アイランズ）リミテッドに一部の管理事務代行を任命した。

ファンドの中にはクロス・インベストメント・テクニックを使用しているものもあり、ファンドがアンブレラ構造の他のファンドに投資することを意味している。

結合後の純資産計算書と結合後の損益および純資産変動計算書は、クロス・インベストメントの影響を排除するために調整されていない。

2025年８月31日現在、以下のファンドは、当ファンドの投資有価証券明細表において「∞」と示されているとおり、クロス・アンブレラ型投資有価証券を保有しており、その時価は結合純資産総額の0.06%に相当する。

ファンド	クロス・アンブレラ型投資有価証券	通貨	時価	純資産比率（%）
アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	3,142,911	1.58
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－アジア・パシフィック・ボンド・ファンド	米ドル	6,064,195	0.29
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－チャイナ・ボンド・ファンド	米ドル	9,249,438	0.45
チャイナ・マルチアセット・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	米ドル	4,266,385	17.31
チャイナ・マルチアセット・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－システマティック・チャイナ・エンバイロメント・テック・ファンド	米ドル	2,183,484	8.86
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	46,414,200	3.53
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	2,316,603	0.06

ファンド	クロス・アンブレラ型投資有価証券	通貨	時価	純資産比率（%）
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－サーキュラー・エコノミー・ファンド	米ドル	8,067,700	8.51
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－フィンテック・ファンド	米ドル	3,766,885	3.97
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド	米ドル	1,784,803	1.88
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	2,943,250	3.10
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－ニュートリション・ファンド	米ドル	923,865	0.97
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－サステイナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	7,135,534	7.52

2025年８月31日に終了した会計年度において、預託銀行の関連当事者である、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー／エヌブイは、外国為替取引および通貨管理／ヘッジ・プログラムにおける当ファンドの保管銀行であった。これらの取引に関連して関連当事者に支払った手数料合計は13,012,741米ドルであり、平均手数料率は0.20bpsであった。預託銀行の関連当事者との総取引価額は6,420億米ドルであり、当ファンドが行ったこれら取引の合計価額の70%を占める。預託銀行の関連当事者との取引はすべて、通常の業務過程において標準的な取引条件に基づいて行われた。

その他の払戻し

当会計年度において当社の一部のファンドは、証券決済の遅延に伴い証券決済機関から当ファンドに課された課徴金について、ブラックロック・グループの関連会社から払戻しを受けた。当会計年度において当ファンドが受取った当該払戻しは、損益および純資産変動計算書の「その他の払戻し」にて開示されている。

11. コミッションの使用

適用される規制により認められている場合（疑義を避けるために明記すると、ＭｉＦＩＤ ＩＩの対象ファンドを除く。）、当ファンドの投資顧問会社を務めているブラックロック・グループの一部の会社は、一定の管轄区域の特定のブローカーと株式を取引するときに発生するコミッションを受け取ることができる。コミッションは適格なリサーチ・サービスを購入するために再配分することができる。リサーチに資金提供した人だけでなく広範な顧客もリサーチの利用が可能なため、かかる取り決めにより１つのファンドだけでなく他のファンドも恩恵を受けることができる。ブラックロック・グループは、適格なサービスのみを購入し、過度のコミッションは適格なサービス提供者に再配分する（該当があれば）ようにするため、コミッションの使用に関する方針を設定している。当期に締結したソフト・ダラー契約はなかった。

12. デリバティブ商品

当ファンドは、英文目論見書に詳述されているとおり、デリバティブ商品を売買することがある。2025年８月31日現在において保有しているデリバティブ商品についてはファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

投資有価証券明細表で開示されているとおり、基礎となるエクスポージャーはＥＳＭＡが公表したガイドラインに従って算定されており、各金融商品の基礎となる資産における同等ポジションの市場価額を表している。債券先物の基礎となるエクスポージャーおよび差金決済取引契約は、譲渡有価証券の最安値ではなく債券の市場価額に基づいて算定されている。

13. 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券および保証として受取った有価証券

当ファンドが担保として差入れた、または保証として引渡した有価証券は当ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。当該有価証券はファンドの投資有価証券明細表において「†」と示されており、2025年８月31日現在、その評価額は38,695,002米ドルである。

ファンドが保証として受取った有価証券の詳細は、以下の表のとおりである。2025年８月31日現在、これらの有価証券の評価額は24,329,084米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	通貨	評価額（単位：米ドル）
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	2,924,800	United States Treasury Bonds 4.625% 15/05/2054	米ドル	2,786,164
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	379,200	United States Treasury Bonds 3.25% 15/05/2042	米ドル	315,096
チャイナ・ボンド・ファンド	7,800	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2025	オフショア中国人民元	7,820
ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド（４）	268,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 30/04/2029	米ドル	275,733
ＥＳＧマルチアセット・ファンド	9,653,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 1% 15/05/2038	ユーロ	8,465,182
ＥＳＧマルチアセット・ファンド	76,000	French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	ユーロ	95,716
ＥＳＧマルチアセット・ファンド	290,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/05/2028	ユーロ	312,822
ＥＳＧマルチアセット・ファンド	3,638,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/05/2028	ユーロ	1,637,077
ＥＳＧマルチアセット・ファンド	1,554,267	Netherlands Government Bond 2.5% 15/07/2034	ユーロ	1,771,461
ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンド（４）	344,695	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/05/2055	ユーロ	325,482
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	290,009	Netherlands Government Bond 2.5% 15/07/2034	ユーロ	330,535
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	7,636,100	United States Treasury Bonds 3.625% 15/02/2053	米ドル	6,122,454
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	1,010,000	United States Treasury Bonds 4% 15/11/2052	米ドル	878,327
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	326,100	United States Treasury Bonds 4.5% 15/11/2054	米ドル	308,699
ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	307,800	United States Treasury Bonds 4.5% 15/11/2054	米ドル	291,375
ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	89,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/06/2027	米ドル	91,330
ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	313,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2025	米ドル	313,811

（４）当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

14. 現金担保

当ファンドは様々な取引相手とデリバティブの取引を行っている。デリバティブの取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。スワップ契約、先物取引、売建オプション（プットおよびコール）、買建オプション（プットおよびコール）およびスワップションに係る担保／証拠金について、取引相手が当社へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が支払われ、当社が取引相手へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が受取られる。「ブローカーに対する債権」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手に支払った現金担保からなる。「ブローカーに対する債務」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手から受取った現金担保からなる。先物取引の「ブローカーに対する債権」は、純資産計算書の「銀行預金」の一部を、また先物取引の「ブローカーに対する債務」は純資産計算書の「当座借越」の一部を構成する。

2025年８月31日現在のスワップ契約および店頭オプション取引に関連するブローカーからの／（に対する）現金担保残高は、以下の表のとおりである。先物取引現金残高は、ブローカーが保有する現金に関連しており、2025年８月31日現在、証拠金要件を満たすために一部使用されている。

ファンド	通貨	ブローカーからのスワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するスワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーからの先物取引	ブローカーに対する先物取引
アジア・パシフィック・ボンド・ファンド（４）	米ドル	1,255,241	(85,638)	993,983	(25,604)
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	―	(1,400,000)	―	―
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	―	(520,000)	―	―
アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	2,520,000	(420,000)	44,646,067	(165,019)
アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	1,081,000	(431)	1,032,338	(11,630)
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	15,197,620	(670,000)	19,820,631	(1,748,656)
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア中国人民元	106,464,524	―	4,350,620	(30,224)
チャイナ・ファンド	米ドル	―	(2,160,000)	―	―
チャイナ・マルチアセット・ファンド	米ドル	96,905	―	95,395	(2,757)
チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	オフショア中国人民元	―	―	366,696	(41,832)
クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド（４）	ユーロ	―	―	602,619	(161,048)
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ユーロ	380,000	(360,000)	―	(1)
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	―	―	29,384,081	(1,925,032)
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	米ドル	13,482,950	(2,127,171)	196,221	(14,658)
エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	―	―	30,000	(11,101)

ファンド	通貨	ブローカーからのスワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するスワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーからの先物取引	ブローカーに対する先物取引
エマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンド	米ドル	550,000	－	－	－
エマージング・マーケッツ・ファンド	米ドル	－	(1,300,000)	475,431	－
エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	11,544,568	(8,962,293)	－	－
エマージング・マーケッツ・サステイナブル・エクイティ・ファンド	米ドル	－	(290,000)	161,000	(155,595)
ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド（４）	米ドル	300,601	(163,436)	26,000	(5,956)
ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド（４）	米ドル	4,002,044	(490,327)	90,000	(8,394)
ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド（４）	米ドル	2,890,162	(1,903,420)	－	－
ＥＳＧグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	ユーロ	－	－	2,219,464	(676,925)
ＥＳＧマルチアセット・ファンド	ユーロ	15,392,353	(13,934,501)	17,313,733	(20,390,823)
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	9,399,314	(2,959,958)	6,973,916	(150,531)
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	17,932,815	(1,610,044)	6,496,986	(44,057)
ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンド（４）	ユーロ	2,115,830	(1,598,059)	4,955,320	(3)
ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027（２）	ユーロ	3,315,000	(20,765,267)	－	－
ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028（２）	ユーロ	1,143,000	(7,818,109)	－	－
ユーロ・インカム・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2029（２）	ユーロ	4,314,098	(29,451,443)	－	－
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	12,535,056	(2,926,409)	7,737,135	(85,766)
ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	ユーロ	－	－	5	－
ヨーロピアン・ファンド	ユーロ	－	(260,000)	－	－
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	14,000	(824,000)	－	－
ヨーロピアン・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	ユーロ	460,000	－	－	－
ヨーロピアン・バリュー・ファンド	ユーロ	－	－	4	－
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	93,475,527	(65,021,624)	39,330,283	(1,768,528)
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	418,010,810	(51,464,311)	137,932,854	(26,635,130)
グローバル・ボンド・インカム・ファンド（４）	米ドル	411,393	(277,582)	667,048	(2,977)
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	9,713,567	(353,997)	6,825,630	(3,984,162)
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	10,176,769	(678,164)	8,941,196	(950,130)

ファンド	通貨	ブローカーからのスワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するスワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーからの先物取引	ブローカーに対する先物取引
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	1,381,000	(5,303,678)	72	－
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	1,194,000	(686,682)	577,206	(11,737)
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	4,966,162	－	19,808,058	(157,092)
インパクト・ボンド・ファンド	ユーロ	－	－	69,400	(39,444)
インディア・ファンド	米ドル	1,000,000	－	－	－
サステイナブル・グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	936,993	(826,113)	5,866,116	(456,975)
サステイナブル・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	11,465,000	－	2,676,000	(2,027,092)
システマティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	－	－	2,173,243	(5)
システマティック・チャイナ・エンバイロメント・テック・ファンド	米ドル	－	－	18,116	－
システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	1,728,000	(9,430,000)	722,255,385	(10,304,867)
システマティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド（4）	米ドル	－	(358,714)	15,901,180	(84,237)
システマティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド（4）	米ドル	－	－	501,000	(230,877)
システマティック・マルチ・アローケーション・クレジット・ファンド（4）	米ドル	－	－	124,498	(8,150)
ＵＳドル・ボンド・ファンド	米ドル	2,478,000	(1,995,524)	1,076,607	(152,524)
ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	5,478,000	(8,887,845)	－	－
ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	233,083	－	4,218,620	－
ワールド・ボンド・ファンド（4）	米ドル	6,261,031	(1,507,678)	6,423,033	(771,064)
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	－	(16,200,000)	－	－

（2）当期において設定されたファンド。詳細については注記１を参照のこと。
（4）当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

15. 配当金

配当金の支払いに関連する取締役の現行の方針は投資証券クラスによって異なる。無分配投資証券クラスに関する現行の方針はすべての純投資利益を留保し再投資することである。そのため、当該利益は純資産価額に留保され、該当クラスの投資証券１口当たり純資産価額に反映される。分配型投資証券クラスの場合、当期の投資収益の純額または全額を分配する投資証券クラスについては当期の費用控除後のほぼすべての投資収益（入手可能な場合）を分配する方針であり、総額を分配する投資証券クラスについては分配に費用控除前の資本金の一部が含まれることがある。各分配型投資証券クラスの分配方針に関する詳細については、英文目論見書の「Calculation of Dividends」の項（訳注：原文の項）を参照のこと。取締役は、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）の両方からの分配金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかについて決定することもできる。分配型投資証券クラスが実現もしくは未実現キャピタル・ゲイン（純額）からの配当金を含めて配当を行う場合、または費用控除前の総収益を分配するファンドの場合は、配当金に当初の資本金が含まれる可能

性がある。なおこの方法で分配される配当金は、現地の税法に基づき所得として課税対象となる場合があるため、投資主はこの点について各自、専門的税務アドバイスを求めるべきである。

ファンドが英国報告型であり報告収益が分配額を超過する場合は、当該剰余金がみなし配当金として処理され、投資家の税務上の立場に応じて課税されることになる。

分配型投資証券を発行するファンドについては、ファンドの種類により、配当金の支払頻度が決定される。配当金の支払に関する詳細については、英文目論見書に記載されている。

配当金の公表および支払ならびに投資主が利用可能な再投資の選択肢については、英文目論見書に記載されている。

16. 信用供与

当社はＪＰモルガン・チェース銀行・エヌ・エー（以下「ＪＰモルガン」という。）との間で信用契約（2025年４月17日付の改訂・修正版）を締結し、ＪＰモルガンは他のシンジケート・レンダーとともに、10億米ドルの信用供与枠をブラックロックのルクセンブルグを拠点とするＵＣＩＴＳファンド・レンジに提供している。

当ファンドは、この信用供与枠を一時的な資金調達目的で利用されることがあり、その目的には、例えば、投資家からの買戻しの資金を含むがこれに限定されない。かかる信用供与枠からの引出に関連する利息や未使用枠の手数料は、関連するファンドの資産により支払われる。新規設定ファンドには自動的に信用枠が供与されないため、併合プロセスにより合算しなければならない。かかるプロセスにおいては、新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するため、特に信用供与者が必要なデューデリジェンスを行う。当期において新規設定ファンドは信用枠を供与されず、引出すこともなかった。さらに、信用供与者が必ずしも新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するとは限らず、また、信用枠は当ファンドと信用契約に参加しているその他のブラックロックのファンドとの間で（公正な配分で）使用可能かどうかにかかっているため、ファンドがかかる信用枠を使用することができるとは限らない。したがって、一部のファンドはかかる信用供与を受けない場合があり、それに関連する費用も発生しない。

この信用供与に関してローン・コミットメント・フィーが請求され、損益および純資産変動計算書において「ローン・コミットメント・フィー」の科目に含まれている。ローン・コミットメント・フィーは、未決済残高に対して0.10%で請求される。

2025年８月31日に終了した会計年度において使用した信用供与枠はなかった。

17. 取引費用

投資目的を達成するため、ファンドはポートフォリオに係る売買に関連した取引費用を負担する。以下の表に開示されているのは、2025年８月31日に終了した会計年度に各ファンドが負担した、個別に特定が可能な取引費用である。当該費用には手数料、決済費用、ブローカー費用が含まれる。

ファンド	通貨	取引費用
ＡＩイノベーション・ファンド（2）	米ドル	10,421
アジア・パシフィック・ボンド・ファンド（4）	米ドル	13,077
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	2,054,895
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	1,446,449
アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	48,595
アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	304,105
アジアン・サステイナブル・エクイティ・ファンド	米ドル	37,718
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	44,281
ブラウン・トゥ・グリーン・マテリアルズ・ファンド	米ドル	28,066
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア中国人民元	3,212,728
チャイナ・ファンド	米ドル	4,559,979

チャイナ・インパクト・ファンド（1）	米ドル	23,755
チャイナ・イノベーション・ファンド	米ドル	35,045
チャイナ・マルチアセット・ファンド	米ドル	65,551
チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	オフショア中国人民元	105,920
サーキュラー・エコノミー・ファンド	米ドル	863,064
クライメイト・アクション・エクイティ・ファンド（1）	米ドル	2,693
クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド（4）	ユーロ	90,402
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ユーロ	5,804,346
ディベロップド・マーケッツ・サステイナブル・エクイティ・ファンド	米ドル	3,089
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	1,047,768
エマージング・ヨーロッパ・ファンド（3）	ユーロ	19,233
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	米ドル	7,441
エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・アドバンスド・ファンド（4）	米ドル	1,680
エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	3,398
エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	482,728
エマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンド	米ドル	593,480
エマージング・マーケッツ・ファンド	米ドル	6,522,218
エマージング・マーケッツ・インパクト・ボンド・ファンド	米ドル	1,409
エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	14,013
エマージング・マーケッツ・サステイナブル・エクイティ・ファンド	米ドル	623,329
ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド（4）	米ドル	2,896
ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド（4）	米ドル	5,220
ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド（4）	米ドル	16,804
ＥＳＧグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	ユーロ	98,729
ＥＳＧグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド（1）	米ドル	5,495
ＥＳＧマルチアセット・ファンド	ユーロ	1,893,748
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	22,726
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	21,941

ファンド	通貨	取引費用
ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンド（4）	ユーロ	65,345
ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027（2）	ユーロ	428
ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028（2）	ユーロ	－
ユーロ・インカム・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2029（2）	ユーロ	－
ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027（1）	ユーロ	3,317
ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028（2）	ユーロ	250
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	4,679
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	15,658
ユーロ・マーケッツ・ファンド	ユーロ	1,714,561
ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	ユーロ	2,937,241
ヨーロピアン・エクイティ・トランジション・ファンド（4）	ユーロ	1,031,830
ヨーロピアン・ファンド	ユーロ	1,648,010
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	9,440
ヨーロピアン・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	ユーロ	1,020,690
ヨーロピアン・サステイナブル・エクイティ・ファンド	ユーロ	9,781
ヨーロピアン・バリュー・ファンド	ユーロ	3,153,771
フィンテック・ファンド	米ドル	196,771
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	277,474
フューチャー・コンシューマー・ファンド（1）	米ドル	10,078
フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	米ドル	726,711
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	8,300,626
グローバル・ボンド・インカム・ファンド（4）	米ドル	15,334
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	11,065
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	305,817
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	29,346
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	29,031
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	6,691
グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド	米ドル	76,417
グローバル・ロング―ホライズン・エクイティ・ファンド	米ドル	379,663
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	1,352,651
グローバル・スモーラー・カンパニーズ・ファンド（2）	米ドル	14,605
グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	米ドル	71,250
インパクト・ボンド・ファンド	ユーロ	3,910
インディア・ファンド	米ドル	2,002,740
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	日本円	112,541,413
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	日本円	27,624,800
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	701,421
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	米ドル	8,101
マイマップ・コーシャス・ファンド（5）	ユーロ	27,614

ファンド	通貨	取引費用
マイマップ・グロース・ファンド（5）	ユーロ	15,563
マイマップ・モデレート・ファンド（5）	ユーロ	21,308
ナチュラル・リソーシス・ファンド	米ドル	287,590
ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド	米ドル	19,920
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	2,282,550
ニュートリション・ファンド	米ドル	53,160
サステイナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	6,015,615
サステイナブル・グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	228,692
サステイナブル・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	253,026
サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド	米ドル	45,494
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	スイス・フラン	160,375
システマティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	2,971,599
システマティック・チャイナ・エンバイロメント・テック・ファンド	米ドル	91,250
システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	3,476,288
システマティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド（4）	米ドル	159,169
システマティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド（4）	米ドル	646,325
システマティック・マルチ・アローケーション・クレジット・ファンド（4）	米ドル	11,512
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	150,265
ＵＳベーシック・バリュー・ファンド	米ドル	403,581
ＵＳドル・ボンド・ファンド	米ドル	56,845
ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	21,616
ＵＳドル・リザーブ・ファンド	米ドル	12,484
ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	25,942
ＵＳフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	739,417
ＵＳガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	米ドル	16,023
ＵＳグロース・ファンド	米ドル	93,172
ＵＳミッドキャップ・バリュー・ファンド	米ドル	316,776
ＵＳサステイナブル・エクイティ・ファンド	米ドル	601
ワールド・ボンド・ファンド（4）	米ドル	41,333
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	1,983,486
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	1,421,077
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	3,915,030
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	3,203,990
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	1,688,822
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	米ドル	171,272
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	3,666,266

（1）当期において終了したファンド。詳細については注記１を参照のこと。
（2）当期において設定されたファンド。詳細については注記１を参照のこと。
（3）一時的に停止されたファンド。詳細については注記１を参照のこと。
（4）当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。
（5）当期において名称および基準通貨を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。

すべての取引費用が個別に識別可能なわけではない。債券投資、先渡為替予約およびその他のデリバティブ契約では、取引費用は投資の売買価格に含まれることになる。一方、個別に識別可能でない取引費用は各ファンドのパフォーマンスに含まれることになる。マーケットインパクトのコストも個別に識別可能ではないため、上表において開示されていない。

18. 下引受けに係る収益

当社は、保管銀行の同意のもと下引受契約を締結することがある。下引受契約により、当社は報酬と引き換えに他の引受人による投資に先立ち、投資証券発行が担保される。当期において、下引受契約に係る収益を受け取ったファンドはなかった。

19. 後発事象

2025年９月２日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2025年９月25日付で、ベンチマークの修正を含む英文目論見書の補遺が発行された。

2025年10月３日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2025年10月14日付で、米ドル建てのシステマティック・イスラミックＧＣＣエクイティ・ファンドが設定された。

2025年10月16日付で、ＵＳガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドは終了した。

2025年11月６日付で、米ドル建てのグローバル・セキュリティーズド・ファンドが設定された。

2025年11月14日付で、ニュートリション・ファンドは終了した。

次へ

アペンディクスＩ－投資証券クラス（未監査）

投資証券クラスの設定および再開

以下に開示されている設定日は、投資証券のファンドの各クラスにおける初回発行日を示している。当該設定日より前にクラスの販売開始が可能な場合がある。

設定日	ファンド	種類
2024年９月４日	ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	クラスＸニュージーランド・ドル無分配投資証券
2024年９月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスＡユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年９月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスＡスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年９月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスＡスウェーデン・クローネ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年９月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスＡ米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年９月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスＡユーロ無分配投資証券
2024年９月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスＡスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2024年９月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスＡスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
2024年９月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスＡ米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年９月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスＤユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年９月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスＤスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年９月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスＤユーロ無分配投資証券
2024年９月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2024年９月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスＥユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年９月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスＥスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年９月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスＥスウェーデン・クローネ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年９月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスＥユーロ無分配投資証券
2024年９月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスＥスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2024年９月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスＥスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
2024年９月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスＩユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年９月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスＩユーロ無分配投資証券
2024年９月25日	マイマップ・コーシャス・ファンド	クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2024年９月25日	マイマップ・コーシャス・ファンド	クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2024年９月25日	マイマップ・グロース・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2024年９月25日	マイマップ・グロース・ファンド	クラスＩ米ドル無分配投資証券
2024年９月25日	マイマップ・モデレート・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2024年９月25日	マイマップ・モデレート・ファンド	クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2024年10月９日	ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンド	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2024年10月９日	グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド	クラスXユーロ無分配英国報告型投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスAユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスAスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスA米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスAユーロ無分配投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスDユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスD米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスDユーロ無分配投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスEユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスEユーロ無分配投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスＥＩユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスＥＩユーロ無分配投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスＩユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスＩユーロ無分配投資証券
2024年10月23日	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスDカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2024年11月６日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2024年11月６日	システマティック・チャイナ・Ａ株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2024年11月27日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2024年11月27日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA米ドル・トータル・リターン分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2024年11月27日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＢ豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2024年11月27日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＢ米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2024年11月27日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＢ円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2024年11月27日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＢ南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2024年11月27日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＢ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年11月27日	グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド	クラスＺＩユーロ無分配英国報告型投資証券
2024年12月４日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券
2024年12月４日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2024年12月９日	ＡＩイノベーション・ファンド	クラスＡユーロ無分配投資証券
2024年12月９日	ＡＩイノベーション・ファンド	クラスＡ香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年12月９日	ＡＩイノベーション・ファンド	クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年12月９日	ＡＩイノベーション・ファンド	クラスＡ米ドル無分配投資証券
2024年12月９日	ＡＩイノベーション・ファンド	クラスＣ米ドル無分配投資証券
2024年12月９日	ＡＩイノベーション・ファンド	クラスＤ香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年12月９日	ＡＩイノベーション・ファンド	クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年12月９日	ＡＩイノベーション・ファンド	クラスＤ米ドル無分配英国報告型投資証券
2024年12月９日	ＡＩイノベーション・ファンド	クラスＥユーロ無分配投資証券
2024年12月９日	ＡＩイノベーション・ファンド	クラスＥ米ドル無分配投資証券
2024年12月９日	ＡＩイノベーション・ファンド	クラスＩ米ドル無分配投資証券
2024年12月９日	ＡＩイノベーション・ファンド	クラスＸ米ドル無分配投資証券
2024年12月９日	ＡＩイノベーション・ファンド	クラスＺ米ドル無分配投資証券
2024年12月９日	ＡＩイノベーション・ファンド	クラスＺユーロ無分配投資証券
2024年12月11日	ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＳユーロ無分配投資証券
2024年12月18日	ＥＳＧマルチアセット・ファンド	クラスＢ米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年12月18日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスＡ円ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年12月18日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスＡ円ヘッジ無分配投資証券
2024年12月18日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスＢ豪ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年12月18日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスＢ円ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年12月18日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスＢ米ドル無分配投資証券
2024年12月18日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスＢ円ヘッジ無分配投資証券
2024年12月18日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＢ米ドル無分配投資証券
2024年12月18日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＢ円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2024年12月18日	システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスＢ米ドル無分配投資証券
2024年12月18日	システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスＢ円ヘッジ無分配投資証券
2024年12月18日	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスＢ米ドル無分配投資証券
2024年12月18日	ワールド・エネルギー・ファンド	クラスＢ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年12月18日	ワールド・ゴールド・ファンド	クラスＢ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年12月18日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスＢ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2024年12月18日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスＢ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年12月18日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスＢ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2025年１月８日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＡユーロ無分配投資証券
2025年１月８日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスＤ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2025年１月８日	グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスＤ米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2025年２月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスＡ米ドル毎四半期分配型投資証券
2025年２月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスＡユーロ無分配投資証券
2025年２月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスＤユーロ毎四半期分配型投資証券
2025年２月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスＤスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2025年２月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスＤ米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2025年２月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスＤユーロ無分配投資証券
2025年２月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2025年２月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスＤ米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2025年２月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスＥユーロ毎四半期分配型投資証券
2025年２月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスＥユーロ無分配投資証券
2025年２月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスＩユーロ毎四半期分配型投資証券
2025年２月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスＩユーロ無分配投資証券
2025年２月26日	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスＸ米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2025年２月26日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＡ米ドル未収収益以上分配型投資証券
2025年２月26日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＡ南アフリカ・ランド・ヘッジ未収収益以上分配型投資証券
2025年２月26日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＡ円ヘッジ無分配投資証券
2025年２月26日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＢ米ドル未収収益以上分配型投資証券
2025年２月26日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＢ南アフリカ・ランド・ヘッジ未収収益以上分配型投資証券
2025年２月26日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＢ米ドル無分配投資証券
2025年２月26日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＢ円ヘッジ無分配投資証券
2025年３月５日	エマージング・マーケッツ・インパクト・ ボンド・ファンド	クラスＤユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2025年３月５日	システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスＥユーロ毎四半期分配型投資証券
2025年３月19日	マイマップ・コーシャス・ファンド	クラスＤユーロ無分配投資証券
2025年３月19日	マイマップ・グロース・ファンド	クラスＤユーロ無分配投資証券
2025年３月19日	マイマップ・モデレート・ファンド	クラスＤユーロ無分配投資証券
2025年３月19日	ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	クラスＤユーロ無分配英国報告型投資証券
2025年４月16日	グローバル・ロング―ホライズン・エクイティ・ファンド	クラスＸユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

設定日	ファンド	種類
2025年４月16日	ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	クラスＡ英ポンド無分配英国報告型投資証券
2025年４月16日	ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	クラスＤ英ポンド無分配英国報告型投資証券
2025年５月７日	ＡＩイノベーション・ファンド	クラスＤ英ポンド無分配英国報告型投資証券
2025年５月７日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＡ香港ドル・ヘッジ未収収益以上分配英国報告型投資証券
2025年５月19日	ユーロ・インカム・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスＡユーロ毎四半期分配型投資証券
2025年５月19日	ユーロ・インカム・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスＡユーロ無分配投資証券
2025年５月19日	ユーロ・インカム・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスＤユーロ毎四半期分配型投資証券
2025年５月19日	ユーロ・インカム・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスＤスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2025年５月19日	ユーロ・インカム・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスＤ米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2025年５月19日	ユーロ・インカム・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスＤユーロ無分配投資証券
2025年５月19日	ユーロ・インカム・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2025年５月19日	ユーロ・インカム・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスＤ米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2025年５月19日	ユーロ・インカム・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスＥユーロ毎四半期分配型投資証券
2025年５月19日	ユーロ・インカム・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスＥユーロ無分配投資証券
2025年５月19日	ユーロ・インカム・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスＩユーロ毎四半期分配型投資証券
2025年５月19日	ユーロ・インカム・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスＩユーロ無分配投資証券
2025年５月19日	ユーロ・インカム・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスＫユーロ毎四半期分配型投資証券
2025年５月19日	ユーロ・インカム・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2029	クラスＫユーロ無分配投資証券
2025年５月21日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	クラスＡユーロ無分配投資証券
2025年５月21日	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスＡユーロ無分配投資証券
2025年５月21日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスＳスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2025年５月21日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスＳ米ドル毎年分配英国報告型投資証券
2025年５月21日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスＳ英ポンド毎四半期分配英国報告型投資証券
2025年５月28日	システマティック・チャイナ・Ａ株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＩユーロ無分配投資証券
2025年７月16日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスＢ米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2025年７月16日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスＢ円無分配投資証券
2025年７月16日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスＢ米ドル無分配投資証券
2025年７月16日	ＵＳグロース・ファンド	クラスＡ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2025年７月16日	ＵＳグロース・ファンド	クラスＢ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2025年７月16日	ＵＳグロース・ファンド	クラスＢ米ドル無分配投資証券
2025年７月16日	ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	クラスＢ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2025年７月16日	ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	クラスＢ米ドル無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2025年７月16日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスＢ円ヘッジ無分配投資証券
2025年７月23日	アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	クラスＢ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2025年７月23日	アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	クラスＢ米ドル無分配投資証券
2025年７月23日	エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	クラスＡ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2025年７月23日	エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	クラスＢ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2025年７月23日	エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	クラスＢ米ドル無分配投資証券
2025年７月23日	システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスＩ米ドル無分配投資証券
2025年７月23日	ＵＳドル・ボンド・ファンド	クラスＡ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2025年７月23日	ＵＳドル・ボンド・ファンド	クラスＢ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2025年７月23日	ＵＳドル・ボンド・ファンド	クラスＢ米ドル無分配投資証券
2025年８月12日	グローバル・スモーラー・カンパニーズ・ファンド	クラスＡユーロ無分配英国報告型投資証券
2025年８月12日	グローバル・スモーラー・カンパニーズ・ファンド	クラスＡ米ドル無分配英国報告型投資証券
2025年８月12日	グローバル・スモーラー・カンパニーズ・ファンド	クラスＤユーロ無分配英国報告型投資証券
2025年８月12日	グローバル・スモーラー・カンパニーズ・ファンド	クラスＤ米ドル無分配英国報告型投資証券
2025年８月12日	グローバル・スモーラー・カンパニーズ・ファンド	クラスＥユーロ無分配英国報告型投資証券
2025年８月12日	グローバル・スモーラー・カンパニーズ・ファンド	クラスＸ米ドル無分配英国報告型投資証券
2025年８月12日	グローバル・スモーラー・カンパニーズ・ファンド	クラスＺユーロ無分配英国報告型投資証券
2025年８月12日	グローバル・スモーラー・カンパニーズ・ファンド	クラスＺ米ドル無分配英国報告型投資証券
2025年８月13日	システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスＣＩユーロ毎四半期総収益分配型投資証券
2025年８月13日	システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスＣＩユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
2025年８月13日	システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスＣＩユーロ無分配投資証券
2025年８月20日	ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンド	クラスＡユーロ毎四半期分配英国報告型投資証券
2025年８月20日	ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンド	クラスＡユーロ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2025年８月20日	ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンド	クラスＥユーロ毎四半期分配英国報告型投資証券
2025年８月20日	ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンド	クラスＥユーロ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2025年８月20日	ユーロ・フレキシブル・インカム・ボンド・ファンド	クラスＩユーロ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2025年８月20日	ワールド・ボンド・ファンド	クラスＩスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2025年８月27日	システマティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスＡ米ドル未収収益以上分配型投資証券
2025年８月27日	システマティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスＡ南アフリカ・ランド・ヘッジ未収収益以上分配型投資証券
2025年８月27日	システマティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスＡ豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2025年８月27日	システマティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスＡ円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2025年８月27日	システマティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスＡ円ヘッジ無分配投資証券
2025年８月27日	システマティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスＢ米ドル未収収益以上分配型投資証券
2025年８月27日	システマティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスＢ南アフリカ・ランド・ヘッジ未収収益以上分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2025年８月27日	システマティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスB豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2025年８月27日	システマティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスB米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2025年８月27日	システマティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスB円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2025年８月27日	システマティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2025年８月27日	システマティック・グローバル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスB円ヘッジ無分配投資証券

発行済投資証券クラス

2025年８月31日現在、当社は以下の投資証券クラスを発行している。二つ以上の取引通貨があるファンドの場合、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

クラスA

- クラスA毎年総収益分配型投資証券
- クラスAスイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券
- クラスAユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券
- クラスA毎年分配型投資証券
- クラスAユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
- クラスA毎年分配英国報告型投資証券
- クラスA英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
- クラスA米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
- クラスA未収収益以上分配型投資証券
- クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ未収収益以上分配型投資証券
- クラスA香港ドル・ヘッジ未収収益以上分配英国報告型投資証券
- クラスA毎日分配型投資証券
- クラスAユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券
- クラスA毎日分配英国報告型投資証券
- クラスAユーロ・ヘッジ毎日分配英国報告型投資証券
- クラスA毎月総収益分配型投資証券
- クラスA毎月分配型投資証券
- クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
- クラスAカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
- クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ・毎月分配型投資証券
- クラスAユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
- クラスA英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
- クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
- クラスA円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
- クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
- クラスA米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
- クラスA安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
- クラスA豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
- クラスAカナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
- クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
- クラスAユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
- クラスA英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
- クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
- クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
- クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
- クラスAトータル・リターン分配型投資証券
- クラスA豪ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
- クラスAカナダ・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
- クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
- クラスAユーロ・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスA英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスA香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスA毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA豪ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスAユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA米ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
クラスAスイス・フラン・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
クラスA毎四半期分配型投資証券
クラスAユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスA毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスAユーロ・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスA英ポンド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスA香港ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスA米ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスAスイス・フラン・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラスA英ポンド・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA円ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA豪ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA無分配投資証券
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券
クラスAチェコ・コルナ・ヘッジ無分配投資証券
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスA英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスA香港ドル無分配投資証券
クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA円ヘッジ無分配投資証券
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ無分配投資証券
クラスA無分配英国報告型投資証券
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスAユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスA米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスＡＩ

- クラスＡＩ毎四半期総収益分配型投資証券
- クラスＡＩユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
- クラスＡＩ毎四半期分配型投資証券
- クラスＡＩユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
- クラスＡＩ無分配投資証券
- クラスＡＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスＢ

- クラスＢ未収収益以上分配型投資証券
- クラスＢ南アフリカ・ランド・ヘッジ未収収益以上分配型投資証券
- クラスＢ豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
- クラスＢ南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
- クラスＢ安定毎月総収益分配型投資証券
- クラスＢ円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
- クラスＢトータル・リターン分配型投資証券
- クラスＢ豪ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
- クラスＢ円ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
- クラスＢ米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
- クラスＢ南アフリカ・ランド・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
- クラスＢ円ヘッジ無分配投資証券
- クラスＢ米ドル・ヘッジ無分配投資証券
- クラスＢ無分配投資証券

クラスＣ

- クラスＣ毎日分配型投資証券
- クラスＣ毎月分配型投資証券
- クラスＣ毎四半期総収益分配型投資証券
- クラスＣ毎四半期分配型投資証券
- クラスＣ安定毎月総収益分配型投資証券
- クラスＣ無分配投資証券
- クラスＣユーロ・ヘッジ無分配投資証券
- クラスＣ米ドル・ヘッジ無分配投資証券
- クラスＣ無分配英国報告型投資証券

クラスＣＩ

- クラスＣＩ毎四半期総収益分配型投資証券
- クラスＣＩユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
- クラスＣＩ無分配投資証券

クラスＤ

- クラスＤ毎年総収益分配型投資証券
- クラスＤスイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券
- クラスＤユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券
- クラスＤ毎年総収益分配英国報告型投資証券
- クラスＤ毎年分配型投資証券
- クラスＤカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配型投資証券
- クラスＤユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
- クラスＤ毎年分配英国報告型投資証券
- クラスＤカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
- クラスＤユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
- クラスＤ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
- クラスＤ米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
- クラスＤ毎月総収益分配型投資証券
- クラスＤ毎月分配型投資証券
- クラスＤ豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
- クラスＤユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
- クラスＤ英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
- クラスＤ米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
- クラスＤ毎四半期分配英国報告型投資証券
- クラスＤ英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
- クラスＤ安定毎月総収益分配型投資証券
- クラスＤ英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
- クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
- クラスＤ米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
- クラスＤ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
- クラスＤトータル・リターン分配型投資証券
- クラスＤ無分配投資証券
- クラスＤ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
- クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
- クラスＤオフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスD香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスD香港ドル無分配投資証券
クラスD毎月分配英国報告型投資証券
クラスD香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券
クラスDポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスD毎四半期総収益分配型投資証券
クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスD無分配英国報告型投資証券
クラスD毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
クラスDオフショア中国人民元・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD毎四半期分配型投資証券
クラスD米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスE

クラスE毎四半期総収益分配型投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスE無分配投資証券
クラスE毎四半期分配型投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスE英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスE毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスEポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスE米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスE安定毎月総収益分配型投資証券
クラスE無分配英国報告型投資証券
クラスE安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスE基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券

クラスEI

クラスEI毎四半期分配型投資証券
クラスEI無分配投資証券

クラスI＊

クラスI毎年総収益分配型投資証券
クラスI英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスI英ポンド・ヘッジ毎年総収益分配英国報告型投資証券
クラスI安定毎月総収益分配型投資証券
クラスI毎年分配型投資証券
クラスIユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
クラスIシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスI毎年分配英国報告型投資証券
クラスI米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
クラスI安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
クラスI無分配投資証券
クラスI米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
クラスI豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスI毎月総収益分配型投資証券
クラスIブラジル・レアル・ヘッジ無分配投資証券
クラスI毎月分配型投資証券
クラスIカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスＩカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスＩユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスＩスイス・フラン・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券
クラスＩユーロ・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券
クラスＩ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスＩユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスＩ毎四半期分配型投資証券
クラスＩユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスＩ円ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスＩ毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスＩスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスＩユーロ・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスＩスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスＩ英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスＩ円ヘッジ無分配投資証券
クラスＩノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスＩスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスＩシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＩ米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＩ無分配英国報告型投資証券
クラスＩスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスＩ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスＩ米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスＪ＊
クラスＪ毎月分配型投資証券
クラスＪ無分配投資証券

クラスＫ
クラスＫ毎四半期分配型投資証券
クラスＫ無分配投資証券

クラスＳ
クラスＳ毎年分配型投資証券
クラスＳユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
クラスＳ毎年分配英国報告型投資証券
クラスＳ毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスＳ英ポンド・ヘッジ毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスＳ毎月分配型投資証券
クラスＳ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスＳ毎四半期分配型投資証券
クラスＳ毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスＳ無分配投資証券
クラスＳスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスＳユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスＳ英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスＳシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＳ米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＳ無分配英国報告型投資証券
クラスＳスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスＳユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスＳ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスＳＩ＊
クラスＳＩ無分配投資証券
クラスＳＩ米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスＳＲ
クラスＳＲ毎年総収益分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ毎年分配英国報告型投資証券
クラスＳＲユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスＳＲ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスＳＲユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券

クラスＳＲ米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
クラスＳＲシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ毎月分配型投資証券
クラスＳＲ米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ毎月分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ無分配投資証券
クラスＳＲ英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ無分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスＳＲユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスＳＲユーロ・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスＸ＊

クラスＸ毎年分配型投資証券
クラスＸシンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスＸユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
クラスＸ米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスＸ毎年分配英国報告型投資証券
クラスＸ無分配投資証券
クラスＸ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
クラスＸ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＸ毎月分配型投資証券
クラスＸカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＸ豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスＸスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスＸユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスＸデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスＸシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスＸユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスＸ英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスＸ英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスＸ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
クラスＸ円ヘッジ無分配投資証券
クラスＸ毎四半期分配型投資証券
クラスＸノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスＸスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスＸニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＸユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスＸスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスＸ英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスＸシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＸ豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスＸ米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＸ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスＸ無分配英国報告型投資証券
クラスＸユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスＸ米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスＸトータル・リターン分配型投資証券
クラスＸユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスＸ香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券

クラスＺ

クラスＺ毎年分配型投資証券
クラスＺ米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＺ無分配投資証券
クラスＺ無分配英国報告型投資証券
クラスＺスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスＺスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスＺユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスＺＩ＊

クラスＺＩ米ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスＺＩ米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＺＩ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスＺＩ無分配英国報告型投資証券
クラスＺＩ無分配投資証券
クラスＺＩユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスＺＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券

＊　機関投資家が購入可能

次へ

アペンディクスVI－サステイナビリティ関連の開示（未監査）

用語解説および主な定義

以下に記載する定期報告書の開示は、「参照期間」である2025年8月31日に終了した年度について提示されている。比較情報は、2024年８月31日および2023年８月31日に終了した会計年度（以下「前参照期間」という。）について記載される。

開示されたサブ・ファンドの投資およびその他の定量的指標のすべてのデータは、当該サブ・ファンドが第８条ファンドまたは第９条ファンドの基準を満たした参照期間内の各四半期末日における取引投資額および保有投資額の平均に基づいて算出されたものである。サステイナビリティ指標とあわせて提示されている指標について、関連する指標の計算は、サブ・ファンドが保有するすべての投資ではなく、その基礎となるＥＳＧデータが入手可能な投資に関するものである。

提示された当該データはすべて未監査であり、サブ・ファンドの監査人による保証や第三者による審査の対象ではない。

「資産」という用語は、参照期間を通じてサブ・ファンドが保有する投資の総額を意味するものとする。投資の総額には、正味ショート・ポジション（デリバティブを通じて達成された正味ショート・ポジションを含む。）を含めるものとする。ブラックロック・グループは、ＥＵタクソノミーにおいて環境的に持続可能と認められる経済活動への投資について、デリバティブ（ロング・ポジションおよびショート・ポジションの両方を含む。）を通じて達成されたエクスポージャーを除外することで、ファンドのタクソノミー適合性の計算に比例的アプローチを採用している。

投資には、委任規則（ＥＵ）2022／1288に基づく規制技術基準第53条が定める現金および現金同等物を含むものとする。ただし、ルクセンブルクの一般に公正妥当と認められた会計原則では、現金および現金等価物を別個に扱うことが要求されている。したがって、年次報告書全体の目的上、表示に差異が生じる。現金および現金同等物は、決済日ベースで表示される。

サステイナブル投資：ブラックロック・グループは、サステイナブル投資を、環境目標または社会目標に貢献し、これらの目標を著しく阻害しない発行体または有価証券に対して、その発行体がグッド・ガバナンスの慣行を遵守している場合に行われる投資をいうものと定義している。ブラックロック・グループは、関連するサステイナビリティの枠組みを参照して、投資が環境目標または社会目標に適合しているかを見極める。

著しく阻害しない（ＤＮＳＨ）：ブラックロック・グループが、投資対象がＳＦＤＲの下で環境目標または社会目標を著しく阻害しないかどうかを判断するために行う評価。ブラックロック・グループは、すべてのサステイナブル投資について、投資対象が「著しく阻害しない」か否かを審査するための一連の基準を策定しており、そこでは第三者のデータ・ポイントおよびファンダメンタルの洞察の両方を考慮する。投資対象は、システム・ベースの統制を使ってこれらの基準に照らし合わせてスクリーニングされ、「著しく阻害する」とみなされた投資は、サステイナブル投資とは認められない。

持続可能性に関する要因：環境問題、社会問題および労働問題、人権の尊重、ならびに腐敗防止および贈収賄防止に関連する問題。

免責事項

以下に記載する情報には、ブラックロック・グループに市場データを提供するベンダー（一部は1940年投資顧問法に基づく登録投資顧問業者である場合がある。それぞれ「情報提供者」という。）から提供された情報（以下「本情報」という。）が含まれており、情報提供者の書面による事前の許可なく、その全部または一部を複製または頒布することはできない。本情報は、米国証券取引委員会（ＳＥＣ）その他の規制機関に提出されたものではなく、それらの承認を受けたものでもない。本情報は、二次的著作物を作成するために使用することは許されず、いかなる証券、金融商品または取引戦略の売買の申込み、促進または推奨を構成するものではなく、将来のパフォーマンス、分析、予報または予測を示唆もしくは保証するものでもない。本情報は、「現状のまま」提供されるものであり、本情報の利用者は、本情報の利用または利用許諾に関するすべてのリスクを負うものとする。情報提供者は、本情報について、いかなる表明も行わず、明示的にも黙示的にもいかなる保証も行わず（これらの点については明示的に免責する。）、また、情報提供者は、本情報の誤りもしくは遺漏またはこれらに関連する損害についていかなる責任も負わない。上記は、適用される法律によって免除または制限されない責任を免除または制限するものではない。情報提供者は、本項の条件に関して第三者受益者とみなされるものとし、当該条件を第三者に対して行使する権利を有するものとする。

次へ

規則（ＥＵ）2019／2088第８条第１項、第２項および第２項ａ ならびに規則（ＥＵ）2020／852第６条第１項に規定する 金融商品に関する定期開示書面

商品名：ワールド・ボンド・ファンド
法人識別子:549300GIUUQLJYFN4I12

環境的特性および／または社会的特性

「サステイナブル投資」または**「サステイナブル投資対象」**とは、環境目標または社会目標に資する経済活動への投資または投資対象をいう。ただし、当該投資がいかなる環境目標または社会目標も著しく損なわないこと、および投資先企業がグッド・ガバナンスの慣行に従っていることを条件とする。

「ＥＵタクソノミー」は、**環境的に持続可能な経済活動**のリストを策定する、規則（ＥＵ）2020／852に規定された分類システムである。当該規則には、社会的に持続可能な経済活動のリストは含まれない。環境目標を有するサステイナブル投資は、タクソノミーに適合する場合もしない場合もある。

「サステイナビリティ指標」は、ある金融商品によって推進される環境的特性または社会的特性がどのように達成されるかを測定するものである。

「主要な悪影響」は、環境問題、社会問題および従業員の問題、人権の尊重、腐敗防止ならびに贈収賄防止に関連する持続可能性要因に対する、投資判断の最も重大な悪影響をいう。

「資産配分」とは、特定の資産に対する投資の割合をいう。

ＥＵタクソノミーに準拠するため、**化石ガス**の基準には、排出の抑制と、2035年末までに完全再生可能エネルギーまたは低炭素燃料に切り替えることが含まれている。**原子力エネルギー**の基準には、総合的な安全性・廃棄物管理のルールが含まれている。

「実現活動（enabling activities）」とは、他の活動が環境目標に大きく貢献することを直接可能にするものをいう。

「移行活動（transitional activities）」とは、低炭素の代替形態がまだ利用できない活動で、かつ、特に温室効果ガスの排出量がベストパフォーマンスに相当するものをいう。

「タクソノミーに適合する活動」は、以下の割合で表される。
－　投資先企業のグリーン活動による収益の割合を反映した**売上高**
－　グリーン経済への移行等のための、投資先企業によるグリーン投資を表す**設備投資**
－　投資先企業のグリーン事業活動を反映した**事業経費**

「ＥＵタクソノミーに適合しない環境目標を有するサステイナブル投資」とは、規則（ＥＵ）2020／852に基づく環境的に持続可能な経済活動のための**基準を考慮しない**、環境目標を有するサステイナブル投資をいう。

「参照ベンチマーク」とは、金融商品がその推進する環境的特性または社会的特性を達成しているかどうかを測定するための指標をいう。

本金融商品はサステイナブル投資を目的としていたか

×はい	○いいえ
×環境目標を有する以下のサステイナブル投資を行った割合：____% ×ＥＵタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められる経済活動に対する投資 ×ＥＵタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められてはいない経済活動に対する投資	○環境／社会的（Ｅ／Ｓ）特性を推進しており、サステイナブル投資を目的とはしていなかったが、21.76%のサステイナブル投資を行った ○環境目標を有し、ＥＵタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められる経済活動に対する投資 ○環境目標を有し、ＥＵタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められてはいない経済活動に対する投資 ○社会目標を有する投資
×社会目標を有するサステイナブル投資を行った割合：　　%	×Ｅ／Ｓ特性を推進したが、サステイナブル投資は行わなかった

本金融商品が推進する環境的特性および／または社会的特性はどの程度達成されたか

下表は、参照期間を通じてサブ・ファンドが推進した環境的特性および社会的特性の一覧である。これらの環境的特性および社会的特性についての詳細は、サブ・ファンドの英文目論見書に記載されている。サブ・ファンドがかかる環境的特性および社会的特性をどの程度達成したかについて述べる後記「サステイナビリティ指標のパフォーマンス」の項を参照されたい。

サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性

サステイナブル投資対象に投資する。
ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス（米ドルヘッジ）（以下「インデックス」という。）と比較して正の外部性と関連しているとみなされる投資対象へのエクスポージャーを増やす。
資金使途を特定した債券に投資する。
負の外部性を有しているとみなされる発行体への投資を制限する。
タバコ商品を製造する発行体への投資を行わない。
民間小売向けの銃器および／または小型銃器弾薬を製造する発行体への投資を行わない。
収益の５%超を民生利用の銃器および／または小型銃器弾薬の販売（卸売または小売の別を問わない。）から得ている発行体への投資を行わない。
国連グローバル・コンパクト原則（人権、労働、環境および腐敗防止を含む。）を遵守していないとみなされている発行体への投資を行わない。
核兵器もしくは核兵器部品の製造もしくは運搬、または核兵器に関する付帯業務への直接的な関与から収益を得ている発行体への投資を行わない。
非人道的兵器（クラスター爆弾、生物・化学兵器、地雷、劣化ウラン、盲目化レーザー、検出不能な破片および／または焼夷弾を含むが、これらに限定されない。）の製造に従事または関与している発行体への投資を行わない。
収益の５%超をタールサンド（オイルサンド）の産出および生産から得ている発行体への投資を行わない。
収益の５%超を一般炭の採掘および／または火力石炭発電から得ている発行体への投資を行わない。ただし、国際資本市場協会のグリーンボンド原則に適合しているとみなされるグリーンボンドは例外とする。
収益の５%超をタバコ関連商品の製造、販売、小売および供給から得ている発行体への投資を行わない。

サブ・ファンドによるＥＵタクソノミー環境目標への貢献

気候変動緩和
気候変動適応

・サステイナビリティ指標のパフォーマンス

下表は、サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性のそれぞれの達成度を測るためのサステイナビリティ指標のパフォーマンスをまとめたものである。詳細は、サブ・ファンドの英文目論見書に記載されている。

サステイナビリティ指標	数値基準	2025	2024	2023
資金使途を特定した債権に投資する。	サブ・ファンドが保有する資金使途を特定した債券の割合	10.85%	11.49%	14.04%
サステイナブル投資対象に投資する。	サブ・ファンドが保有するサステイナブル投資対象の割合	21.76%	23.45%	25.60%

インデックスと比較し、正の外部性と関連しているとみなされる投資対象へのエクスポージャーを増やす。	ＥＳＧ報告インデックスと比較し、サブ・ファンドが保有するより高い正の外部性を有するとみなされる投資対象	49.74%	64.80%	104.06%
負の外部性を有しているとみなされる発行体への投資を制限する。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
タバコ商品を製造する発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
民間小売向けの銃器および／または小型銃器弾薬を製造する発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
収益の５％超を民生利用の銃器および／または小型銃器弾薬の販売（卸売または小売の別を問わない。）から得ている発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
国連グローバル・コンパクトの10原則を遵守していないとみなされている発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
核兵器もしくは核兵器部品の製造もしくは運搬、または核兵器に関する付帯業務への直接的な関与から収益を得ている発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
非人道的兵器（上記参照）の製造に従事または関与している発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし

収益の５％超をタールサンド（オイルサンド）の産出および生産から得ている発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
収益の５％超を一般炭の採掘および／または火力石炭発電から得ている発行体への投資を行わない。ただし、国際資本市場協会のグリーンボンド原則に適合しているとみなされるグリーンボンドは例外とする。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
収益の５％超をタバコ関連商品の製造、販売、小売および供給から得ている発行体への投資を行わない。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし

・…以前の期間と比較すると？

上表は、前参照期間における持続可能性指標のパフォーマンスに関する情報を示している。前記「サステイナビリティ指標のパフォーマンス」の項を参照されたい。

・本金融商品が部分的に行ったサステイナブル投資の目的は何だったか、またサステイナブル投資はかかる目的にどのように貢献したか

参照期間中、サブ・ファンドは、その投資目標の追求にあたって、その持分の21.76%をサステイナブル投資対象に投資した。

環境目標および社会目標

サブ・ファンドは、様々な環境目標および／または社会目標（以下「環境目標および社会目標」という。）に貢献するサステイナブル投資対象に投資を行った。環境目標および社会目標には、代替エネルギーおよび再生可能エネルギー、エネルギー効率、汚染防止もしくは汚染軽減、リユースおよびリサイクル、健康、栄養、公衆衛生および教育、国連の持続可能な開発目標、ならびにその他の持続可能性関連の枠組みを含むが、これらに限定されない。

経済活動の評価

以下のいずれかの場合、投資は環境目標および／または社会目標に貢献していると評価された。

（ｉ）発行体の事業活動の最低限の比率が環境目標および／または社会目標に貢献していた場合

（ii）発行体の事業慣行が環境目標および／または社会目標に貢献していた場合

（iii）グリーンボンド、ソーシャルボンド、およびサステイナビリティボンド等に関し、調達使途が、環境目標および／または社会目標に貢献していると評価された場合

（iv）固定利付証券が環境目標および／または社会目標に適合していた場合

・本金融商品が部分的に行ったサステイナブル投資は、環境目標または社会的に持続可能な投資目標をどのように著しく阻害しなかったか（注）

参照期間中にサブ・ファンドが保有していたサステイナブル投資は、適用法令で定義される「著しく阻害しない（ＤＮＳＨ）」要件を満たしていた。ブラックロック・グループは、すべてのサステイナブル投資について、発行体または投資対象が「著しく阻害しない」か否かを審査するための一連の基準を策定している。「著しく阻害する」とみなされた投資は、サステイナブル投資とは認められない。

―持続可能性に関する要因に対する悪影響の指標はどのように考慮されていたか

持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響（以下「ＰＡＩ」という。）の指標は、各タイプの投資について、ブラックロック・グループのサステイナブル投資に関する独自の手法を用いて審査された。欧州委員会委任規則（ＥＵ）2022/1288付属書１に含まれるすべての義務的ＰＡＩ指標は、考慮されていた。ブラックロック・グループは、ファンダメンタルズ分析および／または第三者のデータソースを用いて、持続可能性に関する要因に悪影響を与え、著しい阻害の原因となる投資を見極める。持続可能性に関する要因に対するＰＡＩをサブ・ファンドがどのように考慮したかについて述べる後記「本金融商品は、持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響（ＰＡＩ）をどのように考慮していたか」の項を参照されたい。

―サステイナブル投資は、ＯＥＣＤ多国籍企業行動指針および国連のビジネスと人権に関する指導原則に適合していたか

参照期間中に保有されていたサステイナブル投資は、あらゆる不利な影響を検討し、ＯＥＣＤ多国籍企業行動指針および国連のビジネスと人権に関する指導原則といった国際基準（労働における基本的原則および権利に関する国際労働機関の宣言ならびに国際人権規約で規定される８つの基本条約に定められた原則および権利を含む。）を確実に遵守するべく審査される。これらの条約に違反しているとみなされる発行体または企業は、サステイナブル投資対象とはみなされない。

（注） ***ＥＵタクソノミーは、タクソノミーに適合する投資がＥＵタクソノミーの目的を著しく阻害しないようにするための「著しく阻害しない」原則を定めており、特定のＥＵ基準を設けている。***

「著しく阻害しない」原則は、金融商品の投資対象のうち、環境的に持続可能な経済活動に関するＥＵの基準を考慮したものにのみ適用される。本金融商品の残りの部分の投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関するＥＵの基準を考慮していない。

その他のいずれのサステイナブル投資も、環境目標または社会目標を著しく阻害してはならない。

本金融商品は、持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響（ＰＡＩ）をどのように考慮していたか

下表は、サブ・ファンドが考慮した持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響を示している。サブ・ファンドは、前記（「本金融商品が推進する環境的特性および／または社会的特性はどの程度達成されたか」の項を参照されたい。）の環境的特性および社会的特性（以下「Ｅ＆Ｓ基準」という。）の推進を通じて、ＰＡＩを考慮した。投資顧問会社は、これらのＰＡＩが投資選択基準の一環として考慮されていたと判断している。サブ・ファンドの具体的なサステイナビリティ指標は、規則（ＥＵ）2019/2088を補完する付属書１規制テクニカル基準（以下「ＲＴＳ」という。）に概要が述べられた対応するＰＡＩの規制上の定義の範囲とは完全には一致しない場合がある。

負のサステイナビリティ指標	サステイナビリティ指標
温室効果ガス（ＧＨＧ）の排出	資金使途を特定した債券に投資する。
温室効果ガス（ＧＨＧ）の排出	インデックスと比較し、正の外部性と関連しているとみなされる投資対象へのエクスポージャーを増やす。
温室効果ガス（ＧＨＧ）の排出	負の外部性を有しているとみなされる発行体への投資を制限する。
投資先企業のＧＨＧ集約度	資金使途を特定した債券に投資する。
投資先企業のＧＨＧ集約度	インデックスと比較し、正の外部性と関連しているとみなされる投資対象へのエクスポージャーを増やす。
投資先企業のＧＨＧ集約度	負の外部性を有しているとみなされる発行体への投資を制限する。
化石燃料セクターで活動する企業に対するエクスポージャー	収益の５％超をタールサンド（オイルサンド）の産出および生産から得ている発行体への投資を行わない。

化石燃料セクターで活動する企業に対するエクスポージャー	収益の５％超を一般炭の採掘および／または火力石炭発電から得ている発行体への投資を行わない。ただし、国際資本市場協会のグリーンボンド原則に適合しているとみなされる「グリーンボンド」は例外とする。
気候への影響の大きいセクターのエネルギー消費集約度	インデックスと比較し、正の外部性と関連しているとみなされる投資対象へのエクスポージャーを増やす。
気候への影響の大きいセクターのエネルギー消費集約度	負の外部性を有しているとみなされる発行体への投資を制限する。
国連グローバル・コンパクト原則およびＯＥＣＤ多国籍企業行動指針の違反	国連グローバル・コンパクトの10原則を遵守していないとみなされている発行体への投資を行わない。
国連グローバル・コンパクト原則およびＯＥＣＤ多国籍企業行動指針の違反	負の外部性を有しているとみなされる発行体への投資を制限する。
国連グローバル・コンパクト原則およびＯＥＣＤ多国籍企業行動指針の遵守を監視するプロセス及び遵守メカニズムの欠如	負の外部性を有しているとみなされる発行体への投資を制限する。
非人道的兵器（対人地雷、クラスター爆弾、化学兵器および生物兵器）に対するエクスポージャー	負の外部性を有しているとみなされる発行体への投資を制限する。
非人道的兵器（対人地雷、クラスター爆弾、化学兵器および生物兵器）に対するエクスポージャー	非人道的兵器（上記参照）の製造に従事または関与している発行体への投資を行わない。

本金融商品の上位投資先

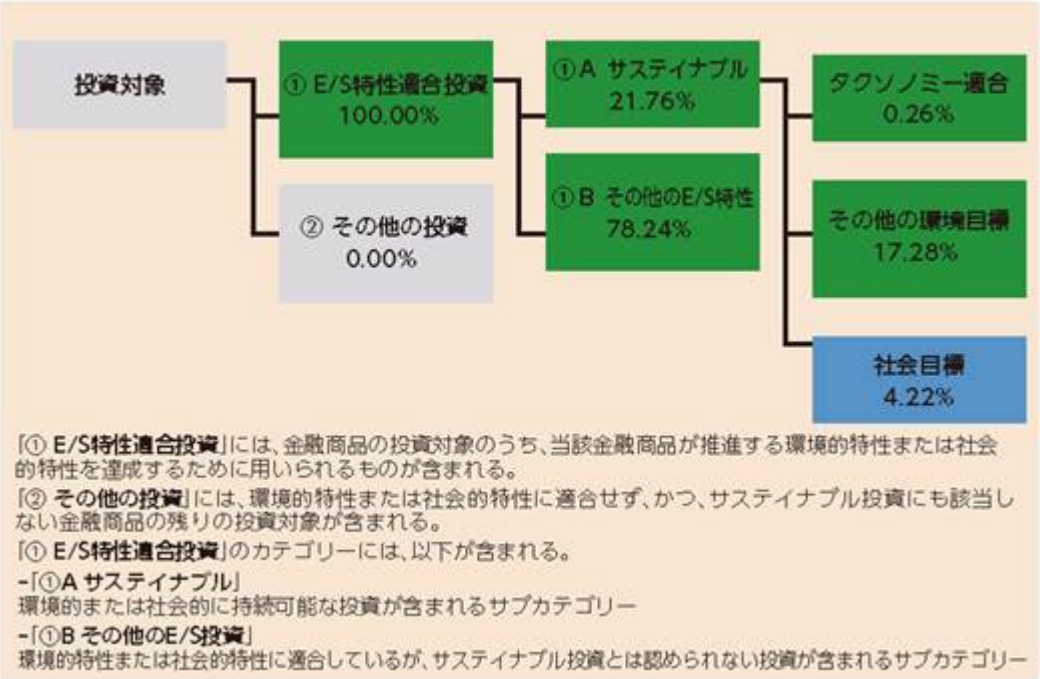
上位投資先	セクター	資産の割合	国
Germany (Federal Republic Of) Regs 2027-10-15	国債	3.86%	ドイツ
Canada (Government Of) 2030-03-01	国債	1.80%	カナダ
Mexico (United Mexican States) (Go 2030-05-13	政府関係	1.67%	メキシコ
China Peoples Republic Of (Governm 2032-02-17	国債	1.38%	中国
Umbs 30Yr Tba(Reg A) 2025-06-12	証券化	1.37%	米国
China Peoples Republic Of (Governm 2030-05-21	国債	1.04%	中国
Fhlmc_5482D Cf 2054-10-01	証券化	1.01%	米国
Umbs 30Yr Tba(Reg A) 2025-03-13	証券化	0.93%	米国
Umbs 30Yr Tba(Reg A) 2024-12-12	証券化	0.91%	米国
China Peoples Republic Of (Governm 2029-12-15	国債	0.80%	中国
European Stability Mechanism Regs 2034-09-15	政府関係	0.72%	国際機関
China Peoples Republic Of (Governm 2033-08-25	国債	0.69%	中国
China Peoples Republic Of (Governm 2027-01-20	国債	0.67%	中国
Spain (Kingdom Of) 2035-04-30	国債	0.65%	スペイン
Bank Of America Corp Mtn 2031-10-24	銀行	0.57%	米国

リストには、参照期間（2024年９月１日～2025年８月31日）における本金融商品の**投資の最大割合**を占める投資対象が記載されている。

サステイナビリティ関連投資の割合

参照期間におけるサステイナビリティ関連投資の割合は、下記のグラフに示されている。

・資産配分



上図におけるタクソノミー適合比率は、環境目標を持つ持続可能な投資を通じて、サブ・ファンドがＥＵタクソノミーに適合する活動に投資した割合を表している。サブ・ファンドのその他の投資を通じて達成されたタクソノミー適合性は含まれていない。サブ・ファンドの投資総額におけるタクソノミー適合性は、下表を参照されたい。

下表は、今回の参照期間および前参照期間におけるサブ・ファンドの資産配分の詳細である。

資産配分	投資（%）		
	2025	2024	2023
①Ｅ／Ｓ特性適合投資	100.00%	100.00%	100.00%
②その他の投資	0.00%（注２）	0.00%（注１）	0.00%（注１）
①Ａサステイナブル	21.76%	23.45%	25.60%
①Ｂその他のＥ／Ｓ特性	78.24%	76.55%	74.40%
タクソノミー適合	0.26%	0.28%	0.00%
その他の環境目標	17.28%	18.73%	21.70%
社会目標	4.22%	4.45%	3.90%

（注１）2023年８月31日および2024年８月31日に終了した参照期間において、「その他」資産に対する純エクスポージャーは、サブ・ファンドが保有するデリバティブのポジションにより、それぞれ－8.72%および－6.65%であった。
（注２）2025年８月31日に終了した参照期間において、「その他」資産に対する純エクスポージャーは、サブ・ファンドが保有するデリバティブのポジションにより、－6.66%であった。

・どの経済セクターに投資が行われたか

下表は、参照期間中にサブ・ファンドがエクスポージャーを有していた経済セクターの詳細である。

セクター	サブセクター	投資に占める割合
国債	国債	33.54%
証券化	ＭＢＳパススルー	14.93%
証券化	ＡＢＳ	9.70%
銀行	銀行	8.25%
証券化	ＣＭＯ	6.35%
証券化	ＣＭＢＳ	5.74%
政府関係	ソブリン債	4.59%
政府関係	国際機関債	2.42%
政府関係	地方自治体	2.33%
政府関係	エージェンシー債	1.66%
技術	技術	1.61%
通信	固定電話通信	1.55%
電気	電気	1.44%
生活必需品	医薬品	1.43%
エネルギー	総合	0.30%
エネルギー	独立	0.10%
エネルギー	精製	0.09%
エネルギー	中流	0.06%
エネルギー	油田施設	0.02%

参照期間中、サブ・ファンドが保有する投資のうち、金属・鉱業（バークレイズ産業分類システムの定義による。）に該当するものはなかった。

環境目標を有するサステイナブル投資は、ＥＵタクソノミーにどの程度適合していたか

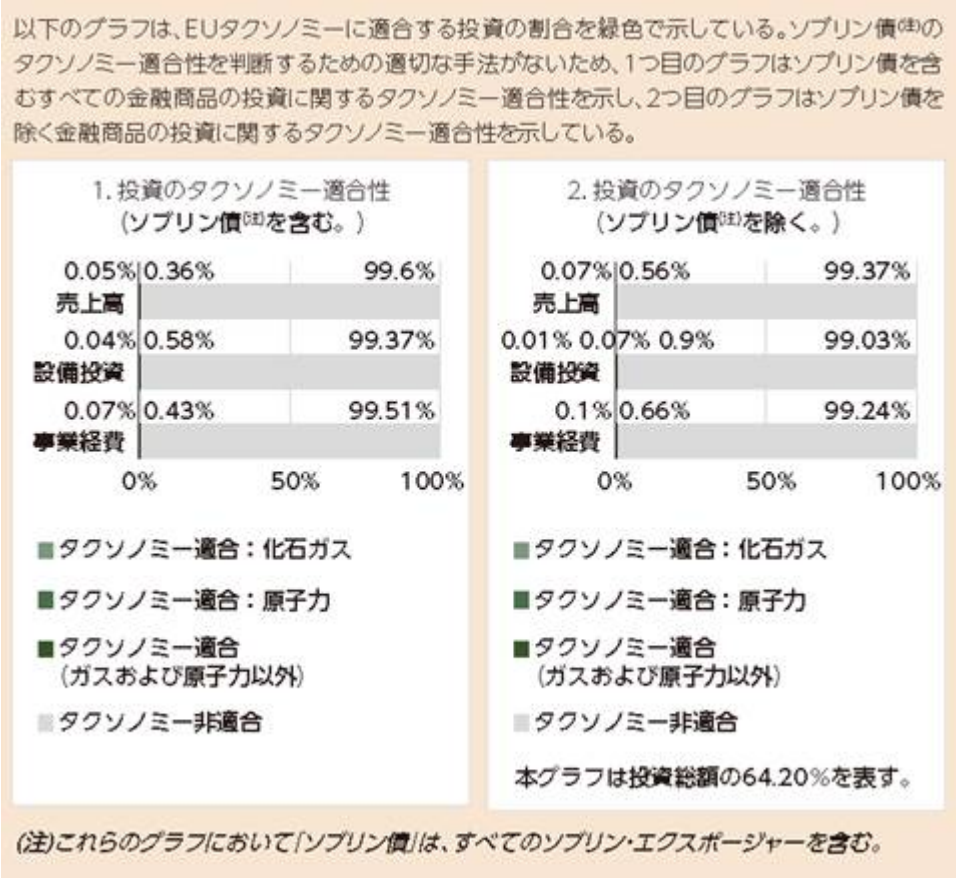
サブ・ファンドの投資が参照期間中どの程度ＥＵタクソノミーに適合していたかは、下記のグラフに示されている。

・本金融商品は、ＥＵタクソノミーに適合した化石ガスおよび／または原子力エネルギー関連の活動[1]に投資したか

◯はい
◯化石ガス　◯原子力エネルギー
×いいえ

---

[1] 化石ガスおよび／または原子力関連の活動は、気候変動の抑制（「気候変動緩和」）に寄与し、ＥＵタクソノミーの目標を著しく損なわない場合にのみ、ＥＵタクソノミーに準拠する。冒頭の注釈を参照されたい。ＥＵタクソノミーに準拠する化石ガスおよび原子力エネルギーの経済活動の基準は、欧州委員会委任規則（ＥＵ）2022/1214に全文が規定されている。



投資のタクソノミー適合性（ソブリン債を含む。）	売上高	設備投資	事業経費
タクソノミー適合：化石ガス	0.00%	0.00%	0.00%
タクソノミー適合：原子力	0.05%	0.04%	0.07%
タクソノミー適合：ガスおよび原子力以外	0.36%	0.58%	0.43%
タクソノミー非適合	99.60%	99.37%	99.51%

投資のタクソノミー適合性（ソブリン債を除く。）	売上高	設備投資	事業経費
タクソノミー適合：化石ガス	0.00%	0.01%	0.00%
タクソノミー適合：原子力	0.07%	0.07%	0.10%
タクソノミー適合：ガスおよび原子力以外	0.56%	0.90%	0.66%
タクソノミー非適合	99.37%	99.03%	99.24%

参照期間中、サブ・ファンドの総投資額の35.80%が、ソブリン・エクスポージャーに投資されていた。これらのエクスポージャーのタクソノミー適合性は、入手可能なデータが限られていたため、判断できなかった。

参照期間中にサブ・ファンドが保有していた投資は、以下のＥＵタクソノミーの環境目標に貢献した。

環境目標	投資に占める割合
気候変動緩和	0.40%
気候変動適応	0.00%

上表に示されたデータは、サブ・ファンドの監査人による保証や第三者による審査の対象ではない。ＥＵタクソノミー適合性の評価は、第三者ベンダーのデータに基づいている。このデータの出典は、同等データおよび報告データの組み合わせである。ＥＵタクソノミーにおける専門基準に一致する同等データは、報告データのない企業に対して適格性または適合性の結果を生成する。

・移行活動および実現活動への投資の割合

参照期間中、サブ・ファンドの投資のうち、移行活動および実現活動への投資は、以下のとおりであった。

	投資に占める割合
移行活動	0.01%
実現活動	0.18%

・ＥＵタクソノミーに適合する投資の割合は、前参照期間と比較してどうだったか

下表は、今回の参照期間および前参照期間について、ＥＵタクソノミーに適合する投資の割合を詳述している。

	投資に占める割合		
	2025	2024	2023
ＥＵタクソノミーに適合	0.41%	0.31%	0.00%

ＥＵタクソノミーに適合しない環境目標を有するサステイナブル投資の割合

参照期間中、サブ・ファンドの投資の17.28%が、ＥＵタクソノミーに適合しない環境目標を有するサステイナブル投資対象に分類された。
サブ・ファンドは、以下のいずれかまたは複数の理由により、ＥＵタクソノミーに適合しないサステイナブル投資を行っていた。（ｉ）それがサブ・ファンドの投資戦略の一環である。（ii）ＥＵタクソノミーの適合性を判断するデータが入手不可能であった。（iii）投資先の経済活動が、利用可能なＥＵタクソノミーの技術審査基準に適合しなかった、またはかかる技術審査基準に規定されたすべての要件を満たさなかった。

社会的に持続可能な投資の割合

参照期間中、サブ・ファンドの投資の4.22%が、社会的に持続可能な投資に分類された。

「その他の投資」にはどのような投資が含まれていたか、その目的は何であったか、環境的または社会的な最低限の保護措置はあったか

「②その他の投資」に含まれる投資には、世界中の政府および機関が発行したデリバティブ、現金および現金同等物、ならびに固定利付譲渡可能証券（債券）が含まれていたが、これらの投資は、30%を超過せず、サブ・ファンドの（非ＥＳＧの）投資目標を追求する投資目的、流動性管理および／またはヘッジのみを目的として利用されていた。
その他の投資は、環境的または社会的な最低限の保護措置に関して評価されていない。

参照期間中、環境的特性および／または社会的特性を達成するためにどのような行動が取られたか

投資顧問会社は、サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性を確実に遵守するために、コンプライアンス・ルールの体系化など、内部品質管理を実施している。投資顧問会社は、サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性を定期的にレビューし、サブ・ファンドの投資ユニバースと比較して適切であることを確認している。
発行体がグッド・ガバナンスに関して潜在的に問題ありと判断され、投資顧問会社がこの外部評価に同意した場合、当該発行体は、是正措置を講じたか、または合理的な期間内に是正措置を講じる見込みであることを、投資顧問会社による当該発行体との直接的な関与に基づいて投資顧問会社が確認するための審査を受ける。投資顧問会社は、当該発行体に対するエクスポージャーを削減することもできる。

本金融商品のパフォーマンスは、持続可能性の参照ベンチマークと比較してどうだったか

参照期間中、サブ・ファンドが推進する環境的特性または社会的特性を達成する目的の参照ベンチマークとしての指数は指定されていないため、該当事項はない。

・参照ベンチマークは、広範な市場指数とどのように異なるか

該当事項はない。

・参照ベンチマークが推進する環境的特性または社会的特性に適合しているかどうかを判断するサステイナビリティ指標に関して、本金融商品のパフォーマンスはどうだったか

該当事項はない。

・本金融商品のパフォーマンスは、参照ベンチマークと比較してどうだったか

該当事項はない。

・本金融商品のパフォーマンスは、広範な市場指数と比較してどうだったか

該当事項はない。

次へ

Docusign Envelope ID: EC83D332-0BC6-4004-B0F3-D23BF5698164

Statement of Net Assets

as at 31 August 2025

Fund name	Note	BlackRock Global Funds Combined	AI Innovation Fund[1]	Asia Pacific Bond Fund[2]	Asian Dragon Fund	Asian Growth Leaders Fund	Asian High Yield Bond Fund	Asian Multi-Asset Income Fund	Asian Sustainable Equity Fund	Asian Tiger Bond Fund	Proven To Grow Materials Fund	China Bond Fund	China Fund
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	CNH	USD
Assets													
Securities portfolio at cost		131,334,203,958	25,020,365	109,020,725	520,534,691	346,943,534	1,212,525,978	176,408,869	8,999,021	1,982,849,696	85,774,271	14,272,197,479	369,615,705
Unrealised appreciation/(depreciation)		22,019,902,320	4,510,748	2,468,564	113,109,484	79,405,477	(46,816,367)	12,198,340	1,125,065	(63,271,922)	10,356,406	(772,649,294)	152,063,917
Securities portfolio at market value	2(a)	153,354,206,287	24,561,348	111,509,469	633,634,345	424,446,111	1,166,109,709	188,607,237	10,124,086	1,918,834,944	75,129,677	13,499,527,781	1,362,119,673
Cash at bank	2(a)	6,401,994,869	373,949	5,859,976	15,919,983	31,497,749	18,730,713	34,279,429	585,136	197,456,063	1,897,481	788,969,975	121,360,166
Due from broker	14	714,967,796	-	1,255,241	-	-	2,520,000	1,091,000	-	15,197,620	-	199,464,524	-
Interest and dividends receivable	2(a)	730,007,804	5,518	1,097,272	452,099	292,594	16,892,336	957,524	6,253	21,156,612	71,191	143,824,316	526,521
Receivable for investments sold	2(a)	3,928,542,479	-	396,463	-	-	2,750,855	799,029	-	12,495,319	-	24,156,215	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	603,080,949	180,991	2,337	630,540	133,314	3,991,156	8,174,210	-	18,536,879	86,302	11,419,762	8,494,340
Unrealised appreciation on:													
Open exchange traded futures contracts	2(c)	26,097,024	-	-	-	-	-	-	-	250,625	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	43,350,758	28	28,201	-	94,513	782,868	224,150	-	609,235	-	-	366,856
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	1,675,229,978	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value / unrealised appreciation on swaps	2(c)	191,478,732	-	-	1,341,599	334,705	-	-	-	-	-	-	5,205,459
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	55,275,885	-	-	-	-	270,704	-	-	3,674,680	-	1,628,947	-
Other assets	2(a),(c)	67,999,159	3,991	1,333	-	-	14,027	37,095	1,000	11,298	16,394	60,757	4,217
Total assets		**167,243,231,734**	**25,134,831**	**123,173,596**	**711,329,516**	**482,724,646**	**1,209,861,976**	**235,170,914**	**10,717,281**	**2,178,761,343**	**81,197,389**	**14,955,441,303**	**1,787,881,483**
Liabilities													
Cash owed to bank	2(a)	101,353,385	-	-	-	-	-	-	7	-	-	-	46,783
Due to broker	14	278,174,298	-	86,618	1,402,000	520,000	420,000	421	-	870,000	-	-	2,190,000
Income distribution payable	2(a)	245,912,196	-	87	83,487	1,584	4,372,120	964,061	-	3,321,246	-	29,218,465	70,133
Payable for investments purchased	2(a)	5,524,976,243	-	4,499,272	-	-	13,141,946	4,046,462	-	87,673,979	-	239,997,479	1,024,525
Payable for Fund shares redeemed	3(a)	368,316,672	17,080	-	899,518	204,717	5,653,900	20,191,138	-	2,949,975	302	18,752,983	17,819,545
Unrealised depreciation on:													
Open exchange traded futures contracts	2(c)	17,390,361	-	9,344	-	-	3,969	267,764	-	-	-	217,414	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	77,454,560	-	-	55,024	-	-	-	-	-	-	39,574,519	-
Market value / unrealised depreciation on swaps	2(c)	53,927,459	-	12,107	-	-	2,258,257	21,130	-	9,578,403	-	46,106,075	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	129,081,710	-	15,085	-	-	213,052	732,594	-	3,438,959	-	527,897	-
Other liabilities	4,5,6,7,8	223,356,040	29,548	97,769	837,325	1,119,946	1,060,000	370,952	25,483	2,171,700	49,897	14,766,240	897,520
Total liabilities		**7,196,435,111**	**46,628**	**4,720,286**	**3,360,454**	**1,850,247**	**27,273,987**	**26,743,573**	**25,490**	**111,536,249**	**49,217**	**394,609,253**	**21,998,406**
Total net assets		**160,147,791,623**	**25,158,203**	**118,453,309**	**708,268,899**	**480,893,119**	**1,182,588,263**	**198,427,341**	**10,691,792**	**2,067,251,038**	**81,148,172**	**14,560,832,050**	**1,765,883,077**

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Benjamin Gregson
Director
21 November 2025

Bettina Mazzocchi
Director
21 November 2025

The notes on pages 1220 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	China Impact Fund[1]	China Innovation Fund	China Multi-Asset Fund	China Onshore Bond Fund	Circular Economy Fund	Climate Action Equity Fund[1]	Climate Transition Multi-Asset Fund[2]	Continental European Flexible Fund	Developed Markets Sustainable Equity Fund	Dynamic High Income Fund	Emerging Europe Fund[3]
		USD	USD	USD	CNH	USD	USD	EUR	EUR	USD	USD	EUR
Assets												
Securities portfolio at cost		-	10,626,539	29,315,460	559,501,174	796,706,222	-	47,724,374	4,473,096,128	5,460,762	2,408,961,225	267,237,699
Unrealised appreciation/(depreciation)		-	9,221,720	3,417,260	(54,933)	116,472,282	-	313,004	1,099,361,852	772,970	106,904,197	(257,222,464)
Securities portfolio at market value	2(a)	-	20,757,231	32,732,710	559,627,141	935,256,504	-	48,047,378	5,572,377,980	6,243,296	2,533,825,422	6,202
Cash at bank	2(a)	22,451	911,510	922,809	28,460,622	21,280,099	11,627	5,474,120	74,950,116	59,960	250,752,666	16,397,293
Due from broker	14	-	-	96,905	-	-	-	-	380,000	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	-	8,999	6,942	5,243,021	690,999	-	104,794	7,160,794	5,666	17,238,116	20,253
Receivable for investments sold	2(a)	-	-	-	994,969	-	-	21,121	13,506,120	-	391,079	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	-	115	-	-	165,514	-	-	7,263,970	-	5,102,464	-
Unrealised appreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(i)	-	-	16,906	-	-	-	43,075	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(i)	-	304	70	-	224,911	-	49,375	-	-	1,099,192	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value / unrealised appreciation on swaps	2(i)	-	-	-	-	-	-	24,446	-	-	146,629	-
Market value of purchased options/swaptions	2(i)	-	-	-	-	-	-	236,957	-	-	-	-
Other assets	2(a),(j)	-	1,836	4,126	-	2,370,296	-	59,187	7,100,214	1,911	346,043	336,774
Total assets		**22,451**	**29,679,902**	**34,691,468**	**593,326,753**	**960,009,411**	**11,627**	**54,959,360**	**5,672,319,034**	**6,310,833**	**2,808,893,149**	**16,756,512**
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	-	47,467	-	-	10,694,370	-	-	-
Due to broker	14	-	-	-	-	-	-	-	380,000	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	-	-	60	15,960	2,339	-	15	6,915,040	-	15,622,899	-
Payable for investments purchased	2(a)	-	-	-	-	-	-	602,421	12,096,404	-	12,491,656	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	17,723	5,934	-	-	1,010,670	3,667	-	24,385,773	231	2,905,274	-
Unrealised depreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(i)	-	-	-	71,426	-	-	-	-	-	3,790,378	-
Open forward foreign exchange contracts	2(i)	-	-	-	4,220,997	-	-	-	851,917	-	-	59
Market value / unrealised depreciation on swaps	2(i)	-	-	12,705	-	-	-	-	833,464	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(i)	-	-	-	-	-	-	53,021	-	-	-	-
Other liabilities	4,5,6,7,9	5,728	33,310	31,149	297,210	747,997	7,960	46,194	6,965,137	5,751	2,697,966	93,607
Total liabilities		**23,451**	**39,187**	**43,964**	**4,605,493**	**2,316,379**	**11,627**	**905,641**	**63,549,635**	**5,981**	**39,535,851**	**93,666**
Total net assets		**-**	**29,627,648**	**34,647,504**	**588,810,300**	**957,723,092**	**-**	**53,953,719**	**5,608,769,399**	**6,310,806**	**2,770,354,894**	**16,678,846**

(1) Fund closed during the year, see Note 1, for further details.
(2) Fund suspended, see Note 1, for further details.
(3) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Emerging Markets Bond Fund	Emerging Markets Corporate Bond Advanced Fund[1]	Emerging Markets Corporate Bond Fund	Emerging Markets Equity Income Fund	Emerging Markets Ex-China Fund	Emerging Markets Fund	Emerging Markets Impact Bond Fund	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Emerging Markets Sustainable Equity Fund	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund[1]	ESG Emerging Markets Bond Fund[1]
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Assets												
Securities portfolio at cost		1,165,628,315	31,979,586	668,486,534	98,216,282	221,947,223	699,240,639	103,462,672	1,672,493,621	216,904,111	35,631,606	426,754,605
Unrealised appreciation/(depreciation)		36,022,231	621,388	24,540,327	1,710,709	14,644,221	(27,795,329)	571,449	(65,100,627)	23,403,922	(409,654)	10,979,296
Securities portfolio at market value	2(a)	1,191,647,546	32,601,388	693,168,861	99,926,990	236,591,444	669,551,310	104,035,121	1,607,392,994	240,308,033	35,222,964	437,733,901
Cash at bank	2(a)	103,286,590	884,210	67,363,276	10,155,585	16,256,394	70,200,900	3,466,667	53,374,720	25,406,040	2,422,606	24,660,917
Due from broker	14	10,462,960	-	-	-	650,000	-	-	11,544,596	-	300,651	4,162,044
Interest and dividends receivable	2(a)	14,737,247	444,606	13,519,201	221,615	357,223	262,045	1,449,670	36,547,623	226,769	581,606	5,032,734
Receivable for investments sold	2(a)	6,515,495	-	1,867,360	-	-	-	-	-	-	722	9,050
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	1,306,084	10	106,160	129,426	59,656	216,089	-	13,029,691	-	116,623	12,464
Unrealised appreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(i)	30,123	-	-	2,461	-	-	-	-	135,146	6,096	9,245
Open forward foreign exchange contracts	2(i)	1,106,652	60,044	651,886	35,989	533,613	1,326	366,175	-	-	-	1,397,223
Market value of To Be Announced securities contracts	2(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value / unrealised appreciation on swaps	2(i)	-	-	-	279,286	-	2,545,154	-	4,253,739	135,113	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(i)	-	-	-	-	-	-	-	694,896	-	-	-
Other assets	2a-c)	502	176	11,873	22,497	59,756	210,629	1,252	380,697	10,907	7,029	106
Total assets		**1,332,139,191**	**33,990,760**	**992,888,742**	**111,201,109**	**253,998,216**	**734,200,655**	**110,319,884**	**1,726,988,758**	**272,909,957**	**38,660,297**	**473,367,280**
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	-	340,240	7	-	-	-	286	-
Due to broker	14	2,127,171	-	-	-	-	1,300,000	-	9,962,230	290,000	140,424	466,227
Income distribution payable	2(a)	2,602,206	-	5,463,934	44,409	10,765	2,917	91,991	423,071	-	-	42
Payable for investments purchased	2(a)	6,161,009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	632,599	-	169,466	102,160	37,551	1,114,249	1,472,238	1,920,144	-	3,927	602,946
Unrealised depreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(i)	-	-	-	-	-	166,710	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(i)	-	-	-	-	-	-	-	6,466,549	69	9,425	-
Market value / unrealised depreciation on swaps	2(i)	5,067,210	-	-	-	307,967	-	-	-	-	6,113	1,446,936
Market value of written options/swaptions	2(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other liabilities	4,5,6,7,9	1,145,391	34,924	229,599	413,803	480,595	1,042,527	52,121	1,940,967	252,000	46,000	296,726
Total liabilities		**18,236,472**	**34,924**	**5,913,000**	**561,372**	**1,180,108**	**3,646,710**	**1,616,322**	**19,343,964**	**572,069**	**234,000**	**2,838,878**
Total net assets		**1,313,901,709**	**33,774,844**	**986,743,714**	**111,339,827**	**252,738,110**	**730,553,945**	**112,703,562**	**1,687,642,874**	**272,335,889**	**38,426,129**	**470,540,802**

[1] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund*	ESG Global Conservative Income Fund	ESG Global Multi-Asset Income Fund*	ESG Multi-Asset Fund	Euro Bond Fund	Euro Corporate Bond Fund	Euro Flexible Income Bond Fund*	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027**	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028**	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2028**	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)
		USD	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Assets												
Securities portfolio at cost		406,240,707	177,940,409	-	2,982,100,644	1,676,633,039	2,072,140,646	340,901,276	366,265,779	135,846,229	469,175,407	97,597,701
Unrealised appreciation/(depreciation)		(224,223)	(1,490,082)	-	(10,793,316)	(29,610,078)	9,469,202	(7,668,900)	371,944	1,290,207	(670,328)	1,992,170
Securities portfolio at market value	2(a)	406,016,284	176,904,482	-	2,968,240,234	1,647,022,469	2,080,610,048	333,232,476	366,637,723	137,136,516	468,505,079	99,429,901
Cash at bank	2(a)	21,420,710	12,150,941	227,867	196,884,057	109,540,424	130,586,460	4,888,641	2,263,737	2,914,760	17,177,713	442,707
Due from broker	14	2,090,162	-	-	15,262,353	9,200,214	17,932,315	2,155,000	1,315,000	1,143,000	4,314,000	-
Interest and dividends receivable	2(a)	9,699,212	1,821,062	-	12,144,408	17,693,992	30,024,909	3,691,920	1,934,764	2,936,741	9,297,470	675,859
Receivable for investments sold	2(a)	-	396,067	-	26,466,326	1,365,439	9,265,819	21,906,542*	-	-	-	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	36,971	122,210	-	644,266	1,407,166	644,952	2,976	-	-	12,677,525	-
Unrealised appreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	121,340	-	11,961,976	-	-	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	662,962	-	12,708,204	-	-	2,719,641	164,666	70,909	27	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-	-	-	20,672,162	-	-	-	-
Market value / unrealised appreciation on swaps	2(c)	1,240,677	-	-	8,366,963	-	-	1,960,461	10,195,899	7,756,059	28,944,947	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	136,900	-	-	14,515,361	1,805,143	1,818,421	201,635	-	-	-	-
Other assets	2(a,c)	135,366	166,257	-	1,124,249	-	-	9,346	1,255	9,159	5,893	84
Total assets		**440,822,141**	**191,467,309**	**227,867**	**3,265,043,323**	**1,788,495,749**	**2,269,401,457**	**400,943,960**	**380,113,051**	**151,463,953**	**534,937,261**	**100,548,550**
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	1,467,550	-	-	49	1	-	-	-	-	16,310,596	-
Due to broker	14	1,900,405	-	-	11,054,501	2,569,663	1,818,244	1,584,050	20,763,267	7,916,109	29,451,440	-
Income distribution payable	2(a)	-	40,067	-	3,673,504	1,295,343	52,377	46	-	-	-	-
Payable for investments purchased	2(a)	-	100,163	-	40,977,913	34,907,400	40,930,027	51,377,079	1,980,000	-	3,195,002	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	11,635	321,598	211,809	7,247,682	1,486,756	570,262	1,001	247,373	35,793	35,756	22,767
Unrealised depreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-	190,981	246,363	555,500	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	1,667,117	-	-	-	240,203	249,280	-	-	-	-	-
Market value / unrealised depreciation on swaps	2(c)	-	-	-	-	1,206,737	8,199,500	-	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	130,446	2,195,102	1,958,859	229,037	-	-	-	-
Other liabilities	4,6,6,7,9	297,671	296,161	15,079	4,600,422	1,251,246	1,251,421	340,577	414,210	128,309	471,469	83,777
Total liabilities		**5,447,628**	**757,987**	**227,887**	**73,684,527**	**48,735,617**	**51,979,618**	**54,073,704**	**23,804,850**	**7,972,277**	**50,084,266**	**106,544**
Total net assets		**435,195,516**	**190,609,329**	**-**	**3,191,908,795**	**1,742,173,902**	**2,217,501,782**	**346,709,856**	**376,106,171**	**143,491,529**	**474,852,995**	**100,542,016**

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.
(*) Fund closed during the year, see Note 1, for further details.
(**) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
(***) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2029* EUR	Euro Reserve Fund EUR	Euro Short Duration Bond Fund EUR	Euro-Markets Fund EUR	European Equity Income Fund EUR	European Equity Transition Fund** EUR	European Fund EUR	European High Yield Bond Fund EUR	European Special Situations Fund EUR	European Sustainable Equity Fund EUR	European Value Fund EUR
Assets												
Securities portfolio at cost		339,615,042	141,479,031	1,699,242,261	1,172,160,270	1,321,491,744	251,505,500	1,000,863,951	694,703,271	732,705,946	9,125,471	1,216,166,003
Unrealised appreciation/(depreciation)		2,779,569	20,833	7,324,999	375,720,412	166,724,479	32,832,940	257,575,477	3,297,295	199,970,137	1,573,996	194,696,407
Securities portfolio at market value	2(a)	341,930,611	141,499,864	1,915,989,298	1,547,313,682	1,518,216,223	284,348,440	1,271,239,339	697,903,566	910,594,083	9,699,367	1,411,062,406
Cash at bank	2(a)	544,999	10,000,028	24,155,125	39,102,959	46,202,219	2,314,026	53,304,200	942,152	39,299,466	239,957	25,691,230
Due from broker	14	-	-	12,026,006	-	-	-	-	14,000	490,000	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	4,006,627	20,918	19,726,564	1,142,581	1,809,993	466,634	2,319,277	11,971,765	636,570	10,491	2,314,075
Receivable for investments sold	2(a)	-	71,104,401	1,429,267	126,016	6,344,324	-	-	101,000	-	-	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	-	450,199	1,755,151	654,803	4,594,540	36,750	7,465,675	1,709,995	197,900	-	1,748,974
Unrealised appreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	9,260	-	-	-	-	-	-	836,471	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value / unrealised appreciation on swaps	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	2,453,617	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	2,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Other assets	2(a),(i)	36	-	9,535	2,304,766	10,606,467	471,695	2,359,082	2,109	2,342,952	22,033	4,756,993
Total assets		**348,242,552**	**224,055,517**	**1,977,294,546**	**1,591,343,717**	**1,594,713,956**	**288,636,591**	**1,329,387,722**	**709,356,365**	**962,810,972**	**9,962,355**	**1,445,596,628**
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	-	395,212	-	-	17	-	-	-
Due to broker	14	-	-	2,429,408	-	-	-	260,000	634,000	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	49	-	1,057,655	261,944	16,223,559	-	7,398	2,740,662	31	-	359,944
Payable for investments purchased	2(a)	-	-	24,662,338	-	6,694,010	-	11,592,686	2,251,250	-	-	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	94,042	294,124	4,668,973	24,180,962	423,532	127,130	1,457,951	4,856,775	10,655,279	266	3,697,104
Unrealised depreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	757,460	-	-	-	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	366,323	16,777	471,984	7,415	105,760	-	76,206	-	180,946
Market value / unrealised depreciation on swaps	2(c)	-	-	2,463,479	-	-	-	102,206	-	101,057	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	2,267,202	-	-	-	-	-	-	-	-
Other liabilities	4,6,6,7,9	344,088	126,974	1,200,629	2,190,077	2,196,003	401,556	1,339,238	656,474	1,221,653	9,023	1,599,464
Total liabilities		**438,179**	**421,098**	**49,163,668**	**26,649,760**	**27,591,361**	**536,101**	**16,864,539**	**11,231,182**	**16,104,296**	**9,316**	**6,045,378**
Total net assets		**347,804,453**	**223,634,779**	**1,931,130,888**	**1,564,693,427**	**1,567,121,559**	**288,244,000**	**1,324,223,187**	**698,010,183**	**947,693,777**	**9,953,039**	**1,440,051,242**

* Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
** Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	FinTech Fund	Fixed Income Global Opportunities Fund	Future Consumer Fund[1]	Future Of Transport Fund	Global Allocation Fund	Global Bond Income Fund[2]	Global Corporate Bond Fund	Global Equity Income Fund	Global Government Bond Fund	Global High Yield Bond Fund	Global Inflation Linked Bond Fund
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Assets												
Securities portfolio at cost		222,964,293	7,566,104,172	-	631,547,460	13,505,974,600	858,249,059	1,022,365,936	702,442,904	1,062,164,013	1,916,275,475	172,991,765
Unrealised appreciation/(depreciation)		24,150,476	30,468,041	-	66,300,333	2,138,922,278	3,796,340	36,274,550	200,464,356	(15,429)	22,666,536	351,668
Securities portfolio at market value	2(a)	247,124,769	7,591,572,213	-	698,052,793	15,644,896,878	862,045,442	1,058,640,486	902,911,260	1,062,148,584	1,938,944,011	173,343,433
Cash at bank	2(a)	11,946,952	463,900,599	30,800	44,191,451	599,162,997	7,240,159	14,859,201	12,339,046	16,747,922	36,147,222	717,974
Due from broker	14	-	30,475,027	-	-	418,010,910	419,398	9,703,997	-	16,576,709	1,381,000	1,134,000
Interest and dividends receivable	2(a)	100,933	62,754,071	-	390,259	62,079,995	1,740,557	23,595,091	696,869	11,417,700	30,771,422	628,267
Receivable for investments sold	2(a)	-	3,075,732,928[3]	-	-	7,765,991[3]	5,436,202[3]	27,506,534	-	65,161,151	1,773,253	-[3]
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	652,769	6,152,137	-	126,957	12,391,953	154,242	1,327,547	173,976	105,959	4,625,244	149,015
Unrealised appreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(i)	-	-	-	-	5,796,401	-	323,291	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(i)	34,094	-	-	251,286	-	163,719	-	75,385	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(i)	-	1,346,919,921	-	-	107,444,767	16,630,075	-	-	-	-	22,146,229
Market value / unrealised appreciation on swaps	2(i)	-	22,773,505	-	-	39,135,629	132,091	-	-	-	5,810,940	536,040
Market value of purchased options/swaptions	2(i)	-	23,753,067	-	-	39,497,227	71,969	491,250	-	551,262	-	46,399
Other assets	2(a),(j)	1,574	352,570	-	39,164	2,296,556	9,702	2,296,130	369,096	90,349	3,979	729
Total assets		**259,906,931**	**12,726,670,439**	**30,800**	**741,047,994**	**16,909,453,511**	**917,605,734**	**1,427,835,029**	**992,758,402**	**1,155,670,436**	**2,019,263,976**	**198,902,183**
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	-	34,443,716	72	-	10	-	-	-
Due to broker	14	-	65,021,404	-	-	53,464,311	277,582	353,997	-	676,164	5,310,678	696,662
Income distribution payable	2(a)	10	8,556,124	-	3,991	27,410,079	405,036	1,596,040	590,749	28,424	6,446,993	61,559
Payable for investments purchased	2(a)	-	4,474,267,375	-	-	135,340,650	39,572,055	27,916,464	-	31,004,757	2,649,046	22,116,242
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	461,277	3,149,777	24,233	1,972,990	13,409,234	43,794	4,550,321	903,240	1,691,056	4,223,662	144,791
Unrealised depreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(i)	-	2,560,469	-	-	-	156,721	-	-	161,105	-	76,405
Open forward foreign exchange contracts	2(i)	-	1,729,321	-	-	31,051,669	-	5,426,031	-	8,736,972	4,706,605	639,941
Market value / unrealised depreciation on swaps	2(i)	-	-	-	-	-	-	9,054,307	-	3,257,952	-	-
Market value of written options/swaptions	2(i)	-	16,286,204	-	-	42,646,223	30,161	260,750	-	462,969	-	10,729
Other liabilities	4,5,6,7,9	232,779	13,011,110	6,567	900,377	24,652,301	186,671	-	1,014,405	372,156	1,910,292	346,236
Total liabilities		**696,066**	**4,583,648,710**	**30,800**	**2,877,168**	**340,378,183**	**37,256,092**	**46,303,110**	**2,508,404**	**47,244,160**	**25,033,947**	**24,098,618**
Total net assets		**259,214,865**	**8,143,020,710**	**-**	**738,970,826**	**16,569,114,368**	**880,067,852**	**1,380,603,126**	**990,387,947**	**1,108,638,276**	**1,993,740,029**	**174,710,670**

[1] Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.
[2] Fund closed during the year, see Note 1, for further details.
[3] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Global Listed Infrastructure Fund	Global Long-Horizon Equity Fund	Global Multi-Asset Income Fund	Global Smaller Companies Fund[*]	Global Unconstrained Equity Fund	Impact Bond Fund	India Fund	Japan Flexible Equity Fund	Japan Small & MidCap Opportunities Fund	Latin American Fund	Multi-Theme Equity Fund
		USD	USD	USD	USD	USD	EUR	USD	JPY	JPY	USD	USD
Assets												
Securities portfolio at cost		37,886,140	1,113,824,459	3,873,262,469	8,664,911	66,002,900	92,992,999	420,305,004	96,953,073,691	39,598,711,925	675,576,111	90,182,236
Unrealised appreciation/(depreciation)		1,570,936	286,276,399	126,951,553	102,716	10,915,317	(2,214,461)	41,153,102	12,907,964,729	6,527,441,961	(30,915,774)	14,742,140
Securities portfolio at market value	2(a)	39,557,076	1,400,700,858	3,999,214,021	8,767,627	76,917,377	79,791,407	461,458,106	96,961,752,420	46,125,153,886	638,967,337	94,924,376
Cash at bank	2(a)	306,246	3,807,540	242,906,264	288,888	191,959	2,394,157	25,483,936	979,330,169	724,402,145	29,991,560	139,701
Due from broker	14	-	-	4,966,162	-	-	-	1,380,000	-	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	72,057	675,772	32,670,963	3,597	40,261	631,242	317,132	165,199,240	66,540,923	5,044,047	1,469
Receivable for investments sold	2(a)	-	-	697,899	3,923	-	109,902	5,334,792	260,621,627	97,626,973	-	125,671
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	-	741,342	2,111,707	-	47,600	-	891,691	64,200,000	1,669,695,479	340,851	177,612
Unrealised appreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(i)	-	-	-	-	-	24,347	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(i)	-	74,069	-	1,363	-	122,329	-	-	-	67	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value / unrealised appreciation on swaps	2(i)	-	-	-	-	-	-	110,000	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other assets	2(a),(j)	17,243	121,462	1,421,270	333	8,654	-	-	-	426	-	32,733
Total assets		**39,961,641**	**1,409,920,914**	**4,283,431,346**	**10,054,737**	**76,907,850**	**82,440,911**	**497,287,029**	**168,439,364,276**	**47,161,223,432**	**673,816,862**	**95,399,990**
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	10,939	-	971	-	-	-	361,071	-	-	-	-
Due to broker	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	-	-	20,575,027	-	-	-	-	5,463,159	666,720	94,102	-
Payable for investments purchased	2(a)	7,647	-	21,053,466	-	-	399,590	2,613,429	279,364,000	611,340,902	-	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	-	2,910,631	7,426,469	-	171,711	-	2,570,942	232,989,000	122,105,446	1,910,995	262,532
Unrealised depreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(i)	-	-	5,017,725	-	-	-	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(i)	45,323	-	279,256	-	3,527	-	-	72,464,902	15,206,909	-	30,114
Market value / unrealised depreciation on swaps	2(i)	-	-	1,972,629	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other liabilities	4,5,6,7,9	39,569	5,421,040	4,696,261	725	12,540	28,715	8,229,491	109,630,276	80,942,855	1,164,232	139,051
Total liabilities		**73,478**	**8,331,671**	**63,994,809**	**725**	**187,778**	**428,305**	**13,783,433**	**699,894,231**	**1,098,671,894**	**3,164,699**	**431,697**
Total net assets		**39,888,163**	**1,400,623,243**	**4,223,744,539**	**10,054,012**	**76,720,072**	**82,134,606**	**481,503,126**	**98,770,310,045**	**46,064,551,538**	**670,651,963**	**94,967,893**

[*] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	MyWay Cautious Fund*	MyWay Growth Fund*	MyWay Moderate Fund*	Natural Resources Fund	Next Generation Health Care Fund	Next Generation Technology Fund	Nutrition Fund	Sustainable Energy Fund	Sustainable Global Allocation Fund	Sustainable Global Dynamic Equity Fund	Sustainable Global Infrastructure Fund
		EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Assets												
Securities portfolio at cost		12,106,250	20,442,210	10,659,707	268,675,339	13,801,174	1,441,561,741	104,514,909	3,310,961,363	272,666,756	334,908,029	16,936,000
Unrealised appreciation/(depreciation)		(40,615)	379,078	62,763	33,945,588	482,166	857,166,137	5,240,719	516,981,216	28,815,356	87,447,596	1,167,974
Securities portfolio at market value	2(a)	12,145,682	20,821,189	10,722,570	292,420,927	14,283,339	2,298,727,878	109,755,628	3,827,942,579	301,537,141	422,348,095	18,675,904
Cash at bank	2(a)	6,579	27,289	20,960	2,106,463	609,443	75,099,554	2,860,577	142,979,574	23,521,901	12,957,960	546,927
Due from broker	14	-	-	-	-	-	-	-	-	990,000	11,465,000	-
Interest and dividends receivable	2(a)	16	214	51	1,154,962	7,960	652,937	69,558	6,041,969	894,722	174,399	39,794
Receivable for investments sold	2(a)	-	-	5,010,599	100,926	-	116,662	-	16,624,000	1	-	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	36,715	170,305	175,111	314,766	15,159	2,259,353	32,351	1,910,039	102,861	160,536	31,286
Unrealised appreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	164,647	2,006,811	-
Open forward foreign exchange contracts	2(i)	15,627	162,590	144,013	30,684	-	694,666	1,473	56,772	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	13,999,525	-	-
Market value / unrealised appreciation on swaps	2(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	400,899	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	702,307	369,764	-
Other assets	2(a),(j)	3,918	2,408	3,901	743,759	1,582	93,406	277,906	2,081,219	25,761	39,216	11,114
Total assets		**12,248,500**	**21,190,995**	**24,084,195**	**297,871,391**	**14,917,478**	**2,378,394,348**	**113,135,248**	**4,020,394,840**	**342,439,648**	**449,241,220**	**17,296,125**
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	2	-	-	54	10,010,199	336,879	1,635,462	-
Due to broker	14	-	-	-	-	-	-	-	-	436,113	-	-
Income distribution payable	2(a)	15,305	44,004	29,575	2,544,405	-	16,666	4,063	250,715	48	-	-
Payable for investments purchased	2(a)	30,541	91,466	-	-	-	-	-	1,210,922	13,999,057	-	11,702
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	2,633	91,927	5,405,534	116,155	39,446	3,964,005	106,116	9,918,359	15,403	277,799	13,634
Unrealised depreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(i)	-	-	-	-	711	-	-	-	201,746	825,464	-
Market value / unrealised depreciation on swaps	2(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	719,251	1,695,917	-
Other liabilities	4,5,6,7,9	20,472	1,246	12,326	380,940	17,001	2,143,206	171,846	5,317,529	304,634	671,941	20,555
Total liabilities		**68,953**	**229,443**	**5,474,435**	**3,041,502**	**56,158**	**6,062,488**	**312,079**	**26,907,741**	**16,454,447**	**5,006,783**	**45,791**
Total net assets		**12,171,547**	**20,961,552**	**18,621,762**	**294,829,879**	**14,861,318**	**2,361,331,860**	**112,823,161**	**3,993,869,099**	**325,942,201**	**444,188,870**	**17,247,330**

* Fund name and base currency changed during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	Systematic China A-Shares Opportunities Fund	Systematic China Environmental Tech Fund	Systematic Global Equity High Income Fund	Systematic Global Income & Growth Fund*	Systematic Global SmallCap Fund*	Systematic Multi Allocation Credit Fund*	United Kingdom Fund	US Basic Value Fund	US Dollar Bond Fund	US Dollar High Yield Bond Fund
		CHF	USD	USD	USD	USD	USD	USD	GBP	USD	USD	USD
Assets												
Securities portfolio at cost		240,795,965	894,367,191	17,570,712	9,847,062,377	336,231,169	376,236,122	131,869,006	132,325,961	660,721,046	461,601,764	2,926,071,241
Unrealised appreciation/(depreciation)		172,309,075	116,670,894	3,087,459	1,356,775,946	19,009,821	45,011,410	1,385,127	38,901,259	139,969,979	(20,750,264)	27,639,187
Securities portfolio at market value	2(a)	413,105,039	821,038,085	20,658,171	11,075,238,323	367,240,779	421,247,532	133,254,133	171,227,170	760,691,025	440,851,500	2,953,710,428
Cash at bank	2(a)	364,368	21,700,000	409,300	998,240,391	23,964,060	9,422,600	3,163,238	646,661	29,102,500	11,631,540	96,775,697
Due from broker	14	-	-	-	1,729,000	-	-	-	-	-	2,475,000	5,475,000
Interest and dividends receivable	2(a)	6,561	45,370	9,197	16,211,373	2,469,031	695,479	2,040,450	764,967	1,366,722	3,610,136	40,446,932
Receivable for investments sold	2(a)	3,660	-	-	1,225	-	135	159,186	-	-	71,940,359*	119,572
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	146,400	764,622	-	13,346,459	6,046,672	491,295	-	179,040	165,977	655,019	5,824,763
Unrealised appreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(i)	-	51,616	460	-	-	215,679	-	-	-	67,906	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	164	7,769,983	-	1,214	-	-	60,305	141,674	1,088,225
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67,475,572	-
Market value / unrealised appreciation on swaps	2(c)	-	-	-	693,758	70,645	-	-	-	-	1,540,997	8,997,919
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	340,261	-
Other assets	2(a,c)	317	-	1,293	6,659,169	46,657	249,760	6,468	-	164,544	4,372	42,613
Total assets		**409,206,228**	**883,600,593**	**21,138,590**	**11,237,539,271**	**398,908,994**	**432,144,833**	**138,623,475**	**172,836,161**	**826,550,273**	**600,843,383**	**2,751,906,695**
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	-	-	2,131	-	-	-	-	338	-	-	47,426
Due to broker	14	-	-	-	5,430,000	358,714	-	-	-	-	1,695,624	8,997,946
Income distribution payable	2(a)	-	-	-	168,612,266	2,174,735	-	-	173,646	130,629	260,200	17,351,280
Payable for investments purchased	2(a)	-	-	160,801	-	757,882	-	575,038	-	-	147,867,326	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	364,501	625,796	-	16,521,142	406,299	186,222	-	291,177	1,245,252	434,291	1,148,041
Unrealised depreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(i)	-	-	-	2,190,229	170,513	-	5,299	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	16,068	-	-	164,164	-	264,294	-	-	-	-
Market value / unrealised depreciation on swaps	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	31,917,629	723,513	-	-	-	-	267,077	-
Other liabilities	4,5,6,7,9	510,031	901,271	26,507	15,002,246	350,631	972,034	92,250	264,771	1,030,378	767,766	2,339,019
Total liabilities		**874,333**	**1,543,133**	**209,284**	**243,391,649**	**5,207,242**	**1,167,256**	**916,781**	**710,134**	**2,536,259**	**151,632,324**	**30,384,411**
Total net assets		**408,331,896**	**881,957,470**	**20,929,494**	**10,994,153,622**	**394,697,852**	**430,967,577**	**137,323,618**	**172,125,027**	**822,014,013**	**449,210,959**	**2,721,410,189**

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.
(*) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	US Dollar Reserve Fund	US Dollar Short Duration Bond Fund	US Flexible Equity Fund	US Government Mortgage Impact Fund	US Growth Fund	US Mid-Cap Value Fund	US Sustainable Equity Fund	World Bond Fund*	World Energy Fund	World Financials Fund	World Gold Fund
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Assets												
Securities portfolio at cost		300,739,844	1,274,869,111	1,238,465,946	77,006,279	291,768,215	300,699,637	6,990,245	963,296,734	1,526,120,564	1,599,277,104	4,206,844,367
Unrealised appreciation/(depreciation)		36,041	11,007,393	427,212,480	(4,901,908)	186,117,197	22,159,114	2,219,495	(6,349,672)	220,714,960	503,469,030	2,597,120,346
Securities portfolio at market value	2(a)	300,835,885	1,285,876,504	1,665,677,526	72,104,371	477,885,402	327,797,151	7,209,740	944,949,062	1,746,835,514	2,102,746,134	6,803,764,713
Cash at bank	2(a)	262,175,406	59,106,025	22,994,851	269,983	2,546,467	13,665,346	100,000	20,725,954	57,340,956	367,595,101	92,742,641
Due from broker	14	-	200,000	-	-	-	-	-	5,291,051	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	1,376,975	5,975,756	1,176,861	350,959	125,720	479,215	3,288	9,852,161	5,161,007	2,645,659	11,639,216
Receivable for investments sold	2(a)	-	696,168	-	30,000,000*	-	-	-	53,065,399*	-	-	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	11,510,147	600,545	1,748,544	-	540,500	141,974	-	400,048	2,342,472	10,217,673	44,696,282
Unrealised appreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	57,759	356,427	259,451	65	5,603	496	-	-	129,900	-	668,598
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	179,886	-	-	-	77,640,978	-	-	-
Market value / unrealised appreciation on swaps	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,000,472	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	291,723	-	-	-
Other assets	2(a),(j)	539	36	129,153	-	-	40,212	614	39,245	46,111	1,691,669	2,291
Total assets		**574,947,710**	**1,352,969,109**	**1,691,961,139**	**102,905,241**	**481,488,515**	**342,488,394**	**7,322,256**	**1,122,204,160**	**1,774,904,120**	**2,496,891,667**	**6,972,918,011**
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,850	39,642,304
Due to broker	14	-	-	-	-	-	-	-	1,527,675	-	16,200,000	-
Income distribution payable	2(a)	-	462,259	-	17,160	67	-	-	1,535,006	934,275	967,706	462,200
Payable for investments purchased	2(a)	-	2,000,000	1	31,040,146	-	-	-	139,150,675	-	-	2,549,504
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	4,592,122	942,160	2,413,833	409,447	1,216,756	723,200	-	977,900	9,515,159	7,210,129	13,621,737
Unrealised depreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	259,656	-	-	-	-	-	401,219	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	6,999,375	-	46,111	-
Market value / unrealised depreciation on swaps	2(c)	-	139,277	-	-	-	-	-	2,868,756	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	575,459	-	-	-
Other liabilities	4,5,6,7,9	306,475	417,470	2,047,284	214,703	656,496	540,974	5,073	910,701	2,993,100	3,286,502	14,012,056
Total liabilities		**4,898,597**	**4,202,822**	**5,461,118**	**31,680,956**	**1,916,319**	**1,263,374**	**5,073**	**182,906,770**	**13,212,533**	**27,316,796**	**81,328,814**
Total net assets		**604,109,113**	**1,381,767,320**	**1,686,100,020**	**72,217,773**	**479,489,617**	**339,264,920**	**7,317,213**	**940,897,387**	**1,761,691,587**	**2,469,278,301**	**6,911,589,497**

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.
(a) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	World Healthscience Fund USD	World Mining Fund USD	World Real Estate Securities Fund USD	World Technology Fund USD
Assets					
Securities portfolio at cost		10,940,694,753	3,397,466,462	166,066,771	7,739,214,177
Unrealised appreciation/(depreciation)		1,774,024,930	1,229,560,016	6,460,522	6,075,364,806
Securities portfolio at market value	2(a)	12,714,719,683	4,627,026,478	164,527,293	13,814,578,983
Cash at bank	2(a)	2,522,654	22,321,678	3,011,508	30,404,443
Due from broker	14	-	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	15,222,165	14,752,363	370,406	3,642,366
Receivable for investments sold	2(a)	-	6,722,738	9,849	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	13,062,403	5,154,309	150,446	42,695,533
Unrealised appreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	1,286,759	372,294	-	459,074
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-
Market value / unrealised appreciation on swaps	2(c)	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other assets	2(a),(i)	1,297,369	23,472	20,469	-
Total assets		**12,848,892,813**	**4,676,383,437**	**168,129,713**	**13,891,974,199**
Liabilities					
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	-
Due to broker	14	-	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	332,365	656,310	69,863	3,130,859
Payable for investments purchased	2(a)	-	-	130,249	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	16,966,765	12,699,271	30,634	38,295,971
Unrealised depreciation on:					
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	59,249	-
Market value / unrealised depreciation on swaps	2(c)	-	-	9,365	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	-
Other liabilities	4,5,6,7,9	17,468,163	7,940,896	129,012	19,440,367
Total liabilities		**37,168,293**	**20,814,477**	**412,561**	**57,944,537**
Total net assets		**12,811,694,229**	**4,655,478,960**	**167,717,212**	**13,834,119,069**

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

次へ

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
AI Innovation Fund[2]				
Total net assets	**USD**	**25,108,065**	-	-
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	10.94	-	-
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	106.12	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.73	-	-
C Class non-distributing share	USD	10.95	-	-
D Class non-distributing share HKD hedged	HKD	105.76	-	-
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.93	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.01	-	-
E Class non-distributing share	USD	11.03	-	-
I Class non-distributing share	USD	11.03	-	-
X Class non-distributing share	USD	11.09	-	-
Z Class non-distributing share	USD	11.03	-	-
Asia Pacific Bond Fund[2]				
Total net assets	**USD**	**110,483,996**	**110,758,763**	**112,231,546**
Net asset value per				
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	7.90	7.99	7.54
A Class non-distributing share	USD	10.01	9.46	8.92
D Class non-distributing share	USD	10.27	9.65	9.10
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.35	8.96	8.23
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.93	8.52	7.90
I Class non-distributing share	USD	10.12	9.48	8.94
I Class non-distributing share SEK hedged	SEK	94.94	91.03	83.99
X Class non-distributing share	USD	10.61	9.99	9.36
Z Class non-distributing share	USD	10.27	9.72	9.15
Z1 Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.67	10.75	10.19
Z1 Class non-distributing share	USD	12.42	11.51	10.62
Asian Dragon Fund				
Total net assets	**USD**	**708,260,830**	**732,074,105**	**783,696,715**
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	51.35	43.68	41.90
A Class non-distributing share	USD	54.05	45.85	43.90
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	15.89	13.97	13.52
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.46	11.97	11.57
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.29	12.46	12.14
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	167.79	125.62	120.54
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.35	13.83	13.09
C Class non-distributing share	USD	39.96	32.76	31.72
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	51.86	44.09	42.34
D Class non-distributing share	USD	61.66	52.03	49.89
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	24.64	21.39	20.70
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	14.46	12.90	12.50
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.41	14.04	13.66
E Class non-distributing share	USD	40.12	41.71	39.51
I Class distributing (A) share	USD	14.96	12.74	12.23
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	14.96	12.73	12.22
I Class non-distributing share	USD	16.79	14.12	13.36
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.26	10.82	10.16
X Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	49.26	41.93	40.16
X Class non-distributing share	USD	71.32	59.69	55.96

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
[2] Fund launched during the year; see Note 1, for further details.
[4] Fund name changed during the year; see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Asian Growth Leaders Fund				
Total net assets	**USD**	**493,802,119**	**476,258,616**	**530,469,069**
Net asset value per				
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	14.75	13.93	13.12
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.66	11.29	10.04
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.53	11.91	11.14
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.83	13.97	13.06
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	23.59	20.98	19.59
D Class distributing (M) share	USD	11.09	9.40	8.75
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.65	12.06	11.03
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.59	12.64	11.84
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.73	10.25	9.55
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	25.54	21.97	19.94
E Class non-distributing share	USD	26.11	24.05	22.39
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	11.40	9.73	9.02
I Class distributing (G) share	USD	14.31	13.06	12.09
I Class non-distributing share	USD	19.64	16.75	14.80
S Class non-distributing share	USD	14.30	12.58	11.07
S Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.64	10.29	9.75
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.21	10.57	9.99
S Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.25	11.27	10.40
S Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.15	11.42	10.49
X Class non-distributing share	USD	29.69	24.74	21.93
Asian High Yield Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**1,592,130,263**	**1,441,331,006**	**1,514,907,567**
Net asset value per				
A Class distributing (Q) share	USD	6.51	6.36	5.75
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	5.36	5.36	4.96
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	EUR	5.36	5.36	4.94
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	GBP	5.46	5.46	5.02
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	HKD	53.65	53.67	50.11
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	SGD	5.92	5.90	5.56
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	52.91	52.90	49.26
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	5.90	4.88	4.62
A Class non-distributing share	USD	9.73	8.82	7.47
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	8.43	7.90	6.62
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.69	7.99	6.46
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	9.66	7.97	6.70
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	86.57	80.77	66.37
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	9.24	8.77	7.47
D Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	5.33	5.31	4.97
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.26	6.14	5.58
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	5.36	5.32	4.90
D Class non-distributing share	USD	10.06	9.21	7.67
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	7.70	7.16	6.09
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.69	7.76	6.51
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	4.73	4.72	4.34
E Class non-distributing share	USD	11.52	10.61	9.30
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.79	7.33	6.27
I Class distributing (S) (M) (G) share	USD	5.52	5.47	5.03
I Class non-distributing share	USD	9.16	7.44	6.19
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	7.54	7.01	5.94
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.67	-	-
X Class non-distributing share	USD	10.83	9.65	7.97

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Asian Multi-Asset Income Fund				
Total net assets	**USD**	**160,657,946**	**89,410,229**	**69,091,926**
Net asset value per				
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.13*	7.79	7.58
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.19*	9.91	9.77
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	10.28*	10.01	9.77
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	CNH	89.17*	86.29	87.52
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	10.00*	9.80	9.77
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	10.40*	10.04	9.79
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	7.90*	7.30	7.16
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	944*	952	978
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	7.25*	7.14	7.06
A Class non-distributing share	USD	15.19*	13.63	12.16
I Class non-distributing share	USD	16.09*	14.64	12.96
X Class non-distributing share	USD	17.92*	16.49	13.75
Asian Sustainable Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**10,686,702**	**9,579,477**	**8,396,240**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	10.54	9.74	8.96
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.26	9.94	9.07
E Class non-distributing share	USD	11.09	10.72	9.92
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.36	10.00	9.11
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.42	10.17	9.19
Z1 Class non-distributing share	USD	11.33	9.97	9.06

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Asian Tiger Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**2,045,243,038**	**2,176,334,760**	**2,794,010,377**
Net asset value per				
A Class distributing (D) share	USD	10.30	10.57	9.92
A Class distributing (M) share	USD	10.31	10.57	9.92
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	9.24	9.54	7.71
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.53	9.89	9.32
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	9.46	9.84	9.68
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	9.83	9.94	9.35
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	7.56	7.92	7.27
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.14	9.17	7.69
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	7.85	7.97	7.46
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	71.22	70.97	67.17
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	9.56	9.59	9.18
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	77.60	77.94	73.46
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.43	9.47	7.97
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	CNH	98.44	101.30*	96.50
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	8.37	8.48*	8.26
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.96	9.97*	8.94
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	80.07	80.94*	59.92
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	8.46	8.61*	8.39
A Class distributing (T) share	USD	10.56	10.84*	-
A Class non-distributing share	USD	40.56	40.63*	36.64
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.66	9.25*	8.48
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	89.16	85.09*	77.11
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.27	10.73*	11.62
B Class distributing (T) share	USD	10.04	-	-
B Class non-distributing share	USD	10.10	-	-
C Class distributing (D) share	USD	10.46	10.24*	9.46
C Class non-distributing share	USD	31.64	30.04*	27.29
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.46	7.28*	6.94
D Class distributing (M) share	USD	10.22	10.12*	9.53
D Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	9.47	9.46*	9.06
D Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	7.43	7.46*	7.16
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.97	9.90*	9.46
D Class non-distributing share	USD	14.82	13.93*	12.42
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.54	11.01*	10.06
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.17	12.58*	11.40
E Class non-distributing share	USD	38.63	36.63*	32.84
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.63	9.47*	8.88
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.46	7.28*	6.94
I Class distributing (M) share	USD	9.86	9.77*	9.28
I Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	9.68	9.69*	9.44
I Class non-distributing share	USD	13.33	12.42*	11.08
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.36	9.95*	9.32
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.39	9.91*	9.66
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.37	9.12*	8.49
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.70	7.50*	7.15
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	USD	7.94	7.77*	7.23
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.70	9.07*	8.08
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.69	9.47*	7.99
X Class distributing (M) share	USD	9.89	9.44*	7.96
X Class non-distributing share	USD	11.73	10.69*	9.68
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.22	9.69*	8.75

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Brown To Green Materials Fund				
Total net assets	**USD**	**81,160,788**	**63,202,534**	**30,423,202**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	11.79	10.81	10.14
AI Class non-distributing share	USD	12.56	11.04	10.42
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.96	10.92	10.15
E Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.42	11.46	10.81
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.04	10.96	10.17
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.23	11.08	10.39
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.07	10.97	10.16

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
China Bond Fund				
Total net assets	CNH	14,102,702,955	19,405,579,366	26,253,457,660
Net asset value per				
A Class distributing (M) share	CNH	65.39	64.98	63.52
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	HKD	100.64	100.64	99.76
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	10.14	10.11	9.99
A Class distributing (S) (M) (G) share	CNH	86.40	86.00	85.27
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.10	8.08	7.99
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	7.45	7.44	7.39
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	80.22	80.04	79.36
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	8.10	8.12	8.06
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	8.57	8.46	8.19
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	CAD	8.13	8.10	7.94
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.16	8.02	7.94
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	NZD	9.29	9.19	7.96
A Class distributing (T) share USD hedged	USD	10.17	10.17	
A Class non-distributing share	CNH	109.93	104.94	99.03
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	9.69	9.66	9.77
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.39	10.99	9.94
A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	11.50	10.72	9.82
AI Class non-distributing share	CNH	87.72	82.74	79.01
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.65	10.13	9.53
C Class non-distributing share	CNH	92.69	89.68	85.58
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.69	8.45	8.29
D Class distributing (M) share	CNH	85.69	85.20	83.80
D Class distributing (S) (M) (G) share	CNH	84.16	84.26	83.59
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.36	9.27	9.27
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	9.58	9.36	9.11
D Class non-distributing share	CNH	111.96	106.93	100.16
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.17	10.65	9.66
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.46	9.91	9.25
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	11.45	10.64	9.81
E Class distributing (Q) share	CNH	73.75	73.16	71.59
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.39	9.29	9.08
E Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.35	9.40	9.29
E Class non-distributing share	CNH	133.54	127.59	121.01
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.67	10.10	9.62
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.68	8.62	8.29
I Class distributing (M) share	CNH	62.41	62.01	61.42
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.40	9.28	9.19
I Class distributing (S) (M) (G) share	CNH	89.01	87.97	87.03
I Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.46	9.41	9.30
I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	9.10	8.98	8.89
I Class non-distributing share	CNH	141.65	134.58	126.27
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.64	9.97	9.33
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	11.56	10.72	9.87
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.20	10.61	9.94
S Class non-distributing share USD hedged	USD	11.65	10.62	9.97
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.65	9.79	9.46
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	CNH	59.21	57.94	56.52
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	CNH	86.36	85.27	87.42
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.59	9.54	9.40
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	HKD	89.46	87.62	86.16
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	SGD	9.62	9.79	9.66
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share USD hedged	USD	9.29	9.08	8.79
SR Class non-distributing UK reporting fund share	CNH	107.10	101.76	96.61
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.24	9.69	9.06
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	11.06	10.28	9.47
X Class distributing (M) share	CNH	64.76	64.35	62.92
X Class non-distributing share	CNH	90.41	85.52	79.96
X Class non-distributing share USD hedged	USD	12.06	11.14	10.22

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
China Fund				
Total net assets	**USD**	**1,576,011,193**	**644,994,639**	**1,020,302,702**
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	16.52	11.74	13.02
A Class distributing (T) share	USD	11.39	9.61	10.59
A Class non-distributing share	USD	20.05	14.86	15.68
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	14.60	11.07	11.36
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	123.26	96.03	99.59
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.65	11.13	11.46
A Class non-distributing share HKD	HKD	20.40	15.15	15.46
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.17	12.42	13.79
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.64	8.61	8.80
C Class non-distributing share	USD	16.13	12.14	12.44
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	16.51	11.84	12.23
D Class non-distributing share	USD	22.60	16.67	16.78
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.04	12.19	12.44
D Class non-distributing share HKD	HKD	175.55	129.03	132.90
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.62	13.59	13.99
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.36	8.86	9.01
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.59	10.30	10.65
I Class non-distributing share	USD	23.48	17.28	17.31
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.12	8.01	7.00
X Class non-distributing share	USD	23.66	17.29	17.19
China Impact Fund[1]				
Total net assets	**USD**	**10,749,691**[+]	**12,778,845**	**25,802,680**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	7.54[+]	6.46	6.80
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.82[+]	5.49	7.16
D Class non-distributing share	USD	7.62[+]	7.21	9.16
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.12[+]	5.66	7.33
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.67[+]	5.30	7.04
I Class non-distributing share	USD	7.82[+]	7.30	9.24
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.19[+]	5.75	7.39
X Class non-distributing share	USD	8.22[+]	7.07	9.01
China Innovation Fund				
Total net assets	**USD**	**29,537,606**	**23,484,293**	**20,702,298**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	13.19	10.75	9.24
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	119.47	100.89	95.30
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.56	10.96	10.01
D Class non-distributing UK reporting fund share CNH hedged	CNH	122.74	102.62	96.33
E Class non-distributing share	USD	13.49	11.04	10.22
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.66	11.01	10.04
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.36	11.10	10.13
China Multi-Asset Fund				
Total net assets	**USD**	**24,647,544**	**19,029,926**	**19,507,301**
Net asset value per				
A Class distributing (T) share	USD	10.50	9.74	9.99
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	99.54	85.10	90.26
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	80.04	67.00	86.75
A Class non-distributing share	USD	11.69	9.93	9.75
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.26	9.66	-
I Class non-distributing share	USD	12.10	9.40	9.74
X Class non-distributing share	USD	12.32	9.61	9.75

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
[1]Fund closed during the year, see Note 1, for further details.
+ The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the final valuation date, please refer to note 1.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
China Onshore Bond Fund				
Total net assets	**CNH**	**588,010,300**	**739,541,269**	**760,119,302**
Net asset value per				
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	HKD	99.24	100.09	100.09
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	10.02	10.13	10.09
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	CNH	96.66	96.66	97.61
A Class non-distributing UK reporting fund share	CNH	100.65	104.62	100.66
E Class non-distributing share	CNH	77.41	79.37	79.96
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.46	10.47	10.11
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.66	10.65	10.17
I Class non-distributing UK reporting fund share	CNH	100.77	106.01	101.52
X Class non-distributing UK reporting fund share	CNH	110.43	107.07	102.02
X Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	11.76	11.15	10.42
Z1 Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	10.16	10.16	10.09
Z1 Class non-distributing share	CNH	100.74	106.01	102.17
Circular Economy Fund				
Total net assets	**USD**	**867,723,093**	**1,291,289,360**	**1,883,241,632**
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	9.25	9.65	9.30
A Class distributing (G) (G) share	USD	9.49	9.88	-
A Class distributing (T) share	USD	9.59	10.07	9.66
A Class distributing (T) share AUD hedged	AUD	9.16	10.09	9.66
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	90.06	102.06	97.06
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	80.57	100.06	96.07
A Class non-distributing share	USD	13.77	14.22	12.36
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.40	9.88	9.77
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	9.72	10.22	9.96
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	96.91	102.29	91.16
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.16	9.66	9.09
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	9.70	10.07	9.63
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	87.72	102.06	96.23
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	9.65	10.16	9.96
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.63	12.63	11.19
AI Class non-distributing share	USD	14.66	15.26	13.34
C Class non-distributing share	USD	11.74	12.27	10.80
D Class non-distributing share	USD	14.44	14.79	12.76
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.85	13.23	11.51
E Class non-distributing share	USD	13.27	13.97	12.12
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	14.26	14.70	12.74
I Class non-distributing share	USD	14.67	15.06	12.99
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,279	1,371	1,246
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	10.22	10.62	9.20
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.60	10.98	9.35
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.46	9.92	8.74
X Class non-distributing share	USD	15.29	15.51	13.04
Z Class non-distributing share	USD	14.71	15.03	12.92
Climate Action Equity Fund[1]				
Total net assets	**USD**	**4,376,996**[+]	**4,836,086**	**4,065,916**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	7.72[+]	9.80	8.31
AI Class non-distributing share	USD	8.73[+]	9.72	8.28
C Class non-distributing share	USD	9.23[+]	10.34	10.12
D Class non-distributing share	USD	7.30[+]	8.79	8.42
E Class non-distributing share	USD	8.60[+]	9.69	8.22
I Class non-distributing share	USD	8.05[+]	8.96	8.46
X Class non-distributing share	USD	8.16[+]	9.02	8.56

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

[1]Fund closed during the year, see Note 1, for further details.

+ The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the final valuation date, please refer to note 1.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Climate Transition Multi-Asset Fund[#]				
Total net assets	**EUR**	**53,158,719**	**49,535,910**	**46,540,524**
Net asset value per				
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	9.49	9.16	8.79
A Class non-distributing share	EUR	10.03	9.49	9.02
AI Class non-distributing share	EUR	10.06	9.51	9.05
C Class non-distributing share	EUR	9.60	9.19	8.86
D Class non-distributing share	EUR	10.27	9.65	9.02
E Class non-distributing share	EUR	9.66	9.37	8.79
I Class non-distributing share	EUR	10.06	9.71	9.06
X Class non-distributing share	EUR	10.60	9.99	9.05
Continental European Flexible Fund				
Total net assets	**EUR**	**6,606,769,609**	**6,149,800,745**	**5,321,200,206**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	EUR	45.52	44.06	39.98
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	46.21	44.66	39.98
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	46.49	44.29	37.95
A Class non-distributing share	EUR	46.69	46.11	39.92
A Class non-distributing share USD hedged	USD	27.53	26.71	22.71
A Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	46.69	46.11	39.92
AI Class non-distributing share	EUR	19.84	19.71	16.99
C Class non-distributing share	EUR	36.61	36.61	32.09
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	46.03	46.03	39.76
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	46.30	45.69	39.04
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	82.20	79.79	67.67
D Class non-distributing share	EUR	52.94	51.89	44.59
D Class non-distributing share USD hedged	USD	79.94	78.03	64.15
D Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	52.94	51.89	44.59
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	54.55	51.03	41.99
E Class non-distributing share	EUR	42.25	41.93	36.46
I Class distributing (A) share	EUR	31.35	30.97	-
I Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	31.35	30.98	26.74
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.45	10.16	-
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	28.61	27.77	23.55
I Class non-distributing share	EUR	36.79	36.97	30.63
I Class non-distributing share USD hedged	USD	29.06	27.91	23.46
I Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	36.79	36.97	30.63
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.41	11.06	9.52
S class non-distributing share	EUR	10.10	9.97	-
S class non-distributing share USD hedged	USD	10.40	10.00	-
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	12.21	12.16	10.59
SR Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	13.49	13.10	11.11
SR Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	12.71	12.48	10.67
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	13.93	13.40	11.25
X Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	46.90	46.23	39.96
X Class non-distributing share	EUR	60.91	59.12	50.26
Developed Markets Sustainable Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**8,310,806**	**7,316,236**	**17,304,483**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	11.55	11.33	9.41
D Class non-distributing share	USD	11.59	11.36	9.46
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.59	11.36	9.46
E Class non-distributing share	USD	12.24	12.16	10.14
I Class non-distributing share	USD	12.13	11.75	9.66
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.12	11.76	9.66
X Class non-distributing share	USD	12.46	12.09	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.46	12.08	9.79
Z1 Class non-distributing share	USD	13.16	12.75	10.40

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Dynamic High Income Fund				
Total net assets	**USD**	**2,770,354,694**	**2,836,519,019**	**2,831,754,369**
Net asset value per				
A Class distributing (C) share	USD	10.03	-	-
A Class distributing (C) share ZAR hedged	ZAR	100.05	-	-
A Class distributing (C) UK reporting fund share HKD hedged	HKD	100.41	-	-
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	7.70	7.64	7.19
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	79.44	79.46	73.63
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	EUR	6.77	6.85	6.66
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.09	8.07	7.66
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	100.06	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.12	8.02	7.54
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	7.69	7.73	7.34
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	CHF	9.00	10.28	-
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	6.73	6.80	6.62
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	7.28	7.24	6.96
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	78.91	78.37	72.76
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	976	1,014	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	7.55	7.46	7.16
A Class distributing (T) share	USD	10.04	-	-
A Class non-distributing share	USD	13.76	12.65	11.66
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.79	10.27	9.49
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,926	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.54	11.61	10.51
AI Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	7.79	7.97	7.51
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.71	10.88	9.75
B Class distributing (C) share	USD	9.86	-	-
B Class distributing (C) share ZAR hedged	ZAR	99.64	-	-
B Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.91	-	-
B Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.96	-	-
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	967	-	-
B Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	99.44	-	-
B Class distributing (T) share	USD	9.97	-	-
B Class non-distributing share	USD	10.40	-	-
B Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,021	-	-
D Class distributing (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.78	8.66	8.10
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.65	8.47	7.99
D Class non-distributing share	USD	14.56	13.26	11.93
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.40	10.87	9.92
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.26	11.51	10.17
E Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	7.04	7.15	6.96
E Class non-distributing share	USD	10.44	10.19	10.33
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.11	10.47	9.27
I Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	10.03	10.05	-
I Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	9.99	-	-
I Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.96	8.76	8.16
I Class non-distributing share	USD	14.92	13.59	11.76
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	12.77	10.49	10.10
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.55	11.07	10.29
X Class non-distributing share	USD	10.66	14.16	12.16

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Emerging Europe Fund[#]				
Total net assets	**EUR**	**10,670,648**	**3,637,963**	**265,833,037**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	EUR	2.32	0.65	47.26
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	3.33	0.77	47.41
A Class non-distributing share	EUR	3.74	0.75	53.19
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	0.30	0.06	5.46
C Class non-distributing share	EUR	2.79	0.64	39.89
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	3.24	0.77	47.46
D Class non-distributing share	EUR	4.25	0.83	60.42
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	3.26	0.64	48.42
E Class non-distributing share	EUR	3.33	0.65	47.26
I Class non-distributing share	EUR	0.36	0.07	5.19
X Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	3.44	0.79	47.61
X Class non-distributing share	EUR	0.67	0.11	9.68
Emerging Markets Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**1,313,901,709**	**1,273,267,124**	**902,870,632**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	12.74	12.24	10.91
A Class distributing (D) share	USD	9.04	9.77	7.75
A Class distributing (M) share	USD	9.34	9.96	8.03
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	7.03	9.69	6.21
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	7.70	7.89	6.90
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	79.07	77.55	69.55
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	68.94	64.89	76.46
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	7.40	7.26	6.52
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	7.52	7.49	6.76
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	7.59	7.07	6.46
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	52.49	52.36	47.57
A Class distributing (T) share	USD	10.17	-	-
A Class non-distributing share	USD	21.99	20.21	17.23
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.12	16.15	13.96
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.01	12.06	10.28
AI Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	8.99	8.99	7.23
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.35	9.79	8.46
B Class distributing (T) share	USD	10.16	-	-
B Class non-distributing share	USD	10.21	-	-
C Class distributing (D) share	USD	9.04	9.77	7.75
C Class non-distributing share	USD	16.93	15.84	13.59
D Class distributing (M) share	USD	9.36	9.98	8.06
D Class non-distributing share	USD	24.91	23.59	19.96
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.46	17.32	14.89
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	24.49	22.49	19.06
E Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	7.56	7.46	6.75
E Class non-distributing share	USD	19.66	18.40	15.70
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.66	10.29	8.94
I Class distributing (A) share	USD	9.19	8.89	7.66
I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.22	9.13	7.32
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.52	8.86	7.62
I Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	7.77	7.69	6.96
I Class non-distributing share	USD	22.26	20.40	17.19
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.64	11.83	10.16
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	10.55	9.89	8.42
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.42	10.67	9.20
X Class distributing (G) share CHF hedged	CHF	7.86	8.08	7.46
X Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	7.49	7.41	6.69
X Class non-distributing share	USD	27.97	25.48	21.36
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	21.59	20.06	17.19

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
Fund suspended, see Note 1, for further details

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Emerging Markets Corporate Bond Advanced Fund[#]				
Total net assets	**USD**	**33,774,844**	**41,574,641**	**63,127,013**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	12.20	11.50	10.29
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.51	10.12	9.22
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	96.22	92.69	84.71
AI Class non-distributing share	USD	13.62	12.84	11.48
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.31	10.89	9.92
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.31	10.09	9.30
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.04	10.66	9.65
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.93	12.19	10.75
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.15	8.87	7.96
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.20	9.87	8.94
I Class non-distributing share	USD	13.12	12.26	10.86
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.27	10.75	9.72
X Class non-distributing share	USD	13.79	12.90	11.27
ZI Class non-distributing share	USD	13.36	12.41	10.86
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**908,745,714**	**870,274,440**	**779,895,922**
Net asset value per				
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.17	10.33	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.94	10.22	-
A Class non-distributing share	USD	14.71	13.84	12.40
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.98	11.47	10.41
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.76	10.42	-
AI Class non-distributing share	USD	13.91	13.05	11.63
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.90	9.09	8.46
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.13	10.17	-
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.86	10.26	-
D Class non-distributing share	USD	16.17	15.19	13.64
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.93	10.46	9.44
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.83	7.58	7.06
E Class non-distributing share	USD	18.44	17.52	15.70
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.12	10.70	9.58
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	7.66	7.51	7.48
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.66	8.16	7.51
I Class non-distributing share	USD	16.46	15.49	13.82
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.25	11.12	10.24
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.51	12.94	11.64
SR Class distributing (M) share	USD	10.51	10.49	9.86
SR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.39	8.46	7.96
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.86	10.23	9.33
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.97	9.65	8.89
X Class non-distributing share	USD	19.07	16.92	14.75
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,014	888	819

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Emerging Markets Equity Income Fund				
Total net assets	**USD**	**111,336,827**	**197,311,446**	**295,275,846**
Net asset value per				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	10.24	11.46	10.96
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	12.50	11.28	10.79
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	103.43	100.90	102.95
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	13.56	11.46	10.98
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	14.15	12.28	11.69
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	12.63	11.17	10.74
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	10.91	9.64	9.26
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	12.16	10.65	10.21
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	101.51	89.85	86.51
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	12.30	11.09	10.67
A Class non-distributing share	USD	21.02	17.64	16.25
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.57	9.97	9.57
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.56	8.22	9.17
AI Class non-distributing share	USD	15.30	12.95	11.94
D Class distributing (G) (U) UK reporting fund share	USD	14.72	12.69	12.07
D Class non-distributing share	USD	22.31	19.42	17.75
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.06	10.32	9.64
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	22.31	19.42	17.75
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.45	8.45	9.27
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.04	12.00	12.21
I Class non-distributing share	USD	15.73	13.06	11.91
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.39	11.08	11.05
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	14.57	12.41	11.69
X Class non-distributing share	USD	22.30	19.21	17.39
Emerging Markets Ex-China Fund				
Total net assets	**USD**	**252,739,110**	**290,649,070**	**-**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	65.10	67.00	-
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	71.91	71.96	-
A Class non-distributing share	USD	81.39	80.69	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	73.94	75.51	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	7.56	7.76	-
C Class non-distributing share	USD	59.60	60.20	-
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	54.26	56.21	-
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	71.91	72.09	-
D Class non-distributing share	USD	82.96	82.04	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	84.85	86.32	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	69.00	69.75	-
E Class non-distributing share	USD	71.86	71.96	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	65.26	67.20	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.29	7.37	-
X Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	72.71	72.93	-
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.47	9.46	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
† Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Emerging Markets Fund				
Total net assets	**USD**	**730,683,966**	**2,483,216,294**	**2,650,464,070**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	10.52	9.72	9.49
A Class non-distributing share	USD	41.61	39.25	36.75
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.04	8.54	8.37
AI Class non-distributing share	USD	13.97	12.92	11.94
C Class non-distributing share	USD	30.11	28.02	27.26
D Class non-distributing share	USD	46.15	43.80	41.90
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.43	8.94	8.80
E Class non-distributing share	USD	36.44	33.97	32.51
I Class distributing (A) share	USD	11.57	10.66	10.60
I Class distributing (Q) UK reporting fund share	USD	12.10	11.10	10.62
I Class non-distributing share	USD	16.91	15.40	14.64
SI Class non-distributing share	USD	8.76	7.96	7.59
X Class non-distributing share	USD	10.39	9.61	9.09
Emerging Markets Impact Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**113,760,069**	**123,247,336**	**92,261,413**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	10.23	9.73	9.97
D Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.03	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.42	9.96	9.96
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.57	9.20	9.30
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.17	8.84	9.26
I Class distributing (M) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.71	10.04	-
I Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.95	10.06	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.50	9.99	9.99
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	10.74	10.01	-
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.64	9.30	9.59
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.01	11.00	-
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.40	10.39	9.99
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.64	11.16	10.26
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.69	10.04	9.97
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.50	9.92	9.99
ZI Class non-distributing share	USD	12.64	12.11	10.99

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**1,667,642,874**	**1,695,506,610**	**1,627,879,776**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	12.28	12.19	12.24
A Class distributing (D) share	USD	3.00	3.07	3.08
A Class distributing (M) share	USD	3.10	3.09	3.10
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	4.75	4.79	4.89
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	4.85	4.89	5.00
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	6.17	6.28	6.39
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	6.29	6.32	6.42
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	5.86	5.92	6.07
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	5.49	5.56	5.69
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	59.26	60.01	62.02
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	5.29	5.47	5.67
A Class non-distributing share	USD	26.49	24.65	23.24
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.76	6.59	6.60
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.33	6.96	6.72
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.93	10.10	9.90
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	86.52	82.75	79.24
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.55	6.16	7.06
AI Class distributing (G) share	USD	9.29	9.22	9.26
AI Class non-distributing share	USD	12.91	11.91	11.24
C Class distributing (D) share	USD	3.09	3.07	3.08
C Class non-distributing share	USD	21.95	19.77	18.69
D Class distributing (A) share	USD	12.29	12.20	12.25
D Class distributing (M) share	USD	12.62	12.76	12.82
D Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	4.75	4.79	4.88
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	5.12	5.13	5.19
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	USD	9.13	9.14	9.17
D Class non-distributing share	USD	28.86	26.79	25.16
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.33	6.07	7.06
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.71	7.31	7.09
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	11.65	10.75	10.55
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.14	5.66	5.90
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	15.45	14.39	13.59
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	4.67	4.65	4.77
E Class non-distributing share	USD	24.14	22.56	21.39
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.79	6.60	6.39
I Class distributing (Q) share	USD	7.74	7.69	7.75
I Class non-distributing share	USD	29.26	27.03	25.32
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.02	7.59	7.27
S Class distributing (M) share	USD	10.69	10.60	10.68
S Class non-distributing share	USD	11.44	10.57	9.91
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.69	10.32	9.98
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	USD	8.44	8.40	8.46
SR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.09	8.93	8.99
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.13	10.29	9.66
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.01	9.49	9.09
X Class distributing (G) share GBP hedged	GBP	7.55	7.54	7.62
X Class non-distributing share	USD	8.60	7.90	7.29
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.11	10.27	9.66

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Emerging Markets Sustainable Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**272,336,869**	**261,023,429**	**77,615,626**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	9.96*	7.96*	7.37
D Class non-distributing share	USD	9.95*	7.96*	7.50
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.95*	7.97*	7.50
S Class non-distributing share	USD	10.70*	8.56*	8.06
I Class non-distributing share	USD	9.97*	7.97*	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.97*	7.97*	7.54
X Class non-distributing share	USD	9.97*	8.17*	7.66
X Class non-distributing share NZD hedged	NZD	12.15*	10.42*	9.65
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.97*	8.17*	7.66
Z1 Class non-distributing share	USD	11.79*	9.63*	9.40
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund[#]				
Total net assets	**USD**	**38,438,139**	**41,910,648**	**42,797,310**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	11.23	10.02	9.66
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.50	9.02	8.97
A2 Class non-distributing share	USD	13.48	12.03	11.38
A2 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.55	9.97	9.25
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.42	9.06	8.66
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.03	9.46	8.75
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.36	10.09	9.66
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.96	7.96	7.75
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.66	9.22	8.59
I Class non-distributing share	USD	12.66	11.16	10.49
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.67	10.04	9.25
X Class non-distributing share	USD	12.76	11.06	10.41
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.83	13.01	12.21
Z1 Class non-distributing share	USD	14.24	12.12	11.76
Z1 Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.23	12.12	-
ESG Emerging Markets Bond Fund[#]				
Total net assets	**USD**	**470,640,802**	**416,564,423**	**218,063,158**
Net asset value per				
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	USD	9.13	8.11	7.52
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	SGD	7.61	7.76	7.34
A Class non-distributing share	USD	12.33	11.00	10.17
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.45	10.04	9.36
A2 Class non-distributing share	USD	14.12	12.27	11.64
A2 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.94	10.50	9.59
D Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	USD	9.36	8.28	7.63
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.22	9.98	9.09
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.90	10.48	9.25
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.50	10.98	10.04
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.27	9.62	8.46
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.29	9.33	7.75
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.39	10.02	9.01
I Class non-distributing share	USD	13.37	12.48	10.97
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.33	10.80	9.59
I Class non-distributing share NOK hedged	NOK	130.07	113.08	104.34
X Class non-distributing share	USD	13.71	12.71	10.99
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.41	10.66	9.37
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.85	9.62	8.39
Z1 Class non-distributing share	USD	14.28	13.31	11.56

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.
Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund[m]				
Total net assets	**USD**	**435,106,516**	**562,696,451**	**506,864,997**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	11.40	10.48	9.97
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.55	9.00	8.68
AI Class non-distributing share	USD	14.35	13.20	12.42
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.47	10.91	10.46
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.24	8.80	8.71
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.90	9.28	8.98
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.79	10.79	10.11
E Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	7.70	7.15	7.00
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.38	9.60	9.50
I Class non-distributing share	USD	13.03	12.19	11.39
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.60	10.11	9.85
X Class non-distributing share	USD	12.36	11.24	10.46
ZI Class non-distributing share	USD	14.84	13.56	12.51
ESG Global Conservative Income Fund				
Total net assets	**EUR**	**190,689,939**	**282,420,695**	**367,218,608**
Net asset value per				
A Class distributing (A) (G) share	EUR	8.08	8.36	8.13
A Class distributing (Y) (G) (G) share	EUR	8.23	8.52	8.28
A Class non-distributing share	EUR	10.82	10.97	9.96
AI Class distributing (G) (G) share	EUR	9.30	9.59	9.30
AI Class non-distributing share	EUR	10.64	10.69	9.75
D Class distributing (A) (G) share	EUR	8.38	8.62	8.34
D Class non-distributing share	EUR	11.24	11.02	10.12
E Class distributing (G) (G) share	EUR	7.59	8.20	8.01
E Class distributing (S) (M) (G) share	EUR	8.39	8.66	8.45
E Class distributing (Y) (G) (G) share	EUR	7.96	8.28	8.09
E Class non-distributing share	EUR	10.57	10.38	9.64
I Class non-distributing share	EUR	11.54	11.19	10.26
X Class non-distributing share	EUR	11.03	11.01	10.09
ESG Global Multi-Asset Income Fund[m]				
Total net assets	**USD**	**93,572,864**[+]	**81,490,149**	**167,037,583**
Net asset value per				
A Class distributing (M) (G) share	USD	10.17[+]	10.21	9.59
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.08[+]	8.20	8.09
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	8.46[+]	8.63	8.20
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	80.02[+]	80.26	84.46
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	8.72[+]	8.89	8.47
A Class non-distributing share	USD	10.50[+]	10.46	9.27
D Class non-distributing share	USD	10.79[+]	10.73	9.42
E Class distributing (G) (G) share EUR hedged	EUR	8.40[+]	8.65	8.21
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.66[+]	8.70	8.60
X Class distributing (G) (G) share GBP hedged	GBP	8.29[+]	8.46	8.70
X Class non-distributing share	USD	11.02[+]	10.96	9.53

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
[+]Fund closed during the year, see Note 1, for further details.
[m]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
[+] The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the final valuation date, please refer to note 1.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
ESG Multi-Asset Fund				
Total net assets	**EUR**	**3,191,908,795**	**4,740,392,796**	**6,059,314,393**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	EUR	11.10	10.96	10.71
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	SGD	11.20	11.06	10.46
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	11.52	11.39	10.63
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	88.98	88.46	86.20
A Class distributing (T) share SGD hedged	SGD	9.96	9.91	9.77
A Class distributing (T) share USD hedged	USD	9.42	9.36	8.90
A Class non-distributing share	EUR	20.27	19.46	17.96
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.78	11.25	10.28
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.80	12.46	11.51
A Class non-distributing share USD hedged	USD	57.10	53.92	48.59
A Class non-distributing share ZAR hedged	ZAR	148.39	133.27	117.95
AI Class non-distributing share	EUR	13.13	12.62	11.66
B Class distributing (T) share USD hedged	USD	9.96	10.09	-
B Class non-distributing share USD hedged	USD	10.22	-	-
C Class non-distributing share	EUR	15.92	15.50	14.46
C Class non-distributing share USD hedged	USD	41.02	39.22	36.01
D Class non-distributing share	EUR	22.50	21.51	19.79
D Class non-distributing share USD hedged	USD	62.02	58.25	52.52
E Class non-distributing share	EUR	17.77	17.17	15.92
E Class non-distributing share USD hedged	USD	50.03	47.48	42.26
I Class non-distributing share	EUR	14.40	13.74	12.59
I Class non-distributing share BRL hedged	EUR	-	14.53	14.00
I Class non-distributing share USD hedged	USD	11.79	11.05	9.94
Euro Bond Fund				
Total net assets	**EUR**	**1,743,672,952**	**1,965,830,799**	**1,948,067,126**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	EUR	23.92	23.80	23.04
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	23.80	23.97	23.12
A Class distributing (D) share	EUR	17.77	17.83	17.20
A Class distributing (M) share	EUR	17.77	17.82	17.19
A Class non-distributing share	EUR	27.63	27.12	25.70
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	977	997	979
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	117.25	112.08	104.24
A Class non-distributing share USD hedged	USD	13.64	13.36	12.46
AI Class non-distributing share	EUR	9.40	9.24	8.76
C Class non-distributing share	EUR	19.65	19.67	19.77
D Class distributing (A) share	EUR	10.59	10.62	10.23
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	24.08	24.13	23.29
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.27	10.13	9.66
D Class distributing (M) share	EUR	17.86	17.92	17.29
D Class non-distributing share	EUR	28.42	28.00	27.20
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.50	10.58	10.23
D Class non-distributing share USD hedged	USD	14.49	13.94	12.94
E Class distributing (Q) share	EUR	22.53	22.37	21.31
E Class non-distributing share	EUR	24.15	23.96	22.75
I Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	9.19	9.13	8.80
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.29	10.15	9.68
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	10.49	10.20	9.79
I Class non-distributing share	EUR	14.24	13.88	13.14
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.42	9.46	9.16
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	910	916	900
I Class non-distributing share USD hedged	USD	12.41	11.92	11.06
S Class distributing (A) share	EUR	9.13	9.16	8.82
S Class distributing (M) share	EUR	10.47	10.53	10.12
S Class non-distributing share	EUR	10.67	10.68	10.06
SR Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	9.16	9.08	8.46
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	9.60	9.49	9.01
X Class non-distributing share	EUR	32.57	31.74	29.91

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Euro Corporate Bond Fund				
Total net assets	**EUR**	**2,217,001,702**	**2,312,417,059**	**2,903,447,694**
Net asset value per				
A Class distributing (Q) share	EUR	13.03	12.89	12.29
A Class distributing (M) share	EUR	12.79	12.65	12.06
A Class non-distributing share	EUR	17.27	16.63	15.49
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.69	9.56	9.14
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.62	11.60	10.72
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	105.25	101.66	94.85
A Class non-distributing share USD hedged	USD	12.63	11.89	10.86
AI Class non-distributing share	EUR	10.24	9.87	9.19
C Class non-distributing share	EUR	13.09	12.77	12.04
D Class distributing (M) share	EUR	12.79	12.65	12.06
D Class non-distributing share	EUR	16.80	17.72	16.48
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.06	9.89	9.41
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.06	11.25	10.40
D Class non-distributing share USD hedged	USD	13.14	12.37	11.29
E Class distributing (Q) share	EUR	13.75	13.60	12.91
E Class non-distributing share	EUR	15.45	14.98	14.00
I Class distributing (Q) share	EUR	9.80	9.69	9.23
I Class non-distributing share	EUR	11.75	11.26	10.40
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.23	10.04	9.53
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.22	11.91	10.92
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	967	962	930
S Class non-distributing share	EUR	10.13	-	-
X Class distributing (Q) share	EUR	9.47	9.56	9.10
X Class non-distributing share	EUR	20.31	19.38	17.97
Euro Flexible Income Bond Fund[#]				
Total net assets	**EUR**	**340,706,866**	**296,495,171**	**658,773,866**
Net asset value per				
A Class distributing (Q) UK reporting fund share	EUR	9.88	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	EUR	9.89	-	-
A Class non-distributing share	EUR	10.54	10.26	9.57
AI Class non-distributing share	EUR	10.53	10.24	9.55
D Class non-distributing share	EUR	10.52	10.46	9.72
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.05	9.96	9.46
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.50	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.94	10.39	9.46
E Class distributing (Q) UK reporting fund share	EUR	9.86	-	-
E Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	EUR	9.89	-	-
E Class non-distributing share	EUR	10.25	10.02	9.39
I Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	EUR	9.89	-	-
I Class non-distributing share	EUR	10.61	10.02	9.77
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	976	969	936
I Class non-distributing share SEK hedged	SEK	102.43	99.90	92.16
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	11.01	10.44	9.51
K Class distributing (M) share	EUR	9.90	9.62	8.98
K Class distributing (Q) share	EUR	9.23	9.26	8.59
K Class distributing (T) share	EUR	10.01	10.12	-
K Class distributing (T) share USD hedged	USD	10.10	10.13	-
X Class non-distributing share	EUR	-	10.73	9.94
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.44	10.28	9.72
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.93	11.27	10.26
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,029	1,016	976
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	112.14	105.15	96.90
X Class non-distributing share USD hedged	USD	12.25	11.55	10.47
Z1 Class non-distributing share	EUR	11.51	11.15	10.28
Z1 Class non-distributing share USD hedged	USD	12.19	11.54	10.46

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
Fund name changed during the year; see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027[2]				
Total net assets	**EUR**	**378,106,171**	-	-
Net asset value per				
A Class distributing (Q) share	EUR	10.22	-	-
A Class non-distributing share	EUR	10.65	-	-
D Class distributing (Q) share	EUR	10.23	-	-
D Class non-distributing share	EUR	10.69	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.44	-	-
E Class distributing (Q) share	EUR	10.22	-	-
E Class non-distributing share	EUR	10.62	-	-
I Class non-distributing share	EUR	10.70	-	-
Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028[2]				
Total net assets	**EUR**	**143,491,526**	-	-
Net asset value per				
A Class distributing (Q) share	EUR	10.62	-	-
A Class non-distributing share	EUR	10.82	-	-
D Class non-distributing share	EUR	10.64	-	-
E Class distributing (Q) share	EUR	10.60	-	-
E Class non-distributing share	EUR	10.60	-	-
I Class non-distributing share	EUR	10.66	-	-
Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029[2]				
Total net assets	**EUR**	**474,883,556**	-	-
Net asset value per				
A Class distributing (Q) share	EUR	10.25	-	-
A Class non-distributing share	EUR	10.25	-	-
D Class distributing (Q) share	EUR	10.25	-	-
D Class distributing (Q) share CHF hedged	CHF	10.19	-	-
D Class distributing (Q) share USD hedged	USD	10.32	-	-
D Class non-distributing share	EUR	10.26	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.19	-	-
D Class non-distributing share USD hedged	USD	10.32	-	-
E Class distributing (Q) share	EUR	10.23	-	-
E Class non-distributing share	EUR	10.23	-	-
I Class distributing (Q) share	EUR	10.26	-	-
I Class non-distributing share	EUR	10.26	-	-
K Class distributing (Q) share	EUR	10.23	-	-
K Class non-distributing share	EUR	10.23	-	-
Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)				
Total net assets	**EUR**	**100,642,016**	**111,502,793**	-
Net asset value per				
A Class distributing (Q) UK reporting fund share	EUR	10.28	10.19	-
A Class non-distributing share	EUR	10.64	10.28	-
D Class distributing (Q) share	EUR	10.27	10.20	-
D Class non-distributing share	EUR	10.69	10.26	-
E Class distributing (Q) share	EUR	10.26	10.19	-
E Class non-distributing share	EUR	10.57	10.22	-
I Class non-distributing share	EUR	10.70	10.26	-
Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028[2]				
Total net assets	**EUR**	**345,606,403**	-	-
Net asset value per				
A Class distributing (Q) share	EUR	10.13	-	-
A Class non-distributing share	EUR	10.25	-	-
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.06	-	-
E Class distributing (Q) share	EUR	10.10	-	-
E Class non-distributing share	EUR	10.20	-	-
E1 Class distributing (G) share	EUR	10.12	-	-
E1 Class non-distributing share	EUR	10.20	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
[2] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Euro Reserve Fund				
Total net assets	**EUR**	**223,634,779**	**229,331,692**	**136,303,692**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	EUR	79.80	75.16	72.01
C Class non-distributing share	EUR	73.40	71.24	69.47
D Class non-distributing share	EUR	77.77	75.96	73.24
S Class non-distributing share	EUR	72.16	70.79	69.02
X Class non-distributing share	EUR	10.59	10.31	9.92
Euro Short Duration Bond Fund				
Total net assets	**EUR**	**1,831,130,888**	**2,357,719,864**	**4,739,565,610**
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	14.54	14.24	14.01
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.61	11.24	10.95
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	12.53	12.09	11.62
A Class distributing (C) share	EUR	11.90	11.74	11.47
A Class distributing (M) share	EUR	11.92	11.75	11.48
A Class non-distributing share	EUR	16.23	16.09	16.00
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.19	10.07	9.90
A Class non-distributing share USD hedged	USD	13.89	13.24	12.49
AI Class non-distributing share	EUR	10.30	9.92	9.52
C Class non-distributing share	EUR	11.68	11.40	11.07
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	14.76	14.55	14.21
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.84	11.46	11.06
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	12.76	11.75	11.33
D Class distributing (M) UK reporting fund share	EUR	12.10	11.93	11.66
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.76	10.45	10.08
D Class non-distributing share	EUR	17.22	16.84	16.56
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.66	10.50	10.26
D Class non-distributing share USD hedged	USD	12.72	11.99	11.28
E Class non-distributing share	EUR	14.36	13.91	13.46
I Class distributing (Q) share	EUR	16.23	16.00	15.62
I Class non-distributing share	EUR	17.37	16.97	16.50
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.79	9.65	9.40
I Class non-distributing share USD hedged	USD	12.53	11.86	11.10
S Class distributing (A) share	EUR	10.45	10.30	10.09
S Class distributing (M) share	EUR	10.40	10.26	10.02
S Class non-distributing share	EUR	11.30	10.97	10.59
S Class non-distributing share USD hedged	USD	11.37	10.71	10.07
SI Class non-distributing share	EUR	10.70	10.24	9.76
SI Class non-distributing share USD hedged	USD	11.87	11.25	10.62
X Class non-distributing share	EUR	18.61	17.74	16.97

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Euro-Markets Fund				
Total net assets	**EUR**	**1,554,693,427**	**1,406,467,371**	**1,279,240,006**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	EUR	42.30	39.62	33.48
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	46.52	41.59	35.39
A Class non-distributing share	EUR	49.32	44.86	34.90
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	27.85	26.08	22.94
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	23.82	21.49	18.36
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	169.58	172.50	147.94
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	30.46	32.56	28.10
A Class non-distributing share USD hedged	USD	27.70	24.76	20.89
A1 Class non-distributing share	EUR	17.31	15.77	13.62
C Class non-distributing share	EUR	36.60	32.96	28.72
D Class distributing (A) share	EUR	40.77	39.04	33.79
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	42.79	39.06	32.90
D Class non-distributing share	EUR	57.14	51.69	44.29
D Class non-distributing share USD hedged	USD	26.42	23.44	19.72
D Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	57.14	51.69	44.29
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	25.48	23.69	20.91
E Class non-distributing share	EUR	40.26	39.72	34.46
I Class distributing (A) share	EUR	19.65	17.92	15.03
I Class non-distributing share	EUR	57.89	52.24	44.94
S Class distributing (A) share	EUR	16.02	14.62	12.46
S Class non-distributing share	EUR	17.35	15.69	13.41
X Class non-distributing share	EUR	64.75	57.39	49.15

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
European Equity Income Fund				
Total net assets	**EUR**	**1,557,621,589**	**1,521,764,407**	**1,665,481,371**
Net asset value per				
A Class distributing (A) (G) share	EUR	17.51	17.06	15.11
A Class distributing (Q) (G) share	EUR	16.63	16.22	14.36
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged	USD	27.20	26.05	22.62
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	12.77	12.39	11.07
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	10.39	10.12	9.02
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	111.21	107.55	95.51
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	10.36	10.12	9.03
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	11.79	11.38	10.06
A Class distributing (S) (M) (G) share	EUR	12.49	12.12	10.77
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	14.72	15.89	14.06
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	227.66	220.27	194.37
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	14.99	13.97	12.16
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	16.39	14.64	12.79
A Class non-distributing share	EUR	30.63	29.75	24.52
A Class non-distributing share USD hedged	USD	23.90	21.14	17.75
A Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	30.63	29.75	24.54
AI Class distributing (G) (G) share	EUR	12.59	12.28	10.98
AI Class non-distributing share	EUR	16.21	15.29	13.07
D Class distributing (A) (G) share	EUR	16.99	16.41	14.42
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	EUR	16.99	16.41	14.42
D Class distributing (M) (G) share	EUR	10.79	10.42	9.18
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	EUR	16.96	16.40	14.40
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	16.39	15.62	13.57
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	11.37	11.02	9.72
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	13.39	12.64	10.96
D Class non-distributing share	EUR	33.93	31.98	26.77
D Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	33.93	31.98	26.76
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	21.10	18.72	16.10
E Class distributing (Q) (G) share	EUR	16.53	16.22	13.54
E Class non-distributing share	EUR	28.54	26.97	23.06
I Class distributing (A) (G) share	EUR	17.31	16.89	14.62
I Class distributing (A) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.79	10.24	
I Class non-distributing share	EUR	17.77	16.46	13.96
I Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	17.76	16.46	13.96
SR Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	EUR	11.66	11.26	9.66
SR Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	13.69	12.96	10.92
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	EUR	19.10	18.32	15.90
X Class non-distributing share	EUR	23.42	21.66	18.11
European Equity Transition Fund[#]				
Total net assets	**EUR**	**280,244,000**	**348,900,413**	**340,061,012**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	EUR	40.33	39.04	34.62
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	31.92	31.04	27.59
A Class non-distributing share USD hedged	USD	26.09	24.91	20.76
AI Class non-distributing share	EUR	17.65	17.41	15.33
C Class non-distributing share	EUR	31.96	31.09	28.12
D Class non-distributing share	EUR	45.90	44.46	39.91
D Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	45.91	44.44	39.91
E Class non-distributing share	EUR	36.76	36.04	31.99
I Class non-distributing share	EUR	46.57	45.26	39.44

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
European Fund				
Total net assets	**EUR**	**1,324,223,167**	**1,469,264,252**	**1,337,429,486**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	EUR	177.42	181.85	160.06
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	179.26	182.72	160.84
A Class non-distributing share	EUR	191.52	195.95	172.36
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	20.69	21.24	18.76
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	20.61	21.13	18.66
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	169.11	196.64	174.24
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	19.76	19.97	17.39
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	30.03	30.77	26.99
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	22.09	22.67	19.77
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	22.76	23.52	20.70
A Class non-distributing share USD hedged	USD	32.43	32.72	28.90
C Class non-distributing share	EUR	136.65	141.62	126.49
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	162.59	166.80	154.04
D Class non-distributing share	EUR	221.35	226.19	196.75
D Class non-distributing share USD hedged	USD	31.47	31.91	27.96
D Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	221.35	226.19	196.75
E Class non-distributing share	EUR	167.49	172.53	152.94
I Class non-distributing share	EUR	225.30	229.42	199.23
I Class non-distributing share USD hedged	USD	25.44	25.40	21.75
S Class non-distributing share	EUR	17.96	18.27	15.94
X Class non-distributing share	EUR	252.59	253.80	219.61
European High Yield Bond Fund				
Total net assets	**EUR**	**634,019,163**	**663,284,114**	**320,732,486**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	EUR	14.23*	13.10	11.01
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.87*	12.31	11.30
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	140.46*	130.07	117.30
D Class distributing (A) share	EUR	9.72*	9.47	8.04
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.61*	10.16	9.48
D Class non-distributing share	EUR	14.99*	13.83	12.32
E Class distributing (Q) share	EUR	9.79*	9.54	8.96
E Class non-distributing share	EUR	13.55*	12.62	11.36
I Class non-distributing share	EUR	11.02*	10.14	-
X Class non-distributing share	EUR	16.12*	14.77	13.08
Z Class distributing (A) share	EUR	10.46*	10.10	-
Z Class non-distributing share	EUR	12.41*	11.41	10.14
Z Class non-distributing share USD hedged	USD	12.07*	11.13	9.72
European Special Situations Fund				
Total net assets	**EUR**	**947,663,777**	**1,264,093,648**	**1,238,974,068**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	EUR	10.63	11.05	9.79
A Class non-distributing share	EUR	60.63	66.80	59.04
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	22.30	24.57	21.94
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	22.10	24.42	21.47
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	516.23	576.22	514.22
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	21.10	22.91	20.16
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	165.54	182.39	160.57
A Class non-distributing share USD hedged	USD	26.52	29.04	24.86
C Class non-distributing share	EUR	46.32	51.01	46.33
D Class non-distributing share	EUR	70.46	76.94	67.71
D Class non-distributing share USD hedged	USD	26.04	27.82	24.14
E Class non-distributing share	EUR	54.65	60.65	54.04
I Class distributing (A) share	EUR	13.01	14.25	12.59
I Class non-distributing share	EUR	19.21	20.92	18.37
X Class non-distributing share	EUR	19.65	21.28	18.51

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
European Sustainable Equity Fund				
Total net assets	**EUR**	**6,963,039**	**6,831,277**	**5,573,526**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	EUR	11.92	11.02	10.05
AI Class non-distributing share	EUR	10.59	10.67	9.99
D Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	12.24	12.26	10.24
E Class non-distributing share	EUR	10.37	10.51	9.91
I Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	12.37	12.35	10.30
X Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	12.73	12.62	10.46
Z1 Class non-distributing share	EUR	12.65	12.59	10.48
European Value Fund				
Total net assets	**EUR**	**1,440,051,242**	**901,356,936**	**724,576,198**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	EUR	61.53	72.26	62.29
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	67.10	79.26	67.62
A Class non-distributing share	EUR	117.39	133.04	88.30
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	22.63	26.66	17.55
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	229.57	265.50	175.96
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	227.11	260.24	169.62
A Class non-distributing share USD hedged	USD	29.54	31.29	17.77
C Class non-distributing share	EUR	80.64	72.30	62.19
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	67.20	79.32	67.62
D Class non-distributing share	EUR	134.14	157.89	99.40
D Class non-distributing share USD hedged	USD	27.16	29.28	19.06
E Class non-distributing share	EUR	106.04	90.47	79.90
I Class non-distributing share	EUR	28.90	26.35	21.29
S Class distributing (A) share	EUR	14.67	13.35	11.50
X Class non-distributing share	EUR	20.10	17.86	14.66
FinTech Fund				
Total net assets	**USD**	**269,214,865**	**229,836,813**	**200,313,096**
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	8.83	8.46	8.46
A Class non-distributing share	USD	17.49	12.76	10.01
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.47	10.77	9.06
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	15.72	11.76	10.19
AI Class non-distributing share	USD	19.25	14.01	11.06
C Class non-distributing UK reporting fund share	USD	8.40	8.20	8.52
D Class non-distributing share	USD	16.51	13.46	11.26
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.33	11.31	9.78
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	16.51	13.46	11.27
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	16.24	11.97	10.11
E Class non-distributing share	USD	21.88	18.24	13.92
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.36	15.46	9.12
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	9.14	8.61	5.97
I Class non-distributing share	USD	19.84	13.61	11.41
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.76	13.09	11.24
X Class non-distributing share	USD	19.76	14.17	11.80
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	19.91	13.65	11.44

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Fixed Income Global Opportunities Fund				
Total net assets	**USD**	**8,143,438,715**	**8,573,584,093**	**7,224,434,913**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	10.20	9.89	9.46
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.56	9.26	8.94
A Class distributing (C) share	USD	10.26	10.14	9.80
A Class distributing (M) (G) share	USD	10.50	10.41	9.97
A Class distributing (M) share	USD	10.24	10.12	9.79
A Class distributing (Q) share	USD	10.41	10.19	9.83
A Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.32	9.22	8.96
A Class distributing (Q) share SGD hedged	SGD	14.06	14.07	13.63
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.73	9.59	9.22
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	91.25	89.40	85.40
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.03	11.39	10.90
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	82.84	83.22	80.63
A Class distributing (T) share	USD	10.16	10.24	-
A Class non-distributing share	USD	17.20	16.24	14.82
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.60	9.67	9.27
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.50	10.11	9.46
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,010	1,004	970
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	19.65	18.20	16.79
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	107.10	104.03	97.46
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	23.24	23.46	21.62
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.52	11.18	10.52
AI Class non-distributing share	USD	13.65	12.89	11.66
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.70	10.31	9.68
C Class distributing (D) share	USD	10.36	10.14	9.80
C Class distributing (Q) share	USD	10.26	10.14	9.82
C Class non-distributing share	USD	13.66	13.05	12.14
D Class distributing (A) share	USD	13.01	13.62	12.78
D Class distributing (A) share CAD hedged	CAD	9.62	9.58	8.92
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	8.85	8.85	8.23
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	4.62	4.64	4.31
D Class distributing (Q) share	USD	10.34	10.72	10.12
D Class distributing (Q) share CHF hedged	CHF	9.04	9.23	8.77
D Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.34	8.34	8.09
D Class non-distributing share	USD	19.32	17.21	15.73
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.84	10.64	10.16
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.47	10.88	10.23
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.17	12.40	11.39
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	20.85	19.42	17.73
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	24.91	23.62	22.16
E Class non-distributing share	USD	15.63	14.62	13.70
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.56	9.27	8.71
I Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	9.60	9.46	9.02
I Class distributing (Q) share	USD	10.19	9.98	9.62
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.40	9.40	9.07
I Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.90	9.72	9.23
I Class distributing (Q) share JPY hedged	JPY	910	897	836
I Class non-distributing share	USD	14.71	13.80	12.59
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.99	11.32	10.47
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	13.13	12.57	11.56
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.66	11.43	10.88
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.33	11.42	10.61
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.40	12.66	11.36
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,099	1,070	1,040
J Class distributing (M) share	USD	10.36	10.14	9.80
S Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.20	9.20	8.86
S Class distributing (Q) share	USD	10.44	10.26	9.89
S Class non-distributing share	USD	12.52	11.75	10.75
S Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.35	10.15	9.67
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.11	10.64	9.89
X Class distributing (M) share	USD	10.34	10.14	9.80

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
X Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	10.27	10.08	9.97
X Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.24	9.37	9.15
X Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	10.12	10.13	-
X Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.69	9.66	9.36
X Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.40	9.35	9.75
X Class distributing (T) share	USD	10.20	10.14	-
X Class distributing (T) share SGD hedged	SGD	10.06	10.08	-
X Class non-distributing share	USD	14.72	13.74	12.46
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	14.54	13.66	12.57
X Class non-distributing share CAD hedged	CAD	13.64	12.92	11.83
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.37	12.07	11.44
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.90	12.28	11.27
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.60	12.72	11.59
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	12.16	11.61	10.74
X Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.82	10.42	-
Future Consumer Fund[1]				
Total net assets	**USD**	**14,764,692***	**19,288,876**	**12,941,231**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	6.65*	6.80	5.82
A2 Class non-distributing share	USD	7.96*	7.71	7.02
D Class non-distributing share	USD	6.56*	6.69	6.04
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	6.68*	6.89	6.04
E Class non-distributing share	USD	6.51*	7.62	7.16
I Class non-distributing share	USD	6.91*	6.73	6.06
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	6.91*	6.74	6.07
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	7.07*	6.88	6.16
Z Class non-distributing share	USD	6.92*	6.74	6.07
Future Of Transport Fund				
Total net assets	**USD**	**736,970,826**	**979,691,275**	**1,828,120,719**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	USD	8.66	8.63	8.79
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	8.66	8.63	8.79
A Class distributing (T) share	USD	9.06	9.12	10.02
A Class non-distributing share	USD	14.76	13.27	14.63
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	79.90	73.88	80.66
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.24	11.39	12.75
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.10	12.28	13.75
A2 Class non-distributing share	USD	18.14	16.40	17.97
C Class non-distributing share	USD	10.14	9.28	10.39
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.66	11.97	13.26
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	15.45	14.06	15.25
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	13.83	13.01	13.72
E Class non-distributing share	USD	16.79	17.10	19.90
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.96	11.06	12.44
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	9.59	9.16	9.90
I Class non-distributing share	USD	15.91	14.26	15.40
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.46	14.19	15.71
X Class non-distributing share	USD	16.71	14.97	15.96
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	15.88	14.22	15.49

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
[1]Fund closed during the year, see Note 1, for further details.
* The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the final valuation date, please refer to note 1.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Global Allocation Fund				
Total net assets	**USD**	**16,043,114,269**	**15,250,819,657**	**14,455,270,696**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	83.62	79.69	80.97
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	40.89	40.97	39.97
A Class distributing (T) share	USD	10.67	10.49	9.70
A Class distributing (T) share AUD hedged	AUD	10.49	10.28	9.67
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	102.69	101.86	90.47
A Class distributing (T) share EUR hedged	EUR	10.71	10.41	9.66
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	106.64	104.10	96.06
A Class distributing (T) share JPY hedged	JPY	1,026	-	-
A Class distributing (T) share SGD hedged	SGD	10.54	10.33	9.66
A Class distributing (T) share ZAR hedged	ZAR	106.80	103.54	96.04
A Class distributing (Y) (G) (G) share	USD	10.26	9.84	9.06
A Class distributing (Y) (G) (G) share AUD hedged	AUD	9.69	9.62	9.23
A Class distributing (Y) (G) (G) share SGD hedged	SGD	9.63	9.16	9.07
A Class non-distributing share	USD	87.97	79.68	69.25
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	23.62	21.62	19.04
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	15.02	14.20	12.96
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	181.07	175.10	158.80
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	46.66	44.86	39.90
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	42.29	39.46	33.73
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	20.04	18.42	16.21
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,054	-	-
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	25.44	23.07	20.13
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	19.19	17.77	15.76
AI Class non-distributing share	USD	17.54	15.96	13.90
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.64	12.93	11.16
B Class distributing (T) share	USD	10.23	10.07	-
B Class distributing (T) share AUD hedged	AUD	10.24	-	-
B Class distributing (T) share JPY hedged	JPY	1,021	-	-
B Class non-distributing share	USD	10.61	-	-
B Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,047	-	-
C Class non-distributing share	USD	62.73	57.44	50.61
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	34.72	32.46	28.79
D Class distributing (A) share	USD	69.69	76.25	67.03
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	44.10	41.13	36.98
D Class distributing (T) share	USD	10.75	-	-
D Class non-distributing share	USD	100.63	90.22	77.90
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	26.24	23.96	20.86
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	16.56	15.54	13.97
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	50.61	50.09	44.02
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	46.66	42.68	36.59
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	29.26	25.24	21.96
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.25	19.54	17.20
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	100.62	90.23	77.94
E Class non-distributing share	USD	79.27	71.15	62.21
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	45.12	41.89	37.38
E Class non-distributing share PLN hedged	PLN	23.81	21.54	18.89
I Class non-distributing share	USD	101.51	90.82	79.37
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	55.61	50.88	44.73
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.31	19.56	17.23
J Class non-distributing share	USD	109.94	100.63	91.23
S Class non-distributing share	USD	12.96	11.62	10.03
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.39	11.35	9.99
X Class distributing (A) share	USD	16.51	16.06	14.51
X Class distributing (T) share	USD	10.77	10.31	-
X Class non-distributing share	USD	159.15	135.80	90.92
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	30.90	27.74	24.17
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.96	15.32	13.37
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,561	1,454	1,314

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Global Bond Income Fund*				
Total net assets	**USD**	**[illegible]**	**[illegible]**	**111,365,913**
Net asset value per				
A Class distributing (M) (G) share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	[illegible]	[illegible]	[illegible]
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged	AUD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	CAD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	[illegible]	[illegible]	[illegible]
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	[illegible]	[illegible]	[illegible]
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	HKD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	NZD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	SGD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
A Class distributing (T) share	USD	[illegible]	[illegible]	-
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	[illegible]	[illegible]	-
A Class distributing (T) share SGD hedged	SGD	[illegible]	[illegible]	-
A Class non-distributing share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
AI Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	[illegible]	[illegible]	[illegible]
AI Class non-distributing share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	[illegible]	[illegible]	[illegible]
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	[illegible]	-	-
D Class non-distributing share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	[illegible]	[illegible]	[illegible]
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	[illegible]	[illegible]	[illegible]
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	[illegible]	[illegible]	[illegible]
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	[illegible]	[illegible]	[illegible]
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	[illegible]	[illegible]	[illegible]
I Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	[illegible]	[illegible]	[illegible]
I Class non-distributing share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	[illegible]	[illegible]	[illegible]
K Class distributing (S) (M) (G) share	USD	[illegible]	[illegible]	-
K Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	[illegible]	[illegible]	[illegible]
K Class distributing (T) share	USD	[illegible]	[illegible]	-
K Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	[illegible]	[illegible]	-
X Class non-distributing share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Z Class non-distributing share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Z Class non-distributing share CHF hedged	CHF	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Z Class non-distributing share EUR hedged	EUR	[illegible]	[illegible]	[illegible]
ZI Class non-distributing share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
ZI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	[illegible]	[illegible]	[illegible]

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Global Corporate Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**1,590,606,126**	**1,770,653,514**	**670,806,960**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	7.65	7.76	7.46
A Class distributing (M) (G) share	USD	10.32	10.56	9.92
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	10.70	10.71	10.00
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	10.02	10.13	9.67
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	9.54	9.61	9.07
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.10	11.15	10.60
A Class distributing (Q) share	USD	10.54	10.47	9.92
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.71	9.75	9.22
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	66.85	69.97	64.52
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	9.52	9.61	9.22
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.69	9.68	9.46
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	75.15	71.68	69.29
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	921	972	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.23	9.46	8.94
A Class distributing (T) share	USD	10.25	10.42	-
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	100.12	103.07	-
A Class distributing (T) share ZAR hedged	ZAR	98.10	94.01	-
A Class non-distributing share	USD	15.67	15.23	13.92
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.67	12.41	11.56
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	101.45	99.69	93.05
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	969	-	-
B Class distributing (T) share	USD	9.92	10.10	-
B Class distributing (T) share ZAR hedged	ZAR	95.04	101.04	-
B Class non-distributing share	USD	10.33	-	-
D Class distributing (G) share GBP hedged	GBP	9.44	9.41	8.97
D Class non-distributing share	USD	17.10	16.34	14.66
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.63	13.30	12.34
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.90	10.44	9.67
E Class non-distributing share	USD	14.69	13.89	12.66
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.62	11.40	10.71
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.13	9.10	8.66
I Class non-distributing share	USD	13.24	12.93	11.46
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	12.51	12.53	11.12
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.39	10.13	9.39
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.36	9.36	8.93
X Class non-distributing share	USD	18.62	17.88	16.30
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.04	14.69	13.46
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	117.66	113.35	103.69

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Global Equity Income Fund				
Total net assets	**USD**	**995,367,947**	**976,900,782**	**919,175,376**
Net asset value per				
A Class distributing (A) (G) share	USD	17.62	16.95	14.77
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	11.89	11.69	10.40
A Class distributing (Q) (G) share	USD	17.51	16.85	14.71
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	13.02	12.62	11.42
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	15.11	14.62	12.29
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	USD	17.59	16.94	14.76
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	13.16	12.63	11.26
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	132.65	130.20	114.54
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	141.64	137.42	119.76
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	17.63	17.03	14.89
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	CNH	129.24	124.98	110.62
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	137.77	128.53	111.08
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	12.76	12.44	11.26
A Class distributing (T) share	USD	11.50	11.06	10.06
A Class non-distributing share	USD	28.48	26.03	21.39
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.81	12.05	12.14
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.26	18.91	16.22
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	27.15	26.59	21.92
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	22.53	21.37	18.91
AI Class distributing (G) (G) share EUR hedged	EUR	11.25	11.07	9.86
AI Class non-distributing share	USD	17.14	16.20	13.94
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.10	12.06	11.03
C Class distributing (G) (G) share	USD	13.93	13.59	12.01
C Class non-distributing share	USD	20.63	19.94	17.35
D Class distributing (A) (G) share	USD	20.96	20.00	17.29
D Class distributing (Q) (G) share	USD	19.29	18.44	16.07
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	14.35	14.02	12.40
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	USD	19.52	18.46	15.86
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.39	9.97	8.71
D Class non-distributing share	USD	29.57	27.75	23.02
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	17.92	17.59	15.52
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	21.21	20.94	17.90
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	29.91	27.96	23.79
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	24.26	22.26	20.19
E Class distributing (Q) (G) share	USD	16.32	15.79	13.96
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	11.51	11.66	10.46
E Class non-distributing share	USD	24.63	23.40	20.09
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.37	12.01	10.62
I Class non-distributing share	USD	20.46	19.17	16.21
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	20.46	19.17	16.21
SR Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.02	11.50	9.97
SR Class non-distributing share	USD	12.96	12.16	10.29
X Class non-distributing share	USD	34.26	31.91	26.79

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Global Government Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**1,109,636,276**	**990,826,827**	**1,019,444,419**
Net asset value per				
A Class distributing (C) share	USD	19.65	19.77	19.04
A Class distributing (C) share EUR hedged	EUR	15.41	15.72	15.51
A Class distributing (M) share	USD	19.67	19.79	19.07
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	15.27	15.62	15.39
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	9.76	9.91	9.69
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	80.24	80.52	78.02
A Class non-distributing share	USD	30.04	29.66	27.96
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	23.41	23.56	23.37
C Class distributing (C) share	USD	17.86	17.96	17.27
C Class distributing (C) share EUR hedged	EUR	-	-	14.26
C Class distributing (M) share	USD	19.66	19.74	19.47
C Class non-distributing share	USD	21.64	21.47	20.40
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.73	16.96	16.68
D Class distributing (M) share	USD	19.69	19.77	19.08
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	14.97	15.40	15.40
D Class non-distributing share	USD	22.50	21.97	20.57
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	25.30	24.96	23.72
E Class non-distributing share	USD	26.69	26.22	24.79
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.51	20.59	18.79
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.22	9.52	9.37
I Class non-distributing share	USD	11.35	11.09	10.36
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.89	9.74	9.32
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.49	10.34	9.82
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	100.24	100.64	96.07
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	96.72	96.92	91.27
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.43	11.23	10.62

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Global High Yield Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**1,993,740,029**	**1,886,208,624**	**1,683,910,586**
Net asset value per				
A Class distributing (C) UK reporting fund share	USD	7.62	7.50	7.06
A Class distributing (C) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	4.41	4.40	4.25
A Class distributing (M) share	USD	7.45	7.33	7.09
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	4.36	4.39	4.20
A Class distributing (Q) share	USD	11.36	11.71	11.01
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	5.80	5.77	5.46
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	79.61	79.30	76.16
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	69.65	69.97	64.62
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	6.02	6.06	5.71
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	40.16	40.77	42.16
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	940	988	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	7.91	8.07	7.62
A Class distributing (T) share	USD	10.13	10.15	-
A Class non-distributing share	USD	32.47	30.55	27.22
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.97	17.96	16.32
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	22.98	20.97	18.42
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	19.81	17.15	15.27
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	15.96	14.32	13.04
A1 Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	9.75	9.76	9.41
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.40	10.91	9.91
C Class distributing (D) share	USD	7.51	7.68	7.23
C Class non-distributing share	USD	28.30	24.75	22.03
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.94	12.39	12.38
D Class distributing (M) share	USD	7.69	7.57	7.13
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	4.39	4.40	4.22
D Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.23	8.12	7.67
D Class non-distributing share	USD	38.51	33.70	29.62
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	21.00	19.77	17.91
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	24.27	22.46	19.88
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.74	9.77	9.40
E Class non-distributing share	USD	26.93	25.00	24.12
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.64	15.06	14.46
I Class distributing (M) share	USD	9.96	9.99	9.23
I Class non-distributing share	USD	37.11	34.20	30.22
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	15.80	14.79	13.17
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.26	11.03	10.27
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.99	9.61	9.54
X Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	7.48	7.51	7.19
X Class non-distributing share	USD	15.08	13.79	12.12
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	24.90	23.26	20.40
X Class non-distributing share NZD hedged	NZD	10.62	10.09	-
Global Inflation Linked Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**174,715,578**	**181,122,648**	**270,286,414**
Net asset value per				
A Class distributing (M) share	USD	10.39	10.04	10.33
A Class distributing (T) share	USD	9.92	10.11	-
A Class non-distributing share	USD	17.02	16.57	15.90
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.65	13.06	13.16
C Class distributing (M) share	USD	13.77	13.07	13.16
C Class non-distributing share	USD	13.76	13.56	13.89
D Class distributing (M) share	USD	16.56	16.21	16.48
D Class non-distributing share	USD	16.02	17.48	16.61
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.46	14.31	13.94
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.60	12.59	12.27
I Class non-distributing share	USD	10.76	10.42	9.99
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.01	15.75	15.16

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Global Listed Infrastructure Fund				
Total net assets	**USD**	**39,898,173**	**11,653,124**	**-**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	12.85	11.53	-
D Class non-distributing share	USD	13.31	11.89	-
I Class non-distributing share	USD	13.56	11.90	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.07	11.91	-
X Class non-distributing share	USD	13.20	11.85	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.20	-	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.09	11.91	-
Z1 Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.32	-	-
Global Long-Horizon Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**1,600,623,245**	**1,414,413,858**	**1,386,067,662**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	25.64	24.46	21.15
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	39.75	38.86	31.91
A Class non-distributing share	USD	104.83	99.04	86.49
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	23.95	22.52	19.85
AI Class non-distributing share	USD	20.19	19.23	16.82
C Class non-distributing share	USD	75.71	72.09	62.91
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	40.76	38.83	33.07
D Class non-distributing share	USD	168.14	159.76	94.21
E Class non-distributing share	USD	82.16	69.19	76.64
I Class non-distributing share	USD	13.41	12.68	10.80
X Class non-distributing share	USD	18.16	17.08	15.24
X Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	11.83	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Global Multi-Asset Income Fund				
Total net assets	**USD**	**4,222,744,639**	**4,564,375,914**	**4,640,676,377**
Net asset value per				
A Class distributing (A) (G) share	USD	6.74	6.69	6.22
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	6.75	7.04	6.66
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	6.62	6.65	6.39
A Class distributing (M) (G) share	USD	5.89	5.96	5.60
A Class distributing (Q) (G) share	USD	9.03	9.99	8.82
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged	AUD	8.09	8.14	7.58
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	7.34	7.46	7.23
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	6.14	6.11	7.66
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	7.64	7.63	7.23
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	54.55	53.92	79.12
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	GBP	7.74	7.71	7.25
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	7.63	7.58	7.42
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	6.36	6.34	7.58
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	CHF	9.61	10.22	-
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	6.40	6.50	6.28
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	75.26	77.45	74.50
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	964	1,007	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	7.30	7.44	7.19
A Class non-distributing share	USD	17.46	16.31	14.52
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.42	11.15	10.08
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.20	11.28	10.23
AI Class distributing (G) (G) share EUR hedged	EUR	7.34	8.08	7.66
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.10	10.67	9.69
C Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.31	8.35	7.92
C Class non-distributing share	USD	12.35	12.03	11.39
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	7.35	7.59	7.42
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	7.50	7.55	7.22
D Class distributing (D) (M) (G) share	USD	9.35	9.21	9.63
D Class distributing (D) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.86	9.39	7.91
D Class distributing (D) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.72	9.62	9.39
D Class non-distributing share	USD	19.07	17.47	15.42
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.40	12.09	11.04
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.15	12.40	11.19
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	6.33	6.47	6.26
E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged	EUR	6.60	6.96	6.76
E Class non-distributing share	USD	19.56	18.38	16.40
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.28	10.91	9.96
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	7.51	7.55	7.21
I Class non-distributing share	USD	15.91	14.70	12.94
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.14	11.46	10.29
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged	GBP	9.46	9.29	8.79
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.62	9.36	9.66
X Class non-distributing share	USD	21.91	20.12	17.91
Global Smaller Companies Fund[1]				
Total net assets	**USD**	**10,064,042**	**-**	**-**
Net asset value per				
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.05	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.05	-	-
E Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.03	-	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.05	-	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.05	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Global Unconstrained Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**76,720,372**	**108,290,004**	**-**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	10.35	9.89	-
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	98.94	97.61	-
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	101.09	96.21	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	9.89	9.80	-
C Class non-distributing share	USD	10.14	9.82	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.46	9.92	-
E Class non-distributing share	USD	10.26	9.86	-
S1 Class non-distributing share	USD	10.47	9.85	-
X Class non-distributing share	USD	10.61	9.97	-
Impact Bond Fund				
Total net assets	**EUR**	**83,134,606**	**81,327,642**	**79,299,304**
Net asset value per				
A Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	10.77	10.05	10.09
D Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	10.62	10.74	10.03
E Class non-distributing share	EUR	10.53	10.46	9.96
I Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	10.98	10.70	10.14
X Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	11.07	10.64	10.07
X Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	11.77	11.20	10.42
Z Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	10.96	10.35	10.14
Z1 Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	11.01	10.80	10.16
India Fund				
Total net assets	**USD**	**491,622,126**	**616,123,271**	**469,763,680**
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	52.69	60.59	49.73
A Class non-distributing share	USD	52.61	60.57	49.47
C Class non-distributing share	USD	40.50	47.21	39.30
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	56.19	66.49	52.91
D Class non-distributing share	USD	60.46	69.68	54.99
E Class non-distributing share	USD	47.77	55.26	44.46
I Class non-distributing share	USD	10.26	11.79	9.54
X Class non-distributing share	USD	20.39	23.06	18.14
Japan Flexible Equity Fund				
Total net assets	**JPY**	**99,779,310,045**	**106,836,219,920**	**35,030,143,166**
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	JPY	3,170	2,963	2,347
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	114.47	111.27	-
A Class distributing (T) share USD hedged	USD	11.61	11.16	-
A Class non-distributing share	JPY	3,232	2,964	2,388
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.07	17.96	14.36
A Class non-distributing share USD hedged	USD	26.65	22.21	25.17
A Class non-distributing UK reporting fund share SGD hedged	SGD	10.62	-	-
B Class distributing (T) share USD hedged	USD	10.70	-	-
B Class non-distributing share	JPY	1,974	-	-
C Class non-distributing share	JPY	2,514	2,317	1,897
D Class distributing (A) UK reporting fund share	JPY	3,207	2,962	2,394
D Class non-distributing share	JPY	3,703	3,359	2,806
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	22.12	19.65	15.46
E Class non-distributing share	JPY	2,931	2,682	2,197
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.23	16.49	13.16
I Class non-distributing share	JPY	3,040	2,751	2,232
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.27	-	-
X Class non-distributing share	JPY	4,240	3,858	3,035
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	26.54	23.36	19.23

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	**JPY**	**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	JPY	[illegible]	[illegible]	[illegible]
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	[illegible]	[illegible]	-
A Class distributing (T) share USD hedged	USD	[illegible]	[illegible]	-
A Class non-distributing share	JPY	[illegible]	[illegible]	[illegible]
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	[illegible]	[illegible]	[illegible]
A Class non-distributing share USD hedged	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
C Class non-distributing share	JPY	[illegible]	[illegible]	[illegible]
D Class distributing (A) UK reporting fund share	JPY	[illegible]	[illegible]	[illegible]
D Class non-distributing share	JPY	[illegible]	[illegible]	[illegible]
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	[illegible]	[illegible]	[illegible]
E Class non-distributing share	JPY	[illegible]	[illegible]	[illegible]
I Class non-distributing share	JPY	[illegible]	[illegible]	[illegible]
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	[illegible]	[illegible]	[illegible]
X Class non-distributing share	JPY	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Latin American Fund				
Total net assets	**USD**	**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
A Class non-distributing share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	[illegible]	[illegible]	[illegible]
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	[illegible]	[illegible]	[illegible]
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
C Class non-distributing share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
D Class distributing (A) share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
D Class non-distributing share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	[illegible]	[illegible]	[illegible]
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	[illegible]	[illegible]	[illegible]
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	[illegible]	[illegible]	[illegible]
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	[illegible]	[illegible]	[illegible]
E Class non-distributing share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
I Class non-distributing share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
J Class non-distributing share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
X Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
X Class non-distributing share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Multi-Theme Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	[illegible]	[illegible]	[illegible]
AI Class non-distributing share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
C Class non-distributing share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	[illegible]	[illegible]	[illegible]
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
E Class non-distributing share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
X Class non-distributing share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Z Class non-distributing share	USD	[illegible]	[illegible]	[illegible]

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
MyMap Cautious Fund*				
Total net assets	**EUR**	**12,171,547**	**30,965,919**	**9,032,547**
Net asset value per				
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.49	9.62	9.06
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	9.90	10.04	9.51
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	CNH	-	94.20	90.54
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.86	9.97	9.42
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	81.16	82.26	77.76
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	9.65	9.81	9.06
A Class distributing (T) share AUD hedged	AUD	9.81	9.76	9.02
A Class distributing (T) share CAD hedged	CAD	-	9.76	9.06
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	94.02	97.27	90.16
A Class distributing (T) share GBP hedged	GBP	-	9.74	9.21
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	80.36	87.19	82.82
A Class distributing (T) share USD hedged	USD	9.64	9.85	9.02
A Class non-distributing share	EUR	10.04	-	-
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.23	9.96	9.22
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	-	10.55	9.76
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	96.54	96.41	91.96
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	-	10.47	9.62
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	86.17	96.24	88.86
A Class non-distributing share USD hedged	USD	10.13	9.76	9.06
D Class non-distributing share	EUR	10.31	-	-
D Class non-distributing share USD hedged	USD	10.29	9.96	9.09
I Class non-distributing share	EUR	10.07	9.69	9.01
I Class non-distributing share USD hedged	USD	10.32	-	-
X Class non-distributing share USD hedged	USD	10.44	10.03	9.07
MyMap Growth Fund*				
Total net assets	**EUR**	**20,961,137**	**21,264,004**	**12,405,945**
Net asset value per				
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	AUD	11.03	11.01	9.78
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	-	11.62	10.19
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	CNH	112.14	110.62	97.71
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	-	11.65	10.19
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	112.24	107.41	94.39
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	11.74	11.05	9.59
A Class distributing (T) share AUD hedged	AUD	9.35	9.46	8.77
A Class distributing (T) share CAD hedged	CAD	10.54	10.75	9.60
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	90.36	95.69	85.33
A Class distributing (T) share GBP hedged	GBP	10.75	10.07	9.74
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	80.66	90.26	84.66
A Class distributing (T) share USD hedged	USD	9.59	9.69	9.42
A Class non-distributing share	EUR	10.38	-	-
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.82	11.25	9.91
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	12.63	11.98	10.31
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	117.36	112.40	98.46
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.69	11.91	10.19
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	112.16	108.05	94.79
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.69	10.97	9.51
D Class non-distributing share	EUR	10.69	-	-
D Class non-distributing share USD hedged	USD	11.57	11.01	9.59
I Class non-distributing share	EUR	10.41	-	-
I Class non-distributing share USD hedged	USD	11.91	11.08	9.60
X Class non-distributing share USD hedged	USD	12.06	11.16	9.66

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Fund name and base currency changed during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
MyMap Moderate Fund[#]				
Total net assets	**EUR**	**18,621,762**	**19,583,757**	**13,251,957**
Net asset value per				
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.90	10.48	9.92
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	-	11.02	9.60
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	CNH	-	104.45	95.40
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	-	11.04	9.82
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	108.07	102.07	92.93
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	10.94	10.60	9.56
A Class distributing (T) share AUD hedged	AUD	9.22	9.24	8.89
A Class distributing (T) share CAD hedged	CAD	10.20	10.31	9.62
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	91.10	92.75	87.21
A Class distributing (T) share GBP hedged	GBP	10.33	10.29	9.56
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	90.97	91.11	84.39
A Class distributing (T) share USD hedged	USD	9.42	9.33	8.59
A Class non-distributing share	EUR	10.26	10.50	9.16
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	-	10.79	9.91
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.90	11.40	10.08
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	103.45	107.47	96.29
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	-	11.31	9.97
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	107.13	102.63	90.91
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.15	-	-
D Class non-distributing share	EUR	10.45	-	-
D Class non-distributing share USD hedged	USD	11.30	10.62	9.25
I Class non-distributing share	EUR	10.27	10.65	-
I Class non-distributing share USD hedged	USD	11.34	-	9.27
X Class non-distributing share USD hedged	USD	11.40	10.75	9.33
Natural Resources Fund				
Total net assets	**USD**	**294,829,876**	**320,176,183**	**378,871,068**
Net asset value per				
A Class distributing (A) (G) share	USD	9.59	9.81	8.76
A Class distributing (M) (G) share	USD	14.90	14.21	14.26
A Class distributing (Q) (G) share	USD	9.91	9.58	9.63
A Class non-distributing share	USD	14.40	13.47	13.01
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.07	12.44	13.24
D Class non-distributing share	USD	12.09	11.21	10.78
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.93	14.94	13.72
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	6.62	6.53	6.67
E Class non-distributing share	USD	13.46	12.63	12.26
I Class distributing (A) (G) share	USD	13.74	13.04	12.55
S Class distributing (M) (G) UK reporting fund share	USD	13.11	12.49	12.32
S Class distributing (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.33	9.89	9.93
S Class distributing (Q) (G) share	USD	11.41	10.86	10.78
S Class non-distributing share	USD	12.39	11.47	10.99
S Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.39	11.46	10.99
S Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.10	10.33	9.96
Next Generation Health Care Fund				
Total net assets	**USD**	**14,661,316**	**24,830,396**	**19,371,129**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	9.53	9.69	9.01
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	81.41	84.30	79.59
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	7.95	8.21	7.62
AI Class non-distributing share	USD	10.07	10.25	9.46
D Class non-distributing share	USD	9.83	9.92	9.16
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.83	9.92	9.16
E Class non-distributing share	USD	10.17	10.41	9.66
I Class non-distributing share	USD	9.83	9.89	9.20
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.83	9.90	9.20
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.19	9.19	8.53
Z Class non-distributing share	USD	9.84	9.91	9.21

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
Fund name and base currency changed during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Next Generation Technology Fund				
Total net assets	**USD**	**2,247,321,840**	**2,513,738,943**	**2,665,616,420**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	9.46	9.93	9.97
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	9.49	9.93	9.97
A Class distributing (T) share	USD	13.27	11.94	11.16
A Class non-distributing share	USD	22.74	19.29	16.73
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.41	9.32	8.29
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	79.17	65.56	57.68
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.13	15.64	13.73
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	80.75	66.01	57.39
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	11.53	9.64	8.40
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	20.59	16.86	14.64
A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	7.89	6.59	5.84
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.65	8.05	6.92
AI Class non-distributing share	USD	25.54	20.95	17.96
C Class non-distributing share	USD	15.35	12.49	10.97
D Class non-distributing share	USD	24.10	19.23	16.39
D Class non-distributing share CNH hedged	CNH	82.13	67.45	58.96
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.03	16.42	14.31
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	7.94	6.46	5.62
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	24.10	19.23	16.40
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	21.75	17.29	14.89
E Class non-distributing share	USD	29.69	24.17	20.97
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.54	15.79	13.80
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	10.62	10.03	9.21
I Class non-distributing share	USD	24.53	19.93	16.91
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	24.59	20.07	17.43
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	24.53	19.92	16.93
S Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.43	7.92	6.40
S Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.21	8.79	8.97
S Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.44	8.02	8.00
S Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.60	7.16	8.10
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	9.55	7.92	6.46
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.57	7.93	6.50
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.44	8.02	8.00
X Class non-distributing share	USD	28.70	24.02	17.17
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	24.61	19.89	16.68
Z Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	8.29	8.04	6.06

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Nutrition Fund				
Total net assets	**USD**	**112,808,161**	**169,968,810**	**270,316,503**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.33	10.05	10.46
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	9.73	7.09	7.27
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.01	10.60	10.91
A Class non-distributing share HKD	HKD	12.41	10.06	12.26
A Class non-distributing share	USD	12.26	13.02	12.26
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.40	10.12	10.54
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	9.69	10.37	10.67
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.67	11.52	11.97
AI Class non-distributing share	USD	10.61	11.15	11.37
C Class non-distributing share	USD	10.20	10.96	11.27
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.90	10.54	10.97
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.53	11.13	11.44
D Class non-distributing share	USD	13.96	14.86	14.72
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.54	11.27	11.67
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.51	12.46	13.04
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.41	7.75	7.94
E Class non-distributing share	USD	11.46	12.11	12.47
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	8.63	7.17	7.37
I Class non-distributing share	USD	14.31	14.97	14.97
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	931	969	972
X Class non-distributing share	USD	10.47	10.82	10.97
Sustainable Energy Fund				
Total net assets	**USD**	**3,999,649,099**	**6,260,424,133**	**6,939,867,910**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	10.40	10.98	10.36
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	10.80	10.92	10.39
A Class distributing (T) share	USD	11.31	11.21	11.79
A Class non-distributing share	USD	19.63	17.07	16.02
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.40	9.75	9.67
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	10.63	10.12	9.82
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	107.17	101.50	100.90
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.82	14.98	14.03
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.79	9.96	9.77
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	109.67	102.03	98.98
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	10.76	10.05	9.85
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	19.24	17.10	17.00
AI Class non-distributing share	USD	21.81	19.79	19.16
C Class non-distributing share	USD	13.96	12.95	12.61
D Class distributing (A) share	USD	19.28	17.64	16.99
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	19.71	17.84	17.27
D Class non-distributing share	USD	21.42	19.66	19.00
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	9.58	8.96	8.99
E Class non-distributing share	USD	18.52	16.20	14.90
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.96	9.09	8.56
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	10.65	9.67	9.50
I Class distributing (G) share	USD	12.97	11.75	11.27
I Class non-distributing share	USD	21.77	19.74	19.00
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	21.77	19.74	19.00
S Class distributing (A) share	USD	11.86	10.82	10.40
S Class non-distributing share	USD	21.05	19.10	18.33
X Class distributing (T) share	USD	10.62	10.02	10.01
X Class non-distributing share	USD	26.71	24.01	22.92
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.77	17.39	16.56

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Sustainable Global Allocation Fund				
Total net assets	**USD**	**265,842,201**	**224,011,257**	**96,921,193**
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	13.37	12.05	11.01
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	113.90	114.62	102.52
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.73	12.30	11.16
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.62	12.21	10.97
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.69	12.26	11.23
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	13.07	12.37	10.93
E Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.44	12.05	11.04
E Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.64	12.11	10.92
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.07	12.51	11.25
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	13.15	12.42	10.96
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.36	12.78	11.32
Z1 Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.14	12.56	11.27
Z1 Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	13.21	12.46	10.97
Sustainable Global Dynamic Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**444,155,576**	**448,499,347**	**408,930,089**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	36.05	34.52	29.96
A Class non-distributing share	USD	36.15	34.60	29.99
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	225.89	211.65	181.27
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	21.46	19.88	16.96
C Class non-distributing share	USD	29.92	27.51	23.71
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.18	16.12	13.94
D Class distributing (A) share	USD	35.24	33.75	29.46
D Class non-distributing share	USD	40.43	38.13	32.56
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	23.64	21.74	18.42
E Class non-distributing share	USD	34.85	33.07	28.58
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.86	18.49	15.87
I Class non-distributing share	USD	15.46	13.98	11.51
X Class non-distributing share	USD	52.79	47.96	39.67
Sustainable Global Infrastructure Fund				
Total net assets	**USD**	**17,247,336**	**13,340,569**	**11,542,448**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	11.51	10.24	9.41
A2 Class non-distributing share	USD	13.02	11.59	10.68
D Class non-distributing share	USD	11.79	10.40	9.52
E Class non-distributing share	USD	12.76	11.40	10.52
I Class non-distributing share	USD	13.50	11.90	10.84
X Class non-distributing share	USD	13.23	10.72	9.71
Z Class non-distributing share	USD	11.36	10.04	9.09
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	**CHF**	**458,331,896**	**513,462,653**	**600,743,252**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	CHF	449.59	441.47	396.61
D Class distributing (M) UK reporting fund share	CHF	23.21	22.76	21.06
D Class non-distributing UK reporting fund share	CHF	736.16	723.62	660.79
I Class non-distributing share	CHF	38.94	38.09	33.90

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Systematic China A-Share Opportunities Fund				
Total net assets	**USD**	**961,967,470**	**609,808,648**	**648,123,702**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	10.37	9.79	10.40
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.32	9.62	9.26
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.22	7.69	8.30
D Class non-distributing share	USD	14.47	10.30	10.88
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.63	7.92	8.53
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.47	10.28	10.86
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.97	7.53	8.20
I Class non-distributing share	USD	14.47	10.49	11.07
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.77	8.02	8.60
S Class non-distributing share	USD	15.28	11.08	11.71
SR Class non-distributing share	USD	11.31	9.84	9.12
X Class non-distributing share	USD	15.36	11.04	11.67
Z Class non-distributing share	USD	14.47	10.49	11.07
Systematic China Environmental Tech Fund				
Total net assets	**USD**	**20,929,494**	**13,390,940**	**16,103,248**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	11.94	7.77	9.70
D Class non-distributing share	USD	12.15	7.94	9.71
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.03	7.56	8.66
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.73	8.56	-
I Class non-distributing share	USD	12.23	7.97	9.72
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.41	7.93	9.73
Z Class non-distributing share	USD	12.21	7.96	9.72
Z1 Class non-distributing share	USD	12.28	7.99	9.72

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Systematic Global Equity High Income Fund				
Total net assets	**USD**	**10,994,163,622**	**8,367,132,436**	**8,008,709,927**
Net asset value per				
A Class distributing (A) (G) share	USD	10.46	10.22	9.93
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	9.93	9.72	9.48
A Class distributing (Q) (G) share	USD	5.69	5.50	4.96
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	3.63	3.59	3.23
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	5.91	5.91	5.38
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.64	9.44	7.92
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	9.74	9.51	7.59
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	80.11	80.21	79.40
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	9.73	9.52	7.61
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	188.40	185.79	163.59
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.26	8.98	7.96
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	CHF	10.71	10.68	-
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	11.05	10.96	8.91
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	85.16	84.06	75.42
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	1,064	1,076	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.11	8.98	8.21
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.68	7.89	7.06
A Class non-distributing share	USD	22.94	21.89	17.76
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.95	12.93	10.09
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	157.32	125.91	104.72
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,125	1,064	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	19.04	14.66	13.06
A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	11.86	11.29	9.47
B Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	185.57	184.07	-
B Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.60	10.46	-
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	969	1,019	-
B Class non-distributing share	USD	10.66	-	-
B Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,002	-	-
C Class distributing (Q) (G) share	USD	5.67	5.48	4.93
C Class non-distributing share	USD	16.81	17.27	14.39
CI Class distributing (Q) (G) share	USD	11.62	-	-
CI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.62	-	-
CI Class non-distributing share	USD	11.62	-	-
D Class distributing (A) (G) share	USD	10.79	10.46	9.16
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	9.29	9.40	8.81
D Class distributing (Q) (G) share	USD	5.46	5.15	5.39
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.26	9.29	8.46
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.62	9.61	8.08
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.37	9.08	8.77
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.59	11.61	10.20
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.47	9.34	8.37
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.64	13.37	11.11
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	27.49	24.67	20.03
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	12.47	11.65	9.66
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.25	8.16	7.32
E Class distributing (Q) share	USD	11.20	-	-
E Class non-distributing share	USD	21.23	19.34	15.96
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.90	11.03	9.29
I Class distributing (A) (G) share	USD	10.69	10.52	9.19
I Class distributing (M) (G) share	USD	11.55	11.19	9.62
I Class distributing (Q) (G) share	USD	12.23	11.68	10.16
I Class distributing (Q) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.14	9.13	8.27
I Class distributing (Q) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.67	9.44	8.37
I Class non-distributing share	USD	23.61	21.98	17.74
SR Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.17	10.74	9.42
SR Class non-distributing share	USD	14.35	12.93	10.46
X Class non-distributing share	USD	19.62	17.97	14.19

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
Systematic Global Income & Growth Fund*				
Total net assets	**USD**	**394,697,852**	**101,857,023**	**21,994,426**
Net asset value per				
A Class distributing (C) share	USD	10.01	-	-
A Class distributing (C) share ZAR hedged	ZAR	100.06	-	-
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	USD	11.71	11.66	10.43
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.01	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.64	10.79	-
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	10.63	10.88	-
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	1,001	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	USD	11.42	11.43	10.52
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	100.06	100.52	102.27
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	HKD	100.69	111.03	103.06
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	SGD	10.77	11.06	10.37
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,001	-	-
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.64	12.96	11.09
B Class distributing (C) share	USD	10.01	-	-
B Class distributing (C) share ZAR hedged	ZAR	100.06	-	-
B Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.01	-	-
B Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.01	-	-
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	1,001	-	-
B Class non-distributing share	USD	10.01	-	-
B Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,001	-	-
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.26	11.18	10.23
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.14	13.09	11.19
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	13.19	12.48	10.98
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.92	11.91	10.65
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.23	13.14	11.20
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	13.27	12.53	10.99
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.55	13.34	11.28
Z) Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.23	13.21	11.23
Systematic Global SmallCap Fund*				
Total net assets	**USD**	**430,367,577**	**291,369,612**	**295,264,764**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	183.63	157.96	138.98
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	16.04	15.76	14.00
C Class non-distributing share	USD	123.10	115.69	101.59
D Class non-distributing share	USD	209.90	177.91	153.28
E Class non-distributing share	USD	162.96	141.32	125.26
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.50	10.69	-
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.64	11.57	9.96
Systematic Multi Allocation Credit Fund*				
Total net assets	**USD**	**137,333,815**	**120,570,678**	**92,847,171**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	10.40	9.93	8.93
A) Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.42	9.06	8.30
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.53	9.16	8.39
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.23	8.88	8.21
I Class non-distributing share	USD	10.62	9.97	8.82
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.10	9.66	8.68
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.72	9.32	8.48
X Class non-distributing share	USD	10.72	10.04	8.96
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.19	9.62	8.71
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.80	9.36	8.52

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
United Kingdom Fund				
Total net assets	**GBP**	**172,120,027**	**190,271,237**	**212,901,706**
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	120.33	113.46	99.11
A Class non-distributing share	GBP	149.65	140.39	120.14
C Class non-distributing share	GBP	107.60	102.46	89.79
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	120.79	113.96	99.41
D Class non-distributing share	GBP	175.97	163.19	135.23
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	170.97	159.10	135.23
E Class non-distributing share	GBP	131.17	123.07	106.37
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	12.45	11.74	10.14
I Class non-distributing share	GBP	16.21	14.94	14.00
X Class non-distributing share	GBP	167.32	161.76	152.76
US Basic Value Fund				
Total net assets	**USD**	**822,014,013**	**846,043,995**	**889,769,923**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	140.90	134.28	111.76
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	142.79	134.96	111.59
A Class distributing (T) share	USD	11.31	11.30	10.31
A Class non-distributing share	USD	146.41	134.97	113.67
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	223.46	211.10	183.53
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	83.62	77.56	67.10
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	35.76	34.22	29.66
C Class non-distributing share	USD	89.96	82.70	79.59
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	67.44	63.79	65.96
D Class distributing (A) share	USD	144.47	132.50	112.77
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	144.10	132.27	112.54
D Class non-distributing share	USD	169.94	153.60	129.29
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	81.26	74.73	72.76
E Class non-distributing share	USD	130.16	119.80	102.06
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	69.84	64.62	66.19
I Class non-distributing share	USD	169.07	153.26	129.16
X Class non-distributing share	USD	200.62	183.21	152.62
US Dollar Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**449,210,959**	**549,251,815**	**553,666,736**
Net asset value per				
A Class distributing (O) share	USD	15.07	15.29	14.93
A Class distributing (M) share	USD	15.06	15.30	14.94
A Class distributing (T) share	USD	10.59	-	-
A Class non-distributing share	USD	34.50	33.66	31.46
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.80	10.75	-
B Class distributing (T) share	USD	10.06	-	-
B Class non-distributing share	USD	10.13	-	-
C Class distributing (D) share	USD	14.15	14.39	13.96
C Class non-distributing share	USD	24.25	23.97	23.67
D Class distributing (M) share	USD	15.07	15.30	14.94
D Class non-distributing share	USD	35.69	35.07	33.16
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.93	10.93	9.95
E Class non-distributing share	USD	30.55	29.98	28.13
I Class distributing (Q) share	USD	9.52	9.45	8.96
I Class non-distributing share	USD	11.52	11.07	10.79
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.47	9.59	9.97
X Class distributing (Q) share	USD	8.96	9.09	8.80
X Class non-distributing share	USD	11.71	11.31	10.46

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
US Dollar High Yield Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**2,671,416,169**	**2,012,249,092**	**1,695,867,744**
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.61	9.62	9.91
A Class distributing (D) share	USD	5.58	5.61	5.21
A Class distributing (M) share	USD	5.63	5.66	5.26
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	10.16	10.14	9.76
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	9.24	9.28	8.82
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	7.96	7.96	7.66
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	6.66	6.77	6.32
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	10.26	10.22	9.69
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	5.90	5.89	5.55
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	7.45	7.38	7.00
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	80.21	80.39	76.64
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	30.10	30.08	28.64
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	4.40	4.41	4.21
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	31.40	32.02	30.92
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	809	846	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	7.62	7.91	7.66
A Class distributing (T) share	USD	10.12	10.16	-
A Class non-distributing share	USD	44.23	41.30	36.97
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	20.43	19.41	17.59
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.50	11.22	10.46
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	239.76	227.59	206.86
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.51	17.01	15.47
B Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	100.84	101.67	-
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	907	966	-
B Class distributing (T) share	USD	9.97	10.03	-
B Class non-distributing share	USD	10.46	-	-
C Class distributing (D) share	USD	5.59	5.62	5.21
C Class non-distributing share	USD	31.80	30.20	27.29
D Class distributing (A) UK reporting fund share CAD hedged	CAD	10.01	-	-
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.57	9.47	9.97
D Class distributing (M) share	USD	9.65	9.64	9.00
D Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.03	9.02	8.59
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	22.49	21.02	19.00
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.34	11.99	11.09
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	263.20	240.07	224.99
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	19.37	18.37	16.99
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	49.72	46.19	40.06
E Class non-distributing share	USD	39.29	36.97	33.17
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.57	9.89	9.97
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.29	8.21	7.77
I Class distributing (M) share	USD	9.69	9.68	9.06
I Class non-distributing share	USD	19.94	18.47	16.04
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.65	12.90	11.63
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	10.26	9.92	9.16
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.39	11.91	10.24
SR Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.11	10.10	-
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.96	9.87	9.99
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	USD	9.96	9.95	9.75
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.03	11.12	9.66
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	11.31	10.39	9.97
SR Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.22	10.41	-
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.21	10.16	9.57
X Class non-distributing share	USD	50.10	51.76	45.56

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
US Dollar Reserve Fund				
Total net assets	**USD**	**694,109,173**	**553,406,760**	**514,580,176**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	180.96	173.75	165.35
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	212.44	204.14	194.73
C Class non-distributing share	USD	185.13	172.91	164.50
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	215.57	206.73	196.91
E Class non-distributing share	USD	170.37	163.26	156.36
E Class non-distributing share GBP hedged	GBP	199.35	192.07	183.69
X Class non-distributing share	USD	12.47	11.91	11.29
US Dollar Short Duration Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**1,261,767,320**	**1,585,910,204**	**1,619,122,578**
Net asset value per				
A Class distributing (C) share	USD	9.22	8.15	7.96
A Class distributing (M) (G) share	USD	10.10	10.11	9.96
A Class distributing (M) share	USD	9.21	8.16	7.96
A Class distributing (M) share CNH hedged	CNH	97.76	99.96	99.73
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.76	9.67	9.51
A Class distributing (T) share	USD	10.02	10.07	-
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	97.16	100.12	-
A Class distributing (T) share SGD hedged	SGD	9.95	10.07	-
A Class non-distributing share	USD	15.29	14.60	13.76
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.01	9.75	9.51
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.80	10.24	-
AI Class non-distributing share	USD	11.35	10.94	10.59
C Class distributing (D) share	USD	8.19	8.10	7.96
C Class non-distributing share	USD	11.49	11.11	10.56
D Class distributing (M) share	USD	9.42	8.36	8.12
D Class non-distributing share	USD	15.97	15.21	14.23
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.15	9.96	9.78
E Class non-distributing share	USD	13.53	12.99	12.26
I Class distributing (Q) share	USD	9.57	9.79	9.56
I Class non-distributing share	USD	12.22	11.63	10.97
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.25	9.96	9.46
S Class distributing (M) share	USD	10.31	10.23	9.96
S Class non-distributing share	USD	11.32	10.77	10.07
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.66	10.06	10.04
X Class non-distributing share	USD	17.96	17.02	15.96

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
US Flexible Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**1,696,100,020**	**2,310,451,060**	**1,691,747,701**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	79.67	67.36	56.96
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	46.35	39.96	33.59
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	79.69	67.30	56.99
A Class non-distributing share	USD	79.64	67.34	56.92
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	201.42	269.05	200.99
A Class non-distributing share CZK hedged	CZK	1,061.67	917.00	806.95
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	46.21	39.94	33.46
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,806	1,672	1,464
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.97	12.11	-
AI Class non-distributing share	USD	24.63	21.00	17.75
C Class non-distributing share	USD	59.55	50.94	43.60
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	31.87	27.91	24.27
D Class distributing (A) share	USD	86.96	72.20	60.59
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	86.96	72.16	60.63
D Class non-distributing share	USD	82.20	77.46	64.94
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	52.32	44.62	38.17
E Class non-distributing share	USD	71.20	60.59	51.47
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	39.04	33.71	29.20
I Class non-distributing share	USD	85.77	46.68	29.98
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	21.02	17.98	15.28
X Class non-distributing share	USD	110.59	94.89	79.31
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	22.39	19.09	16.04
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	14.33	11.92	9.97
US Government Mortgage Impact Fund				
Total net assets	**USD**	**72,217,773**	**121,244,697**	**87,175,682**
Net asset value per				
A Class distributing (D) share	USD	7.46	7.69	7.46
A Class distributing (M) share	USD	7.46	7.68	7.46
A Class non-distributing share	USD	19.11	18.06	17.06
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.32	10.45	-
C Class distributing (D) share	USD	7.67	8.09	7.96
C Class non-distributing share	USD	14.69	14.62	13.96
D Class distributing (M) share	USD	7.46	7.69	7.46
D Class non-distributing share	USD	20.22	19.06	18.76
E Class non-distributing share	USD	16.84	16.09	15.89
I Class distributing (M) share	USD	7.62	7.82	7.66
I Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.53	10.88	-
I Class non-distributing share	USD	10.14	10.00	9.39
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.86	11.04	-
SR Class distributing (Q) UK reporting fund share	USD	10.17	10.40	-
SR Class distributing (Q) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.63	10.29	-
SR Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.09	10.38	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.76	10.63	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.40	10.86	-
X Class distributing (M) share	USD	7.51	7.71	7.59
Z1 Class non-distributing share	USD	11.36	11.19	10.47
Z1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.65	10.71	10.22

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
US Growth Fund				
Total net assets	**USD**	**479,499,657**	**472,690,923**	**392,063,710**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	65.51	56.02	43.02
A Class distributing (T) share	USD	10.12	-	-
A Class non-distributing share	USD	52.59	45.17	34.62
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	40.07	34.94	27.27
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	52.59	45.17	34.62
AI Class non-distributing share	USD	25.36	21.79	16.70
B Class distributing (T) share	USD	10.11	-	-
B Class non-distributing share	USD	10.17	-	-
C Class non-distributing share	USD	38.55	33.03	25.62
D Class distributing (A) share	USD	67.84	57.67	43.96
D Class non-distributing share	USD	60.63	51.16	39.06
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	60.63	51.19	39.06
E Class non-distributing share	USD	46.83	40.01	31.20
I Class non-distributing share	USD	39.66	33.92	24.61
X Class non-distributing share	USD	16.61	14.02	10.66
US Mid-Cap Value Fund				
Total net assets	**USD**	**339,264,920**	**288,500,906**	**243,390,181**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	405.25	350.06	324.16
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	21.65	20.02	17.58
C Class non-distributing share	USD	280.95	276.28	241.55
D Class non-distributing share	USD	402.60	406.61	363.08
E Class non-distributing share	USD	356.17	324.76	290.50
I Class non-distributing share	USD	23.91	22.21	19.56
US Sustainable Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**7,317,313**	**6,247,701**	**4,817,363**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	12.99	11.26	9.06
D Class non-distributing share	USD	13.44	11.57	9.22
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.45	11.57	9.23
E Class non-distributing share	USD	14.17	12.35	9.97
I Class non-distributing share	USD	13.60	11.66	9.28
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.59	11.66	9.28
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.84	11.92	9.42
Z1 Class non-distributing share	USD	10.67	10.09	10.79

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
World Bond Fund*				
Total net assets	**USD**	**[illegible]**	**963,974,792**	**926,326,117**
Net asset value per				
A Class distributing (C) share	USD	53.79	54.01	51.66
A Class distributing (M) share	USD	53.64	53.86	51.46
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	69.62	69.54	66.01
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.41	9.72	9.08
A Class non-distributing share	USD	80.41	81.22	75.35
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	177.67	176.86	166.80
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.36	10.32	-
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.64	11.66	10.76
C Class distributing (D) share	USD	54.05	54.30	51.97
D Class distributing (M) share	USD	53.70	53.94	51.52
D Class non-distributing share	USD	69.74	67.04	60.52
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.22	9.34	8.80
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	167.17	166.28	174.16
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.15	11.91	10.96
E Class non-distributing share	USD	75.91	73.41	65.35
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.40	9.63	9.39
I Class non-distributing share	USD	11.75	11.37	10.46
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.01	-	-
X Class non-distributing share	USD	89.40	86.81	87.89
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.46	13.56	13.97
X Class non-distributing share DKK hedged	DKK	156.72	155.40	150.37
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	200.67	200.67	167.58
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.53	13.07	12.06
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	14.04	13.82	12.56
X Class non-distributing share NZD hedged	NZD	12.68	12.54	11.53
World Energy Fund				
Total net assets	**USD**	**1,761,658,567**	**2,252,309,905**	**2,940,564,071**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	23.15	22.57	21.09
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	23.37	22.67	21.42
A Class distributing (T) share	USD	9.67	10.28	10.46
A Class non-distributing share	USD	28.31	26.74	24.27
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.26	9.27	8.96
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.81	6.62	6.46
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.33	6.32	6.08
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	11.74	11.72	11.15
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.85	6.68	6.62
A1 Class non-distributing share	USD	17.29	16.95	15.94
B Class distributing (T) share	USD	10.22	.7	-
B Class non-distributing share	USD	9.61	9.57	-
C Class non-distributing share	USD	19.40	19.27	19.42
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.57	5.57	4.99
D Class distributing (A) share	USD	23.30	22.97	21.56
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	23.29	23.04	22.01
D Class non-distributing share	USD	30.46	28.67	27.90
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	7.16	7.24	7.04
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.21	7.14	6.92
E Class non-distributing share	USD	23.30	22.97	21.79
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.79	5.87	5.62
I Class distributing (G) UK reporting fund share	USD	11.69	11.48	10.83
I Class non-distributing share	USD	30.77	28.87	27.93
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.47	7.37	7.02
S Class non-distributing share	USD	16.60	16.17	15.09
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.93	14.78	14.07
X Class distributing (T) share	USD	9.90	10.28	10.29
X Class non-distributing share	USD	39.42	37.57	35.06

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.
∞ Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
World Financials Fund				
Total net assets	**USD**	**2,469,270,301**	**1,584,208,302**	**1,791,609,536**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	20.76	14.58	11.14
A Class distributing (T) share	USD	19.46	14.25	11.01
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	229.10	163.33	125.23
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	24.32	17.59	13.53
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	70.39	49.39	37.46
AI Class non-distributing share	USD	28.46	19.96	15.16
B Class distributing (T) share	USD	10.44	-	-
B Class non-distributing share	USD	10.51	-	-
C Class non-distributing share	USD	52.57	37.26	28.66
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	60.69	56.12	42.23
E Class non-distributing share	USD	62.74	44.24	33.75
I Class non-distributing share	USD	24.37	16.70	14.79
S Class non-distributing share	USD	20.29	14.16	10.80
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.56	13.74	10.64
X Class distributing (T) share	USD	15.38	13.88	11.34
X Class non-distributing share	USD	42.59	29.92	21.92
World Gold Fund				
Total net assets	**USD**	**6,911,508,497**	**4,330,573,842**	**3,991,264,710**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	68.46	40.34	33.13
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	68.46	40.34	33.13
A Class distributing (T) share	USD	20.64	14.31	12.16
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	170.77	110.45	-
A Class non-distributing share	USD	68.47	42.94	33.16
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	16.86	11.46	9.12
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.67	5.75	4.58
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	160.01	104.01	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.60	5.65	4.46
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	12.65	8.04	6.29
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	101.54	120.28	94.42
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.73	6.90	5.46
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	68.47	42.95	33.14
AI Class non-distributing share	USD	29.16	17.63	13.99
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	23.03	14.79	11.73
B Class distributing (T) share	USD	19.02	-	-
B Class non-distributing share	USD	20.06	12.66	-
C Class non-distributing share	USD	49.25	31.21	24.46
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.03	4.57	3.67
D Class distributing (A) share	USD	73.31	46.64	36.98
D Class non-distributing share	USD	79.28	49.24	37.90
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.63	6.28	5.01
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.06	6.41	5.04
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.81	7.54	5.91
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	39.64	24.76	19.25
E Class non-distributing share	USD	60.01	37.74	29.04
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.66	5.59	4.43
I Class non-distributing share	USD	80.15	49.65	38.02
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.26	6.59	5.16
S Class non-distributing share	USD	29.91	18.40	14.02
X Class distributing (T) share	USD	16.62	10.98	8.57
X Class non-distributing share	USD	81.15	50.94	47.00

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
World Healthscience Fund				
Total net assets	**USD**	**12,611,694,220**	**15,200,542,063**	**13,611,805,574**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	12.70	14.37	12.22
A Class distributing (T) share	USD	9.12	11.11	10.11
A Class non-distributing share	USD	67.26	76.11	64.74
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	21.21	24.36	21.06
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	101.65	212.07	184.62
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	221.36	254.81	215.62
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,217	1,449	1,206
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.64	24.89	21.67
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	14.90	16.21	14.06
A1 Class non-distributing share	USD	17.80	20.26	17.28
B Class distributing (T) share	USD	9.42	-	-
B Class non-distributing share	USD	9.69	10.97	-
C Class non-distributing share	USD	50.01	57.35	48.36
D Class distributing (A) share	USD	17.37	19.59	16.57
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	USD	17.73	19.97	16.90
D Class non-distributing share	USD	76.94	86.41	72.96
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.51	14.14	12.16
E Class non-distributing share	USD	69.62	67.79	57.96
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.14	11.66	10.33
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	11.69	13.40	11.33
I Class non-distributing share	USD	15.36	17.69	15.07
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.46	14.29	12.27
S Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	10.27	-	-
S Class distributing (Q) UK reporting fund share	GBP	10.25	-	-
S Class non-distributing share	USD	10.90	12.12	10.21
S Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.14	-	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.31	11.93	10.17
X Class distributing (T) share	USD	9.69	11.46	10.09
X Class non-distributing share	USD	66.74	84.69	62.62

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
World Mining Fund				
Total net assets	**USD**	**4,650,478,960**	**4,794,699,150**	**5,409,991,696**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	64.65	55.39	54.64
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	42.79	54.47	53.16
A Class distributing (T) share	USD	10.67	9.66	10.32
A Class non-distributing share	USD	72.59	62.92	60.94
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.93	11.16	11.09
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	8.09	7.36	7.49
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.14	4.67	4.53
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	12.14	10.70	10.48
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.48	9.11	8.89
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	9.02	8.36	8.31
AI Class non-distributing share	USD	21.81	18.75	18.18
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.42	13.75	13.09
B Class distributing (T) share	USD	11.74	-	-
B Class non-distributing share	USD	12.03	10.03	-
C Class non-distributing share	USD	52.40	46.89	45.10
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.11	3.71	3.71
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	60.62	54.01	53.26
D Class non-distributing share	USD	64.96	72.32	69.62
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.52	5.06	5.06
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.45	5.16	5.07
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	11.53	9.98	9.64
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	9.63	8.93	8.38
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	41.43	35.96	34.62
E Class non-distributing share	USD	62.79	53.56	54.09
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.70	4.20	4.16
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	15.22	13.17	12.46
I Class non-distributing share	USD	84.77	72.74	69.74
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.11	5.38	5.27
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	84.76	72.75	69.75
S Class non-distributing share	USD	19.04	16.35	15.69
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.42	14.47	14.19
X Class distributing (T) share	USD	9.71	8.94	9.12
X Class non-distributing share	USD	106.54	92.22	87.54
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.01	6.11	5.92
World Real Estate Securities Fund				
Total net assets	**USD**	**167,727,212**	**141,369,010**	**187,693,760**
Net asset value per				
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	97.35	100.63	99.09
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.79	10.11	9.95
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	99.71	104.40	94.20
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.61	10.19	9.31
A Class distributing (T) share	USD	10.10	10.08	10.14
A Class non-distributing share	USD	16.42	16.40	14.17
D Class distributing (D) (M) (G) share	USD	10.01	10.02	9.91
D Class non-distributing share	USD	13.96	13.84	11.97
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.10	10.03	9.96
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.96	-	-
E Class non-distributing share	USD	12.94	12.99	11.29
X Class distributing (Q) share	USD	7.67	7.76	8.79
X Class distributing (T) share	USD	9.75	9.28	9.39
X Class non-distributing share	USD	15.71	15.42	13.09
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.41	11.40	9.91

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Three Year Summary of Net Asset Values (Unaudited)

as at 31 August 2025 continued

	Currency	31 August 2025	31 August 2024	31 August 2023
World Technology Fund				
Total net assets	**USD**	**13,840,110,069**	**12,092,313,201**	**8,796,788,652**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	14.94	12.37	9.30
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	14.94	12.37	9.29
A Class distributing (T) share	USD	15.41	14.89	12.29
A Class non-distributing share	USD	105.36	87.21	65.62
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	14.23	11.96	9.16
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	140.27	124.75	96.99
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	2,522	2,173	1,704
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	26.65	22.75	17.41
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	20.69	22.45	17.20
AI Class non-distributing share	USD	32.01	26.49	19.91
B Class distributing (T) share	USD	10.98	-	-
B Class non-distributing share	USD	12.75	10.66	-
B Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,624	-	-
C Class non-distributing share	USD	77.95	65.32	49.70
D Class non-distributing share	USD	113.22	97.94	73.94
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.42	17.58	12.97
E Class non-distributing share	USD	94.21	79.37	59.16
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.90	10.74	7.91
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	12.99	10.66	7.85
I Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	13.96	11.43	8.57
I Class non-distributing share	USD	44.31	36.33	27.03
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	16.65	13.70	11.39
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	29.10	24.22	18.39
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	44.31	36.32	27.03
X Class distributing (T) share	USD	15.15	13.59	10.96
X Class non-distributing share	USD	40.74	34.77	26.49

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

次へ

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025

Fund Name	Note	BlackRock Global Funds Combined* USD	AI Innovation Fund(a) USD	Asia Pacific Bond Fund(b) USD	Asian Dragon Fund USD
Net assets at the beginning of the period		164,723,951,799	-	**110,796,763**	**152,814,108**
Income					
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	222,958,039	6,462	376,041	1,377,463
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	2,404,859,597	-	3,788,226	-
Swap interest	2(c)	606,850,242	-	39,699	244,751
Equity linked note income	2(c)	207,375,146	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	24,984,259	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	22,863,952	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	1,596,695,306	35,441	-	11,852,756
Securities lending income	2(b)	23,931,231	17	23,410	92,808
Management fee rebate	6	2,949,203	-	-	-
Other reimbursements	10	310,000	-	500	-
Total income	**2(b)**	**5,112,449,355**	**41,940**	**4,228,344**	**13,278,218**
Expenses					
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	675,301	-	-	-
Swap interest	2(c)	623,972,201	-	40,159	838,599
Annual service charge	6	356,514,045	(61)	32,067	1,236,430
Loan commitment fees	16	1,302,208	-	600	6,376
Custodian and depositary fees	2(b),7	26,226,404	12,686	46,000	282,900
Distribution fees	5	121,591,404	399	695	404,352
Tax	8	80,614,548	2,004	11,530	269,612
Management fees	4	1,000,965,209	59,319	536,696	6,909,929
Total expenses		**2,422,504,298**	**75,007**	**708,299**	**9,435,618**
Net income/(deficit)		**2,389,945,060**	**(33,067)**	**3,520,045**	**3,837,600**
Net realised appreciation/(depreciation) on:					
Investments	2(d)	9,112,332,459	(2,702,433)	1,622,967	75,334,339
To Be Announced securities contracts	2(c)	(16,395,191)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	107,886,836	-	(999,612)	(616,295)
Options/Swaptions contracts	2(c)	226,851,448	-	(52,952)	-
Swaps transactions	2(c)	(405,460,377)	-	(73,673)	(2,351,533)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	559,402,948	(10)	388,721	838,219
Foreign currencies on other transactions	2(f)	20,672,299	(1,284)	10,614	(214,201)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**9,482,943,722**	**(2,703,717)**	**896,730**	**75,790,529**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:					
Investments	2(d)	1,240,574,759	4,570,749	833,006	33,976,613
To Be Announced securities contracts	2(c)	(2,323,437)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(65,614,785)	-	146,797	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	44,970,451	-	46,729	-
Swaps transactions	2(c)	65,063,126	-	(11,478)	1,341,008
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(207,404,336)	29	333,395	(1,423,594)
Foreign currencies on other transactions	2(f)	2,272,467	4	(12,440)	1,752
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**1,027,578,245**	**4,570,782**	**1,068,992**	**33,796,479**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**12,900,116,032**	**1,833,116**	**5,486,767**	**113,362,296**
Movements in share capital					
Net receipts as a result of issue of shares		61,317,910,240	20,104,040	210,000	51,424,421
Net payments as a result of repurchase of shares		(69,696,464,036)	(629,104)	(2,000)	(269,516,945)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(7,178,573,996)**	**20,305,449**	**207,360**	**(177,092,224)**
Dividends declared	11	(1,754,404,272)	-	(914)	(2,497)
Foreign exchange adjustment	2(e)	1,406,300,027	-	-	-
Net assets at the end of the period		**165,147,791,632**	**20,105,565**	**110,463,906**	**150,260,690**

(a) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
(b) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
* The combined figures have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD 1,406,300,029 represents the movement in exchange rates between 31 August 2024 and 31 August 2025. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Funds.

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Asian Growth Leaders Fund USD	Asian High Yield Bond Fund USD	Asian Multi-Asset Income Fund USD
Net assets at the beginning of the period		**470,255,416**	**1,441,331,006**	**99,415,328**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	643,581	1,346,619	263,619
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	89,121,935	2,694,550
Swap interest	2(c)	139,909	467,252	4,746
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	34,540
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	7,369,204	1,794,654	1,525,075
Securities lending income	2(b)	32,790	906,851	26,219
Management fee rebate	4	-	141,561	8,400
Other reimbursements	10	-	8,696	1,909
Total income	**2(e)**	**8,314,984**	**103,793,553**	**4,916,143**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	345,296	1,521,519	6,946
Annual service charge	6	866,155	1,519,041	(140,782)
Loan commitment fees	16	4,254	12,696	779
Custodian and depositary fees	2(b),7	170,104	288,674	247,744
Distribution fees	5	110,406	171,252	-
Tax	9	201,467	501,629	39,504
Management fees	4	6,683,784	9,682,764	774,747
Total expenses		**8,411,451**	**14,810,844**	**928,938**
Net income/(deficit)		**(96,467)**	**88,982,709**	**3,987,221**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(d)	20,140,854	26,725,033	448,004
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(1,887,204)	(2,289,975)	442,365
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	(2,330,134)	1,466,713
Swaps transactions	2(c)	(87,752)	(229,707)	31,365
Forward foreign exchange contracts	2(c)	36,762	4,031,600	(622,554)
Foreign currencies on other transactions	2(c)	(403,709)	175,312	57,746
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**18,998,951**	**27,918,930**	**1,818,515**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(d)	32,712,829	(297,295)	3,121,039
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	141,100	(244,834)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	731,204	48,306
Swaps transactions	2(c)	334,766	(549,448)	(5,985)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(760,903)	(57,118)	190,280
Foreign currencies on other transactions	2(c)	(14,770)	42,540	4,150
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**32,264,992**	**(987,709)**	**3,002,006**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**50,165,476**	**115,734,884**	**14,808,922**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		39,944,679	604,771,200	190,001,627
Net payments as a result of repurchase of shares		(127,940,800)	(644,477,057)	(97,228,530)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(87,996,121)**	**(212,705,765)**	**92,773,097**
Dividends declared	11	(13,755)	(82,229,642)	(4,294,841)
Foreign exchange adjustment	2(e)			
Net assets at the end of the period		**432,502,119**	**1,102,130,263**	**192,697,546**

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Asian Sustainable Equity Fund USD	Asian Tiger Bond Fund USD	Green To Green Materials Fund USD
Net assets at the beginning of the period		**9,518,477**	**2,178,334,760**	**83,202,834**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	20,046	3,804,941	101,972
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	112,275,720	-
Swap interest	2(b)	-	1,472,682	-
Equity linked note income	2(b)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	165,307	1,312,440	1,335,050
Securities lending income	2(b)	202	694,969	5,000
Management fee rebate	4	-	159,969	-
Other reimbursements	10	20	21,898	-
Total income	**2(b)**	**205,202**	**119,712,293**	**1,432,116**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(b)	-	3,040,370	-
Annual service charge	6	(1,721)	2,792,530	95,399
Loan commitment fees	16	77	16,159	536
Custodian and depositary fees	2(b),7	10,630	285,059	20,746
Distribution fees	5	506	194,575	1,052
Tax	9	2,809	907,053	12,954
Management fees	4	31,201	17,366,403	311,368
Total expenses		**53,102**	**25,291,161**	**442,991**
Net income/(deficit)		**154,020**	**94,111,132**	**989,125**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(d)	1,261,874	41,695,429	544,940
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(23,163,458)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	(5,486,624)	-
Swaps transactions	2(c)	-	1,675,710	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	8,796,167	-
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(12,139)	(8,733)	55,000
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**1,249,735**	**22,896,502**	**599,940**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(d)	(69,146)	2,991,264	5,928,997
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	3,971,255	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	627,690	-
Swaps transactions	2(c)	-	(2,097,371)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	(6,185,662)	-
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(302)	106,519	(1,980)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**(69,450)**	**(1,586,344)**	**5,926,797**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**1,334,305**	**115,421,290**	**7,511,178**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		344,979	91,536,393	3,999,936
Net payments as a result of repurchase of shares		(441,970)	(104,440,733)	(12,452,107)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(96,991)**	**(12,905,341)**	**(8,452,992)**
Dividends declared	10	-	(71,624,845)	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**10,855,791**	**2,040,263,638**	**81,160,780**

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	China Bond Fund CNH	China Fund USD	China Impact Fund* USD
Net assets at the beginning of the period		**10,400,978,388**	**544,994,535**	**12,778,696**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	26,039,125	1,298,919	5,976
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	791,919,042	-	-
Swap interest	2(c)	6,246,613	580,953	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	3,238
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	11,730,951	20,729,410	23,958
Securities lending income	2(b)	2,342,695	496,992	-
Management fee rebate	4	694,822	59,212	-
Other reimbursements	10	87,341	1,616	-
Total income	**2(b)**	**839,018,589**	**23,266,171**	**33,172**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	17,510,936	-	-
Annual service charge	4	22,573,039	2,269,210	403
Loan commitment fees	10	155,861	5,069	139
Custodian and depositary fees	2(b),7	5,296,162	265,149	7,206
Distribution fees	5	10,067,677	279,444	2,049
Tax	3	7,149,694	526,835	139
Management fees	4	109,772,259	13,468,576	7,240
Total expenses		**172,525,627**	**16,863,283**	**19,048**
Net income/(deficit)		**666,492,962**	**6,404,783**	**14,118**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	129,462,068	194,195,303	(5,166,778)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(97,100,754)	3,255,496	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	(15,402,726)	-	-
Swaps transactions	2(c)	(8,997,947)	(892,115)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	199,227,966	1,524,434	(49,917)
Foreign currencies on other transactions	2(b)	(23,710,905)	(634,499)	(2,346)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**183,511,196**	**197,396,519**	**(5,241,530)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(37,462,726)	130,604,479	4,123,030
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	6,261,404	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	(1,396,756)	-	-
Swaps transactions	2(c)	6,490,176	6,295,699	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(204,440,930)	(2,040,052)	(85,206)
Foreign currencies on other transactions	2(b)	(1,557,963)	2,054	(427)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**(227,303,463)**	**134,862,180**	**4,037,397**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**1,021,917,210**	**252,676,710**	**801,001**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		1,294,523,027	570,996,979	52,086
Net payments as a result of repurchase of shares		(6,050,941,737)	(69,275,442)	(13,491,782)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(4,756,018,709)**	**77,718,536**	**(13,439,696)**
Dividends declared	16	(491,323,800)	(249,597)	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**16,163,702,950**	**1,178,211,183**	**-**

* Fund closed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	China Innovation Fund USD	China Multi-Asset Fund USD	China Onshore Bond Fund CNY
Net assets at the beginning of the period		**23,404,283**	**16,029,926**	**729,041,266**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	26,000	41,700	602,436
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	19,112,451
Swap interest	2(c)	-	-	17,200
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	263,749	249,357	-
Securities lending income	2(b)	4,317	-	7,484
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	-	-	69
Total income	**2(b)**	**294,066**	**291,122**	**19,140,797**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	17,200
Annual service charge	6	(9,854)	(30,072)	198,139
Loan commitment fees	16	169	120	5,067
Custodian and depositary fees	2(b),7	22,165	54,382	441,364
Distribution fees	5	3,249	30	200
Tax	9	3,148	1,539	91,189
Management fees	4	17,922	429	75,000
Total expenses		**36,799**	**26,488**	**832,479**
Net income/(deficit)		**257,324**	**265,714**	**17,908,322**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(d)	1,339,400	955,719	10,640,250
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(30,010)	(3,074,257)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	(62,967)
Swaps transactions	2(c)	-	142,000	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(1,691)	21	16,143,772
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(4,169)	(1,362)	(1,340,571)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**1,333,540**	**976,368**	**21,696,526**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(d)	4,170,327	4,368,709	(4,154,396)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	92,200	275,949
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	(85,654)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(10)	(3)	399,669
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(40)	21	(30,452)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**4,170,287**	**4,375,273**	**(3,509,230)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**5,830,754**	**5,617,734**	**35,795,618**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		1,109,340	2,912	9,957,946
Net payments as a result of repurchase of shares		(86,793)	(2,200)	(190,167,402)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**222,868**	**704**	**(184,209,537)**
Dividends declared	10	-	(812)	(210,954)
Foreign exchange adjustment	2(e)			
Net assets at the end of the period		**29,537,905**	**24,647,044**	**580,816,393**

The notes on pages 1,224 to 1,234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Circular Economy Fund USD	Climate Action Equity Fund* USD	Climate Transition Multi-Asset Fund** EUR
Net assets at the beginning of the period		**1,201,209,350**	**4,838,585**	**49,536,918**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	1,864,169	1,390	46,201
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	226,736
Swap interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	8,440	164,000
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	13,113,204	23,466	666,666
Securities lending income	2(b)	67,700	199	2,123
Management fee rebate	4	-	-	2,002
Other reimbursements	10	356	-	22
Total income	**2(b)**	**14,984,122**	**32,116**	**1,067,039**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Annual service charge	6	1,127,207	6,296	45,000
Loan commitment fees	16	11,010	30	400
Custodian and depositary fees	2(b),7	157,370	7,015	70,670
Distribution fees	5	1,169,264	653	1,200
Tax	9	240,001	201	5,122
Management fees	4	3,711,037	2,240	2,000
Total expenses		**12,304,947**	**16,484**	**98,608**
Net income/(deficit)		**2,679,175**	**15,628**	**968,431**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(d)	93,175,909	(96,753)	3,371,594
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	(274,374)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	215,246
Swaps transactions	2(c)	-	-	(24,440)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(5,95,476)	-	445,230
Foreign currencies on other transactions	2(i)	229,219	(8,558)	(61,440)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**88,328,311**	**(511,311)**	**3,640,796**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(d)	(100,997,920)	31,825	(1,082,741)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	18,346
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	5,398
Swaps transactions	2(c)	-	-	24,446
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(59,482)	-	(29,991)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	105,129	(120)	4,399
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**(100,910,544)**	**31,805**	**(1,020,990)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**(42,791,058)**	**(463,939)**	**3,648,371**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		121,597,947	135,626	76,461
Net payments as a result of repurchase of shares		(522,303,210)	(4,452,443)	(61,575)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(380,771,369)**	**(4,371,919)**	**14,886**
Dividends declared	11	(3,011)	-	(176)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**807,723,992**	**-**	**53,198,719**

(*) Fund closed during the year, see Note 1, for further details.
(**) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Continental European Flexible Fund EUR	Developed Markets Sustainable Equity Fund USD	Dynamic High Income Fund USD
Net assets at the beginning of the period		**6,149,830,748**	**7,315,238**	**2,855,519,019**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	2,990	3,736,422
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	42,256,347
Swap interest	2(c)	1,677,206	-	995,011
Equity linked note income	2(c)	-	-	10,074,917
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	100,226,919	85,649	22,906,142
Securities lending income	2(b)	462,858	26	216,999
Management fee rebate	4	-	-	660,435
Other reimbursements	10	29,441	85	9,726
Total income	**2(b)**	**102,469,410**	**88,850**	**84,331,342**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	241,762	-	-
Swap interest	2(c)	675,466	-	5,131
Annual service charge	6	9,970,142	(2,000)	5,394,754
Loan commitment fees	16	50,464	79	23,017
Custodian and depositary fees	2(h),7	748,162	3,041	526,542
Distribution fees	5	2,471,340	226	82,419
Tax	9	2,016,230	607	1,228,466
Management fees	4	54,374,206	1,140	39,497,372
Total expenses		**70,701,908**	**3,648**	**46,839,242**
Net income/(deficit)		**34,767,502**	**85,204**	**109,492,100**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	697,129,077	362,934	29,660,169
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(2,973,120)	-	39,668,040
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	1,752,429
Swaps transactions	2(c)	10,269,296	-	(90,955)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(10,034,977)	-	(7,551,791)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	435,154	(973)	7,361,068
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		**694,827,832**	**361,961**	**71,198,743**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	(672,960,600)	(217,371)	14,462,030
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	(10,752,369)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	908,139
Swaps transactions	2(c)	(3,854,400)	-	31,015
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(791,470)	-	(10,027,306)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	1,514	23	(114,709)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**(678,355,204)**	**(217,348)**	**(15,586,550)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**50,239,330**	**109,477**	**205,698,542**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		1,660,426,957	71,119	1,440,906,000
Net payments as a result of repurchase of shares		(2,754,361,594)	(1,276,439)	(1,187,114,018)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(693,941,937)**	**(1,205,319)**	**(89,216,643)**
Dividends declared	15	(5,340,737)	-	(190,635,135)
Foreign exchange adjustment	2(k)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**5,606,765,409**	**6,310,808**	**2,770,356,264**

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Emerging Europe Fund[1] EUR	Emerging Markets Bond Fund USD	Emerging Markets Corporate Bond Advanced Fund[2] USD
Net assets at the beginning of the period		**3,611,902**	**1,275,261,124**	**41,574,641**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	302,886	3,260,629	67,314
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	76,426,464	2,291,934
Swap interest	2(c)	-	750,659	930
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(e)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(e)	1,350,971	-	-
Securities lending income	2(f)	-	292,955	12,467
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	-	1,000	228
Total income	**2(h)**	**1,654,769**	**82,713,232**	**2,372,874**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	2,994,040	5,932
Annual service charge	6	1,741	1,108,012	28,670
Loan commitment fees	16	1,025	10,236	317
Custodian and depositary fees	2(h),7	160,903	538,672	14,250
Distribution fees	5	-	888,881	30,006
Tax	8	6,332	336,946	10,756
Management fees	4	-	9,102,337	240,707
Total expenses		**171,001**	**14,986,125**	**330,638**
Net income/(deficit)		**1,483,868**	**68,857,104**	**2,039,936**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(1,474,304)	4,338,698	116,244
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange Traded futures contracts	2(c)	-	(2,044,021)	(61,882)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	(4,022,110)	(19,046)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(1,107)	14,810,737	551,570
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(6,464)	469,204	(4,757)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		**(1,481,875)**	**13,552,703**	**611,002**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	14,960,152	42,710,729	160,574
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange Traded futures contracts	2(c)	-	339,306	791
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	1,904,042	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(61)	(4,646,090)	(140,796)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(23,251)	(1,533)	246
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**14,936,840**	**40,306,454**	**20,815**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**14,941,893**	**122,016,386**	**2,692,173**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		-	494,952,749	14,977,779
Net payments as a result of repurchase of shares		-	(636,965,751)	(24,567,153)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**-**	**(142,013,002)**	**(10,489,374)**
Dividends declared	15	-	(9,770,748)	(2,336)
Foreign exchange adjustment	2(k)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**18,670,648**	**1,245,501,760**	**33,774,844**

[1] Fund suspended, see Note 1, for further details.
[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	Emerging Markets Equity Income Fund USD	Emerging Markets Ex-China Fund USD
Net assets at the beginning of the period		**870,214,445**	**191,311,446**	**260,845,676**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	1,421,251	197,650	521,026
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	54,905,463	-	295,148
Swap interest	2(b)	10,024	-	231,291
Equity linked note income	2(b)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	-	4,295,851	5,243,304
Securities lending income	2(b)	470,009	44,120	5,634
Management fee rebate	4	-	-	27,159
Other reimbursements	10	5,450	175	246
Total income	**2(b)**	**56,840,762**	**4,497,921**	**6,091,125**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(b)	395,079	5,479	194,617
Annual service charge	6	460,961	311,006	610,142
Loan commitment fees	16	7,144	1,594	-
Custodian and depositary fees	2(b),7	105,151	114,644	167,866
Distribution fees	5	101,279	36,700	70,000
Tax	9	170,272	59,906	110,179
Management fees	4	3,763,274	1,249,240	3,630,132
Total expenses		**5,013,332**	**1,782,519**	**4,806,936**
Net income/(deficit)		**51,827,430**	**2,715,412**	**1,274,491**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(d)	(2,455,552)	25,465,639	(2,945,094)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(879,961)	534,423	(2,071,900)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	(1,024,837)	(167,969)	291,634
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(1,917,949)	(59,634)	5,108,604
Foreign currencies on other transactions	2(i)	97,639	(120,356)	(267,136)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**(6,276,960)**	**25,652,073**	**264,008**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(d)	5,959,106	(1,299,513)	5,291,250
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	30,157	2,461	(247,988)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	(79,299)	(734,546)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(880,000)	(402,371)	(2,404,226)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(2,302)	11,015	4,234
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**5,006,972**	**(1,418,212)**	**1,848,902**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**51,564,392**	**21,916,272**	**3,197,482**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		237,915,284	29,102,758	5,243,758
Net payments as a result of repurchase of shares		(114,753,303)	(138,409,911)	(69,307,346)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**53,204,904**	**(109,348,946)**	**(64,257,288)**
Dividends declared	11	(6,140,904)	(1,340,446)	(12,162)
Foreign exchange adjustment	2(e)			
Net assets at the end of the period		**968,748,714**	**111,338,827**	**202,736,116**

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Emerging Markets Fund USD	Emerging Markets Impact Bond Fund USD	Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the period		**2,403,215,294**	**125,247,326**	**1,955,506,518**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	2,795,459	232,151	2,126,266
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	6,200,926	129,074,357
Swap interest	2(c)	940,962	-	3,322,099
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	20,979,448	-	-
Securities lending income	2(b)	100,246	41,030	86,508
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	2,457	271	30
Total income	**2(b)**	**24,818,569**	**6,508,347**	**134,612,976**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	1,251,190	-	2,910,406
Annual service charge	6	1,461,967	35,074	996,254
Loan commitment fees	16	15,200	699	12,994
Custodian and depositary fees	2(h),7	672,158	17,958	1,210,329
Distribution fees	5	466,224	1,646	104,519
Tax	9	277,457	11,749	332,679
Management fees	4	5,114,296	402,130	3,435,934
Total expenses		**10,243,752**	**469,456**	**10,108,650**
Net income/(deficit)		**14,574,817**	**6,057,891**	**119,496,326**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	59,221,606	(171,911)	(31,396,594)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	4,106,169	-	(1,270,697)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	(7,238,417)
Swaps transactions	2(c)	6,976,051	-	(12,306,580)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	1,023,159	2,244,762	23,696,657
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(672,263)	(8,340)	3,239,090
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		**69,641,180**	**2,261,923**	**(25,434,791)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(5,891,624)	3,071,231	40,891,952
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(99,710)	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	(290,586)
Swaps transactions	2(c)	(1,542,807)	-	4,774,858
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(27,591)	(642,246)	(21,341,940)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	66,744	15,055	3,011,227
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**(7,502,138)**	**2,544,039**	**34,335,269**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**76,713,859**	**8,919,853**	**128,396,776**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		(21,852,209)	26,579,129	350,906,972
Net payments as a result of repurchase of shares		(1,917,991,585)	(45,749,017)	(440,191,598)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(1,794,863,676)**	**(19,269,879)**	**(89,230,827)**
Dividends declared	12	(693,122)	(96,953)	(2,025,492)
Foreign exchange adjustment	2(k)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**736,093,900**	**115,760,968**	**1,697,642,974**

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Emerging Markets Sustainable Equity Fund USD	ESG Emerging Markets Blended Bond Fund* USD	ESG Emerging Markets Bond Fund* USD
Net assets at the beginning of the period		**261,023,428**	**41,910,648**	**415,054,425**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	695,139	35,796	1,071,488
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)		2,475,119	26,934,257
Swap interest	2(c)	34,165	227,039	192,088
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	5,754,937	-	-
Securities lending income	2(b)	2,451	4,746	70,796
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	36	(65)	1,655
Total income	**2(b)**	**6,394,853**	**2,703,173**	**27,198,280**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	259,249	294,649	629,208
Annual service charge	6	76,403	(6,606)	412,230
Loan commitment fees	16	2,279	334	2,606
Custodian and depositary fees	2(h),7	134,779	41,867	89,208
Distribution fees	5	226	33,911	41,758
Tax	9	27,654	7,294	140,946
Management fees	4	1,060,897	128,775	2,144,910
Total expenses		**1,559,987**	**491,350**	**3,421,936**
Net income/(deficit)		**4,834,866**	**2,291,810**	**23,776,367**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	34,276,671	(751,333)	5,694,659
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(91,559)	(16,128)	(799,703)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	(625,087)	(216,901)	(600,744)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(125)	552,110	19,957,102
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(369,169)	267	519,248
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**33,191,482**	**(430,985)**	**24,771,512**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	19,969,340	1,798,047	5,691,330
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	135,146	10,004	135,000
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	(201,972)	166,033	552,705
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(276)	(40,042)	(7,790,935)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	15,977	28,649	11,346
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**19,911,917**	**1,962,731**	**(1,429,557)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**48,746,805**	**3,823,553**	**46,990,202**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		45,676,169	2,426,406	10,094,252
Net payments as a result of repurchase of shares		(81,109,662)	(9,311,903)	(71,547,036)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(35,433,474)**	**(6,885,497)**	**(61,452,784)**
Dividends declared	15	-	(24,665)	(3,25,377)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**272,336,859**	**38,436,139**	**470,540,802**

* Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund* USD	ESG Global Conservative Income Fund EUR	ESG Global Multi-Asset Income Fund** USD
Net assets at the beginning of the period		**[redacted]**	**[redacted]**	**[redacted]**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Swap interest	2(c)	[redacted]	[redacted]	-
Equity linked note income	2(c)	-	[redacted]	[redacted]
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	[redacted]	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	-	[redacted]	[redacted]
Securities lending income	2(b)	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Management fee rebate	4	-	[redacted]	[redacted]
Other reimbursements	10	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Total income	**2(b)**	**[redacted]**	**[redacted]**	**[redacted]**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	[redacted]	[redacted]	-
Annual service charge	6	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Loan commitment fees	16	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Custodian and depositary fees	2(h),7	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Distribution fees	5	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Tax	9	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Management fees	4	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Total expenses		**[redacted]**	**[redacted]**	**[redacted]**
Net income/(deficit)		**[redacted]**	**[redacted]**	**[redacted]**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	[redacted]	[redacted]	[redacted]
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Options/Swaptions contracts	2(c)	[redacted]	[redacted]	-
Swaps transactions	2(c)	[redacted]	[redacted]	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Foreign currencies on other transactions	2(i)	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**[redacted]**	**[redacted]**	**[redacted]**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	[redacted]	[redacted]	[redacted]
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	[redacted]	[redacted]
Options/Swaptions contracts	2(c)	[redacted]	-	-
Swaps transactions	2(c)	[redacted]	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Foreign currencies on other transactions	2(i)	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**[redacted]**	**[redacted]**	**[redacted]**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**[redacted]**	**[redacted]**	**[redacted]**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		[redacted]	[redacted]	[redacted]
Net payments as a result of repurchase of shares		[redacted]	[redacted]	[redacted]
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**[redacted]**	**[redacted]**	**[redacted]**
Dividends declared	15	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Foreign exchange adjustment	2(k)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**[redacted]**	**[redacted]**	**-**

(*) Fund closed during the year, see Note 1, for further details.
(**) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	ESG Multi-Asset Fund EUR	Euro Bond Fund EUR	Euro Corporate Bond Fund EUR
Net assets at the beginning of the period		**4,140,592,796**	**1,960,830,788**	**2,312,411,509**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	9,275,006	342,606	612,514
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	46,424,660	53,661,717	90,826,951
Swap interest	2(c)	410,951	4,227,004	12,636,101
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	17,329,900	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	34,203,271	631	466,206
Securities lending income	2(b)	360,673	308,690	464,206
Management fee rebate	4	197,525	-	3,004
Other reimbursements	10	12,753	6,941	7,119
Total income	**2(a)**	**98,515,512**	**58,548,335**	**94,943,825**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	77,067	4,120,219	3,459,436
Annual service charge	6	7,106,400	1,779,267	1,735,556
Loan commitment fees	16	43,570	17,690	23,051
Custodian and depositary fees	2(b),7	670,349	338,147	274,055
Distribution fees	5	12,762,500	773,995	1,156,370
Tax	9	1,712,025	568,004	692,506
Management fees	4	40,931,451	6,746,064	9,831,340
Total expenses		**63,303,349**	**14,311,044**	**22,128,413**
Net income/(deficit)		**34,836,263**	**42,234,274**	**72,815,412**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	140,936,946	(897,456)	53,126,946
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(26,140,000)	(2,619,747)	3,977,497
Options/Swaptions contracts	2(c)	12,570,491	(70,913)	(1,015,100)
Swaps transactions	2(c)	(21,117,548)	(3,562,548)	4,533,006
Forward foreign exchange contracts	2(c)	53,535,423	2,776,594	3,676,529
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(5,963,067)	148,551	(1,852,548)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**147,552,745**	**(5,938,969)**	**62,646,112**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(125,859,222)	(1,933,791)	(27,391,976)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	19,295,369	(2,592,261)	(7,217,572)
Options/Swaptions contracts	2(c)	5,466,041	(295,572)	(240,000)
Swaps transactions	2(c)	(2,406,753)	1,368,406	(4,959,969)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	5,310,130	547,140	334,039
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(424,196)	90,222	49,745
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**(83,751,790)**	**(3,205,851)**	**(39,547,540)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**97,961,236**	**34,421,909**	**95,413,988**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		390,660,757	640,662,724	600,462,008
Net payments as a result of repurchase of shares		(2,019,104,275)	(699,728,364)	(757,953,539)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(1,628,443,518)**	**(298,067,364)**	**(157,491,434)**
Dividends declared	11	(7,305,718)	(1,512,378)	(11,735,304)
Foreign exchange adjustment	2(e)			
Net assets at the end of the period		**2,191,808,796**	**1,742,672,952**	**2,217,591,782**

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Euro Flexible Income Bond Fund* EUR	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027* EUR	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028* EUR
Net assets at the beginning of the period		**290,488,171**	-	-
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	749,514	-	-
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	15,870,500	10,502,090	2,290,909
Swap interest	2(c)	11,010,595	10,232,161	1,595,196
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	5,234	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	60,869	-	-
Securities lending income	2(b)	55,100	46,868	462
Management fee rebate	4	22,262	-	-
Other reimbursements	10	1,150	2,579	1,019
Total income	2(b)	**28,737,474**	**20,825,697**	**3,868,436**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	237,910	19,579
Swap interest	2(c)	12,947,597	21,220	5,339
Annual service charge	4	66,640	296,329	916
Loan commitment fees	16	3,054	-	-
Custodian and depositary fees	2(b),7	135,369	67,206	10,297
Distribution fees	5	11,071	1,216,457	214,322
Tax	9	36,909	170,285	31,546
Management fees	4	405,361	1,021,746	312,751
Total expenses		**13,535,454**	**2,949,153**	**594,744**
Net income/(deficit)		**15,202,020**	**17,876,544**	**3,273,742**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	(1,751,397)	(396,712)	2,216,833
To Be Announced securities contracts	2(c)	(2,162,993)	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	1,264,479	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	(291,956)	-	-
Swaps transactions	2(c)	(2,346,967)	724,469	(1,797,094)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	7,517,771	3,466,125	115,000
Foreign currencies on other transactions	2(f)	(1,695,178)	(488,638)	(2,177)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**3,145,671**	**3,312,004**	**532,162**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	(553,264)	371,949	1,280,297
To Be Announced securities contracts	2(c)	410,627	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(803,500)	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	(140,000)	-	-
Swaps transactions	2(c)	1,470,451	(1,096,216)	1,797,094
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(2,400,146)	194,000	70,000
Foreign currencies on other transactions	2(f)	(858,401)	(36,277)	(6,422)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**(5,875,157)**	**(804,551)**	**3,141,827**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**12,767,704**	**20,691,014**	**6,948,731**
Movements in share capital				
Net proceeds as a result of issue of shares		11,939,523	386,466,621	134,547,077
Net payments as a result of repurchase of shares		(75,580,923)	(21,779,490)	(2,906,282)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(63,641,400)**	**364,687,131**	**131,640,795**
Dividends declared	15	(1,864,613)	(10,222,024)	-
Foreign exchange adjustment	2(g)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**237,749,862**	**375,156,171**	**142,481,526**

* Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
** Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029* EUR	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1) EUR	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028* EUR
Net assets at the beginning of the period		-	110,182,793	-
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	3,004	36,612
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	970,346	3,945,540	4,336,771
Swap interest	2(c)	1,612,972	4,654	72,648
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	-	1,397	-
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	179	80	169
Total income	2(b)	**2,583,497**	**3,954,674**	**4,445,530**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	(7,346)	-	-
Swap interest	2(c)	-	4,654	72,648
Annual service charge	4	29,855	98,214	105,064
Loan commitment fees	16	-	-	-
Custodian and depositary fees	2(h),7	7,329	22,130	29,229
Distribution fees	5	236,452	271,753	675,000
Tax	9	40,390	46,000	106,290
Management fees	4	352,264	494,967	1,328,917
Total expenses		**662,462**	**935,522**	**2,416,292**
Net income/(deficit)		**1,920,735**	**3,019,052**	**4,027,238**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	3,024,299	240,272	269,598
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	(2,473,805)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(351)	-	9,000
Foreign currencies on other transactions	2(i)	296	(4)	9,109
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**44,439**	**240,268**	**287,507**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	(870,329)	466,592	2,279,999
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	3,673,606	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	29	-	9,249
Foreign currencies on other transactions	2(i)	-	(10)	(65)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**2,803,304**	**466,582**	**2,787,174**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**4,848,471**	**3,726,002**	**7,102,069**
Movements in share capital				
Net proceeds as a result of issue of shares		471,995,700	-	340,070,951
Net payments as a result of repurchase of shares		(295,015)	(13,054,000)	(6,441,520)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**471,700,685**	**(13,054,000)**	**333,629,431**
Dividends declared	15	-	(1,272,066)	(878,100)
Foreign exchange adjustment	2(g)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**476,553,156**	**100,642,019**	**340,008,400**

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Euro Reserve Fund EUR	Euro Short Duration Bond Fund EUR	Euro Markets Fund EUR
Net assets at the beginning of the period		**229,321,892**	**2,357,718,884**	**1,406,461,371**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	7,402	380,259	41,523
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	1,726,917	59,615,226	-
Swap interest	2(b)	-	4,038,805	-
Equity linked note income	2(b)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	4,134,215	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	-	8,240	30,900,000
Securities lending income	2(b)	-	209,058	36,888
Management fee rebate	6	-	-	-
Other reimbursements	10	-	4,664	10,530
Total income	**2(b)**	**5,871,434**	**63,849,340**	**31,012,618**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(b)	-	4,040,168	-
Annual service charge	6	170,186	1,148,206	3,554,648
Loan commitment fees	16	-	36,270	11,746
Custodian and depositary fees	2(b),7	34,054	220,219	206,516
Distribution fees	5	109,529	1,170,866	574,317
Tax	9	22,524	646,179	692,060
Management fees	4	990,903	9,497,602	10,536,272
Total expenses		**1,356,907**	**16,757,640**	**23,575,739**
Net income/(deficit)		**4,514,527**	**46,991,700**	**7,436,879**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(d)	269,382	21,438,514	144,726,775
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	10,875,149	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	40,335	-
Swaps transactions	2(c)	-	(2,736,148)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	1,415,759	(3,259,704)
Foreign currencies on other transactions	2(c)	-	965,423	(359,326)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**269,382**	**31,999,032**	**141,375,045**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(d)	(23,722)	(1,997,227)	(14,991,599)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(6,216,374)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	(625,975)	-
Swaps transactions	2(c)	-	1,975,866	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	632,391	434,706
Foreign currencies on other transactions	2(c)	-	236,696	29
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**(23,722)**	**(6,003,601)**	**(14,556,863)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**4,760,187**	**72,971,139**	**134,255,341**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		140,240,424	699,244,546	662,446,149
Net payments as a result of repurchase of shares		(159,991,334)	(1,236,462,434)	(895,297,591)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(19,644,750)**	**(537,078,888)**	**24,157,558**
Dividends declared	11	-	(1,341,225)	(291,644)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**225,634,779**	**1,831,130,888**	**1,564,682,427**

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	European Equity Income Fund EUR	European Equity Transition Fund* EUR	European Fund EUR
Net assets at the beginning of the period		**1,521,764,467**	**345,908,413**	**1,469,206,252**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	53,269	14,000	80,756
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	48,575
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	60,648,377	7,679,999	21,991,952
Securities lending income	2(b)	124,552	10,642	96,719
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	2,005	1,692	3,104
Total income	**2(a)**	**60,812,903**	**7,906,333**	**22,140,226**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	40,400	714,932
Annual service charge	6	3,696,310	430,961	2,146,042
Loan commitment fees	16	13,166	2,549	12,347
Custodian and depositary fees	2(b),7	211,166	61,575	177,006
Distribution fees	5	362,757	797,662	572,855
Tax	9	694,295	110,704	457,964
Management fees	4	16,833,360	3,970,674	12,307,234
Total expenses		**25,500,999**	**5,438,100**	**16,448,575**
Net income/(deficit)		**35,311,454**	**2,468,145**	**5,691,651**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	142,704,729	90,335,832	91,252,143
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(853)	-	(850,376)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	(906,254)	(6,640,375)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(18,252,536)	(247,676)	(1,679,540)
Foreign currencies on other transactions	2(b)	(214,709)	51,960	406,303
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**124,236,511**	**89,549,466**	**82,931,715**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(70,929,639)	(90,091,919)	(117,220,644)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	(69,666)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	570,851	97,700	1,046,400
Foreign currencies on other transactions	2(b)	(13,034)	(1,105)	(8,370)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**(70,371,822)**	**(90,025,319)**	**(117,252,280)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**89,275,143**	**1,992,292**	**(29,119,914)**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		447,997,797	17,171,702	366,510,529
Net payments as a result of repurchase of shares		(462,979,920)	(80,132,465)	(502,730,677)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(4,982,123)**	**(63,160,763)**	**(136,219,857)**
Dividends declared	11	(91,211,975)	-	(7,296)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**1,507,631,989**	**288,244,999**	**1,304,223,167**

(*) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	European High Yield Bond Fund EUR	European Special Situations Fund EUR	European Sustainable Equity Fund EUR
Net assets at the beginning of the period		**943,254,114**	**1,256,095,648**	**6,831,277**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	70,000	40,927	219
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	30,890,960	-	-
Swap interest	2(b)	790,804	88,049	-
Equity linked note income	2(b)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	-	14,440,000	126,637
Securities lending income	2(b)	307,247	75,146	332
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	3,179	3,000	32
Total income	**2(b)**	**32,764,017**	**14,643,097**	**127,240**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	41,744	591,151	-
Annual service charge	6	974,881	2,222,017	(3,519)
Loan commitment fees	16	4,017	10,714	38
Custodian and depositary fees	2(b),7	60,864	140,625	10,400
Distribution fees	5	557,940	472,544	699
Tax	9	300,000	421,202	675
Management fees	4	4,240,775	10,033,091	5,447
Total expenses		**6,594,964**	**16,894,344**	**16,934**
Net income/(deficit)		**26,169,053**	**(2,251,447)**	**110,316**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(d)	9,402,169	46,510,248	135,617
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(96,957)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	(25,010)	(6,206,966)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	2,263,161	(2,369,645)	-
Foreign currencies on other transactions	2(j)	(1,103,900)	175,240	1,599
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**10,316,520**	**40,002,767**	**131,488**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(d)	(93,412)	(139,575,959)	(190,756)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	357,709	(104,957)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	1,746,221	1,287,621	-
Foreign currencies on other transactions	2(j)	(81,744)	(965)	4
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**1,452,252**	**(138,369,770)**	**(190,760)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**37,937,825**	**(99,618,429)**	**51,044**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		102,431,761	199,012,412	217,572
Net payments as a result of repurchase of shares		(41,572,467)	(306,421,572)	(412,900)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**60,859,278**	**(206,421,439)**	**(195,044)**
Dividends declared	11	(2,750,911)	(21)	-
Foreign exchange adjustment	2(e)			
Net assets at the end of the period		**994,219,183**	**947,953,777**	**6,687,039**

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	European Value Fund EUR	FinTech Fund USD	Fixed Income Global Opportunities Fund USD
Net assets at the beginning of the period		**801,359,658**	**229,696,513**	**4,873,554,080**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	33,594	217,446	22,166,403
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	164,035,259
Swap interest	2(b)	-	-	200,950,799
Equity linked note income	2(b)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	239,900
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	15,999,460	1,740,329	706,400
Securities lending income	2(b)	35,090	165,006	1,333,039
Management fee rebate	6	-	-	16,748
Other reimbursements	10	6,903	1,559	14,474
Total income	**2(b)**	**16,084,057**	**2,129,341**	**678,761,915**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	124,559,441
Annual service charge	6	1,670,726	444,739	4,664,259
Loan commitment fees	16	6,896	1,959	57,257
Custodian and depositary fees	2(b),7	134,615	37,290	1,339,072
Distribution fees	5	674,851	397,445	2,041,606
Tax	9	379,097	88,609	1,996,308
Management fees	4	10,240,303	3,004,210	24,401,611
Total expenses		**13,114,948**	**3,991,338**	**360,067,641**
Net income/(deficit)		**20,951,209**	**(1,271,994)**	**317,694,638**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	59,443,709	38,186,169	(1,031,116)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	(12,064,188)
Exchange traded futures contracts	2(c)	(60)	-	32,945,004
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	(4,497,956)
Swaps transactions	2(c)	-	-	(81,971,062)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(2,650,900)	796,695	(140,145,765)
Foreign currencies on other transactions	2(f)	(729,067)	(51,040)	(6,696,146)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**56,253,640**	**38,916,824**	**(60,920,230)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	40,346,011	33,563,701	143,033,446
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	(2,375,088)
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	(6,757,594)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	(6,129,640)
Swaps transactions	2(c)	-	-	39,471,697
Forward foreign exchange contracts	2(c)	437,249	(91,448)	57,577,297
Foreign currencies on other transactions	2(f)	240	799	(28,100)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**40,783,500**	**33,473,051**	**223,911,922**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**121,992,352**	**70,117,881**	**480,686,327**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		117,545,634	91,297,951	2,511,697,604
Net payments as a result of repurchase of shares		(200,917,033)	(112,296,533)	(1,387,546,593)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(117,451,794)**	**(40,998,771)**	**1,254,149,011**
Dividends declared	11	(53,944)	(19)	(84,227,326)
Foreign exchange adjustment	2(h)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**1,440,031,362**	**258,214,845**	**5,143,428,716**

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Future Consumer Fund[1] USD	Future Of Transport Fund USD	Global Allocation Fund USD
Net assets at the beginning of the period		**19,226,576**	**570,631,270**	**15,250,019,657**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	5,885	1,930,869	47,219,346
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	240,304,719
Swap interest	2(c)	-	-	106,328,837
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	82,096
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	2,262	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	6,123	6,826,634	122,775,171
Securities lending income	2(b)	10	314,450	3,468,262
Management fee rebate	4	-	-	42,902
Other reimbursements	10	-	228	4,469
Total income	**2(b)**	**14,287**	**9,071,270**	**520,515,696**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	59,249,038
Annual service charge	4	(884)	1,081,164	24,973,515
Loan commitment fees	10	106	2,775	129,091
Custodian and depositary fees	2(b),7	9,275	82,406	1,936,251
Distribution fees	5	393	1,967,900	15,027,464
Tax	9	329	225,220	5,866,117
Management fees	4	4,654	10,042,235	191,997,296
Total expenses		**13,884**	**14,145,900**	**299,179,951**
Net income/(deficit)		**403**	**(5,077,529)**	**184,135,745**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	2,757,723	10,233,174	1,160,540,208
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	(2,942,110)
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	25,028,007
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	(24,539,639)
Swaps transactions	2(c)	-	-	(81,101,930)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	2,958,324	90,239,696
Foreign currencies on other transactions	2(c)	(16,311)	259,880	9,275,735
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**2,741,412**	**13,191,380**	**1,204,841,167**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(2,222,812)	59,190,966	424,122,249
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	719,625
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	(16,960,511)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	1,932,542
Swaps transactions	2(c)	-	-	(8,239,977)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	(2,406,406)	(69,291,503)
Foreign currencies on other transactions	2(c)	(80)	(1,308)	457,670
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**(2,222,892)**	**56,783,251**	**357,740,095**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**522,021**	**64,897,111**	**1,470,276,278**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		50,000	52,140,025	2,054,329,406
Net payments as a result of repurchase of shares		(19,953,845)	(359,242,928)	(2,982,677,027)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(19,903,845)**	**(306,229,804)**	**(927,948,621)**
Dividends declared	16	-	(5,758)	(44,204,946)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**-**	**328,870,826**	**15,950,114,368**

[1] Fund closed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Global Bond Income Fund* USD	Global Corporate Bond Fund USD	Global Equity Income Fund USD
Net assets at the beginning of the period		**109,009,951**	**1,70,9,63,514**	**519,908,702**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	295,042	2,247,972	472,646
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	9,252,975	72,437,150	-
Swap interest	2(b)	891,664	2,575,662	-
Equity linked note income	2(b)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	975	16,737	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	154,091	-	16,497,325
Securities lending income	2(b)	24,630	669,376	20,646
Management fee rebate	4	275	-	-
Other reimbursements	10	444	6,259	691
Total income	**2(b)**	**10,511,102**	**77,961,444**	**17,192,677**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	934,464	4,410,263	-
Annual service charge	6	60,167	2,073,224	1,791,165
Loan commitment fees	16	1,260	11,666	5,675
Custodian and depositary fees	2(b),7	42,290	186,415	106,736
Distribution fees	5	32,305	196,909	774,797
Tax	9	30,756	692,504	340,746
Management fees	4	486,011	9,597,129	11,436,000
Total expenses		**1,552,079**	**16,168,323**	**14,472,920**
Net income/(deficit)		**8,959,023**	**61,811,143**	**2,839,699**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	513,461	30,085,869	24,410,476
To Be Announced securities contracts	2(c)	(270,903)	104,325	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(304,861)	(9,456,511)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	40,549	257,476	-
Swaps transactions	2(c)	167,679	1,742,160	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	135,344	10,356,673	2,438,368
Foreign currencies on other transactions	2(b)	(21,674)	1,759,515	342,227
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**62,900**	**42,901,702**	**27,192,071**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	2,236,794	(30,140,139)	32,160,752
To Be Announced securities contracts	2(c)	(99,352)	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(169,240)	388,869	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	24,906	174,899	-
Swaps transactions	2(c)	(85,379)	(234,287)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	666,300	(20,140,764)	(2,340,227)
Foreign currencies on other transactions	2(b)	6,444	(466,513)	(2,160)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**2,595,252**	**(25,365,359)**	**29,817,365**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**11,557,180**	**79,347,486**	**59,849,035**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		36,032,929	789,648,061	139,806,826
Net payments as a result of repurchase of shares		(32,750,216)	(1,009,160,373)	(175,265,916)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**3,282,713**	**(219,172,312)**	**(35,459,190)**
Dividends declared	11	(5,967,966)	(15,625,466)	(8,042,340)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**168,881,882**	**1,596,695,126**	**966,257,947**

* Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Global Government Bond Fund USD	Global High Yield Bond Fund USD	Global Inflation Linked Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the period		**990,024,827**	**1,394,238,024**	**101,122,548**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	505,363	2,462,250	115,912
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	22,660,506	131,104,289	2,214,506
Swap interest	2(c)	2,304,965	2,024,211	2,229,779
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	1,167	1,703,727	-
Securities lending income	2(b)	154,869	468,864	28,409
Management fee rebate	4	-	37,577	-
Other reimbursements	10	739	1,044	79
Total income	**2(b)**	**27,267,710**	**137,835,948**	**4,788,674**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	2,409,040	80,200	2,126,000
Annual service charge	6	979,945	1,539,445	265,024
Loan commitment fees	16	7,000	15,000	1,724
Custodian and depositary fees	2(h),7	240,856	210,110	10,207
Distribution fees	5	796,255	1,018,110	440,181
Tax	9	322,495	808,148	97,157
Management fees	4	4,595,002	15,296,750	1,209,575
Total expenses		**9,311,288**	**19,036,113**	**4,115,468**
Net income/(deficit)		**27,956,422**	**118,799,835**	**673,206**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	2,371,506	7,420,279	1,240,274
To Be Announced securities contracts	2(c)	220,264	-	164,294
Exchange traded futures contracts	2(c)	(1,412,111)	(851,037)	106,739
Options/Swaptions contracts	2(c)	60,854	-	196,022
Swaps transactions	2(c)	1,157,824	180,929	(460,235)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	10,670,750	5,228,644	960,109
Foreign currencies on other transactions	2(c)	1,552,159	1,046,222	90,259
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		**10,709,147**	**12,380,986**	**1,914,767**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	17,504,429	34,646,760	3,942,920
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	50,507
Exchange traded futures contracts	2(c)	747,641	40,529	(39,526)
Options/Swaptions contracts	2(c)	162,516	-	19,452
Swaps transactions	2(c)	305,752	3,775,967	386,596
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(6,666,111)	(2,606,166)	(147,491)
Foreign currencies on other transactions	2(c)	(22,170)	(23,221)	406
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**11,864,948**	**36,339,094**	**4,207,352**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**50,530,427**	**166,239,024**	**6,795,325**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		110,612,369	1,227,328,270	52,075,054
Net payments as a result of repurchase of shares		(142,101,867)	(1,230,676,978)	(64,521,136)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(31,489,498)**	**(3,348,708)**	**(12,446,082)**
Dividends declared	15	(245,894)	(27,371,990)	(319,332)
Foreign exchange adjustment	2(k)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**1,108,839,276**	**1,992,748,029**	**104,715,676**

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Global Listed Infrastructure Fund USD	Global Long-Horizon Equity Fund USD	Global Multi-Asset Income Fund USD
Net assets at the beginning of the period		**11,603,124**	**1,414,413,899**	**4,864,375,914**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	6,309	466,286	12,971,167
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	103,826,147
Swap interest	2(c)	-	-	517,130
Equity linked note income	2(c)	-	-	34,731,305
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	2,228,179
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	606,960	11,286,142	32,261,089
Securities lending income	2(b)	2,501	11,375	434,906
Management fee rebate	4	-	-	366,636
Other reimbursements	10	34	-	3,571
Total income	**2(b)**	**615,737**	**11,737,810**	**276,870,037**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	339,097
Annual service charge	6	(21,370)	2,228,245	6,906,912
Loan commitment fees	16	-	12,139	39,147
Custodian and depositary fees	2(h),7	32,337	135,039	842,724
Distribution fees	5	-	536,140	2,240,846
Tax	9	2,667	662,019	2,695,427
Management fees	4	74,593	17,609,029	52,316,512
Total expenses		**88,184**	**22,515,001**	**67,040,666**
Net income/(deficit)		**524,561**	**(10,832,691)**	**211,538,371**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(d)	2,410,866	40,736,129	73,376,167
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	16,742,652
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	2,239,207
Swaps transactions	2(c)	-	-	429,508
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(1,946)	280,910	638,031
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(7,901)	108,959	(1,256,923)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		**2,410,429**	**64,127,599**	**104,668,790**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	444,000	17,706,946	3,966,510
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	(6,220,797)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	966,468
Swaps transactions	2(c)	-	-	(16,797)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(6,997)	73,902	(10,670,340)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	271	5,442	(159,513)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**437,274**	**17,786,290**	**(17,315,652)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**3,372,264**	**71,080,298**	**300,891,214**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		24,902,977	(37,414,671)	469,002,613
Net payments as a result of repurchase of shares		(900)	(222,256,707)	(977,031,797)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**24,902,075**	**(84,670,914)**	**(508,029,184)**
Dividends declared	15	-	-	(24,420,100)
Foreign exchange adjustment	2(k)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**39,886,173**	**1,400,822,248**	**4,232,744,829**

The notes on pages 1220 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Global Smaller Companies Fund* USD	Global Unconstrained Equity Fund USD	Impact Bond Fund EUR
Net assets at the beginning of the period		-	**108,296,004**	**81,327,542**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	67,259	11,714
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	2,338,779
Swap interest	2(b)	-	-	12,764
Equity linked note income	2(b)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	4,723	502,491	5,175
Securities lending income	2(b)	-	636	7,327
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	-	129	10
Total income	**2(b)**	**4,723**	**570,491**	**2,375,011**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	12,434
Annual service charge	6	(190)	175,669	23,427
Loan commitment fees	16	-	-	686
Custodian and depositary fees	2(b),7	396	10,483	18,694
Distribution fees	5	1	5,325	302
Tax	9	167	36,274	4,236
Management fees	4	17	791,640	559
Total expenses		**393**	**1,312,574**	**76,388**
Net income/(deficit)		**4,330**	**(442,175)**	**2,298,991**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(d)	(30,624)	(4,304,754)	(26,304)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	(21,276)
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(38,284)	25,054
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	(90,691)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(1,691)	5,247	1,462,342
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(22,041)	(68,597)	19,472
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**(54,356)**	**(4,227,154)**	**1,448,698**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(d)	152,715	9,331,625	(2,952,467)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	54,491
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	14,894
Forward foreign exchange contracts	2(c)	1,360	(29,647)	(97,766)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(6)	(1,125)	(29,322)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**154,069**	**9,294,853**	**(3,010,170)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**54,043**	**4,514,894**	**1,734,089**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		10,000,000	14,659,424	97,974
Net payments as a result of repurchase of shares		(10)	(32,940,754)	(14,988)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**9,999,990**	**(18,154,330)**	**82,976**
Dividends declared	11	-	-	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**10,054,033**	**94,736,570**	**83,134,606**

*Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	India Fund USD	Japan Flexible Equity Fund JPY	Japan Small & MidCap Opportunities Fund JPY
Net assets at the beginning of the period		**416,123,271**	**[illegible]**	**[illegible]**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	72,391	1,062,511	2,429,909
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	96,225	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(k)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(k)	4,270,511	1,005,962,404	910,947,414
Securities lending income	2(k)	-	52,948,611	10,291,702
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	-	-	-
Total income	**2(b)**	**4,441,154**	**1,059,974,721**	**942,238,917**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	101,669	-	-
Annual service charge	6	364,050	146,598,000	65,578,972
Loan commitment fees	16	4,746	717,419	228,378
Custodian and depositary fees	2(h),7	346,126	13,956,000	6,421,034
Distribution fees	5	342,207	69,465,429	7,497,378
Tax	9	195,706	39,995,424	14,128,994
Management fees	4	2,200,300	955,241,799	352,746,376
Total expenses		**3,544,804**	**1,226,544,942**	**479,550,316**
Net income/(deficit)		**(3,917,961)**	**733,186,159**	**462,448,107**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	4,666,979	3,629,660,244	3,161,712,117
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(2,953,462)	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	(1,437,555)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	1,466,726,756	972,652,175
Foreign currencies on other transactions	2(f)	(1,165,753)	(6,551,105)	(1,035,256)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**(5,890,791)**	**5,119,835,877**	**4,133,331,036**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	(72,212,854)	5,192,427,774	4,911,344,969
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(75,963)	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	115,800	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	(170,203,102)	(21,016,037)
Foreign currencies on other transactions	2(f)	(245,510)	234,273	2,449,028
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**(72,409,904)**	**5,022,448,945**	**4,892,778,960**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**(72,716,643)**	**10,865,104,981**	**[illegible]**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		190,927,400	60,231,574,100	25,371,365,037
Net payments as a result of repurchase of shares		(207,303,967)	(77,606,305,413)	(15,545,724,080)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(16,382,562)**	**(17,606,261,313)**	**[illegible]**
Dividends declared	11	-	(5,653,518)	(564,515)
Foreign exchange adjustment	2(d)			
Net assets at the end of the period		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**

The notes on pages 1[illegible] to 1[illegible] form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Latin American Fund USD	Multi-Theme Equity Fund USD	MyWay Cautious Fund[1] EUR
Net assets at the beginning of the period		**440,832,132**	**90,216,490**	**20,006,347**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	845,459	7,025	44,039
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	6,259
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	27,017,915	172,000	66,352
Securities lending income	2(b)	232,727	-	901
Management fee rebate	4	-	242,949	22,107
Other reimbursements	10	-	731	1,009
Total income	**2(b)**	**28,547,000**	**421,805**	**112,636**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Annual service charge	4	1,479,026	102,219	(10,998)
Loan commitment fees	16	5,800	1,194	162
Custodian and depositary fees	2(b),7	169,679	36,000	42,764
Distribution fees	5	96,122	135,964	-
Tax	3	291,895	26,639	5,130
Management fees	4	10,158,974	1,040,999	79,998
Total expenses		**12,202,496**	**1,373,244**	**117,056**
Net income/(deficit)		**16,344,504**	**(951,339)**	**(4,420)**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	6,749,039	6,794,053	2,091,408
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	99,808	(121,000)	(794,021)
Foreign currencies on other transactions	2(c)	71,824	807	(225,582)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**6,920,721**	**6,673,930**	**1,071,805**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	32,790,915	5,233,000	(1,166,466)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(214,576)	129,242	(109,176)
Foreign currencies on other transactions	2(c)	121,265	(12)	(81)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**32,697,490**	**5,362,890**	**(1,275,740)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**55,961,915**	**11,084,484**	**(208,728)**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		205,106,371	47,325,490	30,750,147
Net payments as a result of repurchase of shares		(231,980,334)	(62,796,907)	(53,791,967)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(25,874,963)**	**(15,471,369)**	**(23,041,820)**
Dividends declared	15	(64,432)	-	(195,686)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**470,853,953**	**90,857,805**	**12,171,547**

[1] Fund name and base currency changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	MyWay Growth Fund* EUR	MyWay Moderate Fund* EUR	Natural Resources Fund USD
Net assets at the beginning of the period		**19,216,473**	**17,839,094**	**320,178,102**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	51,662	97,564	317,799
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	4,290	10,100	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	47,306	99,100	7,308,006
Securities lending income	2(b)	2,161	102	102,217
Management fee rebate	4	23,382	21,819	-
Other reimbursements	10	(67)	(98)	(1)
Total income	**2(a)**	**129,963**	**231,326**	**7,728,113**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Annual service charge	4	1,177	(7,907)	613,006
Loan commitment fees	16	151	127	2,000
Custodian and depositary fees	2(b),7	28,913	36,142	63,251
Distribution fees	5	-	-	347,017
Tax	9	5,565	4,906	106,070
Management fees	4	60,152	82,106	3,197,969
Total expenses		**96,958**	**84,523**	**4,435,796**
Net income/(deficit)		**32,948**	**146,803**	**3,292,316**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	3,081,307	3,047,077	5,280,638
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(647,331)	(696,494)	300,000
Foreign currencies on other transactions	2(c)	(5,467)	(97,550)	102,350
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**2,228,509**	**1,392,033**	**5,771,988**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(6,962,240)	(1,977,035)	10,045,896
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	144,300	140,024	(240,300)
Foreign currencies on other transactions	2(c)	169	1,729	31,000
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**(6,817,771)**	**(835,278)**	**9,837,648**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**844,293**	**703,557**	**19,271,451**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		25,295,946	22,117,194	41,959,734
Net payments as a result of repurchase of shares		(23,940,122)	(21,229,707)	(60,580,907)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**1,455,824**	**787,447**	**(18,621,323)**
Dividends declared	15	(63,146)	(90,206)	(2,002,430)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**20,961,137**	**19,621,762**	**320,826,876**

*Fund name and base currency changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Next Generation Health Care Fund USD	Next Generation Technology Fund USD	Nutrition Fund USD
Net assets at the beginning of the period		**24,830,395**	**2,910,739,943**	**99,958,810**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	33,809	1,126,750	114,006
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	69,867	5,167,309	1,351,150
Securities lending income	2(b)	2,350	113,100	27,306
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	14	131	627
Total income	**2(b)**	**112,392**	**6,808,397**	**2,143,710**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Annual service charge	6	(5,462)	(325,727)	(89,358)
Loan commitment fees	16	167	22,529	1,552
Custodian and depositary fees	2(h),7	21,200	259,000	35,946
Distribution fees	5	5,525	438,229	125,109
Tax	9	3,040	1,015,044	52,945
Management fees	4	46,100	29,577,304	1,691,610
Total expenses		**71,165**	**30,982,827**	**2,218,306**
Net income/(deficit)		**41,259**	**(25,143,430)**	**(156,596)**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	940,627	424,274,726	(2,230,445)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	3,540	9,994,229	106,657
Foreign currencies on other transactions	2(i)	1,062	285,834	(29,415)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		**944,629**	**434,554,789**	**(2,121,196)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(1,247,886)	110,716,394	(4,147,522)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(2,247)	(7,679,473)	(215,036)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	38	(81,112)	17,722
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**(1,250,057)**	**103,594,779**	**(4,344,837)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**(264,342)**	**508,316,129**	**(7,628,629)**
Movements in share capital				
Net issue/(redemption) of shares		3,200,000	460,170,000	10,000,000
Net payments on redemption of shares		(17,804,980)	(1,111,490,613)	(87,530,722)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(14,604,757)**	**(651,310,613)**	**(77,530,722)**
Dividends declared	12	-	(10,446)	(2,000)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**10,961,296**	**2,267,321,940**	**12,808,161**

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Sustainable Energy Fund USD	Sustainable Global Allocation Fund USD	Sustainable Global Dynamic Equity Fund USD
Net assets at the beginning of the period		**9,280,434,133**	**226,311,297**	**445,499,347**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	6,269,346	692,251	495,497
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	3,306,402	-
Swap interest	2(c)	-	1,364,044	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	48,697,973	1,544,697	4,014,222
Securities lending income	2(b)	810,239	210	26,726
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	6,740	210	773
Total income	**2(b)**	**55,874,301**	**7,108,926**	**4,537,219**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	2,106,690	-
Annual service charge	6	9,417,814	105,400	997,297
Loan commitment fees	16	47,171	1,625	3,772
Custodian and depositary fees	2(h),7	464,209	196,240	70,814
Distribution fees	5	6,199,661	995	771,919
Tax	9	1,709,750	76,110	199,206
Management fees	4	50,957,457	1,910,995	5,196,774
Total expenses		**77,945,957**	**4,411,297**	**7,908,922**
Net income/(deficit)		**(22,989,356)**	**2,699,629**	**(3,391,694)**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	346,510,757	11,291,664	29,754,260
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	(219,709)	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(772,943)	(99,624)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	(846,772)	(297,130)
Swaps transactions	2(c)	-	(246,954)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(72,864)	2,567,211	(70,089)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	811,239	386,256	(27,210)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		**346,254,132**	**12,488,532**	**27,317,725**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	40,909,150	7,315,259	16,940,936
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	(77,223)	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(27,684)	2,419,057
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	33,424	396,409
Swaps transactions	2(c)	-	(22,396)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(2,470,906)	(2,160,117)	(1,426,602)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(17,882)	(902)	(24,965)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**42,572,367**	**5,057,557**	**18,204,296**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**365,836,933**	**20,263,742**	**42,360,414**
Movements in share capital				
Net issue/(redemption) as a result of issue of shares		932,670,549	45,955,742	56,036,936
Net payments as a result of repurchase of shares		(2,167,964,734)	(66,165,536)	(553,736,523)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(1,045,964,785)**	**21,668,206**	**(66,704,183)**
Dividends declared	12	(624,262)	(44)	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**8,999,849,999**	**268,842,201**	**444,155,578**

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Sustainable Global Infrastructure Fund USD	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund CHF	Systematic China A Share Opportunities Fund USD
Net assets at the beginning of the period		**13,945,565**	**[illegible]**	**[illegible]**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	[illegible]	-	[illegible]
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Securities lending income	2(b)	[illegible]	[illegible]	-
Management fee rebate	6	-	[illegible]	-
Other reimbursements	10	[illegible]	-	-
Total income	**2(b)**	**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	[illegible]	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Annual service charge	6	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Loan commitment fees	16	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Custodian and depositary fees	2(b),7	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Distribution fees	6	[illegible]	-	[illegible]
Tax	9	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Management fees	6	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Total expenses		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Net income/(deficit)		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(d)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	[illegible]
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	[illegible]
Foreign currencies on other transactions	2(i)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(d)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	[illegible]
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	[illegible]
Foreign currencies on other transactions	2(i)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		[illegible]	[illegible]	[illegible]
Net payments as a result of repurchase of shares		[illegible]	[illegible]	[illegible]
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Dividends declared	16	-	[illegible]	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Systematic China Environmental Tech Fund USD	Systematic Global Equity High Income Fund USD	Systematic Global Income & Growth Fund* USD
Net assets at the beginning of the period		**13,396,940**	**4,267,132,438**	**101,807,023**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	632	17,324,996	226,207
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	4,024,967
Swap interest	2(c)	-	4,747,690	204,947
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	375,530
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	262,304	206,140,747	5,076,362
Securities lending income	2(b)	5,870	1,411,400	11,228
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	-	23,000	216
Total income	**2(b)**	**268,807**	**229,196,833**	**9,901,515**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	1,167	394
Annual service charge	6	(10,142)	10,870,554	251,179
Loan commitment fees	16	64	52,150	769
Custodian and depositary fees	2(b),7	41,901	1,072,169	101,038
Distribution fees	5	165	7,196,444	32
Tax	9	1,966	3,996,003	130,389
Management fees	4	454	19,936,400	2,466,062
Total expenses		**35,947**	**139,896,543**	**3,073,499**
Net income/(deficit)		**232,860**	**189,292,289**	**6,828,116**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(d)	2,472,359	2,464,677	(4,839,882)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	45,759	40,256,629	2,275,456
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	25,631,936	4,250,946
Swaps transactions	2(c)	-	43,933,514	1,182,999
Forward foreign exchange contracts	2(c)	3,636	(20,794,106)	(2,160,636)
Foreign currencies on other transactions	2(c)	(4,610)	2,546,701	(96,224)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**2,516,963**	**312,231,901**	**(71,295)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(d)	4,799,309	200,235,392	13,902,194
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	1,364	(22,146,566)	(260,115)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	40,102,253	323,231
Swaps transactions	2(c)	-	(1,394,200)	(69,546)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	83	(1,406,308)	(206,224)
Foreign currencies on other transactions	2(c)	67	331,704	16,670
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**4,790,912**	**312,712,689**	**13,401,198**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**7,541,525**	**869,296,979**	**20,238,019**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		107,429	11,907,339,208	411,697,979
Net payments as a result of repurchase of shares		(116,911)	(7,535,269,411)	(22,310,548)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(9,972)**	**4,372,262,524**	**389,179,329**
Dividends declared	18	-	(68,290,314)	(14,022,376)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**20,929,494**	**10,994,153,633**	**394,697,955**

* Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	Systematic Global SmallCap Fund* USD	Systematic Multi Allocation Credit Fund* USD	United Kingdom Fund GBP
Net assets at the beginning of the period		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	[illegible]	-
Swap interest	2(c)	-	[illegible]	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Securities lending income	2(b)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Management fee rebate	4	-	[illegible]	-
Other reimbursements	10	[illegible]	[illegible]	-
Total income	**2(b)**	**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	[illegible]	-
Annual service charge	6	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Loan commitment fees	16	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Custodian and depositary fees	2(b),7	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Distribution fees	5	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Tax	9	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Management fees	4	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Total expenses		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Net income/(deficit)		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	[illegible]	[illegible]	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	[illegible]	[illegible]	-
Foreign currencies on other transactions	2(c)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	[illegible]	[illegible]	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	[illegible]	[illegible]	-
Foreign currencies on other transactions	2(c)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Movements in share capital				
Net issue/(to as a result of issue of shares		[illegible]	[illegible]	[illegible]
Net payments as a result of repurchase of shares		[illegible]	[illegible]	[illegible]
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Dividends declared	15	-	-	[illegible]
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**

* Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 122 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	US Basic Value Fund USD	US Dollar Bond Fund USD	US Dollar High Yield Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the period		**[illegible]**	**[illegible]**	**2,012,249,092**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	[illegible]	[illegible]
Swap interest	2(b)	-	[illegible]	[illegible]
Equity linked note income	2(b)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	[illegible]	-	[illegible]
Securities lending income	2(b)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Management fee rebate	4	-	-	[illegible]
Other reimbursements	4	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Total income	**2(b)**	**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(b)	-	[illegible]	[illegible]
Annual service charge	6	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Loan commitment fees	16	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Custodian and depositary fees	2(b),7	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Distribution fees	5	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Tax	8	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Management fees	4	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Total expenses		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Net income/(deficit)		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	[illegible]	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	[illegible]	[illegible]
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	[illegible]	-
Swaps transactions	2(c)	-	[illegible]	[illegible]
Forward foreign exchange contracts	2(c)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Foreign currencies on other transactions	2(i)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	[illegible]	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	[illegible]	[illegible]
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	[illegible]	-
Swaps transactions	2(c)	-	[illegible]	[illegible]
Forward foreign exchange contracts	2(c)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Foreign currencies on other transactions	2(i)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		[illegible]	[illegible]	[illegible]
Net payments as a result of repurchase of shares		[illegible]	[illegible]	[illegible]
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Dividends declared	15	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**

The notes on pages 122 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	US Dollar Reserve Fund USD	US Dollar Short Duration Bond Fund USD	US Flexible Equity Fund USD
Net assets at the beginning of the period		**853,409,760**	**1,888,818,004**	**2,310,401,008**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	13,219	1,167,252	1,372,439
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	6,275,912	42,101,167	-
Swap interest	2(c)	-	442,635	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	16,770,979	40,530	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	-	10	10,709,961
Securities lending income	2(b)	-	308,896	124,921
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	-	1	-
Total income	**2(b)**	**23,060,110**	**44,060,504**	**12,207,321**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	486,963	-
Annual service charge	6	446,717	659,650	2,932,091
Loan commitment fees	16	-	10,047	17,962
Custodian and depositary fees	2(b),7	66,571	140,933	149,679
Distribution fees	5	105,727	558,068	672,539
Tax	9	61,396	536,530	591,298
Management fees	4	2,650,711	4,779,041	10,698,565
Total expenses		**3,329,123**	**9,264,379**	**23,142,139**
Net income/(deficit)		**21,730,987**	**34,796,125**	**(10,944,328)**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	3,030,009	(1,309,852)	406,246,479
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	(7,548)	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	1,241,991	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	1,597,023	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	1,940,219	(9,908,242)	4,347,006
Foreign currencies on other transactions	2(f)	24,941	30,673	(6,015)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on:		**4,995,247**	**(8,161,955)**	**429,276,260**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(67,724)	9,801,191	(127,932,235)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(600,463)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	(94,245)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(934,710)	2,726,406	(1,230,240)
Foreign currencies on other transactions	2(f)	966	2,310	20,031
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**(901,964)**	**11,908,179**	**(129,042,264)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**25,823,964**	**38,538,141**	**289,423,672**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		972,306,907	457,021,839	454,555,909
Net payments as a result of repurchase of shares		(857,217,958)	(744,610,344)	(1,393,331,139)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**115,118,749**	**(286,970,505)**	**(938,775,230)**
Dividends declared	15	-	(5,042,974)	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**994,109,173**	**1,391,767,329**	**1,488,106,000**

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	US Government Mortgage Impact Fund USD	US Growth Fund USD	US Mid-Cap Value Fund USD
Net assets at the beginning of the period		**121,244,467**	**472,896,923**	**[illegible]**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	24,942	130,049	350,054
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	3,869,199	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	-	1,392,317	5,334,900
Securities lending income	2(b)	-	22,690	92,040
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	-	(140)	(7)
Total income	**2(e)**	**4,014,139**	**1,554,166**	**5,976,986**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Annual service charge	6	157,906	1,104,547	759,508
Loan commitment fees	16	979	4,254	2,275
Custodian and depositary fees	2(b),7	31,156	46,029	95,591
Distribution fees	5	72,574	726,665	363,349
Tax	9	34,746	222,560	153,054
Management fees	4	490,013	4,230,206	4,206,677
Total expenses		**736,374**	**6,334,760**	**5,571,045**
Net income/(deficit)		**3,275,974**	**(4,837,668)**	**[illegible]**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(d)	(1,110,086)	67,510,697	13,122,589
To Be Announced securities contracts	2(c)	(29,512)	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(96,400)	71,351	(62,525)
Foreign currencies on other transactions	2(f)	(127,650)	(276,743)	(5,235)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**(12,525,648)**	**67,305,305**	**[illegible]**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(d)	9,591,202	(5,299,697)	(956,790)
To Be Announced securities contracts	2(c)	(24,531)	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(263,803)	(262,082)	5,274
Foreign currencies on other transactions	2(f)	(997)	31	(4,724)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**9,302,179**	**(5,572,668)**	**(956,240)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**(454,948)**	**56,897,961**	**[illegible]**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		9,640,122	272,269,099	214,403,319
Net payments as a result of repurchase of shares		(57,115,696)	(320,160,240)	(179,475,120)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(48,175,774)**	**(47,890,159)**	**34,967,799**
Dividends declared	11	(340,462)	(61)	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**72,217,173**	**476,489,617**	**[illegible]**

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	US Sustainable Equity Fund USD	World Bond Fund* USD	World Energy Fund USD
Net assets at the beginning of the period		**4,241,751**	**963,874,792**	**2,252,308,908**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	476	640,265	1,774,153
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	37,406,570	-
Swap interest	2(c)	-	3,328,758	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	396,723	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	37,757	-	56,647,159
Securities lending income	2(b)	201	137,794	1,229,465
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	-	1,434	11,097
Total income	**2(b)**	**42,434**	**42,296,544**	**59,559,374**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	3,747,097	-
Annual service charge	4	(4,903)	602,670	4,577,463
Loan commitment fees	10	31	9,031	35,179
Custodian and depositary fees	2(b),7	7,464	231,175	191,347
Distribution fees	5	1,326	191,103	870,574
Tax	3	770	196,969	979,606
Management fees	4	4,275	1,766,911	30,937,957
Total expenses		**9,026**	**6,741,356**	**37,976,207**
Net income/(deficit)		**33,408**	**35,555,188**	**22,014,167**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	160,954	(4,460,939)	(29,147,099)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	(295,956)	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(2,232,479)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	107,402	-
Swaps transactions	2(c)	-	(2,036,045)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	16,659,082	1,975,706
Foreign currencies on other transactions	2(c)	(26)	371,489	(1,085,594)
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**160,928**	**7,922,656**	**(30,045,798)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	660,906	15,544,652	(25,482,178)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	(96,000)	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(819,179)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	61,006	-
Swaps transactions	2(c)	-	630,624	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	(8,122,718)	(2,359,640)
Foreign currencies on other transactions	2(c)	77	(6,965)	624
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**661,043**	**7,291,644**	**(30,891,196)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**1,515,229**	**49,769,581**	**21,028,677**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		70,264	144,591,190	679,206,752
Net payments as a result of repurchase of shares		(70,972)	(206,610,501)	(1,386,637,706)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital	**6(a)**	**(708)**	**(62,019,311)**	**(707,430,954)**
Dividends declared	16	-	(1,035,404)	(1,151,372)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**5,756,272**	**950,589,557**	**1,574,755,259**

* Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	World Financials Fund USD	World Gold Fund USD	World Healthscience Fund USD
Net assets at the beginning of the period		**1,554,205,302**	**4,230,573,542**	**10,200,542,052**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	4,950,125	4,591,580	10,336,294
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	3,754,007	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	27,321,175	41,355,407	169,938,507
Securities lending income	2(b)	725,414	146,774	623,409
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	5,047	-	3,725
Total income	**2(b)**	**36,755,768**	**46,093,121**	**180,910,548**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	2,206,854	-	-
Annual service charge	4	4,850,159	11,710,402	27,138,081
Loan commitment fees	10	14,162	34,289	119,400
Custodian and depositary fees	2(b),7	260,652	630,264	1,338,709
Distribution fees	5	1,030,651	2,488,972	15,696,310
Tax	9	535,719	2,465,549	5,998,097
Management fees	4	24,595,375	52,574,045	171,239,489
Total expenses		**33,473,768**	**100,062,747**	**223,250,996**
Net income/(deficit)		**3,282,001**	**(53,481,626)**	**(39,340,451)**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	392,510,666	664,700,019	675,240,333
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	9,769,679	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	14,974,054	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	930,168	12,738,953	1,946,391
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(2,382,366)	675,746	1,044,282
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**416,742,396**	**678,114,717**	**678,132,006**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	295,548,906	1,712,602,911	(2,313,403,336)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	9,769,679	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(749,291)	(4,949,767)	(7,730,370)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	44,700	7,900	(2,319)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**303,639,394**	**1,707,790,927**	**(2,321,136,391)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**683,310,432**	**2,552,424,018**	**(1,782,344,836)**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		1,711,961,227	3,870,716,420	3,307,744,464
Net payments as a result of repurchase of shares		(1,506,776,773)	(3,940,470,465)	(411,752,560)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**205,234,448**	**30,245,939**	**(884,008,096)**
Dividends declared	16	(2,465,081)	(1,990,201)	(1,989,709)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**2,440,275,301**	**4,811,506,497**	**12,411,694,220**

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

Fund Name	Note	World Mining Fund USD	World Real Estate Securities Fund USD	World Technology Fund USD
Net assets at the beginning of the period		**4,764,696,160**	**141,960,810**	**12,082,313,201**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	3,836,750	88,109	3,417,750
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	14,890	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	90,729,961	4,572,424	44,429,527
Securities lending income	2(b)	607,441	35,146	852,542
Management fee rebate	6	-	-	-
Other reimbursements	10	4,269	298	1,149
Total income	**2(b)**	**95,261,129**	**4,711,364**	**34,701,968**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	15,691	-
Annual service charge	6	10,443,714	222,101	25,899,477
Loan commitment fees	16	41,800	1,236	109,800
Custodian and depositary fees	2(b),7	796,466	43,641	1,017,298
Distribution fees	6	1,486,451	47,760	12,524,430
Tax	9	2,594,069	46,571	5,952,294
Management fees	6	72,435,629	1,031,206	170,611,340
Total expenses		**87,302,129**	**1,408,250**	**216,131,016**
Net income/(deficit)		**7,959,000**	**3,303,091**	**(181,429,048)**
Net realised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	279,573,630	1,430,607	1,960,395,506
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(9,907)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	(26,667)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	3,506,204	(51,124)	5,000,115
Foreign currencies on other transactions	2(f)	1,890,535	56,404	734,979
Total Net realised appreciation/(depreciation) on		**283,000,369**	**1,424,343**	**1,966,130,600**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	327,457,262	(3,796,475)	753,509,047
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	(9,600)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(3,979,235)	(49,210)	(6,224,437)
Foreign currencies on other transactions	2(f)	(20,624)	304	3,000
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the period		**326,114,403**	**(3,852,781)**	**744,181,610**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**617,073,772**	**844,653**	**2,449,882,147**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		1,027,737,168	40,661,242	5,750,010,250
Net payments as a result of repurchase of shares		(1,777,335,800)	(56,269,372)	(6,424,130,300)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(749,598,632)**	**25,402,010**	**(667,112,050)**
Dividends declared	11	(66,440)	(46,414)	(23,982,228)
Foreign exchange adjustment	2(h)	-	-	-
Net assets at the end of the period		**4,632,410,960**	**167,727,312**	**13,840,110,069**

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

次へ

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
AI Innovation Fund[3]				
A Class non-distributing share	-	1,267,428	82,298	1,185,130
A Class non-distributing share HKD hedged	-	389	-	389
A Class non-distributing share SGD hedged	-	672	-	672
C Class non-distributing share	-	5,662	-	5,662
D Class non-distributing share HKD hedged	-	389	-	389
D Class non-distributing share SGD hedged	-	672	-	672
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	5,926	-	5,926
E Class non-distributing share	-	33,783	-	33,783
I Class non-distributing share	-	500	-	500
X Class non-distributing share	-	994,000	-	994,000
Z Class non-distributing share	-	55,913	-	55,913
Asia Pacific Bond Fund[4]				
A Class distributing (S) (M) (G) share	1,097	946	156	1,887
A Class non-distributing share	614	2,414	632	2,396
D Class non-distributing share	18,903	-	-	18,903
D Class non-distributing share EUR hedged	500	-	-	500
E Class non-distributing share EUR hedged	11,709	13,239	5,066	19,932
I Class non-distributing share	11,048,374	15,683	-	11,064,057
I Class non-distributing share SEK hedged	500	-	-	500
X Class non-distributing share	572,467	-	1	572,466
Z Class non-distributing share	500	-	-	500
ZI Class distributing (S) (M) (G) share	500	-	-	500
ZI Class non-distributing share	500	-	-	500
Asian Dragon Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	53,031	1,364	11,806	42,589
A Class non-distributing share	4,051,901	648,586	1,309,838	3,391,649
A Class non-distributing share AUD hedged	204,204	62,795	43,917	223,082
A Class non-distributing share CHF hedged	88,188	388	20,161	68,413
A Class non-distributing share EUR hedged	503,711	20,308	152,068	371,951
A Class non-distributing share PLN hedged	116,763	6,441	29,217	93,987
A Class non-distributing share SGD hedged	6,333,236	677,277	2,043,254	4,867,259
C Class non-distributing share	680,251	76,726	141,428	615,549
D Class distributing (A) UK reporting fund share	269,003	15,905	72,571	210,407
D Class non-distributing share	2,979,831	465,679	818,592	2,626,918
D Class non-distributing share AUD hedged	297	-	-	297
D Class non-distributing share CHF hedged	46,429	8,865	4,579	47,715
D Class non-distributing share EUR hedged	618,723	71,811	155,424	535,110
E Class non-distributing share	1,104,089	79,652	222,267	961,474
I Class distributing (A) share	10,036	1	315	9,722
I Class distributing (A) UK reporting fund share	8,687,998	224,079	9,911,602	375
I Class non-distributing share	678,920	3,466,146	569,575	3,575,490
I Class non-distributing share AUD hedged	1,481	-	-	1,481
X Class distributing (A) UK reporting fund share	172	-	-	172
X Class non-distributing share	2,314,031	2,278	324,665	1,991,644

[3] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
[4] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1234 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Asian Growth Leaders Fund				
A Class non-distributing share AUD hedged	739,386	161	125,371	614,176
A Class non-distributing share CHF hedged	262,912	1,606	41,626	222,792
A Class non-distributing share EUR hedged	536,221	24,839	166,996	403,064
A Class non-distributing share SGD hedged	1,309,970	11,215	190,794	1,130,391
A Class non-distributing UK reporting fund share	6,962,375	462,339	1,914,940	5,499,774
D Class distributing (M) share	297,363	251	24,003	263,611
D Class non-distributing share CHF hedged	324,488	12,346	99,199	237,632
D Class non-distributing share EUR hedged	134,093	210,296	173,105	171,184
D Class non-distributing share SGD hedged	227,686	-	141,107	86,579
D Class non-distributing UK reporting fund share	9,472,873	655,818	1,999,165	7,129,526
E Class non-distributing share	977,842	328,855	401,475	905,222
I Class distributing (A) UK reporting fund share	26,248	-	22,915	3,333
I Class distributing (Q) share	403	-	-	403
I Class non-distributing share	3,640,490	230,424	484,000	3,319,064
S Class non-distributing share	969,440	61,416	488,672	543,984
S Class non-distributing share CHF hedged	708,934	10,660	129,626	589,768
S Class non-distributing share EUR hedged	146,936	648	48,792	98,792
S Class non-distributing share GBP hedged	196,693	-	149,517	47,176
S Class non-distributing share SGD hedged	304,864	-	186,351	118,513
X Class non-distributing share	149,942	8,888	18,734	140,096
Asian High Yield Bond Fund				
A Class distributing (Q) share	7,401	51,474	1,633	57,242
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	3,464,525	4,104,591	3,136,912	4,432,194
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	3,927,625	710,475	966,407	3,671,693
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	4,550,740	1,369,832	857,734	5,062,838
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	5,078,721	6,210,092	5,472,438	5,816,375
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	26,355,753	13,218,384	18,364,055	21,210,082
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	1,274,149	2,339,831	871,288	2,742,692
A Class distributing (S) (M) (G) share	83,982,387	46,968,188	49,706,044	81,243,938
A Class non-distributing share	10,273,767	2,442,771	5,085,676	7,630,862
A Class non-distributing share AUD hedged	488,734	-	66,984	421,750
A Class non-distributing share EUR hedged	624,963	231,184	414,319	441,728
A Class non-distributing share GBP hedged	14,845	15,299	3,613	24,531
A Class non-distributing share HKD hedged	15,562	11,667	18,069	9,160
A Class non-distributing share SGD hedged	1,626,515	149,060	1,409,018	366,557
D Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged	431,603	3,269	398,961	45,907
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	58,039	51,344	14,761	94,622
D Class distributing (S) (M) (G) share	16,079,811	2,297,092	1,855,976	16,520,927
D Class non-distributing share	6,703,428	1,366,564	2,935,215	5,134,777
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	1,060,187	885,471	1,509,086	936,572
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	9,946	9,093	2,197	14,842
E Class distributing (Q) share EUR hedged	1,013,320	125,174	121,629	1,016,865
E Class non-distributing share	975,337	303,153	246,540	1,032,969
E Class non-distributing share EUR hedged	4,512,467	127,188	3,147,729	1,491,925
I Class distributing (S) (M) (G) share	3,217,257	248	138,708	3,078,797
I Class non-distributing share	51,384,374	18,200,830	42,451,501	27,133,403
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	8,194,665	2,867,174	7,360,065	3,701,764
X Class distributing (S) (M) (G) share	-	1,691,813	1,380,441	311,372
X Class non-distributing share	63,962	488,906	526,093	26,775
Asian Multi-Asset Income Fund				
A Class distributing (S) (M) (G) share	726,994	6,017,421	1,425,430	5,318,985
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	396,080	2,407,039	1,286,291	1,519,828
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	76,439	436,912	268,049	247,302
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	119,449	852,233	169,122	782,560
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	5,066	358,570	-	363,636
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	51,248	329,946	54,054	327,140
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	1,970,413	38,995,962	5,969,740	34,996,635
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	1,069,114	3,308,144	1,397,290	2,979,968
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	112,932	6,369,806	457,688	6,025,049
A Class non-distributing share	14,555	167,620	6,185	174,990
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	6,030,191	144,104	2,736,039	1,938,256

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Asian Sustainable Equity Fund				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
D Class non-distributing UK reporting fund share	460,772	30,998	91,323	400,447
E Class non-distributing share	1,101	2,457	1,046	2,512
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	498,149	39	179	498,009
Z1 Class non-distributing share	1,003	-	-	1,003
Asian Tiger Bond Fund				
A Class distributing (D) share	4,311,248	25,169	1,579,671	2,756,746
A Class distributing (M) share	10,100,398	1,634,116	5,371,860	6,132,644
A Class distributing (M) share AUD hedged	2,062,705	309,888	260,696	2,111,757
A Class distributing (M) share EUR hedged	631,186	3,606	199,859	634,933
A Class distributing (M) share HKD hedged	23,469,264	13,150,969	15,417,335	21,192,917
A Class distributing (M) share NZD hedged	797,527	796,374	26,771	1,567,130
A Class distributing (M) share SGD hedged	1,995,912	68,684	796,667	1,267,929
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	12,598,926	1,979,107	3,891,620	10,687,413
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	5,195,948	1,552,623	2,345,123	4,403,448
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	3,666,292	1,039,623	1,878,703	3,047,212
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	2,756,000	1,129,849	1,500,626	2,387,023
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	1,093,096	133,971	248,143	978,924
A Class distributing (S) (M) (G) share	68,952,506	14,460,196	26,137,293	57,296,409
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	359	-	-	359
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	5,975,200	1,460,446	2,238,895	5,196,751
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	11,184,259	1,994,325	3,388,268	9,790,316
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	11,614,530	4,114,257	4,749,118	11,179,669
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	22,738,732	6,493,159	3,962,672	25,276,229
A Class distributing (T) share	500	-	-	500
A Class non-distributing share	7,374,470	1,185,519	2,462,769	6,097,620
A Class non-distributing share EUR hedged	1,075,556	48,084	463,402	660,240
A Class non-distributing share HKD hedged	359	-	-	359
A Class non-distributing share SGD hedged	5,591,125	988,147	1,752,664	4,826,608
B Class distributing (T) share	-	500	-	500
B Class non-distributing share	-	500	-	500
C Class distributing (D) share	75,138	975	24,692	51,421
C Class non-distributing share	84,492	3,618	26,507	61,603
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	698,003	150,027	459,182	388,848
D Class distributing (M) share	3,433,340	781,512	1,032,447	3,182,405
D Class distributing (M) share HKD hedged	291,119	4,824,070	100,949	5,114,240
D Class distributing (M) share SGD hedged	19,934	34,388	5,000	49,322
D Class distributing (S) (M) (G) share	5,731,587	1,443,807	1,965,385	5,209,979
D Class non-distributing share	8,018,066	5,660,182	4,318,969	9,259,279
D Class non-distributing share EUR hedged	1,331,080	971,860	1,460,066	822,877
D Class non-distributing share SGD hedged	6,340,902	6,619,460	6,975,133	5,986,229
E Class non-distributing share	794,729	61,466	179,823	676,372
E Class non-distributing share EUR hedged	428,255	26,274	108,087	346,442
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	97,629	84,758	3,001	178,877
I Class distributing (M) share	4,979,742	12,657,654	15,833,357	1,804,039
I Class distributing (Q) share EUR hedged	120,245	-	5,061	115,184
I Class non-distributing share	10,712,459	18,121,630	9,553,274	19,280,815
I Class non-distributing share EUR hedged	1,077,896	33,419	637,360	473,955
I Class non-distributing share SGD hedged	3,136,955	162,240	1,190,239	2,107,956
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	128,818	55,026	42,956	140,907
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	361	-	-	361
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	500	342,597	25,191	367,906
SR Class non-distributing UK reporting fund share	208,808	-	24,849	183,959
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	421	-	-	421
X Class distributing (M) share	10	-	-	10
X Class non-distributing share	95,469	49,293	359	144,384
X Class non-distributing share EUR hedged	472	-	-	472

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Brown To Green Materials Fund				
A Class non-distributing share	37,262	3,869	1,573	39,558
A1 Class non-distributing share	400	-	-	400
D Class non-distributing UK reporting fund share	24,061	1,041	2,550	22,552
E Class non-distributing UK reporting fund share	16,548	9,703	5,068	21,183
I Class non-distributing UK reporting fund share	3,817,363	-	-	3,817,363
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,999,670	1,007	715	1,999,962
Z Class non-distributing UK reporting fund share	1,681,102	267,351	1,145,373	803,080

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
China Bond Fund				
A Class distributing (M) share	15,815,686	420,021	4,865,392	11,470,315
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	500	-	-	500
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	500	102,760	19,590	83,670
A Class distributing (S) (M) (G) share	12,321,836	2,184,098	3,896,866	10,609,628
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	21,709,446	1,393,734	2,845,228	20,257,952
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	4,293,375	529,852	1,055,586	3,652,641
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	11,580,128	1,776,510	2,708,546	10,648,092
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	49,411,832	2,342,674	10,202,069	41,552,437
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	42,699,141	2,034,772	13,142,766	31,591,147
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	1,319,859	236,241	296,590	1,259,510
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	1,641,104	237,557	631,582	1,247,079
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	1,592,005	268,444	463,790	1,396,659
A Class distributing (T) share USD hedged	500	-	-	500
A Class non-distributing share	9,852,447	1,577,340	3,883,263	7,546,524
A Class non-distributing share JPY hedged	548	-	-	548
A Class non-distributing share SGD hedged	677	-	-	677
A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	2,886,428	53,054	1,100,655	1,832,827
AI Class non-distributing share	256,472	2,675	66,069	193,078
AI Class non-distributing share EUR hedged	212,942	10,628	151,322	72,248
C Class non-distributing share	1,884	-	1,386	498
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,291,279	232,336	271,195	1,252,419
D Class distributing (M) share	4,525,934	189,684	2,407,380	2,308,238
D Class distributing (S) (M) (G) share	896,628	-	649,205	247,423
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	33,470	50,249	22,847	70,871
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	24,948	4,575	24,763	4,860
D Class non-distributing share	9,913,144	981,638	3,080,522	7,814,260
D Class non-distributing share SGD hedged	677	-	-	677
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	289,522	6,404	45,007	250,919
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	774,315	128,474	378,468	524,321
E Class distributing (G) share	2,626,192	31,088	746,034	1,911,246
E Class distributing (G) share EUR hedged	2,088,942	10,145	620,782	1,478,305
E Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	24,477	246	14,638	10,085
E Class non-distributing share	23,482,323	414,108	7,466,726	16,429,705
E Class non-distributing share EUR hedged	11,187,222	303,743	3,323,476	8,167,489
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	385	-	-	385
I Class distributing (M) share	2,090,029	-	1,324,821	765,208
I Class distributing (G) share EUR hedged	1,810,703	8	-	1,810,708
I Class distributing (S) (M) (G) share	8,255,805	422,369	4,166,461	5,511,712
I Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	1,125,395	-	176,679	948,716
I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	8,228,496	1,576,973	8,266,890	1,539,479
I Class non-distributing share	1,696,490	267,127	575,529	1,607,088
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	4,462,537	146,496	1,262,463	3,346,570
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	474,272	20,049	279,041	215,280
S Class non-distributing share EUR hedged	459	-	-	459
S Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	364	-	-	364
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	129	-	-	129
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	339,457	340,028	88,332	591,353
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	500	25	-	525
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	389	-	-	389
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	681	-	-	681
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share USD hedged	183,066	-	182,656	500
SR Class non-distributing UK reporting fund share	267,070	50,065	166,779	150,356
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	429	-	-	429
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	55,066	42,131	-	97,197
X Class distributing (M) share	112	-	-	112
X Class non-distributing share	12,568	1,469	2,441	11,597
X Class non-distributing share USD hedged	8,249	4,630	386	8,493

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
China Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	144,346	133,071	36,172	241,245
A Class distributing (T) share	250,424	1,549,442	1,162,022	637,844
A Class non-distributing share	32,193,722	24,388,244	25,771,106	30,810,860
A Class non-distributing share AUD hedged	3,636,014	2,295,659	1,896,476	4,035,197
A Class non-distributing share CNH hedged	1,720,539	604,667	900,468	1,424,738
A Class non-distributing share EUR hedged	1,579,869	4,124,996	3,791,159	1,909,556
A Class non-distributing share HKD	10,630,979	3,392,121	3,690,211	10,332,889
A Class non-distributing share SGD hedged	1,755,510	1,300,237	611,132	2,489,615
A1 Class non-distributing share EUR hedged	455	4,049	4,049	455
C Class non-distributing share	675,513	176,110	172,781	680,842
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	10,577	3,884	775	13,686
D Class non-distributing share	6,250,829	9,886,377	9,630,647	6,506,559
D Class non-distributing share EUR hedged	909,116	712,793	732,200	888,709
D Class non-distributing share HKD	474	-	-	474
D Class non-distributing share SGD hedged	642	-	-	642
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	98,131	164,699	109,275	153,555
E Class non-distributing share EUR hedged	2,292,425	721,111	613,276	2,400,260
I Class non-distributing share	3,670,814	2,307,660	421,618	5,556,856
I Class non-distributing share EUR hedged	445	-	-	445
X Class non-distributing share	53,807	9,389	12,391	50,805
China Impact Fund[1]				
A Class non-distributing share	111,089	1,964	113,543	-
A1 Class non-distributing share EUR hedged	460	-	460	-
D Class non-distributing share	15,000	-	15,000	-
D Class non-distributing share EUR hedged	6,381	-	6,381	-
E Class non-distributing share EUR hedged	465,217	6,365	468,582	-
I Class non-distributing share	5,100	-	5,100	-
I Class non-distributing share EUR hedged	460	-	460	-
X Class non-distributing share	1,156,318	31	1,156,349	-
China Innovation Fund				
A Class non-distributing share	37,320	29,391	46,225	20,486
A Class non-distributing share CNH hedged	2,519	251	337	2,193
D Class non-distributing UK reporting fund share	28,297	9,000	19,673	17,624
D Class non-distributing UK reporting fund share CNH hedged	518	-	-	518
E Class non-distributing share	34,368	52,418	10,890	75,923
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,997,626	2,756	83	2,000,271
China Multi-Asset Fund				
A Class distributing (T) share	500	-	-	500
A Class distributing (T) share CNH hedged	362	-	-	362
A Class distributing (T) share HKD hedged	391	-	-	391
A Class non-distributing share	500	-	-	500
E Class non-distributing share EUR hedged	466	234	189	511
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	1,997,500	-	-	1,997,500
China Onshore Bond Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	23,814	49	1,580	22,283
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	71,798	14,510	75,553	10,755
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	32,248	2,768	12,659	22,357
A Class non-distributing UK reporting fund share	347	0	0	347
E Class non-distributing share	472	-	-	472
E Class non-distributing share EUR hedged	472	0	0	472
I Class non-distributing share EUR hedged	472	-	-	472
I Class non-distributing UK reporting fund share	347	-	-	347
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,384,359	-	1,384,012	347
X Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	7,365,719	104,000	467,002	6,962,717
Z1 Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	500	-	-	500
Z1 Class non-distributing share	361	-	-	361

[1] Fund closed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Circular Economy Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	47,870	23,250	-	71,120
A Class distributing (G) (G) share	3,719	241	2,079	1,881
A Class distributing (T) share	500	-	-	500
A Class distributing (T) share AUD hedged	747	-	-	747
A Class distributing (T) share CNH hedged	343	-	-	343
A Class distributing (T) share HKD hedged	393	-	-	393
A Class non-distributing share	6,164,208	374,583	4,283,749	2,255,042
A Class non-distributing share AUD hedged	98,668	3,364	99,096	2,625
A Class non-distributing share CAD hedged	17,651	151,472	68,190	80,933
A Class non-distributing share CNH hedged	8,866	-	7,490	1,376
A Class non-distributing share EUR hedged	368,076	111,750	190,582	279,244
A Class non-distributing share GBP hedged	79,122	9,712	5,730	83,104
A Class non-distributing share HKD hedged	194,229	59,976	163,147	91,058
A Class non-distributing share NZD hedged	22,127	970	21,083	1,014
A Class non-distributing share SGD hedged	47,146	1,186	11,925	36,407
A2 Class non-distributing share	2,967,718	1,820,167	2,031,443	2,756,439
C Class non-distributing share	445	976	-	1,421
D Class non-distributing share	3,159,947	309,738	1,360,270	2,109,415
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	384,962	29,597	96,600	317,959
E Class non-distributing share	21,606,767	1,397,956	8,229,419	14,677,304
I Class distributing (A) UK reporting fund share	153,865	2,722	126,698	689
I Class non-distributing share	40,791,571	4,043,390	14,142,140	30,691,821
I Class non-distributing share JDY hedged	15,304,215	-	5,677,483	9,626,732
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	64,931	-	26,251	38,730
SR Class non-distributing UK reporting fund share	685,549	-	391,368	294,181
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	199	-	-	199
X Class non-distributing share	1,433,675	172,929	924,905	681,699
Z Class non-distributing share	500	-	-	500
Climate Action Equity Fund[1b]				
A Class non-distributing share	6,072	9,732	15,804	-
A2 Class non-distributing share	443	-	443	-
C Class non-distributing share	2,951	-	2,951	-
D Class non-distributing share	14,959	1,430	16,389	-
E Class non-distributing share	14,470	2,963	17,433	-
I Class non-distributing share	500	-	500	-
X Class non-distributing share	496,000	-	496,000	-
Climate Transition Multi-Asset Fund[1b]				
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	554	-	-	554
A Class non-distributing share	500	-	-	500
A2 Class non-distributing share	500	-	-	500
C Class non-distributing share	2,527	6,533	57	9,003
D Class non-distributing share	500	-	-	500
E Class non-distributing share	15,749	2,486	6,474	11,762
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	4,998,500	-	-	4,998,500

[1b] Fund closed during the year, see Note 1, for further details.
[1d] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Continental European Flexible Fund				
A Class distributing (A) share	2,377,035	332,770	494,475	2,215,331
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,074,526	77,543	237,347	914,722
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	404,957	56,782	93,884	367,705
A Class non-distributing share	2,911,535	609,819	821,075	2,700,279
A Class non-distributing share USD hedged	9,311,951	1,916,533	3,244,814	7,983,670
A Class non-distributing UK reporting fund share	23,000,592	4,991,442	5,857,937	22,134,097
Al Class non-distributing share	109,867	8,046	50,336	68,577
C Class non-distributing share	2,378,754	157,408	482,763	2,051,399
D Class distributing (A) UK reporting fund share	9,488,135	1,349,799	3,352,649	7,485,285
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,621,839	321,357	575,672	1,467,524
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	185,596	51,557	71,231	165,922
D Class non-distributing share	20,600,363	4,194,352	9,384,481	15,410,264
D Class non-distributing share USD hedged	2,713,411	402,554	750,525	2,365,440
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,630,755	857,044	918,180	2,574,619
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,150,710	213,081	152,713	1,211,078
E Class non-distributing share	7,617,079	619,569	1,546,300	7,090,348
I Class distributing (A) share	197,184	363,408	67,626	492,966
I Class distributing (A) UK reporting fund share	14,261,106	4,009,231	4,009,584	14,340,803
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	588	1,428,803	22,300	1,396,891
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	22,319	181,436	10,625	203,130
I Class non-distributing share	30,197,726	11,172,560	17,058,166	24,312,120
I Class non-distributing share USD hedged	1,791,286	1,826,946	2,143,382	1,484,844
I Class non-distributing UK reporting fund share	2,456,767	2,675,462	1,726,963	3,405,266
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	9,011,279	793,535	2,982,310	6,829,504
S class non-distributing share	468	3,344,634	1,114,113	2,230,989
S class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	630,393	39,155	-	669,548
SR Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	19,762	-	19,663	99
SR Class non-distributing UK reporting fund share	6,087,108	1,005,393	2,437,770	4,654,731
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	959,619	202,962	568,181	594,400
X Class distributing (A) UK reporting fund share	369,492	433,901	439,973	363,320
X Class non-distributing share	4,632,364	2,001,144	493,916	6,139,592
Developed Markets Sustainable Equity Fund				
A Class non-distributing share	996	-	-	996
D Class non-distributing share	464	-	-	464
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class non-distributing share	1,478	5,884	2,895	4,467
I Class non-distributing share	464	-	-	464
I Class non-distributing UK reporting fund share	108,271	-	107,771	500
X Class non-distributing share	534	-	-	534
X Class non-distributing UK reporting fund share	498,000	-	-	498,000
Z1 Class non-distributing share	1,003	-	-	1,003

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Dynamic High Income Fund				
A Class distributing (C) UK reporting fund share HKD hedged	-	44,004	-	44,004
A Class distributing (C) share	-	8,276	-	8,276
A Class distributing (C) share ZAR hedged	-	919	-	919
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	22,940,619	9,312,597	11,329,186	20,924,031
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	5,044,869	1,082,003	1,830,064	4,296,798
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	551	989	-	1,540
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	2,643,310	1,882,552	1,668,467	3,157,395
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	-	905	-	905
A Class distributing (S) (M) (G) share	172,183,739	49,611,729	63,395,528	158,599,940
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	4,713,070	5,418,274	4,610,015	5,521,329
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	107,481	117,952	30,614	194,819
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	28,738,291	5,265,427	9,600,269	24,403,449
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	14,660,576	3,891,412	5,015,088	13,536,900
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	24,423,693	19,727,757	18,460,138	25,671,226
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	6,326,883	5,564,831	4,692,751	7,198,963
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	59,337,277	19,796,286	23,795,160	54,338,403
A Class distributing (T) share	-	500	-	500
A Class non-distributing share	7,035,360	916,567	2,469,663	5,482,264
A Class non-distributing share CHF hedged	22,342	10	-	22,352
A Class non-distributing share JPY hedged	-	747	-	747
A Class non-distributing share SGD hedged	726,409	96,518	197,269	625,658
Ai Class distributing (Q) share EUR hedged	17,347	13,121	9,233	21,235
Ai Class non-distributing share EUR hedged	11,301	1,764	8,631	4,434
B Class distributing (C) share	-	500	-	500
B Class distributing (C) share ZAR hedged	-	918	-	918
B Class distributing (S) (M) (G) share	-	500	-	500
B Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	-	769	-	769
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	-	772	-	772
B Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	-	905	-	905
B Class distributing (T) share	-	500	-	500
B Class non-distributing share	-	500	-	500
B Class non-distributing share JPY hedged	-	747	-	747
D Class distributing (G) UK reporting fund share GBP hedged	36,870	83,043	110,284	19,629
D Class distributing (S) (M) (G) share	11,410,592	5,734,949	1,925,509	15,220,032
D Class non-distributing share	593,751	594,586	165,516	822,861
D Class non-distributing share CHF hedged	485	-	-	485
D Class non-distributing share EUR hedged	22,578	900	8,396	15,082
E Class distributing (Q) share EUR hedged	577,409	298,780	125,557	750,632
E Class non-distributing share	165,973	60,209	45,068	181,068
E Class non-distributing share EUR hedged	479,485	14,696	134,688	359,493
I Class distributing (M) share EUR hedged	485	1,990,474	110,670	1,880,289
I Class distributing (M) share GBP hedged	-	69,383	-	69,383
I Class distributing (S) (M) (G) share	606,963	137,884	475,001	601,846
I Class non-distributing share	500	-	-	500
I Class non-distributing share BRL hedged	481,033	30,036	214,750	296,319
I Class non-distributing share EUR hedged	35,011	-	2,860	32,151
X Class non-distributing share	2,233,366	2,682,520	594,880	4,321,006
Emerging Europe Fund[1]				
A Class distributing (A) share	41,410	-	-	41,410
A Class distributing (A) UK reporting fund share	7,206	-	-	7,206
A Class non-distributing share	4,248,968	-	-	4,248,968
A Class non-distributing share SGD hedged	94,143	-	-	94,143
C Class non-distributing share	84,429	-	-	84,429
D Class distributing (A) UK reporting fund share	2,685	-	-	2,685
D Class non-distributing share	340,629	-	-	340,629
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,496	-	-	1,496
E Class non-distributing share	199,797	-	-	199,797
I Class non-distributing share	841,082	-	-	841,082
X Class distributing (A) UK reporting fund share	40	-	-	40
X Class non-distributing share	11	-	-	11

[1] Fund suspended, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Bond Fund				
A Class distributing (A) share	4,200,107	133,338	1,007,079	3,326,366
A Class distributing (D) share	596,283	112,784	131,179	577,888
A Class distributing (M) share	1,969,480	666,081	799,243	1,836,318
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	1,497,239	1,282,925	1,846,122	934,023
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	351,200	105,905	332,836	124,269
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	278,009	336,333	393,096	221,246
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	345	-	-	345
A Class distributing (S) (M) (G) share	7,231,943	2,216,245	3,312,644	6,135,544
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	708,029	312,247	391,021	629,246
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	521,491	110,473	127,799	510,165
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	2,638,253	754,779	1,621,238	1,771,794
A Class distributing (T) share	-	500	-	500
A Class non-distributing share	5,529,969	3,329,316	3,987,441	4,871,844
A Class non-distributing share EUR hedged	4,762,000	285,272	4,575,818	471,454
A Class non-distributing share GBP hedged	1,078,477	6,437	124,695	960,019
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	27,937	14,306	2,516	39,727
AI Class non-distributing share EUR hedged	6,201	51,099	15,324	42,976
B Class distributing (T) share	-	500	-	500
B Class non-distributing share	-	500	-	500
C Class distributing (D) share	76,247	1,875	21,353	56,770
C Class non-distributing share	766,795	93,274	161,635	717,434
D Class distributing (M) share	1,803,969	1,476,589	1,645,692	1,634,846
D Class non-distributing share	192,645	25,303	41,714	176,234
D Class non-distributing share EUR hedged	3,087,919	335,629	1,227,015	2,196,424
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,164,869	1,126,247	809,837	2,481,279
E Class distributing (Q) share EUR hedged	704,041	245,467	236,222	713,286
E Class non-distributing share	2,874,745	1,026,909	579,934	3,322,719
E Class non-distributing share EUR hedged	1,084,797	423,154	228,943	1,279,008
I Class distributing (A) share	88,044	-	-	88,044
I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	536	28	-	564
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	388	-	-	388
I Class distributing (Q) share EUR hedged	56,586	1,345	1,319	56,612
I Class non-distributing share	19,520,498	6,862,660	6,882,693	19,500,462
I Class non-distributing share EUR hedged	1,700,045	5,545,121	1,223,088	6,022,078
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	492	-	-	492
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	350	-	-	350
X Class distributing (Q) share CHF hedged	1,649,100	105,191	-	1,754,291
X Class distributing (Q) share EUR hedged	606	39	-	645
X Class non-distributing share	700,967	2,205,642	46,588	2,860,021
X Class non-distributing share EUR hedged	10,113,730	713,436	3,219,684	7,607,482
Emerging Markets Corporate Bond Advanced Fund[a]				
A Class non-distributing share	2,122	1,323	816	2,629
A Class non-distributing share EUR hedged	9,446	335	8,206	1,575
A Class non-distributing share SEK hedged	479,373	75,031	146,132	408,272
AI Class non-distributing share	8,498	6,882	11,209	4,171
AI Class non-distributing share EUR hedged	3,221	8,276	2,761	8,736
D Class non-distributing share CHF hedged	154,851	91,476	66,110	180,217
D Class non-distributing share EUR hedged	45,397	4,730	3,233	46,894
D Class non-distributing UK reporting fund share	148,702	481,242	214,256	415,688
E Class distributing (Q) share EUR hedged	34,282	9,001	18,941	43,342
E Class non-distributing share EUR hedged	536,272	88,714	157,947	484,039
I Class non-distributing share	372,187	401,328	372,925	400,592
I Class non-distributing share EUR hedged	265,398	23,630	284,243	4,785
X Class non-distributing share	1,461,007	156	775,037	686,076
ZI Class non-distributing share	500	-	-	500

[a] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
A Class distributing (G) (M) (G) share	94,247	62,960	41,572	115,635
A Class distributing (G) (M) (G) share SGD hedged	27,440	103,237	7,562	123,115
A Class non-distributing share	3,728,359	971,513	1,080,927	3,618,945
A Class non-distributing share EUR hedged	139,675	1,336	35,026	106,185
A Class non-distributing share SGD hedged	11,533	-	10,859	674
A1 Class non-distributing share	440	2,166	-	2,606
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	69,894	11,190	38,064	37,020
D Class distributing (G) (M) (G) share	3,505	1,524,709	1,397,733	130,481
D Class distributing (G) (M) (G) share SGD hedged	16,298	26,705	14,634	29,369
D Class non-distributing share	6,757,550	2,277,245	5,555,184	3,479,622
D Class non-distributing share EUR hedged	99,460	110,802	16,204	191,048
E Class distributing (G) share EUR hedged	277,134	13,065	44,191	246,008
E Class non-distributing share	642,768	84,062	131,427	795,403
E Class non-distributing share EUR hedged	300,038	16,275	71,927	240,386
I Class distributing (A) share EUR hedged	11,886,994	10	2,568,438	9,327,566
I Class distributing (G) share EUR hedged	135	59,218	-	59,353
I Class non-distributing share	4,674,965	7,485,536	712,155	11,448,336
I Class non-distributing share CHF hedged	491	-	-	491
I Class non-distributing share EUR hedged	3,209,931	2,475,463	1,296,294	4,389,700
SR Class distributing (M) share	800	731,887	-	732,787
SR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	40,004	-	11,917	28,087
SR Class non-distributing UK reporting fund share	434,549	82,481	196,073	320,957
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	23,703	-	23,283	420
X Class non-distributing share	22,419,259	904,147	550,000	22,173,416
X Class non-distributing share JPY hedged	13,948,864	-	69,209	13,879,655
Emerging Markets Equity Income Fund				
A Class distributing (G) (D) share	260,900	1,719	63,025	199,594
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	219,705	271,412	396,035	95,082
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	460	1	113	348
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	29,923	76,747	67,433	38,237
A Class distributing (S) (M) (G) share	652,572	620,278	742,414	710,436
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	85,969	97,130	141,408	39,711
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	116,808	14,937	46,990	84,815
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	189,998	27,452	149,612	67,838
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	133,219	282,864	157,003	259,079
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	104,591	21,322	15,568	110,345
A Class non-distributing share	1,121,078	217,353	438,412	900,019
A Class non-distributing share EUR hedged	40,572	9,747	33,418	16,901
A1 Class distributing (G) (G) share EUR hedged	10,485	41,075	33,459	18,101
A1 Class non-distributing share	2,000	22,159	5,960	18,199
D Class distributing (G) (G) UK reporting fund share	1,760,662	228,862	149,038	1,840,476
D Class non-distributing share	-	5,277	-	5,277
D Class non-distributing share EUR hedged	1,079,505	2,650	913,119	169,036
D Class non-distributing UK reporting fund share	3,859,699	166,343	3,182,767	843,275
E Class distributing (G) (G) share EUR hedged	448,229	14,239	69,129	393,339
E Class non-distributing share EUR hedged	304,674	41,001	117,435	228,240
I Class non-distributing share	316,228	-	316,143	85
I Class non-distributing share CHF hedged	621	-	-	621
X Class distributing (S) (M) (G) share	15	-	-	15
X Class non-distributing share	1,693,909	78,782	1,197,753	574,938

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Ex-China Fund				
A Class distributing (A) share EUR hedged	36,691	117	9,805	27,003
A Class distributing (A) UK reporting fund share	7,099	1,066	2,233	5,722
A Class non-distributing share	605,998	20,624	116,863	509,757
A Class non-distributing share EUR hedged	2,499,352	58,686	358,242	2,199,796
A Class non-distributing share SGD hedged	45,181	44,356	53,382	36,155
C Class non-distributing share	11,555	-	4,273	7,282
C Class non-distributing share EUR hedged	21,504	145	4,267	17,382
D Class distributing (A) UK reporting fund share	2,491	216	1,508	1,199
D Class non-distributing share	6,447	-	4,041	2,406
D Class non-distributing share EUR hedged	127,668	16,302	87,152	56,818
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,459	408	1,342	525
E Class non-distributing share	3,565	30	1,137	2,458
E Class non-distributing share EUR hedged	187,141	375	40,912	146,604
I Class non-distributing share EUR hedged	452	-	-	452
X Class distributing (A) UK reporting fund share	40	-	-	40
X Class non-distributing share EUR hedged	11	-	-	11
Emerging Markets Fund				
A Class distributing (A) share	77,086	10,086	21,531	65,640
A Class non-distributing share	9,387,935	970,846	2,395,677	7,963,102
A Class non-distributing share EUR hedged	91,384	881	77,822	14,523
All Class non-distributing share	40,700	-	7,534	33,166
C Class non-distributing share	690,934	34,264	130,420	594,838
D Class non-distributing share	6,253,734	697,012	6,056,747	893,999
D Class non-distributing share EUR hedged	147,686	56,259	134,914	69,071
E Class non-distributing share	1,931,714	94,505	537,165	1,489,054
I Class distributing (A) share	2,196,472	2	2,196,380	94
I Class distributing (G) UK reporting fund share	10,584,362	8,689	8,712,669	1,880,382
I Class non-distributing share	44,629,848	2,208,859	43,467,237	3,371,190
SI Class non-distributing share	61,804,234	-	61,804,102	132
X Class non-distributing share	24,742,748	962,980	14,774,971	10,930,757
Emerging Markets Impact Bond Fund				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
D Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	-	386,301	41,670	344,631
D Class non-distributing UK reporting fund share	84,800	11,296	3,002	92,894
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	31,000	26,311	-	57,396
E Class non-distributing share EUR hedged	2,239	36,149	-	38,388
I Class distributing (M) UK reporting fund share CHF hedged	432	-	-	432
I Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged	458	141,221	-	141,679
I Class non-distributing UK reporting fund share	1,193,750	435,000	278,525	1,340,225
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	676,286	669,550	187,020	1,158,796
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	6,664,848	477,997	2,349,089	4,792,856
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	397	-	-	397
X Class distributing (S) (M) (G) share	101	-	-	101
X Class non-distributing share EUR hedged	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,250,166	-	1,250,066	100
Z Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
Z1 Class non-distributing share	500	-	-	500

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
A Class distributing (A) share	47,754	3,748	16,356	35,146
A Class distributing (D) share	1,394,702	47,977	87,644	1,354,735
A Class distributing (M) share	6,410,028	2,762,056	1,840,944	7,327,116
A Class distributing (M) share AUD hedged	16,346	-	-	16,346
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	440,930	12,656	12,705	440,781
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	21,118	12,677	9,139	24,656
A Class distributing (S) (M) (G) share	2,179,191	732,606	205,956	2,705,881
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	97,186	4	1,396	95,794
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	188,327	9,429	19,645	188,111
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	175,799	-	20,022	155,777
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	896,496	302,594	226,501	962,589
A Class non-distributing share	6,034,946	551,744	2,399,230	6,187,460
A Class non-distributing share CHF hedged	87,729	-	17,676	70,053
A Class non-distributing share EUR hedged	19,351,503	1,844,295	13,778,461	7,417,337
A Class non-distributing share PLN hedged	495,266	693,448	734,398	654,316
A Class non-distributing share SEK hedged	430	4,606	4,506	430
A Class non-distributing share SGD hedged	258,087	978,190	1,058,262	178,015
Ai Class distributing (G) share	580	40	-	620
Ai Class non-distributing share	440	-	-	440
C Class distributing (D) share	97,074	90	2,564	94,600
C Class non-distributing share	126,510	14,585	23,165	118,430
D Class distributing (A) share	63,676	9,823	9,318	64,676
D Class distributing (M) share	243,485	29,917	64,830	208,572
D Class distributing (M) share AUD hedged	512	-	-	512
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	217,296	27,962	19,758	225,429
D Class distributing (G) UK reporting fund share	174	-	-	174
D Class non-distributing share	2,176,977	2,023,426	1,402,416	2,797,987
D Class non-distributing share CHF hedged	55,913	2,000	-	57,913
D Class non-distributing share EUR hedged	3,099,370	2,129,589	2,042,749	3,186,210
D Class non-distributing share PLN hedged	50,989	-	-	50,989
D Class non-distributing share SGD hedged	841	-	-	841
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	57,449	33,156	18,291	72,313
E Class distributing (G) share EUR hedged	244,803	41,037	27,698	259,142
E Class non-distributing share	574,822	61,829	187,442	449,209
E Class non-distributing share EUR hedged	369,678	45,824	103,249	352,253
I Class distributing (G) share	5,845,196	591,456	522,329	5,914,313
I Class non-distributing share	29,047,962	3,760,333	4,780,148	28,028,137
I Class non-distributing share EUR hedged	6,160,063	3,003,548	2,743,320	6,420,291
S Class distributing (M) share	539	23,967	-	24,506
S Class non-distributing share	100,844	8,284	11,749	97,379
S Class non-distributing share EUR hedged	100,591	60,145	35,982	124,754
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	500	43,269	-	43,769
SR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	360	-	-	360
SR Class non-distributing UK reporting fund share	26,724	19,512	28,624	19,612
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	415	-	-	415
X Class distributing (G) share GBP hedged	360	-	-	360
X Class non-distributing share	29,394,621	7,537,975	233,310	36,699,286
X Class non-distributing share GBP hedged	2,481,659	-	2,481,758	81
Emerging Markets Sustainable Equity Fund				
A Class non-distributing share	1,278	2,487	729	3,036
D Class non-distributing share	31,238	1,349	13,132	19,455
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class non-distributing share	6,128	4,673	4,256	6,545
I Class non-distributing share	16,076,586	5,782,550	4,475,677	17,394,459
I Class non-distributing UK reporting fund share	1,121,990	-	1,120,997	993
X Class non-distributing share	7,696,434	1,244,404	680,778	8,260,320
X Class non-distributing share NZD hedged	765	-	-	765
X Class non-distributing UK reporting fund share	5,521,145	459,765	3,066,928	2,913,982
Zi Class non-distributing share	1,000	-	-	1,000

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund[4]				
A Class non-distributing share	4,084	-	1,623	2,461
A Class non-distributing share EUR hedged	5,775	5,801	3,038	8,538
AI Class non-distributing share	1,414	506	-	1,920
AI Class non-distributing share EUR hedged	460	-	-	460
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	6,693	-	1,880	4,813
D Class non-distributing UK reporting fund share	941	68,907	66,643	2,205
E Class distributing (Q) share EUR hedged	38,818	1,881	4,260	36,417
E Class non-distributing share EUR hedged	666,684	28,338	130,073	586,949
I Class non-distributing share	1,002	-	-	1,002
I Class non-distributing share EUR hedged	80,054	-	-	80,054
X Class non-distributing share	2,185,825	-	425,532	1,760,293
Z Class non-distributing UK reporting fund share	154,286	90,372	63,906	180,746
ZI Class non-distributing share	500	-	-	500
ZI Class non-distributing UK reporting fund share	488,156	-	91,561	396,595
ESG Emerging Markets Bond Fund[4]				
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	500	-	-	500
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	663	-	-	663
A Class non-distributing share	473,368	79,030	253,249	499,149
A Class non-distributing share EUR hedged	139,882	57,118	57,943	139,057
AI Class non-distributing share	470	31,885	244	32,111
AI Class non-distributing share EUR hedged	9,917	-	7,590	2,327
D Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	500	-	-	500
D Class non-distributing share CHF hedged	2,646,204	792,147	521,564	2,916,857
D Class non-distributing share EUR hedged	429,855	93,863	190,359	333,357
D Class non-distributing UK reporting fund share	295,919	9,511	93,315	212,115
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	16,360,846	884,781	2,122,818	14,122,809
E Class distributing (Q) share EUR hedged	359,686	42,569	123,894	298,360
E Class non-distributing share EUR hedged	467,413	112,827	70,732	509,508
I Class non-distributing share	67,909	331,431	79,418	319,872
I Class non-distributing share EUR hedged	1,827,082	4,386,402	1,576,244	4,637,240
I Class non-distributing share NOK hedged	1,805,569	68,034	-	1,890,540
X Class non-distributing share	379,974	6,032	92,618	293,388
X Class non-distributing share AUD hedged	740	-	-	740
X Class non-distributing share EUR hedged	10,636,628	153,631	857,006	9,933,254
ZI Class non-distributing share	299,658	33,468	77,561	255,565
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund[4]				
A Class non-distributing share	2,220,664	172,649	240,852	2,152,461
A Class non-distributing share EUR hedged	5,957	40,225	45,039	1,142
AI Class non-distributing share	40,468	29,865	22,477	47,856
AI Class non-distributing share EUR hedged	10,473	257	4,756	5,974
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	14,786	672,184	143,520	483,450
D Class non-distributing UK reporting fund share	288,389	24,185	245,433	67,141
E Class distributing (Q) share EUR hedged	47,130	34,124	2,341	78,913
E Class non-distributing share EUR hedged	93,206	53,655	26,815	120,046
I Class non-distributing share	18,747,348	9,496,203	763,488	27,480,063
I Class non-distributing share EUR hedged	435	-	-	435
X Class non-distributing share	27,116,880	233,666	24,542,276	2,808,269
ZI Class non-distributing share	500	-	-	500

[4] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
ESG Global Conservative Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	79,519	13,185	16,765	75,939
A Class distributing (Y) (G) (G) share	78,982	32	4,644	74,370
A Class non-distributing share	21,906	2,375	19,223	4,958
AI Class distributing (G) (G) share	9,913,555	969,250	3,821,980	6,060,825
AI Class non-distributing share	3,140,255	436,523	1,875,164	1,701,614
D Class distributing (A) (G) share	608	32	-	640
D Class non-distributing share	500	-	-	500
E Class distributing (G) (G) share	16,865,376	626,477	5,130,804	11,340,049
E Class distributing (S) (M) (G) share	166,296	4,709	22,627	168,378
E Class distributing (Y) (G) (G) share	277,637	8,436	17,141	268,882
E Class non-distributing share	3,574,444	185,531	1,152,674	2,607,301
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	479	-	-	479
ESG Global Multi-Asset Income Fund[1]				
A Class distributing (M) (G) share	500	9	510	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	500	-	500	-
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	127,414	1,709	129,123	-
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	389	-	389	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	854	117	971	-
A Class non-distributing share	718	-	718	-
D Class non-distributing share	500	-	500	-
E Class distributing (G) (G) share EUR hedged	1,137	7	1,144	-
E Class non-distributing share EUR hedged	4,659	30	4,689	-
X Class distributing (G) (G) share GBP hedged	370	-	370	-
X Class non-distributing share	4,580,183	-	4,580,183	-
ESG Multi-Asset Fund				
A Class distributing (A) share	60,460,117	5,172,934	57,966,991	29,667,060
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	1,828,326	110,118	549,468	1,388,976
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	2,674,252	209,392	869,813	1,993,831
A Class distributing (T) share CNH hedged	1,365,685	368,213	696,396	827,472
A Class distributing (T) share SGD hedged	3,557,760	1,307,385	636,720	4,228,445
A Class distributing (T) share USD hedged	4,575,398	1,884,367	3,079,765	3,380,980
A Class non-distributing share	36,176,966	8,645,326	16,062,590	28,759,723
A Class non-distributing share AUD hedged	620,547	358,574	617,584	361,537
A Class non-distributing share SGD hedged	693,212	78,263	270,748	460,727
A Class non-distributing share USD hedged	3,092,129	709,356	1,599,640	2,201,845
A Class non-distributing share ZAR hedged	186,291	46,539	83,634	149,196
AI Class non-distributing share	8,478,233	305,507	4,768,352	8,015,388
B Class distributing (T) share USD hedged	500	370,578	223,246	147,854
B Class non-distributing share USD hedged	-	6,367	6,457	500
C Class non-distributing share	46,306,319	1,428,691	18,599,923	29,135,487
C Class non-distributing share USD hedged	472,829	45,621	88,905	429,636
D Class non-distributing share	10,128,251	1,225,965	3,327,871	8,026,366
D Class non-distributing share USD hedged	2,214,484	25,975	60,433	2,180,026
E Class non-distributing share	67,082,804	3,406,321	23,328,171	47,161,004
E Class non-distributing share USD hedged	2,092,612	153,619	626,812	1,619,219
I Class non-distributing share	30,883,864	4,223,933	12,984,367	22,103,430
I Class non-distributing share BRL hedged	63	-	63	-
I Class non-distributing share USD hedged	9,186,302	428,184	2,239,224	7,367,262

[1] Fund closed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Bond Fund				
A Class distributing (A) share	2,612,520	41,591	634,168	2,019,943
A Class distributing (A) UK reporting fund share	20,870	109	4,888	16,091
A Class distributing (D) share	264,901	29,902	61,236	233,567
A Class distributing (M) share	216,364	226,429	231,054	211,739
A Class non-distributing share	14,064,431	6,749,022	5,167,295	15,646,158
A Class non-distributing share JPY hedged	17,548	-	16,800	748
A Class non-distributing share PLN hedged	10,024	21,748	15,514	16,258
A Class non-distributing share USD hedged	128,962	197,069	247,425	78,606
AI Class non-distributing share	75,920	245,193	88,439	232,646
C Class non-distributing share	413,164	225,554	157,032	481,686
D Class distributing (A) share	632,902	57,483	190,216	499,259
D Class distributing (A) UK reporting fund share	8,536	3,544	2,996	7,084
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	17,509	43	34	17,518
D Class distributing (M) share	240,248	2,202	43,488	198,962
D Class non-distributing share	12,299,297	3,974,857	5,432,257	10,832,897
D Class non-distributing share CHF hedged	229,211	17,439	171,298	75,353
D Class non-distributing share USD hedged	1,742,331	471,479	1,793,431	420,379
E Class distributing (Q) share	1,299,993	154,892	279,384	1,175,501
E Class non-distributing share	4,177,951	1,285,376	1,041,907	4,421,420
I Class distributing (A) UK reporting fund share	170,718	91,003	63,600	208,221
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	88	-	-	88
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	101	-	-	101
I Class non-distributing share	54,708,641	15,691,099	25,739,885	44,659,895
I Class non-distributing share CHF hedged	18,014	-	-	18,014
I Class non-distributing share JPY hedged	548	-	-	548
I Class non-distributing share USD hedged	241,366	1,552,527	1,448,429	345,464
S Class distributing (A) share	549,901	2	66,716	483,187
S Class distributing (M) share	467	12	-	479
S Class non-distributing share	300,879	220,346	387,513	133,712
SR Class non-distributing UK reporting fund share	863,362	158,877	324,603	697,636
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	92,373	-	675	91,698
X Class non-distributing share	6,122,066	1,318,716	3,949,703	3,491,079
Euro Corporate Bond Fund				
A Class distributing (D) share	360,788	20,138	97,132	283,794
A Class distributing (M) share	351,919	32,444	55,601	328,761
A Class non-distributing share	10,390,545	4,714,477	10,580,634	9,524,388
A Class non-distributing share CHF hedged	199,536	8,408	170,007	37,937
A Class non-distributing share GBP hedged	42,928	41,118	8,755	75,291
A Class non-distributing share SEK hedged	80,324	1,546	33,954	48,916
A Class non-distributing share USD hedged	145,010	8,941	5,233	148,718
AI Class non-distributing share	206,475	19,268	37,625	188,118
C Class non-distributing share	791,404	555,372	200,008	1,136,768
D Class distributing (M) share	1,214,080	272,682	243,710	1,243,052
D Class non-distributing share	20,889,161	4,909,224	16,856,197	8,942,188
D Class non-distributing share CHF hedged	442,671	248,732	23,868	667,539
D Class non-distributing share GBP hedged	77	-	-	77
D Class non-distributing share USD hedged	987,580	1,272,357	1,348,967	910,970
E Class distributing (Q) share	3,339,084	343,236	656,723	3,025,597
E Class non-distributing share	10,631,787	1,991,770	2,150,363	10,473,194
I Class distributing (Q) share	2,192,322	349,009	72,464	2,468,867
I Class non-distributing share	77,477,913	10,938,294	11,096,269	77,319,938
I Class non-distributing share CHF hedged	495	-	-	495
I Class non-distributing share GBP hedged	500	-	-	500
I Class non-distributing share JPY hedged	4,324,590	-	2,968,034	1,356,546
S Class non-distributing share	-	17,704,962	937,117	16,767,835
X Class distributing (Q) share	27,135,908	4	-	27,135,912
X Class non-distributing share	12,962,397	3,880,689	4,272,686	12,290,400

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Flexible Income Bond Fund[R]				
A Class distributing (Q) UK reporting fund share	-	429	-	429
A Class distributing (Q) (M) (G) UK reporting fund share	-	429	-	429
A Class non-distributing share	574	2,582	276	2,879
AI Class non-distributing share	51,582	8,139	1,000	58,721
D Class non-distributing share	239,261	157,138	100,611	275,788
D Class non-distributing share CHF hedged	5,407	6,445	361	12,491
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	582	-	582
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	500	-	-	500
E Class distributing (Q) UK reporting fund share	-	429	-	429
E Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	-	429	-	429
E Class non-distributing share	351,703	152,033	79,631	424,105
I Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	-	429	-	429
I Class non-distributing share	607,686	2,660,478	795,042	2,473,121
I Class non-distributing share JPY hedged	2,022,401	-	-	2,022,401
I Class non-distributing share SEK hedged	3,621,940	3,467	391,007	3,134,400
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	2,226,122	248,376	644,442	1,840,056
X Class distributing (M) share	114	5	-	119
X Class distributing (Q) share	2,379,042	5	-	2,379,047
X Class distributing (T) share	472	24	-	496
X Class distributing (T) share USD hedged	500	-	-	500
X Class non-distributing share	4,101,039	791,276	4,892,315	-
X Class non-distributing share CHF hedged	490	-	-	490
X Class non-distributing share GBP hedged	1,386,065	-	-	1,386,065
X Class non-distributing share JPY hedged	539	-	-	539
X Class non-distributing share SEK hedged	14,216,107	7,106,512	329,769	20,992,850
X Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
ZI Class non-distributing share	516	-	-	516
ZI Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027[R]				
A Class distributing (Q) share	-	404,381	500	403,881
A Class distributing (Q) share CHF hedged	-	471	471	-
A Class distributing (Q) share SEK hedged	-	558	558	-
A Class distributing (Q) share USD hedged	-	554	554	-
A Class non-distributing share	-	714,556	17,179	697,377
A Class non-distributing share CHF hedged	-	471	471	-
A Class non-distributing share SEK hedged	-	558	558	-
A Class non-distributing share USD hedged	-	554	554	-
D Class distributing (Q) share	-	30,410	500	29,910
D Class distributing (Q) share CHF hedged	-	471	471	-
D Class non-distributing share	-	329,639	13,612	369,827
D Class non-distributing share CHF hedged	-	46,061	1,471	42,590
E Class distributing (Q) share	-	26,506,472	1,161,244	25,345,228
E Class distributing (Q) share CHF hedged	-	471	471	-
E Class distributing (Q) share SEK hedged	-	558	558	-
E Class non-distributing share	-	8,851,122	847,198	8,003,924
I Class distributing (Q) share	-	500	500	-
I Class non-distributing share	-	1,630,506	90,506	1,540,006
Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028[R]				
A Class distributing (Q) share	-	134,758	500	134,258
A Class non-distributing share	-	577,960	500	577,460
D Class distributing (Q) share	-	500	500	-
D Class distributing share (Q) CHF hedged	-	470	470	-
D Class distributing (Q) share USD hedged	-	523	523	-
D Class non-distributing share	-	106,544	500	106,044
D Class non-distributing share CHF hedged	-	470	470	-
D Class non-distributing share USD hedged	-	50,523	50,523	-
E Class distributing (Q) share	-	8,681,428	49,868	8,631,560
E Class non-distributing share	-	1,307,696	2,956	1,304,740
I Class distributing (Q) share	-	500	500	-
I Class non-distributing share	-	3,091,504	94,000	2,997,504

[R] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
[R] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029[1]				
A Class distributing (Q) share	-	1,194,559	-	1,194,559
A Class non-distributing share	-	1,477,364	-	1,477,364
D Class distributing (Q) share	-	500	-	500
D Class distributing (Q) share CHF hedged	-	469	-	469
D Class distributing (Q) share USD hedged	-	559	-	559
D Class non-distributing share	-	70,750	-	70,750
D Class non-distributing share CHF hedged	-	469	-	469
D Class non-distributing share USD hedged	-	559	-	559
E Class distributing (Q) share	-	14,751,693	15,927	14,735,766
E Class non-distributing share	-	21,041,667	184,101	20,857,566
I Class distributing (Q) share	-	50,500	-	50,500
I Class non-distributing share	-	93,500	-	93,500
K Class distributing (Q) share	-	6,648,329	-	6,648,329
K Class non-distributing share	-	1,389,605	2,978	1,386,627
Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)				
A Class distributing (Q) UK reporting fund share	999,825	-	33,144	966,681
A Class non-distributing share	1,543,199	-	132,893	1,410,306
D Class distributing (Q) share	204,870	-	111,300	93,570
D Class non-distributing share	239,463	-	63,247	176,216
E Class distributing (Q) share	3,684,906	-	518,839	3,166,067
E Class non-distributing share	3,306,098	-	374,078	2,934,020
I Class non-distributing share	1,001,440	-	28,900	972,540
Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2025[2]				
A Class distributing (Q) share	-	472,530	21,438	451,092
A Class distributing (Q) share CHF hedged	-	470	470	-
A Class distributing (Q) share USD hedged	-	544	544	-
A Class non-distributing share	-	1,512,108	31,802	1,480,306
A Class non-distributing share CHF hedged	-	470	470	-
A Class non-distributing share USD hedged	-	544	544	-
D Class distributing (Q) share	-	503	503	-
D Class distributing share (Q) CHF hedged	-	470	470	-
D Class distributing share (Q) USD hedged	-	544	544	-
D Class non-distributing share	-	500	500	-
D Class non-distributing share CHF hedged	-	202,970	470	201,600
D Class non-distributing share USD hedged	-	544	544	-
E Class distributing (Q) share	-	4,337,410	111,396	4,226,014
E Class non-distributing share	-	4,438,413	154,504	4,283,909
EI Class distributing (Q) share	-	5,059,904	110,085	5,949,819
EI Class non-distributing share	-	17,692,128	316,681	17,375,547
I Class distributing (Q) share	-	503	503	-
I Class non-distributing share	-	91,600	91,600	-
Euro Reserve Fund				
A Class non-distributing share	631,946	634,386	842,062	424,270
C Class non-distributing share	1,550,974	705,724	886,629	1,369,773
D Class non-distributing share	103,939	102,440	54,330	142,049
E Class non-distributing share	662,126	581,140	364,008	879,252
X Class non-distributing share	49,643	21,294	18,295	52,642

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Short Duration Bond Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,004,598	32,555	218,003	819,350
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	515,801	97,198	86,881	526,098
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	56,930	2,100	20,429	38,602
A Class distributing (D) share	477,247	143,287	208,039	412,495
A Class distributing (M) share	149,597	5,832	38,246	117,183
A Class non-distributing share	41,662,034	8,063,425	20,157,154	29,568,305
A Class non-distributing share CHF hedged	687,970	88,334	167,564	488,440
A Class non-distributing share USD hedged	3,490,225	296,576	673,263	3,113,538
Al Class non-distributing share	291,560	349,259	183,891	456,919
C Class non-distributing share	1,199,698	2,448,871	490,682	3,149,197
D Class distributing (A) UK reporting fund share	746,236	713,242	215,449	1,246,029
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	470,399	36,127	307,138	199,388
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	105,818	-	-	105,818
D Class distributing (M) UK reporting fund share	1,177,866	12,419	32,899	1,157,686
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	43,051	572	27,504	16,119
D Class non-distributing share	20,781,428	4,787,901	7,865,216	17,714,113
D Class non-distributing share CHF hedged	1,191,873	26,131	394,493	823,511
D Class non-distributing share USD hedged	250,733	37,953	62,473	226,213
E Class non-distributing share	12,412,817	3,602,765	3,775,991	12,139,591
I Class distributing (Q) share	73,299	2	-	73,301
I Class non-distributing share	26,893,517	7,297,776	13,047,841	21,143,452
I Class non-distributing share CHF hedged	14,801	-	1,907	12,894
I Class non-distributing share USD hedged	46,463	-	35,463	11,000
S Class distributing (A) share	461	11	-	472
S Class distributing (M) share	467	12	-	479
S Class non-distributing share	3,491,908	1,758,736	2,833,000	2,417,144
S Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
SI Class non-distributing share	30,370,717	22,074,686	23,027,571	29,418,032
SI Class non-distributing share USD hedged	23,407	43,496	5,055	61,848
X Class non-distributing share	14,729,525	-	14,729,518	5
Euro Markets Fund				
A Class distributing (A) share	2,573,510	66,807	230,622	2,409,695
A Class distributing (A) UK reporting fund share	11,536	4,000	474	15,112
A Class non-distributing share	14,206,398	4,741,311	4,671,112	14,276,585
A Class non-distributing share CHF hedged	228,620	24,568	25,779	227,410
A Class non-distributing share GBP hedged	159,186	8,620	20,439	147,367
A Class non-distributing share HKD hedged	31,467	31,136	-	62,603
A Class non-distributing share SGD hedged	26,841	375	4,965	22,249
A Class non-distributing share USD hedged	1,112,603	301,381	288,428	1,125,606
Al Class non-distributing share	118,517	29,174	63,982	83,709
C Class non-distributing share	256,933	88,845	111,649	233,829
D Class distributing (A) share	38,292	276	5,289	33,271
D Class distributing (A) UK reporting fund share	86,989	2,654	10,167	79,476
D Class non-distributing share	74,229	7,192,519	6,538,481	728,267
D Class non-distributing share USD hedged	390,879	1,409,126	1,370,671	429,134
D Class non-distributing UK reporting fund share	5,908,648	1,465,538	1,938,292	5,825,894
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	525,046	142,220	112,916	554,350
E Class non-distributing share	2,368,062	288,541	361,460	2,295,143
I Class distributing (A) share	72,090	21,056	21,672	71,513
I Class non-distributing share	3,589,154	2,134,049	2,346,076	3,377,127
S Class distributing (A) share	33,925	33,942	8,267	59,600
S Class non-distributing share	218,794	278,954	41,795	455,943
X Class non-distributing share	5	-	-	5

The notes on pages 1234 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	17,119,822	2,379,861	1,885,219	17,613,884
A Class distributing (G) (G) share	2,045,944	305,493	590,785	1,965,752
A Class distributing (G) (G) share USD hedged	616,753	42,795	216,858	442,690
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	3,439,324	847,572	1,136,234	3,150,662
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	727,116	169,775	109,741	787,150
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	187,999	118,828	177,591	129,276
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	844,264	279,460	642,549	481,175
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	589,258	553,969	608,270	534,948
A Class distributing (S) (M) (G) share	9,033,729	1,343,819	1,615,814	8,761,734
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	656,547	267,471	208,826	604,992
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	2,200,729	494,021	2,252,887	441,863
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	10,462,271	4,642,752	3,311,970	11,793,053
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	7,403,009	3,344,420	3,216,868	7,530,561
A Class non-distributing share	5,144,900	1,128,162	1,091,062	5,182,000
A Class non-distributing share USD hedged	1,813,381	959,210	596,492	2,176,099
A Class non-distributing UK reporting fund share	222,211	49,239	32,149	239,301
AI Class distributing (G) (G) share	646,252	428,394	469,400	605,246
AI Class non-distributing share	335,942	347,555	246,651	436,846
D Class distributing (A) (G) share	2,649,511	467,039	180,054	2,936,496
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	9,585	54,349	13,282	50,652
D Class distributing (M) (G) share	867,801	4,722,138	583,619	5,006,360
D Class distributing (G) (G) UK reporting fund share	1,268,426	110,467	471,975	904,912
D Class distributing (G) (G) UK reporting fund share GBP hedged	1,026,646	218,374	543,540	701,480
D Class distributing (G) (M) (G) share SGD hedged	106,730	198,610	83,434	221,906
D Class distributing (G) (M) (G) share USD hedged	734,126	272,662	151,874	854,914
D Class non-distributing share	1,306,079	877,259	1,800,013	2,382,319
D Class non-distributing UK reporting fund share	3,801	32,199	12,137	23,863
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	267,085	169,611	239,262	197,434
E Class distributing (G) (G) share	7,032,060	638,908	1,214,655	6,456,313
E Class non-distributing share	3,736,897	472,494	676,153	3,533,238
I Class distributing (A) (G) share	374,688	86,211	4,002	456,897
I Class distributing (A) (G) UK reporting fund share GBP hedged	398	937,790	48,896	889,292
I Class non-distributing share	4,936,400	108,898	2,392,298	2,653,000
I Class non-distributing UK reporting fund share	632,511	-	-	632,511
SR Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	49,109	4	-	49,113
SR Class non-distributing UK reporting fund share	261,999	182,515	12,086	432,428
X Class distributing (G) (G) UK reporting fund share	2,216,864	2,537,726	23,811	4,729,868
X Class non-distributing share	8,124	7,805	766	15,163
European Equity Transition Fund[a]				
A Class non-distributing share	2,336,024	118,969	655,219	1,799,773
A Class non-distributing share SGD hedged	392	-	-	392
A Class non-distributing share USD hedged	246,295	41	25,252	221,084
AI Class non-distributing share	295,961	73,041	199,545	159,457
C Class non-distributing share	360,869	10,439	84,295	287,013
D Class non-distributing share	175,108	5,571	115,477	65,200
D Class non-distributing UK reporting fund share	333,918	3,207	125,460	211,675
E Class non-distributing share	3,719,402	131,150	757,344	3,093,208
I Class non-distributing share	1,679,803	129,702	375,361	1,434,145

[a] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Fund				
A Class distributing (A) share	31,591	6,154	6,523	31,222
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,880	77	-	1,870
A Class non-distributing share	2,186,303	372,199	632,267	2,626,755
A Class non-distributing share AUD hedged	148,971	27,340	55,556	120,755
A Class non-distributing share CAD hedged	53,018	18,672	13,174	58,516
A Class non-distributing share CNH hedged	2,553	14	529	2,038
A Class non-distributing share GBP hedged	160,666	12,229	60,701	112,194
A Class non-distributing share HKD hedged	2,751,818	51,549	624,246	2,179,121
A Class non-distributing share NZD hedged	84,316	14,005	14,377	83,944
A Class non-distributing share SGD hedged	646,464	152,762	210,049	589,177
A Class non-distributing share USD hedged	2,117,104	146,853	619,886	1,644,071
C Class non-distributing share	153,902	10,697	30,374	134,225
D Class distributing (A) UK reporting fund share	7,955	779	1,460	7,274
D Class non-distributing share	139,424	45,660	88,122	96,962
D Class non-distributing share USD hedged	109,733	2,526	36,753	75,506
D Class non-distributing UK reporting fund share	736,121	132,794	246,158	622,757
E Class non-distributing share	396,102	84,597	84,422	396,277
I Class non-distributing share	1,270,942	975,997	951,137	1,296,802
I Class non-distributing share USD hedged	1,360,760	664,263	1,810,467	194,556
S Class non-distributing share	2,904,420	637,965	943,096	2,599,289
X Class non-distributing share	1,097,019	99,561	57,320	1,099,260
European High Yield Bond Fund				
A Class non-distributing share	5,254,997	6,014,404	3,736,817	7,532,574
A Class non-distributing share CHF hedged	214,318	37,938	15,116	237,140
A Class non-distributing share SEK hedged	3,221,874	1,966,532	6,036,202	4,152,204
D Class distributing (A) share	2,879,752	1,172,328	603,924	3,447,156
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	105,917	123,998	96,461	133,454
D Class non-distributing share	8,913,234	14,752,444	12,368,103	10,297,575
E Class distributing (G) share	2,176,906	596,001	296,789	2,466,118
E Class non-distributing share	6,356,272	2,449,216	1,060,599	7,694,889
I Class non-distributing share	469	2,239,519	9,804	2,230,544
X Class non-distributing share	249,772	2,123	19,404	229,491
Z Class distributing (A) share	1,899,188	9	645,600	1,253,597
Z Class non-distributing share	10,644,936	8,754,750	5,521,614	13,878,072
Z Class non-distributing share USD hedged	38,151	8,000	1,309	40,842
European Special Situations Fund				
A Class distributing (A) share	333,621	2,983	86,120	250,484
A Class non-distributing share	7,180,497	1,643,513	1,748,629	7,075,381
A Class non-distributing share AUD hedged	42,914	14,535	28,791	28,658
A Class non-distributing share CAD hedged	31,443	18,575	37,039	12,979
A Class non-distributing share CNH hedged	989	506	1,000	495
A Class non-distributing share GBP hedged	90,798	42,181	46,109	86,870
A Class non-distributing share HKD hedged	24,216	76,836	62,997	37,055
A Class non-distributing share USD hedged	4,734,019	505,711	3,239,100	2,000,630
C Class non-distributing share	256,262	15,483	47,679	224,066
D Class non-distributing share	3,206,310	388,247	1,299,432	2,295,125
D Class non-distributing share USD hedged	145,523	49,824	84,295	111,052
E Class non-distributing share	1,247,399	42,422	231,669	1,058,152
I Class distributing (A) share	470	3	-	473
I Class non-distributing share	14,522,378	1,677,773	4,057,777	12,142,374
X Class non-distributing share	551	-	-	551
European Sustainable Equity Fund				
A Class non-distributing share	2,108	3,034	4,638	3,004
A1 Class non-distributing share	425	-	-	425
D Class non-distributing UK reporting fund share	26,839	7,022	7,168	26,693
E Class non-distributing share	18,546	4,936	1,242	21,240
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	498,500	-	-	498,500
Z1 Class non-distributing share	929	-	-	929

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Value Fund				
A Class distributing (A) share	156,666	126,537	29,089	253,014
A Class distributing (A) UK reporting fund share	10,570	3,038	3,670	12,938
A Class non-distributing share	2,074,184	2,362,227	862,481	3,573,930
A Class non-distributing share AUD hedged	63,822	118,297	111,895	67,224
A Class non-distributing share CNH hedged	2,567	52,574	24,176	30,965
A Class non-distributing share HKD hedged	48,366	25,460	10,717	63,109
A Class non-distributing share USD hedged	2,164,768	1,091,391	1,361,052	1,895,107
C Class non-distributing share	214,238	243,764	53,064	404,938
D Class distributing (A) UK reporting fund share	8,054	2,439	1,414	9,079
D Class non-distributing share	1,206,686	671,714	532,664	1,345,735
D Class non-distributing share USD hedged	474,144	4,487,015	192,884	4,768,275
E Class non-distributing share	845,536	306,813	150,900	1,001,449
I Class non-distributing share	6,103,648	8,889,493	3,218,838	14,774,303
S Class distributing (A) share	59,357	956	1,716	58,597
X Class non-distributing share	2,964,617	639,993	-	3,604,609
FinTech Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	6,867	22,596	567	28,896
A Class non-distributing share	4,292,331	1,234,941	2,164,333	3,262,939
A Class non-distributing share EUR hedged	658,232	793,212	569,647	881,797
A Class non-distributing share SGD hedged	854,046	307,269	384,331	476,984
All Class non-distributing share	171,729	16,570	89,900	98,398
C Class non-distributing UK reporting fund share	159,767	-	126,717	32,050
D Class non-distributing share	235,364	29,881	98,778	166,140
D Class non-distributing share EUR hedged	440,861	139,218	505,147	74,932
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,243,442	443,344	667,245	2,019,541
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	406,485	387,518	309,438	484,565
E Class non-distributing share	3,147,472	374,178	1,259,746	2,262,904
E Class non-distributing share EUR hedged	2,360,969	361,621	868,279	1,854,311
I Class distributing (A) UK reporting fund share	500	-	-	500
I Class non-distributing share	1,971,187	1,553,719	1,400,777	2,124,129
I Class non-distributing share EUR hedged	4,886	2,193	1,211	5,868
X Class non-distributing share	180,881	198,093	119,568	259,406
Z Class non-distributing UK reporting fund share	575,613	20	462,378	111,455

The notes on pages 1234 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Fixed Income Global Opportunities Fund				
A Class distributing (A) share	164,535	69,249	44,659	189,125
A Class distributing (A) share EUR hedged	256,976	132,237	49,827	339,386
A Class distributing (D) share	2,535,319	680,392	660,357	2,255,354
A Class distributing (M) (G) share	500	-	-	500
A Class distributing (M) share	271,366	48,185	49,279	270,272
A Class distributing (Q) share	4,275,452	805,841	2,044,654	2,534,639
A Class distributing (Q) share EUR hedged	831,683	492,944	206,197	1,118,430
A Class distributing (Q) share SGD hedged	364,411	225,671	256,756	373,326
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	559,583	42,668	273,282	428,969
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	308	-	-	308
A Class distributing (S) (M) (G) share	592,583	1,251	275,896	317,938
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	36,182	-	-	36,182
A Class distributing (T) share	500	403,637	78,417	325,720
A Class non-distributing share	31,097,520	11,927,661	7,345,026	35,680,155
A Class non-distributing share CHF hedged	1,466,186	148,032	179,467	1,434,753
A Class non-distributing share EUR hedged	5,319,360	1,637,685	1,309,266	5,646,999
A Class non-distributing share JPY hedged	127,283	108,267	-	235,550
A Class non-distributing share PLN hedged	4,560,481	1,870,622	2,992,552	3,438,551
A Class non-distributing share SEK hedged	5,011	-	5,000	11
A Class non-distributing share SGD hedged	4,967,019	935,256	1,490,746	4,391,529
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	349,005	126,808	276,582	199,231
A6 Class non-distributing share	34,531	-	15,697	18,834
A6 Class non-distributing share EUR hedged	122,702	8,339	31,419	99,622
C Class distributing (D) share	127,171	4,766	19,755	112,182
C Class distributing (Q) share	476,421	14,980	22,261	469,140
C Class non-distributing share	3,424,528	1,804,000	917,915	4,310,613
D Class distributing (A) share	66,686	8,660	1,007	73,341
D Class distributing (A) share CAD hedged	1,227,647	253,351	86,558	1,394,440
D Class distributing (A) share EUR hedged	121,794	75,369	6,199	191,564
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,508,577	196,078	893,230	811,425
D Class distributing (Q) share	11,249,936	1,896,918	2,502,831	10,643,823
D Class distributing (Q) share CHF hedged	1,510,538	190,666	190,765	1,510,439
D Class distributing (Q) share EUR hedged	386,320	137,871	153,094	371,097
D Class non-distributing share	32,367,364	10,212,134	8,367,632	34,201,866
D Class non-distributing share CHF hedged	1,703,268	80,644	242,908	1,541,004
D Class non-distributing share EUR hedged	9,970,417	1,351,524	1,599,226	9,722,715
D Class non-distributing share GBP hedged	1,488,338	752,250	360,693	1,880,895
D Class non-distributing share PLN hedged	201,246	-	41,000	160,246
D Class non-distributing share SGD hedged	314,464	824	179,725	135,563
E Class non-distributing share	8,460,429	885,222	1,583,814	7,761,837
E Class non-distributing share EUR hedged	15,100,559	1,248,150	3,881,311	12,467,398
I Class distributing (M) share CAD hedged	150	-	-	150
I Class distributing (Q) share	8,606,828	7,784,864	434,141	12,961,541
I Class distributing (Q) share EUR hedged	1,122,535	88,227	79,835	1,131,927
I Class distributing (Q) share GBP hedged	1,396,567	1,126,122	1,023,936	1,498,753
I Class distributing (Q) share JPY hedged	679,721	28,337	121,545	586,513
I Class non-distributing share	79,379,538	8,491,493	5,263,895	81,606,136
I Class non-distributing share AUD hedged	6,740	-	-	6,740
I Class non-distributing share CAD hedged	52,979	700	409	53,170
I Class non-distributing share CHF hedged	9,304,192	18,150	236,148	9,086,194
I Class non-distributing share EUR hedged	23,696,851	3,609,072	6,399,757	21,106,216
I Class non-distributing share GBP hedged	479,298	26,282	413,584	91,996
I Class non-distributing share JPY hedged	47,860,032	10,428,801	2,811,469	61,467,364
J Class distributing (M) share	1,013,328	75,251	52,572	994,007
S Class distributing (A) share EUR hedged	93,341	9,456	8,470	81,327
S Class distributing (Q) share	918,952	28,070	340,301	606,721
S Class non-distributing share	4,809,179	700,613	306,438	5,314,354
S Class non-distributing share CHF hedged	1,676,521	59,462	259,676	1,476,107
S Class non-distributing share EUR hedged	1,556,582	212,627	42,339	1,726,770
X Class distributing (M) share	10	-	-	10
X Class distributing (M) share AUD hedged	10	-	-	10
X Class distributing (M) share EUR hedged	7	-	-	7
X Class distributing (M) share SGD hedged	664	-	-	664
X Class distributing (Q) share EUR hedged	23,692,669	5	-	23,692,674

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
X Class distributing (G) share GBP hedged	10	-	-	10
X Class distributing (T) share	43,462,292	153,436,134	36,755,441	160,142,985
X Class distributing (T) share SGD hedged	664	-	-	664
X Class non-distributing share	104,312,662	2,691,874	632,472	106,372,064
X Class non-distributing share AUD hedged	1,014,517	3,842	55,229	963,130
X Class non-distributing share CAD hedged	17,898,923	356,623	5,550,648	12,704,898
X Class non-distributing share CHF hedged	13	-	-	13
X Class non-distributing share EUR hedged	6	1,396,441	673,980	792,467
X Class non-distributing share GBP hedged	10	106,118	47,257	58,871
X Class non-distributing share SEK hedged	110	-	-	110
X Class non-distributing share SGD hedged	664	-	-	664
Future Consumer Fund[1]				
A Class non-distributing share	34,431	46	34,477	-
Al Class non-distributing share	425	-	425	-
D Class non-distributing share	291,972	5,753	297,725	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	436,527	-	436,527	-
E Class non-distributing share	55,930	559	56,489	-
I Class non-distributing share	491	-	491	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	500	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,997,000	-	1,997,000	-
Z Class non-distributing share	500	-	500	-
Future Of Transport Fund				
A Class distributing (A) share	623,107	37,106	235,184	425,029
A Class distributing (A) UK reporting fund share	294,690	26,700	76,473	217,917
A Class distributing (T) share	102,753	163,115	190,882	74,986
A Class non-distributing share	12,517,974	776,514	5,811,046	8,482,442
A Class non-distributing share CNH hedged	669,904	-	260,222	409,682
A Class non-distributing share EUR hedged	1,813,013	54,130	813,297	1,053,846
A Class non-distributing share SGD hedged	417,967	28,402	155,392	290,977
Al Class non-distributing share	1,828,863	314,624	844,052	1,297,235
C Class non-distributing share	445	4,963	314	5,094
D Class non-distributing share EUR hedged	510,597	58,042	271,697	296,942
D Class non-distributing UK reporting fund share	4,643,239	491,577	1,399,903	3,924,913
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	464,792	27,249	200,111	291,930
E Class non-distributing share	19,188,242	1,189,547	6,697,796	13,669,993
E Class non-distributing share EUR hedged	13,826,264	882,463	5,017,383	9,071,324
I Class distributing (A) UK reporting fund share	500	-	-	500
I Class non-distributing share	10,231,869	97,267	3,892,789	6,456,197
I Class non-distributing share EUR hedged	314,273	24,422	71,015	267,680
X Class non-distributing share	18,342	1,839	8,700	11,481
Z Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500

[1] Fund closed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Allocation Fund				
A Class distributing (A) share	16,928,404	1,833,947	1,863,818	16,898,533
A Class distributing (A) share EUR hedged	926,066	31,504	165,794	790,776
A Class distributing (T) share	2,597,538	12,551,096	4,948,952	10,149,682
A Class distributing (T) share AUD hedged	110,515	557,199	294,958	372,756
A Class distributing (T) share CNH hedged	2,002,497	2,652,066	1,824,482	3,830,081
A Class distributing (T) share EUR hedged	19,135	43,979	-	63,114
A Class distributing (T) share HKD hedged	16,512	46,778	39,767	23,523
A Class distributing (T) share JPY hedged	-	27,749	13,872	13,877
A Class distributing (T) share SGD hedged	10,133	178,231	9,472	178,892
A Class distributing (T) share ZAR hedged	897	-	-	897
A Class distributing (Y) (G) (G) share	6,700	-	-	6,700
A Class distributing (Y) (G) (G) share AUD hedged	659	-	-	659
A Class distributing (Y) (G) (G) share SGD hedged	671	-	-	671
A Class non-distributing share	62,984,938	13,392,134	16,998,011	79,369,061
A Class non-distributing share AUD hedged	8,366,752	1,009,961	1,289,309	8,087,360
A Class non-distributing share CHF hedged	1,678,906	221,178	160,189	1,739,895
A Class non-distributing share CNH hedged	1,440,292	575,213	1,021,192	994,313
A Class non-distributing share EUR hedged	17,029,069	2,040,166	3,060,575	16,007,660
A Class non-distributing share GBP hedged	1,939,888	333,099	331,643	1,941,344
A Class non-distributing share HKD hedged	7,409,080	4,461,133	4,422,391	7,437,822
A Class non-distributing share JPY hedged	-	359,821	33,176	326,645
A Class non-distributing share PLN hedged	1,174,208	291,672	667,904	898,176
A Class non-distributing share SGD hedged	4,807,061	557,478	976,090	4,388,449
AI Class non-distributing share	1,047,271	868,897	453,632	1,462,536
AI Class non-distributing share EUR hedged	193,737	175,483	96,758	252,462
B Class distributing (T) share	500	38,469,286	12,930,359	25,999,427
B Class distributing (T) share AUD hedged	-	157,379	-	157,379
B Class distributing (T) share JPY hedged	-	59,250	-	59,250
B Class non-distributing share	-	1,017,169	276,565	740,604
B Class non-distributing share JPY hedged	-	459,404	63,444	395,960
C Class non-distributing share	6,398,077	696,217	1,246,975	5,847,319
C Class non-distributing share EUR hedged	1,329,900	124,897	169,532	1,285,265
D Class distributing (A) share	647,723	167,554	240,661	574,616
D Class distributing (A) share EUR hedged	175,378	8,997	80,241	102,134
D Class distributing (T) share	-	158,624	12,208	146,416
D Class non-distributing share	3,157,538	648,656	902,649	2,903,525
D Class non-distributing share AUD hedged	179,029	6,754	54,355	131,428
D Class non-distributing share CHF hedged	264,708	52,660	82,275	235,093
D Class non-distributing share EUR hedged	4,318,930	661,440	924,259	4,056,112
D Class non-distributing share GBP hedged	1,087,570	229,605	130,993	1,186,182
D Class non-distributing share PLN hedged	160,262	477,715	-	637,997
D Class non-distributing share SGD hedged	111,331	1,715	17,859	95,187
D Class non-distributing UK reporting fund share	9,386,198	1,940,061	1,921,671	9,404,638
E Class non-distributing share	20,416,360	1,929,000	5,875,197	16,470,259
E Class non-distributing share EUR hedged	6,456,490	728,765	1,393,022	7,794,223
E Class non-distributing share PLN hedged	196,879	41,993	86,760	152,091
I Class non-distributing share	7,464,557	1,461,800	1,344,958	7,581,399
I Class non-distributing share EUR hedged	662,962	794,935	664,833	793,064
I Class non-distributing share SGD hedged	293,460	264,038	-	557,498
J Class non-distributing share	149,001	3,946	9,638	143,309
S Class non-distributing share	11,792,754	4,883,217	7,039,917	9,636,054
S Class non-distributing share EUR hedged	2,751,633	2,338,730	846,774	4,243,589
X Class distributing (A) share	31,404,161	2,489,089	5,878,320	28,014,930
X Class distributing (T) share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	7,248,908	1,822,686	851,853	8,219,739
X Class non-distributing share AUD hedged	3,187,334	293,224	519,145	2,961,413
X Class non-distributing share EUR hedged	455	-	-	455
X Class non-distributing share JPY hedged	1,847,899	119,426	668,016	1,299,309

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Bond Income Fund[a]				
A Class distributing (M) (G) share	500	-	-	500
A Class distributing (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	344	6,357	-	6,701
A Class distributing (S) (M) (G) share	142,968	678,525	627,223	194,270
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged	172,961	71,067	-	244,028
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	180,873	346,111	-	526,784
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	1,370,187	7,577	285,595	1,092,169
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	385	258,819	-	259,204
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	30,399	309,821	46,159	294,061
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	9,160	236,362	182,397	63,165
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	181,571	345,459	177,312	349,717
A Class distributing (T) share	2,650	96,892	72,561	26,981
A Class distributing (T) share HKD hedged	391	60,479	60,479	391
A Class distributing (T) share SGD hedged	671	-	-	671
A Class non-distributing share	91,828	29,232	4,003	86,557
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	158,147	237,825	90,047	305,925
AI Class non-distributing share	68,801	109,690	44,819	133,672
AI Class non-distributing share EUR hedged	30,651	111,630	11,343	130,938
D Class distributing (S) (M) (G) share	-	500	-	500
D Class non-distributing share	59,974	4,682	832	63,824
D Class non-distributing share CHF hedged	500	-	-	500
D Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	42,888	26,621	4,900	64,609
E Class distributing (Q) share EUR hedged	337,269	151,156	190,730	297,715
E Class non-distributing share EUR hedged	334,753	126,412	184,030	277,135
I Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	2,112,847	32	1,000,000	1,112,879
I Class non-distributing share	1,000	14,820	14,820	1,000
I Class non-distributing share BRL hedged	1,468,760	124,016	607,983	982,793
I Class non-distributing share EUR hedged	405	810,019	-	810,424
X Class distributing (S) (M) (G) share	500	-	-	500
X Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	547	35	-	582
X Class distributing (T) share	3,815,648	-	124,131	3,691,515
X Class distributing (T) share HKD hedged	500	-	-	500
X Class non-distributing share	4,577,525	-	-	4,577,525
Z Class non-distributing share	116,795	-	39,811	76,984
Z Class non-distributing share CHF hedged	500	-	-	500
Z Class non-distributing share EUR hedged	435	-	-	435
ZI Class non-distributing share	500	-	-	500
ZI Class non-distributing share EUR hedged	509	-	-	509

[a] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Corporate Bond Fund				
A Class distributing (A) share EUR hedged	208,979	2,196	834	210,341
A Class distributing (M) (G) share	500	-	-	500
A Class distributing (M) share AUD hedged	170,220	3,824	30,955	195,089
A Class distributing (M) share CAD hedged	130,251	-	25,150	105,101
A Class distributing (M) share GBP hedged	141,403	23,098	79,504	84,997
A Class distributing (M) share NZD hedged	294,493	42	46,043	248,492
A Class distributing (Q) share	107,954	58,197	5,920	160,231
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	2,826,593	1,093,961	1,479,575	2,441,359
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	11,466,561	6,168,969	11,465,437	6,168,093
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	133,718	33,825	19,975	147,568
A Class distributing (S) (M) (G) share	24,486,330	26,628,710	21,611,081	29,503,959
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	377,910	7,492	69,286	316,116
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	1,247,460	1,550,429	1,004,182	1,793,707
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	5,439,529	3,770,556	3,604,863	5,605,222
A Class distributing (T) share	7,921	516,133	428,556	95,498
A Class distributing (T) share CNH hedged	365	-	-	365
A Class distributing (T) share ZAR hedged	1,694	10,265	7,209	4,750
A Class non-distributing share	11,462,338	8,124,902	8,702,757	10,884,383
A Class non-distributing share EUR hedged	2,274,664	124,668	213,677	2,185,655
A Class non-distributing share SEK hedged	2,360	-	611	1,749
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	-	43,624	-	43,624
B Class distributing (T) share	500	2,461,864	1,122,381	1,339,983
B Class distributing (T) share ZAR hedged	944	-	-	944
B Class non-distributing share	-	138,120	54,260	81,860
D Class distributing (Q) share GBP hedged	370	-	-	370
D Class non-distributing share	2,772,819	4,371,601	4,559,460	2,584,960
D Class non-distributing share EUR hedged	2,902,038	1,167,188	1,090,842	2,978,384
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	46,467,793	4,049,330	14,642,638	37,874,475
E Class non-distributing share	667,386	170,368	133,124	704,630
E Class non-distributing share EUR hedged	941,077	332,630	193,789	1,079,918
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	39,121	-	15,227	23,894
I Class non-distributing share	6,429,639	5,095,805	4,976,222	6,549,222
I Class non-distributing share CAD hedged	590	-	-	590
I Class non-distributing share EUR hedged	5,830,042	345,793	3,061,394	3,114,441
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	7	-	-	7
X Class non-distributing share	2,322,280	224,360	507,316	2,039,324
X Class non-distributing share EUR hedged	6,774,691	462,634	3,181,317	4,056,198
X Class non-distributing share NOK hedged	666,508	-	666,405	103

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	884,521	22,045	113,400	793,166
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	11,927	2	4,433	7,496
A Class distributing (Q) (G) share	3,676,109	70,244	710,403	2,935,950
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	656,563	14,526	181,491	489,598
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	946,900	84,035	142,423	888,572
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	1,493,143	195,679	128,636	1,530,186
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	1,480,469	98,042	477,596	1,100,896
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	47,201	2,979	22,447	27,733
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	143,175	67,310	35,306	135,179
A Class distributing (S) (M) (G) share	3,497,825	423,083	991,366	2,929,610
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	134,689	-	34,989	99,691
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	55,360	22,616	46,797	31,211
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	4,136,663	227,172	662,818	3,739,907
A Class distributing (T) share	16,245	120,216	75,659	102,802
A Class non-distributing share	8,700,889	542,170	1,681,150	7,561,909
A Class non-distributing share CHF hedged	386,264	15,044	64,111	337,197
A Class non-distributing share EUR hedged	1,045,552	137,089	259,998	922,643
A Class non-distributing share PLN hedged	2,062,735	1,395,863	2,092,577	1,366,021
A Class non-distributing share SGD hedged	606,097	76,051	239,074	442,074
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	389,433	299,272	236,648	452,057
AI Class non-distributing share	606,079	759,184	456,231	858,172
AI Class non-distributing share EUR hedged	36,589	86,256	47,401	75,444
C Class distributing (G) (G) share	943,568	8,086	131,956	819,698
C Class non-distributing share	1,514,368	52,771	247,830	1,319,309
D Class distributing (A) (G) share	463,220	33,204	47,013	449,411
D Class distributing (Q) (G) share	552,925	21,479	95,824	478,578
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	136,930	32,254	38,053	131,681
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	187,606	15,578	52,715	150,769
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	92,440	57,336	34,513	115,263
D Class non-distributing share	2,687,932	107,270	443,040	2,351,260
D Class non-distributing share CHF hedged	216,398	4,654	24,360	196,692
D Class non-distributing share EUR hedged	144,404	93,130	104,899	132,975
D Class non-distributing share PLN hedged	17,997	-	-	17,997
D Class non-distributing share SGD hedged	7,729	-	4,766	2,963
E Class distributing (Q) (G) share	1,244,769	518,795	239,890	1,523,674
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	775,241	142,004	221,624	695,621
E Class non-distributing share	1,041,926	302,259	227,884	1,116,329
E Class non-distributing share EUR hedged	120,505	78,360	54,398	144,467
I Class non-distributing share	8,015,000	2,662,719	68,016	10,489,703
I Class non-distributing UK reporting fund share	4,892,133	304,158	399,389	4,796,902
SR Class distributing (S) (M) (G) share	500	-	-	500
SR Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	9	-	-	9

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Government Bond Fund				
A Class distributing (D) share	30,108	26,525	9,970	46,663
A Class distributing (D) share EUR hedged	130,075	6,648	32,811	103,912
A Class distributing (M) share	372,341	125,634	149,143	348,832
A Class distributing (M) share EUR hedged	79,998	20,727	47,430	53,295
A Class distributing (M) share GBP hedged	137,103	76,181	30,125	183,159
A Class distributing (M) share HKD hedged	1,793	-	1,543	390
A Class non-distributing share	3,679,315	2,801,412	3,205,118	3,275,609
A Class non-distributing share EUR hedged	4,200,811	17,051,218	12,038,850	9,213,179
C Class distributing (D) share	6,190	-	2,165	4,025
C Class distributing (M) share	545	3	-	548
C Class non-distributing share	110,053	37,511	50,325	97,239
C Class non-distributing share EUR hedged	323,677	149,672	91,554	382,195
D Class distributing (M) share	6,095	-	1,109	4,986
D Class distributing (M) share EUR hedged	4	-	-	4
D Class non-distributing share	1,095,398	266,867	827,299	534,966
D Class non-distributing share EUR hedged	7,549,364	1,933,004	3,839,598	5,642,770
E Class non-distributing share	633,392	177,251	225,957	584,686
E Class non-distributing share EUR hedged	5,210,267	1,827,729	2,012,303	5,025,693
I Class distributing (A) share EUR hedged	1,094,469	76,514	1,170,512	461
I Class non-distributing share	11,409,629	5,748,672	5,961,103	11,204,199
I Class non-distributing share EUR hedged	8,794,506	596,126	188,055	9,182,576
X Class non-distributing share EUR hedged	2,216,514	2,222,594	4,427,640	9
X Class non-distributing share NOK hedged	903,720	-	903,670	150
X Class non-distributing share SEK hedged	12,425,483	10,108,931	3,359,283	19,175,181
X Class non-distributing UK reporting fund share	26,467	9,609	7,754	28,272

The notes on pages 1234 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global High Yield Bond Fund				
A Class distributing (G) UK reporting fund share	776,216	53,181	147,765	681,634
A Class distributing (G) UK reporting fund share EUR hedged	891,015	256,505	99,194	1,048,327
A Class distributing (M) share	6,696,190	2,153,037	2,808,841	6,042,886
A Class distributing (M) share EUR hedged	1,691,865	959,792	764,448	2,887,209
A Class distributing (Q) share	511,444	198,558	229,898	480,104
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	6,703,788	787,797	1,579,642	5,912,943
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	2,597,830	656,042	848,197	2,407,675
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	32,271	688,276	12,109	708,438
A Class distributing (S) (M) (G) share	30,894,718	4,345,213	6,480,571	28,759,360
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	1,264,767	525,316	300,617	1,289,206
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	2,594,544	601,582	397,015	2,799,081
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	1,075,979	261,476	188,052	1,147,403
A Class distributing (T) share	21,922	83,370	68,550	16,742
A Class non-distributing share	7,576,076	7,806,000	9,059,986	6,322,090
A Class non-distributing share EUR hedged	1,657,073	580,232	427,972	1,809,333
A Class non-distributing share GBP hedged	662,633	47,522	86,274	623,881
A Class non-distributing share PLN hedged	1,944,063	596,833	1,849,305	691,591
A Class non-distributing share SEK hedged	2,122,799	646,911	514,490	2,255,220
AI Class distributing (G) share EUR hedged	30,000	16,002	18,912	26,090
AI Class non-distributing share EUR hedged	23,724	16,296	10,627	29,393
C Class distributing (D) share	292,403	13,814	57,077	249,640
C Class non-distributing share	434,846	14,750	98,258	351,138
C Class non-distributing share EUR hedged	502,577	97,550	90,742	509,385
D Class distributing (M) share	6,926,966	797,275	5,162,838	2,561,103
D Class distributing (M) share EUR hedged	727,680	1,167,603	408,550	1,486,733
D Class distributing (Q) share GBP hedged	557,894	59,462	149,256	468,000
D Class non-distributing share	4,440,098	2,896,017	3,594,902	3,741,209
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	3,472,461	1,386,958	1,222,947	3,636,462
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	54,678	11,139	15,499	50,316
E Class distributing (G) share EUR hedged	4,813,212	614,378	940,426	4,487,264
E Class non-distributing share	2,312,070	727,524	534,591	2,505,003
E Class non-distributing share EUR hedged	2,152,688	393,377	325,599	2,220,467
I Class distributing (M) share	17,560,145	7,398,362	21,969,721	2,988,806
I Class non-distributing share	11,160,108	14,680,999	8,866,226	16,974,881
I Class non-distributing share CAD hedged	590	-	-	590
I Class non-distributing share EUR hedged	8,628,931	6,888,241	6,886,022	8,630,910
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	467	-	-	467
X Class distributing (A) share EUR hedged	6,872,848	-	-	6,872,848
X Class non-distributing share	701,696	2,527,259	223,353	3,005,601
X Class non-distributing share EUR hedged	2,130,160	82,946	233,698	1,979,407
X Class non-distributing share NZD hedged	805	-	-	805
Global Inflation Linked Bond Fund				
A Class distributing (M) share	54,497	19,657	25,019	49,135
A Class distributing (T) share	500	2,324,660	624,316	1,700,844
A Class non-distributing share	2,095,073	1,212,736	844,698	2,463,210
A Class non-distributing share EUR hedged	600,045	126,591	273,516	352,821
C Class distributing (M) share	28,828	-	-	28,828
C Class non-distributing share	116,063	-	43,504	72,559
D Class distributing (M) share	1,129	-	-	1,129
D Class non-distributing share	616,165	156,286	342,724	429,727
D Class non-distributing share EUR hedged	1,569,184	120,346	312,200	1,377,330
E Class non-distributing share EUR hedged	7,195,532	119,976	2,079,682	5,235,826
I Class non-distributing share	28,138	-	-	28,138
X Class non-distributing share EUR hedged	6	-	-	6
Global Listed Infrastructure Fund				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
D Class non-distributing share	500	-	-	500
I Class non-distributing share	500	-	-	500
I Class non-distributing UK reporting fund share	493	2,042,037	-	2,042,530
X Class non-distributing share	996,000	-	-	996,000
X Class non-distributing UK reporting fund share	-	422	-	422
Z Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
ZI Class non-distributing UK reporting fund share	-	477	-	477

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Long-Horizon Equity Fund				
A Class distributing (A) share	14,748	2,939	1,964	15,723
A Class distributing (A) UK reporting fund share	622,371	178,409	240,146	760,634
A Class non-distributing share	8,617,495	1,309,617	1,697,370	8,229,752
A Class non-distributing share SGD hedged	1,028	-	347	681
AI Class non-distributing share	55,802	72,082	43,712	83,972
C Class non-distributing share	260,141	16,164	82,969	193,336
D Class distributing (A) UK reporting fund share	2,036,908	88,952	78,542	2,080,318
D Class non-distributing share	1,993,009	206,889	765,898	1,434,000
E Class non-distributing share	1,537,069	148,409	360,396	1,325,132
I Class non-distributing share	757,677	96,723	140,932	713,668
X Class non-distributing share	3,358,278	551,612	752,973	3,156,917
X Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	3,646,540	-	3,646,540
Global Multi-Asset Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	2,928,271	877,799	355,534	3,450,536
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	93,099	4,295	15,152	84,242
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	3,188,688	396,071	583,068	3,001,688
A Class distributing (M) (G) share	93,001,271	4,397,736	12,511,746	84,887,259
A Class distributing (Q) (G) share	5,170,792	178,427	554,877	4,794,342
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged	627,398	21,333	43,899	604,832
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	862,468	306,406	411,179	757,695
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	14,384,804	1,244,610	3,055,789	12,573,625
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	1,718,834	355,067	486,828	1,587,073
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	439,713	31,466	142,005	329,174
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	3,695,421	218,124	690,585	3,222,960
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	3,972,091	1,240,825	1,022,400	4,190,516
A Class distributing (S) (M) (G) share	104,674,848	9,840,704	25,822,239	88,693,113
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	21,154	146	15,000	6,300
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	20,705,400	888,063	3,049,997	18,543,466
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	4,739,264	519,936	1,668,254	3,590,946
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	997,539	116,042	477,022	636,559
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	43,244,764	4,667,157	12,625,863	35,276,048
A Class non-distributing share	19,033,808	3,309,808	5,927,649	16,416,067
A Class non-distributing share CHF hedged	51,083	-	6,172	44,911
A Class non-distributing share EUR hedged	1,582,317	172,990	433,681	1,321,626
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	78,592	23,153	30,935	70,810
AI Class non-distributing share EUR hedged	33,957	49,419	17,744	65,632
C Class distributing (S) (M) (G) share	1,385,364	29,460	257,620	1,129,204
C Class non-distributing share	993,344	15,409	286,973	721,780
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	88,018	-	15,000	73,018
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	1,186,693	86,758	333,351	940,040
D Class distributing (S) (M) (G) share	104,394,973	17,657,193	12,079,362	109,972,804
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	268,538	82,895	120,967	230,466
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	695	13,039	-	13,734
D Class non-distributing share	4,421,101	341,645	987,635	3,775,111
D Class non-distributing share CHF hedged	2,500	-	-	2,500
D Class non-distributing share EUR hedged	1,408,599	103,504	480,987	1,031,075
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	35,044,998	1,743,014	7,434,413	29,353,599
E Class distributing (T) (G) (G) share EUR hedged	3,596,512	102,589	739,956	2,919,144
E Class non-distributing share	6,116,350	1,306,537	1,829,892	5,593,995
E Class non-distributing share EUR hedged	5,018,178	177,374	1,418,398	3,777,154
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	244,229	8,408	-	240,637
I Class non-distributing share	8,296,610	841,699	2,292,888	6,845,721
I Class non-distributing share EUR hedged	1,428,000	371,443	331,488	1,477,963
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged	380	-	-	380
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	940,497	29,496	270,873	699,120
X Class non-distributing share	68,360	30,205	10,818	87,847

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Smaller Companies Fund[1]				
A Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,000	-	1,000
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,000	-	1,000
E Class non-distributing UK reporting fund share	-	429	-	429
X Class non-distributing UK reporting fund share	-	998,500	-	998,500
Z Class non-distributing UK reporting fund share	-	1,000	-	1,000
Global Unconstrained Equity Fund				
A Class non-distributing share	2,932,414	797,153	1,194,376	2,535,191
A Class non-distributing share CNH hedged	360	-	-	360
A Class non-distributing share HKD hedged	10,903	16,865	153	27,725
A Class non-distributing share SGD hedged	254,464	221,899	120,074	356,289
C Class non-distributing share	10,034	15,873	-	25,907
D Class non-distributing UK reporting fund share	5,697,361	496,515	3,771,927	2,391,949
E Class non-distributing share	26,816	16,715	41,515	1,016
SI Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	2,499,000	-	-	2,499,000
Impact Bond Fund				
A Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class non-distributing share	468	9,395	1,419	8,444
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	7,497,000	-	-	7,497,000
X Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	468	-	-	468
Z Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
ZI Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
India Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	46,540	4,361	10,006	40,895
A Class non-distributing share	5,276,578	1,892,659	2,315,112	4,853,125
C Class non-distributing share	241,730	59,090	84,965	215,855
D Class distributing (A) UK reporting fund share	176,599	47,255	68,809	155,045
D Class non-distributing share	342,627	120,667	146,601	316,693
E Class non-distributing share	970,012	115,886	264,167	821,731
I Class non-distributing share	12,996,686	2,019,830	3,051,801	11,964,715
X Class non-distributing share	1,726,722	276,446	962,496	1,149,672
Japan Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	97,801	3,099	12,144	88,756
A Class distributing (T) share HKD hedged	390	12,629	-	13,019
A Class distributing (T) share USD hedged	500	295,670	17,820	278,350
A Class non-distributing share	7,768,848	4,726,774	6,401,534	6,092,888
A Class non-distributing share EUR hedged	891,708	199,932	773,080	308,560
A Class non-distributing share USD hedged	1,600,588	979,641	1,450,896	1,129,334
A Class non-distributing UK reporting fund share SGD hedged	-	674	-	674
B Class distributing (T) share USD hedged	-	500	-	500
B Class non-distributing share	-	1,461	-	1,461
C Class non-distributing share	889,849	449,044	581,056	757,837
D Class distributing (A) UK reporting fund share	94,075	33,394	36,027	91,442
D Class non-distributing share	2,204,580	1,614,202	1,898,843	1,919,939
D Class non-distributing share EUR hedged	1,673,512	1,141,247	1,904,959	1,109,800
E Class non-distributing share	1,699,494	2,296,050	2,416,154	1,579,390
E Class non-distributing share EUR hedged	1,932,524	163,552	631,060	1,564,316
I Class non-distributing share	14,302,690	5,788,881	7,540,600	12,549,971
I Class non-distributing share EUR hedged	-	1,460,542	65,100	1,395,442
X Class non-distributing share	2,232,638	1,335,700	1,625,418	1,942,920
X Class non-distributing share EUR hedged	448	-	-	448

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	2,049	1,227	246	3,030
A Class distributing (T) share HKD hedged	500	-	-	500
A Class distributing (T) share USD hedged	500	-	-	500
A Class non-distributing share	1,760,773	660,294	1,025,036	1,616,031
A Class non-distributing share EUR hedged	34,220	21,542	18,767	36,995
A Class non-distributing share USD hedged	690,660	670,858	725,534	635,984
C Class non-distributing share	21,543	834	1,679	20,698
D Class distributing (A) UK reporting fund share	2,764	54,559	53,063	4,270
D Class non-distributing share	216,298	7,442	34,374	189,366
D Class non-distributing share EUR hedged	2,929	309,472	1,136	311,265
E Class non-distributing share	113,112	18,460	30,500	101,072
I Class non-distributing share	478	3,226,033	-	3,226,511
I Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
X Class non-distributing share	3	-	-	3
Latin American Fund				
A Class distributing (A) share	26,899	2,829	8,847	20,791
A Class distributing (A) UK reporting fund share	12,998	914	5,188	8,624
A Class non-distributing share	8,643,969	2,356,737	2,690,145	8,310,461
A Class non-distributing share AUD hedged	403,566	572,864	621,342	355,088
A Class non-distributing share CHF hedged	3,321	11,402	310	14,413
A Class non-distributing share HKD hedged	96,409	77,675	134,609	41,473
A Class non-distributing share PLN hedged	896,003	384,891	768,845	602,149
A Class non-distributing share SGD hedged	577,648	195,104	255,476	517,336
C Class non-distributing share	65,029	11,720	21,249	55,000
D Class distributing (A) share	1,234	14	-	1,248
D Class distributing (A) UK reporting fund share	33,041	13,551	21,547	25,045
D Class non-distributing share	886,188	621,837	613,250	874,775
D Class non-distributing share CHF hedged	39,917	-	39,900	17
D Class non-distributing share EUR hedged	6,568	3,175	5,557	10,184
D Class non-distributing share PLN hedged	1,592	-	-	1,592
D Class non-distributing share SGD hedged	790	-	-	790
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	17,200	16,602	19,906	13,946
E Class non-distributing share	244,029	60,696	86,254	218,471
I Class non-distributing share	182,694	345,064	313,339	224,809
J Class non-distributing share	112,760	19,585	14,706	117,639
X Class distributing (A) UK reporting fund share	64	-	-	64
X Class non-distributing share	468	25	265	228
Multi-Theme Equity Fund				
A Class non-distributing share	2,088,632	75,109	573,022	1,590,719
A Class non-distributing share EUR hedged	422	-	-	422
AI Class non-distributing share	1,484,714	2,219,105	1,783,976	1,919,843
C Class non-distributing share	59,930	5,771	18,568	47,133
D Class non-distributing share EUR hedged	15,981	-	150	15,831
D Class non-distributing UK reporting fund share	487,256	119,003	109,209	497,050
E Class non-distributing share	1,796,823	650,108	793,118	1,653,813
X Class non-distributing share	332	-	-	332
X Class non-distributing share GBP hedged	88	-	-	88
Z Class non-distributing share	632,648	52,636	606,802	78,481

The notes on pages 1234 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
MyMap Cautious Fund[1]				
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	1,360	-	1,201	749
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	13,037	-	12,693	644
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	319	-	319	-
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	412	8,417	-	8,829
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	3,598	-	3,209	389
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	38,002	-	-	38,002
A Class distributing (T) share AUD hedged	65,882	-	60,301	5,581
A Class distributing (T) share CAD hedged	641	-	641	-
A Class distributing (T) share CNH hedged	156,368	66,966	178,213	45,121
A Class distributing (T) share GBP hedged	411	-	411	-
A Class distributing (T) share HKD hedged	5,909	-	-	5,909
A Class distributing (T) share USD hedged	639,208	515,111	634,124	220,195
A Class non-distributing share	-	449	-	449
A Class non-distributing share AUD hedged	2,933	25	-	2,958
A Class non-distributing share CAD hedged	644	-	644	-
A Class non-distributing share CNH hedged	1,186,429	1,336,436	2,429,236	93,629
A Class non-distributing share GBP hedged	412	-	412	-
A Class non-distributing share HKD hedged	400	-	-	400
A Class non-distributing share USD hedged	988,454	791,919	1,575,163	204,510
D Class non-distributing share	-	459	-	459
D Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
I Class non-distributing share	-	335,697	114,939	220,758
I Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
X Class non-distributing share USD hedged	492,709	-	-	492,709
MyMap Growth Fund[1]				
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	2,735	-	-	2,735
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	644	-	644	-
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	912	58	-	970
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	411	-	411	-
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	1,335	-	946	389
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	22,664	10,876	17,977	15,563
A Class distributing (T) share AUD hedged	77,407	1,462	26,773	52,096
A Class distributing (T) share CAD hedged	8,551	16,037	15,948	8,640
A Class distributing (T) share CNH hedged	220,752	43,866	183,898	80,719
A Class distributing (T) share GBP hedged	7,074	31	859	6,246
A Class distributing (T) share HKD hedged	125,312	4,069	43,243	81,138
A Class distributing (T) share USD hedged	862,515	293,420	822,228	333,707
A Class non-distributing share	-	449	-	449
A Class non-distributing share AUD hedged	5,082	-	900	4,182
A Class non-distributing share CAD hedged	1,255	-	611	644
A Class non-distributing share CNH hedged	16,705	129,932	117,552	29,085
A Class non-distributing share GBP hedged	472	187	-	659
A Class non-distributing share HKD hedged	11,253	-	10,855	398
A Class non-distributing share USD hedged	138,745	19,282	129,166	28,861
D Class non-distributing share	-	459	-	459
D Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
I Class non-distributing share	-	1,979,888	537,606	1,442,383
I Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
X Class non-distributing share USD hedged	492,702	-	492,286	416

[1] Fund name and base currency changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
MyMap Moderate Fund[a]				
A Class distributing (G) (M) (G) share AUD hedged	6,610	-	-	6,610
A Class distributing (G) (M) (G) share CAD hedged	644	-	644	-
A Class distributing (G) (M) (G) share CNH hedged	319	-	319	-
A Class distributing (G) (M) (G) share GBP hedged	411	-	411	-
A Class distributing (G) (M) (G) share HKD hedged	673	-	-	673
A Class distributing (G) (M) (G) share USD hedged	5,944	-	-	5,944
A Class distributing (T) share AUD hedged	13,125	-	3,907	9,218
A Class distributing (T) share CAD hedged	641	-	-	641
A Class distributing (T) share CNH hedged	136,868	25,358	123,009	39,221
A Class distributing (T) share GBP hedged	411	-	-	411
A Class distributing (T) share HKD hedged	157,797	2,666	17,235	143,228
A Class distributing (T) share USD hedged	893,915	180,531	770,585	303,921
A Class non-distributing share	-	449	-	449
A Class non-distributing share AUD hedged	682	-	682	-
A Class non-distributing share CAD hedged	752	-	-	752
A Class non-distributing share CNH hedged	44,796	6,035	49,296	1,535
A Class non-distributing share GBP hedged	412	-	412	-
A Class non-distributing share HKD hedged	439	-	-	439
A Class non-distributing share USD hedged	123,788	303,296	392,481	34,603
D Class non-distributing share	-	459	-	459
D Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
I Class non-distributing share	-	1,715,448	374,296	1,341,152
I Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
X Class non-distributing share USD hedged	492,731	-	492,295	436
Natural Resources Fund				
A Class distributing (A) (D) share	307,997	24,737	121,459	210,975
A Class distributing (M) (G) share	9,530	1,084	1,791	8,823
A Class distributing (Q) (G) share	687,906	93,296	112,902	678,698
A Class non-distributing share	6,778,439	1,357,696	2,431,707	5,704,328
A Class non-distributing share EUR hedged	903,434	52,958	309,681	646,711
D Class non-distributing share	665,504	205,397	287,447	583,454
D Class non-distributing share EUR hedged	413,431	77,998	144,035	349,294
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	1,708,881	130,228	968,719	872,070
E Class non-distributing share	5,391,066	894,588	1,406,740	4,838,914
I Class distributing (A) (G) share	7,163,188	160,917	546,179	6,777,883
S Class distributing (M) (G) UK reporting fund share	40,024	3,982	26,670	17,336
S Class distributing (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	19,675	1,255	1,042	19,888
S Class distributing (Q) (G) share	251,318	50,900	135,252	167,016
S Class non-distributing share	1,206,746	370,749	400,075	1,177,420
S Class non-distributing UK reporting fund share	296,948	26,910	307,389	16,369
S Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	10,275	1,168	-	11,443
Next Generation Health Care Fund				
A Class non-distributing share	46,812	23,368	24,106	46,074
A Class non-distributing share HKD hedged	388	-	-	388
A Class non-distributing share SGD hedged	18,161	174,092	8,714	183,539
AI Class non-distributing share	425	-	-	425
D Class non-distributing share	156,930	58,629	105,139	62,425
D Class non-distributing UK reporting fund share	329,346	2,781	331,627	500
E Class non-distributing share	132,489	168,619	78,963	222,045
I Class non-distributing share	495	-	-	495
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,006,000	534,191	1,396,984	1,143,207
Z Class non-distributing share	500	-	-	500

[a] Fund name and base currency changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Next Generation Technology Fund				
A Class distributing (A) share	1,364,100	220,639	337,417	1,247,322
A Class distributing (A) UK reporting fund share	36,901	33,402	41,196	29,107
A Class distributing (T) share	28,600	124,652	-	153,252
A Class non-distributing share	40,037,896	10,457,398	20,260,029	30,222,265
A Class non-distributing share AUD hedged	691,293	1,428,302	1,833,773	285,822
A Class non-distributing share CNH hedged	217,397	203,103	340,084	80,416
A Class non-distributing share EUR hedged	6,112,749	1,321,625	2,553,317	4,881,057
A Class non-distributing share HKD hedged	383,652	1,043,607	1,570,575	326,684
A Class non-distributing share NZD hedged	13,259	2,056	-	15,315
A Class non-distributing share SGD hedged	2,979,685	735,175	1,087,043	2,626,817
A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	298,383	235,474	153,579	290,278
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	136,041	996,072	976,951	157,162
AI Class non-distributing share	1,675,999	130,636	764,238	1,100,397
C Class non-distributing share	2,473	17,595	5,743	14,325
D Class non-distributing share	2,760,794	762,746	1,596,846	1,926,694
D Class non-distributing share CNH hedged	323	-	-	323
D Class non-distributing share EUR hedged	553,867	148,811	295,524	407,154
D Class non-distributing share SGD hedged	1,274,224	548,419	982,350	840,292
D Class non-distributing UK reporting fund share	4,904,934	969,478	1,916,830	3,977,582
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	2,094,800	349,257	734,819	1,709,238
E Class non-distributing share	28,606,046	2,466,314	8,370,483	19,699,877
E Class non-distributing share EUR hedged	14,829,168	1,016,341	4,497,631	11,348,968
I Class distributing (A) UK reporting fund share	462	-	-	462
I Class non-distributing share	14,209,691	1,024,141	5,753,593	9,480,239
I Class non-distributing share EUR hedged	1,960,135	223,668	1,549,078	634,725
I Class non-distributing UK reporting fund share	971,690	310,058	911,468	970,280
S Class non-distributing UK reporting fund share	15,339,693	211,512	3,543,295	12,007,910
S Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	698,912	227,015	123,497	802,430
S Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	2,028,079	79,664	660,292	1,447,451
S Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	184,066	-	102,818	81,248
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	44,513	-	-	44,513
SR Class non-distributing UK reporting fund share	57,839	266,060	324,159	804
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	409	-	-	409
X Class non-distributing share	221,436	140,341	175,975	185,802
Z Class non-distributing UK reporting fund share	648,513	1,224	132,764	516,973
Z Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	2,564	1,130	2,400	1,294
Nutrition Fund				
A Class distributing (A) share EUR hedged	14,979	1,404	3,717	12,666
A Class distributing (A) UK reporting fund share	700	-	200	500
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	46,043	3,055	8,267	41,831
A Class non-distributing share HKD	211,091	8,387	47,924	171,524
A Class non-distributing share	1,758,619	194,011	635,311	1,297,319
A Class non-distributing share EUR hedged	444,547	61,175	181,829	323,893
A Class non-distributing share PLN hedged	178,757	116,741	157,834	137,664
A Class non-distributing share SGD hedged	539,865	16,506	166,064	432,307
AI Class non-distributing share	193,175	9,676	65,025	137,824
C Class non-distributing share	514,476	30,304	118,159	426,621
D Class distributing (A) share EUR hedged	14,065	-	13,980	85
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	40,972	12,045	6,760	46,157
D Class non-distributing share	1,337,794	261,914	757,346	842,362
D Class non-distributing share EUR hedged	57,613	477	18,048	39,042
D Class non-distributing share SGD hedged	39,176	5,670	24,008	20,838
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	16,927	296	5,187	10,136
E Class non-distributing share	5,500,912	215,497	1,867,328	3,849,080
I Class distributing (A) UK reporting fund share	500	-	-	500
I Class non-distributing share	2,510,000	-	868,182	1,641,868
I Class non-distributing share JPY hedged	583	-	-	583
X Class non-distributing share	175,651	624,607	684,638	113,620

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Sustainable Energy Fund				
A Class distributing (A) share	6,424,954	379,743	1,440,076	4,364,621
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,432,272	93,575	421,192	1,104,655
A Class distributing (T) share	101,190	103,000	94,860	109,330
A Class non-distributing share	129,398,243	9,577,685	43,833,650	95,142,278
A Class non-distributing share AUD hedged	359,661	243,623	351,576	251,708
A Class non-distributing share CAD hedged	101,584	42,367	92,179	51,663
A Class non-distributing share CNH hedged	671,645	31,881	465,730	407,636
A Class non-distributing share EUR hedged	2,893,256	406,357	1,812,468	1,449,145
A Class non-distributing share GBP hedged	156,279	5,656	61,098	100,838
A Class non-distributing share HKD hedged	636,208	69,353	294,916	409,645
A Class non-distributing share NZD hedged	31,224	31,155	31,526	30,853
A Class non-distributing share SGD hedged	4,863,516	313,302	2,199,268	2,977,550
AI Class non-distributing share	4,672,613	633,256	2,504,824	2,701,045
C Class non-distributing share	11,914,299	765,032	3,420,994	9,248,937
D Class distributing (A) share	4,776,240	254,977	1,789,113	3,241,104
D Class distributing (A) UK reporting fund share	6,452,079	696,863	3,000,968	6,116,074
D Class non-distributing share	28,624,557	2,731,157	19,448,061	11,907,653
D Class non-distributing share SGD hedged	69,534	20,505	38,271	51,888
E Class non-distributing share	75,998,398	4,647,536	28,490,685	52,055,309
E Class non-distributing share EUR hedged	2,248,932	190,887	1,005,035	1,434,784
I Class distributing (A) UK reporting fund share	1,680,894	119,628	2,340,987	29,235
I Class distributing (G) share	1,796,827	-	1,309,522	487,305
I Class non-distributing share	11,270,572	839,014	5,193,167	6,916,419
I Class non-distributing UK reporting fund share	10,933,827	12,510,642	9,447,374	13,996,795
S Class distributing (A) share	447	2	-	449
S Class non-distributing share	417,651	5,076	98,446	325,280
X Class distributing (T) share	124,586	123,676	248,374	88
X Class non-distributing share	3,479,756	81,439	1,048,091	2,512,104
X Class non-distributing share EUR hedged	1,343,932	-	1,343,777	55
Sustainable Global Allocation Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	519	4	-	523
A Class non-distributing share DEX hedged	974,523	33,229	167,317	840,525
A Class non-distributing UK reporting fund share	4,293,867	1,224,414	849,127	4,941,154
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	4,081,479	3,019,205	679,252	6,420,432
D Class non-distributing UK reporting fund share	444,617	271,790	160,817	555,590
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	516	126,488	124,946	1,058
E Class non-distributing UK reporting fund share	516	16,668	1,335	15,849
E Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	516	39	39	516
I Class non-distributing UK reporting fund share	720,146	-	146,818	573,328
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	516	-	-	516
X Class non-distributing UK reporting fund share	5,922,408	-	1,516,300	4,406,108
Zi Class non-distributing UK reporting fund share	771,135	80,059	-	851,194
Zi Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	516	-	-	516
Sustainable Global Dynamic Equity Fund				
A Class distributing (A) share	50,728	50,904	60,630	41,002
A Class non-distributing share	6,460,644	1,009,294	2,071,865	5,398,073
A Class non-distributing share CNH hedged	310	-	-	310
A Class non-distributing share EUR hedged	295,000	17,376	37,084	265,292
C Class non-distributing share	1,104,120	151,208	79,348	1,206,980
C Class non-distributing share EUR hedged	134,488	21,996	21,559	134,925
D Class distributing (A) share	346,415	28,681	56,284	318,813
D Class non-distributing share	1,228,130	34,381	194,875	1,067,636
D Class non-distributing share EUR hedged	44,582	-	6,000	38,582
E Class non-distributing share	2,013,399	364,255	418,646	1,949,208
E Class non-distributing share EUR hedged	165,119	24,649	50,607	139,162
I Class non-distributing share	4,028,887	-	5,072	4,023,796
X Class non-distributing share	7	-	-	7

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Sustainable Global Infrastructure Fund				
A Class non-distributing share	6,766	130,789	77,127	59,428
AI Class non-distributing share	5,105	1,279	-	4,384
D Class non-distributing share	927	20,764	104	21,587
E Class non-distributing share	270,789	126,945	83,725	316,009
I Class non-distributing share	425	-	-	425
X Class non-distributing share	998,500	-	-	998,500
Z Class non-distributing share	500	-	-	500
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class non-distributing share	299,302	27,409	46,041	271,670
D Class distributing (M) UK reporting fund share	276,736	125,078	93,624	307,190
D Class non-distributing UK reporting fund share	230,515	23,149	54,483	199,182
I Class non-distributing share	4,410,072	109,219	1,052,735	3,466,556
Systematic China A-Share Opportunities Fund				
A Class non-distributing share	4,984,935	9,682,550	9,539,260	5,031,125
A Class non-distributing share SGD hedged	292,545	2,313,298	882,800	1,723,043
AI Class non-distributing share EUR hedged	450	7,664	2,763	5,351
D Class non-distributing share	7,006,664	1,368,281	2,198,057	7,060,888
D Class non-distributing share EUR hedged	396,741	119,120	199,161	316,700
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,888,358	611,100	243,330	2,256,128
E Class non-distributing share EUR hedged	193,632	91,572	26,244	258,960
I Class non-distributing share	27,969,642	27,013,793	11,323,841	43,659,594
I Class non-distributing share EUR hedged	4,079,387	2	4,006,691	72,698
S Class non-distributing share	623,431	422,446	243,382	1,002,495
SR Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	8,634,486	65,457	4,492,221	4,207,722
Z Class non-distributing share	1,857,687	-	523,544	1,334,143
Systematic China Environmental Tech Fund				
A Class non-distributing share	1,001	-	-	1,001
D Class non-distributing share	500	-	-	500
D Class non-distributing share EUR hedged	465	-	-	465
E Class non-distributing share EUR hedged	466	8,461	1	8,926
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,684,097	-	11,651	1,672,446
Z Class non-distributing share	500	-	-	500
Z1 Class non-distributing share	500	-	-	500

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Systematic Global Equity High Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	312,606	26,362	97,040	240,927
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	45,952	29,313	1,987	73,278
A Class distributing (G) (G) share	15,719,979	3,596,809	4,093,490	15,223,297
A Class distributing (G) (G) share EUR hedged	5,613,710	4,365,960	3,111,839	6,867,831
A Class distributing (G) (G) UK reporting fund share CHF hedged	557,868	136,834	76,312	618,390
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	29,999,622	49,487,004	34,484,181	45,991,705
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	11,923,770	11,872,292	10,615,197	13,180,865
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	38,738,606	19,814,092	29,890,752	28,659,946
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	5,733,136	7,434,721	6,025,093	7,112,833
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	1,815,477	2,672,046	2,215,871	2,271,652
A Class distributing (S) (M) (G) share	534,040,418	773,920,764	571,469,029	536,552,153
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	162,676	1,240,974	283,154	1,120,496
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	125,078	633,466	218,988	699,556
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	55,340,966	63,696,818	53,905,732	65,031,872
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	39,867,784	49,990,676	30,198,969	59,659,899
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	4,243,698	41,085,196	4,831,990	40,496,854
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	8,999,248	9,091,065	7,252,353	10,837,960
A Class non-distributing share	7,109,958	13,415,426	7,751,799	12,772,585
A Class non-distributing share EUR hedged	1,134,613	695,240	658,109	1,471,744
A Class non-distributing share HKD hedged	39,558	389,751	80,990	348,329
A Class non-distributing share JPY hedged	770	253,470	31,234	223,006
A Class non-distributing share SGD hedged	435,056	1,199,751	303,249	1,331,558
A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	119,312	103,760	7,330	215,742
B Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	949	5,759,037	1,966,626	4,714,360
B Class distributing (S) (M) (G) share	500	112,736,979	26,963,476	86,774,002
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	767	29,172,699	2,462,412	26,711,044
B Class non-distributing share	-	2,302,881	521,767	1,780,889
B Class non-distributing share JPY hedged	-	767,761	108,474	659,287
C Class distributing (G) (G) share	305,887	89,039	10,671	384,254
C Class non-distributing share	63,642	66,559	23,765	106,436
CI Class distributing (G) (G) share	-	431	-	431
CI Class distributing (G) (G) share EUR hedged	-	431	-	431
CI Class non-distributing share	-	431	-	431
D Class distributing (A) (G) share	122,598	31,574	45,470	108,702
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	429,507	313,718	54,356	688,869
D Class distributing (G) (G) share	10,609,169	4,643,285	2,399,306	13,052,148
D Class distributing (G) (G) UK reporting fund share CHF hedged	6,383,837	1,345,413	701,802	6,997,448
D Class distributing (G) (G) UK reporting fund share EUR hedged	2,190,797	3,188,250	2,728,767	2,649,279
D Class distributing (G) (G) UK reporting fund share GBP hedged	737,229	482,439	171,093	1,048,603
D Class distributing (S) (M) (G) share	7,449,346	6,176,762	183,866	13,442,243
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	1,415,845	853,411	314,781	1,954,475
D Class non-distributing share EUR hedged	664,477	417,065	219,605	861,937
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,037,714	1,311,403	1,155,208	2,193,909
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	1,200,033	166,616	154,730	1,211,919
E Class distributing (G) share	-	144,531	-	144,531
E Class distributing (G) (G) share EUR hedged	1,268,608	2,247,685	532,414	3,003,879
E Class non-distributing share	3,628,885	1,818,622	701,732	4,745,775
E Class non-distributing share EUR hedged	75,660	1,006,562	68,067	1,016,155
I Class distributing (A) (G) share	74,171,139	63,464,864	15,231,461	122,404,542
I Class distributing (M) (G) share	5,903,491	8,616,570	3,461,289	9,058,772
I Class distributing (G) (G) share	269,064	290,964	183,962	376,066
I Class distributing (G) UK reporting fund share CHF hedged	1,709,618	3,006,038	299,857	4,414,796
I Class distributing (G) UK reporting fund share EUR hedged	239,227	8,644	11,900	236,171
I Class non-distributing share	154,892	535,889	368,689	322,092
SR Class distributing (S) (M) (G) share	500	-	-	500
SR Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	88,818	122,116	146,600	88,332

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Systematic Global Income & Growth Fund[4]				
A Class distributing (C) share	-	500	-	500
A Class distributing (C) share ZAR hedged	-	879	-	879
A Class distributing (G) (U) UK reporting fund share	877	18	395	500
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	-	759	-	759
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	782	209,715	-	210,497
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	401	-	-	401
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	-	737	-	737
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	2,509,858	10,369,189	6,290,697	6,587,347
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	1,147,167	6,200,908	3,438,429	3,909,682
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	95,053	422,125	51,764	465,414
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	64,927	376,159	111,030	330,056
A Class non-distributing share JPY hedged	-	737	-	737
A Class non-distributing UK reporting fund share	3,256	38,612	168	39,700
B Class distributing (C) share	-	500	-	500
B Class distributing (C) share ZAR hedged	-	879	-	879
B Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	-	759	-	759
B Class distributing (S) (M) (G) share	-	500	-	500
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	-	737	-	737
B Class non-distributing share	-	500	-	500
B Class non-distributing share JPY hedged	-	737	-	737
D Class distributing (S) (M) (G) share	3,087,697	17,302,606	9,747	20,380,556
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	504	-	-	504
E Class non-distributing share EUR hedged	468	-	-	468
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	504	-	-	504
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,494,600	-	-	1,494,600
Z) Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
Systematic Global SmallCap Fund[4]				
A Class non-distributing share	1,411,090	265,235	243,378	1,432,947
A Class non-distributing share AUD hedged	60,824	33,466	49,013	45,291
C Class non-distributing share	84,046	56,369	28,357	112,058
D Class non-distributing share	113,512	33,614	31,702	115,424
E Class non-distributing share	203,336	337,271	66,422	474,185
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	4,001,426	-	4,001,926
X Class non-distributing share GBP hedged	12,974	-	-	12,974
Systematic Multi Allocation Credit Fund[4]				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
AI Class non-distributing share EUR hedged	425	-	-	425
D Class non-distributing share EUR hedged	425	-	-	425
E Class non-distributing share EUR hedged	3,473	8,663	2,136	10,200
I Class non-distributing share	1,493,102	1,892,430	1,221,449	2,164,083
I Class non-distributing share AUD hedged	666	-	-	666
I Class non-distributing share EUR hedged	604,956	46,826	76,638	575,144
X Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share AUD hedged	13,770,167	1,969,049	1,341,589	14,397,627
X Class non-distributing share EUR hedged	872,541	291,772	154,556	1,009,749
United Kingdom Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	172,988	9,679	19,625	163,042
A Class non-distributing share	701,742	72,790	161,060	613,472
C Class non-distributing share	36,920	4,354	8,603	32,671
D Class distributing (A) UK reporting fund share	54,901	1,912	12,966	43,847
D Class non-distributing share	32,466	11,866	20,802	23,530
D Class non-distributing UK reporting fund share	107,104	22,017	47,344	81,777
E Class non-distributing share	206,139	22,149	58,411	169,876
I Class distributing (A) UK reporting fund share	609,587	14,984	542,928	80,643
I Class non-distributing share	426,713	526,237	362,448	590,502
X Class non-distributing share	1	-	-	1

[4] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Basic Value Fund				
A Class distributing (A) share	15,488	1,276	1,840	14,924
A Class distributing (A) UK reporting fund share	2,857	404	218	3,043
A Class distributing (T) share	13,834	81,467	44,004	51,297
A Class non-distributing share	3,010,371	468,410	606,796	2,691,983
A Class non-distributing share CNH hedged	18,529	68,418	63,702	21,245
A Class non-distributing share EUR hedged	69,800	126,487	80,464	111,823
A Class non-distributing share SGD hedged	11,398	17,652	9,694	19,356
C Class non-distributing share	191,988	16,755	40,970	167,474
C Class non-distributing share EUR hedged	9,256	1,286	2,157	8,385
D Class distributing (A) share	72,205	54	870	71,449
D Class distributing (A) UK reporting fund share	10,326	3,134	2,232	11,228
D Class non-distributing share	791,228	259,697	772,634	278,291
D Class non-distributing share EUR hedged	200,140	265,803	260,834	206,109
E Class non-distributing share	486,034	49,904	57,009	477,909
E Class non-distributing share EUR hedged	75,601	19,191	16,157	78,635
I Class non-distributing share	1,336,416	739,741	603,897	1,472,260
X Class non-distributing share	3,665	-	3,663	2
US Dollar Bond Fund				
A Class distributing (D) share	511,293	93,565	158,592	446,266
A Class distributing (M) share	1,323,556	910,911	1,145,344	1,089,125
A Class distributing (T) share	-	500	-	500
A Class non-distributing share	2,818,118	1,875,231	2,535,903	2,157,447
A Class non-distributing share SGD hedged	124,943	184,557	70,448	239,052
B Class distributing (T) share	-	500	-	500
B Class non-distributing share	-	500	-	500
C Class distributing (D) share	318,259	8,332	35,277	291,374
C Class non-distributing share	156,312	8,816	30,321	134,807
D Class distributing (M) share	2,910,341	837,759	140,010	3,608,068
D Class non-distributing share	6,432,043	618,854	2,787,277	4,263,270
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	111,289	827	990	111,126
E Class non-distributing share	245,715	24,951	110,639	160,027
I Class distributing (Q) share	202,109	72,802	68,235	206,676
I Class non-distributing share	10,959,710	1,491,259	2,817,780	9,633,189
I Class non-distributing share EUR hedged	3,864,218	427,928	309,216	3,982,930
X Class distributing (Q) share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	2,031	15,729	15,908	1,852

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar High Yield Bond Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	99,903	2,782	50,997	51,688
A Class distributing (D) share	10,336,572	1,551,864	4,479,441	7,368,795
A Class distributing (M) share	13,919,804	6,193,088	5,581,700	14,530,992
A Class distributing (M) share AUD hedged	1,075,760	617,732	618,586	1,074,906
A Class distributing (M) share CAD hedged	729,272	42,855	274,642	497,285
A Class distributing (M) share EUR hedged	287,883	70,944	63,220	295,607
A Class distributing (M) share GBP hedged	438,263	69,837	35,187	483,913
A Class distributing (M) share NZD hedged	295,669	202,739	221,569	276,839
A Class distributing (M) share SGD hedged	1,107,559	57,993	59,204	1,086,348
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	6,772,914	763,218	1,126,799	6,409,233
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	1,626,143	816,058	512,616	1,929,585
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	55,150	-	10,795	44,405
A Class distributing (S) (M) (G) share	81,042,468	16,009,652	23,871,223	83,680,917
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	4,387,170	2,994,155	2,626,349	4,754,976
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	2,823,046	4,169,396	1,008,866	5,984,576
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	1,441,955	282,503	199,608	1,524,850
A Class distributing (T) share	4,254	714,438	309,712	408,978
A Class non-distributing share	8,512,305	3,043,416	5,557,408	6,998,311
A Class non-distributing share AUD hedged	265,715	368,203	458,625	175,293
A Class non-distributing share CHF hedged	75,767	5,000	2,969	77,817
A Class non-distributing share EUR hedged	34,988	54,692	26,523	63,354
A Class non-distributing share SGD hedged	83,415	62,239	45,579	79,071
B Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	944	1,531,489	381,179	1,151,255
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	767	8,679,104	677,515	8,002,346
B Class distributing (T) share	500	13,617,241	3,138,471	10,379,270
B Class non-distributing share	-	193,041	46,814	146,227
C Class distributing (D) share	468,195	19,664	42,659	445,020
C Class non-distributing share	194,226	16,004	27,693	182,536
D Class distributing (A) UK reporting fund share CAD hedged	-	614,736	17,700	597,036
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	254,179	506,558	589,088	171,649
D Class distributing (M) share	6,764,705	3,617,466	1,402,262	8,979,909
D Class distributing (M) share SGD hedged	270,160	30,000	-	300,160
D Class non-distributing share AUD hedged	60,830	121,900	4,884	177,746
D Class non-distributing share CHF hedged	295,903	39,233	70,046	265,090
D Class non-distributing share EUR hedged	99,228	225,294	225,987	98,535
D Class non-distributing share SGD hedged	84	-	-	84
D Class non-distributing UK reporting fund share	8,170,908	2,188,784	1,355,942	9,003,748
E Class non-distributing share	491,520	374,218	359,488	506,250
E Class non-distributing share EUR hedged	55,118	27,296	14,317	63,097
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,795,841	617,553	2,202,321	21,073
I Class distributing (M) share	17,547,910	1,754,431	15,811,064	3,490,277
I Class non-distributing share	18,967,944	9,572,948	2,634,491	25,906,401
I Class non-distributing share EUR hedged	1,252,174	7,610,666	1,931,153	6,791,687
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	443	38,150	-	38,593
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	362	-	-	362
SR Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	460	3,446,140	323,403	3,123,197
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	364	11,906,483	696,606	11,210,242
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	664,204	14,060,779	2,710,679	12,014,104
SR Class non-distributing UK reporting fund share	2,027,536	6,029,827	1,398,719	6,658,344
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	10,809	10,725,606	1,619,726	9,116,738
SR Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	393	97,188	10,031	87,487
X Class distributing (S) (M) (G) share	5,989,471	317,900	4,564,477	1,742,894
X Class non-distributing share	5,917	651	1,245	5,323
US Dollar Reserve Fund				
A Class non-distributing share	2,745,479	5,167,138	4,654,644	3,257,972
A Class non-distributing share GBP hedged	82,977	38,267	23,090	76,054
C Class non-distributing share	74,883	18,551	27,095	66,339
D Class non-distributing share GBP hedged	152	321	51	422
E Class non-distributing share	165,428	130,472	65,636	229,264
E Class non-distributing share GBP hedged	37,598	17,715	12,019	43,294
X Class non-distributing share	970,893	1,234,795	482,243	1,723,417

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar Short Duration Bond Fund				
A Class distributing (D) share	2,217,124	869,016	953,777	2,132,363
A Class distributing (M) (G) share	500	49,577	-	50,077
A Class distributing (M) share	3,417,762	1,400,907	1,882,667	2,936,002
A Class distributing (M) share CNH hedged	176,076	76,402	183,660	67,818
A Class distributing (M) share SGD hedged	238,095	63,796	104,310	197,581
A Class distributing (T) share	500	33,470	-	33,970
A Class distributing (T) share CNH hedged	366	-	-	366
A Class distributing (T) share SGD hedged	222,106	144,825	177,463	189,468
A Class non-distributing share	29,693,663	9,072,909	9,596,142	29,170,930
A Class non-distributing share EUR hedged	14,348,424	1,664,708	12,089,978	3,923,154
A Class non-distributing share SGD hedged	674	-	-	674
A2 Class non-distributing share	75,586	50,336	49,291	76,631
C Class distributing (D) share	84,641	8,048	24,660	68,029
C Class non-distributing share	2,059,384	310,931	625,348	1,745,597
D Class distributing (M) share	8,665,421	9,638,187	8,412,234	10,068,374
D Class non-distributing share	24,760,941	6,669,833	12,414,731	21,016,043
D Class non-distributing share EUR hedged	875,734	319,737	556,935	638,536
E Class non-distributing share	4,674,719	757,133	1,858,964	3,572,888
I Class distributing (G) share	21,668	49,364	21,842	49,190
I Class non-distributing share	17,216,965	1,777,882	8,227,830	10,767,017
I Class non-distributing share EUR hedged	1,587,138	29,143	1,175,520	441,961
S Class distributing (M) share	500	-	-	500
S Class non-distributing share	1,003	-	-	1,003
S Class non-distributing share EUR hedged	460	-	-	460
X Class non-distributing share	10,206,236	959,013	1,766,244	9,399,004
US Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) share	76,725	16,316	10,546	82,497
A Class distributing (A) share EUR hedged	39,306	16,774	36,706	19,374
A Class distributing (A) UK reporting fund share	188,727	9,228	16,477	181,468
A Class non-distributing share	10,700,567	2,898,053	3,325,271	10,273,349
A Class non-distributing share CNH hedged	24,198	48,054	61,483	10,769
A Class non-distributing share CZK hedged	3,041	2,222	-	5,263
A Class non-distributing share EUR hedged	1,127,053	502,234	188,638	1,440,649
A Class non-distributing share JPY hedged	1,294	22,369	-	23,663
A Class non-distributing share SGD hedged	126,567	134,445	71,303	189,709
A2 Class non-distributing share	176,177	82,613	181,252	77,538
C Class non-distributing share	490,649	53,838	77,588	466,899
C Class non-distributing share EUR hedged	39,793	22,626	10,695	51,724
D Class distributing (A) share	289	-	-	289
D Class distributing (A) UK reporting fund share	94,577	20,994	45,217	70,354
D Class non-distributing share	1,075,703	316,150	921,534	1,270,319
D Class non-distributing share EUR hedged	872,596	390,634	339,352	923,878
E Class non-distributing share	876,796	209,930	230,467	856,259
E Class non-distributing share EUR hedged	367,140	103,181	97,062	373,264
I Class non-distributing share	22,690,224	1,564,000	17,204,789	7,054,435
I Class non-distributing share EUR hedged	807,727	3,076,409	1,206,447	2,677,689
X Class non-distributing share	1,668,309	28,594	1,510,312	186,591
X Class non-distributing share EUR hedged	448	-	-	448
X Class non-distributing share GBP hedged	369	-	-	369

The notes on pages 1234 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Government Mortgage Impact Fund				
A Class distributing (D) share	436,405	8,846	99,157	346,094
A Class distributing (M) share	212,378	3,431	33,228	182,581
A Class non-distributing share	1,171,402	97,630	273,111	995,921
A Class non-distributing (UK reporting fund share EUR hedged	461	1	-	462
C Class distributing (D) share	38,325	507	14,869	23,963
C Class non-distributing share	176,786	105,602	71,327	211,061
D Class distributing (M) share	296,587	1,165	51,173	246,579
D Class non-distributing share	2,566,693	79,401	1,625,032	1,021,062
E Class non-distributing share	408,218	77,202	117,799	365,619
I Class distributing (M) share	500	-	-	500
I Class distributing (G) UK reporting fund share GBP hedged	527,991	21,917	549,288	410
I Class non-distributing share	2,142,796	14,798	457,488	1,700,106
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	140,669	265,442	395,639	472
SR Class distributing (G) UK reporting fund share	500	-	-	500
SR Class distributing (G) UK reporting fund share EUR hedged	470	19	-	489
SR Class distributing (G) UK reporting fund share GBP hedged	596	-	-	596
SR Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	461	-	-	461
X Class distributing (M) share	500	-	-	500
Z1 Class non-distributing share	500	-	-	500
Z1 Class non-distributing share EUR hedged	559	-	-	559
US Growth Fund				
A Class distributing (A) share	60,408	11,975	38,082	34,299
A Class distributing (T) share	-	500	-	500
A Class non-distributing share	1,124,948	279,317	548,738	855,527
A Class non-distributing share EUR hedged	644,260	139,291	667,468	116,083
A Class non-distributing UK reporting fund share	3,582,397	1,661,254	1,968,881	3,274,730
AI Class non-distributing share	169,290	231,342	176,867	213,865
B Class distributing (T) share	-	500	-	500
B Class non-distributing share	-	500	-	500
C Class non-distributing share	753,126	184,711	136,452	771,385
D Class distributing (A) share	381,644	24,174	99,704	306,114
D Class non-distributing share	656,493	637,059	614,760	677,732
D Class non-distributing UK reporting fund share	731,918	81,459	225,554	587,823
E Class non-distributing share	1,901,423	399,259	616,903	1,683,779
I Class non-distributing share	1,176,934	3,216,060	3,084,168	1,308,759
X Class non-distributing share	500	-	-	500
US Mid-Cap Value Fund				
A Class non-distributing share	611,021	238,336	259,902	589,455
A Class non-distributing share AUD hedged	62,251	329,585	367,389	24,447
C Class non-distributing share	30,583	18,384	8,014	40,953
D Class non-distributing share	131,488	51,849	92,894	90,443
E Class non-distributing share	103,525	109,882	64,761	148,646
I Class non-distributing share	163,477	2,673,554	734,096	2,103,035
US Sustainable Equity Fund				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
D Class non-distributing share	471	-	-	471
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class non-distributing share	21,327	5,453	5,834	20,946
I Class non-distributing share	471	-	-	471
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	498,500	-	-	498,500
Z1 Class non-distributing share	1,003	-	-	1,003

The notes on pages 1[204] to 1[238] form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Bond Fund[a]				
A Class distributing (G) share	25,004	949	16,397	9,577
A Class distributing (M) share	183,268	17,329	63,076	137,521
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	5,796	46	-	5,842
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	80,453	15,371	60,159	35,665
A Class non-distributing share	764,837	140,752	228,838	680,751
A Class non-distributing share EUR hedged	41,211	12,186	17,412	35,985
A Class non-distributing share SGD hedged	674	-	-	674
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	333,940	46,275	47,206	333,010
C Class distributing (D) share	12,337	199	1,557	11,239
D Class distributing (M) share	72,364	1,965	-	74,329
D Class non-distributing share	1,477,668	674,004	962,329	1,189,343
D Class non-distributing share CHF hedged	499,186	32,170	45,301	486,054
D Class non-distributing share EUR hedged	79,722	8,190	64,225	23,679
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,737,124	209,283	480,459	1,465,948
E Class non-distributing share	817,758	97,138	155,352	759,544
I Class distributing (A) share EUR hedged	3,616,616	287,691	-	4,104,507
I Class non-distributing share	1,225,760	108,756	112,331	1,222,185
I Class non-distributing share CHF hedged	-	404	-	404
X Class non-distributing share	2,076,873	160,745	331,331	1,906,287
X Class non-distributing share CHF hedged	8	2,348,000	5,660	2,342,908
X Class non-distributing share CNY hedged	5	-	-	5
X Class non-distributing share EUR hedged	256,589	19,691	8,034	268,446
X Class non-distributing share GBP hedged	16,130,842	1,075,172	1,742,503	15,463,551
X Class non-distributing share NOK hedged	56,300,974	-	-	56,300,974
X Class non-distributing share NZD hedged	795	-	-	795
World Energy Fund				
A Class distributing (A) share	644,013	206,617	188,528	663,102
A Class distributing (A) UK reporting fund share	276,803	55,660	134,969	197,874
A Class distributing (T) share	247,788	1,187,522	925,918	509,389
A Class non-distributing share	40,753,831	25,338,863	38,616,252	47,476,442
A Class non-distributing share AUD hedged	1,258,293	1,568,099	1,407,628	1,418,764
A Class non-distributing share CHF hedged	341,109	38,007	49,083	330,033
A Class non-distributing share EUR hedged	6,877,542	2,533,912	5,268,313	6,143,141
A Class non-distributing share HKD hedged	2,707,091	5,237,719	5,352,569	2,592,241
A Class non-distributing share SGD hedged	10,584,184	3,402,822	5,504,146	8,482,860
AI Class non-distributing share	175,247	36,255	72,448	137,054
B Class distributing (T) share	-	500	-	500
B Class non-distributing share	500	641,257	626,991	14,766
C Class non-distributing share	1,079,209	412,534	380,875	1,110,868
C Class non-distributing share EUR hedged	1,064,132	480,827	275,348	1,269,611
D Class distributing (A) share	58,267	3,317	18,762	42,822
D Class distributing (A) UK reporting fund share	3,066,761	517,087	2,238,383	1,345,465
D Class non-distributing share	5,182,863	1,293,944	2,725,078	3,751,729
D Class non-distributing share CHF hedged	296,739	19,448	186,922	129,265
D Class non-distributing share EUR hedged	1,157,397	182,147	443,605	895,929
E Class non-distributing share	5,169,201	1,316,316	1,877,679	4,607,837
E Class non-distributing share EUR hedged	2,604,907	1,133,617	744,187	3,194,597
I Class distributing (G) UK reporting fund share	500	-	-	500
I Class non-distributing share	3,035,188	1,436,341	3,691,512	780,017
I Class non-distributing share EUR hedged	2,721,363	795,665	1,864,736	1,652,292
S Class non-distributing share	961,712	140,300	299,109	252,903
S Class non-distributing share EUR hedged	149,781	66,665	111,670	104,776
X Class distributing (T) share	500	299,670	5,745	294,425
X Class non-distributing share	509,611	175,316	186,791	498,136

[a] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Financials Fund				
A Class distributing (A) share	775,843	46,744	186,201	636,386
A Class distributing (T) share	236,781	4,718,737	2,191,543	2,763,955
A Class non-distributing share HKD hedged	126,375	676,411	426,662	376,124
A Class non-distributing share SGD hedged	3,091,622	2,902,274	2,331,235	3,662,661
A Class non-distributing UK reporting fund share	13,612,828	14,539,595	12,602,461	15,749,962
AI Class non-distributing share	1,859,206	1,007,677	774,074	2,092,809
B Class distributing (T) share	-	500	-	500
B Class non-distributing share	-	500	-	500
C Class non-distributing share	1,141,979	565,304	342,852	1,364,431
D Class non-distributing UK reporting fund share	2,958,050	7,269,606	6,623,279	3,604,377
E Class non-distributing share	4,757,002	1,389,129	1,508,733	4,647,398
I Class non-distributing share	18,400,912	4,622,847	5,915,676	15,607,083
S Class non-distributing share	377,778	753,557	354,846	776,489
S Class non-distributing share EUR hedged	816,803	242,786	147,362	911,247
X Class distributing (T) share	627,168	1,012,831	167,009	1,472,997
X Class non-distributing share	67,106	42,668	31,810	77,963
World Gold Fund				
A Class distributing (A) share	212,968	55,067	96,330	171,705
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,445,747	79,567	218,937	1,306,377
A Class distributing (T) share	330,046	5,699,668	3,327,011	2,702,703
A Class distributing (T) share CNH hedged	357	4,802	-	5,159
A Class non-distributing share	16,491,686	5,137,598	5,498,524	16,130,760
A Class non-distributing share AUD hedged	2,382,734	2,292,382	3,535,374	1,139,742
A Class non-distributing share CHF hedged	1,906,369	1,113,670	847,400	2,202,639
A Class non-distributing share CNH hedged	357	-	-	357
A Class non-distributing share EUR hedged	17,738,818	10,004,992	9,368,626	18,935,184
A Class non-distributing share HKD hedged	7,596,986	13,535,764	13,891,668	7,251,082
A Class non-distributing share PLN hedged	117,825	99,202	140,686	76,340
A Class non-distributing share SGD hedged	14,634,528	13,801,199	12,756,732	15,678,994
A Class non-distributing UK reporting fund share	53,672,033	47,524,092	46,233,843	55,962,282
AI Class non-distributing share	77,837	49,625	78,962	48,500
AI Class non-distributing share EUR hedged	61,106	62,170	35,932	87,844
B Class distributing (T) share	-	16,746	9,774	6,972
B Class non-distributing share	500	1,216,704	1,050,075	167,131
C Class non-distributing share	1,377,313	428,245	446,749	1,358,809
C Class non-distributing share EUR hedged	3,588,341	1,163,846	1,901,770	2,850,417
D Class distributing (A) share	131,488	64,765	78,645	117,608
D Class non-distributing share	6,361,376	1,790,440	2,229,281	4,922,535
D Class non-distributing share CHF hedged	1,142,881	30,495	244,534	928,842
D Class non-distributing share EUR hedged	5,696,470	2,394,864	3,916,233	4,574,091
D Class non-distributing share SGD hedged	532,186	-	33,374	498,812
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	570,298	758,491	574,807	753,982
E Class non-distributing share	6,303,255	2,473,724	2,936,759	5,840,220
E Class non-distributing share EUR hedged	10,891,299	3,148,971	4,206,755	9,833,214
I Class non-distributing share	5,714,187	8,129,248	9,062,818	4,780,617
I Class non-distributing share EUR hedged	1,623,916	2,084,839	1,630,888	2,077,767
S Class non-distributing share	10,309	-	-	10,309
X Class distributing (T) share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	159,069	54,021	101,222	111,868

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Healthscience Fund				
A Class distributing (A) share	58,739,968	7,291,163	13,662,122	52,369,009
A Class distributing (T) share	468,525	2,468,933	819,429	2,118,027
A Class non-distributing share	97,093,493	22,035,313	27,843,554	91,585,252
A Class non-distributing share AUD hedged	3,247,763	821,823	1,270,676	2,798,908
A Class non-distributing share CNH hedged	4,921,464	3,557,151	3,630,207	4,848,398
A Class non-distributing share HKD hedged	790,745	286,148	255,127	821,766
A Class non-distributing share JPY hedged	177,840	23,882	21,279	180,443
A Class non-distributing share SGD hedged	8,384,404	2,687,364	3,343,296	7,728,472
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	6,525,730	1,886,124	2,574,348	5,837,506
AI Class non-distributing share	4,916,109	4,607,256	2,289,384	7,233,981
B Class distributing (T) share	-	9,391	5,196	4,195
B Class non-distributing share	500	1,421,531	975,146	446,885
C Class non-distributing share	7,371,762	1,408,941	1,316,499	7,464,194
D Class distributing (A) share	2,396,091	293,286	1,162,249	1,527,140
D Class distributing (G) UK reporting fund share	2,807,094	760,823	1,048,295	2,519,622
D Class non-distributing share	17,179,356	2,879,395	5,872,265	14,183,486
D Class non-distributing share EUR hedged	2,502,100	1,225,092	2,035,416	1,691,776
E Class non-distributing share	35,241,821	6,609,634	8,260,703	33,590,752
E Class non-distributing share EUR hedged	2,064,239	2,287,422	846,210	3,505,451
I Class distributing (A) UK reporting fund share	75,302	4,254	13,629	65,927
I Class non-distributing share	93,690,700	26,920,281	33,677,547	86,733,434
I Class non-distributing share EUR hedged	5,918,084	4,542,884	3,498,641	6,962,327
S Class distributing (A) UK reporting fund share	-	500	-	500
S Class distributing (G) UK reporting fund share	-	374	-	374
S Class non-distributing share	6,046,674	2,035,388	4,208,725	3,873,337
S Class non-distributing share CHF hedged	-	419	-	419
S Class non-distributing share EUR hedged	797,976	916,969	441,459	1,273,376
X Class distributing (T) share	666,770	1,470,943	255,666	1,515,047
X Class non-distributing share	411,429	731,205	222,196	920,438
World Mining Fund				
A Class distributing (A) share	1,036,488	92,511	210,096	920,903
A Class distributing (A) UK reporting fund share	236,348	23,515	56,552	203,311
A Class distributing (T) share	182,256	575,809	441,038	316,027
A Class non-distributing share	57,946,270	9,618,092	16,542,083	51,022,279
A Class non-distributing share AUD hedged	2,916,529	1,216,360	1,716,030	2,416,862
A Class non-distributing share CHF hedged	866,547	104,712	240,373	732,886
A Class non-distributing share EUR hedged	12,957,042	1,366,869	2,255,687	12,067,224
A Class non-distributing share HKD hedged	2,131,422	548,174	1,798,423	881,173
A Class non-distributing share PLN hedged	3,553,799	685,055	1,859,674	2,379,180
A Class non-distributing share SGD hedged	6,706,028	2,226,175	5,168,663	3,764,540
AI Class non-distributing share	34,080	51,774	37,747	48,107
AI Class non-distributing share EUR hedged	7,405	11,341	11,240	7,506
B Class distributing (T) share	-	5,497	3,616	1,881
B Class non-distributing share	500	700,866	659,061	49,305
C Class non-distributing share	633,562	100,525	151,096	582,991
C Class non-distributing share EUR hedged	2,687,373	354,922	729,495	2,215,800
D Class distributing (A) UK reporting fund share	2,021,267	236,181	1,034,229	1,223,209
D Class non-distributing share	2,684,966	2,678,419	5,258,718	2,074,667
D Class non-distributing share CHF hedged	700,541	26,952	203,364	524,129
D Class non-distributing share EUR hedged	4,046,207	263,690	646,365	3,763,732
D Class non-distributing share PLN hedged	1,796	-	-	1,796
D Class non-distributing share SGD hedged	73,639	29,259	43,866	59,032
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	155,892	26,794	85,530	97,156
E Class non-distributing share	3,501,673	403,733	858,007	3,046,699
E Class non-distributing share EUR hedged	6,964,126	1,380,729	1,541,168	6,823,687
I Class distributing (A) UK reporting fund share	252,336	17,324	231,817	37,843
I Class non-distributing share	5,362,948	1,498,364	3,149,188	1,711,225
I Class non-distributing share EUR hedged	669,360	1,045,391	1,398,390	316,361
I Class non-distributing UK reporting fund share	721,233	39,295	759,879	1,650
S Class non-distributing share	133,264	-	88,724	44,540
S Class non-distributing share EUR hedged	67,576	-	24,936	42,640
X Class distributing (T) share	27,906	371,606	63,631	335,881
X Class non-distributing share	201,668	43,549	71,470	173,734
X Class non-distributing share EUR hedged	517	-	-	517

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding (Unaudited)

For the Year From 1 September 2024 to 31 August 2025 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Real Estate Securities Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	22,349	-	-	22,349
A Class distributing (S) (M) (G) share	281,233	31,133	68,428	243,938
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	136	1,574	818	892
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	31,424	28,527	23,572	36,379
A Class distributing (T) share	21,297	56,196	40,787	36,706
A Class non-distributing share	3,073,360	424,722	1,298,871	2,199,211
D Class distributing (S) (M) (G) share	500	-	-	500
D Class non-distributing share	1,330,918	512,011	282,962	1,559,967
D Class non-distributing share CHF hedged	52,591	-	31,600	21,091
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	806	172	634
E Class non-distributing share	770,798	103,065	159,527	714,334
X Class distributing (Q) share	6,683	23,483	219	29,927
X Class distributing (T) share	319,969	812,894	137,697	995,166
X Class non-distributing share	3,231,933	2,557,091	570,043	5,218,981
X Class non-distributing share AUD hedged	130,033	9,184	22,307	117,470
World Technology Fund				
A Class distributing (A) share	1,896,883	586,959	251,219	2,232,642
A Class distributing (A) UK reporting fund share	216,964	121,093	269,219	68,838
A Class distributing (T) share	7,232,695	31,089,121	16,629,402	21,692,414
A Class non-distributing share	76,370,734	36,318,883	40,978,487	70,711,130
A Class non-distributing share AUD hedged	3,947,397	5,671,211	6,447,275	3,171,333
A Class non-distributing share CNH hedged	3,979,378	9,687,348	8,970,157	4,696,569
A Class non-distributing share JPY hedged	428,123	309,898	176,070	555,951
A Class non-distributing share SGD hedged	20,740,372	9,129,886	8,623,902	21,246,356
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	2,573,017	1,357,667	1,565,979	2,364,705
AI Class non-distributing share	2,243,189	1,892,729	1,741,664	2,394,255
B Class distributing (T) share	-	1,259,583	583,747	675,836
B Class non-distributing share	500	9,108,117	7,200,033	1,908,584
B Class non-distributing share JPY hedged	-	737	-	737
C Class non-distributing share	3,619,319	655,780	792,851	3,482,247
D Class non-distributing share	14,984,853	4,561,989	6,203,153	13,343,689
D Class non-distributing share EUR hedged	540,221	430,178	342,850	627,549
E Class non-distributing share	23,122,382	3,616,694	5,934,209	20,804,868
E Class non-distributing share EUR hedged	2,136,418	1,343,084	1,542,595	2,936,906
I Class distributing (A) UK reporting fund share	126	-	-	126
I Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	108,008	920	39,958	69,968
I Class non-distributing share	20,240,909	3,083,610	4,982,303	18,342,216
I Class non-distributing share BRL hedged	72,912	11,043	39,636	43,419
I Class non-distributing share EUR hedged	4,312,240	800,220	822,143	4,290,317
I Class non-distributing UK reporting fund share	7,512,299	6,757,440	8,913,594	6,356,145
X Class distributing (T) share	964,134	1,527,204	340,858	2,150,479
X Class non-distributing share	196,293	121,533	179,576	137,467

The notes on pages 1[204] to 1[238] form an integral part of these financial statements.

次へ

AI Innovation Fund[2]

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Australia		
1,388	Pro Medicus	264,331	1.05
	Canada		
3,027	Celestica	629,929	2.51
2,309	Thomson Reuters	410,456	1.63
		1,039,378	4.14
	Cayman Islands		
4,000	Alchip Technologies	526,608	2.10
3,174	Credo Technology	404,558	1.61
1,881	Fabrinet	655,848	2.61
		1,587,014	6.32
	Germany		
4,247	Siemens Energy	447,073	1.78
	Israel		
4,375	Tower Semiconductor	262,631	1.05
	Japan		
7,800	Advantest	602,768	2.40
15,000	Hitachi	404,349	1.62
2,600	Nintendo	234,595	0.93
7,500	SoftBank	808,144	3.22
		2,050,340	8.17
	Singapore		
6,847	Flex	371,693	1.48
	South Korea		
7,068	Doosan Enerbility	312,676	1.25
	Taiwan		
6,000	Elite Material	318,671	1.27
2,304	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	681,744	2.71
		992,415	3.97
	United States		
3,019	Advanced Micro Devices	494,091	1.97
2,791	Alphabet	589,347	2.35
1,115	AppLovin	535,889	2.13
3,999	Arista Networks, Inc	544,844	2.17
5,148	Astera Labs	947,232	3.77
6,471	Broadcom	1,936,168	7.71
1,140	Cadence Design Systems	399,673	1.59
5,939	China Financial Inc 'A'	167,208	0.83
3,319	Cloudflare	699,954	2.79
776	Constellation Energy	241,269	0.96
604	Intuit	442,495	1.76
2,154	Meta Platforms	1,592,548	6.34
2,911	Microsoft	1,499,790	5.97
591	Monolithic Power Systems	552,882	1.33
13,510	NVIDIA	2,560,872	9.40
4,317	Oracle	995,975	3.97
2,683	Palantir Technologies	417,824	1.66
6,040	Pure Storage	527,415	2.10
4,304	Rubrik Inc 'A'	395,021	1.57
4,746	Snowflake	1,119,534	4.46
3,491	Tempus AI Inc	253,323	1.01
1,080	Tesla	370,948	1.48
10,554	Unity Software	413,506	1.65
		17,257,699	68.75
Total Common Stocks (Shares)		24,591,548	97.94
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		24,591,548	97.94
Total Portfolio		24,591,548	97.94
Other Net Assets		517,011	2.06
Total Net Assets (USD)		25,108,559	100.00

[2]All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
HKD Hedged Share Class						
HKD	92,399	USD	11,849	BNY Mellon	12/9/2025	48
USD	937	HKD	7,301	BNY Mellon	12/9/2025	(1)
Net unrealised appreciation						47
SGD Hedged Share Class						
SGD	16,830	USD	12,549	BNY Mellon	12/9/2025	(19)
USD	991	SGD	1,268	BNY Mellon	12/9/2025	-
Net unrealised depreciation						(19)
Total net unrealised appreciation						28
USD underlying exposure - USD 26,359						

[3]Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

AI Innovation Fund[(2)] continued

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Technology	83.73
Communications	17.32
Industrial	12.61
Consumer Cyclical	2.41
Consumer Non-cyclical	1.01
Utilities	0.89
Other Net Assets	2.00
	100.00

[2]Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Asia Pacific Bond Fund[4]

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Cayman Islands		
17,470	Sunac China	3,393	0.00
Total Common Stocks (Shares)		3,393	0.00
BONDS			
	Australia		
AUD 550,000	AFG 2025-1NC Trust 4.768% 10/7/2066	360,837	0.36
USD 600,000	APA Infrastructure Ltd 5.125% 16/9/2034	602,719	0.61
AUD 410,000	Arc Infrastructure Wa 5.018% 27/9/2031	279,469	0.28
AUD 200,000	Ausgrid Holdings Ltd 6.3% 15/5/2055	134,061	0.13
AUD 200,000	Ausgrid Network 6.1% 12/9/2031	136,746	0.12
AUD 350,000	Ausgrid Finance Pty Ltd 5.408% 28/9/2031	234,911	0.20
EUR 300,000	Ausnet Services Holdings Pty Ltd 3.75% 9/6/2035	350,406	0.29
AUD 500,000	Ausnet Services Holdings Pty Ltd 5.884% 12/2/2055	331,398	0.28
AUD 250,000	Australia & New Zealand Banking 5.67% 16/1/2034	167,165	0.14
AUD 460,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 5.691% 14/8/2040	315,095	0.27
AUD 610,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 6.171% 14/8/2045	408,012	0.34
AUD 200,000	Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd 5.98% 16/8/2055	133,839	0.11
AUD 300,000	Australian Rail Track 5.596% 12/8/2031	203,883	0.17
AUD 200,000	Australian Unity Healthcare Property Trust II 7.781% 8/11/2029	136,711	0.12
USD 600,000	Commonwealth Bank of Australia 3.784% 14/3/2032*	563,878	0.48
AUD 350,000	Electranet Pty Ltd 5.304% 10/7/2031	233,307	0.20
AUD 361,286	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 4.540% 19/2/2058	237,320	0.20
AUD 800,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 4.915% 19/2/2058	529,186	0.28
AUD 200,000	Flight Centre Travel Group Ltd 2.6% 3/9/2032	133,789	0.11
AUD 320,000	Household Capital 2025-1 RMBS 0% 21/7/2057	209,221	0.18
AUD 460,000	Insurance Australia Group Ltd 5.394% 15/6/2037	286,977	0.24
AUD 418,344	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2024-3 4.969% 13/11/2058	276,203	0.23
AUD 1,065,000	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2025-1 4.634% 15/5/2057	709,276	0.60
AUD 1,450,000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2025-1 4.706% 23/11/2037	948,450	0.80
AUD 988,000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2025-1 4.956% 23/11/2037	646,583	0.55
AUD 419,655	Liberty Series 2024-1Auhi 4.758% 25/5/2032	275,258	0.23
AUD 550,000	Liberty Series 2025-1 4.558% 25/9/2058	360,445	0.30
AUD 500,000	Lonsdale Finance Pty Ltd 5.5% 19/11/2031	336,491	0.29
USD 1,500,000	Macquarie 2.871% 14/1/2033*	1,340,938	1.13
AUD 370,000	Macquarie Bank 5.423% 20/2/2036	244,997	0.21
USD 400,000	Macquarie Bank Ltd 5.042% 15/9/2036	404,679	0.51
AUD 1,150,000	Macquarie Bank Ltd 6.146% 29/5/2040	764,454	0.65
AUD 835,782	Metro Finance 2024-1 Trust 4.818% 17/9/2059	548,015	0.46
AUD 1,565,880	Metro Finance 2025-1 Trust 4.736% 15/10/2031	1,029,528	0.87
AUD 500,000	Metro Finance 2025-1 Trust 5.118% 15/10/2031	329,561	0.28
AUD 500,000	Mortgage House RMBS Prime Series 2024-2 4.668% 13/5/2057	328,146	0.28
USD 600,000	National Australia Bank 3.347% 12/1/2037	539,261	0.46
AUD 1,045,000	National Australia Bank Ltd 5.774% 30/7/2040	691,335	0.58
USD 800,000	National Australia Bank Ltd 5.902% 14/1/2036*	852,263	0.70
AUD 930,000	NSW Electricity Networks Finance Pty Ltd 5.788% 11/3/2055	613,182	0.52
AUD 400,000	Pacific National Finance 5.7% 24/9/2029*	244,434	0.21
AUD 530,000	Pacific National Finance Pty Ltd 7.166% 11/12/2054*	348,847	0.29
AUD 368,364	Panorama Auto Trust 2024-3 4.765% 15/9/2032	241,949	0.21
AUD 783,622	Panorama Auto Trust 2025-1 4.636% 15/3/2033	513,465	0.43
AUD 661,909	Pepper Residential Trust No 40 Mge 4.69% 12/11/2065	369,621	0.31
AUD 761,249	Pepper SRMPc2 Trust No 8 4.565% 15/1/2033	497,998	0.42
AUD 200,000	Perth Airport 5.6% 5/3/2031	136,003	0.11
AUD 460,000	QBE Insurance Group Ltd 6.306% 25/8/2036	297,548	0.25
AUD 305,617	Resimac Bastille Trust Series 2024-2NC 4.988% 5/3/2056	201,078	0.17
AUD 1,169,359	RESIMAC Premier Series 2025-1 4.48% 12/9/2058	761,060	0.64
EUR 300,000	Transurban Finance Co Pty Ltd 4.140% 17/4/2035	359,826	0.30

*Investment in connected party fund, see further information in Note 10.
^All or a portion of this security represents a security on loan.
PM fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Asia Pacific Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
AUD 500,000	Transurban Queensland Finance Pty Ltd 5.3% 29/5/2032	333,893	0.29
AUD 600,000	Triton Bond Trust 2024-1 in respect of Series 1 4.59% 12/3/2057	569,325	0.50
USD 200,000	Westpac Banking 2.668% 15/11/2035	179,199	0.16
USD 300,000	Westpac Banking 3.02% 18/11/2036	267,024	0.23
USD 800,000	Westpac Banking 4.11% 24/7/2034	782,840	0.68
AUD 300,000	Westpac Banking 5.463% 3/4/2034	200,163	0.17
AUD 200,000	Westpac Banking 5.754% 3/4/2034	135,486	0.11
AUD 700,000	Westpac Banking Corp 5.351% 12/2/2035	466,377	0.39
AUD 800,000	Westpac Banking Corp 5.816% 4/6/2040	531,375	0.46
		24,962,377	20.82
	Bermuda		
USD 300,000	CBQ Finance Ltd 5.862% 15/7/2030	301,752	0.26
USD 200,000	China Oil & Gas 4.7% 30/6/2026	198,922	0.17
USD 525,000	RLGH Finance Bermuda Ltd 5.75% 27/7/2035	551,216	0.46
USD 200,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	190,500	0.16
		1,242,390	1.05
	British Virgin Islands		
USD 200,000	CAS Capital No. 1 4% 12/7/2026	197,600	0.17
USD 400,000	Celestial Dynasty 6.375% 22/8/2028	397,752	0.33
USD 210,000	Central Plaza Development Ltd 6.8% 7/4/2029	215,093	0.18
USD 330,000	Central Plaza Development Ltd 7.15% 21/5/2028	340,729	0.29
USD 255,000	Chong Development International Ltd 6.25% 26/3/2028	260,199	0.22
USD 200,000	Elect Global Investments Ltd 4.85% 29/9/2025	140,729	0.12
USD 400,000	Elect Global Investments Ltd 7.2% 11/9/2030	407,316	0.34
USD 600,000	Estate Sky Ltd 10.5% 21/5/2029*	591,000	0.50
USD 340,000	Five Holding Ltd. /Reg. S 9.375% 3/10/2028	356,502	0.30
EUR 200,000	Fortune Star BVI 5.95% 2/10/2026	231,931	0.19
HKD 2,000,000	Happy Ever Holdings Ltd 5.5% 15/7/2030	250,590	0.21
CNH 2,000,000	Huafa 2024 1.6% 30/6/2027	282,968	0.24
HKD 4,000,000	Link CB 4.5% 12/12/2027	526,280	0.45
USD 350,000	Nan Fung Treasury III 5% 27/9/2025	350,749	0.21
USD 200,000	Studio City Finance 6% 15/1/2029	199,804	0.16
EUR 200,000	Talent Yield Euro 1% 24/9/2026	232,875	0.20
		4,882,586	4.12
	Cayman Islands		
USD 600,000	Al Rajhi Sukuk Ltd 5.25% 21/7/2030	606,882	0.43
USD 700,000	BDF Finance 5.761% 3/9/2035	698,842	0.59
USD 800,000	Emirates Reit Sukuk III Ltd 7.5% 12/12/2028	812,000	0.69
SGD 250,000	ESR 5.65% 2/3/2029	194,355	0.16
USD 200,000	Fantasia 9.25% 28/7/2025**	4,000	0.00
USD 400,000	FWD 6.675% 1/2/2026	400,880	0.34
USD 300,000	FWD 8.045% 15/12/2025	302,301	0.26
USD 95,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd 8.75% 1/9/2027	90,696	0.08
USD 110,000	Grab Holdings Ltd 5% 15/8/2030	115,569	0.10
USD 200,000	Haidilao International 2.15% 14/1/2026	198,059	0.17
USD 400,000	Meituan 0% 27/4/2028	392,100	0.33
USD 850,000	MTR Corp CI Ltd 5.625% 24/9/2035	872,909	0.74
USD 900,000	QIC Cayman Ltd 6.15% 19/4/2031	906,601	0.77
USD 300,000	QNB Finance Ltd 5.407% 4/3/2030	302,103	0.26
USD 1,100,000	Riyad Sukuk Ltd 5.204% 14/7/2035	1,117,733	0.94
		9,923,639	8.84
	Hong Kong		
SGD 500,000	AIA Group Ltd 3.58% 11/6/2035	411,243	0.35
USD 250,000	Bank of East Asia 6.75% 27/6/2034	259,360	0.22
USD 400,000	Far East Horizon 6.625% 16/4/2027	410,130	0.35
		1,080,733	0.92
	India		
USD 1,344,400	Adani International Container Terminal Pvt 3% 16/2/2031	1,270,145	1.07
USD 475,000	Axis Bank 4.1% 8/9/2026	466,858	0.39
USD 1,200,000	HDFC Bank 3.7% 25/8/2026	1,175,436	0.98
USD 200,000	IRB Infrastructure Developers 7.11% 11/3/2032	205,000	0.17
USD 200,000	Muthoot Finance Ltd 6.375% 23/4/2029	201,764	0.17
USD 825,000	Muthoot Finance Ltd 6.375% 2/3/2030	826,939	0.70
EUR 800,000	Power Finance 1.841% 21/9/2028	894,308	0.75
USD 600,000	Power Finance 3.75% 6/12/2027*	591,621	0.50
USD 300,000	Power Finance 3.9% 16/9/2029	293,739	0.25
USD 800,000	REC 3.875% 7/7/2027	782,124	0.67
USD 600,000	Reliance Industries 2.875% 12/1/2032*	542,850	0.46
USD 750,000	Reliance Industries 3.625% 12/1/2052	543,337	0.46
USD 188,460	SAEL LTD GROUP ISSUERS 7.8% 31/7/2031	190,954	0.16
USD 250,000	Sammaan Capital Ltd 9.95% 28/9/2028	249,231	0.21
USD 850,000	Summit Digital Infrastructure 2.875% 12/8/2031	768,573	0.65

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Asia Pacific Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 600,000	Varanasi Aurangabad NH-2 Tollway Pvt Ltd 5.9% 26/2/2034*	625,980	0.53
		9,838,853	8.13
	Indonesia		
USD 900,000	Bank Negara Indonesia Persero 4.3% 24/5/2027	877,098	0.74
SGD 250,000	Cikarang Development Tbk PT 6% 2/2/2026	194,008	0.17
USD 1,000,000	Freeport Indonesia 5.315% 14/4/2032	1,018,125	0.86
USD 300,000	Freeport Indonesia 6.2% 14/4/2052	306,799	0.26
USD 461,816	Garuda Indonesia Persero 6.5% 28/12/2031	378,380	0.32
USD 200,000	Indofood CBP Sukses Makmur 4.745% 9/6/2051	171,388	0.14
USD 200,000	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 3.541% 27/4/2032	168,875	0.16
EUR 300,000	Indonesia Government International Bond 4.125% 15/1/2037	368,767	0.30
USD 200,000	Krakatau Posco 6.375% 11/6/2027	203,314	0.17
USD 200,000	Krakatau Posco 6.375% 11/6/2029	205,598	0.17
USD 600,000	Pertamina Geothermal Energy 6.15% 27/4/2029	609,000	0.52
USD 900,000	Pertamina Hulu Energi PT Reg S 5.25% 21/5/2030	923,063	0.79
USD 200,000	Pertamina Persero 5.625% 20/5/2043	196,573	0.16
USD 200,000	PT Tower Bersama Infrastructure 2.75% 20/1/2026	198,375	0.17
USD 1,000,000	Sarana Multi Infrastruktur Perusahaan Perseroan Persero 2.05% 11/5/2026	1,002,281	0.87
		6,853,617	5.79
	Ireland		
USD 300,000	SMBC Aviation Capital Finance DAC 5.1% 1/4/2030	307,368	0.26
	Japan		
USD 200,000	Asahi Mutual Life Insurance 4.1% 27/1/2051	197,478	0.16
USD 400,000	Asahi Mutual Life Insurance 6.9% 26/1/2029*	418,043	0.36
USD 400,000	Fukoku Mutual Life Insurance 6.8% 14/1/2033	431,871	0.36
USD 1,000,000	Hokkaido Electric Power Co Inc 4.887% 4/9/2030	1,006,221	0.85
USD 460,000	Marubeni 1.577% 17/9/2026	457,260	0.37
USD 375,000	Marubeni Corp 5.383% 1/4/2035	384,702	0.32
USD 200,000	Meiji Yasuda Life Insurance Co 5.1% 26/4/2046	201,895	0.17
USD 1,500,000	Mizuho Financial Group Inc 5.623% 8/7/2031	1,513,044	1.28
USD 200,000	Nippon Life Insurance Co 2.75% 21/1/2051	179,062	0.15
USD 200,000	Nippon Life Insurance Co 2.9% 16/9/2051	177,598	0.15
USD 400,000	Nomura Holdings Inc 7% 15/1/2026	411,380	0.35
EUR 450,000	NTT Finance Corp 3.475% 16/11/2033	531,986	0.45
USD 500,000	NTT Finance Corp 5.602% 16/7/2054*	512,604	0.43
EUR 300,000	Rakuten 4.25% 22/4/2027	339,158	0.29
USD 200,000	Rakuten 5.125% 22/4/2029	196,962	0.17
USD 200,000	SoftBank 7% 8/7/2031	206,054	0.17
EUR 325,000	SoftBank Group Corp 5.25% 10/10/2029	387,347	0.33
USD 400,000	SoftBank Group Corp 7.25% 10/7/2032	408,667	0.34
USD 200,000	Sumitomo Life Insurance 5.875% 18/1/2034	204,975	0.17
USD 600,000	Sumitomo Mitsui Finance & Leasing Co Ltd 5.236% 1/6/2030	618,369	0.52
USD 400,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 5.421% 15/4/2030	401,388	0.34
USD 1,700,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 5.558% 8/7/2031	1,709,265	1.44
USD 400,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 5.776% 13/1/2035	424,643	0.36
USD 600,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 5.05% 13/9/2035	603,738	0.42
		11,792,043	9.95
	Macau		
USD 200,000	Tai Fung Bank Ltd 1.75% 16/6/2030	166,965	0.17
	Malaysia		
USD 335,000	AFFIN Bank Bhd 5.112% 4/6/2030	342,202	0.29
	Mauritius		
USD 200,000	CA Magnum 5.375% 31/10/2026	198,907	0.17
USD 400,000	Diamond 5.7 95% 26/7/2026	403,321	0.34
USD 500,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028*	510,088	0.43
USD 265,650	India Cleartech Energy 4.7% 10/8/2026	262,466	0.22
USD 303,310	India Green Power 4% 22/2/2027	296,904	0.25
USD 470,000	India Vehicle Finance 5.85% 25/3/2029	473,802	0.40
		2,144,514	1.81
	Mongolia		
USD 200,000	Development Bank of Mongolia LLC 9.5% 3/7/2029	203,475	0.17
	Netherlands		
USD 400,000	Prosus 4.987% 19/1/2052	315,368	0.26
USD 400,000	Royal Capital 5% 5/2/2029	399,000	0.34
		714,368	0.60
	New Zealand		
USD 600,000	ANZ Bank New Zealand Ltd 5.898% 10/7/2034	623,168	0.53
AUD 770,000	ANZ Holdings New Zealand Ltd 6.027% 19/10/2030	525,792	0.44

*All or a portion of this security represents a security on loan.

[1] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Asia Pacific Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 600,000	Bank of New Zealand 5.696% 26/1/2036	618,167	0.02
AUD 700,000	Contact Energy Ltd 5.414% 3/12/2031	467,728	0.46
		2,237,855	1.69
	Philippines		
USD 600,000	Globe Telecom 6.2% 29/9/2028	596,728	0.50
USD 296,000	Philippine National Bank 4.85% 23/10/2029	298,643	0.26
USD 300,000	Rizal Commercial Banking Corp 5.375% 29/1/2030	307,938	0.26
		1,202,304	1.01
	Saudi Arabia		
USD 860,000	Saudi Awwal Bank 5.94% 4/9/2035	865,629	0.72
	Singapore		
USD 500,000	Continuum Energy Aura 9.5% 24/2/2027	515,938	0.44
SGD 500,000	Equinix Asia Financing Corp Pte Ltd 2.9% 15/9/2032	369,826	0.33
SGD 1,000,000	Equinix Asia Financing Corp Pte Ltd 3.5% 15/3/2030	804,489	0.68
SGD 250,000	Frasers Centrepoint Trust 3.98% 2/7/2030	197,110	0.17
USD 250,000	GLP 4.5% 17/5/2026	166,250	0.14
USD 200,000	Great Eastern Life Assurance Co Ltd 5.398% 22/1/2052	201,125	0.17
SGD 250,000	OUE REIT Treasury Pte Ltd 3.9% 26/9/2031	206,229	0.17
SGD 250,000	OUE REIT Treasury Pte Ltd 4.1% 14/9/2027	200,757	0.17
SGD 500,000	Singapore Technologies Telemedia 4.1% 2/7/2027	395,046	0.33
		3,876,870	2.90
	South Korea		
USD 250,000	Busan Bank 5.625% 25/7/2026	247,814	0.21
USD 200,000	Hanwha Life Insurance 3.379% 4/2/2032	196,283	0.16
USD 1,000,000	Hanwha Life Insurance Co Ltd 6.3% 24/6/2055	1,042,250	0.88
USD 350,000	Hyundai Capital Services 5.125% 5/2/2029	357,388	0.30
USD 668,000	Hyundai Card 5.75% 24/4/2029	692,651	0.58
USD 700,000	KB Capital 1.5% 28/10/2025	696,662	0.59
USD 600,000	KB Kookmin Card 1.0% 13/5/2029	567,418	0.49
USD 300,000	KEB Hana Bank 3.5% 19/10/2026	296,125	0.25
USD 415,000	KODIT Global 2023-1 4.954% 25/5/2026	416,500	0.35
USD 600,000	Kookmin Bank 2.5% 4/11/2030*	567,870	0.50
USD 300,000	Korea Housing Finance 4.625% 24/2/2033	305,578	0.26
USD 400,000	Korea Ocean Business Corp 5.250% 24/7/2029	402,916	0.34
USD 225,000	LG Energy Solution Ltd 5.375% 2/4/2030	230,518	0.20
USD 400,000	LG Energy Solution Ltd 5.6% 2/7/2034	402,416	0.34
USD 225,000	LG Energy Solution Ltd 5.688% 2/4/2035	228,330	0.19
USD 800,000	NH Investment & Securities Co Ltd 4.75% 15/7/2030	809,225	0.68
USD 550,000	Nonghyup Bank 5.174% 22/7/2027	553,327	0.47
USD 400,000	Shinhan Card 1.375% 25/6/2026	390,812	0.33
USD 340,000	Shinhan Card 5.5% 12/3/2029*	351,959	0.30
USD 200,000	Shinhan Financial 2.875% 12/6/2026	196,883	0.17
USD 403,000	SK Hynix 2.375% 19/1/2031	361,161	0.30
USD 600,000	SK Hynix 6.5% 17/1/2033*	658,101	0.56
USD 200,000	SK On 5.375% 11/5/2026	201,249	0.17
USD 200,000	Tongyang Life Insurance Co Ltd 6.25% 7/5/2034	208,603	0.17
USD 700,000	Woori Bank 6.375% 24/7/2029*	720,711	0.61
USD 200,000	Woori Card 1.75% 23/3/2026	196,909	0.17
		11,333,594	9.56
	Sri Lanka		
USD 200,000	Sri Lanka Government International Bond 3.35% 15/3/2033	167,000	0.14
USD 250,000	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/6/2035	179,688	0.15
USD 282,000	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/4/2028	278,469	0.24
		625,169	0.53
	Thailand		
USD 300,000	Bangkok Bank 3.466% 23/9/2036	272,668	0.23
USD 700,000	Bangkok Bank 5% 23/9/2025	699,367	0.59
USD 750,000	Krung Thai Bank 4.4% 25/3/2026	744,562	0.63
USD 900,000	Minor International 2.7% 19/4/2026	889,312	0.75
USD 700,000	Muang Thai Life Assurance 3.552% 27/1/2037	667,414	0.56
USD 600,000	Muangthai Capital PCL 6.875% 30/9/2028*	605,622	0.51
USD 350,000	Muangthai Capital PCL 7.55% 21/7/2030	369,937	0.31
USD 200,000	Thaioil Treasury Center 2.6% 19/6/2030	190,363	0.16
		4,440,465	3.75
	United Arab Emirates		
USD 425,000	Aldar Properties PJSC 6.623% 15/4/2055	442,831	0.37
USD 600,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 3.9% 9/9/2050	447,750	0.38
USD 550,000	Emirates NBD Bank PJSC 5.474% 22/1/2035	555,073	0.47
AUD 650,000	Emirates NBD Bank PJSC 5.912% 19/6/2035	443,149	0.37
USD 500,000	First Abu Dhabi Bank PJSC 5.374% 22/1/2035	503,063	0.43

*All or a portion of this security represents a security on loan.

†Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Asia Pacific Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 600,000	NBK Tier 1 Ltd 3.625% 24/8/2026	595,197	0.50
USD 250,000	Rusals Power Co PJSC 4% 31/8/2026	259,896	0.22
		2,259,458	2.74
	United Kingdom		
USD 300,000	Bloom Biologics Global Plc 9.67% 9/10/2029	282,570	0.24
USD 250,000	HSBC 7.399% 13/11/2034	282,219	0.24
AUD 300,000	HSBC Holdings Plc 4.768% 29/6/2031	196,305	0.17
USD 300,000	HSBC Holdings Plc 5.385% 9/3/2029	301,274	0.25
AUD 1,140,000	HSBC Holdings Plc 5.042% 29/6/2036	765,085	0.63
USD 525,000	HSBC Holdings Plc 5.361% 13/8/2031	539,729	0.46
USD 795,000	HSBC Holdings Plc 7.05% 5/9/2030	822,122	0.69
SGD 550,000	Prudential Funding Asia Plc 3.8% 22/9/2036	423,244	0.36
USD 800,000	Standard Chartered 4.644% 1/4/2031	804,000	0.68
HKD 2,000,000	Standard Chartered Plc 3.41% 14/8/2029	257,028	0.22
USD 450,000	Standard Chartered Plc 5.614% 21/1/2029	463,071	0.38
USD 300,000	Standard Chartered Plc 6.062% 15/8/2031	308,838	0.26
SGD 550,000	Swiss RE Sub-ordinated Finance Plc 3.75% 26/3/2031	407,305	0.34
USD 475,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.475% 24/7/2030	471,159	0.40
USD 200,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029	206,248	0.17
		5,902,813	4.99
	United States		
USD 300,000	Citigroup Global Markets Holdings Inc 0% 10/10/2028	343,641	0.29
USD 600,000	Hanwha Fulunpinof Corp 4.75% 30/4/2028	598,399	0.43
USD 1,800,000	Hyundai Capital America 5.718% 27/9/2030*	1,811,139	1.28
AUD 810,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 6.043% 1/06/2055	538,721	0.45
		2,901,897	2.45
Total Bonds		137,366,775	90.68
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		137,403,769	90.68

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities			
BONDS			
	Jersey		
USD 200,000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 18/8/2028**	201,460	0.17
	Mauritius		
USD 513,765	Acropolis Trade and Investments Ltd 11.05% 24/6/28**	532,404	0.46
	Netherlands		
USD 1,000,000	AM Green Power B.V. 0% 31/3/2027**	977,500	0.83
USD 700,000	BNP Paribas Issuance BV 7.497% 25/6/2030**	700,000	0.59
USD 600,000	BNP Paribas Issuance BV 4.594% 25/6/2030**	600,000	0.51
		2,277,500	1.93
	Singapore		
USD 300,000	Bayfront Infrastructure Capital Pte Ltd 5.67% 11/4/2040**	299,850	0.25
USD 796,027	Continuum Energy PTE 5% 15/9/2027**	796,027	0.67
		1,094,877	0.92
Total Bonds		4,106,241	3.47
Total Other Transferable Securities		4,106,241	3.47
Total Portfolio		141,509,409	94.15
Other Net Assets		8,894,587	5.87
Total Net Assets (USD)		118,403,996	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

†Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Asia Pacific Bond Fund[4] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	160,000	USD	104,439	Barclays	17/9/2025	181
AUD	500,000	USD	328,794	Bank of America	17/9/2025	878
AUD	290,000	USD	189,311	HSBC Bank	17/9/2025	1,312
EUR	290,000	USD	337,941	Goldman Sachs	17/9/2025	(2,699)
EUR	330,000	USD	385,773	Bank of America	17/9/2025	(1,270)
GBP	214,791	USD	272,508	Barclays	17/9/2025	617
HKD	2,110,000	USD	269,628	Barclays	17/9/2025	31
HKD	3,010,000	USD	384,572	Goldman Sachs	17/9/2025	510
INR	32,640,000	USD	374,301	Bank of America	17/9/2025	(6,573)
INR	83,640,000	USD	961,403	BNP Paribas	17/9/2025	(6,932)
INR	61,020,000	USD	699,780	HSBC Bank	18/9/2025	(3,794)
SGD	290,000	USD	218,829	Citibank	17/9/2025	(2,238)
SGD	290,000	USD	218,378	Deutsche Bank	17/9/2025	(1,204)
SGD	840,000	USD	632,168	Société Générale	17/9/2025	(1,390)
SGD	260,000	USD	196,532	Goldman Sachs	17/9/2025	(733)
SGD	290,000	USD	218,848	HSBC Bank	17/9/2025	(214)
SGD	1,040,000	USD	790,884	Barclays	17/9/2025	(1,771)
SGD	310,000	USD	242,129	Bank of America	17/9/2025	(878)
USD	833,836	HKD	6,480,000	Goldman Sachs	17/9/2025	1,239
USD	16,880,148	AUD	26,332,000	HSBC Bank	17/9/2025	(13,739)
USD	762,469	EUR	610,000	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(10,128)
USD	814,822	AUD	1,400,000	State Street	17/9/2025	1,490
USD	999,999	EUR	860,000	Goldman Sachs	17/9/2025	(8,843)
USD	884,897	SGD	760,000	HSBC Bank	17/9/2025	2,841
USD	277,466	GBP	204,791	Barclays	17/9/2025	1,628
USD	596,751	HKD	4,668,000	HSBC Bank	17/9/2025	422
USD	166,841	JPY	22,404,743	HSBC Bank	17/9/2025	3,827
USD	3,913,889	SGD	4,983,598	BNP Paribas	17/9/2025	(4,099)
USD	2,013,256	EUR	1,727,000	Barclays	17/9/2025	(19,796)
USD	272,640	CNH	1,940,000	Citibank	17/9/2025	(742)
USD	1,348,784	INR	116,700,000	Citibank	17/9/2025	36,661
USD	95,068	AUD	150,000	BNP Paribas	17/9/2025	(328)
USD	623,374	EUR	540,000	HSBC Bank	17/9/2025	3,838
USD	1,098,773	SGD	1,410,000	Société Générale	17/9/2025	12,189
USD	328,885	AUD	500,000	Royal Bank of Canada	17/9/2025	1,947
USD	32,747	AUD	50,000	Bank of America	17/9/2025	63
USD	2,417,469	AUD	3,700,000	Goldman Sachs	17/9/2025	(1,921)
USD	837,864	SGD	680,000	Barclays	17/9/2025	4,117
USD	1,324,827	AUD	2,000,000	Société Générale	17/9/2025	17,382
USD	236,391	EUR	210,000	Bank of America	17/9/2025	2,758
USD	916,242	INR	80,800,000	BNP Paribas	18/9/2025	7,858
USD	398,629	HKD	3,100,000	Bank of America	17/9/2025	(1,088)
Net unrealised appreciation						27,932
EUR Hedged Share Class						
EUR	150,020	USD	248,911	BNY Mellon	12/9/2025	317
Net unrealised appreciation						317
SEK Hedged Share Class						
SEK	47,008	USD	4,956	BNY Mellon	12/9/2025	52
Net unrealised appreciation						52
Total net unrealised appreciation						28,301
(USD underlying exposure - USD 45,69 1,087)						

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(41)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2025	3,045,511	(2,695)
38	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	4,345,656	1,791

[1]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Asia Pacific Bond Fund[4] continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
10	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	1,166,562	312
(4)	EUR	Euro BOBL	December 2025	551,361	426
(16)	EUR	Euro Bund	December 2025	2,400,014	3,738
(21)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	26,227,554	(7,663)
(11)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	16,707,133	(9,344)
Total				55,443,291	(9,344)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	JPY 85,000,000	Fund receives default protection on Softbank, and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2030	1,662	(3,051)
CDS	USD (500,000)	Fund provides default protection on Sands China, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	501	(12,436)
CDS	USD (500,000)	Fund provides default protection on Sands China, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	1,952	(14,916)
CDS	USD 1,000,000	Fund receives default protection on Socialist Republic Of Vietnam, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(28,715)	(7,615)
Total (USD underlying exposure - USD 2,495,931)					(24,599)	(12,107)

CDS: Credit Default Swaps

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
(13)	Put	US Long Bond	Exchange Traded	USD 110	26/9/2025	4,855	(2,438)
(57)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 109.5	26/9/2025	11,044	(5,336)
(133)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 109.5	26/9/2025	11,279	(4,166)
(80)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 110	26/9/2025	1,751	(4,375)
(12)	Put	US Long Bond	Exchange Traded	USD 108	24/10/2025	253	(3,291)
Total (USD underlying exposure - USD 1,468,736)						29,182	(15,606)

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Asia Pacific Bond Fund[4] continued

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	55.91
Utilities	9.34
Consumer Cyclical	9.17
Asset Backed Securities	4.93
Mortgage Securities	3.89
Industrial	3.75
Communications	3.71
Consumer Non-cyclical	3.38
Energy	2.91
Basic Materials	2.03
Government	1.46
Technology	1.03
Other Net Assets	3.87
	100.00

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Asian Dragon Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Cayman Islands		
72,000	Alchip Technologies	9,478,946	1.34
1,593,900	Alibaba	23,412,396	3.30
105,776	Alibaba ADR*	13,691,805	1.92
4,667,000	China Mengniu Dairy	9,062,799	1.28
89,841	Futu	16,818,810	2.36
241,898	KE ADR	4,242,891	0.60
714,500	KE Holdings Inc*	4,147,269	0.58
4,662,000	Kingdee International Software*	9,752,211	1.37
319,900	NetEase	8,688,838	1.23
66,947	NetEase ADR	9,182,451	1.30
823,480	Tencent	52,615,236	8.84
5,460,000	Yadea	9,429,384	1.33
		180,293,538	25.44
	China		
371,400	Contemporary Amperex Technology	15,926,221	2.26
2,767,000	Ping An Insurance of China*	19,880,718	2.81
4,081,700	Sany Heavy Industry	12,946,189	1.70
1,988,000	Zijin Mining*	9,500,678	0.92
		54,353,806	7.68
	India		
318,340	Aarai Financiers	5,477,367	0.77
746,246	Axis Bank	8,836,666	1.25
648,253	Bharti Airtel	13,690,898	1.93
54,797	Britannia Industries	3,811,272	0.51
4,453,710	Eternal Ltd	15,848,328	2.24
546,449	Godrej Properties	12,015,444	1.70
95,200	HDB Financial Services Ltd	751,534	0.11
1,197,741	HDFC Life Insurance	10,471,790	1.48
229,987	ICICI Bank	3,826,066	0.51
246,959	ICICI Bank ADR	7,620,267	1.10
69,709	IndiGo Aviation	4,455,716	0.63
592,244	Mahindra & Mahindra	21,464,991	3.03
77,083	UltraTech Cement	11,025,514	1.55
2,375,736	Varun Beverages	13,067,209	1.85
3,579,256	Vishal Mega Mart Ltd	6,058,563	0.86
		138,242,134	19.52
	Indonesia		
36,216,700	Astra International	12,062,244	1.70
	Philippines		
6,615,748	BDO Unibank	15,666,038	2.21
	Singapore		
876,400	Oversea-Chinese Banking	11,413,349	1.61
4,609,000	Sea Ltd*	8,387,155	1.19
2,292,800	Sembcorp Industries*	10,624,968	1.50
1,839,200	Singapore Technologies Engineering	9,801,650	1.38
		40,427,142	5.71
	South Korea		
162,826	Kia	12,547,666	1.77
268,302	Samsung Electronics	13,409,584	1.90
354,955	Samsung Electronics	14,404,469	2.03
156,646	SK Hynix	29,621,968	4.21
		69,983,733	9.88
	Taiwan		
74,000	eMemory Technology	4,949,249	0.70
5,303,000	Far EasTone Telecommunications	9,094,018	1.29
364,000	Lotes	17,238,360	2.43
1,742,952	Taiwan Semiconductor Manufacturing	68,887,793	9.27
128,000	Wiwynn	12,296,859	1.74
		109,266,879	15.43
	United States		
175,058	Cognizant Technology Solutions	12,630,438	1.78
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		632,634,345	89.35
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		632,634,345	89.35
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Hong Kong		
9,828,600	Euro-Asia Agricultural**	-	0.00
Total Common Stocks (Shares)		-	0.00
Total Other Transferable Securities		-	0.00
Total Portfolio		632,634,345	89.35
Other Net Assets		75,426,345	10.65
Total Net Assets (USD)		708,260,690	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Asian Dragon Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	3,845,878	USD	2,519,821	BNY Mellon	12/9/2025	4,541
USD	161,648	AUD	225,563	BNY Mellon	12/9/2025	(1,415)
Net unrealised appreciation						3,126
CHF Hedged Share Class						
CHF	1,021,937	USD	2,263,110	BNY Mellon	12/9/2025	11,056
USD	278,267	CHF	224,814	BNY Mellon	12/9/2025	(2,391)
Net unrealised appreciation						10,665
EUR Hedged Share Class						
EUR	14,247,421	USD	16,775,934	BNY Mellon	12/9/2025	22,964
USD	519,414	EUR	446,873	BNY Mellon	12/9/2025	(911)
Net unrealised appreciation						22,053
PLN Hedged Share Class						
PLN	14,734,893	USD	4,109,191	BNY Mellon	12/9/2025	(1,622)
USD	166,869	PLN	726,883	BNY Mellon	12/9/2025	169
Net unrealised depreciation						(1,453)
SGD Hedged Share Class						
SGD	79,991,667	USD	62,416,228	BNY Mellon	12/9/2025	(161,611)
USD	3,894,831	SGD	4,812,179	BNY Mellon	12/9/2025	2,836
Net unrealised depreciation						(88,396)
Total net unrealised depreciation						
(USD underlying exposure - USD 80,592,216)						(88,026)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 269,219	The Fund receives the total return on ICICI Bank Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-40 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	(269,411)	8,559,878
TRS	USD 1,022,300	The Fund receives the total return on Sany Heavy Industry Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-40 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	23,970	3,015,346
TRS	USD 1,667,900	The Fund receives the total return on Zijin Mining Group Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-40 basis points	HSBC Bank	17/9/2026	634,649	5,399,151
TRS	USD 8,327	The Fund receives the total return on Asia Bank Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 40-95 basis points	JP Morgan	10/2/2026	(9,300)	493,791
TRS	USD 1,396,218	The Fund receives the total return on PT Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 40-95 basis points	JP Morgan	10/2/2026	(239,099)	8,384,536
TRS	USD 361,400	The Fund receives the total return on Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 40-95 basis points	JP Morgan	10/2/2026	1,251,840	20,909,251
TRS	USD 216,500	The Fund receives the total return on Oversea-Chinese Banking Corp Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 40-95 basis points	JP Morgan	10/2/2026	(11,960)	2,820,287
Total (USD underlying exposure - USD 46,592,124)					1,341,889	49,582,124

TRS: Total Return Swaps

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian Dragon Fund continued

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Technology	26.87
Communications	20.38
Financials	17.06
Consumer Cyclical	10.68
Industrial	7.00
Consumer Non-cyclical	3.64
Utilities	1.63
Energy	1.19
Basic Materials	0.62
Other Net Assets	10.93
	100.00

Asian Growth Leaders Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Cayman Islands		
49,000	Alchip Technologies	6,450,981	1.40
1,300,900	Alibaba	19,108,593	4.14
17,222	Alibaba ADR	4,974,965	1.08
3,336,000	China Mengniu Dairy	6,478,144	1.41
66,816	Futu	12,346,184	2.68
169,718	KE ADR	2,748,834	0.60
467,700	KE Holdings Inc	2,714,754	0.59
5,080,000	Kingdee International Software	6,429,589	1.39
488,100	NetEase	13,257,335	2.88
643,000	Tencent	41,329,299	8.97
4,138,000	Yadea	7,159,411	1.55
		122,894,740	26.67
	China		
1,799,000	Ping An Insurance of China*	12,972,583	2.81
3,628,450	Sany Heavy Industry	11,300,441	2.45
3,400,000	Zijin Mining*	11,117,889	2.41
1,199,700	Zijin Mining	3,850,584	0.84
		39,241,497	8.51
	India		
467,884	Axis Bank	5,779,774	1.25
332,975	Bharti Airtel	7,124,694	1.55
34,494	Britannia Industries	2,270,249	0.49
123,781	Eicher Motors	8,060,941	1.75
2,931,407	Eternal Ltd	10,431,280	2.26
355,529	Godrej Properties	7,817,852	1.70
268,558	HDFC Bank	2,994,400	0.65
915,314	HDFC Life Insurance	8,000,799	1.73
173,795	ICICI Bank ADR	5,525,512	1.20
64,214	IndiGo Aviation	4,104,483	0.89
264,210	Mahindra & Mahindra	9,571,414	2.08
59,161	UltraTech Cement	6,317,940	1.80
1,558,053	Varun Beverages	9,617,928	1.88
2,267,355	Vishal Mega Mart Ltd	3,940,255	0.87
		93,030,618	20.19
	Indonesia		
24,400,000	Astra International	9,129,467	1.76
	Philippines		
4,323,686	BDO Unibank	10,236,807	2.22
	Singapore		
646,560	Oversea-Chinese Banking	8,419,376	1.83
5,435,800	Seatrium*	9,891,712	2.15
1,706,200	Sembcorp Industries*	8,055,476	1.75
1,237,000	Singapore Technologies Engineering	7,396,682	1.60
		33,763,246	7.33
	South Korea		
346,031	Samsung Electronics	17,294,179	3.76
107,771	SK Hynix	20,517,235	4.45
		37,811,414	8.21
	Taiwan		
94,000	eMemory Technology	6,295,884	1.37
239,000	Lotes	11,319,594	2.46
1,142,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	43,039,314	9.34
111,000	Wiwynn	10,653,422	2.31
		71,308,214	15.48
	United States		
111,348	Cognizant Technology Solutions	8,033,758	1.74
Total Common Stocks (Shares)		424,449,111	92.11
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		424,449,111	92.11
Total Portfolio		424,449,111	92.11
Other Net Assets		36,353,008	7.89
Total Net Assets (USD)		460,802,119	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	9,449,232	USD	6,299,384	BNY Mellon	12/9/2025	8,896
USD	311,166	AUD	468,350	BNY Mellon	12/9/2025	(2,442)
Net unrealised appreciation						6,354
CHF Hedged Share Class						
CHF	13,916,243	USD	17,295,166	BNY Mellon	12/9/2025	46,911
USD	1,181,068	CHF	952,442	BNY Mellon	12/9/2025	(4,743)
Net unrealised appreciation						42,216

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian Growth Leaders Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	11,838,858	USD	13,883,827	BNY Mellon	12/9/2025	16,710
USD	2,661,846	EUR	2,277,662	BNY Mellon	12/9/2025	1,823
Net unrealised appreciation						20,536
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,271,955	USD	1,716,754	BNY Mellon	12/9/2025	2,749
USD	664,199	GBP	508,769	BNY Mellon	12/9/2025	(2,217)
Net unrealised appreciation						532
SGD Hedged Share Class						
SGD	21,999,446	USD	17,126,297	BNY Mellon	12/9/2025	(26,426)
USD	97,173	SGD	1,246,842	BNY Mellon	12/9/2025	829
Net unrealised depreciation						(27,255)
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 41,794,902)						94,812

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 237,087	The Fund receives the total return on ICICI Bank Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 40-55 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	(254,868)	7,838,181
TRS	USD 31,700	The Fund receives the total return on Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 40-55 basis points	HSBC Bank	10/2/2026	108,080	1,834,039
TRS	USD 1,719,400	The Fund receives the total return on KRT Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 55-85 basis points	JP Morgan	10/2/2026	(294,444)	8,830,894
TRS	USD 226,805	The Fund receives the total return on Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 55-85 basis points	JP Morgan	10/2/2026	779,970	13,237,490
TRS	USD 70,200	The Fund receives the total return on Overseas-Chinese Banking Corp. Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 55-85 basis points	JP Morgan	10/2/2026	(3,675)	914,476
Total (USD underlying exposure - USD 30,166,076)					334,764	30,166,076

TRS: Total Return Swaps

Asian Growth Leaders Fund continued

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Technology	29.64
Communications	19.88
Financials	17.24
Industrial	8.31
Consumer Cyclical	8.14
Consumer Non-cyclical	3.76
Basic Materials	3.25
Energy	2.18
Utilities	1.76
Other Net Assets	7.89
	100.00

Asian High Yield Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Singapore		
3,870,000	iShares USD Asia High Yield Bond Index ETF*	26,199,900	2.22
Total Funds		26,199,900	2.22
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Cayman Islands		
50,000	Baidu	569,647	0.05
699,050	Sunac China*	173,856	0.01
		743,703	0.06
	Hong Kong		
400,000	China Overseas Land & Investment	711,067	0.06
	India		
1,210,000	Sammaan Capital Ltd	1,697,092	0.15
Total Common Stocks (Shares)		3,151,862	0.27
BONDS			
	Australia		
AUD 3,000,000	Flight Centre Travel Group Ltd 2.5% 3/9/2032	2,008,344	0.17
	Bermuda		
USD 9,582,000	China Oil & Gas 4.7% 30/6/2026	8,530,345	0.81
USD 2,151,000	China Water Affairs 4.85% 16/5/2026*	2,122,392	0.18
SGD 4,750,000	ESR Asset Management 6.6% 4/9/2026	3,696,194	0.31
SGD 3,000,000	ESR Asset Management Ltd 5.65% 14/3/2026	2,297,317	0.20
USD 10,465,000	Li & Fung 5.25% 3/11/2025	5,896,588	0.50
USD 2,015,000	Li & Fung Ltd 8.375% 5/2/2029*	2,069,487	0.17
		26,612,423	2.22
	British Virgin Islands		
USD 5,423,000	CAS Capital No 1 4% 12/7/2026	5,355,213	0.45
USD 2,874,000	Celestial Dynasty 4.25% 27/6/2029	2,600,370	0.22
USD 1,300,000	Celestial Dynasty 5.375% 22/6/2026	1,292,694	0.11
USD 6,908,000	Central Plaza Development Ltd 5.8% 11/1/2029	7,069,558	0.60
USD 3,000,000	Central Plaza Development Ltd 7.15% 21/5/2028	3,092,084	0.26
SGD 13,000,000	CRAMC III Co Ltd 5.8% 31/1/2026	10,109,324	0.86
USD 3,062,000	CRAMC III Co Ltd 4.25% 31/1/2027	3,034,442	0.25
USD 1,794,000	CRAMC III Co Ltd 4.75% 27/4/2027*	1,799,095	0.15
USD 1,672,000	CRAMC IV Co Ltd 4.25% 30/9/2025	1,670,763	0.14
USD 2,656,000	Champion Path 4.5% 27/1/2026	2,653,520	0.21
USD 3,685,000	Champion Path 4.85% 27/1/2028*	3,672,178	0.30
HKD 16,000,000	Deep Development 2026 Ltd 6.75% 20/5/2032	2,115,420	0.18
USD 11,000,000	Estate Sky Ltd 10.5% 21/5/2026*	10,838,000	0.92
USD 4,048,000	Expand Lead 4.95% 22/7/2026*	4,004,322	0.34
HKD 66,000,000	Farsail Goldman International 7% 24/11/2026**	902,170	0.08
EUR 10,839,000	Fortune Star BVI 3.95% 2/10/2026	12,647,818	1.06
USD 3,135,000	Fortune Star BVI 5.05% 27/1/2027*	3,097,385	0.27
USD 9,213,000	Franshion Brilliant 4.25% 23/7/2029*	8,380,698	0.71
CNH 10,000,000	Haina Urban Investment International 6.8% 27/5/2027	1,399,687	0.12
HKD 18,000,000	Happy Ever Holdings Ltd 0.5% 16/1/2030	2,288,041	0.19
USD 4,000,000	Hejun Shunze Investment 6.85% 10/12/2027**	12,500	0.00
USD 2,300,000	Huanfafu International Investment 7.3% 16/3/2026	2,321,917	0.20
USD 1,857,000	LS Finance 2017 4.8% 19/6/2026*	1,746,713	0.15
USD 6,789,000	New Metro Global 4.5% 2/5/2026	6,490,896	0.55
USD 1,972,000	New Metro Global 4.625% 15/10/2025	1,964,608	0.16
USD 13,016,000	NWD Finance BVI 4.125% 10/3/2026	3,710,130	0.31
USD 11,407,000	NWD Finance BVI 4.8% 21/9/2025*	2,937,302	0.25
USD 12,088,000	NWD Finance BVI 5.25% 22/3/2026*	3,627,960	0.33
USD 16,705,000	NWD Finance BVI 6.25% 7/3/2026*	4,543,760	0.38
USD 2,000,000	NWD Finance BVI 10.131% 27/9/2026	738,000	0.07
USD 4,286,000	NWD MTN 4.125% 18/7/2029	2,560,668	0.22
USD 4,813,000	NWD MTN 4.5% 19/5/2030*	2,687,073	0.23
USD 4,321,000	NWD MTN 8.625% 8/2/2028*	3,408,189	0.29
HKD 12,500,000	NWD MTN Ltd 4.65% 16/3/2026	1,596,466	0.13
HKD 10,000,000	NWD MTN Ltd 4.7% 8/9/2026	1,117,137	0.09
USD 8,102,069	BOIF Overseas 2020 A 8.2% 12/7/2029**	941,332	0.08
HKD 4,000,000	Smart Insight International 4.8% 5/12/2023**	46,740	0.00
CNH 55,000,000	State Grid Overseas Investment (BVI) Ltd 2.4% 14/8/2046	7,767,748	0.64
USD 3,026,000	Studio City Pte 7% 15/2/2027	3,054,368	0.26
USD 11,173,000	Studio City Finance 5% 15/1/2029*	10,808,967	0.90
USD 4,997,000	Studio City Finance 6.5% 15/1/2028*	4,977,674	0.42
CNH 7,500,000	Taishan City Investment 4.9% 19/3/2027	1,048,462	0.09
USD 1,600,000	Taishan Finance International Business Co Ltd 6.5% 8/11/2026	1,495,760	0.12

*Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
**All or a portion of this security represents a security on loan.
***This security is in default, see Note 2(b).

Asian High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CNH 13,000,000	Tangshan International Investment Hong Kong Co Ltd 6.8% 25/9/2028	1,807,587	0.15
USD 75,430	Tanghua Univ 5.375% 31/1/2023[***]	65,480	0.00
USD 1,160,958	Tanghua Univ Ltd 4.5% 31/1/2028[***]	1,012,399	0.09
CNH 10,000,000	Wansheng International BVI 7.5% 19/4/2026	1,412,582	0.12
		161,846,962	13.67
	Cayman Islands		
USD 3,215,000	Agile 5.5% 21/4/2025[***]	197,348	0.02
USD 2,400,000	Agile 5.5% 17/5/2026[***]	144,000	0.01
USD 2,833,000	Agile 5.75% 2/1/2029[***]	172,756	0.01
USD 2,997,000	Agile 6.05% 13/10/2025[***]	182,817	0.01
USD 5,750,000	Agile 10.47% 27/9/2025[*]	166,750	0.02
USD 1,400,000	Alibaba Group Holding Ltd 0.5% 1/6/2031	1,955,422	0.17
USD 6,830,000	AYC Finance 3.9% 25/9/2026	3,825,296	0.32
USD 1,402,000	China Aoyuan 0% 31/12/2049	21,030	0.00
USD 8,173,000	China Aoyuan 0% 31/12/2049	157,595	0.01
USD 4,067,000	China Aoyuan 0% 31/12/2049	59,262	0.01
USD 1,045,000	China Hongqiao Group Ltd 6.625% 29/11/2022[*]	1,066,147	0.09
USD 2,300,000	China Hongqiao Group Ltd 7.05% 10/1/2029	2,364,994	0.20
CNH 21,000,000	China Mengniu Dairy Co Ltd 2.5% 30/7/2035	2,880,841	0.24
USD 3,000,000	CIFI 4.8% 17/5/2026[***]	307,650	0.03
USD 3,100,000	CIFI 5.95% 20/10/2025[*,***]	315,580	0.03
USD 1,400,000	CIFI 6.45% 7/11/2024[***]	142,779	0.01
USD 500,000	CIFI 6.55% 28/3/2024[***]	50,500	0.00
USD 1,603,000	Country Garden 2.7% 12/7/2026[***]	148,446	0.01
USD 944,000	Country Garden 3.125% 22/10/2025[***]	77,515	0.01
USD 1,955,000	Country Garden 3.3% 12/1/2031[***]	178,394	0.01
USD 1,625,000	Country Garden 3.875% 22/10/2030[***]	148,291	0.01
USD 944,000	Country Garden 5.125% 17/1/2026[***]	77,515	0.01
USD 1,767,000	Country Garden 5.125% 14/1/2027[***]	161,239	0.01
USD 1,757,000	Country Garden 5.4% 27/5/2025[***]	160,326	0.01
USD 2,376,000	Country Garden 5.625% 15/1/2026[***]	216,992	0.02
USD 493,000	Country Garden 5.625% 14/12/2034[***]	43,238	0.00
USD 2,846,000	Country Garden 6.15% 17/9/2025[***]	258,997	0.02
USD 1,158,000	Country Garden 7.25% 8/4/2026[***]	105,759	0.01
USD 5,166,000	eHi Car Services 7% 21/9/2026[*]	5,025,037	0.32
USD 1,500,000	Emirates Reit Sukuk II Ltd 7.6% 12/12/2029	1,522,500	0.13
SGD 7,250,000	ESR 5.65% 27/3/2026	5,642,115	0.48
USD 4,000,000	Fantasia 5.95% 17/12/2021[***]	80,000	0.01
USD 6,000,000	Fantasia 7.95% 5/7/2022[***]	100,000	0.01
USD 5,600,000	Fantasia 9.25% 28/7/2023[***]	112,000	0.01
USD 9,860,000	Fantasia 9.875% 19/10/2023[***]	197,200	0.02
USD 5,400,000	Fantasia 10.875% 2/3/2024[***]	51,000	0.00
USD 4,500,000	Fantasia 11.75% 17/4/2022[***]	67,500	0.01
USD 6,440,000	Fantasia 11.875% 1/6/2023[***]	128,800	0.01
USD 5,800,000	Fantasia 12.25% 18/10/2022[***]	116,000	0.01
USD 4,323,000	FWD 8.046% 15/12/2025	4,365,150	0.37
USD 6,000,000	FWD 8.4% 5/4/2029[*]	6,107,700	0.38
USD 4,263,000	Greentown China Holdings Ltd 8.45% 24/2/2029[*]	4,519,237	0.38
USD 4,200,000	IQIYI 6.5% 15/5/2028	4,210,476	0.36
USD 900,000	IQIYI Inc 4.625% 15/3/2030	803,117	0.08
USD 4,468,000	KWG 5.875% 10/11/2024[***]	298,071	0.02
USD 1,059,000	KWG 6.95% 10/8/2025[***]	71,415	0.01
USD 1,651,000	KWG 8% 14/9/2026[***]	111,443	0.01
USD 1,315,000	KWG 8.3% 13/2/2026[***]	88,628	0.01
USD 858,000	KWG 7.4% 5/3/2024[***]	57,915	0.00
USD 5,400,000	KWG 7.875% 30/8/2024[***]	364,500	0.03
USD 2,460,000	Logan 4.25% 12/7/2025[***]	174,582	0.01
USD 4,330,000	Logan 4.5% 13/1/2028[***]	314,466	0.03
USD 362,000	Logan 4.7% 6/7/2026[***]	25,793	0.00
USD 540,000	Logan 4.85% 14/12/2026[***]	37,800	0.00
USD 4,240,000	Logan 5.25% 23/2/2027[***]	307,930	0.03
USD 1,160,000	Logan 5.75% 14/1/2025[***]	79,838	0.01
USD 1,000,000	Logan 6.5% 16/7/2023[***]	71,269	0.01
USD 1,500,000	Logan 6.9% 9/6/2024[***]	100,125	0.01
USD 2,176,000	Longfor 3.375% 13/4/2027[*]	2,034,560	0.17
USD 6,762,000	Longfor 3.85% 16/9/2029	5,880,060	0.48
USD 6,402,000	Longfor 4.5% 16/1/2028[*]	5,153,845	0.44
USD 2,000,000	Meituan 0% 27/4/2028	1,960,800	0.16
USD 1,600,000	Melco Resorts Finance 5.25% 26/4/2026	1,581,357	0.16
USD 9,626,000	Melco Resorts Finance 5.375% 4/12/2029	9,318,171	0.79
USD 1,668,000	Melco Resorts Finance 5.625% 17/7/2027[*]	1,662,919	0.14
USD 6,744,000	Melco Resorts Finance 5.75% 21/7/2028	6,706,063	0.57
USD 4,817,000	Melco Resorts Finance 7.625% 17/4/2032	5,014,304	0.42
USD 5,248,000	MGM China 4.75% 1/2/2027[*]	5,226,040	0.44
USD 4,825,000	MGM China 5.875% 15/5/2026	4,822,653	0.41
USD 750,000	MGM China 7.125% 26/6/2031	730,791	0.06
USD 3,000,000	Mongolian Mining Corp 8.44% 3/4/2030	2,971,455	0.25
USD 6,476,000	New World China Land 4.75% 23/1/2027[*]	5,261,750	0.46
USD 6,006,000	PCPD Capital 5.125% 18/6/2026[*]	4,997,107	0.41
USD 1,468,280	Pearl III 9% 22/10/2025[***]	29,027	0.00
USD 8,555,000	Seazen Group Ltd 11.98% 26/4/2026[*]	8,443,597	0.71

[*]All or a portion of this security represents a security on loan.
[***]This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,450,111	Sunac China 6% 30/9/2026***	466,526	0.04
USD 8,454,846	Sunac China 6.25% 30/9/2028***	1,162,541	0.10
USD 19,447,934	Sunac China 6.5% 30/9/2027***	2,630,292	0.22
USD 20,262,970	Sunac China 6.75% 30/9/2028***	2,723,947	0.23
USD 9,586,975	Sunac China 7% 30/9/2029***	1,282,259	0.11
USD 2,761,603	Sunac China 7.25% 30/9/2030***	376,212	0.03
USD 6,820,000	Times China 5.55% 4/6/2024***	210,375	0.02
USD 1,118,000	Times China 6.2% 22/3/2026***	40,419	0.00
USD 2,102,000	Times China 6.6% 2/3/2023***	76,156	0.01
USD 3,868,000	Times China 6.75% 16/7/2023***	140,218	0.01
USD 5,270,000	Times China 6.75% 8/7/2025***	191,037	0.02
USD 6,404,000	VLL International 9.375% 29/7/2029*	8,419,267	0.46
USD 6,390,000	VLL International Inc 7.25% 20/7/2027	4,809,048	0.41
USD 6,465,000	Wynn Macau 4.5% 7/3/2029	5,807,929	0.49
USD 4,585,000	Wynn Macau 5.125% 15/12/2029*	4,442,791	0.38
USD 2,274,000	Wynn Macau 5.5% 15/1/2026	2,272,216	0.19
USD 653,000	Wynn Macau 5.5% 1/10/2027*	650,796	0.06
USD 6,870,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028*	6,839,818	0.58
USD 4,360,000	Wynn Macau Ltd 5.75% 15/2/2004	4,977,228	0.42
USD 2,000,000	Yuzhou 7.7% 20/2/2025***	147,500	0.01
USD 3,000,000	Yuzhou 7.813% 21/1/2023***	221,250	0.02
USD 2,500,000	Yuzhou 8.3% 27/5/2025***	184,375	0.02
USD 1,000,000	Yuzhou 8.375% 30/10/2024***	73,750	0.01
USD 2,500,000	Yuzhou 8.5% 26/2/2024*,***	184,375	0.02
USD 1,500,000	Yuzhou 9.95% 6/6/2023***	110,625	0.01
CNY 10,000,000	Zhongsheng Group Holdings Ltd 3.6% 1/6/2027	1,406,840	0.12
USD 1,000,000	Zhongsheng Group Holdings Ltd 5.98% 30/1/2029*	1,011,555	0.09
		197,092,500	14.18
	China		
CNH 10,000,000	Anhui Xihu Investment 6.7% 22/8/2027	1,404,301	0.12
CNH 2,000,000	Baoding Guoxiong 5.15% 18/7/2027	282,671	0.02
CNH 5,000,000	Bazhong Development Holding Group Co Ltd 7.9% 12/8/2027	826,088	0.07
CNY 4,000,000	Bengang Steel Plates 5% 29/6/2026	579,121	0.06
CNH 5,000,000	Changsha Jinzhou Xinhecheng Investment Holding Group Co Ltd 4.99% 24/10/2027	644,882	0.07
USD 1,600,000	Chengdu ETDZ State-owned Investment Group Co Ltd 8.6% 18/11/2027	1,560,362	0.13
USD 1,500,000	Chengdu Tianfu Dagang Group Co Ltd 7% 29/5/2027	1,451,549	0.12
USD 1,067,000	Chengdu Yidu Construction Investment Co Ltd 7% 24/2/2028	1,063,820	0.09
USD 200,000	Chongqing Fengdu Cultural Tourism Group Co Ltd 7% 24/12/2027	191,990	0.02
USD 800,000	Chongqing Jiangjin District Jiangsheng Industrial Development Co Ltd 6.6% 13/11/2027	748,992	0.06
USD 350,000	Chongqing Southern New City Industrial Investment Group Co Ltd 6.6% 26/9/2027	302,948	0.03
USD 1,200,000	Emeishan Modern Agricultural Development Group Co Ltd 7% 24/9/2028	1,198,098	0.10
HKD 2,000,000	Ganfeng Lithium Group Co Ltd 1.5% 21/8/2026	273,602	0.02
USD 3,000,000	Guangde State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.8% 24/11/2027	2,996,508	0.25
CNH 2,000,000	Guizi Development Investment Group Co Ltd 6.3% 6/12/2027	289,367	0.02
CNH 6,000,000	Huaibei Public Utility Assets Operation 6.3% 20/6/2027	863,466	0.07
CNH 3,000,000	Huaibei Public Utility Assets Operation Co Ltd 6.8% 11/4/2026	421,197	0.04
USD 1,200,000	Huangshi State-owned Assets Management Co Ltd 7% 24/10/2027	1,185,378	0.10
CNH 10,000,000	Hubei Huanchuan State Owned Capital Investment Operation 7% 21/8/2027	1,408,605	0.12
CNH 2,000,000	Hunan Miluo River Holding Group Co Ltd 6.5% 26/7/2027	288,964	0.03
USD 1,600,000	Huzhou New City Investment Development Group Co Ltd 6.8% 28/10/2027	1,466,328	0.13
CNH 10,000,000	Huzhou Wuxing Economic Development & Investment Group Co Ltd 6.8% 11/3/2026	1,400,308	0.12
USD 1,200,000	Jiangsu City Chuangyuan Development Construction Investment Co Ltd 7% 22/10/2027	1,195,884	0.10
CNH 10,000,000	Jingdezhen Urban Development Group Co Ltd 7.8% 28/2/2028	1,418,408	0.12
USD 920,000	Jinjiang Road & Bridge Construction Development Co Ltd 6.25% 26/5/2026	921,964	0.08
USD 1,500,000	Juyuan City Jikang Technology Co Ltd 6.8% 29/5/2028	1,405,672	0.12
USD 2,472,000	Kunming Rail Transit 8.5% 31/12/2029	2,497,509	0.21
CNH 2,000,000	Lujiang County Rural Revitalization Investment Co Ltd 6.5% 22/10/2027	289,715	0.03
CNH 8,000,000	Maoming Port 4.95% 12/6/2027	1,150,318	0.10
CNH 7,500,000	Ningguo Ningyang Holding Group Co Ltd 7% 23/1/2028	1,056,618	0.09
CNH 10,000,000	Pizhou Industrial Investment 4.8% 13/8/2027	1,373,229	0.12
USD 2,274,000	Ruhan State-owned Assets Investment 7.4% 10/4/2027	2,312,467	0.20

*All or a portion of this security represents a security on loan.
***This security is in default, see Note 2(b).

Asian High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 700,000	Qingdao Jiaozhou Bay Development Group Co Ltd 4.95% 31/3/2028	704,306	0.06
USD 1,700,000	Qingdao Jiaozhou Bay Development Group Co Ltd 7% 21/1/2027*	1,718,885	0.14
CNH 1,000,000	Rudong State-owned Investment Holding Group Co Ltd 6.3% 10/9/2027	144,153	0.01
CNY 10,000,000	SDIC Capital 2% 24/7/2026	1,751,164	0.15
CNH 1,410,000	Shandong Quanhui Industrial Development Co Ltd 6.95% 9/8/2027	191,162	0.02
CNH 10,000,000	Shangrao Urban Operation Holding Group Co Ltd 6% 30/10/2027	1,361,140	0.11
CNY 3,988,100	Tangshan Jidong Cement Co Ltd 1.5% 5/11/2026	559,804	0.05
CNH 15,000,000	Tengzhou Xinhua Investment Group Co Ltd 6.9% 24/4/2028	2,194,320	0.18
CNH 8,840,000	Weifang Urban Construction & Development Investment Group Co Ltd 6.5% 20/3/2027	1,247,296	0.10
CNH 9,000,000	Xiangyan Gaochuang Investment Co Ltd 7.8% 19/9/2026	1,299,829	0.11
CNH 10,000,000	Xinyang Dingcm Industrial Investment Group Co Ltd 6.9% 15/1/2028	1,455,576	0.12
USD 2,000,000	Xuzhang City Investment 5.5% 26/9/2026	2,012,500	0.17
USD 1,160,000	Yichang High-Tech Investment Development Co Ltd 8.5% 2/11/2027	1,171,339	0.10
USD 700,000	Zaozhuang Infrastructure Investment Development Group Co Ltd 6.9% 18/3/2028	699,028	0.06
CNH 10,000,000	Zhangzhou Yuanshan Development Co Ltd 6.9% 30/10/2026	1,418,264	0.12
USD 700,000	Zhangzhou Yuanshan Development Co Ltd 7.9% 20/2/2028	708,159	0.06
CNH 18,000,000	Zhengzhou Urban Development Group Co Ltd 2.68% 14/8/2026	2,621,397	0.21
USD 4,200,000	Zhenjiang Cultural Tourism Industry 7.1% 14/11/2026	4,221,231	0.36
USD 657,000	Zhenjiang Transportation Industry 6.9% 26/10/2025	658,104	0.07
USD 700,000	Zhoukou Urban Construction Investment Development Co 6.8% 3/3/2028	696,906	0.06
CNY 10,000,000	Zhuhai CosMX Battery Co Ltd 1% 24/10/2029	1,795,063	0.15
CNH 11,000,000	Zibo City Asset Operation 5.8% 19/1/2027	1,568,161	0.13
CNH 5,000,000	Zibo City Asset Operation Group Co Ltd 5.8% 23/4/2026	722,218	0.06
CNH 7,000,000	Zibo City Asset Operation Group Co Ltd 5.8% 24/6/2028	993,764	0.08
USD 700,000	Zibo Zichuan Finance Holding Co Ltd 6.9% 28/2/2028	694,768	0.06
		67,340,423	5.71
	Hong Kong		
USD 3,968,000	FEC Finance Ltd 12.814% 18/9/2025	1,784,065	0.15
USD 10,716,000	GLP China 2.95% 29/3/2026	10,493,322	0.89
USD 268,000	Hong Kong ZI Flower Ltd 8.5% 20/8/2026	267,416	0.02
CNH 9,000,000	Jianhou International Hong Kong 5.3% 17/7/2027	1,234,462	0.10
USD 2,171,000	Lai Sun MTN 5% 28/7/2026	1,104,952	0.09
USD 2,953,000	Pingan Real Estate Capital 3.45% 29/7/2026*	2,889,776	0.24
CNH 9,000,000	Swire Properties MTN Financing Ltd 3.45% 22/7/2035	1,290,738	0.11
USD 7,855,000	Vertex Real Estate Hong Kong 3.5% 12/11/2029*	5,819,468	0.49
USD 14,114,000	Vertex Real Estate Hong Kong 3.375% 9/11/2031	11,591,525	0.98
CNH 10,000,000	Zibo High-Tech International Investment 6.7% 21/6/2027	1,343,420	0.11
		37,859,128	3.19
	India		
USD 1,466,300	Adani Renewable Energy RJK Ustangal Solar Parks Pvt/Wardha Solar Maharash 4.625% 15/10/2039*	1,227,520	0.11
USD 5,634,000	Axis Bank 4.1% 8/9/2025*	5,733,714	0.48
INR 700,000,000	GMR Energy Ltd 6% 31/7/2030	7,964,918	0.67
USD 1,777,000	GMR Hyderabad International Airport 4.25% 27/10/2027*	1,749,235	0.15
USD 3,400,000	HPCL-Mittal Energy 5.45% 22/10/2026	3,403,188	0.29
USD 2,100,000	HFL Finance Ltd 6.75% 24/7/2028*	2,136,791	0.18
USD 4,600,000	IRB Infrastructure Developers 7.11% 11/3/2032*	4,725,125	0.40
USD 2,236,000	JSW Steel 3.95% 5/4/2027*	2,166,465	0.19
USD 3,147,000	JSW Steel 5.05% 5/4/2032*	3,010,294	0.26
USD 2,000,000	Mahapoorvam Finance 7.275% 12/5/2029*	2,049,023	0.17
USD 4,300,000	Mumbai International Airport Ltd 6.98% 30/7/2029	4,468,123	0.38
USD 3,747,000	Muthoot Finance 7.125% 14/2/2028	3,859,723	0.33
USD 3,178,000	Muthoot Finance Ltd 6.375% 23/4/2029*	3,206,348	0.27
USD 7,400,000	Muthoot Finance Ltd 6.375% 2/3/2026	7,417,395	0.63
USD 4,118,000	Prism ip Capital & Housing Finance 7.9% 29/1/2026	4,150,605	0.35
USD 3,690,000	ReNew Pvt 5.875% 5/3/2027	3,686,236	0.31
USD 5,099,000	ReNew Wind Energy AP2 / ReNew Power Pvt other 9 Subsidiaries 4.5% 14/7/2028*	4,891,883	0.41

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,899,361	SAEL LTD GROUP ISSUERS 7.8% 31/7/2031*	3,961,138	0.34
USD 3,348,000	Sammaan Capital 9.7% 3/12/2027*	3,408,860	0.29
USD 3,040,000	Sammaan Capital Ltd 8.95% 29/8/2028	3,092,552	0.26
USD 1,000,000	Shriram Finance 6.625% 22/4/2027	1,021,420	0.09
USD 2,463,000	Shriram Finance Ltd 6.15% 3/4/2028*	2,499,443	0.21
		79,803,160	6.78
	Indonesia		
USD 9,737,000	Bank Negara Indonesia Persero 4.3% 24/3/2027	9,804,473	0.78
USD 13,079,237	Garuda Indonesia Persero 6.5% 28/1/2031*	10,858,418	0.90
USD 2,042,000	Japfa Comfeed Indonesia 5.375% 23/3/2026	2,034,343	0.17
USD 1,440,450	Sorik Marapi Geothermal Power 7.75% 5/8/2031*	1,471,074	0.13
		23,948,308	1.98
	Japan		
USD 3,000,000	Hokkaido Electric Power Co Inc 4.587% 4/9/2030	3,010,662	0.26
JPY 100,000,000	Nissan Financial Services Co Ltd 0.58% 18/9/2026	666,358	0.06
USD 5,000,000	Nissan Motor 4.345% 17/9/2027*	5,066,665	0.48
USD 5,000,000	Nissan Motor 4.81% 17/9/2030*	5,132,186	0.43
JPY 100,000,000	Nissan Motor Co Ltd 1.015% 20/7/2026	677,222	0.06
EUR 3,600,000	Nissan Motor Co Ltd 3.25% 17/7/2029*	4,097,511	0.37
EUR 3,200,000	Nissan Motor Co Ltd 4.375% 17/7/2027*	4,024,168	0.34
USD 4,475,000	Nomura Holdings Inc 7% 15/1/2026*	4,602,318	0.39
EUR 11,433,000	Rakuten 4.25% 22/4/2027	12,826,243	1.09
USD 9,976,000	Rakuten 9.125% 22/4/2029	9,825,236	0.84
USD 1,800,000	Rakuten Group Inc 9.125% 15/12/2029*	1,848,104	0.16
EUR 1,132,000	SoftBank 5.375% 8/1/2029	1,363,388	0.12
EUR 3,488,000	SoftBank 5.75% 8/7/2032	4,226,531	0.36
USD 6,800,000	SoftBank 6.875% 19/7/2027*	6,904,858	0.74
EUR 3,675,000	SoftBank Group Corp 5.25% 10/10/2029	4,418,370	0.39
EUR 3,925,000	SoftBank Group Corp 5.875% 10/7/2031	4,774,752	0.40
EUR 2,225,000	SoftBank Group Corp 6.375% 10/7/2033	2,735,351	0.23
USD 2,000,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 6.45% 5/8/2035*	2,034,316	0.17
		81,139,988	6.88
	Jersey		
USD 1,400,000	Goldman Sachs Finance International 0% 10/6/2027	1,767,318	0.15
USD 7,472,000	West China Cement 4.95% 8/7/2026	7,368,063	0.62
		9,135,381	0.77
	Luxembourg		
USD 1,612,000	Puma International Financing SA 7.75% 25/4/2029*	1,669,585	0.14
	Macau		
USD 3,180,000	Tai Fung Bank Ltd 7.25% 19/6/2030	3,179,208	0.27
	Marshall Islands		
USD 5,313,000	Seaspan 5.5% 1/8/2029	5,068,071	0.43
	Mauritius		
USD 6,118,032	Azure Power Energy 3.575% 19/8/2026	5,904,858	0.42
USD 9,311,000	CA Magnum 5.375% 31/10/2029	9,240,115	0.78
USD 5,246,555	Clean Renewable Power Mauritius 4.25% 25/3/2027	5,184,714	0.27
USD 7,000,000	Diamond 5.7.95% 28/7/2026	7,058,108	0.60
USD 2,091,045	Greenko Power II 4.3% 13/12/2028*	1,996,134	0.17
USD 10,393,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028	10,558,750	0.89
USD 5,348,000	India Clean Energy 4.5% 18/4/2027	5,208,962	0.44
USD 5,930,067	India Cleantech Energy 4.7% 10/8/2026	5,869,847	0.50
USD 2,599,800	India Green Power 4% 22/2/2027*	2,537,173	0.21
USD 2,598,000	Network i2i 3.975% 3/3/2026	2,580,764	0.20
USD 2,466,000	UPL 4.5% 8/3/2028*	2,371,944	0.20
USD 4,241,000	UPL 4.625% 16/6/2030	3,901,729	0.33
		59,521,949	5.01
	Mongolia		
USD 3,467,000	City of Ulaanbaatar Mongolia 7.75% 21/8/2027*	3,568,879	0.30
USD 5,000,000	Mongolia Government International Bond 4.45% 7/7/2031*	4,460,000	0.38
USD 8,850,000	Mongolia Government International Bond 6.625% 29/3/2030*	8,909,313	0.75
USD 1,617,000	Mongolia Government International Bond 7.875% 5/6/2029	1,693,164	0.13
USD 2,638,000	Mongolia Government International Bond 8.65% 19/1/2028	2,799,179	0.23
		21,196,535	1.79
	Netherlands		
USD 12,460,800	Greenko Dutch 3.85% 29/3/2026*	12,317,708	1.04
USD 5,731,825	Ming Duong Finance 8.125% 7/9/2029*	5,582,589	0.48
USD 4,508,000	VEON 3.375% 25/11/2027	4,222,294	0.36
		22,222,591	1.88
	Pakistan		
USD 2,062,000	Pakistan Government International Bond 6% 8/4/2026	2,053,752	0.17
USD 11,298,000	Pakistan Government International Bond 6.875% 5/12/2027	11,170,887	0.95

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 8,402,000	Pakistan Government International Bond 7.375% 8/4/2031	8,068,896	0.61
USD 3,000,000	Pakistan Government International Bond 7.875% 31/3/2036*	2,752,500	0.21
USD 6,888,000	Pakistan Government International Bond 8.875% 8/4/2051*	4,906,787	0.42
USD 11,000,000	Pakistan Water & Power Development Authority 7.5% 4/6/2031	9,996,250	0.85
		35,946,391	3.13
	Papua New Guinea		
USD 510,000	Papua New Guinea Government International Bond 8.375% 4/10/2028	520,469	0.03
	Philippines		
USD 5,316,000	Globe Telecom 4.2% 2/8/2029	5,276,123	0.45
USD 5,000,000	Petron 5.95% 19/4/2026	5,004,700	0.42
USD 7,577,000	San Miguel Global Power 5.45% 9/12/2028	7,392,273	0.62
USD 6,970,000	San Miguel Global Power 5.7% 21/1/2029	6,860,962	0.58
USD 4,400,000	San Miguel Global Power Holdings Corp 8.125% 2/12/2029*	4,334,000	0.37
USD 7,000,000	San Miguel Global Power Holdings Corp 8.75% 12/6/2029*	7,040,830	0.60
		36,710,288	3.12
	Singapore		
SGD 2,000,000	CapitaLand Ascendas REIT 3.18% 15/8/2030	1,564,819	0.13
USD 5,766,000	Continuum Energy Aura 9.5% 24/2/2027	5,968,397	0.50
SGD 5,000,000	Equinix Asia Financing Corp Pte Ltd 2.9% 18/9/2032	3,886,299	0.33
SGD 3,000,000	Frasers Centrepoint Trust 3.58% 2/12/2030	2,366,314	0.20
SGD 7,750,000	GLL IHT Pte Ltd 4.35% 26/2/2030	6,061,393	0.51
USD 14,179,000	GLP 4.5% 17/5/2026	9,429,035	0.80
USD 1,910,000	GLP 4.6% 29/6/2027	1,222,400	0.10
USD 2,217,000	GLP Pte Ltd 9.75% 20/5/2029*	2,296,259	0.19
SGD 4,000,000	Keppel REIT 3.78% 11/8/2028	3,136,554	0.27
SGD 6,250,000	Lippo Malls Indonesia Retail Trust 6.475% 27/9/2025	1,821,240	0.16
SGD 1,000,000	Lippo Malls Indonesia Retail Trust 8.09% 19/12/2025	307,399	0.03
SGD 12,000,000	Mapletree Treasury Services Ltd 3.048% 17/7/2040	9,370,707	0.79
USD 2,226,000	Medco Cypress Tree Pte Ltd 8.625% 19/5/2030	2,369,625	0.20
USD 319,000	Medco Cypress Tree Pte Ltd - Reg. S 8.625% 19/5/2030*	339,738	0.03
USD 5,239,000	Medco Laurel Tree 6.95% 12/11/2028	5,302,150	0.45
USD 4,155,000	Medco Maple Tree 8.96% 27/4/2029	4,349,962	0.37
USD 6,875,654	Modernland Overseas Pte Ltd 6% 30/4/2027	2,318,647	0.20
SGD 4,000,000	Olam 5.375% 19/7/2026	3,154,920	0.27
SGD 3,750,000	Olam International 4% 24/2/2028	2,935,515	0.25
SGD 1,800,000	SATS Ltd 2.45% 6/8/2032	1,174,632	0.10
SGD 6,000,000	Shangri-La Hotel Ltd 3.48% 24/1/2032	4,671,879	0.39
SGD 500,000	Singapore Technologies Telemedia 4.1% 2/7/2027	395,946	0.03
SGD 2,500,000	Singapore Technologies Telemedia 4.2% 5/6/2029	2,003,440	0.17
SGD 4,500,000	Singapore Technologies Telemedia 5.5% 11/7/2030	3,794,425	0.32
SGD 2,500,000	Suntec Real Estate Investment Trust 4.46% 1/6/2030	1,994,199	0.17
CNH 31,000,000	Temasek Financial I Ltd 2.55% 30/7/2065	4,329,063	0.37
USD 3,761,000	Trafigura 5.875% 24/6/2027	3,728,139	0.31
		90,591,654	7.84
	South Korea		
USD 1,700,000	KDC Corp 1.75% 10/7/2030	1,560,656	0.13
	Sri Lanka		
USD 3,417,598	Sri Lanka Government International Bond 3.1% 15/1/2030	3,156,968	0.27
USD 7,845,286	Sri Lanka Government International Bond 3.35% 15/3/2033	6,950,613	0.60
USD 14,742,474	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/6/2035	10,632,091	0.90
USD 4,777,854	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/5/2036*	4,019,375	0.34
USD 9,395,927	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/2/2038	7,907,643	0.67
USD 3,603,092	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/4/2028	3,436,469	0.29
		35,703,361	3.02
	Taiwan		
USD 2,700,000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd 5% 24/10/2029	2,669,850	0.24
	Thailand		
USD 11,716,000	Bangkok Bank 5% 23/9/2025	11,708,746	0.99
USD 4,061,000	Kasikornbank 3.343% 2/10/2031*	3,976,724	0.34
USD 4,666,000	Kasikornbank 5.275% 14/10/2025	4,662,792	0.39
USD 3,265,000	Krung Thai Bank 4.4% 25/3/2026	3,241,929	0.27
USD 3,570,000	Muangthai Capital PCL 6.875% 30/9/2028	3,604,638	0.30
USD 5,400,000	Muangthai Capital PCL 7.55% 21/7/2030	5,506,250	0.39
		33,699,461	2.59

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	United Kingdom		
USD 10,009,000	Bocom Belagina Global Plc 9.67% 9/10/2029*	9,427,477	0.80
USD 8,148,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.475% 24/10/2030*	8,062,113	0.68
USD 6,000,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.85% 24/4/2033	5,961,250	0.51
USD 9,700,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029*	10,003,008	0.84
USD 7,482,000	Vedanta Resources Finance II Plc 11.25% 3/12/2031*	7,565,453	0.67
		41,359,299	3.50
	United States		
USD 4,000,000	Citigroup Global Markets 7.12% 20/6/2031	4,125,356	0.35
USD 2,000,000	Citigroup Global Markets Holdings Inc 0% 10/10/2028	2,290,938	0.19
USD 1,200,000	JPMorgan Chase Financial Co LLC 0% 11/8/2028	1,191,510	0.10
USD 2,193,000	Nissan Motor Acceptance 2.45% 15/9/2028	1,994,189	0.17
USD 3,390,000	Petrobras 5.95% 19/4/2026	3,407,420	0.29
USD 5,800,000	Resorts World Las Vegas / RWLV Capital 4.625% 16/4/2029*	5,250,479	0.44
USD 1,900,000	Resorts World Las Vegas / RWLV Capital 8.45% 27/7/2030	1,912,170	0.16
USD 1,600,000	SK Battery America 2.125% 26/1/2026	1,477,365	0.13
		21,649,429	1.83
Total Bonds		1,094,963,991	92.58
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,094,218,783	92.57

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities			
BONDS			
	Cayman Islands		
USD 4	Modern Land China 10% 30/12/2024***	-	0.00
USD 3	Modern Land China 11% 30/12/2025***	-	0.00
		-	0.00
	India		
INR 800,000,000	Piramal Investment Pvt Ltd 0% 29/5/2026*	9,011,888	0.76
	Mauritius		
USD 9,761,363	Acropolis Trade and Investments Ltd 11.625% 24/4/2029*	10,115,700	0.86
	Netherlands		
USD 12,000,000	AM Green Power B.V 0% 31/5/2027*	11,730,000	0.99
USD 11,369,729	JP Morgan Structured Products 10% 21/6/2026*	11,555,063	0.98
USD 13,006,211	JP Morgan Structured Products BV 13% 3/2/2029*	14,119,759	1.19
		37,404,823	3.16
	Singapore		
USD 12,210,858	Continuum Energy PTE 0% 13/8/2027*	12,210,858	1.03
	United States		
HKD 24,000,000	Citigroup Global Markets Holdings Inc 0% 2/3/2026*	3,149,899	0.27
Total Bonds		77,852,958	6.58
Total Other Transferable Securities		77,852,958	6.58
Total Portfolio		1,166,108,709	98.64
Other Net Assets		16,021,554	1.36
Total Net Assets (USD)		1,182,130,263	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).
***This security is in default, see Note 2(b).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	1,840,000	USD	1,172,849	HSBC Bank	17/9/2025	4,442
CNH	24,000,000	USD	3,362,961	HSBC Bank	17/9/2025	(4,398)
CNH	28,000,000	USD	3,889,566	JP Morgan	17/9/2025	8,599
CNY	11,000,000	USD	1,538,991	BNY Mellon	17/9/2025	(4,422)
EUR	4,200,000	USD	4,916,890	HSBC Bank	17/9/2025	14,167
EUR	1,000,000	USD	1,177,968	Goldman Sachs	17/9/2025	(5,796)
GBP	1,500,000	USD	2,014,731	Barclays	17/9/2025	5,992
GBP	900,000	USD	1,199,783	Societe Generale	17/9/2025	(13,539)
HKD	27,600,000	USD	3,539,316	BNY Mellon	17/9/2025	4,432
HKD	46,240,000	USD	5,954,991	Goldman Sachs	17/9/2025	5,419
INR	2,140,000,000	USD	23,842,918	BNP Paribas	17/9/2025	(169,659)
JPY	160,000,000	USD	1,112,485	BNY Mellon	17/9/2025	(22,516)
SGD	6,500,000	USD	4,997,248	Citibank	17/9/2025	(21,655)
SGD	5,000,000	USD	3,842,249	BNP Paribas	17/9/2025	(4,661)

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Asian High Yield Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SGD	2,745,000	USD	1,939,441	HSBC Bank	17/9/2025	(1,732)
SGD	11,255,000	USD	8,749,902	Barclays	17/9/2025	(19,819)
SGD	2,400,000	USD	1,873,107	Société Générale	17/9/2025	(2,909)
USD	6,412,279	EUR	4,700,000	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(79,037)
USD	2,807,271	CNY	19,900,000	BNY Mellon	17/9/2025	(7,512)
USD	3,643,137	SGD	4,600,000	HSBC Bank	17/9/2025	16,671
USD	2,711,169	GBP	2,000,000	Barclays	17/9/2025	16,873
USD	16,025,071	HKD	125,028,272	Goldman Sachs	17/9/2025	7,471
USD	2,869,625	JPY	419,710,000	HSBC Bank	17/9/2025	64,661
USD	48,736,381	SGD	62,516,394	BNP Paribas	17/9/2025	180,429
USD	38,974,356	EUR	34,707,568	Barclays	17/9/2025	(668,124)
USD	497,616	AUD	734,000	HSBC Bank	17/9/2025	(315)
USD	22,369,287	INR	1,923,164,249	Royal Bank of Canada	17/9/2025	699,077
USD	29,864,756	CNH	213,716,000	Citibank	17/9/2025	(81,671)
USD	14,347,143	CNH	73,800,000	HSBC Bank	17/9/2025	(44,522)
USD	8,621,201	SGD	7,000,000	Société Générale	17/9/2025	64,836
USD	1,814,246	CNH	10,000,000	JP Morgan	17/9/2025	(1,319)
USD	8,614,773	CNH	61,000,000	Barclays	17/9/2025	(7,497)
USD	276,294	SGD	355,000	UBS	17/9/2025	2,626
USD	11,739,452	EUR	10,000,000	HSBC Bank	17/9/2025	117,296
USD	1,612,679	SGD	2,069,000	Royal Bank of Canada	17/9/2025	16,324
USD	1,626,839	INR	140,700,000	BNP Paribas	17/9/2025	33,990
USD	21,268,181	SGD	27,200,000	Barclays	17/9/2025	96,078
USD	784,179	AUD	1,200,000	Société Générale	17/9/2025	(468)
USD	8,722,949	SGD	8,800,000	Goldman Sachs	17/9/2025	21,950
USD	1,521,758	HKD	11,900,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(8,737)
USD	3,378,724	CNH	24,100,000	Goldman Sachs	17/9/2025	(8,997)
USD	1,242,710	HKD	9,800,000	HSBC Bank	17/9/2025	(6,876)
USD	14,881,171	CNH	105,000,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(107,251)
USD	23,171,144	INR	2,045,855,249	BNP Paribas	18/9/2025	169,446
USD	226,411	AUD	350,000	Citibank	17/9/2025	(445)
USD	1,663,047	SGD	2,100,000	Morgan Stanley	17/9/2025	4,667
USD	8,518,268	INR	724,700,000	BNP Paribas	17/9/2025	74,412
USD	445,374	HKD	3,500,000	UBS	17/9/2025	110
Net unrealised appreciation						380,328
AUD Hedged Share Class						
AUD	39,245,792	USD	16,814,147	BNY Mellon	12/9/2025	27,297
USD	591,061	AUD	902,936	BNY Mellon	12/9/2025	(2,997)
Net unrealised appreciation						24,300
CNH Hedged Share Class						
CNH	166,910,652	USD	23,797,119	BNY Mellon	12/9/2025	151,798
USD	521,793	CNH	3,741,556	BNY Mellon	12/9/2025	(3,871)
Net unrealised appreciation						147,926
EUR Hedged Share Class						
EUR	75,114,793	USD	87,374,466	BNY Mellon	12/9/2025	139,717
USD	283,732	EUR	243,366	BNY Mellon	12/9/2025	(548)
Net unrealised appreciation						139,212
GBP Hedged Share Class						
GBP	31,836,333	USD	42,816,499	BNY Mellon	12/9/2025	73,247
USD	5,810	GBP	4,273	BNY Mellon	12/9/2025	46
Net unrealised appreciation						73,293
HKD Hedged Share Class						
HKD	307,979,660	USD	41,013,159	BNY Mellon	12/9/2025	178,186
USD	1,764,002	HKD	13,774,744	BNY Mellon	12/9/2025	(4,343)
Net unrealised appreciation						174,852

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Asian High Yield Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SGD Hedged Share Class						
SGD	129,106,484	USD	100,723,619	BNY Mellon	12/9/2025	(169,010)
USD	1,495,699	SGD	1,916,462	BNY Mellon	12/9/2025	1,594
Net unrealised depreciation						(164,605)
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 466,237,813)						782,368

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(181)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2025	11,997,237	22,937
26	HKD	Hang Seng China Enterprises Index	September 2025	1,499,883	(24,517)
200	USD	SGX FTSE China A50 Index	September 2025	2,997,500	9,400
25	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	2,815,937	351
(96)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	9,934,969	(1,344)
166	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	18,196,375	4,875
(75)	EUR	Euro-BOBL	December 2025	10,338,018	7,878
(90)	EUR	Euro-Bund	December 2025	13,500,077	21,007
526	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	67,968,453	(20,376)
775	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	84,793,789	(24,220)
Total				223,886,272	(3,909)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
CDS	USD 12,000,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.43, and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	(799,289)	(2,269,267)
Total (USD underlying exposure - USD 14,643,011)					(799,289)	(2,269,267)

CDS: Credit Default Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
1,200	Put	S&P 500 Index	BNP Paribas	USD 6,584.9	30/9/2025	(153,751)	8,152
740	Put	Nifty 50 Index	BNP Paribas	USD 23,864.96	30/12/2025	11,473	226,307
13,000,000	Call	KOSPI 200	JP Morgan	KRW 461,207	11/12/2025	(67,804)	76,245
Total (USD underlying exposure - USD 1,925,803)						(210,082)	310,704

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
(1,200)	Put	S&P 500 Index	BNP Paribas	USD 6,068.8	30/9/2025	44,992	(3,437)
(740)	Put	Nifty 50 Index	BNP Paribas	USD 21,404.66	30/12/2025	428	(37,808)
(19,000,000)	Call	KOSPI 200	JP Morgan	KRW 504.31	11/12/2025	28,434	(12,838)
(131)	Put	US Long Bond	Exchange Traded	USD 110	26/9/2025	48,922	(24,582)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian High Yield Bond Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
(570)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 108.5	26/9/2025	110,444	(13,360)
(1,374)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 109.5	26/9/2025	126,683	(42,937)
(917)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 110	26/9/2025	17,886	(44,680)
(123)	Put	US Long Bond	Exchange Traded	USD 106	24/10/2025	2,693	(33,633)
Total (USD underlying exposure - USD 15,643,082)						400,482	(213,052)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
617,816	iShares Asia Investment Grade Corp Bond UCITS ETF[^1]	5,464,864	1.71
35,894	iShares MSCI EM Asia UCITS ETF[^1]	7,542,192	3.86
		13,047,056	5.56
	Luxembourg		
310,372	BlackRock Global Funds - Asian High Yield Bond Fund[^2]	5,142,911	1.58
Total Funds		14,189,967	7.14
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
	Australia		
39,414	AIA	175,128	0.09
37,883	Arena REIT	99,891	0.05
9,575	Aristocrat Leisure	465,080	0.23
43,448	BHP	1,227,597	0.62
21,321	Centuria Industrial REIT	46,062	0.02
29,421	Dexus	144,094	0.07
45,504	DigiCo Infrastructure REIT	91,947	0.05
197,499	GDI Property Partnership	86,391	0.04
31,894	Goodman[^1]	713,377	0.36
54,362	GPT	196,390	0.10
164,179	National Storage REIT	268,099	0.13
14,321	NEXTDC[^2]	103,762	0.05
91,316	Region RE	150,362	0.07
6,021	Rio Tinto	453,434	0.23
38,834	Sonic	95,659	0.05
97,539	Telstra Group	324,389	0.17
25,708	Woodside Energy	441,534	0.22
20,793	Woolworths	391,058	0.19
		6,093,814	3.07
	Bermuda		
41	3D6 International	4	0.00
53,000	China Gas	52,909	0.02
7,300	China Resources Gas	18,755	0.01
44,500	CK Infrastructure	298,196	0.15
500	Hongkong Land	3,101	0.00
20,000	Shenzhen International Holdings Ltd	20,139	0.01
13,500	Yue Yuen Industrial[^2]	23,689	0.01
		416,790	0.20
	Cayman Islands		
6,000	3SBio	24,239	0.01
1,000	Alaxin	19,948	0.01
230,406	Alibaba	3,385,110	1.71
200	ANTA Sports Products	2,461	0.00
39,500	Baidu	460,179	0.23
1	Baozun ADR	5	0.00
1,260	Bilibili	29,539	0.01
4,039	Bizlink	141,219	0.07
135,000	Boustead International	74,822	0.04
9,000	China Feihe	5,068	0.00
73,000	China Hongqiao	236,694	0.12
52,000	China Mengniu Dairy	100,978	0.05
10,000	China Overseas Property	6,851	0.00
21,500	China Resources Land	63,943	0.04
3,400	China Resources Mixc Lifestyle Services	16,300	0.01
37,000	China Yongda Automobiles Services	10,460	0.01
35,400	Chow Tai Fook Jewellery[^1]	68,040	0.03
29,000	CK Asset[^1]	135,917	0.07
60,500	CK Hutchison	398,272	0.20
15,000	Consun Pharmaceutical	29,595	0.02
17,000	ENN Energy	135,600	0.07
32,000	Fufeng	36,128	0.02
427	Fuli	79,251	0.04
110,000	Geely Automobile	287,217	0.14
28,595	Grab	130,869	0.06
774	H World ADR	28,746	0.01
145,000	Haitian International[^1]	259,321	0.13
2,000	Hansoh Pharmaceutical	9,193	0.01
4,000	IGG	2,428	0.00
11,500	Innovent Biologics[^2]	142,534	0.07
79,196	JD.com	1,199,961	0.60
1,000	JNBY Design	2,575	0.00
22	JOYY	1,162	0.00
16,746	KE Holdings Inc	97,251	0.05
9,500	Kingboard Laminates	16,147	0.01
12,100	Kuaishou Technology	116,199	0.06
1,192	LianliFHech Holdings Ltd ADR	7,414	0.00
4,700	Li Auto	64,823	0.03
2,500	Li Ning	6,052	0.00
12,000	Lonking	4,158	0.00
2,000	Meitu Inc	3,021	0.00
104,700	Meituan	1,371,213	0.69
44,400	MGM China Holdings Ltd	90,381	0.05
4,000	Minth	16,846	0.01
36,678	NagaCorp	25,404	0.01
127,000	NetDragon Websoft	169,671	0.09
29,555	NetEase	602,748	0.30
15,000	New Oriental Education & Technology	69,797	0.04
9,212	PDD ADR	1,111,163	0.56
9,000	Pop Mart International[^1]	329,847	0.17
1,500	Qifu Holdings Inc	45,263	0.02
69,000	Sany Heavy Equipment International	93,452	0.05
9,800	Sea ADR	1,296,560	0.65
17,200	Shenzhou International	135,234	0.07
130,000	Sino Biopharmaceutical	135,179	0.07
22,000	SITC International	77,275	0.04
2,000	Sunny Optical Technology	21,296	0.01

[^1]Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 10.
[^2]Investment in connected party fund, see further information in Note 10.
[^1]All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
15,500	SY Holdings Group Ltd*	23,542	0.01
19,000	TCL Electronics	26,004	0.01
80,200	Tencent	6,099,195	3.07
373	Tencent Music Entertainment	24,160	0.01
130,000	Tingyi Cayman Islands	193,884	0.09
68,000	Topsports International	26,715	0.01
1,300	Trip.com	96,238	0.06
8,107	Trip.com ADR	690,143	0.35
77,000	Uni-President China	62,938	0.03
332	Vnet	2,662	0.00
2,000	Weston Holdings Ltd	2,963	0.00
1,098	Weibo ADR	12,374	0.01
3,200	Weilong Delicious Global Holdings Ltd	3,588	0.00
315,000	WH Group Ltd	336,029	0.17
52,000	Wharf Real Estate Investment	150,658	0.08
29,000	Wuxi Biologics Cayman	85,100	0.04
400	XD Inc	4,336	0.00
239,200	Xiaomi	1,816,581	0.92
12,100	XPeng	107,915	0.05
28,000	Xtep International	21,204	0.01
3,700	Zai Lab*	12,576	0.01
9,000	Zhen Ding Technology	57,573	0.03
9,000	Zhongsheng*	18,523	0.01
17,000	Zhou Hei Ya International	9,322	0.00
		23,276,066	11.72
	China		
210,000	Agricultural Bank of China*	140,952	0.07
400	Anker Innovations Technology	7,837	0.00
600	Avary Shenzhen	5,022	0.00
1,713,000	Bank of China*	935,564	0.47
110,000	Baoshan Iron & Steel	106,955	0.06
4,000	Beijing Jingneng Clean Energy	1,222	0.00
100,500	BOE Technology	69,288	0.06
57,000	BYD	962,393	0.50
9,700	BYD	154,921	0.08
4,000	China CITIC Bank	3,063	0.00
1,600,000	China Construction Bank	1,540,388	0.79
55,800	China International Capital	355,538	0.18
34,000	China Life Insurance	104,004	0.05
65,500	China Merchants Bank	411,796	0.20
8,600	China Merchants Bank	57,771	0.03
16,600	China Minsheng Banking	10,718	0.01
296,000	China Petroleum & Chemical	163,656	0.08
7,000	China Reinsurance Group Corp 'H'	1,834	0.00
3,000	China Suntien Green Energy*	1,671	0.00
124,000	China Tower Corp Ltd 'H'	166,767	0.09
3,900	China United Network Communications	3,117	0.00
18,000	CMOC	27,433	0.01
1,600	Contemporary Amperex Technology	68,511	0.04
34,000	COSCO SHIPPING Energy Transportation	48,339	0.03
34,000	CRRC	27,284	0.01
11,400	CRRC	12,264	0.01
32,504	CSC Financial	129,278	0.07
5,700	East Money Information	23,095	0.01
400	Ecovacs Robotics	3,400	0.00
900	Fuyao Glass Industry	7,373	0.00
4,400	Fuyao Glass Industry	38,743	0.02
26,200	Goldwind Science & Technology	29,914	0.02
34,500	Great Wall Motor*	62,191	0.04
28,600	Gree Electric Appliances of Zhuhai	176,835	0.09
900	Guangdong Investment	7,774	0.00
2,300	Guangzhou Automobile	2,531	0.00
67,600	Haier Smart Home	226,291	0.11
11,000	Hisense Home Appliances	33,968	0.02
1,100	Hithink RoyalFlush Information Network	63,690	0.03
36,000	Huadian Power International	18,729	0.01
234,000	Huaneng Power International	167,771	0.08
1,900	Huagin Technology Co Ltd 'A'	26,157	0.01
3,100	Hualie	9,418	0.01
4,000	IEIT Systems Co Ltd	46,179	0.02
1,074,000	Industrial & Commercial Bank of China	794,274	0.40
22,000	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals	204,343	0.10
4,100	Kunlun Tech Co Ltd	24,168	0.01
10,900	Midea	112,693	0.06
3,200	Midea Group Co. Ltd	33,423	0.02
1,200	Omnivision Integrated Circuits Group Inc	24,067	0.01
11,600	People's Insurance of China	14,620	0.01
271,000	PetroChina	261,427	0.13
8,800	PetroChina	8,325	0.01
78,000	PICC Property & Casualty	165,649	0.09
165,000	Ping An Insurance of China*	1,109,615	0.60
4,000	Ping An Insurance of China	33,589	0.02
31,000	Postal Savings Bank of China	21,502	0.01
1,800	Rockchip Electronics	62,224	0.03
58,400	SAIC Motor	154,001	0.08
154,600	SDIC Capital	180,661	0.09
10,600	SF Holding Co Ltd	66,315	0.03
200	Shanghai Hanbus Biotech Inc 'H'	1,994	0.00
3,400	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	110,853	0.06
33,000	Shoolink Securities Co Ltd	47,640	0.02
28,000	Sinopec Engineering	24,966	0.01
91,500	Sunshine Insurance Group Co Ltd 'H'	48,835	0.02
5,326	Trina Solar	12,368	0.01
8,000	Tsingtao Brewery	51,848	0.03
300	Tsingtao Brewery	2,926	0.00
60,000	Weichai Power	104,236	0.06

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
3,200	Weichai Power	6,795	0.00
1,600	Weigiao Technology	10,953	0.01
11,374	Wuxi AppTec	164,594	0.08
900	Wuxi AppTec[1]	12,441	0.01
400	Yantai Jereh Oilfield Services	2,842	0.00
42,000	Zhejiang Expressway	37,018	0.02
8,600	Zhejiang Leapmotor Technology Ltd., 144A	54,451	0.03
34,219	Zhejiang NHU	113,526	0.06
52,000	Zijin Mining	104,839	0.05
29,000	ZMJ Group Co Ltd	67,297	0.03
7,200	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology[1]	5,951	0.00
1,700	ZTE	10,837	0.01
		11,025,423	5.58
	Hong Kong		
173,200	AIA	1,614,869	0.81
56,000	BOC Hong Kong	252,866	0.13
1,000	BYD Electronic International	9,267	0.00
36,000	Cathay Pacific Airways	49,269	0.03
4,000	China Everbright Environment	2,249	0.00
229,000	CITIC	326,491	0.16
24,000	CITIC Telecom International	7,343	0.00
58,000	CLP	520,957	0.26
28,000	CSPC Pharmaceutical	36,304	0.02
85,000	Far East Horizon	80,803	0.04
6,000	Fortune Real Estate Investment Trust (Reit)	3,711	0.00
11,000	Galaxy Entertainment	57,532	0.03
228,000	Guangdong Investment	213,646	0.11
4,700	Hang Seng Bank	67,156	0.03
8,700	Hong Kong Exchanges & Clearing	327,113	0.17
130,000	Lenovo	163,241	0.09
66,066	Link REIT	457,272	0.23
48,000	MTR[1]	161,771	0.08
210,000	SF Real Estate Investment Trust	77,022	0.04
1,000	Shanghai Industrial	1,849	0.00
12,000	Shougang Fushan Resources	4,238	0.00
4,000	Sinopharm Pharmaceutical	7,245	0.00
25,600	Sinotruk Hong Kong	74,266	0.04
2,000	Swire Properties	7,563	0.01
25,500	Techtronic Industries	325,764	0.17
		4,949,868	2.50
	India		
104	Aarti Industries Ltd	2,451	0.00
164	Adani Green Energy Ltd	1,903	0.00
12,066	Adani Ports & Special Economic Zone	179,057	0.09
2,117	Aditya Birla Capital	4,662	0.00
1,756	Aditya Birla Sun Life Asset Management	16,812	0.01
710	Ajanta Pharma	18,945	0.01
351	Alkyl Amines Chemicals Ltd	1,805	0.00
515	Alkem Laboratories	22,525	0.01
215	APL Apollo Tubes	3,908	0.00
1,288	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	110,788	0.06
4,541	Ashok Leyland	8,229	0.00
11,019	Axis Bank	130,404	0.07
48	Bajaj & Investment	6,941	0.00
1,746	Bajaj Finance, Ltd.	17,351	0.01
445	Bank of Baroda	1,174	0.00
881	Berger Paints India	5,596	0.00
4,694	Bharat Electronics	19,642	0.01
5,118	Bharat Petroleum	31,778	0.02
36,212	Bharti Airtel	774,829	0.39
255	Bharti Hexacom	5,126	0.00
228	Birla Corp Ltd	3,230	0.00
447	Britannia	1,863	0.00
39	Bosch Ltd	17,197	0.01
1,085	Brigade Enterprises	11,339	0.01
626	Britannia Industries	41,255	0.02
188	BSE	4,699	0.00
90	Carlrade Tech Ltd	2,174	0.00
620	Chambal Fertilisers and Chemicals	3,791	0.00
1,239	Cipla	22,256	0.01
442	Coforge Ltd	9,632	0.00
186	Colgate-Palmolive India	4,907	0.00
964	Coromandel International	26,208	0.01
244	Delhi's Bharat	5,824	0.00
402	Divis Technologies India	75,366	0.04
17,212	DLF	144,035	0.07
823	Dr Lal PathLabs	30,884	0.02
468	Eicher Motors	32,160	0.02
1,025	EID Parry India Ltd	13,068	0.01
297	EIH	1,297	0.00
545	Emami	3,537	0.00
11,514	Embassy Office Parks REIT	52,366	0.03
40	Endurance Technologies	1,299	0.00
5,025	EPL Ltd	22,997	0.01
2,160	Eternal Ltd	7,686	0.00
471	Finolexcom Solutions Ltd	1,872	0.00
6,728	Fortis Healthcare	69,428	0.04
321	Gabriel India Ltd	4,194	0.00
59,832	GAIL India	117,287	0.06
2,653	GE T&D India	60,443	0.04
1,164	General Insurance Corp of India	4,789	0.00
243	Gillette India	27,780	0.01
646	GlaxoSmithKline Pharmaceuticals	20,074	0.01
1,184	Global Health	19,458	0.01
181	Great Eastern Shipping	1,690	0.00
400	Gujarat Gas	1,901	0.00
31,500	Gujarat Pipavav Port	62,901	0.03

[1]All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
514	Gulf Oil Lubricants India	7,264	0.00
6,982	HCL Technologies	115,588	0.06
264	HDFC Asset Management Co Ltd	16,299	0.01
62,375	HDFC Bank	664,744	0.40
2,768	HDFC Bank	196,590	0.10
6,399	HDFC Life Insurance	55,846	0.03
3,317	Hero MotoCorp	179,278	0.09
17,701	Hindalco Industries	140,302	0.07
2,951	Hindustan Aeronautics	144,876	0.07
5,084	Hindustan Petroleum	21,527	0.01
6,843	Hindustan Zinc	27,752	0.02
257	Hitachi Energy India	55,645	0.03
37,675	ICICI Bank	596,583	0.30
1,097	ICICI Bank ADR	225,549	0.11
875	ICICI Lombard General Insurance	16,233	0.01
1,003	IndiaMart InterMesh Ltd	29,510	0.02
3,582	Indian Energy Exchange	5,672	0.00
8,755	Indian Hotels	75,200	0.04
7,415	Indian Oil	11,471	0.00
327	Indus Towers	3,559	0.00
29,596	Infosys	493,351	0.26
66,396	Infosys ADR*	1,450,572	0.73
1,439	Inflelisol Design Arena Ltd	15,669	0.01
1,307	InterGlobe Aviation	83,542	0.04
76,625	ITC	361,100	0.18
2,253	Jindal Saw Ltd	5,025	0.00
52	JK Cement	4,093	0.00
751	JK Lakshmi Cement Ltd	7,529	0.01
595	Jubilant Foodworks	2,904	0.00
164	Kalpataru Projects International	2,319	0.00
994	Kalyan Jewellers India	5,578	0.00
886	KEC International Ltd	7,815	0.01
4,826	Kotak Mahindra Bank	107,080	0.06
1,984	Krishna Institute of Medical Sciences	16,255	0.01
14,849	L&T Finance	36,817	0.02
72	L&T Technology Services Ltd	3,459	0.00
12,052	Larsen & Toubro	490,854	0.26
29,573	Larsen & Toubro GDR	856,293	0.42
533	Laurus Labs Ltd	5,172	0.00
484	Le Travenues Technology Ltd	1,883	0.00
945	Lodha Developers Ltd	11,411	0.01
743	LTIMindtree Ltd., 144A	43,178	0.02
2,576	Lupin	55,248	0.03
155	Maharajpar Gas	2,197	0.00
3,818	Mahindra & Mahindra	130,313	0.07
23,836	Mahindra & Mahindra GDR	860,445	0.43
6,196	Marico	67,318	0.03
722	Maruti Suzuki India	120,799	0.06
133	Max Financial Services	2,413	0.00
1,502	Max Healthcare Institute Ltd	18,648	0.01
515	Mphasis	16,269	0.01
169	Multi Commodity Exchange of India	15,812	0.01
111	Narayana Hrudayalaya	2,204	0.00
19,505	National Aluminium	39,903	0.02
22	Navin Fluorine International	1,168	0.00
5,113	NBCC India	5,698	0.00
1,124	NCC	2,404	0.00
582	Nippon Life India Asset Management	5,398	0.00
49,524	NTPC	192,944	0.09
66,777	Oil & Natural Gas	176,921	0.09
4,807	One 97 Communications	65,594	0.03
107	Oracle Financial Services Software Ltd	10,043	0.01
946	Orient Cement Ltd	2,326	0.00
19	Page Industries Ltd	9,842	0.01
4,998	Paradeep Phosphates Ltd	12,263	0.01
1,460	PB Fintech	29,073	0.02
642	Pennar Industries Ltd	1,727	0.00
378	Persistent Systems	22,708	0.01
57,398	Petronet LNG	174,877	0.09
434	Pidilite	25,298	0.01
4,079	Power Finance	17,931	0.01
47,663	Power Grid of India	148,259	0.08
89	Prudent Corporate Advisory Services	2,820	0.00
47,767	PTC India	94,667	0.05
2,516	PVR Inox	30,135	0.02
1,991	Radico Khaitan Ltd	64,370	0.03
841	Ratio India Ltd	3,318	0.00
4,064	REC	16,103	0.01
1,593	Redington India	3,800	0.00
33,169	Reliance Industries	509,848	0.26
1,465	Zaglity Ltd	727	0.00
2,325	SBI Life Insurance Co. Ltd., 144A	47,483	0.02
33	Schaeffler India	1,446	0.00
719	Shaily Engineering Plastics Ltd	10,059	0.01
3,384	Shanta Gropchem Ltd	36,348	0.02
210	Shree Cement	69,661	0.04
962	Shriram Finance Ltd	6,317	0.00
17,460	State Bank of India	156,558	0.08
621	Strides Pharma Science	6,077	0.00
7,123	Sun Pharma Advanced Research Co Ltd	11,287	0.01
7,249	Sun Pharmaceutical Industries	130,969	0.07
419	Surya Roshni Ltd	1,349	0.00
937	Symphony	9,908	0.01
11,202	Tata Consultancy Services	390,843	0.20
28,031	Tata Motors	212,031	0.11
3,263	Tata Steel	5,497	0.00
9,976	Tech Mahindra	167,224	0.08
815	Thomas Cook India Ltd	1,640	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,763	Torrent Pharmaceuticals	71,528	0.04
196	Torrent Power Ltd	2,751	0.00
159	Trent	9,521	0.00
697	TVS Motor	25,809	0.01
1,252	UltraTech Cement	179,088	0.09
3,222	United Spirits	47,864	0.02
167	UNO Minda Ltd	2,418	0.00
2,160	UTI Asset Management Co Ltd	31,516	0.02
42,366	Vedanta	201,804	0.10
10,791	Vishal Mega Mart Ltd	18,286	0.01
1,840	V-Mart Retail Ltd	15,466	0.01
109,859	Wipro	307,047	0.15
32,881	Yes Bank Ltd	7,116	0.00
1,412	Zee Entertainment Enterprises	1,865	0.00
3,000	Zydus Lifesciences	33,329	0.02
		14,286,772	7.19
	Indonesia		
76,900	AKR Corporindo	5,575	0.00
341,400	Amaka Tambang Tbk	62,958	0.03
434,800	Astra International	144,813	0.08
290,100	Bank Central Asia	161,766	0.07
609,200	Bank Mandiri Persero	231,845	0.12
124,000	Bank Negara Indonesia Persero	32,844	0.01
1,046,200	Bank Rakyat Indonesia Persero	256,883	0.13
74,250	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	7,376	0.00
1,092,200	Perusahaan Gas Negara	113,209	0.06
73,800	Semen Indonesia Persero	11,845	0.01
21,300	Tbputra Agro Persada PT	1,838	0.00
17,300	Unilever Indonesia	1,779	0.00
		1,312,606	0.61
	Japan		
275	Canadian Solar Infrastructure Fund	162,524	0.08
49	GLP J-Reit	46,774	0.02
204	Ichigo Office REIT Investment	103,064	0.07
200	Invincible Investment	90,799	0.05
5,600	Japan Airport Terminal	191,175	0.10
202	Japan Hotel REIT Investment	118,716	0.06
118	Japan Metropolitan Fund Invest	89,760	0.04
212	KDX Realty Investment	243,858	0.12
12,900	Kyushu Electric Power	136,378	0.07
349	Mitsui Fudosan Logistics Park	260,520	0.13
8,900	West Japan Railway*	221,692	0.11
		1,693,757	0.85
	Malaysia		
64,900	CIMB	114,097	0.06
147,700	Malayan Banking	346,009	0.17
62,000	Maxis	67,930	0.04
62,800	Public Bank	63,169	0.03
29,700	RHB Bank	46,963	0.02
51,600	Sunway Construction Group Bhd	47,331	0.02
61,400	Tenaga Nasional	204,197	0.10
42,100	Westports	55,667	0.03
		994,373	0.50
	Mauritius		
781	MakeMyTrip	77,756	0.04
	Philippines		
187,600	Ayala Land	77,482	0.04
308	Bank of the Philippine Islands	809	0.00
6,710	International Container Terminal Services	56,632	0.03
3,600	Manila Electric	34,465	0.02
343,000	MREIT	69,187	0.06
400	PLDT	8,110	0.00
2,870	Universal Robina Corp	4,064	0.00
		270,539	0.14
	Russian Federation		
4,000	United RUSAL International	2,103	0.00
	Singapore		
251,900	AIMS APAC REIT	264,569	0.13
200	BOC Aviation	1,796	0.00
60,900	CapitaLand Ascendas REIT	126,841	0.07
245,400	CapitaLand Ascott Trust	169,952	0.09
311,400	CapitaLand China Trust	181,750	0.09
136,270	CapitaLand Integrated Commercial Trust	245,341	0.12
101,800	CapitaLand Investment*	218,486	0.11
5,100	ComfortDelGro	5,766	0.00
34,480	DBS	1,356,162	0.68
49,516	ESR-REIT	94,901	0.05
5,000	First Resources	7,953	0.00
140,548	Frasers Centrepoint Trust	254,854	0.13
249,700	Frasers Logistics & Commercial Trust*	175,719	0.09
1,400	Keppel	9,530	0.01
122,161	Keppel DC REIT	224,294	0.11
161,400	Mapletree Pan Asia Commercial Trust*	175,362	0.09
499,300	NETLINK NBN TRUST	361,368	0.18
17,300	Oversea-Chinese Banking	225,277	0.11
19,000	Parkway Life Real Estate Investment Trust (Part)	62,366	0.03
80,800	Sheng Siong	127,934	0.07
39,400	Singapore Technologies Engineering	235,834	0.12
225,000	Singapore Telecommunications	764,844	0.38
118,629	Shinseeag Europe Shipbld Trust	214,575	0.11
700	United Overseas Bank	19,152	0.01
8,300	UOL	48,128	0.03
2,400	Venture	25,357	0.01
32,700	Yangzijiang Shipbuilding	73,893	0.04
		5,661,347	2.86
	South Korea		
25	Ahengan Inc	7,671	0.01
20	APR Corp	3,262	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
24,290	Chell Worldwide	344,558	0.18
179	Daesang	2,891	0.00
613	DB Insurance	68,063	0.03
127	DL E&C Co Ltd	3,883	0.00
1,319	Dongkuk Steel Mill Co Ltd/New	8,760	0.01
856	Dongsung Finetec Co Ltd	10,789	0.01
80	Doosan	18,726	0.01
160	Doosan Enerbility	7,968	0.00
165	Han Kuk Carbon Co Ltd	3,891	0.00
2,609	Hana Financial	154,024	0.08
161	Hankook Tire & Technology	4,264	0.00
22,240	Hanon Systems	66,376	0.03
258	Hanwha	18,525	0.01
223	Hanwha Aerospace	141,727	0.07
117	Hanwha Ocean Co Ltd	9,428	0.01
387	HD Hyundai	38,066	0.02
21	HD Hyundai Electric Co Ltd	7,386	0.00
600	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	166,467	0.09
1,012	HD Hyundai Infracore	10,207	0.01
134	HD Hyundai Marine Solution Co Ltd	20,516	0.01
42	HD HYUNDAI MIPO	6,173	0.00
819	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	239,122	0.12
555	HDC Hyundai Development Co-Engineering & Construction	7,324	0.00
3,083	HL Mando	78,944	0.04
41	Hugel	9,297	0.01
23	Hyosung Heavy Industries Corp	20,380	0.01
3,711	Hyundai Elevator Co Ltd	209,148	0.11
878	Hyundai Glovis	115,328	0.06
934	Hyundai Marine & Fire Insurance	18,667	0.01
15	Hyundai Mobis	3,430	0.00
1,599	Hyundai Motor	261,938	0.13
678	Hyundai Rotem	93,676	0.05
2,659	Hyundai Steel	61,292	0.03
49	Hyundai Wia Corp	1,768	0.00
269	IM Financial Group Co Ltd	2,549	0.00
2,236	Industrial Bank of Korea	30,540	0.01
141	JB Financial	2,379	0.00
1,007	Kakao	67,810	0.04
4,176	Kangwon Land	60,163	0.04
3,472	KB Financial	263,614	0.14
5,492	Kia	416,466	0.21
126	KIWOOM	18,574	0.01
1,756	Korea Electric Power	46,356	0.02
52	Korea Investment	3,080	0.00
2,777	Korean Reinsurance	21,631	0.01
3	KT Corp	104	0.00
264	KT&G	24,544	0.01
11,714	LG Uplus	126,574	0.06
130	Lotte Chemical	8,525	0.00
296	Mabi Holdings Corp	8,988	0.01
261	NAVER	43,271	0.02
26	NCSoft	3,762	0.00
4,087	NH Investment &	56,969	0.03
148	NHN	2,768	0.00
238	Orion	19,229	0.01
109	Orion	1,624	0.00
2,941	Pan Ocean	8,238	0.01
139	PharmaResearch	67,404	0.03
721	POSCO	147,013	0.07
88	S-1	5,680	0.00
2,819	Samsung	139,231	0.07
257	Samsung C&T	39,961	0.02
3,844	Samsung Card	132,225	0.07
10,770	Samsung E&A	224,770	0.11
71,428	Samsung Electronics	3,669,878	1.80
4,392	Samsung Electronics	178,233	0.09
139	Samsung Fire & Marine Insurance	44,162	0.02
2,603	Shinhan Financial	122,106	0.06
8,246	SK Hynix	1,589,858	0.78
4,690	SK Telecom	182,797	0.09
108	SL Corp	2,830	0.00
121	SOOP	6,760	0.00
388	Vitzrosell Co Ltd	7,838	0.00
1,108	Woori Financial	19,729	0.01
85	Youngone	3,503	0.00
		9,965,467	0.51
	Switzerland		
8,400	BeOne Medicines Ltd	198,898	0.10
	Taiwan		
5,000	Accton Technology	164,668	0.08
3,000	ADATA Technology Co Ltd	10,014	0.01
11,000	Advantech	123,371	0.06
7,000	Alltop Technology	67,358	0.03
10,000	Anpalyan Technology	77,583	0.04
36,000	ASE Technology	176,351	0.09
9,524	ASE Technology ADR	94,476	0.05
43,000	Asia Cement	52,068	0.02
3,000	Asia Vital Components	98,275	0.05
1,000	ASMedia Technology	63,599	0.03
9,000	Asustek Computer	195,216	0.09
145,000	China Airlines	100,517	0.05
2,000	Chipmos Technologies	1,587	0.00
3,000	Chroma ATE	28,746	0.01
84,000	Chunghwa Telecom	364,143	0.19
43,000	Compal Electronics	38,756	0.02
102,000	CTBC Financial	157,060	0.07
40,000	Delta Electronics	924,868	0.46
135,302	E Sun Financial	147,963	0.07
22,000	Eva Airways	27,859	0.01
1,025	First Financial	950	0.00
41,000	Fubon Financial	112,213	0.06
6,000	Gelac	29,977	0.02

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
2,000	Gigabyte Technology	18,005	0.01
1,000	Gold Circuit Electronics Ltd	16,387	0.01
258,000	Hon Hai Precision Industry	1,704,743	0.86
1,000	International Games System	24,989	0.01
17,000	King Yuan Electronics	167,599	0.09
8,000	Lite-On Technology	25,447	0.01
1,000	Makalot Industrial	8,755	0.00
52,000	MediaTek	1,425,506	0.72
15,000	Micro-Star International	63,419	0.04
24,000	Nanya Technology	36,546	0.02
76,000	Pegatron	173,778	0.09
6,000	Pihsiu Electronics	36,539	0.05
1,000	Positivo Technology Inc	8,913	0.00
30,000	Primax Electronics	61,244	0.04
69,000	Quanta Computer	563,593	0.28
9,000	Realtek Semiconductor	156,338	0.08
13,000	Sanyonics	44,751	0.02
3,000	Sonoweallth Electric Machine Industry	13,311	0.01
45,924	TA Chen Stainless Pipe	58,366	0.03
286,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	10,778,673	5.43
4,000	Tong Yang Industry	13,246	0.01
7,000	Tripod Technology	73,068	0.04
231,000	TS Financial Holding Co Ltd	122,734	0.06
8,000	Tung Ho Steel Enterprise	16,857	0.01
32,000	Uni-President Enterprises	80,374	0.04
1,000	United Integrated Services	16,988	0.02
88,000	Wistron	316,003	0.16
9,000	WNC Corp (Taiwan	37,286	0.02
13,000	Wiwynn	91,294	0.05
		16,337,726	8.74
	Thailand		
370,300	3BB Internet Infrastructure Fund	70,871	0.04
24,200	Advanced Info Service NVDR*	218,633	0.11
63,800	Charoen Pokphand Foods PCL*	43,118	0.02
10,000	Delta Electronics Thailand NVDR	48,625	0.03
641,500	Digital Telecommunications Infrastructure Fund	162,348	0.08
39,900	Gulf Development PCL NVDR*	67,780	0.03
24,900	PTT Exploration & Production NVDR*	86,072	0.04
11,800	SCB X NVDR	47,284	0.02
16,800	Thai Oil PCL	16,552	0.01
51,540	VGI (Mfs 31/12/2029)	811	0.00
		755,514	0.36
	United States		
676	Yum China	30,152	0.02
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		99,748,900	52.23
BONDS			
	Australia		
AUD 150,000	Arc Infrastructure Wa 6.018% 27/5/2031	102,244	0.05
AUD 200,000	Ausnet Services Holdings Pty Ltd 5.394% 11/2/2030	134,061	0.07
AUD 200,000	Ausnet Network 6.1% 12/9/2031	136,748	0.07
AUD 100,000	Ausgrid Finance Pty Ltd 5.406% 28/3/2031	67,116	0.03
AUD 400,000	Aushel Services Holdings Pty Ltd 5.884% 12/2/2055	265,108	0.13
AUD 200,000	Aushel Services Holdings Pty Ltd 6.187% 12/2/2055	138,190	0.07
AUD 80,000	Australia & New Zealand Banking 5.87% 16/1/2034	60,179	0.03
AUD 200,000	Australia & New Zealand Banking 6.124% 25/7/2036	136,488	0.07
AUD 400,000	Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd 5.95% 16/6/2055	267,253	0.13
EUR 200,000	CIMIC Finance Ltd 1.5% 26/5/2029	217,428	0.11
USD 200,000	CIMIC Finance USA 7% 25/3/2034	215,829	0.11
AUD 200,000	Commonwealth Bank of Australia 6.152% 27/11/2035	136,430	0.07
AUD 180,000	Dexx Nobel Ltd 5.817% 9/9/2030	119,549	0.06
AUD 100,000	Electranet Pty Ltd 5.304% 19/7/2031	66,659	0.03
AUD 200,000	Flight Centre Travel Group Ltd 2.5% 3/9/2032	133,799	0.07
AUD 400,000	Flinders Port Holdings Pty Ltd 8.1% 10/7/2034	274,062	0.14
AUD 180,000	Insurance Australia Group Ltd 5.394% 15/6/2037	117,400	0.06
AUD 200,000	Lonsdale Finance Pty Ltd 5.5% 19/11/2031	134,598	0.07
AUD 100,000	Macquarie Bank 5.423% 26/2/2035	66,215	0.03
USD 500,000	Macquarie Bank Ltd 5.942% 13/9/2036	503,899	0.26
AUD 360,000	Macquarie Bank Ltd 6.146% 29/5/2040	243,543	0.12
AUD 530,000	NSW Electricity Networks Finance Pty Ltd 5.765% 11/3/2055	349,448	0.18
AUD 200,000	NSW Electricity Networks Finance Pty Ltd 6.277% 11/3/2055	134,961	0.07
AUD 200,000	Pacific National Finance 5.7% 24/9/2029*	132,217	0.06
AUD 330,000	Pacific National Finance Pty Ltd 7.595% 1/12/2034*	217,206	0.11
AUD 200,000	Perth Airport 5.4% 5/3/2031	136,003	0.07
USD 148,000	Port of Newcastle Investments Financing Pty Ltd 5.9% 24/11/2031	152,793	0.08
AUD 150,000	Port of Newcastle Investments Financing Pty Ltd 6.1% 18/7/2033	101,969	0.05
AUD 400,000	Qantas Airways Ltd 6.9% 19/9/2034	270,998	0.13

*Investment in connected party fund, see further information in Note 10.
†All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
AUD 250,000	QBE Insurance Group Ltd 6.305% 25/6/2039	166,303	0.06
AUD 400,000	Qube Treasury Pty Ltd 5.9% 11/12/2034	266,577	0.14
AUD 200,000	Scentre Group Trust 1 5.634% 31/10/2065	132,425	0.07
AUD 170,000	Scentre Group Trust 1 5.9% 31/10/2065	114,277	0.06
AUD 400,000	Westpac Banking Corp 5.301% 12/2/2035	268,591	0.14
AUD 730,000	Westpac Banking Corp 5.815% 4/6/2040	494,879	0.24
AUD 300,000	Woolworths Group Ltd 5.91% 25/11/2034	204,261	0.10
		6,664,702	3.36
	Bermuda		
USD 200,000	CBQ Finance Ltd 5.862% 16/10/2030	201,398	0.10
USD 400,000	China Oil & Gas 4.7% 30/6/2026	397,644	0.20
SGD 500,000	ESR Asset Managem ent 5.6% 4/9/2026	389,073	0.19
SGD 250,000	ESR Asset Managem ent Ltd 5.85% 14/3/2026	191,443	0.10
USD 200,000	Li & Fung Ltd 8.375% 5/2/2029	205,408	0.11
USD 900,000	RLGH Finance Bermuda Ltd 6.75% 2/11/2056	944,962	0.48
		2,329,878	1.18
	British Virgin Islands		
USD 200,000	CAS Capital No 1 4% 12/7/2026	197,500	0.10
USD 600,000	Celestial Dynasty 5.375% 22/6/2026	596,628	0.30
USD 200,000	Central Plaza Development Ltd 7.15% 21/3/2028	206,139	0.10
USD 300,000	CRAMC II Co Ltd 4.625% 3/6/2026	299,898	0.15
USD 250,000	CRAMC II Co Ltd 5% 19/11/2025	250,025	0.13
SGD 800,000	CRAMC III Co Ltd 3.8% 7/11/2026	588,829	0.29
USD 700,000	Champion Path 4.5% 27/1/2026	699,622	0.35
USD 200,000	Champion Path 4.85% 27/1/2028*	195,466	0.10
USD 200,000	Chang Development International Ltd 6.25% 26/5/2028	204,070	0.11
USD 200,000	China Great Wall International V 2.375% 18/8/2030	180,088	0.09
USD 200,000	China Great Wall International V 2.875% 23/11/2026	196,032	0.10
HKD 3,000,000	Deep Development 2025 Ltd 0.75% 29/5/2032	396,642	0.20
USD 800,000	Elect Global Investments Ltd 7.2% 11/9/2030	814,838	0.41
USD 400,000	Estate Sky Ltd 10.5% 21/5/2028	394,000	0.20
USD 300,000	Flos Holding Ltd., Reg. S 9.375% 3/10/2028	314,580	0.16
EUR 700,000	Fortune Star BVI 5.95% 2/10/2028	810,399	0.41
USD 400,000	Fortune Star BVI Ltd 6.5% 13/5/2026	418,800	0.21
HKD 2,000,000	Happy Ever Holdings Ltd 0.5% 16/12/2030	255,565	0.12
USD 200,000	Joy Treasure Assets 5.75% 6/6/2029	207,601	0.11
HKD 6,000,000	Link CB 4.5% 12/12/2027	792,429	0.40
USD 200,000	Nan Fung Treasury III 5% 27/9/2025	142,942	0.07
USD 400,000	NWD Finance BVI 4.125% 10/3/2028	114,000	0.06
USD 400,000	NWD Finance BVI 4.8% 27/9/2026	103,000	0.05
USD 136,000	Star Energy Geothermal Wayang Windu 6.75% 24/4/2033	141,349	0.07
USD 600,000	Studio City 7% 15/2/2027	605,426	0.31
USD 800,000	Studio City Finance 5% 15/1/2029*	559,616	0.28
		9,680,196	4.89
	Cayman Islands		
USD 250,000	Al Rajhi Sukuk Ltd 5.25% 21/10/2030	253,446	0.13
USD 450,000	BSF Finance 5.761% 3/9/2035	449,258	0.23
USD 200,000	Champion MTN 2.95% 15/6/2030	172,242	0.09
USD 400,000	DP World Salaam 6% 1/10/2025	399,625	0.20
USD 600,000	Emirates Reit Sukuk III Ltd 7.5% 12/12/2028	607,500	0.28
USD 200,000	Fantasia 12.25% 18/10/2022***	4,000	0.00
USD 600,000	FWD 6.875% 1/2/2028	601,329	0.30
USD 200,000	FWD 6.946% 15/12/2025	201,534	0.10
USD 95,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd 6.75% 1/9/2027	90,096	0.05
USD 60,000	JDcom Inc 3.25% 14/5/2029	51,338	0.03
USD 250,000	MAF Global 7.875% 30/6/2027	259,027	0.13
USD 500,000	Meituan 0% 27/4/2029	490,125	0.25
USD 950,000	Melco Resorts Finance 5.375% 4/12/2029*	918,719	0.46
USD 200,000	Melco Resorts Finance 5.75% 21/7/2028	198,848	0.10
USD 350,000	MTR Corp CI Ltd 5.625% 24/9/2035	359,844	0.18
USD 900,000	QIC Cayman Ltd 5.15% 10/4/2031	906,401	0.46
USD 700,000	Rizal Sukuk Ltd 5.239% 14/1/2035	711,288	0.36
USD 200,000	Sands China 2.3% 8/3/2027	193,538	0.10
USD 300,000	Sands China 2.85% 8/3/2029	285,864	0.14
USD 250,000	Sands China 4.375% 18/6/2030	244,297	0.12
USD 400,000	Seazen Group Ltd 11.88% 26/8/2028	393,412	0.20
USD 650,000	Sunac China 6.75% 30/9/2028***	66,937	0.04
USD 6,630	Sunac China 7% 30/9/2029***	687	0.00
USD 200,000	Wynn Macau 5.5% 15/1/2026	199,843	0.10
USD 400,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028	398,190	0.20
		8,391,973	4.21

*All or a portion of this security represents a security on loan.
***This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	China		
USD 200,000	Guoren Property & Casualty Insurance 3.35% 1/6/2026*	197,282	0.10
USD 200,000	Weiqiao Foodstuff 2.349% 29/10/2026	198,829	0.10
		396,111	0.20
	Hong Kong		
SGD 769,000	AIA Group Ltd 3.58% 11/9/2035	616,864	0.31
USD 500,000	Bank of East Asia 6.75% 27/6/2034	518,720	0.26
USD 200,000	Far East Horizon 6.625% 16/4/2027	206,065	0.10
USD 200,000	Far East Horizon Ltd 6% 1/10/2026	203,558	0.10
USD 600,000	GLP China 2.95% 29/3/2026	597,532	0.30
USD 500,000	Lenovo 6.536% 27/7/2032	527,480	0.17
USD 400,000	Pingan Real Estate Capital 3.45% 29/7/2026	597,154	0.30
USD 200,000	Vanke Real Estate Hong Kong 3.5% 12/11/2029	148,172	0.07
		3,794,545	1.91
	India		
USD 200,000	Adani Electricity Mumbai 3.949% 12/2/2030*	185,812	0.09
USD 460,000	Adani International Container Terminal Pvt 3% 16/2/2031	437,227	0.22
USD 400,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3.1% 2/2/2031	349,356	0.18
USD 200,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3.828% 2/2/2032	176,248	0.09
USD 200,000	Adani Transmission Step-One 4% 3/8/2026	197,996	0.10
USD 598,000	Adani Transmission Step-One 4.25% 21/5/2036*	491,868	0.25
USD 300,000	Axis Bank 4.1% 8/9/2026	294,845	0.15
USD 600,000	HDFC Bank 3.7% 25/8/2026	587,718	0.30
USD 400,000	IRB Infrastructure Developers 7.11% 11/3/2032	410,000	0.21
USD 200,000	Mumbai International Airport Ltd 6.96% 30/1/2029	207,680	0.10
USD 200,000	Muthoot Finance Ltd 6.375% 23/4/2029	201,784	0.10
USD 825,000	Muthoot Finance Ltd 6.375% 2/3/2030	826,939	0.42
USD 200,000	Piramal Capital & Housing Finance 7.8% 29/1/2028	203,829	0.10
EUR 800,000	Power Finance 1.841% 21/9/2026	858,941	0.29
USD 376,960	SAEL LTD GROUP ISSUERS 7.8% 31/7/2031	381,908	0.19
USD 530,000	Sammaan Capital Ltd 9.95% 26/8/2026	528,985	0.18
USD 400,000	Summit Digital Infrastructure 2.875% 12/8/2031	360,740	0.18
USD 200,000	Varanasi Aurangabad Nh 2 Tollway Pvt Ltd 5.9% 26/2/2034	200,660	0.10
		6,412,423	3.22
	Indonesia		
USD 800,000	Bank Negara Indonesia Persero 4.3% 24/3/2027	779,641	0.39
USD 200,000	Freeport Indonesia 5.315% 14/4/2032	203,626	0.10
USD 200,000	Freeport Indonesia 6.2% 14/4/2052	204,533	0.10
USD 461,015	Garuda Indonesia Persero 6.5% 29/12/2031	376,380	0.19
EUR 200,000	Indonesia Government International Bond 4.125% 15/1/2037	237,845	0.12
USD 200,000	Krakatau Posco 6.375% 11/6/2029	205,569	0.11
USD 350,000	Pertamina Hulu Energi PT Reg S 5.25% 21/05/2030	358,869	0.18
EUR 600,000	Perusahaan Perseroan Persero Perusahaan Listrik Negara 1.875% 5/11/2031	691,801	0.45
USD 200,000	Perusahaan Perseroan Persero Perusahaan Listrik Negara 4% 30/6/2050	147,900	0.07
USD 200,000	Perusahaan Perseroan Persero Perusahaan Listrik Negara 4.875% 17/7/2049*	170,774	0.09
USD 550,000	Sarana Multi Infrastruktur Perusahaan Perseroan Persero 2.05% 11/6/2026	540,718	0.27
		4,117,952	2.07
	Japan		
USD 200,000	Asahi Mutual Life Insurance 6.9% 26/1/2029	206,022	0.11
USD 400,000	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd 6.2% 16/1/2035	415,736	0.21
USD 200,000	Fukoku Mutual Life Insurance 6.8% 14/1/2033	215,806	0.11
USD 550,000	Hokkaido Electric Power Co Inc 4.587% 4/9/2030	552,871	0.28
USD 200,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 5.643% 24/4/2031	203,648	0.10
USD 200,000	Mizuho Financial Group Inc 5.422% 13/5/2036	206,753	0.10
USD 600,000	Nomura Holdings Inc 7% 15/1/2030*	617,070	0.31
EUR 800,000	Rakuten 4.25% 22/4/2027	904,417	0.46
USD 200,000	Rakuten 9.125% 22/4/2029	198,962	0.10
USD 400,000	SoftBank 7% 8/1/2037	412,107	0.21
EUR 476,000	SoftBank Group Corp 5.25% 10/10/2029	566,123	0.28
EUR 200,000	SoftBank Group Corp 6.375% 10/7/2033	246,862	0.12
USD 200,000	SoftBank Group Corp 7.25% 10/7/2032	204,343	0.10
USD 200,000	Sumitomo Mitsui Finance & Leasing Co Ltd 5.236% 15/3/2030	206,123	0.11

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 200,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 5.421% 15/4/2030	200,693	0.10
USD 200,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 5.556% 8/7/2031	201,080	0.10
		5,556,946	2.80
	Jersey		
USD 147,430	Galaxy Pipeline Assets Bidco 2.16% 31/3/2034	133,075	0.07
	Macau		
USD 400,000	Luso International Banking Ltd 7.2% 30/6/2033	400,606	0.20
USD 450,000	Tai Fung Bank Ltd 7.75% 19/6/2030	449,888	0.23
		850,494	0.43
	Malaysia		
USD 200,000	AFFIN Bank Bhd 5.112% 4/6/2030	204,399	0.10
	Mauritius		
USD 143,162	Azure Power Energy 3.575% 19/8/2026	139,886	0.07
USD 900,000	CA Magnum 5.375% 31/10/2026	895,581	0.46
USD 600,000	Diamond II 7.95% 28/7/2026	604,361	0.30
USD 700,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028	714,119	0.36
USD 379,800	India Cleantech Energy 4.7% 10/8/2026*	374,994	0.19
USD 455,380	India Green Power 4% 22/2/2027*	422,862	0.21
USD 475,000	India Vahana Finance 5.66% 25/5/2029	473,892	0.24
USD 250,000	Network i2i 3.975% Perp	246,251	0.13
		3,874,036	1.95
	Mongolia		
USD 200,000	City of Ulaanbaatar Mongolia 7.75% 21/8/2027	204,009	0.11
USD 200,000	Development Bank of Mongolia LLC 8.5% 3/7/2028	203,475	0.10
		407,483	0.21
	Netherlands		
USD 200,000	Megaphat 7.875% 29/6/2027	243,188	0.12
USD 431,520	Minejesa Capital 4.625% 10/8/2030	428,553	0.22
USD 400,000	Minejesa Capital 5.625% 10/8/2037	397,250	0.20
USD 1,016,400	Mong Duong Finance 5.125% 7/5/2029*	1,007,975	0.51
USD 200,000	Prosus 4.987% 19/1/2052	157,584	0.08
		2,234,345	1.13
	New Zealand		
AUD 150,000	Air New Zealand Ltd 6.5% 25/5/2029	103,720	0.05
AUD 600,000	ANZ Holdings New Zealand Ltd 6.637% 18/10/2030	411,267	0.21
USD 250,000	Bank of New Zealand 5.596% 28/1/2036	257,988	0.13
AUD 400,000	Contact Energy Ltd 5.414% 9/12/2031	267,273	0.13
		1,040,248	0.52
	Pakistan		
USD 200,000	Pakistan Government International Bond 7.375% 8/4/2031	189,500	0.10
	Philippines		
USD 400,000	Globe Telecom 4.2% 29/2/2028	397,150	0.20
USD 300,000	Petron 5.95% 19/4/2026	300,282	0.15
USD 200,000	San Miguel Global Power Holdings Corp 8.125% 21/2/2029*	197,000	0.10
		894,432	0.45
	Saudi Arabia		
USD 600,000	Saudi Awwal Bank 5.947% 4/9/2035	603,873	0.30
	Singapore		
USD 900,000	Continuum Energy Aura 9.5% 24/2/2027	928,687	0.47
SGD 250,000	Equinix Asia Financing Corp Pte Ltd 2.9% 18/9/2032	194,313	0.10
SGD 250,000	Equinix Asia Financing Corp Pte Ltd 3.5% 15/3/2030	201,122	0.10
USD 200,000	GLP 4.6% 17/9/2026	199,000	0.07
SGD 250,000	Keppel REIT 3.78% 11/8/2028	196,038	0.10
USD 140,460	LLPL Capital 6.875% 4/2/2039	145,552	0.07
USD 250,000	Medco Cypress Tree Pte Ltd Reg. S 8.625% 15/8/2030	266,250	0.13
USD 600,000	Medco Laurel Tree 6.95% 12/11/2028	607,230	0.31
USD 200,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 4.55% 8/9/2035	200,253	0.10
SGD 250,000	Singapore Technologies Telemedia 4.2% 5/8/2029	200,344	0.10
SGD 250,000	SingTel Group Treasury Pte Ltd 3.3% 14/7/2031	197,571	0.10
		3,270,357	1.65
	South Korea		
USD 200,000	Hanwha Life Insurance 3.379% 4/2/2032	196,283	0.10
USD 200,000	Hanwha Life Insurance Co Ltd 6.3% 24/6/2055	208,455	0.10
USD 400,000	Hanwha Totalenergies Petrochemical Co Ltd 5.5% 15/7/2029	403,651	0.20
USD 400,000	LG Energy Solution Ltd 5.5% 2/7/2034	402,416	0.21
USD 200,000	LG Energy Solution Ltd 5.598% 2/4/2030	202,966	0.10
USD 600,000	NH Investment & Securities Co Ltd 4.75% 15/7/2030	606,917	0.31
USD 400,000	SK Hynix 6.5% 17/1/2035*	438,734	0.22

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 250,000	Tongyang Life Insurance Co Ltd 9.25% 7/5/2035	260,764	0.13
USD 400,000	Woori Bank 6.375% 24/7/2029	411,834	0.21
		3,131,944	1.58
	Sri Lanka		
USD 202,392	Sri Lanka Government International Bond 3.35% 15/3/2033	168,997	0.08
USD 700,000	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/6/2035	603,125	0.28
USD 365,000	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/4/2028	348,119	0.18
		1,320,241	0.67
	Thailand		
USD 200,000	Bangkok Bank 3.466% 23/9/2036	181,779	0.09
USD 200,000	Bangkok Bank 5% 23/9/2025	199,825	0.10
USD 200,000	GC Treasury Center Co Ltd 2.98% 18/3/2031	182,825	0.09
USD 500,000	Kasikornbank 3.275% 14/10/2026	489,699	0.25
USD 400,000	Krung Thai Bank 4.4% 25/3/2026	397,100	0.20
USD 200,000	Minor International 2.7% 19/4/2026	197,825	0.10
USD 650,000	Muang Thai Life Assurance 3.552% 27/1/2037	636,313	0.32
USD 400,000	Muangthai Capital PCL 6.875% 30/9/2028	403,881	0.21
USD 500,000	Muangthai Capital PCL 7.55% 21/7/2030	518,825	0.26
		3,216,829	1.62
	United Arab Emirates		
USD 250,000	Aldar Properties PJSC 6.625% 15/4/2055	260,489	0.13
USD 300,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 3.9% 9/9/2050	223,875	0.11
AUD 440,000	Emirates NBD Bank PJSC 5.913% 18/6/2026	299,979	0.15
USD 200,000	First Abu Dhabi Bank PJSC 8.125% 22/12/2039	201,425	0.10
USD 200,000	First Abu Dhabi Bank PJSC, Reg. S, FRN 6.32% 4/4/2034	207,935	0.10
USD 400,000	NBK Tier 1 Ltd 3.625% 24/8/2026	390,799	0.20
		1,584,300	0.79
	United Kingdom		
USD 250,000	Bicycle Biologics Global Plc 9.67% 9/10/2029*	236,476	0.12
AUD 250,000	HSBC Holdings Plc 4.758% 28/9/2031	164,112	0.08
USD 300,000	HSBC Holdings Plc 5.585% 9/3/2029	301,274	0.15
AUD 250,000	HSBC Holdings Plc 5.606% 11/3/2036	163,818	0.08
AUD 675,000	HSBC Holdings Plc 5.842% 28/9/2036	572,433	0.29
USD 200,000	HSBC Holdings Plc 5.901% 13/8/2031	205,608	0.11
USD 200,000	Standard Chartered 4.866% 15/3/2033	200,883	0.10
USD 200,000	Standard Chartered Plc 5.205% 19/2/2036*	182,714	0.09
HKD 2,000,000	Standard Chartered Plc 5.41% 14/9/2029	257,028	0.13
USD 200,000	Standard Chartered Plc 6.062% 13/5/2031	203,669	0.10
USD 200,000	Standard Chartered Plc 7.625% 16/1/2032	208,888	0.11
USD 400,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.475% 24/7/2030	396,764	0.20
USD 300,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029*	309,371	0.16
USD 200,000	Vedanta Resources Finance II Plc 11.25% 3/12/2031	210,259	0.11
		3,612,808	1.82
	United States		
USD 157,000	Las Vegas Sands 6.2% 15/8/2034	162,868	0.08
AUD 330,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 6.042% 1/9/2055	219,479	0.11
USD 600,000	Resorts World Las Vegas / RWLV Capital 8.45% 27/7/2030	603,843	0.31
		986,190	0.50
Total Bonds		75,990,282	37.26
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt In on Another Regulated Market		187,929,149	94.62
	Other Transferable Securities		
	COMMON STOCKS (SHARES)		
	India		
2,788	TVS Motor Co Ltd (Pref)**	319	0.00
Total Common Stocks (Shares)		319	0.00
	BONDS		
	Jersey		
USD 400,000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 26/2/2029**	415,280	0.21
	United States		
HKD 2,000,000	Elfgroup Global Markets Holdings Inc 0% 20/2/2026**	262,492	0.13
Total Bonds		677,772	0.34
Total Other Transferable Securities		678,088	0.34
Total Portfolio		188,607,237	94.96
Other Net Assets		10,000,709	5.04
Total Net Assets (USD)		198,607,946	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan
**Security valued to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	1,300,000	USD	847,964	Bank of America	17/09/2025	2,071
EUR	117,000	USD	137,171	HSBC Bank	17/09/2025	(695)
HKD	674,000	USD	86,004	Goldman Sachs	17/09/2025	(2)
HKD	960,000	USD	122,567	HSBC Bank	17/09/2025	339
SGD	800,000	USD	620,839	Société Générale	17/09/2025	(1,297)
SGD	280,000	USD	218,316	Bank of America	17/09/2025	(34)
USD	4,636,678	AUD	6,100,000	HSBC Bank	17/09/2025	(8,968)
USD	280,829	HKD	2,200,000	Goldman Sachs	17/09/2025	367
USD	887,661	AUD	1,310,000	JP Morgan	17/09/2025	(2,193)
USD	1,941,525	AUD	2,900,000	Morgan Stanley	17/09/2025	7,418
USD	918,010	EUR	820,000	Goldman Sachs	17/09/2025	(2,637)
USD	351,285	SGD	504,000	HSBC Bank	17/09/2025	1,997
USD	1,261,261	HKD	10,000,000	HSBC Bank	17/09/2025	639
USD	391,047	SGD	500,000	BNP Paribas	17/09/2025	1,449
USD	1,514,848	EUR	1,312,000	Barclays	17/09/2025	(17,979)
USD	1,226,894	EUR	1,060,000	HSBC Bank	17/09/2025	(777)
USD	1,171,624	SGD	1,510,000	Barclays	17/09/2025	2,832
USD	129,561	PHP	7,398,000	Deutsche Bank	15/10/2025	1,379
USD	897,349	EUR	800,000	JP Morgan	17/09/2025	5,265
USD	278,261	THB	8,900,000	Westpac	15/10/2025	721
USD	229,297	AUD	350,000	Nomura	17/09/2025	442
USD	403,481	EUR	350,000	Morgan Stanley	17/09/2025	1,667
USD	86,365	AUD	130,000	Société Générale	17/09/2025	(58)
USD	147,216	CNH	1,050,000	Goldman Sachs	17/09/2025	(274)
USD	594,236	SGD	765,000	Morgan Stanley	17/09/2025	1,838
USD	242,734	SGD	290,000	Goldman Sachs	17/09/2025	168
USD	599,681	AUD	910,000	Goldman Sachs	17/09/2025	(2,218)
USD	160,099	AUD	230,000	Citibank	17/09/2025	(292)
USD	918,188	SGD	920,000	Bank of America	17/09/2025	1,044
USD	624,965	HKD	4,900,000	Deutsche Bank	17/09/2025	(2,226)
USD	712,481	AUD	1,100,000	Bank of America	17/09/2025	(6,799)
Net unrealised depreciation						(16,488)
AUD Hedged Share Class						
AUD	16,018,342	USD	10,443,964	BNY Mellon	12/09/2025	21,479
USD	297,846	AUD	413,009	BNY Mellon	12/09/2025	(2,138)
Net unrealised appreciation						19,341
CAD Hedged Share Class						
CAD	2,666,526	USD	1,895,297	BNY Mellon	12/09/2025	(2,518)
USD	31,729	CAD	42,441	BNY Mellon	12/09/2025	(112)
Net unrealised depreciation						(2,630)
CNH Hedged Share Class						
CNY	79,921,849	USD	11,197,102	BNY Mellon	12/09/2025	91,851
USD	112,419	CNY	801,112	BNY Mellon	12/09/2025	(816)
Net unrealised appreciation						91,471
EUR Hedged Share Class						
EUR	3,744,842	USD	4,368,481	BNY Mellon	12/09/2025	6,864
USD	66,378	EUR	61,913	BNY Mellon	12/09/2025	(128)
Net unrealised appreciation						6,736
GBP Hedged Share Class						
GBP	3,617,186	USD	4,866,231	BNY Mellon	12/09/2025	6,626
USD	262,314	GBP	197,683	BNY Mellon	12/09/2025	(669)
Net unrealised appreciation						5,958
HKD Hedged Share Class						
HKD	267,749,849	USD	34,239,793	BNY Mellon	12/09/2025	125,246
USD	462,284	HKD	3,707,373	BNY Mellon	12/09/2025	29
Net unrealised appreciation						125,275

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
JPY Hedged Share Class						
JPY	2,994,759,482	USD	19,998,062	BNY Mellon	12/9/2025	46,997
USD	439,246	JPY	64,981,973	BNY Mellon	12/9/2025	(668)
Net unrealised appreciation						46,329
SGD Hedged Share Class						
SGD	44,845,811	USD	34,913,162	BNY Mellon	12/9/2025	(45,742)
USD	913,808	SGD	647,424	BNY Mellon	12/9/2025	(140)
Net unrealised depreciation						(45,882)
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 45,811,754)						224,142

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(12)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2025	891,223	(563)
66	EUR	Euro Bund	September 2025	12,881,256	(75,086)
109	USD	JPY/USD Future	September 2025	9,275,900	(119,017)
72	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2025	4,041,780	(46,688)
(1)	EUR	Euro BOBL	December 2025	137,846	117
(2)	EUR	Euro Bund	December 2025	300,902	666
(41)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	4,609,937	(18,532)
23	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	2,583,094	(8,495)
Total				35,291,912	(267,794)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
CDS	USD (250,000)	Fund provides default protection on Sands China, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	286	(4,972)
CDS	USD (550,000)	Fund provides default protection on Sands China, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	2,158	(16,158)
Total (USD underlying exposure - USD 650,000)					2,358	(21,130)

CDS: Credit Default Swaps

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(11,700)	Call	Larsen and Toubro Ltd	Bank of America	USD 45.126	1/10/2025	3,769	(3,631)
(12,952)	Call	Mahindra & Mahindra Ltd	Bank of America	USD 37.278	1/10/2025	916	(13,892)
(31,400)	Call	Maruti	Bank of America	INR 152.43	2/10/2025	15,119	(1,406)
(14,800)	Call	Tencent	Bank of America	HKD 589.05	2/10/2025	(16,247)	(39,516)
(3,825)	Call	Larsen and Toubro Ltd	Bank of America	USD 43.088	6/10/2025	(196)	(1,469)
(17,600)	Call	Baidu	Bank of America	HKD 92.33	15/10/2025	(1,082)	(7,906)
(37,000)	Call	Baidu	Bank of America	HKD 125.73	15/10/2025	80	(19,392)
(29,500)	Call	Bank of China	Bank of America	HKD 51.36	15/10/2025	1,226	(3,644)
(4,500)	Call	DBS Group Holdings Ltd	Bank of America	SGD 61	15/10/2025	(463)	(2,746)
(17,400)	Call	JD.com	Bank of America	HKD 128.01	15/10/2025	2,342	(8,618)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(3,625)	Call	Larsen and Toubro Ltd	Bank of America	USD 43.066	15/10/2025	(288)	(1,765)
(9,000)	Call	MediaTek	Bank of America	USD 1,429.53	15/10/2025	299	(11,592)
(23,000)	Call	Quanta Computer Inc	Bank of America	USD 215.36	15/10/2025	136	(5,280)
(2,200)	Call	Rio Tinto Group	Bank of America	AUD 119.80	15/10/2025	(1,006)	(4,429)
(19,775)	Call	TCL	Bank of America	AUD 14.51	15/10/2025	(1,429)	(3,679)
(2,535)	Call	PDD Holdings	BNP Paribas	USD 125.686	1/10/2025	2,483	(6,290)
(650,000)	Call	Bank of China	BNP Paribas	HKD 4.61	15/10/2025	3,618	(1,623)
(252,000)	Call	Industrial and Commercial Bank of China	BNP Paribas	HKD 6.13	15/10/2025	1,754	(1,530)
(12,000)	Call	Tencent	BNP Paribas	HKD 617.07	15/10/2025	1,124	(18,826)
(28,200)	Call	Xiaomi Corp	BNP Paribas	HKD 65.7	15/10/2025	468	(5,477)
(1,425)	Call	HDFC Bank Ltd	Goldman Sachs	USD 76.217	1/10/2025	2,858	(592)
(3,800)	Call	ICICI Bank	Goldman Sachs	USD 33.213	1/10/2025	1,290	(929)
(40,625)	Call	Infosys	Goldman Sachs	USD 16.823	1/10/2025	(7,592)	(21,923)
(2,425)	Call	Sea Ltd	Goldman Sachs	USD 163.443	1/10/2025	(46,227)	(58,117)
(2,051)	Call	SK Hynix	Goldman Sachs	USD 286.200	1/10/2025	1,803	(11,317)
(5,072)	Call	Trip.com Group Ltd	Goldman Sachs	USD 68.429	1/10/2025	(43,888)	(50,682)
(2,960)	Call	Mahindra & Mahindra Ltd	Goldman Sachs	USD 40.845	8/10/2025	1,535	(1,136)
(1,136)	Call	HDFC Bank Ltd	Goldman Sachs	USD 77.882	15/10/2025	1,073	(418)
(3,269)	Call	ICICI Bank	Goldman Sachs	USD 34.291	15/10/2025	1,377	(534)
(28,750)	Call	Infosys	Goldman Sachs	USD 17.692	15/10/2025	4,388	(9,622)
(2,960)	Call	Mahindra & Mahindra Ltd	Goldman Sachs	USD 40.845	15/10/2025	1,619	(1,399)
(2,110)	Call	PDD Holdings	Goldman Sachs	USD 129.52	15/10/2025	2,840	(5,338)
(19,869)	Call	Samsung Electronics	Goldman Sachs	USD 74,750	15/10/2025	9,611	(16,028)
(1,072)	Call	Sea Ltd	Goldman Sachs	USD 191.252	15/10/2025	(2,216)	(7,746)
(2,376)	Call	SK Hynix	Goldman Sachs	USD 280.500	15/10/2025	(7,822)	(21,832)
(3,496)	Call	Trip.com Group Ltd	Goldman Sachs	USD 66.016	15/10/2025	(25,819)	(34,291)
(5,446)	Call	Woolworths Group	Goldman Sachs	AUD 33.559	15/10/2025	1,306	(2)
(2,960)	Call	Mahindra & Mahindra Ltd	Goldman Sachs	USD 40.845	21/10/2025	1,670	(1,634)
(4,933)	Call	Alibaba Corp	JP Morgan	AUD 72.564	1/10/2025	(2,217)	(8,879)
(5,100)	Call	DBS Group Holdings Ltd	JP Morgan	SGD 60.74	1/10/2025	662	(2,872)
(9,000)	Call	Delta Electronics Inc	JP Morgan	USD 687.96	1/10/2025	(7,186)	(12,017)
(10,616)	Call	Goodman Group	JP Morgan	AUD 35.984	1/10/2025	4,914	(2,409)
(74,000)	Call	Hon Hai Precision Industry	JP Morgan	USD 206.198	1/10/2025	(4,419)	(16,764)
(3,293)	Call	Rio Tinto Group	JP Morgan	AUD 119.168	1/10/2025	(1,188)	(3,992)
(42,000)	Call	Taiwan Semiconductor Manufacturing	JP Morgan	USD 1,227.676	1/10/2025	22,320	(17,669)
(28,272)	Call	TCL	JP Morgan	AUD 14.098	1/10/2025	(8,297)	(11,282)
(13,606)	Call	Woolworths Group	JP Morgan	AUD 32.734	1/10/2025	2,128	(5)
(38,400)	Call	AIA	JP Morgan	HKD 76.912	2/10/2025	4,591	(4,762)
(16,400)	Call	Baidu	JP Morgan	HKD 92.435	2/10/2025	(265)	(5,471)
(67,200)	Call	Baidu	JP Morgan	HKD 128.837	2/10/2025	3,600	(23,642)
(474,000)	Call	Bank of China	JP Morgan	HKD 4.742	2/10/2025	3,591	(424)
(30,000)	Call	BYD Co Ltd	JP Morgan	HKD 119.762	2/10/2025	924	(13,029)
(455,000)	Call	China Construction Bank	JP Morgan	HKD 8.349	2/10/2025	5,349	(1,346)
(40,000)	Call	China Merchants Bank Co Ltd	JP Morgan	HKD 54.073	2/10/2025	3,849	(1,700)
(341,000)	Call	Industrial and Commercial Bank of China	JP Morgan	HKD 6.472	2/10/2025	3,487	(492)
(27,850)	Call	JD.com	JP Morgan	HKD 133.563	2/10/2025	8,897	(4,733)
(9,700)	Call	NetEase	JP Morgan	HKD 216.976	2/10/2025	385	(7,884)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian Multi-Asset Income Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(25,500)	Call	Ping An Insurance (Group) Co of China Ltd	JP Morgan	HKD 57.339	2/10/2025	338	(3,640)
(56,000)	Call	Xiaomi Corp	JP Morgan	HKD 64.898	2/10/2025	1,904	(10,255)
(69,000)	Call	Hon Hai Precision Industry	JP Morgan	USD 213.632	15/10/2025	1,681	(8,990)
(12,000)	Call	Ping An Insurance (Group) Co of China Ltd	JP Morgan	USD 675	15/10/2025	(14,621)	(20,965)
(10,840)	Call	Woodside Energy	JP Morgan	AUD 27.076	15/10/2025	(1,899)	(4,170)
(23,617)	Call	BHP Group	Morgan Stanley	AUD 41.614	1/10/2025	(17,639)	(29,147)
(9,000)	Call	MediaTek	Morgan Stanley	USD 1,431	1/10/2025	1,582	(5,699)
(25,000)	Call	Quanta Computer Inc	Morgan Stanley	USD 395.422	1/10/2025	5,904	(639)
(14,115)	Call	Samsung Electronics	Morgan Stanley	USD 76,826	1/10/2025	11,227	(4,453)
(12,276)	Call	Woodside Energy	Morgan Stanley	AUD 27.903	1/10/2025	814	(1,869)
(21,800)	Call	AIA	Morgan Stanley	HKD 79.176	15/10/2025	1,431	(3,014)
(3,960)	Call	Alibaba Corp	Morgan Stanley	AUD 73.671	15/10/2025	(1,522)	(5,000)
(17,342)	Call	BHP Group	Morgan Stanley	AUD 42.376	15/10/2025	(5,981)	(14,266)
(7,000)	Call	BYD Co Ltd	Morgan Stanley	HKD 119.947	15/10/2025	(676)	(3,789)
(420,000)	Call	China Construction Bank	Morgan Stanley	HKD 8.07	15/10/2025	3,900	(3,608)
(6,935)	Call	Goodman Group	Morgan Stanley	AUD 37.116	15/10/2025	2,471	(1,130)
(24,000)	Call	Meituan	Morgan Stanley	HKD 128.46	15/10/2025	10,651	(2,523)
(5,200)	Call	NetEase	Morgan Stanley	HKD 215.546	15/10/2025	(3,393)	(7,396)
(30,500)	Call	Ping An Insurance (Group) Co of China Ltd	Morgan Stanley	HKD 60.401	15/10/2025	2,823	(2,929)
(46,000)	Call	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Morgan Stanley	USD 1,166.075	15/10/2025	(5,089)	(51,883)
Total (USD underlying exposure - USD 10,090,464)						(56,637)	(750,584)

Asian Sustainable Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Canada		
10,885	Silvercorp Metals Inc	51,190	0.48
	Cayman Islands		
39,000	Alibaba	826,795	4.96
43,000	China Mengniu Dairy	83,501	0.79
66,000	Geely Automobile	164,937	1.54
5,751	KE ADR	65,369	0.62
10,800	KE Holdings Inc	62,588	0.59
70,000	Kingdee International Software	146,129	1.37
11,500	NetEase	315,063	2.95
10,600	Tencent	805,596	7.54
1,895	Tencent ADR	146,408	1.37
2,100	Trip.com	155,456	1.46
1,155	Trip.com ADR	86,740	0.81
168,000	Yadea	273,366	2.56
		2,834,959	26.54
	China		
17,000	China Merchants Bank	104,199	0.97
49,300	China Merchants Bank	242,516	2.27
3,300	Contemporary Amperex Technology	227,272	2.12
42,500	Ping An Insurance of China*	306,467	2.87
		880,453	8.23
	India		
11,000	Axis Bank	130,288	1.22
10,508	Bharti Airtel	224,845	2.10
7,227	Cipla	130,062	1.22
3,398	Eicher Motors	236,512	2.20
70,396	Eternal Ltd	269,499	2.35
8,224	Godrej Properties	180,831	1.69
6,272	Hindustan Unilever	158,742	1.48
13,600	ICICI Bank	215,356	2.02
1,202	IndiGo Aviation	76,830	0.72
2,276	Mahindra & Mahindra	82,462	0.77
5,667	Mahindra & Mahindra GDR	204,579	1.91
		1,883,466	17.63
	Indonesia		
616,900	Bank Mandiri Persero	170,749	1.60
	Malaysia		
88,400	Malayan Banking	230,617	2.16
	Philippines		
293,900	Ayala Land	144,319	1.35
30,840	Bank of the Philippine Islands	185,143	1.73
		329,462	3.08
	Singapore		
13,400	Oversea-Chinese Banking	174,492	1.63
71,700	Singapore Telecommunications	240,544	2.25
		415,036	3.88
	South Korea		
2,410	Samsung Electronics	121,598	1.14
5,044	Samsung Electronics	245,273	2.30
2,444	SK Hynix	503,360	4.71
		870,231	8.15
	Taiwan		
2,000	eMemory Technology	133,763	1.25
55,000	Far EasTone Telecommunications	151,429	1.42
8,000	Lotes	236,791	2.21
17,000	Makita Industry	62,945	0.59
24,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	904,504	8.47
383	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR*	68,934	0.65
3,000	Wiwynn	288,201	2.70
		1,866,427	17.47
	Thailand		
193,900	Airports of Thailand NVDR	171,038	1.60
83,800	CP ALL NVDR	113,711	1.07
		284,747	2.67
	United States		
2,676	Cognizant Technology Solutions	193,073	1.81
	Vietnam		
28,336	FPT	101,563	0.95
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		10,124,068	94.78
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		10,124,068	94.78
Total Portfolio		10,124,068	94.78
Other Net Assets		561,704	5.26
Total Net Assets (USD)		10,685,792	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian Sustainable Equity Fund continued

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Technology	28.49
Communications	24.25
Financials	20.77
Consumer Cyclical	13.49
Industrial	3.81
Consumer Non-cyclical	3.49
Basic Materials	0.47
Other Net Assets	5.24
	100.00

Asian Tiger Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Luxembourg		
572,094	BlackRock Global Funds - Asia Pacific Bond Fund**	6,064,195	0.29
600,000	BlackRock Global Funds - China Bond Fund**	9,249,438	0.45
		15,313,633	0.74
	Singapore		
3,000,000	iShares USD Asia High Yield Bond Index ETF*	20,310,000	0.98
Total Funds		35,623,633	1.72
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Cayman Islands		
423,479	Sunac China*	62,257	0.00
	India		
2,160,000	Dalmiaan Capital Ltd	3,035,495	0.15
Total Common Stocks (Shares)		3,097,752	0.15
BONDS			
	Australia		
AUD 5,000,000	AFG 2025-1NC Trust 4.768% 10/7/2056	3,057,500	0.15
AUD 6,800,000	Ars Infrastructure Wa 6.018% 27/8/2031	4,555,488	0.23
AUD 2,900,000	Aurizon Holdings Ltd 6.3% 16/6/2055	1,943,887	0.09
AUD 5,000,000	Aurizon Network 6.1% 12/9/2031	3,418,958	0.17
EUR 3,400,000	Ausnet Services Holdings Pty Ltd 3.75% 6/5/2035	3,971,261	0.19
AUD 5,000,000	Australia & New Zealand Banking 5.67% 16/1/2034	3,343,302	0.16
AUD 11,220,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 5.691% 14/8/2040	7,363,238	0.36
AUD 6,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 6.171% 14/8/2046	5,360,984	0.26
AUD 3,200,000	Australian Unity Healthcare Property Trust 5.741% 8/11/2029	2,197,376	0.11
USD 6,500,000	CIMIC Finance USA 7% 25/3/2034	7,514,391	0.34
AUD 2,630,162	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 4.648% 16/2/2056	1,727,886	0.08
AUD 2,551,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 4.915% 16/2/2056	1,679,554	0.08
AUD 5,400,000	Flight Centre Travel Group Ltd 2.8% 9/9/2032	3,611,420	0.17
AUD 1,870,000	Household Capital 2025-1 RMBS 6% 21/7/2067	1,222,434	0.06
AUD 6,500,000	Insurance Australia Group Ltd 5.394% 15/6/2037	4,276,583	0.21
AUD 4,183,440	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2024-3 4.868% 13/11/2065	2,762,628	0.13
AUD 24,060,000	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2025-1 4.634% 15/5/2067	15,728,271	0.76
AUD 26,765,000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2025-1 4.705% 23/11/2037	17,500,165	0.85
AUD 6,600,000	Liberty Series 2025-1 4.558% 25/9/2068	4,466,410	0.22
AUD 9,000,000	Lonsdale Finance Pty Ltd 5.5% 19/11/2031	4,037,889	0.20
AUD 7,680,000	Macquarie Bank 5.423% 20/2/2036	5,018,921	0.24
USD 10,100,000	Macquarie Bank Ltd 5.642% 13/8/2036*	10,178,760	0.49
AUD 4,570,000	Macquarie Bank Ltd 6.146% 29/5/2046	3,091,642	0.15
AUD 2,500,000	National Australia Bank 5.698% 9/2/2034	1,672,869	0.08
AUD 13,900,000	National Australia Bank Ltd. 5.774% 30/7/2040	9,195,748	0.45
AUD 15,310,000	NSW Electricity Networks Finance Pty Ltd 5.796% 11/3/2055	10,094,425	0.49
AUD 7,000,000	Pacific National Finance 3.7% 24/9/2029*	4,277,601	0.21
AUD 11,140,000	Pacific National Finance Pty Ltd 7.585% 11/12/2034*	7,332,362	0.36
AUD 4,280,275	Panorama Auto Trust 2024-3 4.765% 15/9/2032	2,811,445	0.13
AUD 4,997,034	Panorama Auto Trust 2026-1 4.836% 15/1/2035	3,274,383	0.16
AUD 1,498,424	Pepper Residential Trust No. 40 Mtge 4.88% 12/11/2065	985,657	0.05
AUD 10,657,464	Pepper SPARKZ Trust No. 9 4.666% 15/1/2033	6,971,923	0.34
AUD 2,765,000	Perth Airport 5.5% 9/3/2031	1,863,043	0.09
USD 2,687,000	Port of Newcastle Investments Financing Pty Ltd 5.9% 24/11/2031	2,743,045	0.13
AUD 4,000,000	Port of Newcastle Investments Financing Pty Ltd 6.1% 18/7/2033	2,695,168	0.13
AUD 2,460,000	RAF ABS Series 2025-1 5.157% 9/12/2031	1,601,911	0.08
AUD 14,617,924	RESIMAC Premier Series 2025-1 4.48% 12/8/2066	9,589,362	0.47
AUD 5,180,000	Think Tank Commercial Series 2025-3 Trust 4.758% 10/12/2067	3,396,203	0.16
EUR 3,300,000	Transurban Finance Co Pty Ltd 4.143% 17/4/2036	3,868,091	0.19
AUD 7,500,000	Triton Bond Trust 2025-1 In respect of Series 1 4.58% 12/9/2067	4,911,045	0.24

*Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 13.
**Investment in connected party fund, see further information in Note 10.
All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,000,000	Westpac Banking 3.02% 18/11/2036	2,670,240	0.13
AUD 6,000,000	Westpac Banking 5.463% 3/4/2034	4,003,667	0.19
AUD 13,000,000	Westpac Banking Corp 5.301% 12/02/2035	8,661,286	0.42
AUD 5,000,000	Westpac Banking Corp 5.815% 4/6/2040	3,324,766	0.15
		215,494,215	10.34
	Bermuda		
USD 4,000,000	CBQ Finance Ltd 5.662% 16/7/2030	4,023,360	0.20
USD 6,500,000	China Oil & Gas 4.7% 30/6/2026	6,464,960	0.31
SGD 3,500,000	ESR Asset Management 5.6% 4/9/2026	2,723,511	0.13
SGD 750,000	ESR Asset Management Ltd 5.65% 14/3/2029	574,329	0.03
USD 5,730,000	Li & Fung 5.25% 3/11/2028*	4,313,525	0.21
USD 1,000,000	Li & Fung Ltd 8.375% 5/2/2029	1,027,040	0.05
USD 6,000,000	RLGH Finance Bermuda Ltd 9.75% 27/7/2028	5,449,422	0.26
USD 2,000,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	1,906,000	0.09
		31,078,247	1.50
	British Virgin Islands		
USD 4,598,000	CAS Capital No. 1 4% 12/7/2026*	4,489,060	0.22
USD 2,646,000	Celestial Dynasty 4.25% 27/6/2029*	2,393,225	0.11
USD 6,400,000	Celestial Dynasty 5.375% 22/6/2026	6,364,032	0.31
USD 3,600,000	Central Plaza Development Ltd 6.8% 7/4/2029	3,742,079	0.18
USD 6,140,000	Central Plaza Development Ltd 7.15% 21/3/2028*	6,328,468	0.31
USD 3,570,000	CFAMC II Co Ltd 4.875% 22/1/2026	3,574,766	0.17
USD 2,550,000	CFAMC II Co Ltd 5% 19/11/2025	2,550,255	0.12
SGD 13,000,000	CFAMC III Co Ltd 3.8% 7/11/2025	10,109,324	0.49
USD 9,618,000	Champion Path 4.5% 27/1/2026	9,610,867	0.46
USD 3,765,000	Chang Development International Ltd 6.25% 26/5/2028	3,229,466	0.16
USD 2,000,000	China Cinda 2020 I Management 3.25% 28/1/2027	1,970,210	0.10
USD 5,350,000	China Cinda 2020 I Management 3.75% 28/5/2029*	5,521,211	0.27
USD 1,871,000	China Great Wall International V 2.375% 18/8/2030	1,684,723	0.08
HKD 29,000,000	Deep Development 2029 Ltd 0.75% 29/6/2032	3,834,199	0.18
USD 4,088,000	Elect Global Investments Ltd 4.85% 29/9/2025*	2,876,473	0.14
USD 8,500,000	Elect Global Investments Ltd 7.2% 11/9/2030	8,668,597	0.42
USD 13,000,000	Estate Sky Ltd 10.5% 21/5/2028*	12,808,300	0.62
USD 4,860,000	Fine Holding Ltd., Reg. S 9.375% 3/10/2028	5,095,860	0.25
EUR 9,800,000	Fortune Star BVI 5.95% 2/10/2026*	11,346,015	0.55
USD 1,400,000	Guorui Capital BVI 6.3% 21/2/2026	1,005,912	0.05
HKD 46,000,000	Happy Ever Holdings Ltd 0.5% 16/7/2030	5,913,444	0.29
USD 1,250,000	Huafa 2020 I 2.8% 4/11/2025*	1,244,863	0.06
CNH 42,000,000	Huafa 2024 I 3% 30/6/2027	6,152,321	0.30
USD 2,400,000	Huishaihu International Investment 7.3% 16/2/2026	2,422,766	0.12
USD 8,000,000	Joy Treasure Assets 5.75% 6/6/2029	8,304,040	0.40
HKD 45,000,000	Link CB 4.5% 12/12/2027	5,943,147	0.29
USD 1,754,000	Nan Fung Treasury 3.625% 27/8/2030*	1,635,955	0.08
USD 4,600,000	Nan Fung Treasury III 5% 27/9/2025	3,287,669	0.16
USD 17,400,000	NWD Finance BVI 4.125% 10/9/2028	4,969,000	0.24
USD 13,451,000	NWD Finance BVI 4.8% 27/9/2028	3,463,632	0.17
USD 875,000	NWD Finance BVI 6.25% 7/5/2026*	238,000	0.01
USD 1,143,000	NWD Finance BVI 10.137% 27/9/2028*	464,343	0.02
USD 7,247,000	NWD MTN 4.125% 18/7/2029	4,330,082	0.21
USD 2,167,000	NWD MTN 4.5% 19/5/2030*	1,273,928	0.06
USD 8,068,000	Ocean Laural 2.375% 26/10/2025	8,025,329	0.39
USD 200,000	Oriental Capital 7% 28/9/2025	200,424	0.01
USD 1,000,000	SFG International 2.4% 3/6/2026	985,468	0.05
EUR 5,400,000	Sinochem Offshore Capital 0.78% 28/11/2025	3,948,131	0.19
USD 6,160,800	Star Energy Geothermal Wayang Windu 6.75% 24/4/2033*	6,360,716	0.31
USD 7,200,000	Studio City 7% 15/2/2027	7,267,500	0.35
USD 7,000,000	Studio City Finance 5% 15/1/2029*	6,646,640	0.32
EUR 3,462,000	Talent Yield Euro 1% 24/9/2025	4,054,329	0.20
CNH 18,000,000	Tangshan International Investment Hong Kong Co Ltd 5.5% 20/9/2026	2,502,913	0.12
CNH 10,000,000	Wanshang International BVI 7.5% 10/4/2028	1,412,582	0.07
		196,836,838	9.44
	Cayman Islands		
USD 2,350,000	Agile 5.5% 21/4/2025***	144,669	0.01
USD 1,100,000	Agile 5.5% 17/5/2026***	66,000	0.00
USD 200,000	Agile 5.75% 2/1/2025***	12,196	0.00
USD 2,442,000	Agile 6.05% 13/10/2025***	148,962	0.01
USD 6,200,000	Al Rajhi Sukuk Ltd 5.25% 21/7/2030	6,313,037	0.30
USD 11,089,000	Alibaba Group Holding Ltd 2.7% 9/2/2041*	8,088,713	0.39
USD 4,900,000	Alibaba Group Holding Ltd 4.25% 26/9/2034*	4,216,729	0.20

*All or a portion of this security represents a security on loan.
***This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 12,300,000	BSP Finance 5.761% 3/9/2035	12,279,652	0.59
USD 2,413,000	China Aoyuan 0% 31/12/2049	34,566	0.00
USD 1,273,000	China Aoyuan 6.35% 21/1/2025 [D]	18,006	0.00
USD 1,000,000	China Hongqiao Group Ltd 1.5% 26/3/2030	1,452,280	0.07
USD 5,800,000	CK Hutchison International 24 3.5% 26/4/2034	5,171,314	0.30
USD 1,000,000	Country Garden 3.3% 12/1/2031***	91,250	0.00
USD 3,000,000	Country Garden 4.8% 6/8/2030***	270,750	0.01
USD 1,000,000	Country Garden 5.125% 14/1/2027***	91,250	0.01
USD 9,000,000	Emirates Reit Sukuk III Ltd 7.5% 12/1/2029	9,135,000	0.44
SGD 750,000	ESR 5.65% 2/3/2026	583,567	0.03
USD 16,875,000	Fantasia 9.875% 19/10/2023***	337,500	0.02
USD 6,000,000	Fantasia 10.875% 2/3/2024***	120,000	0.01
USD 5,000,000	Fantasia 11.75% 17/4/2022***	75,000	0.00
USD 8,660,000	Fantasia 11.875% 1/6/2025***	173,200	0.01
USD 8,950,000	FWD 6.875% 1/2/2026	8,966,290	0.34
USD 5,100,000	FWD 8.046% 15/12/2029	5,159,517	0.25
USD 800,000	GDS Holdings Ltd 2.25% 1/6/2032	1,033,068	0.05
USD 1,810,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd 8.75% 1/9/2027	1,868,379	0.09
USD 1,850,000	Gold Holdings Ltd 0% 15/6/2030	1,943,668	0.10
USD 2,900,000	Haidilao International 2.15% 14/1/2026	2,871,885	0.14
USD 2,500,000	Hutchison Whampoa International 03/33 7.45% 24/11/2033	2,952,284	0.15
USD 6,800,000	JGYT 0.5% 15/3/2029	5,814,466	0.28
USD 1,000,000	JGYT Inv 4.625% 15/9/2030	1,126,897	0.06
USD 1,800,000	JD.com Inc 0.25% 1/6/2029	1,840,046	0.09
USD 373,000	KWG 8.975% 15/11/2024***	24,775	0.00
USD 498,000	KWG 9.95% 10/8/2025***	33,618	0.00
USD 791,000	KWG 6% 14/9/2026***	53,393	0.00
USD 663,000	KWG 6.3% 13/2/2026***	44,855	0.00
USD 498,000	KWG 7.4% 5/3/2024***	33,615	0.00
USD 646,000	KWG 7.875% 30/8/2024***	43,538	0.00
USD 3,446,000	Longfor 3.95% 16/9/2029	2,893,800	0.14
USD 10,300,000	Meituan 0% 27/4/2028	10,098,575	0.49
USD 2,000,000	Meituan 4.625% 2/13/2026*	2,006,860	0.10
USD 4,000,000	Melco Resorts Finance 5.25% 26/4/2026	4,003,367	0.19
USD 4,400,000	Melco Resorts Finance 5.375% 4/12/2029*	4,268,760	0.21
USD 14,452,000	Melco Resorts Finance 5.75% 21/7/2028	14,368,540	0.70
USD 18,209,000	MTR Corp Cl Ltd 5.625% 24/9/2028	18,720,100	0.91
USD 10,000,000	QIC Cayman Ltd 5.15% 10/4/2031*	10,073,350	0.49
USD 15,000,000	Riyad Sukuk Ltd 5.209% 14/7/2026	15,241,766	0.74
USD 5,000,000	Sands China 2.85% 8/3/2029*	4,661,075	0.23
USD 3,300,000	Sands China 4.375% 18/6/2030*	3,224,727	0.16
USD 4,634,000	Seazen Group Ltd 11.88% 26/4/2026*	4,616,685	0.22
USD 10,167,000	Sinic 8.5% 24/1/2022***	51,952	0.00
USD 6,000,000	Sinic 8.5% 19/10/2021***	30,600	0.00
USD 4,222,665	Sunac China 6% 30/9/2025***	571,110	0.03
USD 924,906	Sunac China 6.25% 30/9/2026***	127,175	0.01
USD 11,226,729	Sunac China 6.5% 30/9/2027***	1,518,414	0.07
USD 12,614,520	Sunac China 6.75% 30/9/2028***	1,687,168	0.08
USD 5,060,134	Sunac China 7% 30/9/2029***	669,293	0.02
USD 6,316,079	Sunac China 7.25% 30/9/2030***	854,250	0.04
USD 5,000,000	Tencent 3.98% 22/4/2041*	4,127,075	0.20
USD 5,000,000	Tencent 3.925% 19/1/2038*	4,098,800	0.22
USD 4,879,000	VLL International 9.375% 29/7/2029*	3,136,002	0.15
USD 5,422,000	VLL International Inv 7.25% 29/7/2027*	4,696,937	0.26
USD 3,000,000	Weibo 3.375% 8/7/2030*	2,831,775	0.14
USD 11,319,000	Wynn Macau 4.5% 7/3/2029	10,029,267	0.56
USD 10,000,000	Wynn Macau 5.5% 15/1/2026*	9,992,183	0.48
USD 2,200,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028	2,190,048	0.11
USD 2,000,000	Yuzhou 7.7% 20/2/2025***	147,500	0.01
USD 3,000,000	Yuzhou 7.813% 21/1/2023***	221,250	0.01
USD 2,500,000	Yuzhou 8.3% 27/5/2025***	184,375	0.01
USD 1,000,000	Yuzhou 8.375% 30/10/2024***	73,750	0.00
USD 2,500,000	Yuzhou 8.5% 26/2/2024***	184,375	0.01
USD 1,500,000	Yuzhou 8.98% 6/6/2023***	110,625	0.01
USD 1,000,000	Zhongsheng Group Holdings Ltd 0.58% 30/1/2029*	1,017,333	0.07
		230,431,506	11.17
	China		
CNH 5,000,000	Bazhong Development Holding Group Co Ltd 7.8% 12/8/2027	688,562	0.03
USD 1,000,000	Chengdu ETDZ State-owned Investment Group Co Ltd 6.5% 18/11/2027*	976,220	0.04
USD 644,000	Chengdu Yidu Construction Investment Co Ltd 7% 24/3/2028	642,061	0.03
CNH 8,000,000	Chibi City Development 6.5% 30/6/2027	1,122,514	0.05
USD 3,000,000	China Development Bank Financial Leasing 2.875% 28/9/2030*	2,994,945	0.15
USD 200,000	Chongqing Fangdu Cultural Tourism Group Co Ltd 7% 24/1/2027	191,990	0.01
USD 760,000	Chongqing Jiangjin Dalmia Jiangting Industrial Development Co Ltd 6.5% 13/11/2027	702,188	0.03
HKD 6,000,000	Ganfeng Lithium Group Co Ltd 1.5% 31/8/2028	820,808	0.04
USD 1,000,000	Guangde State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.8% 29/11/2027	998,835	0.05
CNH 1,000,000	Guizi Development Investment Group Co Ltd 6.3% 6/1/2027	144,683	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.
***This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 13,275,000	Guohen Property & Casualty Insurance 3.38% 1/6/2026	13,094,593	0.43
USD 500,000	Hainan Wailai Conservancy Investment 2.8% 18/9/2025	498,875	0.02
CNH 6,000,000	Huaibei Public Utility Assets Operation 6.3% 20/6/2027	853,466	0.04
CNH 10,000,000	Huaibei Public Utility Assets Operation Co Ltd 6.8% 11/4/2026	1,403,390	0.07
CNH 9,000,000	Hunan Miluo Rixi Holding Group Co Ltd 6.5% 26/7/2027	1,300,428	0.06
USD 1,100,000	Huzhou New City Investment Development Group Co Ltd 6.5% 26/10/2027	1,075,306	0.05
USD 2,000,000	Jiangsu City Chuangyuan Development Construction Investment Co Ltd 7% 22/10/2027	1,993,140	0.10
USD 900,000	Jiangsu Honghai Investment Group Co Ltd 7% 31/5/2027	896,246	0.04
CNH 10,000,000	Jingdezhen Urban Development Group Co Ltd 7.5% 28/3/2028	1,416,496	0.07
USD 706,000	Jinjiang Road & Bridge Construction Development Co Ltd 6.25% 28/6/2026	706,508	0.03
USD 2,000,000	Jinjiang Road & Bridge Construction Development Co Ltd 6.35% 27/2/2026	2,001,580	0.10
USD 2,000,000	Kunming Rail Transit 6.5% 7/12/2025	2,012,546	0.10
CNH 8,000,000	Lujiang County Rural Revitalization Investment Co Ltd 6.5% 22/10/2027	1,158,861	0.06
CNH 6,000,000	Nanyang Transportation Holding Group Co Ltd 6.3% 11/12/2027	797,883	0.04
CNH 6,670,000	Puyang Kaizhou Investment Group Co Ltd 6.6% 31/10/2027	946,701	0.05
USD 2,500,000	Qingdao Jiaozhou Bay Development Group Co Ltd 7% 27/1/2027	2,523,316	0.12
CNH 1,000,000	Ruizhang State-owned Investment Holding Group Co Ltd 6.3% 10/9/2027	144,153	0.01
CNH 1,420,000	Shandong Quanhui Industrial Development Co Ltd 6.95% 9/8/2027	192,518	0.01
CNH 10,000,000	Shiyan City Operation Group Co Ltd 6.3% 27/8/2027	1,334,721	0.07
USD 765,000	Sunshine Life Insurance 4.5% 20/4/2026	759,792	0.04
CNH 5,000,000	Weifang Urban Construction & Development Investment Group Co Ltd 6.5% 20/3/2027	665,236	0.03
USD 1,000,000	Weifang Urban Construction & Development Investment Group Co Ltd 7.5% 30/8/2027	991,510	0.05
USD 4,343,000	Weira Foodstuff 2.349% 29/10/2025	4,303,317	0.24
USD 1,000,000	Weira Foodstuffs 3.268% 29/10/2030	979,870	0.04
CNH 10,000,000	Xinyang Dingjin Industrial Investment Group Co Ltd 6.9% 10/1/2028	1,469,676	0.07
USD 500,000	Yichang High-Tech Investment Development Co Ltd 6.5% 7/11/2027	504,888	0.02
USD 1,000,000	Zaozhuang Infrastructure Investment Development Group Co Ltd 6.9% 16/9/2028	980,040	0.05
USD 1,000,000	Zhangzhou Yuanshan Development Co Ltd 7.9% 26/2/2028	1,011,665	0.05
USD 800,000	Zhenjiang Cultural Tourism Industry 7.1% 14/11/2025	804,008	0.04
USD 1,000,000	Zhoukou Urban Construction Investment Development Ltd Co 6.8% 3/3/2028	991,293	0.05
CNH 15,000,000	Zibo City Asset Operation Group Co Ltd 5.8% 24/6/2028	2,108,109	0.10
USD 1,000,000	Zibo Zichuan Finance Holding Co Ltd 6.9% 28/2/2028	992,521	0.05
USD 300,000	Zigong Construction And Engineering Co Ltd 7% 19/12/2027	299,875	0.01
		60,660,345	2.96
	Hong Kong		
SGD 5,250,000	AIA Group Ltd 3.58% 11/1/2035	4,318,048	0.21
USD 7,000,000	Bank of East Asia 6.75% 27/9/2034*	7,262,060	0.35
USD 14,000,000	CNAC HK Finbridge 3% 22/9/2030*	13,092,100	0.63
USD 3,000,000	Dah Sing Bank 3% 21/1/2031*	2,926,356	0.14
USD 2,000,000	Far East Horizon 5.875% 5/3/2028	2,027,520	0.10
USD 1,700,000	Far East Horizon 6.625% 16/4/2027	1,743,083	0.08
USD 3,000,000	Far East Horizon Ltd 6% 1/10/2026	3,054,870	0.15
USD 800,000	FEC Finance Ltd 12.814% 18/9/2025	359,872	0.02
USD 6,000,000	GLP China 2.95% 29/3/2026	5,936,969	0.29
CNH 5,000,000	Hong Kong JV Flower Ltd 7.9% 21/9/2025	701,803	0.03
USD 500,000	Hong Kong JV Flower Ltd 8.5% 20/9/2026	498,912	0.02
USD 8,000,000	Lenovo 6.536% 27/7/2032	8,732,900	0.42
USD 7,992,000	Ringen Real Estate Capital 3.45% 29/7/2026*	7,820,891	0.38
USD 5,000,000	Vanke Real Estate Hong Kong 3.5% 12/11/2029*	4,371,074	0.21
USD 4,400,000	Vanke Real Estate Hong Kong 3.975% 9/11/2027*	3,910,508	0.19
USD 6,845,000	Yango Justice International 7.5% 15/4/2024***	18,268	0.00
USD 8,143,000	Yango Justice International 7.5% 17/2/2025***	24,429	0.00
USD 12,155,000	Yango Justice International 7.875% 4/9/2024***	37,984	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
***This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 10,535,000	Yango Justice International 9.25% 25/11/2027***	74,893	0.00
CNH 10,000,000	Zibo High-Tech International Investment 6.7% 21/6/2027	1,343,420	0.01
		67,967,597	0.28
	India		
USD 4,000,000	Adani Electricity Mumbai 3.949% 12/2/2030	3,716,260	0.16
USD 6,573,600	Adani International Container Terminal Pvt 3% 16/2/2031	6,067,827	0.29
USD 4,000,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3.1% 2/2/2031	3,496,500	0.17
USD 9,160,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 3.828% 2/2/2032*	8,154,709	0.40
USD 7,136,565	Adani Transmission Step-One 4.25% 21/5/2036*	6,312,513	0.31
USD 4,700,000	Axis Bank 4.1% 8/9/2026	4,619,207	0.22
INR 360,000,000	Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd 7.38% 28/5/2027	3,973,502	0.19
INR 1,100,000,000	GMR Energy Ltd 6% 11/7/2030	13,065,224	0.63
USD 10,000,000	HDFC Bank 3.7% 26/8/2026	9,796,300	0.47
USD 4,000,000	IRB Infrastructure Developers 7.11% 11/3/2032	4,100,000	0.20
USD 7,300,000	Mumbai International Airport Ltd 6.98% 30/7/2029	7,560,320	0.37
USD 3,000,000	Muthoot Finance Ltd 6.375% 23/4/2029*	3,026,760	0.15
USD 14,375,000	Muthoot Finance Ltd 6.375% 2/3/2030	14,498,791	0.70
USD 5,415,000	Piramal Capital & Housing Finance 7.8% 29/1/2028	5,510,474	0.27
EUR 7,104,000	Power Finance 1.841% 21/9/2028	7,941,431	0.39
USD 3,771,000	Power Finance 3.75% 6/12/2027	3,718,338	0.18
USD 3,822,000	Power Finance 3.9% 16/9/2029	3,840,148	0.18
USD 6,000,000	REC 3.875% 7/7/2027	7,521,240	0.36
USD 6,950,000	Reliance Industries 3.625% 12/1/2052	6,483,828	0.31
USD 3,979,421	SAEL LTD GROUP ISSUERS 7.8% 31/7/2031	4,051,851	0.19
USD 1,100,000	Sammaan Capital 9.7% 3/12/2027*	1,120,028	0.06
USD 4,190,000	Sammaan Capital Ltd 8.95% 26/8/2028	4,177,118	0.20
USD 2,600,000	Summit Digital Infrastructure 2.875% 12/8/2031*	2,525,160	0.12
USD 10,125,000	Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd 6.9% 26/2/2034*	10,563,412	0.51
		146,388,757	7.07
	Indonesia		
USD 12,000,000	Bank Negara Indonesia Persero 4.3% 24/3/2027	11,894,613	0.57
USD 5,600,000	Freeport Indonesia 5.315% 14/4/2032	5,599,887	0.27
USD 1,500,000	Freeport Indonesia 6.2% 14/4/2052*	1,531,998	0.07
USD 8,943,864	Garuda Indonesia Persero 6.5% 28/2/2031	7,269,201	0.35
EUR 21,000,000	Indonesia Government International Bond 4.125% 15/1/2037*	24,970,889	1.21
USD 3,000,000	Indonesia Government International Bond 6.625% 17/2/2037	3,376,008	0.16
USD 2,600,000	Krakatau Posco 6.375% 11/6/2027*	2,643,082	0.13
USD 2,716,000	Krakatau Posco 6.375% 11/6/2029*	2,791,588	0.14
USD 14,100,000	Pertamina Hulu Energi PT Reg S 5.25% 21/6/2035	14,461,312	0.70
USD 4,742,000	Pertamina Persero 2.3% 9/2/2031	4,221,708	0.21
USD 5,800,000	Pertamina Persero 3.1% 27/8/2030	5,441,125	0.26
USD 6,000,000	Pertamina Persero 4.175% 21/1/2050	5,698,350	0.19
USD 4,150,000	Pertamina Persero 6% 3/5/2042	4,170,910	0.20
USD 2,600,000	Pertamina Persero 6.45% 30/5/2044	2,772,731	0.13
USD 1,108,000	Pertamina Persero PT 2.3% 9/2/2031	966,450	0.05
EUR 19,940,000	Perusahaan Penerusan Persero Perusahaan Listrik Negara 1.875% 5/11/2031	20,929,597	1.01
USD 10,900,000	Perusahaan Penerusan Persero Perusahaan Listrik Negara 4% 30/6/2050*	10,251,250	0.50
USD 3,000,000	Perusahaan Penerusan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.375% 5/2/2050*	2,578,268	0.11
USD 1,350,000	PT Tower Bersama Infrastructure 2.75% 20/1/2026*	1,339,031	0.07
USD 3,800,000	Sarana Multi Infrastruktur Perusahaan Penerusan Persero 2.05% 11/6/2026*	3,735,875	0.18
		134,670,440	6.51
	Japan		
USD 15,800,000	Hokkaido Electric Power Co Inc 4.187% 4/9/2030	15,660,922	0.76
USD 7,726,000	Mizuho Financial Group Inc 5.621% 9/7/2031	7,792,175	0.38
JPY 100,000,000	Nissan Motor Co Ltd 1.015% 29/1/2026	677,222	0.03
USD 7,300,000	Nomura Holdings Inc 1% 13/12/2030	7,007,692	0.34
EUR 10,200,000	Rakuten 4.25% 22/4/2027	11,831,311	0.58
USD 6,941,000	Rakuten 9.125% 22/4/2029	6,995,429	0.34
USD 3,000,000	SoftBank 7% 8/1/2031*	3,090,464	0.15
EUR 5,475,000	SoftBank Group Corp 5.25% 10/10/2029	6,525,510	0.31
USD 4,000,000	SoftBank Group Corp 6.875% 10/1/2031	4,060,000	0.20
USD 4,000,000	SoftBank Group Corp 7.25% 10/1/2032*	4,098,868	0.20

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 5,000,000	Sumitomo Mitsui Finance & Leasing Co Ltd 5.236% 15/3/2030	5,153,076	0.26
USD 10,000,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 5.516% 6/7/2031*	10,054,497	0.49
		93,095,364	4.62
	Jersey		
USD 2,800,000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 13/3/2028	2,904,357	0.14
USD 2,000,000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 4/4/2028	2,100,000	0.10
USD 3,900,000	Goldman Sachs Finance International 0% 10/5/2027	4,025,234	0.24
USD 2,300,000	West China Cement 4.95% 8/7/2026	2,268,009	0.11
		12,295,599	0.59
	Macau		
USD 600,000	Luso International Banking Ltd 7.2% 30/6/2033	600,768	0.02
USD 2,383,000	Luso International Banking Ltd 7.5% 29/5/2034*	2,383,906	0.12
USD 3,188,000	Tai Fung Bank Ltd 7.75% 18/6/2036	3,179,205	0.15
		6,063,864	0.29
	Malaysia		
USD 3,960,000	AFFIN Bank Bhd 5.112% 4/6/2030	4,048,140	0.20
USD 5,000,000	Petronas Capital 2.48% 28/1/2032	5,180,866	0.26
		9,229,006	0.46
	Mauritius		
USD 4,008,529	Azure Power Energy 3.575% 19/8/2026	3,918,889	0.19
USD 2,300,000	CA Magnum 5.375% 31/10/2026	2,287,451	0.11
USD 5,000,000	Diamond II 7.95% 28/7/2026	5,041,858	0.24
USD 7,082,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028	7,255,346	0.36
USD 4,022,750	India Cleartech Energy 4.7% 10/8/2026	3,974,300	0.19
USD 6,069,200	India Green Power 4% 22/2/2027*	5,929,370	0.29
USD 4,230,000	India Vehicle Finance 5.85% 25/3/2029*	4,264,221	0.21
USD 1,200,000	URL 4.625% 16/6/2030	1,104,000	0.05
		33,747,092	1.63
	Mongolia		
USD 1,600,000	City of Ulaanbaatar Mongolia 7.75% 21/8/2027	1,620,240	0.08
USD 2,000,000	Development Bank of Mongolia LLC 8.5% 3/7/2028	2,034,756	0.10
		3,654,796	0.18
	Netherlands		
USD 5,000,000	Majapahit 7.875% 29/6/2037	5,379,687	0.26
USD 11,159,826	Minejesa Capital 4.625% 10/8/2030*	11,083,103	0.54
USD 1,752,000	Minejesa Capital 5.625% 10/8/2037	1,696,706	0.07
USD 15,394,815	Mong Duong Finance 5.125% 7/5/2029	15,460,941	0.76
USD 4,000,000	Prosus 4.987% 19/1/2052*	4,750,020	0.23
USD 1,000,000	VEON 3.375% 25/11/2027	937,246	0.05
		46,660,252	2.29
	New Zealand		
AUD 12,700,000	ANZ Holdings New Zealand Ltd 6.637% 19/10/2035	8,739,414	0.42
USD 2,000,000	Bank of New Zealand 5.696% 28/1/2035*	2,063,890	0.10
		10,803,304	0.52
	Pakistan		
USD 3,600,000	Pakistan Government International Bond 6.875% 5/12/2027	3,460,626	0.16
USD 3,000,000	Pakistan Government International Bond 7.375% 8/4/2031	2,842,500	0.14
USD 4,000,000	Pakistan Government International Bond 7.875% 31/3/2036*	3,670,000	0.18
USD 2,995,000	Pakistan Water & Power Development Authority 7.5% 4/6/2031	2,685,369	0.13
		12,658,461	0.61
	Philippines		
USD 1,000,000	Globe Telecom 3% 23/7/2035*	835,110	0.04
USD 3,918,000	Petron 5.95% 19/4/2026	3,919,681	0.19
EUR 2,000,000	Philippine Government International Bond 1.2% 28/4/2033	1,982,992	0.09
USD 9,599,000	Philippine Government International Bond 3.7% 1/3/2041	8,023,759	0.39
USD 2,350,000	Philippine Government International Bond 3.95% 20/1/2040	2,081,148	0.10
USD 4,000,000	Rizal Commercial Banking Corp 6.375% 29/1/2030*	4,105,612	0.20
USD 3,750,000	San Miguel Global Power 5.45% 9/12/2026*	3,658,575	0.18
USD 3,500,000	San Miguel Global Power 5.7% 21/1/2026	3,495,100	0.17
		28,102,174	1.36
	Saudi Arabia		
USD 14,450,000	Saudi Awwal Bank 5.947% 4/9/2035	14,545,677	0.70
	Singapore		
USD 3,000,000	Bakrie Telecom 11.5% 7/5/2049***	34,440	0.00
USD 9,279,000	Continuum Energy Aura 9.5% 24/2/2027	9,573,706	0.47
SGD 4,250,000	Equinix Asia Financing Corp Pte Ltd 2.9% 15/9/2032	4,857,825	0.23
SGD 7,750,000	Equinix Asia Financing Corp Pte Ltd 3.5% 15/3/2030	6,234,750	0.30
SGD 5,750,000	Raisers Centrepoint Trust 3.96% 2/7/2030	4,533,619	0.22
USD 11,756,000	GLP 4.6% 17/9/2026	7,617,740	0.38

*All or a portion of this security represents a security on loan.
***This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 595,000	GLP 4.5% 29/9/2027	580,800	0.02
SGD 4,250,000	Lippo Malls Indonesia Retail Trust 6.47% 27/9/2025	1,306,444	0.06
SGD 1,500,000	Lippo Malls Indonesia Retail Trust 8.09% 19/12/2025	461,086	0.02
USD 1,264,140	LLRL Capital 6.875% 4/2/2038	1,309,968	0.06
USD 800,000	Medco Cypress Tree Pte Ltd 8.625% 15/9/2030	905,250	0.04
USD 3,300,000	Medco Cypress Tree Pte Ltd, Reg. S 8.625% 15/9/2030	3,814,500	0.17
USD 14,451,453	Mosbaritand Overseas Pte Ltd 6% 30/6/2027	4,870,388	0.24
USD 8,200,000	Overseas-Chinese Banking Corp Ltd 4.55% 8/9/2035	8,210,373	0.40
USD 3,950,000	Shin Kong Life Singapore Pte Ltd 6.95% 26/6/2035*	4,189,338	0.20
		58,200,169	2.81
	South Korea		
USD 2,600,000	Hanwha Life Insurance 3.379% 4/2/2032	2,551,679	0.12
USD 14,550,000	Hanwha Life Insurance Co Ltd 6.3% 24/6/2065*	15,164,727	0.73
USD 4,000,000	Hanwha Totalenergies Petrochemical Co Ltd 5.5% 16/7/2029*	4,036,008	0.20
USD 6,000,000	Hyundai Capital Services 5.125% 5/2/2029*	6,125,880	0.30
USD 11,475,000	Hyundai Card 5.75% 24/4/2029*	11,952,130	0.58
USD 4,470,000	KB Capital 1.5% 28/10/2025	4,446,912	0.22
USD 2,200,000	KDC Corp 1.75% 10/7/2030	2,063,000	0.10
USD 4,000,000	LG Energy Solution Ltd 5.375% 2/4/2030	4,098,160	0.20
USD 3,000,000	LG Energy Solution Ltd 5.5% 2/7/2034*	3,018,120	0.14
USD 4,000,000	LG Energy Solution Ltd 6.069% 2/4/2030	4,069,200	0.20
USD 10,000,000	NH Investment & Securities Co Ltd 4.75% 19/7/2030	10,116,284	0.49
USD 5,200,000	Shinhan Card 2.5% 27/1/2027*	5,069,974	0.25
USD 6,996,000	Shinhan Card 5.5% 12/3/2029*	7,258,986	0.35
USD 5,000,000	SK Hynix 2.375% 19/1/2031	4,481,350	0.21
USD 4,500,000	SK Hynix 6.5% 17/1/2033*	4,935,757	0.24
USD 1,100,000	Tongyang Life Insurance Co Ltd 6.25% 7/9/2035	1,147,317	0.06
USD 10,100,000	Woori Bank 6.375% 24/10/2028	10,398,826	0.50
		101,605,740	4.91
	Sri Lanka		
USD 10,700,000	Sri Lanka Government International Bond 3.35% 15/3/2033	8,934,500	0.43
USD 9,000,000	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/6/2035	6,466,785	0.31
USD 1,900,000	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/5/2036	1,598,375	0.08
USD 1,900,000	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/5/2036	1,600,760	0.08
USD 5,853,042	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/4/2028	5,298,214	0.26
USD 3,000,000	SriLankan Airlines 7% 25/6/2024**	3,150,000	0.15
		27,048,589	1.31
	Taiwan		
USD 1,000,000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd 0% 24/10/2029	1,070,000	0.05
	Thailand		
USD 2,000,000	Bangkok Bank 3.466% 23/9/2036	1,817,790	0.09
USD 10,000,000	Bangkok Bank 5% 23/9/2025	9,991,250	0.48
USD 4,000,000	GC Treasury Center Co Ltd 2.98% 18/3/2031	3,656,600	0.18
USD 12,000,000	Krung Thai Bank 4.4% 25/3/2026	11,913,000	0.58
USD 18,265,000	Minor International 2.7% 19/4/2026*	18,046,103	0.87
USD 7,751,000	Muang Thai Life Assurance 3.552% 27/1/2037	7,621,467	0.37
USD 10,000,000	Muangthai Capital PCL 6.875% 30/9/2028*	10,001,878	0.51
USD 6,975,000	Muangthai Capital PCL 7.55% 21/7/2030*	6,961,719	0.34
USD 2,500,000	Thaioil Treasury Center 2.5% 18/6/2030*	2,254,538	0.11
		72,066,235	3.49
	United Arab Emirates		
USD 8,025,000	Aldar Properties PJSC 6.623% 15/4/2055	8,361,689	0.40
AUD 7,000,000	Emirates NBD Bank PJSC 6.812% 19/6/2030	5,113,254	0.25
		13,474,943	0.65
	United Kingdom		
USD 7,000,000	Bidvest Bidvalue Global Plc 6.67% 9/10/2029*	6,893,300	0.32
USD 5,250,000	HSBC 7.399% 13/11/2034	5,926,605	0.29
AUD 2,980,000	HSBC Holdings Plc 4.756% 29/6/2031	1,956,218	0.09
USD 4,200,000	HSBC Holdings Plc 5.385% 3/3/2029	4,217,833	0.20
AUD 12,360,000	HSBC Holdings Plc 5.642% 29/9/2036	8,132,500	0.39
USD 8,850,000	HSBC Holdings Plc 5.951% 15/5/2031	9,098,138	0.44
USD 13,900,000	HSBC Holdings plc, FRN 7.05% 5/6/2030*	14,425,518	0.70
USD 6,000,000	Standard Chartered 4.3% 19/8/2028	5,874,660	0.28
USD 5,000,000	Standard Chartered 6.301% 9/1/2029	5,217,188	0.25
USD 2,000,000	Standard Chartered 7.875% 9/3/2030*	2,116,260	0.10
USD 7,600,000	Standard Chartered Plc 3.265% 18/2/2036*	6,851,775	0.33

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian Tiger Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
HKD 8,000,000	Standard Chartered Plc 3.41% 14/9/2029	1,026,114	0.06
USD 4,000,000	Standard Chartered Plc 5.614% 21/1/2029	4,027,300	0.20
USD 5,000,000	Standard Chartered Plc 6.082% 15/5/2031	5,097,250	0.25
USD 5,000,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.475% 24/7/2030*	4,953,569	0.24
USD 1,750,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.85% 24/4/2033	1,744,531	0.09
USD 10,100,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029*	10,415,500	0.51
USD 1,350,000	Vedanta Resources Finance II Plc 11.25% 3/12/2031	1,419,187	0.07
		98,907,822	4.79
	United States		
USD 10,000,000	Citigroup Global Markets 7.12% 20/6/2031	10,312,896	0.50
USD 3,600,000	Citigroup Global Markets Holdings Inc 0% 10/10/2029	4,123,588	0.20
USD 5,000,000	Citigroup Global Markets Holdings Inc 6.2% 29/12/2031	5,148,930	0.25
USD 5,000,000	Hanwha Futureproof Corp 4.75% 30/4/2029	5,063,990	0.24
USD 5,600,000	Hyundai Capital America 5.718% 27/3/2030*	5,640,831	0.27
USD 2,000,000	JPMorgan Chase Financial Co LLC 0% 11/4/2029	1,966,860	0.09
USD 3,142,000	Las Vegas Sands 6.2% 15/8/2034	3,259,464	0.16
AUD 9,870,000	NatWest Energy Capital Holdings Inc 0.043% 17/6/2055	6,564,418	0.32
USD 11,800,000	Resorts World Las Vegas / RWLV Capital 4.625% 16/4/2029*	10,982,999	0.52
USD 1,300,000	Resorts World Las Vegas / RWLV Capital 8.45% 27/7/2030	1,306,327	0.06
		54,010,243	2.61
	Vietnam		
USD 830,000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp 1% 10/10/2025	823,567	0.04
Total Bonds		1,764,797,525	85.58
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,836,316,910	87.95

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities			
BONDS			
	Hong Kong		
CNH 2,969,982	China City Construction International 5.35% 3/7/2017*,**	-	0.00
	India		
INR 1,200,000,000	Purkesh Investment Pvt Ltd 0% 29/5/2026*	13,617,643	0.66
	Jersey		
USD 4,000,000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 28/2/2029*	4,152,800	0.20
USD 4,800,000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 16/8/2029*	4,936,773	0.24
		9,089,573	0.44
	Mauritius		
USD 16,440,190	Acropolis Trade and Investments Ltd 11.035% 2/4/2029*	17,039,369	0.83
	Netherlands		
USD 16,000,000	AM Green Power B.V. 0% 31/5/2027*	15,640,000	0.76
USD 4,700,000	BNP Paribas Issuance BV 7.497% 26/6/2030*	4,700,000	0.23
USD 3,900,000	BNP Paribas Issuance BV 4.504% 26/6/2030*	3,900,000	0.19
USD 9,853,773	JP Morgan Structured Products 10% 21/5/2026*	10,014,395	0.49
USD 16,016,213	JP Morgan Structured Products BV 13% 3/2/2026*	17,398,802	0.84
USD 2,639,595	JP Morgan Structured Products BV 10% 21/5/2026*	2,662,419	0.13
		54,325,802	2.63
	Singapore		
USD 14,065,909	Continuum Energy PTE 6% 13/9/2027*	14,065,909	0.68
	United States		
HKD 25,000,000	Citigroup Global Markets Holdings Inc 0% 2/3/2026*	3,281,145	0.16
Total Bonds		111,315,934	5.40
Total Other Transferable Securities		111,315,934	5.40
Total Portfolio		1,919,934,844	92.96
Other Net Assets		145,428,194	7.04
Total Net Assets (USD)		2,065,263,038	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).
***This security is in default, see Note 2(b).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	28,800,000	USD	18,140,928	Bank of America	17/9/2025	74,927
AUD	8,000,000	USD	5,056,160	HSBC Bank	17/9/2025	37,197
CNH	37,000,000	USD	5,214,617	UBS	17/9/2025	9,644

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Asian Tiger Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	3,000,000	USD	3,569,416	UBS	17/9/2025	(13,442)
EUR	2,000,000	USD	2,355,939	Goldman Sachs	17/9/2025	(19,031)
EUR	8,100,000	USD	9,577,197	Bank of America	17/9/2025	(49,713)
GBP	2,940,000	USD	3,941,421	Barclays	17/9/2025	11,456
HKD	86,100,000	USD	10,791,236	Goldman Sachs	17/9/2025	13,979
HKD	18,600,000	USD	2,372,398	UBS	17/9/2025	169
HKD	22,000,000	USD	2,814,973	BNY Mellon	17/9/2025	8,167
INR	600,000,000	USD	7,091,821	Bank of America	17/9/2025	(109,374)
INR	4,142,371,342	USD	48,749,868	BNP Paribas	17/9/2025	(339,343)
INR	1,230,000,000	USD	13,783,461	JP Morgan	18/9/2025	(66,502)
SGD	7,000,000	USD	5,568,881	HSBC Bank	17/9/2025	(16,057)
SGD	8,800,000	USD	7,041,339	Société Générale	17/9/2025	(25,224)
SGD	3,000,000	USD	2,388,599	Goldman Sachs	17/9/2025	(8,911)
SGD	16,100,000	USD	12,873,629	Barclays	17/9/2025	(29,699)
USD	29,942,033	HKD	235,209,472	Goldman Sachs	17/9/2025	27,229
USD	119,262,647	AUD	174,360,000	HSBC Bank	17/9/2025	(137,333)
USD	13,944,899	SGD	17,810,000	Barclays	17/9/2025	75,229
USD	23,653,648	EUR	20,164,000	JP Morgan	17/9/2025	(195,169)
USD	26,777,443	EUR	23,100,000	Goldman Sachs	17/9/2025	(247,367)
USD	3,978,826	GBP	2,960,000	Barclays	17/9/2025	22,699
USD	2,749,243	JPY	401,510,000	HSBC Bank	17/9/2025	46,467
USD	33,589,444	SGD	42,660,000	BNP Paribas	17/9/2025	123,732
USD	48,699,214	EUR	42,350,000	Barclays	17/9/2025	(662,536)
USD	1,111,923	KRW	1,534,140,000	Standard Chartered Bank	17/9/2025	51,799
USD	52,518,288	INR	3,782,375,342	JP Morgan	17/9/2025	846,634
USD	31,902,713	CNH	224,108,398	Citibank	17/9/2025	(85,606)
USD	3,644,899	EUR	3,100,000	UBS	17/9/2025	(87,632)
USD	23,004,401	INR	2,030,000,000	Citibank	17/9/2025	410,000
USD	6,668,821	CNH	40,000,000	UBS	17/9/2025	(35,639)
USD	7,011,891	EUR	6,060,000	HSBC Bank	17/9/2025	49,648
USD	16,276,011	SGD	19,800,000	Société Générale	17/9/2025	161,634
USD	1,249,221	AUD	1,920,000	UBS	17/9/2025	4,884
USD	1,199,894	SGD	1,510,000	HSBC Bank	17/9/2025	(6,596)
USD	56,816,894	AUD	88,000,000	Goldman Sachs	17/9/2025	(80,979)
USD	4,874,277	AUD	7,500,000	Société Générale	17/9/2025	(2,732)
USD	2,664,167	EUR	2,304,000	BNY Mellon	17/9/2025	(1,916)
USD	278,749	CNH	2,000,000	HSBC Bank	17/9/2025	(1,244)
USD	2,791,042	HKD	21,800,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(11,944)
USD	2,886,178	CNH	21,000,000	Goldman Sachs	17/9/2025	(7,978)
USD	4,884,848	AUD	7,450,000	JP Morgan	17/9/2025	13,664
USD	2,564,778	CNH	18,700,000	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(8,518)
USD	2,874,894	AUD	4,444,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(6,084)
USD	46,067,923	INR	4,142,374,342	BNP Paribas	18/9/2025	374,666
USD	365,809	HKD	2,850,000	BNP Paribas	17/9/2025	(1,672)
USD	468,364	EUR	399,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(2,467)
USD	699,183	HKD	5,450,000	HSBC Bank	17/9/2025	(2,619)
USD	397,822	INR	35,540,000	Citibank	18/9/2025	2,617
USD	4,040,784	INR	360,000,000	HSBC Bank	18/9/2025	32,961
USD	13,398,839	INR	1,200,000,000	Bank of America	17/9/2025	124,686
USD	3,725,388	HKD	29,000,000	UBS	17/9/2025	932
Net unrealised appreciation						438,024
AUD Hedged Share Class						
AUD	166,174,836	USD	99,527,849	BNY Mellon	12/9/2025	91,169
USD	1,147,275	AUD	1,716,338	BNY Mellon	12/9/2025	(14,699)
Net unrealised appreciation						76,469
CAD Hedged Share Class						
CAD	34,833,819	USD	25,116,774	BNY Mellon	12/9/2025	(73,973)
USD	72,399	CAD	100,043	BNY Mellon	12/9/2025	(633)
Net unrealised depreciation						(74,525)

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Asian Tiger Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CHF Hedged Share Class						
CHF	1,099,339	USD	1,736,128	BNY Mellon	12/9/2025	16,171
USD	115,846	CHF	93,791	BNY Mellon	12/9/2025	(624)
Net unrealised appreciation						15,547
CNH Hedged Share Class						
CNY	287,946,992	USD	39,974,194	BNY Mellon	12/9/2025	284,349
USD	752,758	CNY	5,399,342	BNY Mellon	12/9/2025	(5,373)
Net unrealised appreciation						278,976
EUR Hedged Share Class						
EUR	63,662,624	USD	73,818,694	BNY Mellon	12/9/2025	110,115
USD	714,074	EUR	616,361	BNY Mellon	12/9/2025	139
Net unrealised appreciation						110,527
GBP Hedged Share Class						
GBP	94,619,212	USD	127,423,991	BNY Mellon	12/9/2025	124,968
USD	841,893	GBP	631,848	BNY Mellon	12/9/2025	(373)
Net unrealised appreciation						124,595
HKD Hedged Share Class						
HKD	152,433,793	USD	119,181,674	BNY Mellon	12/9/2025	498,690
USD	4,214,941	HKD	32,933,936	BNY Mellon	12/9/2025	(11,745)
Net unrealised appreciation						486,951
NZD Hedged Share Class						
NZD	34,614,273	USD	(9,640,993)	BNY Mellon	12/9/2025	(239,132)
USD	15,098	NZD	22,461	BNY Mellon	12/9/2025	(158)
Net unrealised depreciation						(239,290)
SGD Hedged Share Class						
SGD	343,910,139	USD	265,799,791	BNY Mellon	12/9/2025	(414,999)
USD	19,169,994	SGD	24,936,961	BNY Mellon	12/9/2025	2,891
Net unrealised depreciation						(412,098)
ZAR Hedged Share Class						
USD	10,841	ZAR	191,748	BNY Mellon	12/9/2025	26
ZAR	74,692,216	USD	4,316,417	BNY Mellon	12/9/2025	14,264
Net unrealised appreciation						14,290
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 1,800,939,793)						846,238

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
80	KRW	KOSPI 5Fl 200 Index	September 2025	3,860,227	(30,007)
(468)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2025	36,243,264	88,558
(177)	HKD	Hang Seng China Enterprises Index	September 2025	10,293,937	173,716
(81)	USD	Nifty 50 Index	September 2025	3,977,595	57,229
(290)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	32,606,875	2,266
662	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	75,705,906	31,031
1,203	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	140,337,469	52,437
(78)	EUR	Euro BOBL	December 2025	10,751,535	8,193
(407)	EUR	Euro Bund	December 2025	61,550,247	94,008
1,757	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	364,320,771	(113,941)
2,277	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	249,100,241	(71,159)
Total				990,147,746	293,829

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Asian Tiger Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	JPY 1,150,000,000	Fund receives default protection on SoftBank, and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2030	29,833	407,822
CDS	USD (40,000,000)	Fund provides default protection on China Cinda Finance, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	349,389	(264,723)
CDS	USD (20,000,000)	Fund provides default protection on Sands China, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	130,552	(497,186)
CDS	USD (4,000,000)	Fund provides default protection on Sands China, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	76,230	(99,437)
CDS	USD 6,200,000	Fund receives default protection on Commonwealth Bank Of Australia, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	4,188	(184,830)
CDS	USD 6,200,000	Fund receives default protection on National Australia Bank, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	(858)	(186,306)
CDS	USD (6,000,000)	Fund provides default protection on Sands China, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	18,923	(149,156)
CDS	USD 5,000,809	Fund receives default protection on LG Chem., and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(61,274)	(118,703)
CDS	USD 6,263,158	Fund receives default protection on Socialist Republic Of Vietnam, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(200,925)	(46,932)
CDS	USD 10,909,091	Fund receives default protection on Posco, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2030	(159,963)	(220,336)
CDS	USD 6,000,000	Fund receives default protection on Commonwealth Bank Of Australia, and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2030	(37,645)	(178,580)
CDS	USD 6,000,000	Fund receives default protection on National Australia Bank, and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2030	(36,878)	(180,296)
CDS	USD 6,000,000	Fund receives default protection on Westpac Banking, and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2030	(30,469)	(163,397)
CDS	USD 18,700,000	Fund receives default protection on Australia And New Zealand Banking, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	304	(568,606)
CDS	USD 3,684,211	Fund receives default protection on Socialist Republic Of Vietnam, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(65,147)	(28,783)
CDS	USD 11,052,631	Fund receives default protection on Socialist Republic Of Vietnam, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(221,764)	(86,350)
CDS	USD 5,000,000	Fund receives default protection on Socialist Republic Of Vietnam, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(208,419)	(70,514)
CDS	USD 5,000,000	Fund receives default protection on Woori Bank, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	(29,674)	(141,992)
CDS	EUR 20,000,000	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.43.V1, and pays Fixed 5%	UBS	20/6/2030	(76,198)	(2,206,062)
CDS	USD 20,000,000	Fund receives default protection on iTraxx Australia Series 43 Version 1, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(23,509)	(284,852)
CDS	USD 40,000,000	Fund receives default protection on ITRAXX.ASIAJU.IG.43.V1, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(68,300)	(594,036)
CDS	USD 38,600,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.44, and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2030	(1,724,964)	(2,814,811)
Total (USD underlying exposure - USD 311,127,345)					(2,384,753)	(8,876,462)

CDS: Credit Default Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
70,000,000	Call	OTC USD/HKD	HSBC Bank	USD 7.75	2/9/2025	291,445	598,433
70,000,000	Call	OTC USD/HKD	JP Morgan	USD 7.5	2/9/2025	580,000	2,838,900
1,900	Put	S&P 500 Index	Bank of America	USD 5,584.79	30/9/2025	(343,700)	12,908
5,400	Put	S&P 500 Index	Bank of America	USD 6,038.54	1/10/2025	(271,246)	121,058
114,000	Put	Nikkei 225 Index	BNP Paribas	JPY 25,169.51	12/9/2025	(463,299)	306

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Asian Tiger Bond Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
255,000	Call	Alibaba	BNP Paribas	HKD 143	29/9/2025	(363,469)	30,599
1,300	Put	Nifty 50 Index	BNP Paribas	USD 23,864.98	30/12/2025	20,184	337,595
900	Put	3 Month SOFR	Exchange Traded	USD 96.75	12/9/2025	(423,342)	16,875
Total (USD underlying exposure - USD 21,540,625)						(1,015,386)	5,816,660

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(70,000,000)	Call	OTC USDHKD	HSBC Bank	USD 7.8	2/9/2025	(521,142)	(2,638,930)
(70,000,000)	Call	OTC USDHKD	JP Morgan	USD 7.75	2/9/2025	(161,733)	(398,433)
(1,900)	Put	S&P 500 Index	Bank of America	USD 5,068.71	30/9/2025	5,958	(5,441)
(5,400)	Put	S&P 500 Index	Bank of America	USD 5,600.944	1/10/2025	114,579	(45,060)
(255,000)	Call	Alibaba	BNP Paribas	HKD 169	29/9/2025	229,221	(5,499)
(1,300)	Put	Nifty 50 Index	BNP Paribas	USD 21,404.49	30/12/2025	753	(68,414)
(900)	Put	3 Month SOFR	Exchange Traded	USD 96.25	12/9/2025	161,659	(5,625)
(210)	Put	US Long Bond	Exchange Traded	USD 110	26/9/2025	91,796	(41,062)
(907)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 108.5	26/9/2025	191,243	(23,133)
(2,303)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 109.5	26/9/2025	195,311	(71,969)
(1,392)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 110	26/9/2025	30,474	(76,126)
(209)	Put	US Long Bond	Exchange Traded	USD 108	24/10/2025	4,875	(57,149)
Total (USD underlying exposure - USD 31,540,262)						333,232	(3,436,899)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Brown To Green Materials Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Australia		
28,697	BHP	810,816	1.00
243,118	Champion Iron	711,579	0.88
186,234	Develop Global	492,818	0.61
273,877	Lynas Rare Earths	2,482,486	3.06
136,312	Northern Star Resources	1,691,517	2.08
202,709	Orica	2,305,403	2.84
175,363	Worley	1,877,353	2.08
		10,771,771	13.27
	Canada		
15,691	Agnico Eagle Mines/Mines Agnico Eagle Limitee	2,210,764	2.72
39,816	Aya Gold & Silver Inc	374,864	0.46
115,696	Brixo Mining	247,775	0.31
16,523	Cameco	1,414,167	1.74
372,004	Foran Mining	797,517	0.98
99,525	Foran Mining	213,388	0.26
19,283	Foran Mining	39,346	0.05
11,312	MAG Silver	1,239,102	1.53
10,510	Methanex	375,417	0.46
38,211	NGEx Minerals Ltd	562,037	0.72
69,421	Sigma Lithium	391,668	0.48
		7,866,323	9.71
	Denmark		
16,729	Novonesis (Novozymes) B	1,068,867	1.32
	Finland		
73,901	Metso	963,020	1.17
	France		
17,364	Air Liquide	3,708,717	4.57
16,074	Cie de Saint-Gobain	1,961,672	2.42
		5,670,389	6.99
	Germany		
9,119	Heidelberg Materials	2,158,243	2.66
	Ireland		
34,364	CRH	3,861,390	4.76
8,893	Linde	4,291,762	5.29
33,026	Smurfit WestRock	1,563,781	1.93
		9,716,933	11.98
	Italy		
38,818	Danieli & C Officine Meccaniche	1,823,427	2.25
	Japan		
26,500	Kobelco	894,502	1.10
25,600	Shin-Etsu Chemical	926,653	0.77
		1,821,155	1.87
	Jersey		
46,317	MAC Copper Ltd	660,738	0.81
	Luxembourg		
55,809	ArcelorMittal	1,862,484	2.30
	Norway		
267,929	Norsk Hydro	1,747,499	2.15
	South Africa		
4,814	Valterra Platinum Ltd	201,317	0.25
	Sweden		
99,817	Epiroc	2,081,593	2.57
87,166	Sandvik	1,697,242	2.09
		3,778,835	4.66
	Switzerland		
23,299	Holcim	1,980,622	2.40
22,079	SGS	2,259,089	2.79
2,867	Sika	665,361	0.82
		4,874,963	6.01
	United Kingdom		
34,347	Anglo American Plc	1,084,958	1.34
23,339	Rio Tinto*	1,467,768	1.81
		2,552,726	3.11
	United States		
2,761	Albemarle	239,861	0.30
4,120	Alcoa	132,962	0.16
1,058	Caterpillar	448,021	0.55
30,005	Eastman Chemical	2,111,452	2.60
10,729	Ecolab	2,995,108	3.69
16,165	Fluor	665,017	0.82
57,361	Freeport-McMoRan	2,560,914	3.16
3,466	Martin Marietta Materials	2,121,677	2.61
44,295	Mosaic	1,494,070	1.84
47,946	Newmont	3,529,342	4.34
12,384	Nucor	1,862,058	2.29
16,898	Owens Corning	2,580,663	3.18
8,242	Rogers	491,403	0.61
8,045	Steel Dynamics	798,807	0.98
		22,020,476	27.13
Total Common Stocks (Shares)		79,129,677	97.51
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		79,129,677	97.51
Total Portfolio		79,129,677	97.51
Other Net Assets		2,021,111	2.49
Total Net Assets (USD)		81,150,788	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Brown To Green Materials Fund continued

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Basic Materials	57.44
Industrial	36.97
Consumer Non-cyclical	2.79
Mining	0.31
Other Net Assets	2.49
	100.00

次へ

China Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Singapore		
2,641,000	iShares USD Asia High Yield Bond Index ETF*	127,383,723	0.90
Total Funds		127,383,723	0.90
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Bermuda		
600,000	Kerry Properties*	11,046,096	0.08
	Cayman Islands		
125,000	Baidu	10,049,742	0.07
369,500	China Resources Land	10,194,790	0.07
352,000	CK Asset*	11,753,681	0.08
302,000	KE Holdings Inc*	12,488,586	0.09
9,600,000	Sunac China*	13,146,860	0.09
		57,733,661	0.41
	China		
404,000	Anhui Konun Co Ltd 'A'	9,041,601	0.06
649,400	Anhui Truchum Advanced Materials & Technology Co Ltd 'A'	8,308,818	0.06
754,800	China International Capital	14,577,986	0.10
1,713,000	Ming Yang Smart Energy Group Ltd 'A'	20,795,133	0.15
588,000	Nanjing King-Friend Biochemical Pharmaceutical Co Ltd 'A'	8,836,568	0.06
376,800	Shannon Semiconductor Technology Co Ltd 'A'	15,710,853	0.11
66,800	Xinxiang Richful Lube Additive Co Ltd 'A'	4,118,472	0.03
		75,188,309	0.53
	Hong Kong		
102,000	Hua Hong Semiconductor*	5,008,940	0.03
1,709,000	New World Development*	10,165,922	0.07
8,400,000	Shoucheng*	14,488,767	0.10
1,350,000	Sino Land	11,380,359	0.08
		41,043,971	0.28
Total Common Stocks (Shares)		189,529,251	1.33
BONDS			
	Australia		
AUD 3,000,000	AusNet Services Holdings Pty Ltd 5.884% 12/2/2055	16,529,779	0.12
AUD 4,270,000	AusNet Services Holdings Pty Ltd 6.187% 12/2/2055	20,563,599	0.15
AUD 6,065,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 5.691% 14/8/2040	37,801,818	0.27
AUD 5,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 6.171% 14/8/2045	28,592,475	0.20
AUD 3,300,000	Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd 5.95% 15/6/2055	15,708,801	0.11
AUD 3,200,000	Bank of Queensland Ltd 5.536% 29/1/2035	15,680,800	0.11
USD 3,300,000	CIMIC Finance USA 7% 25/3/2034	26,371,582	0.18
USD 6,000,000	Commonwealth Bank of Australia 5.174% 14/3/2030	35,972,658	0.25
AUD 7,220,000	Commonwealth Bank of Australia 6.152% 27/11/2039	35,140,668	0.25
AUD 7,200,000	Commonwealth Bank of Australia 6.704% 15/3/2038	36,406,762	0.26
AUD 5,200,000	Flight Centre Travel Group Ltd 2.5% 3/9/2032	24,776,764	0.18
AUD 21,995,000	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2025-1 4.834% 15/5/2067	102,439,206	0.72
AUD 27,475,000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2025-1 4.705% 23/11/2037	129,049,879	0.90
USD 5,000,000	Macquarie Bank Ltd 5.942% 15/8/2036	35,900,491	0.25
AUD 6,940,000	Macquarie Bank Ltd 6.146% 29/5/2049	28,629,671	0.20
USD 7,500,000	National Australia Bank Ltd 5.161% 14/1/2030	53,932,291	0.38
AUD 9,025,000	National Australia Bank Ltd 6.774% 30/7/2049	42,537,927	0.30
AUD 4,500,000	NSW Electricity Networks Finance Pty Ltd 6.271% 11/3/2055	21,932,977	0.15
AUD 5,300,000	Port of Newcastle Investments Financing Pty Ltd 6.1% 19/7/2033	25,442,432	0.18
AUD 4,500,000	Qube Treasury Pty Ltd 5.9% 11/12/2034	21,526,721	0.15
AUD 5,200,000	Soilbild Group Trust 1 5.9% 31/3/2055	19,326,626	0.11
AUD 4,600,000	Think Tank Commercial Series 2025-3 Trust 4.758% 10/12/2067	22,634,765	0.16
AUD 6,630,000	Westpac Banking Corp 5.615% 4/6/2040	40,639,338	0.29
		831,434,121	5.87
	Bermuda		
USD 5,400,000	China Oil & Gas 4.7% 30/6/2026	38,265,121	0.27
CNY 20,000,000	CTF Services Ltd 3.9% 29/5/2026	20,161,212	0.14
SGD 1,250,000	ESR Asset Management 0.6% 4/6/2026	6,929,917	0.05
SGD 4,250,000	ESR Asset Management Ltd 0.65% 14/9/2026	23,187,049	0.16
USD 6,897,000	Li & Fung 9.25% 31/12/2029*	27,640,101	0.20
USD 7,575,000	RLGH Finance Bermuda Ltd 6.75% 2/7/2029	56,663,349	0.40
		172,846,749	1.22

*Investment in connected party fund, see further information in Note 10.
**All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
	British Virgin Islands		
USD 5,600,000	Celestial Dynasty 6.375% 22/6/2026	39,873,204	0.26
USD 16,968,000	Central Plaza Development Ltd 6.8% 11/8/2029	121,747,446	0.67
USD 21,805,000	Central Plaza Development Ltd 7.15% 21/3/2028	160,119,063	1.14
USD 5,400,000	CRAMC IV Co Ltd 3.875% 13/11/2029	37,099,430	0.26
USD 3,900,000	CRAMC IV Co Ltd 4.6% 26/8/2029	27,551,336	0.19
USD 14,700,000	Champion Path 4.5% 27/1/2026	104,874,193	0.74
USD 7,000,000	Chang Development International 7% 13/6/2026	50,807,144	0.36
USD 5,025,000	Chang Development International Ltd 6.25% 26/5/2026	36,529,339	0.26
USD 3,820,000	Chaung Kong Infrastructure Finance BVI 4% 29/1/2026	18,721,385	0.13
CNH 70,000,000	China Cinda 2020 I Management Ltd 2.43% 4/8/2030	69,705,786	0.49
HKD 30,000,000	Deep Development 2029 Ltd 6.75% 29/5/2032	28,258,869	0.20
USD 2,315,000	East Global Investments Ltd 4.85% 29/9/2025*	11,605,325	0.08
USD 6,900,000	Edtata Sky Ltd 10.6% 21/6/2028*	62,457,286	0.44
HKD 56,000,000	Fantasi Goldman International 7% 24/11/2026**	7,498,809	0.05
EUR 6,279,000	Fortune Star BVI 5.95% 2/10/2026	51,797,667	0.37
USD 4,500,000	Franshion Brilliant 4.25% 23/7/2029	29,164,093	0.21
CNH 60,000,000	Haina Urban Investment International 6.8% 27/3/2027	49,861,000	0.36
HKD 64,000,000	Happy Ever Holdings Ltd 9.9% 16/7/2026	57,124,229	0.41
CNH 190,000,000	Huafa 2024 I 6% 30/6/2027	190,285,713	1.40
USD 8,000,000	Huanhaihu International Investment 7.3% 16/2/2026	57,836,971	0.41
HKD 31,000,000	Link CB 4.5% 12/12/2027	29,169,066	0.21
USD 12,500,000	Nan Fung Treasury VI 5% 27/9/2025	63,648,755	0.46
USD 10,400,000	NWD Finance BVI 4.8% 27/9/2026	19,079,520	0.14
USD 5,800,000	NWD Finance BVI 6.25% 7/3/2026*	11,239,575	0.08
USD 1,700,000	NWD MTN 4 125% 19/7/2029	7,236,752	0.05
USD 1,200,000	NWD MTN 6 625% 8/2/2029*	5,743,378	0.05
USD 7,350,000	Oriental Capital 7% 28/9/2025	52,476,388	0.37
USD 9,200,000	Panthar Ventures 5.6% 29/9/2026*	39,834,461	0.28
CNH 97,000,000	State Grid Overseas Investment BVI Ltd 2.4% 14/9/2045	96,869,616	0.68
USD 17,600,000	Studio City 7% 15/2/2027	126,567,464	0.89
USD 3,500,000	Studio City Finance 5% 15/1/2029	23,677,128	0.17
CNH 25,000,000	Taishan City Investment 4.9% 19/3/2027	24,899,375	0.17
USD 7,000,000	Taishan Finance International Business Co Ltd 6.5% 8/1/2026	49,751,006	0.35
CNH 26,000,000	Tangshan International Investment Hong Kong Co Ltd 5.5% 20/9/2028	25,756,468	0.18
USD 6,000,000	TFI Overseas Investment 6.25% 31/8/2026	57,240,221	0.40
USD 69,875	Tianghua Univ Ltd 4.75% 31/1/2027**	498,560	0.00
USD 1,460,000	Tianghua Univ Ltd 5.5% 31/1/2028**	9,919,714	0.06
CNH 60,000,000	Wansheng International (BV) 7.5% 19/4/2026	60,384,000	0.43
CNH 17,000,000	Wansheng International (BV) 7.6% 3/7/2026	17,093,347	0.12
		1,942,971,362	13.72
	Cayman Islands		
USD 10,917,000	ACEN Finance 4% 8/3/2026	51,622,729	0.36
USD 4,590,000	Agile 5.5% 21/4/2025**	1,873,361	0.01
USD 1,250,000	Agile 5.75% 2/1/2025**	543,068	0.00
USD 4,500,000	Agile 6.05% 13/10/2025**	1,955,688	0.01
USD 6,400,000	Alibaba 2.7% 9/2/2041†	34,163,611	0.24
USD 15,200,000	Alibaba 3.15% 9/2/2051	74,038,767	0.52
USD 4,600,000	Alibaba Group Holding Ltd 0.5% 1/6/2031	45,774,874	0.32
CNH 54,500,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.5% 28/11/2044	37,312,733	0.27
USD 1,900,000	Bilibili Inc 0.625% 1/6/2030	16,180,038	0.11
USD 9,000,000	BSF Finance 5.761% 3/9/2030	64,014,753	0.46
USD 2,598,000	China Aoyuan 0% 31/12/2049	277,643	0.00
USD 1,740,000	China Aoyuan 0% 31/12/2049	185,951	0.00
USD 4,521,000	China Aoyuan 0% 31/12/2049	644,251	0.00
USD 9,264,000	China Aoyuan 6.35% 21/12/2079	990,029	0.01
USD 4,800,000	China Hongqiao Group Ltd 1.5% 26/9/2030	48,979,792	0.35
USD 2,680,000	China Hongqiao Group Ltd 6.925% 29/11/2026*	19,105,079	0.14
USD 1,048,000	China Hongqiao Group Ltd 7.05% 19/5/2030*	9,932,868	0.07
CNH 51,000,000	China Mengniu Dairy Co Ltd 2.3% 30/10/2035	49,845,618	0.35
USD 4,000,000	CIFI 4.8% 17/5/2026**	2,922,467	0.02
USD 1,400,000	ent Car Services 7% 21/9/2026*	7,353,944	0.05
USD 11,835,000	Fantasia 9.875% 19/10/2023**	1,686,379	0.01
USD 7,790,000	Fantasia 11.875% 1/6/2023**	1,110,003	0.01
USD 300,000	Fantasia 15% 18/12/2021**	42,747	0.00
USD 4,460,000	FWD 6.375% 1/2/2026	31,773,953	0.22
USD 4,700,000	GDS Holdings Ltd 2.25% 1/6/2032	45,249,799	0.32

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD 1,850,000	Grab Holdings Ltd 0% 15/6/2030	13,047,724	0.10
USD 6,845,000	Greentown China Holdings Ltd 8.46% 24/2/2028*	43,167,592	0.31
USD 12,600,000	IQIYI 6.5% 15/3/2028	89,993,094	0.64
USD 1,200,000	IQIYI Inc 4.625% 15/3/2030	8,651,446	0.07
USD 5,200,000	JD.com 4.125% 14/1/2050*	29,809,808	0.21
USD 12,283,000	KWG 5.875% 10/11/2024***	5,812,326	0.04
USD 844,000	KWG 6.95% 10/8/2025***	406,885	0.00
USD 4,200,000	KWG 6% 14/1/2024***	2,019,807	0.01
USD 3,238,000	KWG 6% 14/8/2026***	1,557,178	0.01
USD 3,027,000	KWG 6.3% 13/2/2026***	1,455,704	0.01
USD 644,000	KWG 7.4% 5/3/2024***	309,704	0.00
USD 2,600,000	KWG 7.4% 13/1/2027***	1,250,357	0.01
USD 796,000	KWG 7.875% 30/8/2024***	382,321	0.00
USD 3,000,000	Logan 4.25% 17/9/2024***	1,522,871	0.01
USD 4,400,000	Logan 4.25% 12/7/2025***	2,233,540	0.02
USD 1,000,000	Logan 4.7% 6/7/2026***	507,624	0.00
USD 600,000	Logan 4.85% 14/1/2026***	249,359	0.00
USD 2,800,000	Logan 5.25% 23/2/2025***	1,449,776	0.01
USD 10,000,000	Logan 5.75% 14/1/2025***	4,933,744	0.04
USD 4,100,000	Logan 6.9% 9/6/2024***	1,949,809	0.01
USD 3,200,000	Longfor 3.95% 16/9/2029	19,550,768	0.14
USD 4,700,000	Melco Resorts Finance 5.75% 21/7/2028	47,458,759	0.33
USD 4,200,000	MINDO Group Holding Ltd 0.5% 14/1/2032	46,226,167	0.33
USD 10,000,000	MTR Corp CI Ltd 3.625% 24/9/2035	73,249,183	0.52
USD 5,600,000	PCGI Intermediate III 4.5% 23/8/2026	39,870,497	0.28
USD 4,841,000	QIH Holdings Inc 0.5% 1/4/2039	29,168,374	0.21
USD 7,200,000	Seaplan Group Ltd 11.88% 26/9/2028	50,451,788	0.36
USD 13,316,000	Sino 6.5% 24/1/2022***	483,839	0.00
USD 3,650,000	Sino 9.8% 18/10/2021***	132,623	0.00
USD 8,492,895	Sunac China 6% 30/9/2025***	8,163,617	0.06
USD 5,277,470	Sunac China 6.25% 30/9/2026***	5,149,338	0.04
USD 3,726,812	Sunac China 6.5% 30/9/2027***	3,693,061	0.03
USD 4,516,839	Sunac China 6.75% 30/9/2028***	4,303,838	0.03
USD 2,176,103	Sunac China 7.25% 30/9/2030***	2,098,807	0.02
USD 8,000,000	Tencent 3.24% 3/6/2050*	48,199,192	0.34
USD 12,000,000	Tencent 3.84% 22/4/2041*	75,568,432	0.53
USD 200,000	VLL International 9.375% 29/7/2029	815,578	0.01
USD 2,600,000	Vnet Group Inc 2.5% 1/5/2030	18,526,533	0.13
USD 16,000,000	Wynn Macau 5.5% 15/1/2026	113,901,200	0.81
USD 6,800,000	Wynn Macau 5.5% 1/10/2027*	62,676,368	0.44
USD 6,250,000	Wynn Macau Ltd 5.75% 15/2/2029	44,775,288	0.32
USD 200,000	Yuzhou 7.7% 20/2/2025***	105,067	0.00
USD 2,000,000	Yuzhou 7.813% 21/1/2023***	1,050,970	0.01
USD 1,400,000	Yuzhou 8.5% 4/2/2023***	192,898	0.01
CNY 40,000,000	Zhongsheng Group Holdings Ltd 3.5% 18/2/2027	40,115,000	0.28
		1,469,464,917	10.52
	China		
CNY 100,000,000	Agricultural Bank of China Ltd 2.12% 24/7/2040	99,022,200	0.70
CNY 50,000,000	Agricultural Bank of China Ltd 3.65% 21/6/2037	54,573,750	0.39
CNH 40,000,000	Anhui Xihu Investment 6.7% 22/6/2027	40,020,000	0.28
CNY 1,400,000	Anhui Zhonghuan Environmental Protection Technology Co Ltd 1.6% 6/6/2028	1,797,926	0.01
CNH 10,000,000	Anqing Beijiang Holding Group Co Ltd 6.8% 29/6/2028	10,087,500	0.07
CNH 20,000,000	Anqing Beijiang Holding Group Co Ltd 8.9% 6/6/2026	20,993,964	0.15
CNY 70,000,000	Bank of China Ltd 1.93% 26/5/2035	68,778,874	0.49
CNY 10,000,000	Bank of China Ltd 3.02% 26/10/2032	10,189,703	0.07
CNY 1,400,000	Bank of Chongqing Co Ltd 1.7% 29/9/2029	1,731,240	0.01
CNY 30,000,000	Bank of Communications 2.19% 26/10/2034	30,183,760	0.21
CNY 50,000,000	Bank of Hangzhou Co Ltd 3.15% 29/9/2032	51,312,500	0.36
CNH 8,000,000	Baoding Guoxiong 5.15% 18/7/2027	8,055,600	0.06
CNH 15,000,000	Baihong Development Holding Group Co Ltd 7.8% 12/8/2027	15,636,757	0.11
CNY 20,000,000	Bengang Steel Plates 5% 29/6/2026	24,220,000	0.17
CNH 55,000,000	Binzhou Binchang District Economic Development Investment 7.6% 19/6/2027	53,491,483	0.38
CNY 8,000,000	Caifang Securities Co Ltd 2% 19/12/2026	10,615,800	0.08
CNH 19,000,000	Changsha Jinzhou Xincheng Investment Holding Group Co Ltd 4.99% 24/10/2027	19,066,908	0.13
USD 3,000,000	Chengdu ETDZ State-owned Investment Group Co Ltd 6.9% 18/11/2027	24,317,991	0.17
USD 4,200,000	Chengdu Tianfu Dagang Group Co Ltd 7% 29/5/2027	28,958,521	0.20
USD 4,269,000	Chengdu Yidu Construction Investment Co Ltd 7% 24/2/2028	30,499,094	0.22
CNH 10,000,000	Chibi City Development 6.5% 30/5/2027	9,998,750	0.07
CNH 26,000,000	Chibi City Development Group Co Ltd 6.5% 3/9/2027	26,700,394	0.19
CNY 40,000,000	China Construction Bank 3.46% 15/6/2032	41,205,174	0.29
CNY 10,000,000	China Construction Bank Corp 1.94% 26/7/2036	9,947,500	0.07

*All or a portion of this security represents a security on loan.
***This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
CNY 25,000,000	China Construction Bank Corp 1.96% 30/12/2030	19,599,599	0.14
CNY 60,000,000	China Construction Bank Corp 2.13% 25/10/2040	46,818,609	0.34
CNY 60,000,000	China Construction Bank Corp 3.54% 01/12/2037	52,717,262	0.37
CNY 350,000,000	China Government Bond 2.19% 25/9/2064	356,448,400	2.52
CNY 155,000,000	China Government Bond 2.47% 25/7/2054	166,805,875	1.18
CNY 100,000,000	China Government Bond 2.57% 25/9/2054	109,661,440	0.77
CNY 20,000,000	China Government Bond 3% 15/10/2053	23,688,137	0.17
CNY 60,000,000	China Government Bond 3.19% 15/4/2053	73,513,968	0.52
CNY 50,000,000	China Resources Land 2.84% 16/11/2027	50,801,500	0.36
CNY 4,000,000	China Southern Airlines 1.5% 15/10/2026	4,967,000	0.04
CNY 20,000,000	China State Construction Engineering Corp Ltd 3.24% 21/8/2026	20,212,674	0.14
USD 1,400,000	Chongqing Fangdu Cultural Tourism Group Co Ltd 7% 24/12/2027	9,574,884	0.07
USD 3,750,000	Chongqing Jiangjin District Jiangdong Industrial Development Co Ltd 6.5% 15/11/2027	25,513,500	0.18
CNY 6,100,000	Chongqing Shunbo Aluminum Co Ltd 1.6% 12/8/2028	6,951,621	0.05
USD 1,700,000	Chongqing Southern New City Industrial Investment Group Co Ltd 6.5% 25/9/2027	12,230,596	0.09
USD 4,080,000	Chongqing Xinhuahuayuan Urban Construction And Development 7.5% 29/5/2027	29,821,378	0.21
CNY 20,000,000	CSC Financial 3.6% 24/8/2027	20,597,440	0.15
CNY 9,314,000	DaShenLin Pharmaceutical Group Co Ltd 1.8% 22/10/2026	11,426,768	0.08
USD 2,000,000	Dazhou Industry Development Co Ltd 7% 9/8/2027	14,391,580	0.10
CNY 19,100,000	Dynagreen Environmental Protection 1.5% 26/2/2028	21,352,208	0.15
USD 2,000,000	Emeishan Modern Agricultural Development Group Co Ltd 7% 20/3/2028	14,256,372	0.10
USD 3,000,000	Emeishan Modern Agricultural Development Group Co Ltd 7% 24/4/2028	21,339,745	0.15
CNY 18,811,000	Eve Energy Co Ltd 0.2% 24/3/2031	25,753,200	0.18
CNY 12,472,000	Flat Glass 1.5% 25/6/2028	14,614,181	0.10
CNY 20,000,000	Fubon Bank China 5.1% 9/8/2027	20,870,160	0.15
CNY 30,000,000	Fufeng 7% 26/4/2026	15,904,488	0.11
HKD 6,000,000	Ganfang Lithium Group Co Ltd 1.8% 31/8/2026	5,847,864	0.04
CNY 10,000,000	GF Securities Co Ltd 3.15% 26/1/2029	10,336,910	0.07
CNY 12,000,000	Great Wall Motor 1.5% 10/6/2027	14,179,680	0.10
CNY 10,000,000	Greentown Real Estate Group Co Ltd 3.67% 01/8/2027	10,084,995	0.07
CNY 20,000,000	Greentown Real Estate Group Co Ltd 4.37% 24/9/2028	20,077,661	0.14
USD 4,700,000	Guangde State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 5.8% 29/11/2027	33,446,331	0.24
USD 1,000,000	Guangde State-owned Assets Investment and Management Co Ltd 6.8% 5/1/2027	7,110,777	0.05
CNY 1,900,000	Guangzhou Jiacheng International Logistics Co Ltd 6.8% 1/9/2026	1,700,972	0.01
CNH 20,000,000	Gulei Development Investment Group Co Ltd 6.3% 6/1/2027	20,616,000	0.15
CNH 20,000,000	Gulei Development Investment Group Co Ltd 6.3% 29/2/2028	19,022,220	0.14
CNY 20,000,000	Hangzhou Binjiang Real Estate Group Co Ltd 3.8% 28/3/2027	20,233,420	0.14
CNY 20,000,000	Hangzhou Binjiang Real Estate Group Co Ltd 3.9% 7/8/2028	20,231,300	0.14
CNY 6,413,000	Hangzhou Shenhao Technology 1.8% 19/3/2028	7,782,240	0.05
CNY 30,000,000	HBIS 3.88% 25/9/2026	30,626,250	0.22
USD 1,600,000	Hebei Shunda Investment 9.5% 21/6/2027	11,370,767	0.08
CNY 20,000,000	Hengyi Petrochemical Co Ltd 1.5% 16/10/2026	22,563,800	0.16
CNY 20,000,000	Huaibei Jiangsu Energy Co Ltd 3.2% 20/7/2026	20,219,258	0.14
CNH 23,000,000	Huaibei Public Utility Assets Operation 4.3% 20/6/2027	23,008,775	0.16
CNH 9,000,000	Huaibei Public Utility Assets Operation Co Ltd 6.8% 11/4/2026	9,002,564	0.06
CNH 10,000,000	Huanghi State-owned Assets Management Co Ltd 6.5% 12/8/2027	10,117,500	0.07
USD 4,000,000	Huanghi State-owned Assets Management Co Ltd 7% 24/10/2027	28,150,912	0.20
CNY 30,000,000	Huatai 4% 29/10/2026	30,786,150	0.22
CNY 50,000,000	Huatai Life Insurance Co Ltd 2.9% 25/11/2034	49,062,500	0.35
CNH 60,000,000	Hubei Huanchuan State Owned Capital Investment Operation 7% 21/8/2027	60,213,900	0.43
CNY 20,000,000	Hubei United Development Investment Group Co Ltd 2.97% 26/9/2029	20,260,600	0.14
CNH 12,000,000	Hunan Miluo River Holding Group Co Ltd 6.5% 26/7/2027	12,363,240	0.09
USD 3,600,000	Huzhou New City Investment Development Group Co Ltd 6.5% 25/10/2027	24,379,061	0.17

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
CNH 40,000,000	Huzhou Wuxing Economic Development & Investment Group Co Ltd 6.5% 11/3/2028	39,906,200	0.28
CNY 30,000,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 1.98% 30/4/2035	29,593,308	0.21
CNY 70,000,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 2.08% 3/3/2035	69,206,640	0.49
CNY 1,400,000	Industrial Bank 1.6% 27/1/2027	1,748,286	0.01
CNY 1,399,800	Jiangsu Asia-Pacific Light Alloy Technology Co Ltd 1% 9/3/2029	1,879,111	0.01
CNY 400,000	Jiangsu Changzhou Rural Commercial Bank 0.7% 15/9/2026	691,352	0.00
CNY 1,400,000	Jiangsu Guotai International 1.8% 7/7/2027	1,769,600	0.01
CNY 12,500,000	Jiangsu Wannianqing Cement 2.3% 3/6/2026	14,352,125	0.10
USD 6,400,000	Jiangyou City Chuangyuan Development Construction Investment Co Ltd 7% 22/10/2027	59,646,869	0.42
USD 5,000,000	Jiangyou Honghai Investment Group Co Ltd 7% 31/8/2027	35,853,297	0.26
USD 6,000,000	Jiaozuo State-Owned Capital Operation Holding Group Co Ltd 6.5% 29/7/2028	42,021,025	0.30
CNH 10,000,000	Jingzhechen Urban Development Group Co Ltd 6.5% 29/4/2026	9,962,019	0.07
CNH 20,000,000	Jingzhechen Urban Development Group Co Ltd 7.5% 28/2/2029	20,162,489	0.14
CNY 30,000,000	Jingrui Real Estate 7% 7/6/2026	10,490,805	0.07
USD 4,375,000	Jinjiang Road & Bridge Construction Development Co Ltd 6.25% 29/5/2026*	31,236,413	0.22
USD 7,000,000	Jinjiang Road & Bridge Construction Development Co Ltd 6.35% 27/2/2026	49,911,432	0.35
USD 2,000,000	Jiuxin City Jiuxing Technology Co Ltd 6.8% 20/3/2028	13,353,029	0.10
USD 6,329,000	Kunming Rail Transit 6.5% 7/12/2029	46,366,351	0.32
CNY 7,600,000	LONGi Green Energy Technology 1.3% 5/11/2026	8,551,287	0.07
CNY 1,300,000	Longjing Technology Group Co Ltd 0.4% 1/2/2030	1,582,104	0.01
CNH 26,000,000	Lujiang County Rural Revitalization Investment Co Ltd 6.5% 22/10/2027	26,897,236	0.20
CNH 20,000,000	Luoyang Cultural Tourism Investment Group Co Ltd 5.5% 20/9/2026	19,718,000	0.14
CNY 15,073,000	Lushahe Precision Industry Co Ltd 1.8% 3/11/2026	16,726,844	0.12
CNH 52,000,000	Maoming Port 4.68% 12/6/2027	53,270,548	0.38
CNY 13,072,700	Muyuan Foods 1.5% 16/6/2027	17,469,364	0.12
USD 5,000,000	Nanchang Jinkai Group Co Ltd 7% 4/6/2027	36,470,065	0.26
USD 6,600,000	Nanjing Communications Investment 7.3% 30/4/2027	48,799,522	0.29
CNH 24,000,000	Nantong Transportation Holding Group Co Ltd 6.3% 11/1/2027	22,729,074	0.16
CNY 1,800,000	New Hope Liuhe Co Ltd 1.2% 21/1/2027	1,810,000	0.01
CNY 1,300,000	Ningbo Xusheng Group Co Ltd 0.4% 14/6/2030	1,708,729	0.01
CNH 22,500,000	Ningguo Ningyang Holding Group Co Ltd 7% 23/1/2028	23,421,900	0.17
CNY 8,907,000	OmniVision Integrated Circuits Group Inc 1.3% 29/12/2026	11,290,157	0.08
CNY 70,000,000	Ping An Life Insurance Co of China Ltd 2.24% 6/12/2029	69,728,700	0.49
CNH 30,000,000	Pizhou Industrial Investment 4.8% 13/8/2027	29,500,668	0.21
USD 6,000,000	Putian State-owned Assets Investment 7.4% 15/4/2027	57,900,479	0.41
CNH 13,200,000	Puyang Kaizhou Investment Group Co Ltd 6.8% 31/10/2027	13,507,983	0.10
CNH 40,000,000	Qingdao Jiaozhou Bay Development 6% 26/6/2027	41,035,109	0.29
USD 5,000,000	Qingdao Jiaozhou Bay Development Group Co Ltd 6.95% 31/3/2028	35,641,843	0.25
USD 5,000,000	Qingdao Jimo District Urban Trustee Development & Investment Co Ltd 5.9% 3/12/2026	35,369,451	0.25
CNH 3,000,000	Ruicheng State-owned Investment Holding Group Co Ltd 6.3% 10/9/2027	3,081,070	0.02
CNY 4,600,000	Sanghor Technologies Inc 0.8% 27/7/2029	6,914,612	0.05
CNY 22,400,000	SDIC Capital 2% 24/7/2029	27,659,404	0.20
CNY 40,000,000	Shaanxi Transportation 3.05% 13/10/2029	40,699,241	0.29
CNH 5,870,000	Shandong Guanhui Industrial Development Co Ltd 6.95% 9/6/2027	5,479,752	0.04
CNY 7,697,000	Shanghai Fengyuzhu Culture and Technology 1.5% 25/3/2028	9,707,167	0.07
CNH 40,000,000	Shangrao Urban Operation Holding Group Co Ltd 6% 30/10/2027	37,080,000	0.26
CNY 1,316,000	Shenzhen Gas 0.9% 27/7/2029	1,636,110	0.01
CNY 1,300,000	Shenzhen Kanghui Biological Products Co Ltd 1.8% 15/7/2027	1,759,027	0.01
CNY 22,000,000	Shenzhen Kedali Industry Co Ltd 1.5% 8/7/2028	29,466,010	0.20
CNH 5,000,000	Shiyan City Operation Group Co Ltd 6.3% 27/9/2027	4,754,837	0.03
USD 3,000,000	Sichuan Hutong Industrial Investment Co Ltd 7% 6/9/2029	21,282,570	0.15
CNY 3,991,300	Sinoseal Inc 1.8% 21/1/2029	4,771,648	0.04

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
CNY 13,200,000	Sino-Ocean Capital 5.3% 9/3/2034	2,700,944	0.02
CNY 1,500,000	Sinovital Cable Co Ltd 1.5% 31/8/2028	1,357,731	0.01
CNY 30,000,000	Sunshine Life Insurance 3.68% 14/12/2033	31,161,255	0.22
CNY 30,000,000	Sunshine Property and Casualty Insurance 4.5% 7/12/2031	30,840,000	0.22
CNY 25,900,000	Tangshan Jidong Cement Co Ltd 1.5% 5/11/2026	25,109,788	0.20
CNH 30,000,000	Tangzhou Xinhua Investment Group Co Ltd 6.9% 24/4/2028	31,267,048	0.22
USD 12,120,000	Tianfeng 8.5% 8/3/2029	86,336,175	0.61
CNH 35,000,000	Tongzheng Economic Development Zone Construction Investment Group Co Ltd 6.8% 26/9/2027	36,076,390	0.26
CNY 5,000,000	Tongwei 1.5% 24/2/2029	4,652,360	0.05
CNY 1,300,000	Tongyu Heavy Industry Co Ltd 1.5% 20/6/2026	1,046,829	0.01
CNY 1,300,000	Wangneng Environment 1.8% 17/1/2026	1,736,273	0.01
CNH 40,100,000	Weifang Urban Construction & Development Investment Group Co Ltd 6.5% 20/3/2027	37,781,515	0.27
USD 4,600,000	Weifang Urban Construction & Development Investment Group Co Ltd 7.5% 30/8/2027	32,507,759	0.23
USD 3,741,000	Weiqiao Foodstuff 2.349% 29/10/2026	26,496,720	0.19
CNY 1,400,000	Weiqiao Foodstuffs 1.8% 29/3/2027	1,791,559	0.01
CNY 14,113,400	Weixing Health Technology 1.8% 16/3/2027	17,592,240	0.12
CNY 898,000	Wuzhou Special Paper Group Co Ltd 1.5% 8/12/2027	895,776	0.00
CNY 90,000,000	Xiamen Yuzhou Grand Future Real Estate Development 4.5% 24/10/2026[***]	18,967,939	0.14
CNH 61,000,000	Xiangyan Gaoshuang Investment Co Ltd 7.8% 19/9/2026	62,799,982	0.44
CNH 30,000,000	Xinyang Dingcin Industrial Investment Group Co Ltd 6.9% 10/1/2028	31,113,576	0.22
CNH 48,000,000	Xinyi Communications Culture & Tourism Group Co Ltd 6% 20/9/2027	43,301,259	0.31
USD 6,000,000	Xuchang City Investment 3.5% 28/6/2026	43,314,414	0.30
USD 4,840,000	Yichang High-Tech Investment Development Co Ltd 6.5% 31/1/2027	33,381,009	0.24
CNH 10,000,000	Yidu State-Owned Assets Investment Operation and Holding Group Co Ltd 4.5% 9/5/2027	10,219,343	0.07
CNY 3,829,000	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd 0.6% 4/3/2030	4,846,887	0.03
USD 4,300,000	Zaozhuang Infrastructure Investment Development Group Co Ltd 6.9% 19/3/2028	30,624,034	0.21
CNH 55,000,000	Zhengzhou Yuanshan Development Co Ltd 6.5% 30/10/2026	55,574,633	0.39
USD 2,600,000	Zhengzhou Yuanshan Development Co Ltd 7.9% 20/3/2026	18,618,943	0.13
CNY 1,300,000	Zhejiang Garden Biopharmaceutical Co Ltd 1% 6/3/2029	1,719,659	0.01
CNY 1,300,000	Zhejiang International Group Co Ltd 1.8% 5/1/2027	1,774,903	0.01
CNY 1,300,000	Zhejiang Rongsheng Environmental Protection Paper Co Ltd 0.8% 16/9/2029	1,675,368	0.01
CNY 960,000	Zhejiang Wazam New Materials 1.5% 24/1/2028	1,336,944	0.01
CNH 20,000,000	Zhengzhou Zhengzhangxincheng Construction And Development Group Co Ltd 6.95% 7/4/2028	19,223,180	0.14
USD 10,800,000	Zhenjiang Cultural Tourism Industry 7.1% 14/11/2025	77,330,350	0.55
USD 2,143,000	Zhenjiang Transportation Industry 6.9% 29/10/2025	15,287,589	0.11
USD 3,000,000	Zhoukou Urban Construction Investment Development Ltd Co 6.8% 3/3/2028	20,973,797	0.15
CNY 25,747,000	Zhuhai CosMX Battery Co Ltd 1% 24/10/2028	32,782,119	0.23
CNH 30,000,000	Zibo City Asset Operation 5.8% 18/1/2027	30,470,259	0.22
CNH 10,000,000	Zibo City Asset Operation Group Co Ltd 5.8% 23/4/2028	10,290,900	0.07
CNH 15,000,000	Zibo City Asset Operation Group Co Ltd 5.8% 24/9/2026	15,019,311	0.11
USD 5,000,000	Zibo Zichuan Finance Holding Co Ltd 6.9% 28/2/2028	21,213,777	0.15
USD 1,200,000	Zigong Construction And Engineering Co Ltd 7% 10/12/2027	8,604,421	0.06
CNH 47,000,000	Ziyang Development Investment 7.3% 28/6/2026	47,775,897	0.34
USD 4,000,000	Ziyang Development Investment Group Co Ltd 7.5% 15/7/2026	27,998,647	0.20
CNH 28,000,000	Zouchang Urban Assets 6% 14/1/2025	24,943,392	0.17
		4,703,935,699	33.56
	Hong Kong		
USD 4,100,000	Chiyu Banking 5.75% 7/4/2032	28,716,081	0.20
USD 9,680,000	Far East Horizon 5.875% 5/3/2029	69,697,842	0.49
CNH 20,000,000	Far East Horizon Ltd 4.25% 14/2/2026	20,412,800	0.14
USD 5,368,000	Far East Horizon Ltd 6% 1/10/2028	38,622,262	0.28

[***]This security is in default, see Note 2(b).

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
USD 1,980,000	FEC Finance Ltd 12.814% 18/9/2026	8,345,709	0.06
USD 9,100,000	GLP China 2.95% 29/3/2026	64,113,960	0.48
USD 2,600,000	Gold Pole Capital 1% 26/6/2026	24,996,232	0.18
CNH 5,000,000	Hong Kong JY Flower Ltd 7.9% 21/9/2026	5,000,325	0.03
USD 2,732,000	Hong Kong JY Flower Ltd 8.5% 20/9/2026	19,421,876	0.13
CNH 30,000,000	Jianhu International Hong Kong 8.2% 19/1/2026	29,461,346	0.21
CNH 28,000,000	Jianhu International Hong Kong 8.5% 17/7/2027	27,362,136	0.19
CNH 5,000,000	MTR Corp Ltd 3.06% 20/9/2064	5,266,575	0.04
USD 4,000,000	MTR Corp Ltd 5.25% 1/4/2065	28,199,604	0.20
USD 9,939,000	Pingan Real Estate Capital 3.48% 29/1/2026	69,294,760	0.49
CNH 27,000,000	Swire Properties MTN Financing 3.4% 3/6/2029	27,668,520	0.20
CNH 32,000,000	Swire Properties MTN Financing Ltd 3.48% 22/7/2035	32,696,504	0.23
USD 2,800,000	Vanke Real Estate Hong Kong 3.5% 12/11/2029	14,779,294	0.10
USD 7,200,000	Vanke Real Estate Hong Kong 3.975% 9/11/2027	42,092,527	0.30
USD 10,000,000	Weifenrong 2.8% 25/1/2026[*]	70,667,656	0.50
USD 3,000,000	Wuxing City Investment HK 6.9% 26/6/2027	21,190,236	0.15
USD 4,000,000	Xiaomi Best Time International 0% 17/12/2027	41,336,588	0.29
USD 3,110,000	Yango Justice International 7.5% 17/12/2022[**]	66,472	0.00
USD 17,314,000	Yango Justice International 7.875% 4/9/2024[**]	395,462	0.00
USD 5,825,000	Yango Justice International 8.25% 25/11/2023[**]	193,212	0.00
CNH 60,000,000	Zibo High-Tech International Investment 6.7% 27/6/2027	57,427,500	0.41
USD 1,000,000	Zibo High-Tech International Investment Co Ltd 6.95% 13/12/2027	6,909,237	0.05
		712,667,339	5.01
	India		
USD 4,300,000	Mumbai International Airport Ltd 6.95% 30/7/2029	31,811,329	0.22
USD 9,880,000	Muthoot Finance Ltd 6.375% 2/3/2030	70,341,941	0.50
USD 2,909,850	SAEL LTD GROUP 6SULERS 7.8% 31/7/2031	21,003,443	0.15
USD 400,000	Sammaan Capital 9.7% 9/7/2027	2,901,697	0.02
USD 3,285,000	Sammaan Capital Ltd 8.95% 28/8/2026	23,332,148	0.16
		149,390,858	1.05
	Indonesia		
USD 7,273,839	Garuda Indonesia Persero 6.5% 28/12/2031	42,254,168	0.30
USD 3,000,000	Indonesia Government International Bond 3.55% 18/3/2051	15,517,463	0.11
USD 5,000,000	Indonesia Government International Bond 3.7% 30/10/2049	15,110,368	0.11
		73,881,999	0.52
	Japan		
USD 6,800,000	Dai-Ichi Life Insurance Co Ltd 8.2% 19/1/2035	50,352,728	0.36
USD 6,000,000	Hokkaido Electric Power Co Inc 4.687% 4/9/2030	57,293,891	0.40
USD 6,700,000	Meiji Yasuda Life Insurance Co 6.1% 11/6/2055	49,408,277	0.35
USD 6,600,000	Nippon Life Insurance Co 5.5% 30/4/2055[*]	50,220,501	0.35
JPY 200,000,000	Nissan Financial Services Co Ltd 0.58% 18/9/2026	9,494,961	0.07
JPY 100,000,000	Nissan Motor Co Ltd 1.015% 29/1/2026	4,824,892	0.03
USD 10,200,000	Nomura Holdings Inc 1% 15/7/2030	74,737,868	0.53
EUR 5,051,000	Rakuten 4.25% 22/4/2027	40,682,969	0.29
USD 8,300,000	Rakuten 5.125% 22/4/2026	59,852,790	0.42
EUR 5,250,000	SoftBank Group Corp 5.25% 10/10/2029	44,579,296	0.31
USD 6,900,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 6.46% 5/6/2036	50,002,808	0.35
		490,430,990	3.46
	Jersey		
USD 3,800,000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 6% 13/3/2029	26,821,289	0.20
USD 1,000,000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 4/4/2028	7,712,315	0.06
USD 2,600,000	Weali China Gainwell 4.95% 9/7/2026	18,299,149	0.13
		54,799,753	0.39
	Luxembourg		
CNH 10,000,000	Nestle Finance International Ltd 2.6% 29/5/2036	15,288,179	0.11
	Macau		
USD 6,175,000	Tai Fung Bank Ltd 7.75% 16/6/2030	43,993,042	0.31
	Mauritius		
USD 5,641,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028	26,463,671	0.19
	Netherlands		
USD 6,068,460	Greenko Dutch 3.85% 29/3/2026	42,738,648	0.30
USD 7,047,047	Mong Duong Finance 5.125% 7/5/2029[*]	49,775,692	0.35
		92,514,340	0.65

[*]All or a portion of this security represents a security on loan.
[**]This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
	Pakistan		
USD 1,600,000	Pakistan Government International Bond 6% 8/4/2026	11,353,568	0.08
USD 1,200,000	Pakistan Government International Bond 8.25% 30/9/2025	8,567,973	0.06
		19,921,541	0.14
	Singapore		
USD 8,093,000	Continuum Energy Aura 9.5% 24/2/2027	59,423,268	0.42
SGD 6,000,000	Equinix Asia Financing Corp Pte Ltd 2.6% 15/9/2032	33,226,346	0.24
USD 10,034,000	GLP 4.5% 17/5/2026	47,526,281	0.34
USD 1,250,000	Medco Cypress Tree Pte Ltd 8.625% 19/5/2030	9,484,545	0.06
USD 6,000,000	Medco Maple Tree 8.96% 27/4/2029	44,991,474	0.32
CNH 15,000,000	PSA Treasury Pte Ltd 2.7% 3/6/2030	15,286,946	0.11
CNH 31,000,000	Shandong Qilhe International Singapore Pte 7.6% 27/9/2028	30,477,947	0.21
SGD 5,000,000	Suntec Real Estate Investment Trust 4.48% 17/6/2030	28,415,502	0.20
CNH 56,000,000	Temasek Financial I Ltd 2.55% 30/7/2035	55,715,710	0.39
CNH 9,000,000	Temasek Financial I Ltd 3.1% 25/8/2054	9,742,694	0.07
		334,304,662	2.36
	South Korea		
USD 7,925,000	Hanwha Life Insurance Co Ltd 4.3% 24/6/2055	56,847,593	0.42
USD 2,900,000	KDC Corp 1.75% 16/7/2030	24,070,261	0.17
USD 5,000,000	LG Energy Solution Ltd 5.875% 2/4/2035	36,827,976	0.26
USD 3,900,000	Tongyang Life Insurance Co Ltd 6.25% 7/6/2036	28,980,311	0.20
		146,826,051	1.05
	Sri Lanka		
USD 1,168,000	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/4/2028	7,936,536	0.06
	Taiwan		
USD 4,600,000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd 0% 24/10/2029	36,066,989	0.26
	Thailand		
USD 1,000,000	Muangthai Capital PCL 6.875% 30/9/2028	7,193,948	0.05
USD 5,725,000	Muangthai Capital PCL 7.55% 21/7/2030	42,062,619	0.30
		49,256,567	0.35
	United Arab Emirates		
USD 5,675,000	Aldar Properties PJSC 6.625% 15/4/2055	42,128,083	0.30
	United Kingdom		
AUD 5,900,000	HSBC Holdings Plc 4.758% 28/6/2031	27,827,599	0.20
AUD 6,000,000	HSBC Holdings Plc 5.008% 11/9/2035	28,169,289	0.20
AUD 10,880,000	HSBC Holdings Plc 5.942% 28/8/2036	51,002,466	0.36
USD 10,000,000	Standard Chartered Plc 6.4% 12/8/2036*	71,222,233	0.50
USD 3,000,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029	22,041,285	0.16
USD 4,400,000	Vedanta Resources Finance II Plc 11.25% 31/12/2031	32,954,583	0.23
		233,216,459	1.65
	United States		
USD 6,000,000	Citigroup Global Markets Holdings Inc 6.2% 29/12/2031	38,681,624	0.26
USD 4,000,000	JPMorgan Chase Financial Co LLC 0% 1/14/2029	28,296,538	0.20
CNH 75,000,000	Prologis LP 3.25% 11/9/2029	74,409,068	0.52
USD 6,500,000	Resorts World Las Vegas / RWLV Capital 4.625% 16/4/2029	44,829,971	0.32
USD 3,700,000	Resorts World Las Vegas / RWLV Capital 6.45% 27/7/2030	26,529,841	0.19
		220,757,982	1.56
Total Bonds		11,981,235,887	84.60
	COMMERCIAL PAPER		
	China		
CNY 30,000,000	Shanghai Fosun High Technology Group Co Ltd 5.35% 16/11/2025	30,132,435	0.21
Total Commercial Paper		30,132,435	0.21
	CERTIFICATES OF DEPOSIT		
	China		
CNY 100,000,000	Bank of China Ltd 0% 27/8/2026	99,393,175	0.69
CNY 100,000,000	Bank of Communications Co Ltd 0% 18/9/2026	99,314,896	0.69
CNY 90,000,000	Bank of Hangzhou Co Ltd 0% 16/4/2026	89,666,826	0.63
CNY 90,000,000	Bank of Shanghai Co Ltd 0% 8/7/2026	89,714,058	0.63
CNY 90,000,000	China CITIC Bank Corp Ltd 0% 11/4/2026	89,559,518	0.63
CNY 90,000,000	China Everbright Bank Co Ltd 0% 10/6/2026	89,558,815	0.63
CNY 100,000,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 0% 21/4/2026	99,390,000	0.69
CNY 100,000,000	Postal Savings Bank of China Co Ltd 0% 8/6/2026	99,611,468	0.70
CNY 90,000,000	Shanghai Rural Commercial Bank Co Ltd 0% 21/1/2026	89,283,873	0.63
Total Certificates of Deposit		838,042,750	5.92
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		13,164,824,909	92.96

*All or a portion of this security represents a security on loan.

China Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
Other Transferable Securities			
BONDS			
	Bermuda		
HKD 1,100,847	REXLot 4.5% 1/14/2019[^1][^2]	-	0.00
	Cayman Islands		
CNY 6,430,000	Dunan China 0% 5/17/2021[^1]	1,161,490	0.01
	China		
CNY 49,987,000	Anyuan 5.5% 30/4/2026[^1]	10,814,990	0.08
CNY 20,000,000	Brilliance Auto 0.8% 20/3/2024[^1][^2]	2	0.00
CNY 10,000,000	China Fortune Land Development 7.4% 9/3/2021[^1][^2]	1	0.00
CNY 11,542,000	Jinke Properties 5% 28/8/2024[^1][^2]	1	0.00
CNY 30,000,000	Kaisa Group Shenzhen 7% 25/8/2023[^1][^2]	3,000	0.00
CNY 15,000,000	Ningxia Yuanjian Industrial 7.5% 22/11/2020[^1][^2]	2	0.00
CNY 41,580,000	R Bons 0% 24/11/2021[^1]	18,295,200	0.13
CNY 50,000,000	Zhongtian Financial 6.8% 16/8/2022[^1][^2]	7,000,000	0.05
		36,313,196	0.26
	Hong Kong		
CNY 3,736,953	China City Construction International 5.35% 3/3/2017[^1][^2]	-	0.00
	Jersey		
USD 4,600,000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 18/8/2026[^1]	32,294,474	0.23
	Mauritius		
USD 11,816,387	Acropolis Trade and Investments Ltd 11.05% 2/4/2026[^1]	87,242,293	0.61
	Netherlands		
USD 11,000,000	AM Green Power B.V. 0% 31/3/2021[^1]	78,606,623	0.54
	Singapore		
USD 5,300,189	Continuum Energy PTE 0% 13/9/2021[^1]	37,761,412	0.27
	United Kingdom		
USD 5,000,000	Barclays Bank Plc 5.28% 26/12/2022[^1]	35,651,736	0.26
	United States		
HKD 30,000,000	Citigroup Global Markets Holdings Inc 0% 2/3/2026[^1]	28,051,979	0.20
Total Bonds		334,703,173	2.37
Total Other Transferable Securities		334,703,173	2.37
Total Portfolio		13,499,527,181	95.33
Other Net Assets		661,225,769	4.67
Total Net Assets (CNH)		14,160,752,950	100.00

[^1]Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).
[^2]This security is in default, see Note 2(b).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CNH
AUD	6,844,000	USD	5,799,928	Barclays	17/9/2025	46,474
AUD	11,800,000	USD	7,971,784	BNY Mellon	17/9/2025	(364,656)
AUD	22,600,000	USD	14,781,811	UBS	17/9/2025	162,929
AUD	28,700,000	USD	18,712,983	Bank of America	17/9/2025	460,513
CNH	10,268,516	AUD	2,200,000	Bank of America	17/9/2025	21,389
CNH	2,983,333,799	USD	399,828,216	Morgan Stanley	17/9/2025	8,729,242
CNH	2,982,312,123	USD	399,828,216	BNP Paribas	17/9/2025	7,707,566
CNH	2,948,882,274	USD	399,228,779	Bank of America	17/9/2025	6,662,472
CNH	1,173,016,900	USD	164,100,000	JP Morgan	17/9/2025	4,219,256
CNH	3,818,993	SGD	700,000	Bank of America	17/9/2025	35,443
CNH	3,126,242	SGD	580,000	Deutsche Bank	17/9/2025	20,742
EUR	16,200,000	USD	18,843,839	RBS	17/9/2025	172,424
EUR	5,000,000	USD	5,834,775	Goldman Sachs	17/9/2025	(16,271)
EUR	1,700,000	USD	1,991,366	UBS	17/9/2025	(38,513)
HKD	112,300,000	USD	14,363,112	BNY Mellon	17/9/2025	224,686
HKD	71,000,000	USD	9,112,317	Bank of America	17/9/2025	9,071
HKD	80,000,000	USD	10,263,849	HSBC Bank	17/9/2025	35,482
SGD	8,800,000	USD	6,977,903	Societe Generale	17/9/2025	(112,511)
SGD	8,100,000	USD	6,316,312	HSBC Bank	17/9/2025	(48,512)
TWD	1,180,000,000	USD	39,356,956	Bank of America	17/9/2025	(6,379,886)
USD	143,934,477	AUD	169,464,000	HSBC Bank	17/9/2025	(2,330,348)
USD	10,000,000	CNH	71,380,721	BNP Paribas	17/9/2025	(34,363)

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

China Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CNH
USD	13,164,183	EUR	11,200,000	JP Morgan	17/9/2025	(114,633)
USD	4,869,607	SGD	6,200,000	HSBC Bank	17/9/2025	210,664
USD	51,934,444	HKD	404,430,758	Goldman Sachs	17/9/2025	163,174
USD	2,699,894	JPY	372,110,000	HSBC Bank	17/9/2025	462,016
USD	3,784,288	SGD	4,800,000	BNP Paribas	17/9/2025	46,883
USD	21,694,155	EUR	18,830,000	Barclays	17/9/2025	(2,765,938)
USD	2,947,141	KRW	3,944,800,000	UBS	17/9/2025	684,373
USD	66,800,000	CNH	466,797,648	HSBC Bank	17/9/2025	(2,742,724)
USD	439,445	HKD	3,440,000	BNY Mellon	17/9/2025	141
USD	7,162,861	AUD	11,000,000	UBS	17/9/2025	(251,668)
USD	3,550,888	HKD	27,800,000	Bank of America	17/9/2025	(74,116)
USD	16,178,852	SGD	12,900,000	Société Générale	17/9/2025	383,697
USD	6,643,638	EUR	4,800,000	HSBC Bank	17/9/2025	444,048
USD	10,668,388	HKD	81,800,000	BNP Paribas	17/9/2025	(238,669)
USD	3,937,721	SGD	5,000,000	Barclays	17/9/2025	226,868
USD	32,000,000	CNH	229,429,888	Deutsche Bank	17/9/2025	(740,078)
USD	1,209,988	AUD	2,000,000	Société Générale	17/9/2025	(8,883)
USD	23,000,000	CNH	236,168,580	UBS	17/9/2025	(917,084)
USD	968,740	HKD	6,800,000	HSBC Bank	17/9/2025	(21,993)
USD	998,383	HKD	4,800,000	RBS	17/9/2025	(14,978)
USD	27,728,107	AUD	42,800,000	Goldman Sachs	17/9/2025	(497,215)
USD	8,812,799	HKD	46,800,000	UBS	17/9/2025	(146,423)
USD	7,966,827	AUD	12,300,000	Bank of America	17/9/2025	(209,338)
Net unrealised appreciation						17,829,974
AUD Hedged Share Class						
AUD	166,452,167	CNY	774,209,991	BNY Mellon	12/9/2025	(4,737,219)
CNY	4,818,691	AUD	966,992	BNY Mellon	12/9/2025	4,259
Net unrealised depreciation						(4,732,960)
CAD Hedged Share Class						
CAD	16,452,844	CNY	84,999,145	BNY Mellon	12/9/2025	(689,418)
CNY	747,999	CAD	147,429	BNY Mellon	12/9/2025	8,151
Net unrealised depreciation						(684,377)
EUR Hedged Share Class						
CNY	8,283,839	EUR	1,141,799	BNY Mellon	12/9/2025	66,991
EUR	175,672,716	CNY	1,462,328,383	BNY Mellon	12/9/2025	(6,814,899)
Net unrealised depreciation						(6,747,907)
GBP Hedged Share Class						
CNY	1,891,888	GBP	194,913	BNY Mellon	12/9/2025	16,843
GBP	21,974,288	CNY	211,999,638	BNY Mellon	12/9/2025	(1,210,284)
Net unrealised depreciation						(1,193,441)
HKD Hedged Share Class						
CNY	8,999,817	HKD	7,168,349	BNY Mellon	12/9/2025	10,119
HKD	668,139,408	CNY	742,999,186	BNY Mellon	12/9/2025	(2,472,023)
Net unrealised depreciation						(2,461,904)
JPY Hedged Share Class						
JPY	841,788	CNY	28,402	BNY Mellon	12/9/2025	(122)
Net unrealised depreciation						(122)
NZD Hedged Share Class						
CNY	938,139	NZD	223,811	BNY Mellon	12/9/2025	8,639
NZD	11,832,988	CNY	69,819,859	BNY Mellon	12/9/2025	(273,129)
Net unrealised depreciation						(267,491)
SGD Hedged Share Class						
CNY	19,687,202	SGD	3,822,109	BNY Mellon	12/9/2025	161,339
SGD	340,629,871	CNY	1,999,994,624	BNY Mellon	12/9/2025	(17,674,437)
Net unrealised depreciation						(17,418,111)

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

China Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CNH
USD Hedged Share Class						
CNY	70,998,323	USD	9,771,523	BNY Mellon	12/9/2025	624,110
USD	229,426,711	CNY	2,366,326,487	BNY Mellon	12/9/2025	(17,544,322)
Net unrealised depreciation						(17,120,299)
Total net unrealised depreciation						
CNH underlying exposure - CNH 36,999,264,259)						(36,974,616)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure CNH	Unrealised appreciation/ (depreciation) CNH
70	KRW	KOSPI 200 Index	September 2025	38,401,342	(101,468)
140	HKD	Hang Seng China Enterprises Index	September 2025	57,501,529	(844,576)
557	USD	SGX FTSE China A50 Index	September 2025	59,477,317	151,909
109	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	86,668,623	36,402
66	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	79,566,656	21,151
(378)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	561,486,377	168,323
221	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	172,250,406	(49,206)
Total				1,055,952,504	(617,414)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation CNH	Market Value CNH
CDS	USD 42,600,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.44, and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2030	(156,367)	(48,109,375)
Total (CNH underlying exposure - CNH 713,474,300)					(156,367)	(48,109,375)

CDS: Credit Default Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation CNH	Market Value CNH
3,000	Put	S&P 500 Index	Bank of America	USD 6,039.34	1/10/2025	(1,414,602)	622,809
3,000	Put	S&P 500 Index	Bank of America	USD 5,975.441	3/11/2025	(1,011,177)	1,003,941
Total (CNH underlying exposure - CNH 33,836,123)						(2,425,779)	1,626,847

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation CNH	Market Value CNH
(3,000)	Put	S&P 500 Index	Bank of America	USD 5,660.344	1/10/2025	597,258	(231,857)
(3,000)	Put	S&P 500 Index	Bank of America	USD 5,472.245	3/11/2025	431,734	(396,024)
Total (CNH underlying exposure - CNH 12,696,226)						1,028,992	(627,881)

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

China Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Cayman Islands		
161,000	Alchip Technologies	23,829,023	2.03
9,836,912	Alibaba	97,466,462	8.29
112,384	Alibaba ADR	14,716,933	1.25
7,023,000	China Hongqiao	22,771,222	1.94
6,182,000	China Resources Land	24,136,818	2.06
131,833	Futu	24,412,525	2.08
5,526,000	Geely Automobile	13,801,394	1.17
4,346,000	Kingdee International Software*	9,072,542	0.77
4,699,100	Kuaishou Technology*	45,124,794	3.84
1,165,600	Meituan	15,253,699	1.30
1,232,900	NetEase	33,486,327	2.85
129,219	NetEase ADR	16,489,101	1.40
206,525	PDD ADR	24,736,369	2.10
771,800	Pop Mart International	31,821,978	2.71
1,529,186	Tencent	115,590,313	9.83
912,277	Tencent Music Entertainment	22,551,939	1.92
243,350	Trip.com	16,956,842	1.44
66,550	Trip.com ADR*	4,251,016	0.36
10,949,400	Xiaomi	74,081,519	6.30
		631,776,338	53.73
	China		
648,000	BYD	9,445,527	0.80
78,762,000	China Construction Bank	75,573,644	6.43
11,231,600	China International Capital	30,447,762	2.59
3,810,000	China Merchants Bank	21,312,574	1.81
29,680,000	China National Building Material	21,461,321	1.83
4,948,500	CITIC	19,014,548	1.62
5,297,296	CITIC	14,554,542	1.24
6,625,000	CNOOC	14,974,168	1.27
6,612,300	CNOOC	15,298,835	1.30
176,000	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'*	9,678,402	0.82
406,171	Eastroc Beverage	17,699,751	1.51
341,800	Fuyao Glass Industry	3,160,002	0.27
705,400	Fuyao Glass Industry	9,220,008	0.78
516,554	Jiangsu Hengli Hydraulic	5,462,925	0.46
1,010,800	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd 'H'*	9,881,661	0.84
5,718,000	Ping An Insurance of China*	41,232,480	3.51
672,906	Sungrow Power Supply	12,212,277	1.04
7,700,000	Weichai Power	16,106,626	1.37
1,500,200	Wuxi AppTec*	20,758,303	1.76
		366,463,191	31.16
	Netherlands		
644,520	Prosus	39,753,064	3.38
	Taiwan		
436,000	Accton Technology	14,361,889	1.22
42,027	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	9,765,393	0.83
		24,127,282	2.05
Total Common Stocks (Shares)		1,062,119,872	90.32
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,062,119,872	90.32
Total Portfolio		1,062,119,872	90.32
Other Net Assets		113,891,321	9.68
Total Net Assets (USD)		1,176,011,193	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	42,599,868	USD	27,846,771	BNY Mellon	12/9/2025	91,951
USD	2,948,234	AUD	4,749,833	BNY Mellon	12/9/2025	(17,939)
Net unrealised appreciation						74,012
CNH Hedged Share Class						
CNH	166,237,617	USD	23,353,978	BNY Mellon	12/9/2025	191,347
USD	1,632,783	CNH	11,972,716	BNY Mellon	12/9/2025	(6,638)
Net unrealised appreciation						184,709
EUR Hedged Share Class						
EUR	79,693,841	USD	92,934,166	BNY Mellon	12/9/2025	127,147
USD	6,824,224	EUR	5,897,782	BNY Mellon	12/9/2025	(12,860)
Net unrealised appreciation						114,287

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

China Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	6,177,477	USD	8,310,000	BNY Mellon	12/9/2025	11,212
USD	499,830	GBP	371,427	BNY Mellon	12/9/2025	299
Net unrealised appreciation						11,511
SGD Hedged Share Class						
SGD	42,723,969	USD	33,109,729	BNY Mellon	12/9/2025	(84,234)
USD	1,564,197	SGD	2,019,923	BNY Mellon	12/9/2025	618
Net unrealised depreciation						(83,616)
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 214,796,162)						394,994

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
TRS	USD 8,640,300	The Fund receives the total return on Sany Heavy Industry Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01), plus or minus a spread in a range of 0-58 basis points	Goldman Sachs	9/2/2026	349,805	25,317,053
TRS	USD 839,900	The Fund receives the total return on Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01), plus or minus a spread in a range of 0-58 basis points	Goldman Sachs	10/2/2026	906,337	31,236,516
TRS	USD 624,920	The Fund receives the total return on Contemporary Amperex Technology Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01), plus or minus a spread in a range of 0-58 basis points	Goldman Sachs	17/9/2026	2,353,924	26,836,189
TRS	USD 3,168,138	The Fund receives the total return on Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01), plus or minus a spread in a range of 0-58 basis points	Goldman Sachs	17/9/2026	1,826,198	26,843,984
TRS	USD 1,132,200	The Fund receives the total return on Ping An Insurance Group Co of China Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01), plus or minus a spread in a range of 0-58 basis points	Goldman Sachs	17/9/2026	67,428	9,936,776
Total (USD underlying exposure - USD 121,742,519)					5,206,669	121,742,519

TRS: Total Return Swaps

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Communications	41.33
Financials	21.41
Technology	7.88
Consumer Cyclical	7.65
Basic Materials	4.81
Consumer Non-cyclical	4.11
Industrial	2.36
Energy	1.04
Other Net Assets	9.68
	100.00

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

China Innovation Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Australia		
1,476	Pro Medicus	287,300	0.97
94,457	SiteMinder	375,780	1.28
4,938	Technology One	129,158	0.44
3,875	WiseTech Global	266,652	0.87
		1,062,890	3.56
	Cayman Islands		
8,000	Alchip Technologies	1,063,216	3.57
118,900	Alibaba	1,742,088	5.90
25,247	Bilibili	882,734	2.99
20,335	Full Truck Alliance	253,676	0.86
15,906	KE ADR	276,991	0.94
141,000	Kingdee International Software	294,340	0.99
493,365	Kingsoft Cloud*	492,708	1.67
34,100	Kuaishou Technology	327,457	1.11
162,000	Meituan	291,982	0.99
17,600	NetEase	493,468	1.64
1,718	Sea ADR	321,266	1.09
24,224	TAL Education ADR	261,377	0.88
36,000	Tencent	2,760,156	9.34
16,544	Tencent Music Entertainment ADR	410,787	1.39
11,200	Trip.com	629,100	2.86
96,400	Xiaomi	652,224	2.21
23,012	XPeng	246,647	0.83
		11,567,120	39.22
	China		
46,500	BYD	676,769	2.29
14,006	Circuit Fabology Microelectronics Equipment Co Ltd 'A'	286,749	0.97
13,600	Contemporary Amperex Technology	591,766	2.00
12,800	Fuyao Glass Industry	117,964	0.40
43,200	Fuyao Glass Industry	380,388	1.29
11,100	GigaDevice Semiconductor	247,347	0.84
113,500	Gludon	264,940	0.89
132,523	Hanan Pinggao Electric	294,569	1.00
67,900	Hongfa Technology	249,280	0.84
9,012	Leader Harmonious Drive Systems Co Ltd 'A'	190,584	0.65
44,100	Luoshare Precision Industry	263,625	0.90
8,238	NAURA Technology	430,548	1.46
31,780	Ningbo Deye Technology	286,357	0.99
29,500	Shanghai Baiia Technology Co Ltd 'A'	197,415	0.67
7,000	Shenzhen Honer Electronic Co Ltd 'A'	265,645	0.90
17,360	Suzhou TFC Optical Communication Co Ltd 'A'	466,877	1.58
64,200	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	242,503	0.82
		5,473,815	18.54
	India		
9,630	Kaynes Technology India Ltd	462,040	1.57
	Japan		
16,000	Hitachi	495,936	1.68
800	Konami	121,755	0.41
13,500	NEC	414,774	1.41
3,300	Nintendo	297,229	1.01
2,000	Oracle Japan	207,667	0.70
3,300	SoftBank	395,583	1.35
2,500	Sony	68,259	0.23
22,655	Sony ADR*	620,169	2.10
		2,571,334	8.71
	Kazakhstan		
2,513	Kaspi KZ JSC ADR	230,908	0.78
	Mauritius		
2,005	MakeMyTrip	199,619	0.68
	New Zealand		
3,225	Xero	345,084	1.17
	South Korea		
449	Krafton	106,699	0.36
700	NAVER	107,792	0.37
4,705	SK Hynix	895,729	3.03
		1,109,220	3.76
	Taiwan		
37,000	Accton Technology	1,218,767	4.13
1,400	ADPEED Technology	228,744	0.77
62,000	E Ink	527,967	1.79
6,000	eMemory Technology	535,054	1.81
10,311	Lotes	488,319	1.65
5,000	MediaTek	222,751	0.75
88,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,110,809	7.14
		5,330,102	18.04
	United States		
14,218	Coupang	405,468	1.37
Total Common Stocks (Shares)		28,757,231	97.36
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		28,757,231	97.36
Total Portfolio		28,757,231	97.36
Other Net Assets		780,374	2.64
Total Net Assets (USD)		29,537,605	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

China Innovation Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNH Hedged Share Class						
CNY	347,403	USD	42,478	BNY Mellon	12/9/2025	312
USD	1,027	CNY	7,361	BNY Mellon	12/9/2025	(0)
Net unrealised appreciation						312
Other net unrealised appreciation						
CUSD underlying exposure - USD 44,170)						312

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Technology	39.12
Communications	34.10
Consumer Cyclical	11.79
Industrial	11.77
Consumer Non-cyclical	1.99
Energy	0.99
Financials	0.99
Other Net Assets	2.64
	100.00

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

China Multi-Asset Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
38,388	BlackRock ICS US Treasury Fund*	4,339,747	17.81
	Luxembourg		
17,558	Amundi MSCI China ESG Leaders Extra UCITS ETF	2,299,720	8.92
362,788	BlackRock Global Funds - China Onshore Bond Fund*	4,296,385	17.31
175,346	BlackRock Global Funds - Systematic China Environmental Tech Fund*	2,193,484	8.86
		8,850,589	35.09
Total Funds		12,990,336	52.70
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Bermuda		
7,200	China Gas	7,188	0.03
40,000	Sinopec Kantons Holdings Ltd	21,746	0.09
		28,934	0.12
	Canada		
15,100	China Gold International Resources Corp Ltd	163,514	0.74
	Cayman Islands		
41,800	Alibaba	613,390	2.49
500	Bilibili	13,413	0.06
64,000	Bosideng International	36,808	0.15
10,000	China Feihe	3,820	0.02
36,000	China Mengniu Dairy	69,906	0.28
38,000	Country Garden Services	29,101	0.12
13,800	ENN Energy	111,036	0.45
48,000	Geely Automobile	119,882	0.49
5,500	Innovent Biologics	68,197	0.28
1,450	JD Health International	11,661	0.05
83,800	JD Logistics	157,716	0.64
17,100	JD.com	268,722	1.09
3,241	Kanzhun ADR	76,066	0.31
21,200	Meituan	277,438	1.13
4,500	NetEase	122,228	0.50
1,384	NetEase ADR	169,829	0.77
630	PDD ADR	76,827	0.31
7,400	Pop Mart International	305,109	1.24
707	Qifu Holdings Inc	20,544	0.08
16,500	SY Holdings Group Ltd	25,061	0.10
4,965	TAL Education ADR	53,767	0.22
19,500	Tencent	1,462,726	6.02
13,000	Uni-President China	15,538	0.06
2,539	Vnet Group Inc	21,686	0.09
4,447	Weibo ADR	60,118	0.25
17,000	Wuxi Biologics Cayman	72,338	0.29
41,500	Xiaomi	281,456	1.14
9,592	XPeng	205,795	0.84
3,100	XPeng	33,052	0.13
		4,792,399	19.40
	China		
5,763	Actions Technology Co Ltd 'A'	50,469	0.21
22,900	Air China	24,267	0.10
2,300	Asymchem Laboratories Tianjin	34,498	0.14
55,900	Baoshan Iron & Steel	54,383	0.22
233,100	BOE Technology	138,294	0.56
4,000	BYD	67,324	0.26
13,100	BYD	209,223	0.86
365,000	China Construction Bank	367,466	1.49
78,600	China Everbright Bank	41,588	0.17
8,500	China Galaxy	12,059	0.05
8,400	China Galaxy	14,000	0.06
4,400	China International Capital	11,928	0.05
2,300	China International Capital	12,431	0.05
51,000	China Merchants Bank	306,906	1.24
221,000	China Minsheng Banking	142,662	0.58
164,051	China Petroleum & Chemical	101,446	0.53
5,995	Contemporary Amperex Technology	257,075	1.04
73,200	Goldwind Science & Technology	117,247	0.48
19,200	Gree Electric Appliances of Zhuhai	108,727	0.44
48,200	Guangzhou Automobile	54,137	0.22
24,800	Guoquan Food Shanghai Co Ltd 'H'	10,434	0.04
62,700	Huahai	251,259	1.02
25,662	IEIT Systems Co Ltd	241,751	0.98
148,500	Industrial	141,931	0.58
7,000	Industrial & Commercial Bank of China	5,177	0.02
31,100	Industrial Bank	97,622	0.40
42,200	Inner Mongolia Yili Industrial	169,224	0.69
8,700	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals	62,232	0.25
400	Kweichow Moutai	83,068	0.34
23,000	Midea	237,791	0.97
4,700	Muyuan Foods	36,259	0.15
4,100	OmniVision Integrated Circuits Group Inc	62,297	0.25
29,200	People's Insurance of China	36,803	0.15
77,600	Ping An Bank	131,228	0.53
35,000	Ping An Insurance of China	252,385	1.02
27,700	Ping An Insurance of China	232,603	0.94
500	Rockchip Electronics	17,284	0.07
8,700	SAIC Motor	17,668	0.07
5,600	SF Holding Co Ltd	35,031	0.14
3,300	Shandong Gold Mining	15,462	0.06
343,400	Shandong Nanshan Aluminum	195,610	0.80
11,300	Shanghai Milkground Food Tech Co Ltd 'A'	43,960	0.18
24,300	Shanghai Pharmaceuticals	63,685	0.26

*Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 10.
**Investment in connected party fund, see further information in Note 10.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

China Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
2,800	Shinhik Securities Co Ltd	4,042	0.02
4,400	Universal Scientific Industrial Shanghai	11,757	0.05
69,904	Wanhai Power	190,900	0.77
17,800	Wuxi AppTec	259,017	1.05
5,300	Wuxi AppTec	73,266	0.30
4,900	Yantai Jereh Oilfield Services	32,804	0.13
9,700	Yealink Network Technology	61,375	0.24
15,600	Yunnan Baiyao	135,765	0.55
4,200	Zhejiang China Commodities City	13,256	0.05
1,300	Zhejiang Leapmotor Technology Ltd., 144A	10,725	0.04
69,979	Zhejiang NHU	209,155	0.85
500	Zhejiang Supor	3,899	0.01
3,400	ZTE	21,674	0.09
		5,958,291	22.99
	Hong Kong		
12,000	Cathay Pacific Airways	16,423	0.07
54,000	Lenovo	76,116	0.31
		92,539	0.38
Total Common Stocks (Shares)		10,742,374	43.56
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		23,732,710	96.26
Total Portfolio		23,732,710	96.26
Other Net Assets		914,634	3.71
Total Net Assets (USD)		24,647,344	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation USD
CNH Hedged Share Class						
CNY	38,845	USD	5,410	BNY Mellon	12/9/2025	37
USD	65	CNY	466	BNY Mellon	12/9/2025	–
Net unrealised appreciation						37
EUR Hedged Share Class						
EUR	6,294	USD	7,329	BNY Mellon	12/9/2025	11
USD	56	EUR	52	BNY Mellon	12/9/2025	–
Net unrealised appreciation						11
HKD Hedged Share Class						
HKD	41,979	USD	5,354	BNY Mellon	12/9/2025	23
USD	69	HKD	541	BNY Mellon	12/9/2025	–
Net unrealised appreciation						23
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 17,979)						71

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
1	USD	MSCI China Index	September 2025	53,140	160
40	USD	MSCI China Index	September 2025	1,325,800	16,559
4	USD	SGX FTSE China A50 Index	September 2025	59,962	76
Total				1,418,897	16,806

China Multi-Asset Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
IRS	CNY (21,000,000)	Fund receives Float 1.54%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(11,392)	(11,392)
IRS	CNY (8,000,000)	Fund receives Float 1.60%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(1,333)	(1,333)
Total (USD underlying exposure - USD 4,062,928)					(12,725)	(12,725)

IRS: Interest Rate Swaps

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Investment Funds	82.76
Communications	13.09
Financials	9.67
Consumer Cyclical	9.34
Consumer Non-cyclical	9.69
Technology	3.52
Basic Materials	1.92
Industrial	1.19
Energy	0.75
Utilities	0.49
Diversified	0.00
Other Net Assets	3.71
	100.00

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

China Onshore Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	China		
31,600	China International Capital	815,306	0.10
	Hong Kong		
260,000	Shouzhong	603,674	0.10
Total Common Stocks (Shares)		1,215,982	0.20
BONDS			
	Australia		
USD 200,000	Commonwealth Bank of Australia 5.174% 14/9/2030	1,436,906	0.24
USD 250,000	National Australia Bank Ltd. 5.161% 14/1/2030	1,797,746	0.31
AUD 100,000	Westpac Banking Corp 5.351% 12/2/2030	474,675	0.08
		3,711,327	0.63
	Bermuda		
USD 200,000	China Oil & Gas 4.7% 30/6/2026	1,417,227	0.24
USD 200,000	RLGH Finance Bermuda Ltd 6.75% 2/7/2056	1,496,062	0.26
		2,913,289	0.49
	British Virgin Islands		
USD 500,000	Chang Development International 6.8% 25/6/2027	3,547,907	0.62
CNH 3,000,000	China Circle 2025 I Management Ltd 2.43% 4/9/2030	2,967,391	0.51
HKD 3,000,000	Deep Development 2025 Ltd 0.75% 29/5/2032	2,825,987	0.48
CNH 7,000,000	Huafa 2024 I 4% 30/6/2027	7,205,410	1.24
HKD 3,000,000	Link CB 4.8% 12/12/2027	2,822,813	0.48
USD 300,000	Nan Fung Treasury VI 6% 27/9/2025	1,527,594	0.26
USD 200,000	Oriental Capital 7% 29/9/2025	1,427,929	0.24
CNH 2,000,000	State Grid Overseas Investment BVI Ltd 2.4% 14/8/2045	1,976,467	0.34
USD 200,000	TFI Overseas Investment 4.25% 31/5/2026	1,401,066	0.24
		26,952,425	4.61
	Cayman Islands		
CNH 5,000,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.9% 28/11/2044	5,407,643	0.92
USD 200,000	China Hongqiao Group Ltd 7.05% 19/1/2029	1,477,066	0.26
CNH 1,000,000	China Mengniu Dairy Co Ltd 2.3% 30/7/2035	977,365	0.17
USD 200,000	CIFI 4.8% 17/5/2026***	146,124	0.02
USD 200,000	Greentown China Holdings Ltd 8.45% 24/2/2029	1,479,342	0.26
USD 400,000	IQIYI 5.5% 15/3/2028	2,856,324	0.48
USD 300,000	KWG 6.875% 10/11/2024***	168,612	0.03
USD 200,000	KWG 6% 14/8/2026***	96,181	0.02
USD 200,000	KWG 7.4% 13/1/2027***	96,181	0.02
USD 350,000	Logan 4.25% 17/9/2024***	177,666	0.03
USD 200,000	Logan 4.25% 12/7/2025***	101,526	0.02
USD 200,000	Logan 6.9% 9/6/2024***	96,115	0.02
USD 200,000	MINISO Group Holding Ltd 0.5% 14/1/2032	1,491,169	0.26
USD 800,000	MTR Corp CI Ltd 5.625% 24/9/2036	5,669,938	1.00
USD 355,000	Seazen Group Ltd 11.88% 26/8/2026	2,487,553	0.42
		22,974,308	3.90
	China		
CNY 10,000,000	Bank of China Ltd 1.78% 17/12/2028	9,961,255	1.69
CNY 10,000,000	Bank of Ningbo 3.87% 7/6/2031	10,161,210	1.72
CNY 10,000,000	Bank of Ningbo Co Ltd 2.18% 21/3/2036	9,943,349	1.69
CNY 1,000,000	Bangang Steel Rules 5% 29/6/2026	1,211,000	0.21
CNY 200,000	Caifong Securities Co Ltd 2% 19/12/2026	270,396	0.05
CNY 20,000,000	Chengdu Rail Transit 3.67% 15/3/2027	20,644,100	3.51
CNY 10,000,000	China Construction Bank 2.21% 8/7/2034	10,068,260	1.71
CNY 10,000,000	China Construction Bank Corp 3.34% 7/11/2027	10,543,456	1.79
CNY 10,000,000	China Gezhouba 3.02% 14/6/2026	10,102,300	1.72
CNY 2,500,000	China Government Bond 2.19% 25/9/2054	2,548,060	0.43
CNY 2,000,000	China Government Bond 2.67% 25/5/2054	2,197,629	0.38
CNY 10,000,000	China Merchants 2.8% 28/9/2026	10,010,160	1.70
CNY 10,000,000	China Merchants Expressway Network & Technology 2.65% 14/10/2025	10,010,000	1.70
CNY 20,000,000	China Merchants Finance Leasing 3.43% 22/6/2027	20,588,460	3.50
CNY 10,000,000	Contemporary Amperex Technology 2.9% 14/1/2027	10,019,692	1.70
CNY 10,000,000	DBS Bank China 4.7% 24/3/2031	10,158,775	1.72
CNY 500,000	Eve Energy Co Ltd 3.2% 24/5/2031	504,525	0.12
CNY 10,000,000	Fuzhou Metro Group Co Ltd 2.34% 29/8/2029	10,088,250	1.71
CNY 10,000,000	Fuzhou Metro Group Co Ltd 3.2% 17/9/2026	10,071,300	1.71
CNY 10,000,000	GF Securities Co Ltd 3.72% 5/6/2028	10,446,180	1.77
CNY 500,000	Great Wall Motor 1.5% 15/6/2027	500,820	0.10
CNY 10,000,000	Huadian New Energy 2.9% 7/9/2027	10,001,400	1.70
CNY 10,000,000	Huafa Securities Co Ltd 4.5% 29/1/2026	10,119,958	1.72
CNH 4,200,000	Industrial & Commercial Bank of China 2.88% 23/6/2027	4,269,276	0.72

***This security is in default, see Note 2(b)

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

China Onshore Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
CNY 10,000,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 1.76% 19/12/2026	9,952,471	1.69
CNY 10,000,000	Industrial Bank Co Ltd 2.5% 22/8/2034	10,164,580	1.73
CNY 600,000	Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank 0.7% 15/9/2028	598,413	0.11
CNY 10,000,000	Jiaxing Binhai Holding Group Co Ltd 2.95% 23/4/2026	10,049,886	1.71
CNY 250,000	LONGi Green Energy Technology 1.2% 5/1/2028	318,376	0.06
CNY 200,000	Luoshaka Precision Industry Co Ltd 1.8% 5/11/2026	248,478	0.04
CNY 10,000,000	Nanjing Metro Group Co Ltd 1.94% 22/1/2030	9,953,750	1.69
CNY 10,000,000	Ping An Bank Co Ltd 2.45% 16/11/2026	10,018,465	1.70
USD 200,000	Qingdao Jiaozhou Bay Development 7.9% 4/6/2027	1,461,215	0.25
CNY 1,200,000	Shanghai Pudong Development Bank 4% 28/10/2026	1,362,888	0.23
CNY 10,000,000	Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd 2.15% 19/12/2024	9,903,773	1.68
CNY 10,000,000	Shuibei Investments 3.6% 16/1/2028	10,038,918	1.71
CNY 10,000,000	Suyin Financial Leasing Co Ltd 1.97% 5/8/2027	10,016,250	1.70
CNY 10,000,000	Suzhou SND Group Co Ltd 1.75% 22/1/2028	9,946,250	1.69
CNY 10,000,000	Three Gorges Capital Holdings Co Ltd 2.22% 19/6/2027	10,070,628	1.71
USD 200,000	Tianfang 6.9% 5/9/2026	1,434,590	0.24
CNY 250,000	Tongwei 1.5% 24/2/2028	302,380	0.06
USD 300,000	Weifang Urban Construction & Development Investment 6% 30/8/2026	2,157,362	0.36
CNY 10,000,000	Yangzhou Transportation Industrial Group Co Ltd 2.91% 26/9/2028	10,008,800	1.70
USD 200,000	Yichang High-Tech Investment Development Co Ltd 6.5% 5/11/2027	1,438,837	0.24
CNH 1,000,000	Zhangzhou Yuanshan Development Co Ltd 6.6% 30/10/2028	1,010,448	0.17
CNY 600,000	Zhuhai CosMX Battery Co Ltd 1% 24/10/2028	763,344	0.13
CNH 1,000,000	Zibo City Asset Operation 5.8% 18/1/2027	1,015,575	0.17
CNH 1,000,000	Zoang Development Investment 7.5% 28/8/2026	1,016,509	0.17
		327,970,811	55.70
	Hong Kong		
USD 200,000	Far East Horizon 5.875% 5/3/2026	1,444,515	0.25
USD 200,000	GLP China 2.95% 29/3/2026	1,396,289	0.24
USD 400,000	Pingan Real Estate Capital 3.45% 29/7/2026	2,768,802	0.47
CNH 3,000,000	Swire Properties MTN Financing 3.4% 3/9/2029	3,074,266	0.52
CNH 3,000,000	Swire Properties MTN Financing Ltd 3.45% 22/7/2030	3,066,297	0.52
USD 200,000	Vanke Real Estate Hong Kong 3.5% 12/11/2029	1,066,667	0.18
USD 200,000	Xiaomi Best Time International 0% 17/12/2027	2,099,829	0.36
		14,890,679	2.53
	Indonesia		
USD 300,000	Bank Negara Indonesia Persero 3.75% 30/3/2026	2,126,676	0.36
	Japan		
USD 200,000	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd 6.2% 16/1/2035	1,460,963	0.25
USD 300,000	Meiji Yasuda Life Insurance Co 6.1% 11/6/2065	2,212,311	0.37
EUR 250,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 5.97% 19/6/2036	2,106,424	0.36
USD 200,000	Nippon Life Insurance Co 6.5% 30/4/2068	1,521,933	0.26
USD 200,000	Nomura Holdings Inc 7% 15/12/2030*	1,465,448	0.25
USD 200,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029	1,590,614	0.27
		10,376,793	1.76
	Jersey		
USD 200,000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 13/3/2026	1,479,015	0.25
USD 200,000	Goldman Sachs Finance International 0% 19/6/2027	1,798,758	0.31
		3,276,773	0.56
	Singapore		
USD 200,000	Continuum Energy Aura 9.5% 24/2/2027	1,470,327	0.25
CNH 1,000,000	Temasek Financial I Ltd 2.55% 30/7/2068	994,923	0.17
		2,465,250	0.42
	South Korea		
USD 325,000	Hanwha Life Insurance Co Ltd 9.3% 24/6/2068	2,413,308	0.41
	United Arab Emirates		
USD 200,000	Abiat Properties PJSC 6.625% 15/4/2068	1,484,680	0.25
	United Kingdom		
AUD 250,000	HSBC Holdings Plc 4.756% 29/8/2031	1,169,226	0.20
USD 300,000	HSBC Holdings Plc 5.48% 3/9/2036	2,173,318	0.37
AUD 250,000	HSBC Holdings Plc 5.642% 29/8/2036	1,171,932	0.20
USD 250,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029*	1,836,773	0.31
		6,351,248	1.08
	United States		
USD 200,000	JPMorgan Chase Financial Co LLC 0% 11/4/2028	1,414,827	0.24
Total Bonds		426,252,426	72.74

*All or a portion of this security represents a security on loan.

China Onshore Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CNH)	% of Net Assets
COMMERCIAL PAPER			
	China		
CNY 10,000,000	Air China Ltd 1.9% 18/11/2025	10,007,500	1.70
CNY 10,000,000	China Southern Air Holding Co Ltd 1.71% 27/03/2026	10,006,540	1.70
CNY 10,000,000	China Southern Airlines Co Ltd 1.61% 21/10/2025	10,000,775	1.70
CNY 10,000,000	China Tourism Group Corp Ltd 1.8% 21/2/2026	10,008,745	1.70
CNY 10,000,000	Jiangsu Communications Holding Co Ltd 1.61% 30/4/2026	9,994,830	1.69
Total Commercial Paper		50,018,390	8.49
CERTIFICATES OF DEPOSIT			
	China		
CNY 10,000,000	Bank of Hangzhou Co Ltd 0% 16/4/2026	9,896,214	1.68
CNY 10,000,000	Bank of Shanghai Co Ltd 0% 8/7/2025	9,857,315	1.67
CNY 10,000,000	China CITIC Bank Corp Ltd 0% 24/9/2025	9,906,255	1.68
CNY 10,000,000	China CITIC Bank Corp Ltd 0% 11/8/2026	9,829,946	1.67
CNY 10,000,000	China Everbright Bank Co Ltd 0% 15/6/2026	9,839,869	1.67
CNY 10,000,000	Ping An Bank Co Ltd 0% 21/4/2026	9,894,005	1.68
CNY 10,000,000	Shanghai Rural Commercial Bank Co Ltd 0% 21/1/2026	9,920,435	1.68
Total Certificates of Deposit		69,152,834	11.74
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		548,647,434	93.17
Other Transferable Securities			
CERTIFICATES OF DEPOSIT			
	China		
CNY 10,000,000	Bank of Jiangsu Co Ltd 0% 15/5/2026**	9,878,707	1.68
Total Certificates of Deposit		9,878,707	1.68
Total Other Transferable Securities		9,878,707	1.68
Total Portfolio		558,527,141	94.85
Other Net Assets		30,283,159	5.14
Total Net Assets (CNH)		588,810,300	100.00

**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CNH
CNH	86,193,849	USD	12,072,256	Bank of America	17/9/2025	294,222
CNH	28,826,048	USD	3,820,000	JP Morgan	17/9/2025	71,279
HKD	2,000,000	USD	255,998	Bank of America	17/9/2025	5,140
HKD	1,000,000	USD	128,391	Goldman Sachs	17/9/2025	2,051
USD	100,000	CNH	713,807	BNP Paribas	17/9/2025	(2,469)
USD	297,893	EUR	255,000	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(23,532)
USD	1,046,872	HKD	8,180,000	Goldman Sachs	17/9/2025	3,497
USD	300,000	CNH	2,567,949	Barclays	17/9/2025	(8,711)
USD	256,848	HKD	2,240,000	BNP Paribas	17/9/2025	(4,711)
USD	407,000	CNH	2,911,041	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(18,997)
USD	971,000	CNH	6,942,793	UBS	17/9/2025	(34,836)
USD	16,627	HKD	130,000	Bank of America	17/9/2025	(424)
USD	9,883	HKD	78,000	RBS	17/9/2025	(246)
USD	84,756	HKD	672,000	UBS	17/9/2025	(1,840)
USD	166,721	AUD	255,000	UBS	17/9/2025	(3,178)
USD	197,661	AUD	305,000	Bank of America	17/9/2025	(13,374)
USD	34,067	HKD	266,000	Barclays	17/9/2025	299
Net unrealised appreciation						172,497
EUR Hedged Share Class						
EUR	11,224	CNY	95,511	BNY Mellon	12/9/2025	(510)
Net unrealised depreciation						(510)
HKD Hedged Share Class						
HKD	2,333,777	CNY	2,109,918	BNY Mellon	12/9/2025	(6,410)
Net unrealised depreciation						(6,410)

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

China Onshore Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) CNH
USD Hedged Share Class						
USD	61,916,747	CNY	437,368,473	BNY Mellon	12/9/2025	(6,399,499)
Net unrealised depreciation						(6,399,499)
Total net unrealised depreciation						
CNH underlying exposure - CNH 473,812,203						(6,224,681)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure CNH	Unrealised appreciation/ (depreciation) CNH
5	HKD	Hang Seng China Enterprises Index	September 2025	2,053,629	(30,194)
23	USD	SGX FTSE China A50 Index	September 2025	2,456,399	6,276
(36)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	28,836,359	2,004
29	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	22,813,224	9,351
(30)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	44,562,332	13,359
55	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	42,667,749	(12,246)
Total				143,391,280	(11,426)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Circular Economy Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Australia		
1,081,706	Brambles	16,327,083	2.14
	Canada		
144,492	Waste Connections	26,549,752	3.09
	China		
490,080	Contemporary Amperex Technology	21,015,468	2.46
	Denmark		
180,377	Novonesis (Novozymes) B	11,502,368	1.34
109,362	Pandora	16,351,937	1.79
		28,854,305	3.13
	Finland		
418,250	UPM-Kymmene	11,949,138	1.39
	France		
686,806	Bureau Veritas*	21,025,788	2.46
127,829	Cie de Saint-Gobain	13,875,887	1.62
9,849	Hermes International	23,892,847	2.79
59,822	Nexans	9,176,279	1.07
102,886	Schneider Electric	25,351,329	2.96
		93,318,822	10.89
	Germany		
107,429	Beiersdorf	12,442,209	1.45
62,463	SAP	22,377,624	2.61
		34,819,733	4.06
	Ireland		
169,767	CRH	17,859,867	2.08
795,174	Smurfit WestRock	37,177,369	4.33
		55,016,856	6.41
	Japan		
38,100	Kayaba	14,354,387	1.70
	Luxembourg		
844,825	InPost*	12,311,631	1.44
	Netherlands		
6,388	ASML	4,768,186	0.56
	Spain		
431,565	Industria de Diseno Textil	21,456,670	2.50
	Switzerland		
268,049	Holcim	17,417,240	2.03
	Taiwan		
1,294,000	E Ink	11,019,164	1.28
	United Kingdom		
425,466	Coca-Cola Europacific Partners	38,021,227	4.43
823,227	Howden Joinery	9,347,869	1.09
439,552	RELX	20,468,468	2.39
1,148,402	Volution	9,837,903	1.15
		77,675,467	9.06
	United States		
126,493	AECOM	16,065,617	1.87
5,305	AutoZone	22,365,217	2.60
78,918	Badger Meter*	14,702,202	1.71
87,702	Broadcom	26,241,319	3.06
41,764	Ciltas	9,713,838	1.13
96,316	Copart	4,715,196	0.55
77,468	Ecolab	21,623,176	2.52
616,299	Graphic Packaging*	13,798,938	1.61
186,164	Iron Mountain	17,140,129	2.00
39,208	Kadant*	12,646,717	1.50
99,205	Microsoft	49,574,868	5.78
228,774	Owens Corning	34,938,368	4.07
241,379	Republic Services	56,333,344	6.57
47,926	Simpson Manufacturing Co., Inc.*	9,247,322	1.08
511,612	Tetra Tech*	18,829,644	2.21
184,490	TJX	25,273,288	2.96
180,302	Xylem	25,963,488	3.03
		378,461,443	44.12
Total Common Stocks (Shares)		825,256,554	96.21
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		825,256,554	96.21
Total Portfolio		825,256,554	96.22
Other Net Assets		32,464,569	3.78
Total Net Assets (USD)		857,721,092	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	259,721	USD	167,347	BNY Mellon	12/9/2025	1,849
USD	146,837	AUD	226,799	BNY Mellon	12/9/2025	(1,339)
Net unrealised appreciation						510

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Circular Economy Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CAD Hedged Share Class						
CAD	916,145	USD	669,580	BNY Mellon	12/9/2025	(1,519)
USD	13,947	CAD	19,622	BNY Mellon	12/9/2025	(39)
Net unrealised depreciation						(1,558)
CNH Hedged Share Class						
CNY	197,742	USD	27,711	BNY Mellon	12/9/2025	171
USD	846	CNY	4,944	BNY Mellon	12/9/2025	(4)
Net unrealised appreciation						167
EUR Hedged Share Class						
EUR	2,699,205	USD	3,154,616	BNY Mellon	12/9/2025	4,784
USD	161,716	EUR	131,644	BNY Mellon	12/9/2025	(22)
Net unrealised appreciation						4,762
GBP Hedged Share Class						
GBP	8,442,237	USD	8,816,316	BNY Mellon	12/9/2025	11,128
USD	228,410	GBP	169,144	BNY Mellon	12/9/2025	582
Net unrealised appreciation						11,677
HKD Hedged Share Class						
HKD	12,994,211	USD	1,668,684	BNY Mellon	12/9/2025	8,947
USD	442,825	HKD	3,422,846	BNY Mellon	12/9/2025	(2,162)
Net unrealised appreciation						6,785
JPY Hedged Share Class						
JPY	12,764,041,383	USD	86,799,417	BNY Mellon	12/9/2025	313,872
USD	5,241,886	JPY	800,314,197	BNY Mellon	12/9/2025	(7,997)
Net unrealised appreciation						305,875
NZD Hedged Share Class						
NZD	16,021	USD	9,804	BNY Mellon	12/9/2025	(55)
USD	114	NZD	186	BNY Mellon	12/9/2025	(1)
Net unrealised depreciation						(56)
SGD Hedged Share Class						
SGD	441,252	USD	344,256	BNY Mellon	12/9/2025	(647)
USD	8,278	SGD	10,624	BNY Mellon	12/9/2025	6
Net unrealised depreciation						(641)
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 103,918,709)						324,811

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industrial	46.39
Consumer Cyclical	16.69
Consumer Non-cyclical	13.87
Technology	12.01
Basic Materials	9.24
Financials	2.00
Other Net Assets	3.79
	100.00

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Climate Transition Multi-Asset Fund[4]

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
38,741	iShares Physical Gold ETC*	2,096,069	3.95
	Jersey		
598,525	Foresight Solar Fund	291,833	0.55
	United Kingdom		
656,004	Aquila European Renewables	329,314	0.62
706,820	Greencoat UK Wind	895,756	1.69
291,332	Gresham House Energy Storage Fund	236,232	0.44
811,877	Sdcl Energy Efficiency Income Trust	580,822	1.09
		2,041,874	3.84
Total Funds		4,429,776	8.34
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Australia		
71,162	Aurelia Metals Ltd	8,077	0.02
7,179	Austal	31,155	0.06
5,971	BHP	144,559	0.27
2,647	Capricorn Metals Ltd	15,176	0.03
10,440	Champion Iron	26,193	0.05
487	Commonwealth Bank of Australia	46,377	0.09
115	Computershare	3,751	0.01
8,284	Develop Global	18,155	0.03
5,696	Emerald Resources NL	12,060	0.02
3,941	Evolution Mining	19,017	0.04
7,279	Genesis Minerals Ltd	16,388	0.03
10,976	Gold Road Resources Ltd	20,591	0.04
11,829	Lynas Rare Earths	61,866	0.17
8,272	Northern Star Resources	87,570	0.16
8,972	Orica	110,188	0.21
12,489	Perseus Mining	26,443	0.05
16,956	Ramelius Resources	30,151	0.06
226	REA	31,724	0.06
9,833	Regis Resources	25,518	0.05
95,750	Resolute Mining Ltd	34,514	0.06
6,243	Sarina	27,366	0.05
2,466	Star Systems Ltd	5,739	0.01
1,966	Sonic Healthcare	26,463	0.05
22,246	South32	53,771	0.08
901	Transurban	7,356	0.01
83,501	Vault Minerals Ltd	25,339	0.05
24,434	West African Resources Ltd	41,505	0.08
15,489	Westgold Resources	29,837	0.06
7,762	Worley	63,773	0.12
		1,063,150	2.00
	Belgium		
515	Anheuser-Busch InBev	27,647	0.05
926	Elia	90,687	0.17
		118,334	0.22
	Bermuda		
68,000	Luye Pharma*	25,717	0.05
	Brazil		
12,600	Ambev	25,069	0.05
4,724	B3 - Brasil Bolsa Balcao	9,648	0.02
975	CPFL Energia	5,574	0.01
464	Embraer	5,760	0.01
1,752	Natura Cosmeticos SA	2,546	0.00
1,760	Petroleo Brasileiro	9,386	0.01
4,694	Ultrapar Participacoes SA	14,918	0.03
		71,026	0.13
	Canada		
969	Agnico Eagle Mines/Mines Agnico Eagle Limitee	116,648	0.22
1,018	Alamos Gold	25,997	0.05
410	ARC Resources	6,712	0.01
3,277	Ara Mining Corp	23,100	0.04
883	AtkinsRealis Group Inc	52,060	0.10
5,714	Aya Gold & Silver Inc*	46,327	0.09
8,636	B2Gold	30,459	0.06
3,279	Bunaes	59,461	0.11
2,866	Brano Mining	5,497	0.01
434	Brano Mining Corp	1,216	0.00
5,410	Cameco	229,602	0.43
373	Canadian National Railway	30,844	0.06
4,356	Centerra Gold	29,729	0.06
119	CGI	9,612	0.02
238	Dollarama	27,142	0.05
2,474	Dundee Precious Metals	38,345	0.07
1,237	Eldorado Gold	25,466	0.05
691	Empire	22,950	0.04
341	Enbridge	14,087	0.03
7,013	Endeavour Silver Corp*	35,840	0.07
3,765	Equinox Gold	27,571	0.05
24	Fairfax Financial	35,510	0.07
4,057	First Majestic Silver	31,225	0.06
10,283	Foran Mining	29,019	0.05
3,636	Foran Mining	4,768	0.01
681	Foran Mining	1,251	0.00
143	Fortis*	6,076	0.01
741	George Weston	40,601	0.08
49	GFL Environmental	2,070	0.00
211	Gildan Activewear	9,905	0.02
9,591	GoGold Resources Inc	14,005	0.03
697	Great-West Lifeco*	23,802	0.04
3,646	IAMGOLD	29,448	0.06
2,705	K92 Mining Inc	25,873	0.05
427	Kayers	17,338	0.03
3,529	Kinross Gold	61,772	0.12

*Investment in connected party fund, see further information in Note 10.
**All or a portion of this security represents a security on loan.

[Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.]
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Climate Transition Multi-Asset Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
1,940	Lindsay	64,179	0.12
957	Lundin Gold	33,744	0.06
302	Lundin Mining	2,977	0.00
5,944	MAG Silver	81,292	0.15
997	Manulife Financial	28,224	0.05
453	Methanex	13,868	0.03
9,312	New Gold Inc	34,304	0.06
1,490	NGEx Minerals Ltd	19,447	0.04
2,673	OceanaGold Corp	41,083	0.08
2,228	Orla Mining*	20,593	0.04
1,378	Pan American Silver	30,704	0.06
2,491	Sigma Lithium	14,089	0.03
6,453	Silvercorp Metals*	25,757	0.05
2,219	SSR Mining*	36,399	0.07
274	Stantec	25,823	0.05
239	Thomson Reuters	36,419	0.07
1,094	Torex Gold Resources	36,370	0.06
253	Waste Connections	46,804	0.08
2,426	Wesdome Gold Mines	29,998	0.06
405	Wheaton Precious Metals	33,953	0.06
159	WSP Global	27,965	0.05
		1,868,368	3.50
	Cayman Islands		
3,000	China Feihe	1,446	0.00
10,500	China Hongqiao	29,172	0.05
8,800	Chow Tai Fook Jewellery*	10,879	0.02
14,000	Geely Automobile	29,960	0.06
1,500	Innovent Biologics	15,937	0.03
3,200	JD Health International	22,051	0.04
5,500	JD Logistics	7,748	0.01
200	Li Auto	1,389	0.00
10,000	Sino Biopharmaceutical	13,366	0.02
1,600	Tencent	104,246	0.20
8,000	Wanguo Gold Group Ltd	26,528	0.05
1,300	XPeng	11,891	0.02
		276,207	0.52
	Chile		
681	Empresas Copec	4,366	0.01
2,998	Falabella	14,392	0.03
		18,758	0.04
	China		
100	Anhui Guging Distillery	2,059	0.00
400	Anker Innovations Technology	6,718	0.01
13,500	BYD	166,358	0.32
1,600	BYD	21,896	0.04
27,000	CGN Power	8,721	0.02
1,099	Contemporary Amperex Technology	260,896	0.49
9,000	CRRC	5,166	0.01
2,900	Dajin Heavy Industry	12,120	0.02
1,200	Fuyao Glass Industry	9,084	0.02
10,000	Hangzhan DMEGC Magnetics	22,731	0.04
6,500	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals	52,628	0.10
7,500	LONGi Green Energy Technology	15,467	0.03
300	Luzhou Laojiao	4,947	0.01
2,600	Ping An Insurance of China	15,447	0.03
115,300	Shanghai Electric	122,994	0.23
2,100	Sungrow Power Supply	25,174	0.05
2,300	Wuliangye Yibin	35,869	0.07
8,800	Yunnan Baiyao	60,938	0.12
5,600	Zhaojin Mining Industry Co. Ltd. 'H'	14,904	0.03
700	Zhejiang Leapmotor Technology Ltd., 144A	4,948	0.01
700	Zhuzhou CRRC Times Electric	3,048	0.01
		874,564	1.66
	Curacao		
262	Schlumberger	9,300	0.02
	Czech Republic		
208	CEZ	11,085	0.02
	Denmark		
1	AP Moller - Maersk	1,776	0.00
2	AP Moller - Maersk	3,529	0.01
60	DSV	9,466	0.02
131	Genmab	29,056	0.06
124	NKT A/S	10,175	0.02
798	Novo Nordisk	38,268	0.07
888	Novonesis (Novozymes) B	46,812	0.09
12,740	Vestas Wind Systems	219,507	0.41
		357,049	0.67
	Finland		
600	Fortum	8,119	0.02
3,245	Metso	35,887	0.07
3,314	Nokia	12,189	0.02
1,065	Wartsila	25,639	0.05
		82,707	0.16
	France		
1,398	Air Liquide	245,576	0.46
709	AXA	28,246	0.05
17	BNP Paribas	2,826	0.01
379	Bureau Veritas	9,916	0.02
41	Capgemini	9,016	0.01
2,773	Cie de Saint-Gobain	257,889	0.48
205	Cie Generale des Etablissements Michelin	6,361	0.01
391	Danone	27,918	0.05
4,665	Engie	81,928	0.16
20	Hermes International	42,080	0.08
21	Kering	4,842	0.01
39	L'Oreal	15,839	0.03
22	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	11,238	0.02
1,247	Natixis	163,607	0.31
274	Safran	78,172	0.15
363	Sanofi	29,962	0.06
606	Schneider Electric	128,109	0.24
24	Thales	5,462	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Climate Transition Multi-Asset Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
788	TotalEnergies	42,347	0.08
251	Veolia Environnement	7,063	0.01
96	Vinci	11,356	0.02
		1,206,462	2.27
	Germany		
44	adidas	7,403	0.01
77	Bayerische Motoren Werke	5,833	0.01
919	Deutsche Bank	27,492	0.05
236	Deutsche Post	8,218	0.02
2,525	Deutsche Telekom	79,083	0.15
1,218	E.ON	18,889	0.03
194	GEA	11,491	0.02
392	Heidelberg Materials	79,496	0.15
161	Henkel	11,955	0.02
122	Henkel	8,799	0.02
1,790	Infineon Technologies	63,208	0.12
48	Mantik	6,222	0.01
12	Rational	7,698	0.02
415	SAP	96,043	0.18
64	Scout24	7,300	0.01
331	Siemens	79,274	0.15
1,176	Siemens Energy	106,375	0.20
263	Vonovia	7,295	0.02
92	Zalando	2,214	0.01
		604,747	1.20
	Greece		
37,587	Piraeus Financial	248,826	0.47
	Hong Kong		
6,800	AIA	54,326	0.10
4,000	BOC Hong Kong	15,473	0.03
2,000	CLP	14,479	0.03
2,000	Lenovo	2,416	0.00
2,300	Link REIT	10,469	0.02
3,500	Sun Hung Kai Properties	35,217	0.07
1,000	Techtronic Industries	10,946	0.02
		143,322	0.27
	Indonesia		
89,500	Bank Rakyat Indonesia Persero	18,814	0.04
	Ireland		
448	Accenture	93,059	0.18
1,824	ABI	11,271	0.02
33	Aon	10,416	0.02
1,806	CRH	175,938	0.33
490	Eaton	147,828	0.28
778,288	Greencoat Renewables	563,480	1.06
367	James Hardie Industries	8,387	0.01
342	Johnson Controls International	31,469	0.06
2,161	Kingspan	143,382	0.27
1,098	Linde	440,814	0.83
1,487	Medtronic	116,095	0.22
897	nVent Electric	70,350	0.13
336	Pentair	31,398	0.06
1,727	Smurfit WestRock	70,069	0.13

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
59	STERIS	12,439	0.02
569	TE Connectivity Plc	104,303	0.20
209	Trane Technologies	75,242	0.14
		2,109,868	3.96
	Israel		
303	Bank Leumi Le-Israel	4,991	0.01
52	Elbit Systems	13,249	0.02
125	Nice	15,184	0.03
		33,414	0.06
	Italy		
1,668	Danieli & C Officine Meccaniche	67,137	0.13
21,103	Enel	166,714	0.31
575	Eni	8,796	0.02
13,187	Intesa Sanpaolo	70,643	0.13
82	Leonardo	4,012	0.01
3,066	Prysmian	230,239	0.43
		547,541	1.03
	Japan		
400	Ajinomoto Co Inc	9,269	0.02
400	Amada	4,360	0.01
500	Asahi	5,405	0.01
400	Bridgestone	15,434	0.03
300	Brother Industries	4,334	0.01
700	Canon	17,548	0.03
500	Casio Computer	3,508	0.01
400	Central Japan Railway	9,131	0.02
700	Citizen Watch	4,129	0.01
200	COMSYS	4,301	0.01
300	Dai Nippon Printing	4,294	0.01
300	Daiichi Life	2,112	0.00
700	Daiwa	4,664	0.01
500	Daiwa House Industry	15,151	0.03
300	Denbu	5,099	0.01
200	DIC	3,971	0.01
4,800	ENEOS	24,435	0.05
300	FANUC	7,186	0.01
200	Fast Retailing	53,462	0.10
200	Fuji Electric	10,680	0.02
500	Fujitsu	10,395	0.02
400	Hasaki	5,672	0.01
4,000	Hitachi	138,794	0.26
400	Hulic	3,681	0.01
3,300	Japan Post Bank	35,537	0.07
300	Japan Post Insurance	7,226	0.01
500	Kajima	12,793	0.02
1,100	Kansai Electric Power	15,179	0.02
400	Kao	15,537	0.03
400	Kawasaki Heavy Industries	20,959	0.04
1,500	Kawasaki Kisen Kaisha	19,655	0.04
1,000	KDDI	28,080	0.05
2,000	Komatsu	57,846	0.11
1,200	Konami	13,758	0.03
100	Kyushu Railway	2,369	0.00

[#] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Climate Transition Multi-Asset Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
300	Lixil	3,352	0.01
6,300	Mitsubishi Heavy Industries	108,952	0.26
3,800	Mitsubishi UFJ Financial*	49,277	0.09
500	Mitsui	9,879	0.02
700	Mitsui Fudosan	6,396	0.01
2,100	Mizuho Financial	58,954	0.11
500	MS&AD Insurance	9,972	0.02
1,400	Murata Manufacturing	19,894	0.04
300	NGK Insulators*	4,065	0.01
1,200	Nippon Yusen	37,033	0.07
200	Nishimatsu Construction	6,957	0.01
800	Nissui	4,569	0.01
3,700	Nomura	22,529	0.04
800	Nomura Real Estate	4,239	0.01
100	Nomura Research Institute	3,367	0.01
500	Obayashi	5,378	0.01
200	Obic	6,266	0.01
200	Otsuka	3,642	0.01
1,700	Panasonic	14,786	0.03
800	Rakuten	39,155	0.07
6,000	Renesas Electronics	60,413	0.10
1,000	Resona	8,653	0.02
400	Ricoh*	3,033	0.01
100	Seiorin	3,175	0.01
200	Seiko Epson	2,177	0.00
300	Sekisui Chemical	4,872	0.01
1,200	Sekisui House	23,248	0.04
1,300	Shin-Etsu Chemical	33,885	0.06
36,300	SoftBank	46,894	0.09
3,700	Sony	86,562	0.16
700	Sumitomo Forestry	6,852	0.01
1,000	Sumitomo Heavy Industries Ltd	18,953	0.03
1,300	Takeda Pharmaceutical	33,410	0.06
200	Tokyo Electron	23,408	0.04
200	Tokyo Tatemono	3,229	0.00
600	Tokyu Fudosan	4,154	0.01
300	Toyo Seikan	4,263	0.01
1,600	Toyota Motor	26,291	0.05
300	USS*	4,977	0.01
600	USS	9,190	0.01
900	ZOZO	3,978	0.01
		1,436,121	2.71
	Jersey		
63	Aptiv Plc	4,344	0.01
1,275	Experian	56,340	0.11
1,996	MAC Copper Ltd	20,648	0.04
		81,384	0.16
	Luxembourg		
2,909	ArcelorMittal	83,116	0.15
299	Tenaris	4,681	0.01
		87,797	0.16
	Malaysia		
15,700	Gamuda	17,044	0.03
13,600	Malayan Banking	27,300	0.05
16,900	QL Resources	14,053	0.03
		59,094	0.11
	Mexico		
3,055	Arca Continental	27,471	0.05
597	Coca-Cola Femsa	4,427	0.01
874	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	9,704	0.02
		41,602	0.08
	Netherlands		
95	ASML	61,009	0.12
193	Ferrovial	9,046	0.02
59	Heineken	4,032	0.01
1,429	ING Group	29,041	0.05
559	Koninklijke Ahold Delhaize	19,241	0.03
360	NN Group NV	21,132	0.04
469	NXP Semiconductors	95,767	0.18
199	STMicroelectronics	4,654	0.01
266	Universal Music	6,490	0.01
50	Wolters Kluwer	5,430	0.01
		255,852	0.48
	New Zealand		
2,596	Contact Energy	11,861	0.02
429	Xero	39,334	0.08
		51,195	0.10
	Norway		
696	Kongsberg Gruppen ASA	17,989	0.03
11,006	Norsk Hydro	64,082	0.12
127	Yara International	3,960	0.01
		86,731	0.16
	Peru		
1,640	Cia de Minas Buenaventura SAA, ADR	20,686	0.04
	Poland		
155	CD Projekt	9,221	0.02
	Singapore		
2,700	DBS	90,997	0.17
12,800	Singapore Telecommunications	36,796	0.07
		127,793	0.24
	South Africa		
33	Capitec Bank	5,749	0.01
839	FirstRand	2,933	0.01
247	Gold Fields	5,904	0.01
885	Gold Fields ADR	24,676	0.05
1,877	Harmony Gold Mining Co Ltd ADR	19,838	0.04
945	MTN Group	6,834	0.01
1,308	Shoprite	18,741	0.03
171	Valterra Platinum Ltd	6,671	0.01
		89,337	0.17
	South Korea		
19	Ammissadhu	1,334	0.00
2,919	Doosan Enerbility	110,719	0.21

*All or a portion of this security represents a security on loan.

PR unit name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Climate Transition Multi-Asset Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
23,712	Hanon Systems	61,970	0.10
45	Hanwha Ocean Co Ltd	3,107	0.00
1,055	Hanwha Solutions	20,079	0.04
864	Hanwha Systems	27,096	0.05
34	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	10,865	0.02
59	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	14,760	0.03
296	HMM	4,023	0.01
67	Hyundai Glovis	7,606	0.01
72	Hyundai Rotem	8,524	0.02
378	Kakao	14,551	0.03
161	KEPCO Engineering & Construction Co Inc	10,290	0.02
180	Kia	11,696	0.02
614	LG Chem	104,641	0.18
52	LG H&H	8,822	0.01
1,096	LG Uplus	10,027	0.02
2,259	LS Electric	392,362	0.74
36	Meritz Financial	2,866	0.01
239	NAVER	51,539	0.06
4	Samsung Biologics	2,466	0.01
595	SK Telecom	19,570	0.03
		865,846	1.63
	Spain		
4,452	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	68,806	0.13
2,447	Banco Santander	19,904	0.04
1,428	CaixaBank	12,118	0.02
28,831	EDP Renovaveis	265,304	0.54
383	Endesa	9,947	0.02
242	Industria de Diseno Textil	10,299	0.02
		410,378	0.77
	Sweden		
401	Alfa Laval	15,729	0.03
1,166	Atlas Copco	15,972	0.03
839	Atlas Copco	10,228	0.02
308	Boliden	9,068	0.02
4,137	Epiroc	74,147	0.14
8,358	Hexagon	80,087	0.15
259	Industrivarden	8,852	0.02
933	Investment AB Latour	20,373	0.04
263	Investor	8,933	0.01
474	Saab AB	23,071	0.04
3,244	Sandvik	70,291	0.13
190	Skanska AB	4,031	0.01
4,434	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	30,147	0.06
		368,878	0.69
	Switzerland		
2,057	ABB	116,829	0.22
1,893	ABB Ltd	109,397	0.21
120	Amrize Ltd	5,404	0.01
4,300	BeiGene Medicines, Ltd	67,972	0.13
146	Chubb	34,590	0.06
337	Coca-Cola HBC	14,609	0.03
565	DSM-Firmenich	29,663	0.06
12	Givaudan	43,438	0.08
1,018	Holcim	108,892	0.20
62	Kuehne + Nagel International	10,887	0.02
71	Logitech International	6,286	0.01
262	Nestle	21,157	0.04
917	Novartis	99,367	0.19
88	Roche	18,168	0.03
1,034	SGS	90,953	0.17
169	Sika	31,618	0.06
843	UBS	29,226	0.06
16	Zurich Insurance	9,998	0.02
		869,361	1.63
	Taiwan		
1,000	Advantech	9,810	0.02
3,000	ASE Technology	12,607	0.02
38,000	CDIB Corp Taiwan	21,302	0.04
19,000	Delta Electronics	376,429	0.71
21,232	E Sun Financial	19,894	0.04
3,000	Hon Hai Precision Industry	16,365	0.03
1,000	Lite-On Technology	3,434	0.01
9,000	Pou Chen	7,262	0.01
1,000	Quanta Computer	7,317	0.02
5,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	161,466	0.30
17,000	United Renewable Energy	6,608	0.01
4,000	Wiwynn	329,264	0.62
34,072	Yuanta Financial	30,871	0.06
		1,003,649	1.89
	Thailand		
10,000	Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'	5,469	0.01
3,800	Delta Electronics Thailand	15,077	0.03
10,500	Home Product Center	1,969	0.00
4,000	PTT Exploration & Production PCL	11,846	0.02
10,200	SCG Packaging PCL	4,614	0.01
34,900	Thai Union	30,652	0.06
		69,629	0.13
	Turkey		
3,220	Arastan Elektronik Sanayi Ve Ticaret*	12,404	0.02
2,833	Turkcell Iletism Hizmetleri	5,618	0.01
		18,023	0.03
	United Arab Emirates		
2,782	Abu Dhabi Islamic Bank	13,849	0.03
3,469	Emaar Development	11,937	0.02
		25,786	0.05
	United Kingdom		
83	Admiral	2,216	0.00
1,476	Anglo American Plc	39,768	0.07
599	Anglogold Ashanti	29,859	0.06
61	Anglogold Ashanti plc	3,833	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

PM unit name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Climate Transition Multi-Asset Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
896	Anheuser-Busch	22,337	0.04
564	AstraZeneca*	77,033	0.14
948	Auto Trader	9,002	0.01
6,240	Barclays	26,200	0.07
5,328	Centrica	9,900	0.02
752	Diageo*	17,814	0.03
957	Endeavour Mining	28,038	0.06
1,662	Fresnillo	34,455	0.06
5,574	Hochschild Mining	17,346	0.03
3,664	HSBC	40,157	0.08
396	Intertek	21,481	0.04
1,332	J Sainsbury*	4,621	0.01
2,736	Kingfisher	8,764	0.02
210	London Stock Exchange	22,317	0.04
3,654	Melrose Industries	24,991	0.06
19,092	National Grid	199,838	0.37
4,991	NatWest	29,210	0.06
44,210	Pan African Resources Plc	32,146	0.06
256	Pearson	2,947	0.01
4,518	QinetiQ	22,204	0.04
71	RELX	2,831	0.01
994	Rio Tinto	63,564	0.10
16,361	Rolls-Royce	226,641	0.42
269	Saga	3,373	0.01
9,258	Serco	23,491	0.04
814	Shell	25,742	0.05
124	Smiths	3,392	0.01
8,729	SSE	194,681	0.37
259	Standard Chartered	3,819	0.01
9,416	Tesco*	26,491	0.05
20,862	Vodafone	21,261	0.04
		1,316,599	2.47
	United States		
96	3M Co	12,975	0.02
1,137	AbbVie	203,997	0.38
404	Adobe	122,818	0.23
1,089	Advanced Micro Devices	152,864	0.29
406	AECOM	43,403	0.08
65	Agilent Technologies	6,876	0.01
136	Air Products and Chemicals	34,996	0.07
457	Airbnb	61,067	0.10
60	Akamai Technologies	5,414	0.01
120	Albemarle	8,868	0.02
176	Alcoa	4,922	0.01
153	Alliance	28,759	0.05
816	Alphabet	166,128	0.31
1,179	Alphabet	213,322	0.40
261	Amazon	21,484	0.04
157	American Electric Power	14,817	0.03
319	American Express	69,836	0.13
114	American Tower	18,828	0.04
23	Amgen	5,873	0.01
665	Analog Devices	144,083	0.27
7,935	Apple	1,401,998	2.64
485	Applied Materials	67,299	0.13
522	Arista Networks, Inc	37,551	0.07
10,246	Array Technologies	79,483	0.15
333	ASGN Inc	15,309	0.03
5,068	AT&T	126,668	0.24
66	Atlassian	10,130	0.02
132	Autodesk	35,571	0.07
167	Automatic Data Processing	45,065	0.08
90	Avon Enterprise	59,306	0.11
6,376	Bank of America	276,955	0.52
134	Bank of New York Mellon	12,129	0.02
204	Best Buy	12,966	0.02
205	BioMarin Pharmaceutical	10,150	0.02
270	Block	18,740	0.04
33	Boeing	169,059	0.30
128	Booz Allen Hamilton	11,932	0.02
1,801	Bristol-Myers Squibb	72,955	0.14
794	Broadcom	203,567	0.38
295	Cadence Design Systems	68,620	0.17
163	Capital One Financial	29,681	0.06
299	Cardinal Health	38,203	0.07
353	Caterpillar	129,085	0.24
422	Centene	19,429	0.02
115	Cigna	29,255	0.06
2,746	Cisco Systems	162,424	0.30
1,877	Citigroup	155,294	0.29
194	Citizens Financial	9,684	0.02
22	Cloudflare	3,919	0.01
2,196	Coca-Cola	129,158	0.24
3,249	Coeur Mining Inc	35,161	0.07
536	Cognizant Technology Solutions	33,137	0.06
1,596	Comcast	46,162	0.09
892	ConocoPhillips	75,688	0.14
336	Consolidated Edison	28,241	0.05
169	Constellation Energy	42,082	0.08
143	Crane Co	23,348	0.04
69	Cummins	17,140	0.03
75	CVS Health	4,668	0.01
545	Danaher	91,118	0.17
99	Deere	40,731	0.08
245	Dell Technologies	25,259	0.05
669	Delta Air Lines	35,512	0.07
840	Devon Energy	26,045	0.05
110	Dexcom	7,069	0.01
52	Dick's Sporting Goods	8,763	0.01
75	Digital Realty Trust	10,653	0.02
64	DocuSign	4,257	0.01
85	Dover	13,169	0.02
667	Duke Energy	90,972	0.17
260	DuPont de Nemours	17,338	0.03
706	Eaton	169,876	0.32
300	Edison International	14,444	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

PIK unit name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Climate Transition Multi-Asset Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
45	Elevance Health	11,623	0.02
459	Eli Lilly	288,809	0.54
636	Emerson Electric	107,068	0.20
32	Equifax	6,722	0.01
63	Equinix	38,866	0.07
746	Essex Mktd	73,483	0.14
341	FedEx	67,375	0.13
1,740	First Solar	294,326	0.55
439	Fiserv	61,326	0.10
102	Fiserserve Corp	7,536	0.01
696	Floor	24,434	0.05
3,171	Freeport-McMoRan	121,265	0.23
135	GE Vernova	71,698	0.14
851	General Electric	152,524	0.29
366	General Mnhrs	18,390	0.03
1,000	Gilead Sciences	96,517	0.18
252	GoDaddy	31,944	0.06
712	Graham Corp	29,370	0.06
284	Halliburton	5,539	0.01
400	Hartford Financial Services	45,551	0.09
4,451	Hecla Mining Co	31,236	0.06
894	Home Depot	312,262	0.59
552	Honeywell International	104,507	0.20
174	Hubbell	65,849	0.12
22	Humana	5,893	0.01
1,579	Huntington Bancshares	24,124	0.04
128	Illinois Tool Works	29,217	0.05
726	Ingersoll Rand	60,607	0.10
616	Intel	13,037	0.02
396	International Business Machines	82,938	0.16
168	Intuit	91,669	0.17
215	Intuitive Surgical	88,515	0.16
158	IQVIA	29,887	0.06
85	Iron Mountain	4,339	0.01
169	ITT Inc	24,829	0.05
1,468	Johnson & Johnson	221,448	0.42
406	KBR Inc	17,761	0.03
759	Keurig Dr Pepper	18,731	0.04
140	Keysight Technologies	20,993	0.04
2,711	Kimco Realty	52,173	0.10
235	KKR	29,240	0.06
45	KLA	33,719	0.06
697	Lam Research Corp	77,163	0.14
22	Leidos	3,425	0.01
149	Lincoln Electric Holdings, Inc	31,512	0.06
979	Lowe's	194,306	0.37
25	Lululemon Athletica	4,383	0.01
62	M&T Bank	8,984	0.02
117	Marathon Petroleum	18,118	0.03
149	Martin Marietta Materials	76,153	0.15
1,606	Marvell Technology	89,255	0.17
575	Masterard	291,681	0.56
130	McCormick	7,838	0.02
305	McDonald's	87,809	0.15
863	McEwan Inc*	8,208	0.01
28	McKesson	16,392	0.03
1,791	Merck	129,063	0.24
415	Meta Platforms	263,559	0.50
770	MetLife	53,706	0.10
4	Mettler-Toledo International	4,387	0.01
498	Micron Technology	51,168	0.10
3,341	Microsoft	1,446,166	2.72
20	Molina Healthcare	5,074	0.01
330	Molson Coors Beverage	14,539	0.03
59	Monolithic Power Systems	43,040	0.08
418	Monster Beverage	22,271	0.04
188	Moody's	72,545	0.14
462	Morgan Stanley	59,289	0.11
1,907	Mosaic	55,116	0.10
69	MSCI	33,671	0.06
51	Nahas	7,299	0.01
193	NetApp	19,479	0.04
92	Netflix	95,309	0.18
86	Neurocrine Biosciences	10,236	0.02
2,799	Newmont	176,024	0.33
171	News	4,322	0.01
6,557	NextEra Energy	406,607	0.77
5,097	NEXTracker Inc	257,187	0.56
999	NiSource	36,178	0.07
42	NRG Energy	5,268	0.01
669	Nucor	86,192	0.16
11,746	NVIDIA	1,756,809	3.31
1,518	ON Semiconductor	65,491	0.12
960	Oracle	187,602	0.35
239	Oshkosh Corp	29,011	0.05
1,867	Owens Corning	244,318	0.46
95	Packaging of America	17,862	0.03
45	Palantir Technologies	5,338	0.01
333	Palo Alto Networks	64,739	0.10
319	Parsons	21,971	0.04
224	PayPal	13,003	0.03
998	PepsiCo	126,534	0.24
6,220	Pfizer	110,803	0.21
88	Pinnacle West Capital	6,782	0.01
6,234	Planet Labs PBC	37,358	0.07
1,053	Procter & Gamble	210,132	0.40
93	Progressive	19,701	0.04
609	Prologis	59,138	0.11
72	Prudential Financial	6,762	0.03
237	Public Service Enterprise	16,787	0.03
695	QUALCOMM	123,658	0.23
119	Quanta Services	38,626	0.07
14	Regeneron Pharmaceuticals	8,960	0.01
501	Regions Financial	11,762	0.02
42	Reliance Steel & Aluminum	10,667	0.02
31	Republic Services	6,199	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

PM unit name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Climate Transition Multi-Asset Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
1,456	Rogers	90,223	0.18
667	RTX Corp	77,585	0.15
267	S&P Global	125,446	0.24
871	Salesforce	190,813	0.36
555	ServiceNow	122,717	0.23
25,202	Shoals Technologies	114,975	0.21
327	Silicon Laboratories	39,272	0.07
376	Simon Property	58,031	0.11
72	Snowflake	14,553	0.03
346	Southern*	27,386	0.05
393	Starbucks	30,117	0.06
260	Steel Dynamics	29,443	0.05
20	Strategy Inc	5,721	0.01
748	Synchrony Financial	49,087	0.09
200	Syncrona	193,868	0.19
71	Take-Two Interactive Software	14,244	0.03
224	Target	18,569	0.04
811	Tesla	268,113	0.50
496	Texas Instruments	84,546	0.16
226	Thermo Fisher Scientific	95,477	0.18
112	T-Mobile US	23,966	0.04
221	TransUnion	16,812	0.03
141	Travelers	32,818	0.06
265	Trimble	18,589	0.03
977	Truist Financial	39,268	0.07
30	Ulta Beauty	13,091	0.02
306	Union Pacific*	68,510	0.11
125	United Airlines	11,214	0.02
263	United Parcel Service	18,929	0.04
354	UnitedHealth	92,819	0.17
1,586	US Bancorp	58,565	0.11
125	Veeva Systems	29,434	0.06
191	Verisk Analytics	43,708	0.08
1,744	Verizon Communications	66,991	0.12
116	Vertex Pharmaceuticals	38,766	0.07
545	Vertiv	60,279	0.11
393	Visa	104,882	0.20
98	Vistra	16,022	0.03
384	Waste Management	70,311	0.13
2,094	Wells Fargo	147,643	0.28
48	WESCO International Inc	9,259	0.02
176	Westinghouse Air Brake Technologies	29,496	0.06
1,134	Williams	66,937	0.13
31	Williams-Sonoma	4,969	0.01
76	Workday	14,931	0.03
165	Xcel Energy	11,523	0.02
354	Yum China	13,550	0.03
285	Yum! Brands	35,642	0.07
41	Zillow	2,985	0.01
35	Zoetis	4,674	0.01
		18,662,511	35.14
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		36,890,313	67.14

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
BONDS			
	Australia		
AUD 442,000	Queensland Treasury Corp 4.5% 9/3/2033	246,498	0.47
	Austria		
EUR 200,000	Erste Bank 0.125% 17/5/2028	188,608	0.36
	Canada		
USD 590,000	CDP Financial 1% 26/5/2028	494,653	0.93
CAD 162,000	National Bank of Canada 1.534% 15/6/2026	112,227	0.21
CAD 374,000	Province of Quebec Canada 3.9% 22/11/2032	237,656	0.45
		844,536	1.59
	International		
USD 200,000	Arab Petroleum Investments 1.483% 6/10/2026	165,967	0.31
USD 442,000	Asian Development Bank 1.75% 14/9/2026	371,231	0.70
USD 496,000	Asian Development Bank 0.125% 26/9/2028	418,716	0.79
EUR 135,000	European Investment Bank 0.375% 15/5/2026	129,511	0.24
USD 165,000	European Investment Bank 0.625% 21/10/2027	152,648	0.29
USD 541,000	European Investment Bank 0.75% 25/9/2030	474,341	0.89
USD 336,000	European Investment Bank 0.875% 17/5/2030	292,947	0.55
EUR 909,000	European Investment Bank 1.25% 13/11/2026	901,399	1.70
USD 588,000	European Investment Bank 1.625% 9/10/2029	493,417	0.97
USD 993,000	European Investment Bank 2.125% 13/4/2026	841,243	1.58
EUR 254,000	European Investment Bank 2.5% 14/9/2032	251,557	0.47
USD 384,000	International Finance 2.125% 7/4/2026	325,347	0.61
		4,727,324	8.89
	Italy		
EUR 172,000	Generali 1.713% 30/6/2032	163,447	0.29
	Luxembourg		
USD 49	Ensemble Investment 5% 11/8/2028	314,325	0.59
	Slovenia		
EUR 367,000	Slovenia Government Bond 0.125% 1/7/2031	318,740	0.60
	South Korea		
USD 555,000	Kookmin Bank 2.5% 4/11/2030	490,102	0.91
	Spain		
EUR 244,000	Basque Government 0.25% 30/4/2031	212,383	0.40
EUR 127,000	Basque Government 0.95% 30/4/2030	117,177	0.22
EUR 125,000	Basque Government 1.125% 30/4/2029	114,462	0.21
		444,022	0.83

*All or a portion of this security represents a security on loan.

PR unit name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Climate Transition Multi-Asset Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	United Kingdom		
GBP 521,000	Paragon Treasury 2% 7/5/2036	257,078	0.48
Total Bonds		7,826,676	14.91
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		48,047,398	90.39
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	United States		
369	EuroPrise[1]	-	0.00
Total Common Stocks (Shares)		-	0.00

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
RIGHTS			
	United States		
7	ABIOMED INC (31/12/2049)[1]	13	0.00
Total Rights		13	0.00
Total Other Transferable Securities		13	0.00
Total Portfolio		48,047,378	90.39
Other Net Assets		5,111,341	9.62
Total Net Assets (EUR)		53,158,719	100.00

[1]Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
BRL	1,240,000	USD	1,270,651	Morgan Stanley	3/10/2025	42,549
BRL	2,820,000	USD	468,174	HSBC Bank	3/10/2025	8,419
EUR	240,000	AUD	440,000	HSBC Bank	3/10/2025	(699)
EUR	497,694	CAD	784,000	Standard Chartered Bank	3/10/2025	3,092
EUR	9,840,729	USD	11,606,000	JP Morgan	3/10/2025	16,377
EUR	2,166,467	GBP	1,900,000	Citibank	3/10/2025	28,882
EUR	2,251,846	USD	2,700,000	HSBC Bank	3/10/2025	(17,423)
EUR	783,794	USD	930,000	UBS	3/10/2025	(1,843)
JPY	134,000,000	EUR	782,589	HSBC Bank	3/10/2025	(113)
USD	848,000	EUR	727,948	UBS	3/10/2025	(7,948)
USD	2,749,001	THB	88,000,000	HSBC Bank	3/10/2025	(462)
Net unrealised appreciation						95,391
USD Hedged Share Class						
EUR	39	USD	46	BNY Mellon	12/9/2025	-
USD	6,433	EUR	4,841	BNY Mellon	12/9/2025	(6)
Net unrealised depreciation						(6)
Total net unrealised appreciation						
EUR underlying exposure - EUR 28,905,993						95,385

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
12	EUR	Euro Bund	September 2025	1,554,600	(18,600)
1	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2025	901,462	(5,117)
(54)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2025	2,441,820	(21,930)
39	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2025	2,107,380	101,124
9	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2025	1,885,546	1,607
42	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	4,046,420	7,672
(9)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	885,525	(83)
Total				14,817,569	63,673

[1]Unit name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Climate Transition Multi-Asset Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation EUR	Market Value EUR
IRS	USD 900,519	Fund receives default probability USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.42%	BNP Paribas	23/1/2055	7,309	7,309
IRS	USD 926,514	Fund receives default probability USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.355%	JP Morgan	4/12/2054	17,137	17,137
Total (EUR underlying exposure - EUR 1,534,626)					24,446	24,446

IRS: Inflation Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
6,231,000	Call	OTC BRL/JPY	Exchange Traded	BRL 27	4/11/2025	1,642	16,141
2,000,000	Call	OTC USD/JPY	Goldman Sachs	USD 136	1/3/2030	50,042	68,168
2,819,000	Call	OTC USD/JPY	Goldman Sachs	USD 157	23/6/2034	9,748	37,916
5,150,000	Put	OTC GBP/USD	Morgan Stanley	GBP 1.3	1/12/2026	(53,335)	40,480
4,796,000	Call	OTC USD/CNH	UBS	USD 7.15	30/12/2026	(19,901)	17,623
7	Call	Russell 2000 Index	Exchange Traded	USD 2,420	19/9/2025	3,448	22,793
9	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 6,175	17/10/2025	(8,236)	34,934
Total (EUR underlying exposure - EUR 5,414,715)						(13,292)	236,057

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
(6,231,000)	Call	OTC BRL/JPY	Deutsche Bank	BRL 29	4/11/2025	5,249	(1,557)
(5,150,000)	Put	OTC GBP/USD	Morgan Stanley	GBP 1.29	1/12/2025	34,407	(23,564)
(4,796,000)	Call	OTC USD/CNH	UBS	USD 7.35	30/12/2026	8,439	(2,969)
(7)	Call	Russell 2000 Index	Exchange Traded	USD 2,620	19/9/2025	(586)	(7,196)
(9)	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 6,300	17/10/2025	4,771	(17,737)
Total (EUR underlying exposure - EUR 2,032,965)						49,872	(53,021)

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Continental European Flexible Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Belgium		
1,008,744	KBC	101,830,368	1.81
831,164	UCB	165,609,427	2.96
		267,240,395	4.77
	Denmark		
429,126	Chemometec	29,913,146	0.53
699,523	DSV	132,769,641	2.37
594,819	Pandora	47,173,884	0.84
5,501,587	Vestas Wind Systems	60,351,359	1.08
		270,128,032	4.82
	Finland		
2,390,752	Kone	121,861,377	2.26
	France		
1,621,875	Cie de Saint-Gobain	159,341,169	3.02
49,882	Hermes International	104,961,729	1.87
9,304	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4,751,593	0.08
892,295	Safran	234,546,288	4.54
599,322	Schneider Electric	126,906,433	2.26
2,216,290	SPIE	108,670,085	1.94
422,186	Thales	96,027,516	1.70
		884,194,390	15.43
	Germany		
3,285,492	Commerzbank*	106,778,490	1.90
841,466	CTS Eventim	97,738,513	1.21
1,760,099	Daimler Truck*	71,283,969	1.27
229,023	Deutsche Boerse	57,438,994	1.03
3,988,226	Deutsche Telekom	124,911,301	2.23
21,108	Hypoport*	3,073,326	0.06
611,371	MTU Aero Engines	233,604,859	4.17
854,874	Nemetschek	101,346,107	1.80
822,512	SAP	144,765,165	2.58
1,324,383	Siemens Energy	119,457,543	2.13
909,757	Talanx AG	107,260,360	1.91
		1,137,358,518	20.29
	Ireland		
16,366,397	AIB	127,462,795	2.27
462,370	DPH	46,431,060	0.83
425,710	Linde	176,040,239	3.14
		349,934,094	6.24

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Italy		
10,810,514	Intesa Sanpaolo	57,911,923	1.03
4,576,233	UniCredit	301,711,042	5.38
		359,622,965	6.41
	Netherlands		
6,671,369	ABN AMRO Bank	163,810,748	2.92
159,900	Adyen	229,688,880	4.09
132,683	ASM International	54,970,567	0.98
1,294,975	BE Semiconductor Industries*	181,012,075	2.70
200,258	Ferrari	81,804,576	1.46
643,621	IMCD*	82,070,809	1.11
		742,562,462	13.26
	Norway		
4,866,081	Kongsberg Gruppen ASA	125,571,118	2.24
	Spain		
17,797,045	CaixaBank	101,029,967	2.69
	Sweden		
2,666,637	Saab AB	129,283,313	2.30
2,348,629	Tele2	35,288,846	0.63
5,804,701	Volvo	152,846,581	2.73
		317,388,742	5.66
	Switzerland		
1,138,114	Alcon	77,818,613	1.39
1,061,342	Amrize Ltd	47,346,409	0.84
44,709	Belimo	42,086,089	0.75
399,998	Cie Financiere Richemont	60,297,843	1.08
540,619	Galderma	81,366,482	1.45
12,581	Gategroup	1,897,074	0.14
1,061,342	Holcim	75,416,869	1.35
165,683	Lonza	100,960,593	1.80
215,827	Zurich Insurance	134,827,834	2.40
		627,997,801	11.20
	United Kingdom		
68,469,534	Lloyds Banking	63,629,469	1.13
3,948,369	RELX	157,468,225	2.81
		221,097,694	3.94
Total Common Stocks (Shares)		5,562,077,930	99.20
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		5,562,077,930	99.20
Total Portfolio		5,562,077,930	99.20
Other Net Assets		44,691,479	0.80
Total Net Assets (EUR)		5,606,769,409	100.00

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Continental European Flexible Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
GBP Hedged Share Class						
EUR	8,994,793	GBP	8,189,182	BNY Mellon	12/9/2025	15,214
GBP	247,795,669	EUR	280,779,725	BNY Mellon	12/9/2025	26,722
Net unrealised appreciation						41,936
USD Hedged Share Class						
EUR	19,716,878	USD	21,933,964	BNY Mellon	12/9/2025	8,951
USD	802,129,747	EUR	691,980,999	BNY Mellon	12/9/2025	(711,954)
Net unrealised depreciation						(691,703)
Total net unrealised depreciation						
(EUR underlying exposure - EUR 744,928,949)						(649,767)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
TRS	EUR 351,864	The Fund receives the total return on UniCredit SpA. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread of 45 basis points.	HSBC Bank	10/2/2026	(482,960)	19,951,893
TRS	EUR 12,239	The Fund receives the total return on ASM International NV. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread of 40 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	(72,210)	6,370,618
TRS	EUR 4,216,289	The Fund receives the total return on AIB Group PLC. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread of 40 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	(278,271)	29,291,046
Total (EUR underlying exposure - EUR 54,233,557)					(833,464)	54,233,557

TRS: Total Return Swaps

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industrial	33.78
Financials	24.47
Consumer Non-cyclical	14.55
Consumer Cyclical	11.65
Technology	9.06
Basic Materials	3.14
Communications	2.86
Energy	1.09
Other Net Assets	0.80
	100.00

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Developed Markets Sustainable Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Cayman Islands		
1,643	Tencent ADR	126,938	2.01
	Denmark		
2,746	Novo Nordisk	154,080	2.44
	France		
904	Air Liquide	186,737	2.96
319	EssilorLuxottica	97,067	1.54
		283,804	4.50
	Japan		
6,500	Sony	150,156	2.38
	Spain		
9,574	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	118,573	1.88
2,583	Industria de Diseno Textil	126,297	2.03
		244,870	3.91
	Sweden		
8,661	Assa Abloy	200,622	3.19
	United Kingdom		
1,183	AstraZeneca	166,380	2.64
3,866	RELX	195,841	2.90
		362,221	5.74
	United States		
1,288	Alphabet	271,974	4.31
1,142	Amazon.com	262,489	4.16
414	American Express	136,065	2.16
493	AMETEK	90,147	1.43
786	Apple	184,901	2.93
360	Applied Materials	105,462	2.49
1,013	Broadcom	303,100	4.80
2,623	Charles Schwab	251,021	3.98
1,376	Coca-Cola	94,448	1.50
1,470	Colgate-Palmolive	123,524	1.96
521	Equifax*	127,718	2.02
558	Hubbell	259,698	4.11
2,264	Ingersoll Rand	181,120	2.87
1,426	Intercontinental Exchange	262,718	4.16
443	Mastercard	262,261	4.15
947	Microsoft	478,055	7.58
268	Moody's	131,588	2.08
686	NVIDIA	119,879	1.90
2,186	Otis Worldwide	189,875	3.01
585	Salesforce	149,067	2.37
247	ServiceNow	228,223	3.62
251	Stryker	90,620	1.43
171	Thermo Fisher Scientific	84,310	1.34
695	UnitedHealth	181,458	2.88
1,218	Walmart	116,362	1.84
		4,728,475	74.93
Total Common Stocks (Shares)		6,253,288	99.09
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		6,253,288	99.09
Total Portfolio		6,253,288	99.09
Other Net Assets		57,571	0.91
Total Net Assets (USD)		6,310,859	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Technology	25.66
Consumer Non-cyclical	22.93
Financials	18.17
Industrial	14.60
Communications	10.48
Consumer Cyclical	6.29
Basic Materials	2.96
Other Net Assets	0.91
	100.00

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

次へ

Dynamic High Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
1,468,504	iShares MSCI USA Quality Dividend ESG UCITS ETF*	81,032,351	2.90
446,336	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF*	47,370,874	1.70
733,619	iShares USD Short Duration Bond UCITS ETF*	74,468,866	2.69
Total Funds		202,872,090	7.26
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Australia		
24,383	Atlas Arteria	84,728	0.00
93,707	Brambles	1,877,492	0.06
69,661	Coles	1,399,340	0.05
170,178	DigiCo Infrastructure REIT*	343,882	0.01
89,504	Goodman	2,004,480	0.07
146,863	Lendlease*	630,231	0.02
530,836	National Storage REIT	834,596	0.03
123,946	NEXTDC*	1,301,172	0.05
118,080	Origin Energy	872,081	0.04
93,755	Qantas Airways	388,447	0.01
91,515	Sonic Healthcare	496,439	0.02
274,750	Telstra	679,545	0.03
254,229	Transurban	2,251,812	0.08
		13,076,379	0.47
	Austria		
5,358	Erste Bank	308,344	0.02
2,076	Raiffeisen	91,097	0.00
7,922	Raiffeisen Bank International	262,384	0.01
4,510	Wienerberger AG	158,428	0.01
		1,020,253	0.04
	Belgium		
9,870	Etex	649,476	0.02
7,959	VGP	679,648	0.03
51,059	Warehouses De Pauw CVA	1,314,519	0.05
		2,642,642	0.10
	Bermuda		
28,190	Azelis Coating Systems	680,938	0.03
34,000	DK Infrastructure	227,630	0.01
		1,108,773	0.04
	Canada		
83,927	Bank of Nova Scotia	5,256,546	0.19
28,110	Barrick Mining Corp*	741,261	0.03
14,290	Canadian National Railway	1,360,331	0.05
4,597	Canadian Pacific Kansas City	361,147	0.01
3,576	Canadian Tire	443,792	0.01
26,893	Element Fleet Management	715,598	0.03
29,013	Emera	1,376,291	0.05
8,767	Enbridge	423,630	0.02
19,515	Magna International	654,144	0.03
11,765	Northland Power*	189,766	0.01
33,549	Nutrien	1,864,863	0.07
47,748	Pembina Pipeline	1,797,445	0.06
37,910	Power of Canada	1,590,732	0.06
21,114	Restaurant Brands International	1,335,395	0.05
10,360	South Bow Corp	284,382	0.01
36,906	TC Energy	1,811,626	0.07
15,565	Teck Resources*	668,216	0.02
241,913	TELUS	3,974,958	0.14
		25,179,191	0.91
	Cayman Islands		
42,419	Alibaba ADR	5,555,618	0.20
183,000	CK Asset	867,885	0.03
4,912	PDD ADR	691,208	0.02
363,000	Wharf Real Estate Investment	1,091,693	0.04
		8,206,184	0.29
	Curacao		
49,668	Schlumberger	1,838,226	0.07
	Denmark		
8,604	Coloplast	829,527	0.03
2,811	NKT A/S	269,211	0.01
136,123	Novo Nordisk	7,641,039	0.27
4,912	ROCKWOOL A/S 'B'	182,067	0.01
24,982	Tryg	631,321	0.02
		9,553,165	0.34
	Finland		
8,672	Elisa	519,171	0.02
23,271	Kone	1,463,518	0.05
5,647	Konecranes	468,572	0.02
38,585	Nordea Bank	584,573	0.02
7,292	Orion	579,539	0.02
		3,601,373	0.13
	France		
1,739	Aeroports de Paris*	228,116	0.01
19,313	Air Liquide	3,969,443	0.14
27,903	Alstom*	670,393	0.03
6,121	Arkema	436,825	0.02
89,914	AXA	4,185,363	0.15
12,166	BNP Paribas	1,083,458	0.04
12,425	Bouygues	531,591	0.02
8,946	Cie de Saint-Gobain	946,383	0.02
44,660	Cie Generale des Etablissements Michelin	1,624,177	0.06
71,314	Credit Agricole	1,293,347	0.05
8,594	Eiffage	894,303	0.03
7,076	FDJ UNITED	227,968	0.01
2,295	Legrand	349,339	0.01
1,810	Nexans	277,141	0.01
10,414	Rexel	337,872	0.01
85,579	Sanofi	8,474,387	0.30
11,397	SPIE	634,983	0.02
3,624	Teleperformance*	278,378	0.01

*Investment in connected party fund, see further information in Note 10.
*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
60,468	TotalEnergies	3,792,396	0.14
46,620	Veolia Environnement	1,531,037	0.06
42,627	Vinci	5,752,245	0.21
		37,036,100	1.34
	Germany		
10,251	Allianz	4,313,952	0.16
2,002	Aurubis	226,517	0.01
17,979	BASF	946,594	0.03
33,055	Bayer	1,079,790	0.04
3,962	Bilfinger	409,442	0.02
8,830	Brenntag	636,818	0.02
25,853	Commerzbank	980,591	0.04
27,899	Deutsche Bank	970,841	0.03
9,207	Deutsche Telekom	336,534	0.01
47,059	E.ON	699,589	0.03
12,836	Evonik Industries	246,109	0.01
8,083	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide*	415,967	0.02
5,315	FUCHS	145,250	0.01
8,778	GEA	529,760	0.02
2,561	Heidelberg Materials	606,131	0.02
17,329	Henkel	1,459,582	0.06
3,726	Henkel AG	284,193	0.01
8,375	Jungheinrich AG (Pref)	284,414	0.01
9,462	KION*	620,601	0.02
8,857	Knorr-Bremse	607,296	0.02
8,125	Siemens	1,431,083	0.06
8,762	Siemens Energy	624,462	0.04
18,081	TAG Immobilien	324,329	0.01
52,519	Vonovia	1,697,763	0.06
2,492	Vossloh AG*	247,486	0.01
		20,736,346	0.75
	Hong Kong		
258,000	BOC Hong Kong	1,164,710	0.04
414,000	Guangdong Investment	387,942	0.02
226,260	Link REIT	1,196,621	0.04
28,000	Swire Pacific	238,868	0.01
		2,988,139	0.11
	Ireland		
11,100	Accenture	2,984,355	0.10
27,979	Allegion	4,742,243	0.17
6,394	DCC	406,880	0.02
2,894	Eaton	816,818	0.03
1,980	ICON	351,018	0.01
8,065	Johnson Controls International	542,867	0.02
3,841	Kingspan	274,193	0.01
22,071	Medtronic	2,045,540	0.08
3,573	nVent Electric	321,037	0.01
1,873	Trane Technologies	786,941	0.03
2,385	Willis Towers Watson	772,511	0.03
		14,030,368	0.51
	Italy		
4,090	Buzzi	209,067	0.01
25,394	Enel	234,125	0.01
144,544	Eni	2,577,049	0.09
17,318	Infrastrutture Wireless Italiane	210,154	0.01
6,965	Interpump	427,711	0.01
168,155	Intesa Sanpaolo	1,176,369	0.04
30,734	Prysmian	718,797	0.03
9,929	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	474,368	0.02
19,844	UniCredit	1,434,539	0.05
		9,071,878	0.29
	Japan		
39,100	Bridgestone	1,767,567	0.07
14,200	Chubu Electric Power Co Inc	196,324	0.01
76,700	FUJIFILM	1,815,723	0.06
585,600	Honda Motor*	6,463,126	0.23
1,648	Invincible Investment*	638,973	0.03
39,000	Isuzu Motors	511,347	0.02
79,800	ITOCHU	4,522,746	0.16
5,500	Japan Airport Terminal	187,761	0.01
39,300	JFE	486,961	0.02
61,100	Komatsu	2,062,419	0.07
67,000	Kubota	773,929	0.03
16,000	Kyowa Kirin	276,341	0.01
27,600	Kyushu Electric Power	291,791	0.01
5,400	Lasertec	951,605	0.02
219,900	Mitsubishi	4,976,898	0.18
39,800	Mitsubishi Estate	853,782	0.03
98,100	Mitsui Fudosan	1,046,122	0.04
1,184	Mitsui Fudosan Logistics Park	882,152	0.03
113,000	Murata Manufacturing	1,841,948	0.07
12,200	Omron	310,468	0.01
688	Orix JREIT	690,257	0.02
11,200	Osaka Gas	322,243	0.01
15,800	Otsuka	326,599	0.01
36,200	Ricoh	320,297	0.01
10,600	SCSK	339,078	0.01
20,300	Seiko Epson*	257,926	0.01
25,600	Sekisui Chemical	465,151	0.02
49,500	Sekisui House	915,704	0.03
75,200	Sumitomo	2,042,702	0.07
84,700	Tokyo Fudosan	686,298	0.03
43,100	Toyota Tsusho	1,149,387	0.04
6,700	Trend Micro	461,188	0.02
11,600	West Japan Railway*	259,761	0.01
63,900	Yamaha Motor	462,919	0.02
15,600	Yokogawa Electric	405,877	0.01
		39,731,248	1.43
	Jersey		
275,700	Aptiv	2,388,940	0.09
11,310	Aptiv Plc	910,116	0.03
361,576	WPP*	1,930,566	0.07
		5,229,622	0.19

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Luxembourg		
13,009	ArcelorMittal	460,428	0.02
	Netherlands		
4,749	Aalberts	167,932	0.01
5,800	Airbus	2,051,813	0.07
4,198	Akzo Nobel*	290,826	0.01
11,726	ASR Nederland	771,649	0.02
5,410	BE Semiconductor Industries*	736,707	0.03
46,111	CNH Industrial	470,302	0.02
21,463	Ferrovial	1,174,518	0.04
44,978	ING Groep	1,068,990	0.04
11,590	JDE Peet's NV	422,286	0.02
62,892	Koninklijke Ahold Delhaize	2,526,391	0.09
1,102,166	Koninklijke KPN	5,251,990	0.19
54,666	Koninklijke Philips	1,508,821	0.06
15,849	Koninklijke Vopak	524,938	0.02
22,163	STMicroelectronics*	604,496	0.02
		15,972,902	0.63
	New Zealand		
115,581	Auckland International Airport	513,691	0.02
	Norway		
51,906	DNB Bank	1,634,583	0.06
47,849	Orkla	531,592	0.02
		2,166,165	0.08
	Singapore		
98,798	DBS	3,665,962	0.14
709,400	Keppel DC REIT	1,302,439	0.05
244,400	Oversea-Chinese Banking	3,162,528	0.11
115,000	Singapore Airlines	586,477	0.02
111,400	Singapore Technologies Engineering	466,120	0.03
92,100	United Overseas Bank	2,316,805	0.09
		12,140,410	0.44
	South Korea		
27,270	Kia	2,068,018	0.07
2,899	Samsung Electronics GDR	3,470,688	0.13
		5,538,706	0.20
	Spain		
2,920	Acciona*	466,493	0.02
12,121	ACS Actividades de Construccion y Servicios	917,810	0.03
79,242	Aena SME SA	2,286,584	0.08
214,926	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	3,876,098	0.14
364,229	Banco de Sabadell	1,367,457	0.05
118,629	Banco Santander	1,126,119	0.04
266,994	CaixaBank	2,634,293	0.09
53,347	Cellnex Telecom	1,895,774	0.07
21,222	Enagas	643,202	0.03
73,856	Industria de Diseno Textil	3,668,399	0.13
107,895	Merlin Properties Socimi	1,007,963	0.06
		20,922,188	0.74

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Sweden		
8,771	AddTech	310,283	0.01
46,866	Atlas Copco	749,070	0.03
10,927	Evolution	944,168	0.04
8,790	Indutrade	244,639	0.01
3,949	Lifco	19,538	0.00
64,915	Nibe Industrier	268,641	0.01
33,585	Sandvik AB	811,260	0.02
11,946	Skanska AB	296,958	0.01
23,815	SKF	605,902	0.02
185,380	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1,471,038	0.06
		5,410,488	0.20
	Switzerland		
35,196	Amrize Ltd	1,649,603	0.07
272	Belimo	256,815	0.01
909	Flughafen Zurich	277,796	0.01
2,693	Garmin	652,541	0.02
725	Geberit	531,102	0.02
5,779	Georg Fischer*	463,526	0.02
46,724	Holcim	3,911,594	0.16
38,592	Nestle	3,618,098	0.13
11,815	Roche	3,854,102	0.14
2,171	Roche	744,779	0.03
2,711	Sika	429,157	0.02
5,752	Swatch*	1,049,108	0.04
5,392	Zurich Insurance	3,931,089	0.14
		21,611,307	0.79
	Taiwan		
86,000	MediaTek	3,831,316	0.14
188,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	7,085,291	0.25
		10,916,607	0.39
	United Kingdom		
17,000	Admiral	652,298	0.03
21,617	Associated British Foods*	638,207	0.02
68,239	AstraZeneca	10,877,164	0.39
327,699	BAE Systems	7,793,969	0.28
468,958	BP PLC	2,744,507	0.10
78,936	British American Tobacco	4,275,331	0.16
141,352	Centrica	308,629	0.01
8,828	Croda International	298,937	0.01
146,886	Diageo	4,133,071	0.15
343,460	HSBC	4,393,328	0.16
18,301	IMI	564,004	0.02
10,771	Intertek	681,876	0.03
911,223	LondonMetric Property	2,268,600	0.08
66,380	National Grid	932,108	0.03
513,515	NatWest	3,488,945	0.13
46,367	Reckitt Benckiser	3,464,967	0.13
87,406	RELX	4,533,463	0.16
270,129	Rentokil Initial*	1,336,655	0.05
47,254	RS GROUP PLC	362,644	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
23,473	Severn Trent	817,931	0.03
134,973	Shell*	4,994,311	0.18
1,631,473	Taylor Wimpey	2,379,574	0.09
466,286	Tesco	2,604,480	0.09
626,769	Tritax Big Box REIT	1,161,404	0.04
64,733	Unilever	4,068,384	0.15
149,846	UNITE	1,417,891	0.06
44,677	United Utilities	693,546	0.03
12,021	Whitbread Plc	512,967	0.02
		72,566,692	2.62
	United States		
33,021	Agree Realty Corp (Reit)	2,396,894	0.09
3,265	Air Products and Chemicals	966,399	0.03
34,372	Alexandria Real Estate Equities	2,833,284	0.10
8,873	Alliant Energy	566,087	0.02
15,357	Alphabet	2,259,042	0.08
59,371	Alphabet	12,663,476	0.46
16,579	Amazon.com	3,640,833	0.13
6,880	Ameren	665,598	0.02
18,934	American Electric Power	1,877,727	0.07
69,763	American Healthcare REIT	2,971,904	0.11
11,589	American International	869,159	0.03
1,266	American Tower	277,082	0.01
167,963	Americold Realty Trust Inc (Reit)	2,450,434	0.09
33,694	Amphenol	3,696,892	0.13
7,540	Antero Resources	240,903	0.01
1,725	Apollo Global Management	238,952	0.01
24,380	Apple	6,668,849	0.25
34,009	Applied Materials	6,507,417	0.25
31,979	Assurant	7,013,479	0.26
17,276	AT&T	503,582	0.02
2,968	Atmos Energy	491,776	0.02
559	Automatic Data Processing	170,168	0.01
19,064	AvalonBay Communities	3,940,349	0.15
11,011	Avery Dennison	1,897,030	0.07
133,715	Baker Hughes	6,121,475	0.22
104,319	Bank of America	5,296,500	0.19
5,691	Bank of New York Mellon	501,197	0.02
96,405	Baxter International	2,367,707	0.09
10,294	Becton Dickinson	1,964,580	0.07
2,162	Blackstone	374,355	0.01
17,400	Bristol-Myers Squibb	821,454	0.03
37,906	Broadcom	11,341,854	0.41
223,756	Brookdale Senior Living Inc	1,722,814	0.06
11,676	Brown & Brown	1,154,588	0.04
5,993	BXP	426,259	0.01
16,382	Capital One Financial	3,708,985	0.13
28,711	Cardinal Health	4,295,596	0.16
62,886	CareTrust REIT	2,163,244	0.08
20,610	Carlyle	1,331,200	0.05
8,798	Carrier Global	579,766	0.02
2,653	Caterpillar	1,123,439	0.04
5,432	Cencora	1,575,763	0.06
9,475	Centene	275,268	0.01
28,226	CenterPoint Energy	1,060,169	0.04
45,394	Charles Schwab	4,344,206	0.16
743	Charter Communications	196,629	0.01
3,369	Chemara Energy	814,524	0.03
8,949	Chevron	1,439,936	0.06
929	Church & Dwight	85,560	0.00
775	Cintas	161,616	0.01
43,215	Cisco Systems	2,967,275	0.11
84,090	Citigroup	8,114,684	0.30
74,336	Citizens Financial	3,883,313	0.14
937	Clorox	93,833	0.00
66,142	CMS Energy	5,156,569	0.22
84,234	Coca-Cola	5,791,822	0.21
39,371	Cognizant Technology Solutions	2,840,618	0.10
55,214	Colgate-Palmolive	4,639,632	0.17
64,751	Comcast	2,184,995	0.08
377	Comerica	25,692	0.00
2,186	Conagra Brands	41,621	0.00
1,563	Constellation Energy	423,770	0.02
3,827	Copart	167,236	0.01
3,761	Costco Wholesale	3,666,574	0.13
22,735	Coterra Energy	565,416	0.02
76,998	Cousins Properties Inc (Reit)	2,259,691	0.08
15,406	Crown Castle	1,510,822	0.06
22,758	CSX	741,051	0.03
1,023	Cummins	409,261	0.01
52,777	CVS Health	2,391,082	0.09
462	DaVita	61,378	0.00
13,714	Digital Realty Trust	2,302,718	0.08
7,467	DigitalBridge Group Inc*	84,662	0.00
11,031	Dollar General	1,239,276	0.04
7,367	Dollar Tree	629,859	0.02
27,049	Dominion Energy*	1,521,567	0.06
5,632	Domino's Pizza	2,574,938	0.09
14,763	Duke Energy*	1,607,954	0.07
14,136	EastGroup Properties	2,593,168	0.09
6,838	Electronic Arts	1,317,658	0.05
5,917	Elevance Health	1,869,518	0.07
778	EMCOR	466,612	0.02
6,327	Emerson Electric	842,759	0.03
19,636	Entergy	1,641,932	0.06
2,676	EOG Resources	306,999	0.01
28,497	EPR Properties*	1,536,558	0.06
9,224	EQT	480,579	0.02
9,570	Equinix	7,545,094	0.27
51,610	Essential Properties Realty Trust*	1,606,103	0.06
7,699	Essential Utilities	313,548	0.01
8,361	Essex Property Trust	2,238,461	0.08
27,589	Evergy*	1,970,958	0.07

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
30,596	Exelon	1,327,744	0.04
4,740	Expand Energy Corp	399,676	0.01
23,069	Exxon Mobil	2,644,861	0.10
1,142	F5 Inc	359,707	0.01
702	Fair Isaac	155,039	0.01
12,233	Federal Realty Investment Trust	1,225,257	0.04
18,662	Fidelity National Financial	1,089,827	0.04
33,047	Fidelity National Information Services	2,329,230	0.08
1,886	Fifth Third Bancorp	86,718	0.00
1,257	First Citizens BancShares	2,536,025	0.09
1,453	First Horizon	32,998	0.00
42,493	FirstEnergy	1,853,976	0.07
67,472	Flagstar Financial Inc	865,566	0.03
11,279	Fortive	544,212	0.02
28,113	Fortune Brands Innovations	1,657,261	0.06
7,426	Freeport-McMoRan	331,422	0.01
2,384	GE Vernova	1,481,793	0.05
1,581	Generac	295,031	0.01
11,542	General Electric	3,155,929	0.11
1,426	General Mills	69,686	0.00
14,064	General Motors	820,212	0.03
2,322	Genuine Parts	325,823	0.01
7,446	Global Payments	663,631	0.02
22,955	Globe Life	3,204,493	0.11
625	Goldman Sachs	472,106	0.02
21,441	Halliburton	467,997	0.02
22,383	Hartford Financial Services	2,972,043	0.11
19,752	Hasbro	879,380	0.03
43,517	Healthcare Realty Trust Inc (Reit)	753,279	0.03
43,499	Hewlett Packard Enterprise	969,167	0.04
16,855	Home Depot	6,377,221	0.23
64,536	HP Inc	1,546,041	0.06
10,537	Hubbell	4,653,772	0.17
4,084	Huntington Bancshares	72,283	0.00
3,544	Incyte	297,518	0.01
28,168	Intercontinental Exchange	4,991,833	0.18
13,504	International Flavors & Fragrances	996,157	0.04
794	Intuit	529,122	0.02
6,261	Invitation Homes	163,564	0.01
32,452	Iron Mountain	2,988,314	0.11
970	J M Smucker	73,399	0.00
16,812	Jabil	3,465,262	0.13
15,254	Jack Henry & Associates	2,505,579	0.09
3,668	JPMorgan Chase	1,104,328	0.04
28,529	Keurig Dr Pepper	843,859	0.03
3,039	KeyCorp	56,907	0.00
8	Keysight Technologies	1,324	0.00
57,829	Kilroy Realty Corp (Reit)*	2,418,987	0.09
39,127	Kinder Morgan	972,539	0.04
8,316	Kinsale	271,149	0.01
2,050	KKR	287,533	0.01
702,736	Kosmos Energy	1,303,675	0.04
10,300	Kraft Heinz*	284,341	0.01
7,900	L3Harris Technologies Inc	2,200,462	0.08
2,492	Labcorp	690,058	0.02
16,873	Lamb Weston	992,312	0.03
4,636	Lear*	509,496	0.02
22,629	Leidos	4,111,680	0.15
47,938	LKQ	1,996,134	0.06
17,007	M&T Bank*	3,429,121	0.12
2,212	MasTec	404,588	0.02
3,564	Mastercard	2,109,924	0.08
2,437	McKesson	1,664,963	0.06
18,640	Meta Platforms	13,782,230	0.50
53,665	Microsoft	27,099,718	0.98
8,280	Middleby Corp/The	1,154,903	0.04
1,139	Molson Coors Beverage	67,640	0.00
4,192	Monolithic Power Systems	3,668,901	0.13
6,254	Moody's	3,189,668	0.12
3,815	Morgan Stanley	586,108	0.02
5,100	MSCI	2,904,501	0.10
19,150	NextEra Energy	1,366,609	0.05
3,797	NIKE	299,962	0.01
5,962	NiSource	421,839	0.01
4,615	Nordson Corp	1,041,193	0.04
1,627	Norfolk Southern	454,815	0.02
417	Northern Trust	54,677	0.00
996	Nucor	149,759	0.01
11,462	NVIDIA	2,002,964	0.07
33,430	Omnicom	2,622,418	0.09
21,494	Oracle	4,958,881	0.18
56,515	Otis Worldwide	5,758,378	0.21
532	Packaging of America	119,343	0.00
182,230	Paramount Group Inc (Reit)	1,303,660	0.05
8,081	Partnerre Ltd	1,851,904	0.07
19,864	Paychex	2,626,341	0.10
694	Paycom Software	157,011	0.01
103,542	PG&E	1,591,441	0.06
8,176	Pinnacle West Capital	726,349	0.03
16,276	Plains GP	313,601	0.01
1,127	PNC Financial Services	232,793	0.01
7,919	PPG Industries	886,298	0.03
13,560	PPL	468,908	0.02
15,336	Prologis	1,738,179	0.06
15,751	Public Service Enterprise	1,297,923	0.05
7,863	Public Storage	2,509,058	0.09
5,422	Pure Storage	430,663	0.01
5,154	QUALCOMM	827,164	0.03
2,238	Quanta Services	847,777	0.03
472	Quest Diagnostics	95,300	0.00
12,823	Ralliant Corp	551,389	0.02
6,783	Range Resources	231,830	0.01
2,615	Raymond James Financial	445,799	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
29,352	Regency Centers Corp (Reit)	2,127,873	0.08
2,571	Regions Financial	70,445	0.00
12,156	Republic Services	2,837,089	0.10
7,525	ResMed	2,062,861	0.07
19,826	Rexford Industrial Realty	821,278	0.03
387	Roper Technologies	204,738	0.01
7,466	RTX Corp	1,193,894	0.04
23,136	Salesforce	6,919,892	0.25
983	SBA Communications	203,432	0.01
58,590	Sealed Air*	1,264,115	0.04
23,879	Sempra	1,716,968	0.06
8,207	Sherwin-Williams	1,845,388	0.07
19,964	Simon Property	3,068,599	0.11
11,619	Smartstop Self Storage REIT Inc	1,900,612	0.07
22,508	Southern	2,066,301	0.07
3,609	Southern Copper	363,068	0.01
29,322	SS&C Technologies	2,099,390	0.10
62,846	STAG Industrial*	2,313,361	0.08
28,914	State Street	3,325,110	0.12
25,014	Sun Communities	2,995,852	0.10
2,880	Teradyne	344,592	0.01
26,549	The Campbell's Company	850,536	0.03
2,390	T-Mobile US	597,404	0.02
16,214	Tractor Supply	1,142,516	0.04
5,693	Truist Financial	170,312	0.01
26,694	Union Pacific	5,956,766	0.21
20,228	UnitedHealth	6,169,768	0.22
14,118	Universal Health Services	2,969,618	0.10
4,594	US Bancorp	224,691	0.01
507	Verisk Analytics	136,394	0.01
39,326	Verizon Communications	1,817,804	0.06
1,067	Vertex Pharmaceuticals	518,768	0.02
6,497	Vertiv	709,882	0.03
49,981	VICI Properties	1,669,357	0.06
1,000	Visa	349,720	0.02
18,544	Visa Financial	1,357,811	0.05
666	Vulcan Materials	190,486	0.01
62,804	Walmart	6,894,338	0.32
6,362	Walt Disney	815,046	0.03
1,362	Waste Management	307,036	0.01
5,113	WEC Energy	546,404	0.02
43,208	Wells Fargo	3,552,994	0.13
4,697	Welltower	820,150	0.03
3,210	WESCO International Inc	721,929	0.03
301	Western Alliance Bancorp	26,936	0.00
20,593	Western Digital	1,872,841	0.06
77,455	Williams	4,465,561	0.16
19,889	Xcel Energy	1,227,561	0.04
410	Zions Bancorp NA	23,736	0.00
		459,734,934	16.95
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		933,463,979	30.09

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS			
	Argentina		
USD 492,000	Telecom Argentina SA 9.25% 28/5/2033	505,530	0.02
USD 499,000	Vista Energy Argentina SAU 8.5% 10/6/2033	507,468	0.02
		1,012,998	0.04
	Armenia		
USD 430,000	Republic of Armenia International Bond 6.75% 12/9/2035	437,525	0.01
	Austria		
EUR 207,000	ams-OSRAM AG 10.5% 30/3/2029	256,498	0.01
USD 470,000	LD Celulose International GmbH 7.95% 26/1/2032*	493,772	0.02
EUR 662,000	Sappi Paper Holding GmbH 4.5% 15/3/2032*	687,919	0.02
		1,438,189	0.05
	Bahrain		
USD 476,000	Bahrain Government International Bond 5.45% 16/9/2032	460,416	0.02
	Barbados		
USD 670,000	Barbados Government International Bond 6% 26/6/2035	676,784	0.02
	Belgium		
EUR 600,000	KBC 3% 5/9/2029	782,867	0.03
	Benin		
USD 1,071,000	Benin Government International Bond 7.96% 13/2/2038*	1,084,061	0.04
	Bermuda		
USD 391,000	NCL Corp Ltd 6.75% 1/2/2032	403,144	0.01
USD 1,000,000	DNA Credit Funding 11 7.175% 19/7/2037	1,008,364	0.04
USD 2,000,000	RR 21 6.018% 15/1/2039	2,006,465	0.07
USD 3,000,000	RR 21 Ltd 5.718% 15/7/2039	3,013,397	0.11
USD 4,000,000	Symphony CLO 40 Ltd 5.97% 5/1/2036	4,041,031	0.14
USD 761,000	Valaris 8.375% 30/4/2030	813,433	0.03
USD 100,000	Viking Cruises 7% 15/2/2029	100,903	0.00
USD 818,000	Viking Cruises 9.125% 15/7/2031	879,654	0.03
USD 406,000	Weatherford International 8.625% 30/4/2030	415,751	0.02
		12,668,157	0.45
	Brazil		
USD 295,876	Samarco Mineracao 9.5% 30/6/2031*	294,401	0.01
USD 133,047	Samarco Mineracao SA 9.5% 30/6/2031*	132,961	0.00
		427,362	0.01
	Bulgaria		
USD 600,000	Bulgaria Government International Bond 5% 5/3/2037	599,800	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Cameroon		
USD 495,000	Republic of Cameroon International Bond 9.5% 31/10/2031	473,276	0.02
	Canada		
USD 5,400,000	1261229 BC Ltd 10% 15/4/2032	5,606,016	0.20
USD 207,000	AltaGas Ltd 7.2% 15/10/2054	210,278	0.01
USD 1,979,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	2,063,899	0.08
USD 15,000	Bausch Health 4.875% 1/6/2028	13,638	0.00
USD 1,250,000	Bausch Health 11% 30/9/2028	1,307,848	0.05
USD 317,000	Bombardier 7% 1/6/2032	331,400	0.01
USD 923,000	Bombardier 7.25% 1/7/2031*	974,325	0.03
USD 729,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030	786,701	0.03
USD 296,000	Bombardier Inc 6.75% 15/6/2033	308,373	0.01
USD 865,000	Brookfield Finance Inc 6.3% 15/1/2055	951,804	0.02
USD 357,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 4.875% 15/2/2030	309,171	0.01
USD 618,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 5% 15/6/2029	578,337	0.02
USD 71,000	Empire Communities 9.75% 1/5/2029	72,509	0.01
USD 205,000	Enbridge 7.2% 27/6/2054	213,636	0.01
USD 259,000	Enbridge 7.375% 15/3/2055	272,559	0.01
USD 281,000	Enerflex 9% 15/10/2027	288,972	0.01
USD 597,000	ERO Copper 6.5% 15/2/2030	496,860	0.02
USD 736,000	First Quantum Minerals 9.375% 1/3/2029	786,689	0.03
USD 200,000	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15/2/2034	201,760	0.00
USD 200,000	First Quantum Minerals Ltd 8% 1/3/2033	207,963	0.01
USD 120,000	Garda World Security 4.625% 15/2/2027	119,220	0.00
USD 94,000	Garda World Security 6% 1/6/2029	93,191	0.00
USD 348,000	Garda World Security 7.75% 15/2/2029	407,767	0.02
USD 1,917,000	Garda World Security 9.25% 1/8/2032	1,996,640	0.07
USD 2,298,000	Garda World Security Corp 8.375% 15/11/2032	2,502,651	0.09
USD 651,000	Great Canadian Gaming Corp., 144A 8.75% 15/11/2029	624,496	0.02
USD 1,799,000	Husky Injection Molding Systems / "Titan Co-Borrower" 9% 15/2/2029*	1,878,267	0.07
USD 460,000	Jones Deslauriers Insurance Management 8.5% 15/3/2030	507,017	0.02
USD 597,000	Jones Deslauriers Insurance Management 10.5% 15/12/2030	625,752	0.02
USD 278,000	New Gold Inc 6.875% 1/4/2032	289,648	0.01
USD 219,000	Northriver Midstream Finance 6.75% 15/7/2032	221,312	0.01
USD 278,000	Toronto-Dominion Bank 7.25% 31/7/2084	288,637	0.01
		26,126,208	0.91
	Cayman Islands		
USD 2,500,000	AB BSL CLO 3 Ltd 5.575% 20/4/2038	2,506,249	0.09
USD 526,000	ABRA Global Finance 14% 22/10/2029	465,588	0.02
USD 1,000,000	AGL CLO 11 5.629% 19/4/2034	1,001,914	0.04
USD 500,000	AGL CLO 11 7.729% 19/4/2034	502,618	0.02
USD 1,225,000	AGL CLO 12 6.187% 20/7/2034	1,230,258	0.04
USD 1,000,000	AGL CLO 12 7.437% 20/7/2034	1,004,252	0.04
USD 6,000,000	AGL CLO 35 Ltd 0.000% 21/1/2039	5,021,500	0.18
USD 3,000,000	AGL CLO 37 Ltd 0.982% 22/4/2038	3,008,610	0.11
USD 1,500,000	AGL Clo 40 Ltd 0.551% 22/7/2038	1,506,139	0.06
USD 1,800,000	AGL Clo 40 Ltd 6.081% 22/7/2038	1,810,218	0.06
USD 5,000,000	AGL CLO 42 Ltd 0.569% 22/7/2038	5,015,617	0.18
USD 3,000,000	AGL CLO 9 6.525% 20/4/2031	3,022,320	0.11
USD 3,000,000	AGL Core CLO 38 Ltd 5.852% 22/1/2038	3,011,490	0.11
USD 2,000,000	AGL Core CLO 8 Ltd 0.659% 20/1/2038	2,009,858	0.07
USD 2,800,000	AGL Core CLO 8 Ltd 5.926% 20/1/2038	2,814,525	0.09
USD 2,000,000	AIMCO CLO 23 Ltd 5.594% 20/4/2038	2,001,077	0.07
USD 2,000,000	AIMCO CLO 23 Ltd 6.694% 20/4/2038	2,020,918	0.07
USD 962,000	Al Rajhi Sukuk Ltd 5.25% 21/7/2030	975,261	0.04
USD 1,000,000	Apidos CLO XXXVIII 5.724% 22/10/2034	1,002,345	0.04
USD 2,526,181	ARES IT 2024-CRES 5.05% 17/5/2041	2,531,608	0.09
USD 3,870,000	ARES IT 2025-CRE10 Ltd 5.749% 17/7/2029	3,873,027	0.14
USD 110,000	Aporta Finance Ltd 7.25% 15/1/2031	113,414	0.00
USD 722,000	Aporta Finance Ltd 7.75% 15/4/2030*	757,897	0.03
USD 1,680,000	Barn Capital Credit CLO 2025-4 5.975% 20/10/2036	1,680,361	0.06
USD 3,800,000	Ballyrock CLO 2020-2 7.637% 20/10/2031	3,836,673	0.13
USD 3,500,000	Benefit Street Partners CLO XXVI 5.758% 20/7/2037	3,513,930	0.13
USD 1,000,000	Canyon Capital CLO 2016-1 6.479% 15/7/2031	1,001,038	0.04
USD 1,000,000	Canyon Capital CLO 2022-1 7.518% 15/4/2035	1,004,924	0.04

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 750,000	Carbone CLO 6.397% 20/1/2031	750,739	0.03
USD 890,000	CarVal CLO XI C Ltd 7.525% 20/10/2037	898,899	0.03
USD 276,000	Diamond Foreign Asset / Diamond Finance 8.5% 1/10/2030	291,748	0.01
USD 600,000	DP World Salaam 6% 1/10/2025	599,739	0.02
USD 3,000,000	Dryden 41 Senior Loan Fund 7.179% 15/4/2031	3,042,417	0.13
USD 1,000,000	Dryden 45 CLO 6.691% 18/7/2030	1,001,494	0.04
USD 500,000	Dryden 69 CLO 7.691% 19/7/2030	504,513	0.02
USD 460,000	Eaton Vance CLO 2014-1R 7.629% 15/7/2030	465,745	0.02
USD 1,000,000	Eaton Vance CLO 2015-1 6.487% 20/1/2030	1,000,368	0.04
USD 570,000	Fantasia 7.95% 5/7/2022***	11,400	0.00
USD 600,000	Fantasia 9.25% 28/7/2023***	18,000	0.00
USD 2,336,000	Fantasia 11.75% 17/4/2022***	35,040	0.00
USD 600,000	Fantasia 11.875% 1/6/2023***	12,000	0.00
USD 465,000	Fantasia 12.25% 18/10/2022***	9,000	0.00
USD 200,000	Fantasia 15% 18/12/2023***	4,000	0.00
USD 1,000,000	Flatiron CLO 20 7.654% 20/5/2036	1,008,158	0.04
USD 1,000,000	Galaxy XX CLO 6.537% 20/4/2031	1,001,031	0.04
USD 4,000,000	Galaxy XX CLO 7.187% 20/4/2031	4,025,591	0.14
USD 459,000	Global Aircraft Leasing 8.75% 1/9/2027*	463,308	0.02
USD 4,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 6.926% 20/4/2034	4,004,572	0.14
USD 2,000,000	Goldentree Loan Management US Clo 4 Ltd 5.296% 20/4/2035	2,000,294	0.07
USD 1,500,000	Goldentree Loan Management US Clo 9 Ltd 6.276% 20/4/2037	1,506,479	0.05
USD 1,000,000	Goldentree Loan Opportunities XII 7.487% 21/7/2030	1,006,374	0.04
USD 3,000,000	Golub Capital Partners 49 LP 5.632% 17/4/2036	3,010,887	0.11
USD 2,000,000	Golub Capital Partners CLO 62B 6.326% 20/4/2037	2,012,360	0.07
USD 2,000,000	Golub Capital Partners CLO 77 B Ltd 5.998% 25/1/2039	2,004,370	0.07
USD 2,500,000	Golub Capital Partners CLO 77 B Ltd 6.318% 25/1/2039	2,508,728	0.09
USD 2,000,000	Golub Capital Partners CLO 77 B Ltd 7.018% 25/1/2039	2,028,469	0.07
USD 1,500,000	Golub Capital Partners CLO 79B Ltd 5.972% 20/4/2038	1,501,383	0.05
USD 2,000,000	Golub Capital Partners CLO 79B Ltd 6.862% 20/4/2038	2,021,154	0.07
USD 604,000	IHS 6.25% 29/11/2028	597,360	0.02
USD 2,000,000	Invesco CLO 7.479% 15/7/2034	1,993,974	0.07
USD 3,000,000	Invesco CLO 2022-1 6.475% 20/4/2035	3,005,122	0.11
USD 99,934	LCM XXV 6.237% 20/7/2030	99,962	0.00
USD 480,000	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 10.875% 15/1/2031	509,573	0.02
USD 400,000	MAF Global 6.375% 29/3/2029	401,098	0.01
USD 541,000	Melco Resorts Finance 5.375% 4/12/2029	523,759	0.02
USD 200,000	Melco Resorts Finance 5.625% 17/7/2027	198,760	0.01
USD 200,000	Melco Resorts Finance 5.75% 21/7/2028*	198,845	0.00
USD 1,294,000	Melco Resorts Finance 7.625% 17/4/2032*	1,347,002	0.05
USD 2,815,000	MFV 2024-FL10 6.049% 19/8/2041	2,823,612	0.10
USD 200,000	MGM China 7.125% 26/6/2031	208,768	0.01
USD 3,000,000	MidOcean Credit CLO XI Ltd 7.229% 19/1/2036	3,022,598	0.11
USD 1,600,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 47 6.37% 19/4/2036	1,600,736	0.06
USD 1,640,000	Oaktree CLO 2024-28 Ltd 6.875% 20/4/2037	1,647,632	0.06
USD 5,000,000	Oaktree CLO 2024-28 6.275% 20/4/2037	5,014,901	0.18
USD 2,000,000	OCP CLO 2020-20 6.869% 18/4/2037	2,008,967	0.07
USD 1,250,000	OCP CLO 2020-20 6.279% 18/4/2037	1,257,205	0.05
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners 26 6.379% 15/7/2030	1,001,018	0.04
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners XVI 6.434% 17/7/2030	1,001,044	0.04
USD 2,000,000	OHA Credit Funding 2 Ltd 6.614% 20/7/2036	2,007,083	0.07
USD 500,000	OHA Loan Funding 2015-2 6.307% 23/6/2031	500,510	0.02
USD 2,250,000	Palmer Square CLO 2020-3 6.461% 15/11/2035	2,256,257	0.08
USD 2,500,000	Park Blue CLO 2022-1 Ltd 6.745% 20/10/2037	2,511,250	0.09
USD 1,000,000	Peace Park CLO 7.537% 20/10/2034	1,006,468	0.04
USD 2,000,000	Pikes Peak CLO 10 6.692% 22/1/2038	2,008,181	0.07
USD 2,000,000	Pikes Peak CLO 10 7.182% 22/1/2038	2,028,858	0.07
USD 1,000,000	Pikes Peak CLO 6 6.785% 19/5/2034	1,001,415	0.04
USD 1,250,000	Pikes Peak CLO 6 6.685% 19/5/2034	1,250,864	0.05
USD 1,800,000	PPM CLO 3 7.484% 17/4/2034	1,818,049	0.06
USD 1,250,000	PPM CLO 6 6.591% 19/10/2034	1,252,363	0.04
USD 1,250,000	PPM CLO 6 7.641% 19/10/2034	1,257,038	0.04

*All or a portion of this security represents a security on loan.
***This security is in default, see Note 2(b).

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,336,695	Prima Capital CRE Securitization 2018-VI 4% 24/8/2040	2,344,074	0.09
USD 1,000,000	Riserva CLO 7 6/41% 15/1/2034	997,368	0.04
USD 4,000,000	RR 5 Ltd 6.818% 15/7/2030	4,020,468	0.14
USD 626,000	Sabra International Finance Ltd 7.125% 15/10/2032	638,592	0.02
USD 2,000,000	Sculptor CLO XXIX Ltd 5.566% 27/4/2036	2,004,836	0.07
USD 2,000,000	Symphony CLO 43 Ltd 6.038% 15/4/2037	2,008,892	0.07
USD 645,000	Transocean 8% 1/2/2027	644,355	0.02
USD 373,000	Transocean 8.25% 15/5/2029	360,988	0.01
USD 41,000	Transocean 8.5% 15/05/2031	38,541	0.00
USD 91,000	Transocean 8.75% 15/02/2030	88,818	0.00
USD 69,867	Transocean Titan Financing 8.375% 1/2/2028	92,351	0.00
USD 1,575,000	Trinitas CLO XVIII Ltd 5.546% 25/1/2035	1,576,044	0.06
USD 4,350,000	Trinitas CLO XXIX 5.869% 23/1/2037	4,371,191	0.16
USD 470,000	Vale Overseas 8.4% 29/9/2064	469,774	0.02
USD 1,000,000	Warwick Capital CLO 6.075% 20/7/2037	1,002,800	0.04
USD 1,000,000	Wellington Management Clo 4 Ltd 6.029% 18/4/2038	1,001,005	0.04
USD 1,833,000	Wynn Macau 5.125% 15/12/2029*	1,462,218	0.05
USD 200,000	Wynn Macau 5.5% 15/1/2026	199,843	0.01
USD 892,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028	887,984	0.03
USD 499,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028	496,742	0.02
USD 460,000	Wynn Macau Ltd 5.75% 15/2/2034	462,478	0.01
		144,727,984	5.07
	Chile		
USD 392,000	AES Andes 6.3% 15/3/2029	407,193	0.01
USD 700,000	AES Andes 8.15% 10/6/2055	740,403	0.03
USD 245,000	Banco de Credito e Inversiones 6.75% 8/8/2029	256,713	0.01
USD 477,000	Banco del Estado de Chile 7.95% 2/5/2029	510,724	0.02
EUR 462,000	Chile Government International Bond 3.75% 14/1/2032	551,039	0.02
USD 693,000	Chile Government International Bond 4.34% 7/3/2042	778,473	0.03
USD 325,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 6.44% 26/1/2036	344,151	0.01
USD 350,000	Empresa Nacional del Petroleo 5.95% 30/7/2034	362,080	0.01
USD 1,034,672	WOM Chile Holdco SpA 6% 1/4/2032	998,488	0.04
USD 247,917	WOM Mobile SA 11% 1/4/2031	239,388	0.01
		5,188,649	0.18
	Colombia		
USD 466,000	Bancolombia 8.625% 24/12/2034	500,068	0.02
USD 467,000	Colombia Government International Bond 7.75% 7/11/2036	500,680	0.02
USD 737,000	Colombia Government International Bond 8% 20/4/2033*	790,432	0.03
USD 380,000	Colombia Government International Bond 8% 14/11/2035	409,900	0.01
USD 200,000	Colombia Government International Bond 8.75% 14/11/2053	211,960	0.01
USD 865,000	Ecopetrol 8.875% 13/1/2033	944,296	0.04
USD 680,000	SURA Asset Management SA 8.35% 13/05/2032	719,100	0.02
		4,067,812	0.15
	Costa Rica		
USD 330,000	Costa Rica Government International Bond 6.55% 3/4/2034	349,473	0.01
USD 486,000	Costa Rica Government International Bond 7.3% 13/11/2054	515,525	0.02
		864,998	0.03
	Cote d'Ivoire (Ivory Coast)		
EUR 1,013,000	Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031*	1,165,361	0.04
USD 321,000	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 3/3/2028	325,088	0.01
USD 568,000	Ivory Coast Government International Bond 8.075% 1/4/2036*	568,858	0.02
USD 288,000	Ivory Coast Government International Bond 8.25% 30/1/2037*	285,279	0.01
		2,352,586	0.08
	Czech Republic		
EUR 450,000	Ceskomoravska Group AS 5.25% 10/11/2031	543,553	0.02
	Denmark		
EUR 150,000	Orsted 5.125% 14/3/3024	179,218	0.01
EUR 1,081,000	SGL ApS 8.748% 22/4/2030*	1,283,847	0.05
EUR 100,000	SGL Group ApS 6.276% 24/2/2031	118,783	0.00
		1,581,848	0.06
	Dominican Republic		
USD 1,141,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030	1,106,408	0.04
	Dominican Republic International Bond 4.875%		
USD 821,000	23/9/2032	776,969	0.03
USD 900,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	913,950	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 494,000	Dominican Republic International Bond 6.95% 15/3/2037	516,814	0.02
USD 880,000	Dominican Republic International Bond 7.05% 3/2/2031	940,087	0.03
		4,283,626	0.15
	Egypt		
EUR 527,000	Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030	577,364	0.02
USD 600,000	Egypt Government International Bond 7.5% 16/2/2061	447,093	0.02
USD 1,076,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032	1,028,926	0.04
USD 830,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/1/2047	842,041	0.01
USD 488,000	Egypt Government International Bond 8.75% 4/2/2033	506,117	0.02
		3,001,650	0.11
	Finland		
EUR 317,000	Mehiläinen Yhtiöt Oy 5.125% 30/6/2032	376,969	0.01
EUR 100,000	Mehiläinen Yhtiöt Oy 5.406% 30/6/2032	117,678	0.01
		494,634	0.02
	France		
EUR 466,000	Affaires 6% 26/7/2029	557,740	0.02
EUR 200,000	Air France-KLM 5.75% 21/6/2030	239,245	0.01
EUR 832,000	Altice France 3.375% 15/1/2028	840,359	0.03
EUR 100,000	Altice France 4.125% 15/1/2029	102,882	0.00
EUR 116,000	Altice France 4.25% 15/10/2029	119,063	0.00
USD 261,000	Altice France 5.125% 15/1/2029	213,507	0.01
USD 1,800,000	Altice France 5.125% 15/7/2029	1,536,003	0.06
USD 200,000	Altice France 5.5% 15/10/2029	177,000	0.01
USD 590,000	Altice France 5.5% 15/10/2029	506,007	0.02
EUR 766,971	Atos SE 1% 18/12/2032	361,731	0.01
EUR 647,003	Atos SE 9% 18/12/2029	858,390	0.03
EUR 591,626	Atos SE, STEP Reg. 0.5% 18/12/2030	165,116	0.02
EUR 466,000	Bertrand Franchise Finance 5.771% 18/7/2030	560,761	0.02
EUR 200,000	Chrome SE 7.875% 31/5/2030	237,819	0.01
EUR 200,000	Chrome SE 7.875% 31/5/2030	239,550	0.01
USD 492,000	Constellium 3.75% 15/4/2029	466,583	0.02
EUR 400,000	Credit Agricole SA 5.875% 23/3/2035	470,321	0.02
EUR 1,200,000	Electricite de France 3.375% 15/6/2030	1,340,240	0.05
EUR 200,000	Electricite de France 5.625% 17/6/2032	245,085	0.01
GBP 400,000	Electricite de France SA 7.375% 17/6/2035	549,254	0.02
EUR 400,000	ELO SACA 2.875% 29/1/2026	464,217	0.02
EUR 100,000	Eutelsat 1.5% 13/10/2028	108,953	0.00
EUR 100,000	Eutelsat 2.25% 13/7/2027	114,824	0.00
EUR 420,000	Eutelsat SA 9.75% 13/4/2029	532,569	0.02
EUR 419,000	Forvia 5.5% 15/6/2031*	499,302	0.02
EUR 200,000	Goldstory 6.017% 1/2/2030	235,620	0.01
EUR 298,000	Goldstory 6.75% 1/2/2030	351,682	0.01
EUR 499,000	Kapla Holding SAS 5% 30/4/2031	590,190	0.02
EUR 515,000	Kapla Holding SAS 5.475% 31/7/2030	602,938	0.02
EUR 460,479	La Financiere Atalian 8.5% 30/6/2029	193,803	0.01
EUR 400,000	La Poste SA 5% 16/4/2031	466,108	0.02
EUR 311,000	Loxam SAS 4.25% 15/2/2031	360,798	0.01
EUR 200,000	Maya SAS/Paris France 5.375% 15/4/2030	239,517	0.01
EUR 1,136,000	Maya SAS/Paris France 8.875% 15/4/2031	1,405,809	0.06
USD 598,000	Maya SAS/Paris France 7% 15/4/2032	505,108	0.02
USD 1,254,000	Maya SAS/Paris France 8.5% 15/4/2031	1,351,568	0.05
EUR 400,000	New Immo Holding SA 3.25% 23/7/2027	467,952	0.02
EUR 300,000	New Immo Holding SA 4.875% 9/7/2029	349,589	0.01
EUR 100,000	New Immo Holding SA 5.875% 17/4/2028	119,261	0.00
EUR 378,000	Opal Bidco SAS 6.5% 31/3/2032	469,271	0.01
EUR 700,000	RCI Banque 5.5% 9/10/2034	859,472	0.03
EUR 500,000	RCI Banque SA 4.75% 24/9/2031	595,801	0.02
EUR 300,000	Tereos Finance Groupe I 4.75% 30/4/2027	362,296	0.01
EUR 416,000	Tereos Finance Groupe I 7.25% 15/4/2028	504,110	0.02
EUR 200,000	Worldline SA 5.5% 10/8/2030*	201,799	0.01
		22,245,573	0.80
	Gabon		
USD 1,077,000	Gabon Government International Bond 9.5% 18/2/2029	1,004,303	0.04
	Germany		
EUR 611,000	APCOA Group GmbH 6% 15/4/2031	726,518	0.03
EUR 800,000	Bayer 4.5% 25/3/2082	945,310	0.03
EUR 400,000	Bayer 7% 25/9/2083	509,721	0.02
EUR 200,000	BRANICKS 2.25% 22/9/2026	173,829	0.00
EUR 600,000	Commerzbank 6.5% 9/10/2029	748,686	0.03
EUR 440,575	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 5% 31/12/2027	495,384	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 400,000	Deutsche Bank 4.625% 30/10/2027	457,883	0.02
EUR 200,000	Deutsche Bank 6.125% 30/10/2029	252,958	0.01
EUR 200,000	Deutsche Bank AG 7.125% 30/10/2036	242,455	0.01
EUR 400,000	Deutsche Bank AG 7.375% 30/10/2037*	493,099	0.02
EUR 800,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 15/1/2055*	949,598	0.03
EUR 500,000	HT Troplast 9.375% 15/7/2029	613,664	0.02
EUR 806,722	IHO Verwaltungs 6.75% 15/6/2029	966,052	0.04
EUR 100,000	INEOS Styrolution Ludwigshafen 2.25% 16/1/2027	113,547	0.01
EUR 100,000	Mahle 2.375% 14/5/2028	112,734	0.00
EUR 691,000	Mahle 6.5% 2/5/2031*	780,285	0.02
EUR 946,000	Nidda Healthcare 7% 21/2/2030	1,153,809	0.04
EUR 304,420	PCF 4.75% 15/4/2029	262,280	0.01
EUR 609,000	Pinnacle Bidco 8.375% 1/7/2029	714,386	0.03
EUR 230,000	ProGroup 5.125% 15/4/2029*	270,009	0.01
EUR 196,000	ProGroup 5.375% 15/4/2031*	226,929	0.01
EUR 100,000	Schaeffler 3.375% 12/10/2028	114,752	0.00
EUR 100,000	Schaeffler 4.75% 14/8/2029	120,382	0.01
EUR 200,000	Schaeffler AG 4.25% 1/4/2028	237,703	0.01
EUR 200,000	Schaeffler AG 5.375% 1/4/2031	242,907	0.01
EUR 100,000	TAG Immobilien AG 0.625% 11/8/2031	125,176	0.00
EUR 100,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 4.968% 15/10/2032	117,564	0.00
EUR 777,776	Tele Columbus 10% 1/1/2029	950,936	0.02
EUR 509,000	TK Elevator Midco 4.375% 15/7/2027	592,564	0.02
EUR 236,000	TUI 5.875% 15/3/2029	286,924	0.01
EUR 360,000	TUI Cruises 6.25% 15/4/2029	439,591	0.02
EUR 300,000	TUI Cruises GmbH 5% 15/5/2030	358,573	0.01
EUR 268,000	WEPA Hygieneprodukte 5.625% 15/1/2031	308,757	0.01
EUR 300,000	ZF Finance 2.25% 3/5/2028	326,857	0.01
EUR 300,000	ZF Finance 2.75% 25/5/2027	340,017	0.01
EUR 300,000	ZF Finance 3.75% 3/5/2026	356,363	0.01
		10,834,824	0.58
	Greece		
EUR 400,000	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 4.25% 30/4/2036	470,204	0.02
EUR 887,000	Eurobank SA 4% 7/2/2035	1,037,761	0.04
EUR 448,000	National Bank of Greece 5.875% 28/6/2035	558,256	0.02
		2,066,221	0.08
	Guatemala		
USD 515,000	Guatemala Government Bond 6.25% 15/8/2036	524,208	0.02
USD 515,000	Guatemala Government Bond 6.6% 13/6/2036	539,849	0.02
USD 875,000	Guatemala Government Bond 7.05% 4/10/2032	953,755	0.03
		2,017,812	0.07
	Hungary		
USD 660,000	Hungary Government International Bond 5.25% 16/6/2029	674,365	0.02
EUR 786,000	Hungary Government International Bond 5.375% 12/9/2033	991,304	0.04
USD 332,000	Hungary Government International Bond 5.5% 26/3/2036	326,912	0.01
USD 512,000	Hungary Government International Bond 6.75% 23/9/2055	529,152	0.02
EUR 875,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6% 16/5/2029	1,106,063	0.04
USD 451,000	MVM Energetika Zrt 7.5% 9/6/2028	466,634	0.02
		4,094,472	0.15
	Indonesia		
USD 531,000	Freeport Indonesia 6.763% 14/4/2027	532,593	0.02
EUR 465,000	Indonesia Government International Bond 3.875% 15/1/2033	544,946	0.02
		1,077,539	0.04
	Ireland		
EUR 550,000	AIB Group Plc 6% 14/7/2031	647,163	0.02
USD 1,532,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 4% 1/9/2029	1,407,601	0.06
USD 266,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027	266,662	0.01
EUR 147,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 2.125% 15/8/2026	167,873	0.01
EUR 661,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 2.125% 15/8/2026	755,509	0.03
USD 922,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 4.125% 15/8/2026	883,691	0.03
EUR 160,000	Avoca Static CLO 1 DAC 4.324% 15/1/2035	188,155	0.01
EUR 220,000	Carval Euro CLO 9-C 0.788% 15/2/2037	242,068	0.01
EUR 230,000	Contego CLO XI DAC 6.226% 29/1/2038	271,762	0.01
EUR 100,000	Cuhulun Static CLO 2024-1 5.736% 15/11/2033	117,724	0.00
EUR 650,000	elvoon Finance DAC 5% 30/4/2031	773,037	0.03
EUR 550,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2021-1 6.626% 15/10/2034	650,064	0.02
EUR 412,000	Ruttar Treasury DAC 4% 4/6/2031	480,788	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 195,000	Fluffer Treasury DAC 8.125% 4/6/2031	264,823	0.01
EUR 188,000	Harvest CLO XXXI 5.639% 25/7/2037	221,290	0.01
EUR 230,000	Harley CLO XI DAC 5.126% 15/1/2036	272,590	0.01
USD 663,000	LGPR Senior Secured Financing 6.75% 15/10/2027	539,446	0.02
USD 436,000	Phoenix Aviation Capital Ltd 9.25% 15/7/2030	464,377	0.02
EUR 250,000	Providus CLO VI 5.229% 20/5/2034	295,394	0.01
EUR 160,000	Tacas Debt Capital Euro CLO 2024-1 5.641% 19/7/2036	175,710	0.01
EUR 350,000	Victory Street CLO I DAC 5.476% 15/1/2038	415,868	0.01
GBP 424,000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/3/2032	569,125	0.02
GBP 509,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III 4.875% 15/7/2028	669,874	0.02
USD 286,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV 5% 15/7/2028	279,277	0.01
		10,996,417	0.40
	Isle of Man		
USD 508,000	AngloGold Ashanti 3.75% 1/10/2030	480,161	0.02
	Italy		
EUR 221,000	A2A 5% 11/6/2029	267,217	0.01
EUR 687,000	Almaviva The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	814,760	0.03
EUR 425,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 4.375% 21/10/2036	503,436	0.02
EUR 239,000	Bubbles Bidco SPA 6.25% 30/9/2031	281,544	0.01
EUR 319,000	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30/9/2031	379,512	0.01
EUR 200,000	Cedacri Mergeco 8.681% 15/5/2028	236,543	0.01
EUR 644,000	Cedacri Mergeco 7.936% 15/5/2028	761,193	0.03
EUR 330,000	Doralfin Holdco SpA 6.625% 14/7/2032	395,380	0.01
EUR 117,000	Doralfin Holdco SpA 6.625% 14/7/2032	137,976	0.00
EUR 609,000	Duomo Bidco 6.151% 15/7/2031	719,077	0.03
USD 1,600,000	Eltelis Bidco S.a A Eltelis US LLC 7.5% 15/2/2032	1,640,176	0.07
EUR 373,000	Enel SpA 4.25% 14/1/2030	440,441	0.02
EUR 394,000	Engineering - Ingegneria Informatica - 11.125% 15/8/2028*	476,591	0.02
EUR 118,000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 8.625% 15/2/2030	140,196	0.01
EUR 529,000	Eni SpA 4.5% 21/1/2031	624,408	0.02
EUR 127,000	Fedrigoni SpA 6.98% 15/1/2030	143,603	0.00
EUR 424,000	Fedrigoni SpA 6.125% 15/6/2031	470,443	0.02
EUR 129,000	Fibar Misto 10.75% 15/6/2029	150,171	0.01
USD 400,000	Fibercop SpA 6% 30/9/2034	380,503	0.01
EUR 411,000	Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/6/2030	491,758	0.02
EUR 100,000	Fibercop SpA, Reg. S 6.125% 30/6/2032	119,308	0.00
EUR 368,000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 15/8/2027	434,009	0.02
EUR 944,000	IMA Industria Macchine Automatiche 5.75% 15/4/2029	1,114,871	0.04
EUR 460,000	Iris SpA/Gallarate 5.125% 15/12/2029	541,395	0.02
EUR 185,000	Italyum Regeneration Spa 5.75% 15/4/2030	222,045	0.01
EUR 300,000	Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/1/2031	359,305	0.01
EUR 491,000	Pachelbel Bidco 6.266% 17/5/2031*	531,537	0.02
EUR 344,000	Pachelbel Bidco 7.125% 17/5/2031	434,566	0.02
EUR 550,000	Prysmian SpA 5.25% 21/6/2030	668,977	0.02
EUR 587,000	TeamSystem 5.526% 31/7/2031	698,607	0.02
EUR 272,000	TeamSystem SpA 5.194% 1/7/2032	316,777	0.01
EUR 328,000	Terna - Rete Elettrica Nazionale 4.75% 11/1/2030	393,518	0.01
EUR 300,000	UnipolSai Assicurazioni 4.9% 23/5/2034	368,232	0.01
		15,823,983	0.57
	Jamaica		
USD 1,662,000	Digicel International Finance Ltd / Dil US LLC 8.625% 1/8/2032	1,699,398	0.06
	Japan		
EUR 462,000	Nissan Motor Co Ltd 5.25% 17/7/2029	544,068	0.02
EUR 186,000	Nissan Motor Co Ltd 6.375% 17/7/2030	226,626	0.01
USD 406,000	Nissan Motor Co Ltd 7.75% 17/7/2032	427,463	0.01
USD 617,000	Nissan Motor Co Ltd 8.125% 17/7/2035*	662,798	0.02
USD 1,055,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029*	1,177,839	0.04
EUR 334,000	SoftBank 5.875% 6/7/2032	399,013	0.01
EUR 200,000	SoftBank 6% 15/4/2030	240,141	0.01
EUR 100,000	SoftBank 5.375% 8/1/2029	120,441	0.00
EUR 822,000	SoftBank 5.75% 8/7/2032	986,618	0.04
EUR 186,000	SoftBank Group Corp 5.25% 10/10/2029	221,682	0.01
EUR 226,000	SoftBank Group Corp 5.875% 10/7/2031	274,928	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 131,000	SoftBank Group Corp 6.375% 10/7/2033	161,033	0.01
USD 515,000	SoftBank Group Corp 6.875% 10/7/2031	521,437	0.02
		5,932,575	0.21
	Jersey		
USD 2,500,000	AGL CLO 29 6.029% 21/1/2037	2,510,446	0.09
USD 5,000,000	Adagio CLO 29 6.018% 15/10/2036	5,022,499	0.18
USD 3,500,000	Adagio CLO 29 7.018% 15/10/2036	3,524,903	0.13
USD 3,000,000	Apidos CLO LXIII 5.875% 20/1/2038	3,003,090	0.11
USD 1,750,000	Apidos CLO LXIII 6.525% 20/1/2038	1,757,009	0.06
USD 2,000,000	Apidos CLO XL 7.218% 15/7/2037	2,016,321	0.07
USD 1,568,000	Ardonagh Finance 8.875% 15/2/2032	1,661,691	0.06
EUR 706,000	Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031*	857,594	0.03
USD 2,046,000	Ardonagh Finco 7.75% 15/2/2031	2,140,235	0.08
USD 200,000	Aston Martin Capital 10% 31/3/2029	194,752	0.01
GBP 603,000	Aston Martin Capital 10.375% 31/3/2029	788,829	0.03
USD 2,000,000	Barwin Street Partners CLO XXIX 6.498% 25/1/2038	2,001,797	0.07
USD 4,500,000	Barwin Street Partners CLO XXVII 6.698% 20/10/2037	4,710,488	0.17
USD 5,000,000	Barwin Street Partners CLO XXIX 6.098% 25/1/2038	5,017,739	0.18
USD 2,000,000	Barwin Street Partners CLO XXIX 6.618% 25/1/2038	2,003,920	0.07
USD 2,000,000	Boyce Park CLO 6.425% 21/4/2035	2,003,415	0.07
USD 1,000,000	CarVal CLO IX-C 6.226% 20/4/2037	1,012,441	0.04
USD 1,830,000	CarVal CLO VII-C 5.765% 20/7/2037	1,837,268	0.06
USD 2,500,000	GoldenTree Loan Management US CLO 16 Ltd 5.445% 20/1/2038	2,500,834	0.09
USD 5,000,000	Golub Capital Partners CLO 66(B) Ltd 5.768% 25/1/2038	5,025,450	0.18
USD 1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 55 6.662% 22/4/2038	1,006,422	0.04
USD 1,000,000	OCP CLO 2024-38 Ltd 7.125% 21/1/2038	1,013,977	0.04
USD 2,000,000	Pikes Peak CLO 11 Ltd 5.718% 25/7/2037	2,006,998	0.07
USD 5,000,000	Pikes Peak CLO 15 2023 6.8% 20/10/2036	5,017,151	0.18
USD 5,000,000	Pikes Peak CLO 15 2025 7.225% 20/10/2036	5,036,845	0.18
USD 7,500,000	Pikes Peak CLO 15 2023 6.775% 20/10/2036	7,510,991	0.26
USD 1,500,000	Silver Point CLO 1 Ltd 5.645% 20/1/2036	1,506,218	0.06
USD 5,000,000	Silver Point CLO 1 Ltd 6.025% 20/1/2036	5,016,361	0.11
USD 2,000,000	Silver Point CLO 1 Ltd 7.225% 20/1/2036	2,022,895	0.07
		77,536,463	2.81
	Jordan		
USD 479,000	Jordan Government International Bond 7.5% 13/1/2029	499,326	0.02
	Kazakhstan		
USD 590,000	KazMunayGas National Co JSC 6.76% 19/4/2047	622,398	0.02
	Kenya		
USD 613,000	Republic of Kenya Government International Bond 8.75% 16/5/2031	646,198	0.02
	Kuwait		
USD 529,000	EQUATE Petrochemical Co KSC 4.25% 3/11/2026	528,114	0.02
	Kyrgyz Republic		
USD 594,000	Kyrgyz Republic International Bond 7.75% 3/6/2030*	599,148	0.02
	Latvia		
USD 999,000	Latvia Government International Bond 5.125% 30/7/2034	1,022,582	0.04
	Luxembourg		
EUR 1,321,729	Adler Financing Sarl 8.25% 31/12/2029	1,536,250	0.06
EUR 367,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 5.375% 21/6/2030	443,244	0.02
USD 600,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 7% 21/5/2030	622,316	0.02
EUR 593,000	Alexandrite Lake Lux Holdings Sarl 6.75% 30/7/2030	689,599	0.02
USD 1,258,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	1,226,895	0.04
USD 433,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	418,268	0.02
GBP 601,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.875% 1/6/2028	789,125	0.03
EUR 421,000	Altice Financing 3% 15/1/2029	388,463	0.01
USD 223,000	Altice Financing 5% 15/1/2028	182,393	0.01
USD 269,000	Altice Financing 5.75% 15/8/2029	206,865	0.01
EUR 358,000	Aramark International Finance Sarl 4.375% 15/4/2033	367,499	0.01
EUR 1,048,000	Arrowtown Finance 7.125% 15/1/2030	1,278,717	0.06
GBP 100,000	Arrowtown Finance 8.625% 7/6/2029	137,512	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 200,000	Aroundtown SA 1.625% 15/4/2026	218,758	0.01
GBP 500,000	BMW European Value Retail SA 4% 15/11/2029*	590,683	0.01
GBP 720,000	BMW European Value Retail SA 6.5% 27/11/2031	967,033	0.04
GBP 123,000	Cidron Aida Finco Sarl 9.125% 27/10/2031	169,292	0.01
USD 320,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 9% 15/9/2029	334,976	0.01
EUR 333,000	ContourGlobal Power Holdings SA 5% 28/2/2030	398,199	0.01
USD 482,000	ContourGlobal Power Holdings SA 6.75% 28/2/2030	497,434	0.02
EUR 336,000	Cumetra Group Holdings Sarl 8.5% 15/5/2030	401,252	0.01
EUR 209,000	Cumetra Group Holdings Sarl 6.036% 15/5/2032	246,855	0.01
USD 1,536,000	Eagle Funding Luxco Sarl 5.5% 17/8/2030	1,563,398	0.06
EUR 948,000	Ephios Subco 3 7.875% 31/1/2031*	1,177,116	0.04
EUR 114,000	Essendi SA 5.375% 15/5/2030	137,112	0.00
EUR 175,000	Essendi SA 5.5% 15/11/2031	209,669	0.01
EUR 402,000	Essendi SA 5.625% 15/5/2032*	480,455	0.02
EUR 136,000	Essendi SA 5.788% 15/5/2032	160,482	0.00
EUR 316,000	Finnair Lux FinCo SARL 4.75% 1/9/2032	375,809	0.01
EUR 356,807	Garfunkelux Holdco 3 SA 9% 1/9/2029*	429,424	0.01
CHF 855,000	galenagroup Finance Luxembourg SA 3% 28/2/2027	1,043,209	0.04
EUR 400,000	Grand City Properties SA 1.5% 9/3/2026	464,366	0.02
USD 559,000	Greensaif Pipelines Bidco 5.883% 23/2/2036	580,129	0.02
USD 891,000	Greensaif Pipelines Bidco 6.103% 23/8/2042*	923,197	0.03
USD 654,000	Heriana Holdco 4.75% 15/5/2029	563,556	0.02
EUR 100,000	Heriana Midco 5.25% 15/5/2029	113,885	0.00
USD 462,000	IDN Trading Technologies 5.75% 15/5/2029	457,061	0.02
USD 200,000	IDN Trading Technologies 5.5% 30/5/2029	200,616	0.01
EUR 677,000	Kleopatra Finco 4.25% 1/3/2026	839,089	0.02
EUR 380,770	Kleopatra Finco Sarl 9% 1/9/2029*	93,541	0.00
EUR 138,000	Luna 1 6 Sarl 10.5% 1/7/2032	162,013	0.00
EUR 252,000	Luna 1 6 Sarl 10.5% 1/7/2032	302,374	0.01
EUR 150,000	Luna 2 6SARL 8.5% 1/7/2032	179,173	0.01
EUR 471,000	Luna 6 625% 15/11/2029	555,285	0.01
EUR 650,000	Mascin Pril Sarl 4% 15/11/2030	748,162	0.03
USD 594,760	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30/6/2031	606,455	0.02
EUR 437,000	Motion Finco 7.375% 15/6/2030*	464,159	0.02
USD 245,000	Nexa Resources SA 6.75% 9/4/2034*	259,254	0.01
USD 603,000	Raizen Fuels Finance 6.45% 5/3/2034	647,518	0.03
USD 250,000	Raizen Fuels Finance 6.95% 5/3/2064	268,360	0.01
EUR 153,585	Rossini 6.875% 31/12/2029	181,770	0.01
EUR 349,000	Rossini 6.75% 31/12/2029	430,738	0.02
EUR 125,000	SES SA 4.125% 24/6/2030	148,829	0.01
EUR 176,000	SES SA 4.875% 24/6/2033	211,463	0.01
USD 572,000	SK Invictus Intermediate II 5% 30/10/2029	562,943	0.02
USD 380,000	Shera International 7.25% 15/1/2031	387,136	0.02
USD 648,000	Shera International SA 7.25% 15/1/2031*	660,168	0.02
EUR 306,000	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15/2/2030	354,937	0.01
EUR 124,000	Summer BC Holdco B SARL 9.25% 15/2/2030	144,068	0.00
USD 618,000	Telecom Italia Capital 7.721% 4/6/2038	674,820	0.02
USD 200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	198,885	0.01
EUR 663,200	Titanium 21 Bondco Sarl 6.25% 14/1/2031	279,293	0.01
EUR 939,997	Vivion Investments Sarl 6.5% 31/8/2028	1,085,860	0.04
		31,766,958	1.11
	Marshall Islands		
USD 341,000	Danaos 8.5% 1/3/2028	348,526	0.01
	Mauritius		
USD 837,000	CA Magnum 5.375% 31/10/2026	832,426	0.03
USD 460,000	Diamond II 7.95% 28/7/2026	463,738	0.01
USD 200,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028	204,034	0.01
		1,500,198	0.05
	Mexico		
USD 500,000	Banco Mercantil del Norte 5.875% 24/1/2027	494,444	0.02
USD 585,000	Banco Mercantil del Norte SA 8.375% 29/5/2031	609,131	0.02
USD 244,000	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico 7.625% 11/2/2035	254,360	0.01
USD 445,000	Cemex SAB de CV 7.2% 10/6/2030	468,808	0.02
USD 729,000	Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2026	719,623	0.02
USD 215,000	Mexico Government International Bond 6.338% 4/5/2053	199,643	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 990,000	Mexico Government International Bond 6.34% 9/2/2036	1,027,125	0.04
USD 286,000	Mexico Government International Bond 6.4% 7/5/2054	268,839	0.01
USD 440,000	Mexico Government International Bond 6.625% 29/1/2038	462,100	0.01
USD 580,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.5% 13/5/2035	594,863	0.02
USD 880,000	Petroleos Mexicanos 5.95% 28/1/2031	828,125	0.03
USD 1,071,000	Petroleos Mexicanos 6.75% 2/6/2029	1,134,724	0.04
USD 987,000	Petroleos Mexicanos 7.5% 25/03/2026 7.5% 25/3/2026	980,831	0.04
USD 479,000	Trust Fibra Uno 7.7% 23/1/2032*	511,648	0.02
		6,833,281	0.31
	Montenegro		
EUR 448,000	Montenegro Government International Bond 2.875% 16/12/2027	512,381	0.02
	Morocco		
USD 292,000	Morocco Government International Bond 2.375% 15/12/2027	270,282	0.02
EUR 923,000	Morocco Government International Bond 4.75% 2/4/2035	1,101,703	0.04
USD 350,000	Morocco Government International Bond 5.95% 8/3/2028	362,217	0.01
USD 400,000	OCP 6.125% 23/6/2051	316,822	0.01
USD 764,000	OCP 7.5% 2/5/2054*	792,153	0.03
		2,946,271	0.11
	Netherlands		
EUR 699,000	Boels Topholding 5.75% 15/5/2030	798,063	0.03
EUR 388,000	Boels Topholding 6.25% 15/2/2029*	451,605	0.02
USD 825,000	Braskem Netherlands Finance BV 8% 15/10/2034	864,259	0.02
EUR 150,000	Cityvon Treasury BV 5.375% 9/7/2031	166,343	0.01
EUR 412,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	468,763	0.02
EUR 153,000	Dufry One BV 4.5% 23/5/2032	161,833	0.01
EUR 168,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	189,580	0.01
EUR 363,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	421,753	0.01
USD 556,000	Minejesa Capital BV 5.625% 10/8/2037	554,164	0.02
EUR 350,000	NN Group NV 5.75% 11/9/2034	412,041	0.01
EUR 364,000	OI European 6.25% 1/6/2029	435,161	0.02
EUR 304,000	OI European 6.25% 15/5/2028	364,983	0.01
USD 763,000	Prosus 4.027% 3/8/2050	523,609	0.02
USD 950,000	Sunrise FinCo I 4.875% 15/7/2031	959,438	0.03
EUR 100,000	Telefonica Europe 5.752% 15/1/2032	122,570	0.00
EUR 400,000	Telefonica Europe 6.135% 3/2/2030	506,926	0.02
EUR 420,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.875% 15/9/2031	591,869	0.02
USD 68,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3.15% 1/10/2026	66,725	0.00
USD 297,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 1/12/2032	274,462	0.01
EUR 108,000	Trivium Packaging Finance BV 8.625% 15/7/2030	127,864	0.00
USD 400,000	Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15/7/2030	425,288	0.02
USD 200,000	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/1/2031	214,121	0.01
USD 545,000	Vivo Mobo BV 3.375% 28/1/2027	511,403	0.02
EUR 100,000	Volkswagen International Finance NV 5.462% 15/11/2030	120,365	0.00
EUR 200,000	Volkswagen International Finance NV 5.994% 15/11/2033	242,903	0.01
EUR 299,000	VZ Vendor Financing II 2.875% 15/1/2029	324,099	0.01
EUR 423,000	Wintershall Dea Finance 2 BV 6.117% 8/6/2030	518,494	0.02
EUR 400,000	ZF Europe Finance 2.5% 23/10/2027	446,968	0.01
EUR 400,000	ZF Europe Finance BV 7% 12/6/2030*	478,161	0.02
EUR 157,000	Ziggo 2.875% 15/1/2030	174,208	0.01
USD 201,000	Ziggo Bond 5.125% 28/2/2030	177,734	0.01
		11,954,842	0.42
	Nigeria		
USD 500,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047	468,300	0.02
USD 239,000	Nigeria Government International Bond 8.375% 24/3/2029	248,159	0.01
USD 569,000	Nigeria Government International Bond 10.375% 9/12/2034	624,477	0.02
		1,341,866	0.05
	North Macedonia		
EUR 419,000	North Macedonia Government International Bond 6.96% 13/3/2027	511,348	0.02
	Norway		
EUR 462,000	Var Energi 7.862% 15/11/2083	578,868	0.02
	Oman		
USD 857,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048	922,763	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Panama		
USD 302,000	AES Panama Generation 4.375% 31/5/2030	279,561	0.01
USD 804,000	Carnival Corp 6.125% 15/2/2033	826,529	0.03
USD 767,000	Panama Government International Bond 6.4% 14/2/2035	773,101	0.03
USD 672,000	Panama Government International Bond 7.5% 1/3/2031	746,739	0.03
USD 422,000	Panama Government International Bond 8% 1/3/2038	479,332	0.02
		3,305,609	0.12
	Paraguay		
USD 461,000	Paraguay Government International Bond 2.739% 29/1/2033	402,245	0.02
USD 420,000	Paraguay Government International Bond 5.6% 13/3/2048	383,460	0.01
		785,705	0.03
	Peru		
USD 490,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 5.5% 6/5/2036	488,898	0.02
USD 642,000	Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032	524,514	0.02
USD 965,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	902,752	0.03
USD 641,000	Petroleos del Peru SA 4.75% 19/6/2032	521,991	0.02
USD 495,000	Pluspetrol Camisea SA / Pluspetrol Lote 56 6.24% 3/7/2036	518,904	0.02
USD 404,000	Volcan Cia Minera SAA 8.75% 24/1/2030*	416,038	0.02
		3,593,794	0.13
	Poland		
USD 467,000	ORLEN SA 6% 30/1/2035*	464,396	0.02
USD 244,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 4/10/2033	244,829	0.01
USD 774,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 4/4/2053	726,887	0.02
		1,436,112	0.05
	Portugal		
EUR 600,000	EDP 4.75% 29/5/2054	725,613	0.03
	Romania		
EUR 1,162,000	Romanian Government International Bond 2.124% 16/7/2031	1,152,686	0.04
USD 242,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027	244,519	0.01
EUR 412,000	Romanian Government International Bond 5.875% 11/7/2032	491,717	0.02
EUR 942,000	Romanian Government International Bond 6.25% 10/9/2034*	1,132,068	0.04
EUR 420,000	Romanian Government International Bond 6.75% 11/7/2039	500,822	0.02
		3,521,814	0.13
	Saudi Arabia		
USD 948,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	951,185	0.03
USD 929,000	Saudi Government International Bond 5% 18/1/2053	809,192	0.03
		1,760,382	0.06
	Serbia		
USD 581,000	Serbia International Bond 6% 12/6/2034	596,525	0.02
USD 467,000	Serbia International Bond 6.5% 26/9/2033	497,537	0.02
		1,093,062	0.04
	Singapore		
USD 260,000	Medco Cypress Tree Pte Ltd 8.625% 15/8/2030	266,260	0.01
USD 275,000	Medco Maple Tree 8.96% 27/4/2029*	289,438	0.01
USD 1,109,774	Modernland Overseas Pte Ltd 6% 30/4/2027	574,010	0.01
		929,698	0.03
	South Africa		
USD 595,000	Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/10/2046	420,218	0.01
USD 1,061,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/9/2049	807,957	0.03
USD 573,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 19/11/2036	577,647	0.02
USD 734,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.95% 19/11/2054	712,204	0.03
		2,518,026	0.09
	Spain		
EUR 300,000	Abanca Corp Bancaria SA 4.625% 11/12/2036	358,868	0.01
EUR 600,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4.875% 13/12/2030*	751,872	0.03
EUR 200,000	CaixaBank 5.875% 9/10/2027	242,468	0.01
EUR 600,000	CaixaBank 7.5% 16/1/2030	779,008	0.03
EUR 200,000	CaixaBank SA 6.25% 24/7/2032	240,704	0.01
EUR 206,000	Food Service Project 5.5% 21/1/2027	242,222	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 536,000	Grifols SA 7.125% 1/5/2030	559,954	0.02
EUR 1,867,000	Lorca Telecom Bondco 5.75% 30/4/2029	2,032,597	0.07
		5,306,488	0.19
	Sweden		
EUR 100,000	Heimstaden Bostad 1.125% 21/1/2026	118,069	0.00
EUR 372,000	Heimstaden Bostad 3.375% 15/1/2026	431,147	0.01
EUR 158,888	Intrum Investments And Financing AB 7.75% 11/9/2027*	169,700	0.01
EUR 436,337	Intrum Investments And Financing AB 7.75% 11/9/2028*	448,226	0.02
EUR 174,568	Intrum Investments And Financing AB 8% 15/9/2027	206,823	0.01
EUR 120,321	Intrum Investments And Financing AB 8% 15/9/2027	144,522	0.00
EUR 198,608	Intrum Investments And Financing AB 8.5% 11/9/2029*	201,363	0.01
EUR 198,000	Verisure 7.125% 1/2/2028	234,739	0.01
EUR 399,000	Verisure 9.25% 15/10/2027	468,888	0.02
		2,429,077	0.09
	Switzerland		
USD 675,000	UBS 7.75% 1/24/2033*	809,862	0.02
USD 468,000	UBS 9.25% 13/11/2028	510,803	0.02
USD 626,000	UBS 9.25% 13/11/2033	819,051	0.02
USD 317,000	UBS Group AG 4.375% 10/2/2031	284,997	0.01
USD 325,000	UBS Group AG 6.6% 5/8/2033	326,044	0.01
USD 775,000	UBS Group AG 6.85% 10/9/2029*	793,991	0.03
USD 275,000	UBS Group AG 7% 10/3/2036	279,857	0.01
USD 535,000	UBS Group AG 7% 5/2/2035	540,413	0.02
USD 315,000	UBS Group AG 7.125% 10/8/2034	321,438	0.01
		4,286,483	0.15
	Thailand		
USD 885,000	Bangkok Bank 5.3% 21/9/2028	905,543	0.03
	Trinidad and Tobago		
USD 1,018,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 6.4% 26/6/2034	1,019,394	0.04
	Turkey		
USD 478,000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 7.69% 24/1/2032	488,912	0.02
USD 980,000	Turkiye Government International Bond 7.125% 12/2/2032	1,004,500	0.04
USD 310,000	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi 9.25% 14/2/2029	328,424	0.01
		1,821,836	0.07
	Ukraine		
USD 15,758	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2030	7,367	0.00
USD 59,878	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2034	23,404	0.00
USD 49,756	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2035	25,749	0.00
USD 41,463	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2036	21,383	0.00
USD 173,064	Ukraine Government International Bond 4.15% 1/2/2029	112,089	0.01
USD 115,376	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2034	62,015	0.00
USD 202,851	VF Ukraine PAT via VFU Funding 9.625% 11/2/2027	194,459	0.01
USD 358,607	VF Ukraine PAT via VFU Funding 9.625% 11/2/2027	344,263	0.01
		791,209	0.03
	United Arab Emirates		
USD 280,000	Abu Dhabi Commercial Bank 8% 27/11/2028	297,128	0.01
USD 615,000	Alpha Star Holding IX Ltd 7% 26/8/2029*	629,669	0.02
USD 685,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 3.9% 9/9/2050	511,181	0.02
USD 473,000	MDGH GMTN RSC 4.375% 22/11/2033	462,875	0.02
		1,900,854	0.07
	United Kingdom		
EUR 768,600	Allwyn Entertainment Financing UK 7.25% 30/4/2030	900,814	0.03
EUR 868,000	Ardagh Finco 6.625% 15/7/2029	1,068,718	0.04
USD 546,000	Avianca Midco 2 Plc 9% 1/12/2028	535,884	0.02
USD 1,025,000	Barclays 9.625% 15/12/2029	1,152,288	0.04
USD 200,000	Barclays Plc 7.625% 15/3/2035	209,122	0.01
EUR 221,000	BCP V Modular Services Finance II 4.75% 30/11/2028	243,160	0.01
GBP 211,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028	242,885	0.01
EUR 749,000	BCP V Modular Services Finance II Plc 8.5% 15/7/2031	820,431	0.03
EUR 162,000	BCP V Modular Services Finance PLC 9.75% 30/11/2029	188,674	0.01
GBP 401,000	Bellis Acquisition 8.125% 14/5/2030	775,991	0.03
EUR 279,000	Bellis Acquisition Co Plc 8% 1/7/2031	329,477	0.01
GBP 324,000	Bracken MidCo1 Plc 6.75% 1/11/2027	435,822	0.01
GBP 722,000	British Telecommunications 8.375% 20/12/2083	1,047,662	0.04
EUR 608,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 6.625% 15/2/2032	741,884	0.03
EUR 650,000	Carnival Plc 4.125% 15/7/2031	691,767	0.02
GBP 758,000	CD&R Firefly Bidco 8.625% 30/4/2029*	1,045,868	0.04
GBP 363,000	Deuce Finco 5.5% 15/6/2027	475,797	0.02
EUR 231,000	EC Finance 3.25% 15/10/2026	265,213	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 779,000	Edge Finco Plc 8.125% 15/8/2031	1,116,527	0.04
USD 492,000	eG Global Finance 12% 30/11/2028	543,809	0.02
GBP 494,000	Gatwick Airport Finance 4.375% 7/4/2026	647,389	0.02
GBP 499,000	Heathrow Finance 5.875% 1/3/2027	658,191	0.02
GBP 265,000	Heathrow Finance 6.625% 1/3/2031	364,484	0.01
USD 1,680,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 7.25% 15/2/2031	1,737,118	0.06
USD 972,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 8.125% 15/2/2032	1,013,110	0.04
EUR 500,000	INEOS Finance 6.375% 15/4/2029	580,463	0.02
EUR 397,000	INEOS Quattro Finance 2 6.5% 15/5/2029	461,764	0.02
GBP 318,000	Lloyds Banking Group Plc 7.5% 27/6/2036	439,036	0.02
EUR 422,000	Market Bidco Finco Plc 5.75% 31/1/2031	493,788	0.02
GBP 433,000	Motion 4.25% 26/11/2026	604,536	0.02
EUR 400,000	Motion Group Plc 4.875% 26/9/2031	469,592	0.02
EUR 784,941	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7.125% 19/7/2026	799,266	0.03
GBP 448,000	Nationwide Building Society 5.75% 20/6/2027	604,188	0.02
GBP 475,000	Nationwide Building Society 7.9% 30/12/2030	654,261	0.02
GBP 269,000	Ocado Group Plc 11% 15/6/2029*	413,366	0.01
EUR 689,000	OEG Finance Plc 7.25% 27/9/2029	842,292	0.03
GBP 672,000	Pinewood Finco 6% 27/3/2030	912,648	0.03
EUR 100,000	Pinnacle Bidco 8.25% 11/10/2028	122,760	0.01
GBP 452,000	Pinnacle Bidco 10% 11/10/2028	644,736	0.02
USD 726,863	SCC Power 4% 17/5/2032	166,569	0.01
USD 679,260	SCC Power 8% 31/12/2028	416,643	0.01
GBP 700,000	Shoreglade Pub Co Financing 2019 Plc 10.75% 31/7/2029	952,268	0.03
EUR 318,000	Shoreglade Pub Financing 2019 8.661% 31/7/2029	367,391	0.01
EUR 575,000	Synthomer Plc 7.375% 2/5/2029*	696,590	0.02
GBP 220,907	TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg S 6.25% 1/9/2027	214,609	0.01
GBP 15,053	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 15/10/2027	22,481	0.00
GBP 53,169	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 15/10/2027	79,406	0.01
EUR 335,000	Thames Water Utilities Finance 5.875% 31/1/2030	310,325	0.01
EUR 335,000	Thames Water Utilities Finance 1.25% 31/1/2034	308,908	0.01
GBP 306,000	Thames Water Utilities Finance 4% 19/6/2027	284,217	0.01
EUR 418,000	Thames Water Utilities Finance 4% 18/4/2029	335,323	0.01
GBP 9,915	Thames Water Utilities Ltd 0% 22/3/2027	11,384	0.00
USD 448,000	Tidewi Energy Finance 12.5% 30/11/2029*	461,771	0.02
GBP 544,036	Unique Pub Finance 6.464% 30/3/2032	765,782	0.03
USD 319,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.85% 24/4/2033	318,003	0.01
USD 467,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029	502,213	0.02
USD 200,000	Vedanta Resources Finance II Plc 11.25% 3/12/2031	210,285	0.01
GBP 1,551,000	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15/8/2030	1,893,494	0.07
GBP 100,000	Vmed O2 UK Financing I 4% 31/1/2029	127,154	0.00
EUR 147,000	Vmed O2 UK Financing I 5.625% 15/4/2032	176,273	0.00
EUR 254,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 5.625% 15/4/2032	304,172	0.01
EUR 1,400,000	Vodafone 3% 27/8/2080	1,572,169	0.06
EUR 730,000	Zegona Finance 6.75% 15/7/2029	906,488	0.03
EUR 215,000	Zegona Finance Plc 6.75% 15/7/2029	266,602	0.01
		36,706,661	1.32
	United States		
USD 377,000	AAR Escrow Issuer 6.75% 15/3/2029	388,968	0.01
USD 92,000	Acadia Healthcare Co Inc 7.375% 15/3/2033	95,926	0.00
USD 2,020,000	Aimco 2025 FI 3 LLC 5.67% 15/8/2042	2,013,873	0.07
USD 121,000	Anthem LLC / Anthem Finance Inc 6.75% 1/12/2052	124,238	0.00
USD 220,000	Asurio Finance US / Asurio Finance 5% 1/5/2028	214,269	0.01
USD 200,000	Asurio Finance US / Asurio Finance 5% 1/8/2029	206,175	0.01
USD 171,000	Atrance Adv Parts Inc 7% 1/8/2030	175,264	0.01
USD 629,675	Athenian Sciences Inc 9.25% 1/11/2026	661,158	0.02
USD 272,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 7.5% 1/10/2029	284,048	0.01
USD 680,000	AHP Health Partners 5.75% 15/7/2029	676,962	0.02
USD 3,606,000	Allant Holdings Intermediate LLC / Allant Holdings Co-Issuer 7.375% 1/10/2032	3,623,124	0.13

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 884,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 4.25% 15/10/2027	872,025	0.03
USD 1,335,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 5.875% 1/11/2029	1,325,177	0.05
USD 1,086,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 6.75% 15/10/2027	1,091,276	0.04
USD 1,045,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 7% 15/11/2031	1,061,125	0.04
USD 4,318,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	4,540,036	0.18
USD 2,154,000	Allied Universal Holdco / Allied Universal Finance 6% 1/6/2029	2,132,062	0.08
USD 1,069,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 6.875% 15/6/2030	1,102,838	0.04
USD 445,000	Alpha Generation LLC 6.75% 15/10/2032	459,167	0.02
USD 239,000	Amanium Evolve 7.25% 1/6/2032	249,668	0.01
USD 519,000	American Airlines 8.5% 15/5/2029	554,523	0.01
USD 60,000	American Airlines/AAdvantage Loyalty IP 5.75% 20/4/2029	60,282	0.00
USD 124,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 9.5% 1/6/2030	129,768	0.00
USD 283,000	AmeriTex HoldCo Intermediate LLC 7.625% 15/8/2033	292,285	0.01
USD 225,000	Amneal Pharmaceuticals LLC 6.875% 1/8/2032	229,364	0.01
USD 118,000	Amsted Industries Inc 6.375% 15/3/2033	122,029	0.00
USD 771,000	AmWINS 4.875% 30/6/2029	762,790	0.03
USD 427,000	Amynta Agency Borrower Inc and Amynta Warranty Borrower Inc 7.5% 15/7/2033	436,193	0.02
USD 231,800	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-Issuer 7% 15/4/2030	229,184	0.01
USD 265,990	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-Issuer 7% 15/4/2030*	261,841	0.01
USD 118,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 9.75% 15/4/2030	126,843	0.00
USD 193,000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Invss 7.875% 1/11/2029	200,291	0.01
USD 138,000	API DE 4.125% 15/7/2029	132,764	0.01
USD 261,000	API DE 4.75% 15/10/2029	246,214	0.01
USD 41,000	Apollo Debt Solutions BDC 6.55% 15/3/2032	42,716	0.00
USD 160,000	Apollo Debt Solutions BDC 6.7% 29/7/2031	168,947	0.01
USD 183,000	Arbor Realty SR Inc 7.875% 15/7/2030	190,233	0.01
USD 950,000	Ardonagh Partners / Ardonagh Partners Finance 8.625% 1/9/2032	975,116	0.04
USD 840,000	Arcosa 6.875% 15/8/2032	877,467	0.03
USD 362,000	Arsenal AIC Parent 8% 1/10/2030	384,925	0.01
USD 1,760,000	Arsenal AIC Parent 11.5% 1/10/2031	1,966,896	0.07
USD 104,000	Asbury Automotive 5% 15/2/2032*	100,159	0.00
USD 551,000	Ascent Resources Utica / ARU Finance 5.875% 30/6/2029	550,059	0.02
USD 46,000	Ascent Resources Utica / ARU Finance 9% 1/11/2027	48,832	0.00
USD 215,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 6.625% 15/7/2033	218,787	0.01
USD 3,852,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 8.636% 15/4/2035	3,833,462	0.14
USD 169,000	Ashton Woods USA / Ashton Woods Finance 4.625% 1/4/2030	159,573	0.01
USD 175,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 6.875% 1/8/2033	176,216	0.01
USD 6,014,000	Athenahealth 6.5% 15/2/2030	4,921,821	0.17
USD 546,000	AT15 125% 1/10/2031	533,383	0.02
USD 84,000	B&G Foods 8% 15/9/2028	82,729	0.00
EUR 357,000	Ball Corp 4.25% 1/7/2032	425,851	0.02
USD 199,823	Banc of America Mortgage 2007-4 Trust 6.25% 26/12/2037	146,824	0.01
EUR 190,000	Bausch + Lomb Netherlands BV and Bausch & Lomb Inc 5.972% 15/1/2031	224,541	0.01
USD 1,029,000	BBCMS 2019-CHRS Mortgage Trust 4.409% 5/8/2036	960,058	0.03
USD 4,161,000	BDS 2024-FL13 LLC 6.929% 19/9/2039	4,183,936	0.15
EUR 271,000	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15/7/2032	326,007	0.01
EUR 466,000	Beach Acquisition Bidco LLC 6.25% 15/7/2032*	551,729	0.02
USD 962,000	Beach Acquisition Bidco LLC 10% 15/7/2033	1,025,448	0.04
USD 42,000	Beazer Homes USA 5.875% 15/10/2027	41,982	0.00
USD 124,000	Blackstone Mortgage Trust 3.75% 15/1/2027	121,831	0.00
USD 515,000	Blackstone Private Credit Fund 6% 22/11/2034	518,598	0.02
USD 515,000	Blue Owl Capital Corp 6.2% 15/7/2030	526,648	0.02
USD 219,000	Blue Owl Capital Corp II 8.45% 15/11/2026	227,008	0.01
USD 69,000	Blue Owl Technology Finance Corp II 6.75% 4/4/2029	71,466	0.00
USD 226,000	Blue Racer Midstream / Blue Racer Finance 7.25% 15/7/2032	236,964	0.01
EUR 197,000	Boels Group Finco LP 6.375% 31/8/2032	236,924	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 460,000	Boots Group Finco LP 5.375% 31/8/2032	553,281	0.02
GBP 100,000	Boots Group Finco LP 7.375% 31/8/2032	137,946	0.01
GBP 200,000	Boots Group Finco LP 7.375% 31/8/2032	275,729	0.01
USD 285,000	Boyne USA 4.75% 15/5/2029	280,001	0.01
USD 1,836,000	Brand Industrial Services 10.375% 1/8/2030	1,903,377	0.08
USD 11,000	Bread Financial Holdings Inc 9.375% 15/6/2030	12,004	0.00
USD 400,000	Brookfield Property REIT / BPR Cumulus / BPR Nimbus / GGSI Dallas LL 4.5% 1/4/2027	393,246	0.01
USD 4,160,000	BSPRT 2024-FL11 Issuer LLC 6.001% 15/7/2039	4,163,044	0.18
USD 245,000	Buckeye Partners 5.6% 15/10/2044	212,912	0.01
USD 199,000	Buckeye Partners 5.85% 15/11/2043	179,240	0.01
USD 63,000	Buckeye Partners LP 6.75% 1/2/2030	66,176	0.00
USD 723,000	Builders FirstSource Inc 6.75% 15/5/2035	764,743	0.03
USD 2,490,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BIO2 5.594% 13/6/2041	2,741,239	0.10
USD 275,000	Cable One 0% 15/3/2026	266,063	0.01
USD 264,000	Cablevision Lightpath 3.875% 15/9/2027	250,857	0.01
USD 265,000	Cablevision Lightpath 5.625% 15/9/2028	252,591	0.01
USD 429,000	CACI International Inc 6.375% 15/6/2033	443,068	0.02
USD 118,000	Caesars Entertainment 4.625% 15/10/2029	112,617	0.00
USD 7,000	Calpine 4.5% 15/2028	6,945	0.00
USD 1,119,000	Capahosa Borrower 8% 15/4/2030	1,172,644	0.04
USD 846,220	Carvana 9% 1/6/2030	886,124	0.03
USD 2,210,724	Carvana 9% 1/6/2031	2,533,701	0.09
USD 431,000	Caturus Energy LLC 8.5% 15/2/2030	454,513	0.02
USD 1,970,000	CCO / CCO Capital 4.25% 15/1/2034*	1,712,261	0.06
USD 706,000	CCO / CCO Capital 4.5% 15/8/2030	669,760	0.02
USD 199,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/3/2030	191,463	0.01
USD 29,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/2/2032	26,932	0.00
USD 197,000	CCO / CCO Capital 5% 1/2/2028	196,552	0.01
USD 616,000	CCO / CCO Capital 6.375% 1/9/2029	625,777	0.02
USD 1,595,000	CCO / CCO Capital 7.375% 1/3/2031	1,644,384	0.06
USD 138,000	Celanese US Holdings LLC 6.75% 15/4/2033*	139,051	0.01
USD 449,000	Central Parent / CDK Global 7.25% 15/6/2029	378,034	0.01
USD 170,000	Central Parent / CDK Global II / CDK Financing 8% 15/6/2029	147,679	0.01
USD 320,000	Chart Industries 9.5% 1/1/2031	342,760	0.01
USD 547,000	Chemours 5.375% 15/5/2027	544,557	0.02
USD 549,000	Chemours 5.75% 15/11/2028	529,918	0.02
USD 123,000	Chemours Co 8% 15/1/2033	120,381	0.00
USD 1,782,217	Chobani Holdco II LLC 8.75% 1/10/2029	1,924,005	0.07
USD 105,000	Chord Energy Corp 6.75% 15/3/2033	107,660	0.00
USD 704,000	CHS/Community Health Systems 4.75% 15/2/2031	600,101	0.02
USD 1,018,000	CHS/Community Health Systems 5.25% 15/5/2030	912,372	0.04
USD 1,148,000	CHS/Community Health Systems 6% 15/1/2029	1,107,061	0.04
USD 921,000	CHS/Community Health Systems 10.875% 15/1/2032	976,595	0.04
USD 916,000	CHS/Community Health Systems Inc 9.75% 15/1/2034	926,902	0.03
USD 304,000	Churchill Downs 5.75% 1/4/2030	304,589	0.01
USD 616,000	Churchill Downs 6.75% 1/5/2031	633,632	0.02
USD 720,000	CITGO Petroleum 8.375% 15/1/2029	762,663	0.03
USD 163,894	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 3.228% 15/9/2048	159,809	0.01
USD 170,000	Civitas Resources 8.375% 1/7/2028	176,634	0.01
EUR 463,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.75% 15/5/2031	537,441	0.02
USD 911,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.75% 15/2/2030	945,349	0.03
USD 929,000	Clarivate Science 3.875% 1/7/2028	896,827	0.03
USD 764,000	Clarivate Science 4.875% 1/7/2029	721,914	0.03
USD 947,000	Clear Channel Outdoor 7.5% 1/6/2029*	889,970	0.03
USD 244,000	Clear Channel Outdoor 7.75% 15/4/2028	237,329	0.01
USD 1,905,000	Clear Channel Outdoor 7.875% 1/4/2030	1,890,171	0.07
USD 1,159,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.125% 15/2/2031	1,126,472	0.04
USD 1,288,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.5% 15/3/2033	1,310,799	0.05
USD 302,000	Cleveland-Cliffs Inc 6.875% 1/11/2029	305,682	0.01
USD 2,420,000	Cloud Software 6.5% 31/3/2029	2,449,282	0.09
USD 4,250,000	Cloud Software 9.25% 30/6/2032	4,550,060	0.18
USD 5,243,000	Cloud Software 9% 30/9/2029	5,463,863	0.21
USD 707,000	Clydesdale Acquisition 6.625% 15/4/2029	717,954	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1224 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 430,000	Clydesdale Acquisition 6.875% 15/1/2030	441,827	0.02
USD 1,572,000	Clydesdale Acquisition 6.75% 15/4/2032	1,623,328	0.06
USD 1,144,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.75% 15/4/2032	1,175,975	0.04
USD 412,000	DMG Media Corp 8.875% 15/8/2029	384,272	0.01
USD 341,000	DNX Midstream Partners 4.75% 15/4/2030	324,292	0.01
USD 108,000	DNX Resources 7.25% 1/3/2032	112,152	0.00
USD 1,950,000	CommScope 4.75% 1/9/2029	1,932,671	0.07
USD 288,000	Compass Diversified 5.25% 15/4/2029	264,772	0.01
USD 415,000	Contrack Resources 5.875% 15/1/2030	388,238	0.01
USD 806,000	Contrack Resources 6.75% 1/5/2029	798,364	0.03
USD 224,000	Concentra Escrow Issuer 6.875% 15/7/2032	232,510	0.01
USD 1,872,000	CoreLogic 4.5% 1/5/2028	1,797,098	0.07
USD 288,000	CoreWeave Inc 9.25% 1/6/2030	289,325	0.01
USD 246,000	Cougar JV Subsidiary 6% 15/5/2032*	263,139	0.01
USD 69,000	CP Atlas Buyer Inc 9.75% 15/7/2030	71,804	0.00
USD 760,000	CQP Holdco / BIP-V Chinook Holdco 5.5% 15/6/2031	749,746	0.03
USD 674,000	Crescent Energy Finance 7.375% 15/1/2033	668,514	0.02
USD 591,000	Crescent Energy Finance 7.625% 1/4/2032	589,127	0.02
USD 482,000	Crescent Energy Finance LLC 9.375% 15/1/2034	489,430	0.02
USD 218,000	Cross 4 12% 15/9/2031	194,272	0.01
USD 29,000	Cross 4 25% 15/3/2029	27,663	0.00
USD 800,000	CSC 5.375% 1/2/2028	740,080	0.03
USD 800,000	CSC 6.5% 1/4/2027	770,619	0.03
USD 800,000	CSC 11.25% 15/5/2028	800,865	0.03
USD 633,000	CSC 11.75% 31/1/2029	581,097	0.02
USD 768,000	Cushman & Wakefield US Borrower 6.875% 1/9/2031	820,486	0.03
USD 67,000	Dana 4.25% 1/9/2030	60,849	0.00
USD 102,000	Dana Inc 4.5% 15/2/2032	100,289	0.00
USD 355,000	DaVita 6.875% 1/9/2032	367,810	0.01
USD 213,000	DaVita Inc 6.75% 15/7/2033	220,900	0.01
USD 369,000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 7.375% 30/6/2033	369,495	0.01
USD 92,000	Deluxe Corp 8.125% 15/9/2029	96,072	0.00
USD 67,000	Digital Realty Trust LP 1.875% 15/11/2029	59,716	0.00
USD 1,203,000	Directv Financing / Directv Financing Co-Obligor 8.875% 15/8/2027	1,197,754	0.04
USD 659,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc 10% 15/2/2031	666,061	0.02
USD 712,000	DISH DBS 5.25% 1/12/2026	691,227	0.03
USD 814,000	DISH DBS 5.75% 1/12/2028	769,681	0.03
USD 1,934,000	DISH Network 11.75% 15/11/2027	2,046,369	0.07
USD 101,000	Dream Finders Homes 8.25% 15/8/2028	105,062	0.00
USD 2,233,826	EchoStar Corp 6.75% 30/11/2030	2,196,992	0.08
USD 1,890,380	EchoStar Corp. 10.75% 30/11/2029	2,036,281	0.07
USD 590,000	Element Solutions 3.875% 1/9/2028	571,749	0.02
USD 1,014,000	Elluvian Holdings Inc 6.5% 1/12/2029	1,034,168	0.04
USD 372,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.625% 15/12/2030	382,768	0.01
USD 448,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.75% 15/7/2031	460,441	0.02
USD 203,000	Enpro Inc 6.125% 1/6/2033	207,967	0.01
USD 119,000	EquipmentShare.com Inc 8% 15/3/2033	126,851	0.00
USD 173,000	Escalante Energy LP 8% 15/8/2030	184,108	0.01
USD 440,000	Fannie Mae Pool 2.02% 1/8/2030	400,861	0.01
USD 1,054,000	Fanttia Entertainment / Fanttia Entertainment Finance 4.625% 15/1/2029	1,008,438	0.04
USD 396,000	Fanttia Entertainment / Fanttia Entertainment Finance 6.75% 15/1/2030*	372,318	0.01
USD 55,000	Fiesta Purchaser 7.875% 1/3/2031	58,291	0.00
USD 80,000	Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/9/2032	86,076	0.00
USD 715,000	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15/9/2031	739,214	0.03
USD 873,000	Fortress Intermediate 3 7.5% 1/6/2031	921,034	0.03
USD 16,000	Foundation Building Materials 6% 1/3/2029	15,188	0.00
USD 286,000	Freedom Mortgage 8 1.25% 15/5/2031	306,525	0.01
USD 179,000	Freedom Mortgage 9 25% 1/2/2029	187,195	0.01
USD 147,000	Freedom Mortgage Holdings LLC 9.375% 1/4/2032	151,768	0.01
USD 1,000,000	FREMF 2018-K733 Mortgage Trust 3.982% 25/2/2051	983,457	0.04
USD 630,000	FREMF 2018-K90 Mortgage Trust 4.379% 25/6/2055	624,759	0.02
USD 1,176,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	1,175,572	0.04
USD 668,000	Frontier Communications 8.875% 15/10/2027	668,680	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 136,326	Frontier Communications 5.875% 1/11/2029	130,288	0.01
USD 175,000	Frontier Communications 6% 15/1/2030	177,086	0.01
USD 88,000	Frontier Communications 6.75% 1/5/2029	88,892	0.00
USD 373,000	Frontier Communications 8.625% 15/3/2031	396,587	0.01
USD 521,000	Frontier Communications 8.75% 15/5/2030	556,604	0.01
USD 4,160,000	FS Rialto 2024-FL5 Issuer LLC 5.984% 19/10/2039	4,169,264	0.15
USD 4,200,000	FS Rialto 2025-FL10 Issuer LLC 6.739% 19/8/2042	4,193,139	0.15
USD 27,000	FTAI Aviation Investors LLC 5.875% 15/4/2033	27,100	0.00
USD 881,000	FTAI Aviation Investors LLC 7% 1/6/2032	890,497	0.03
USD 1,425,000	FTAI Aviation Investors LLC 7% 15/6/2032*	1,466,366	0.05
USD 197,000	Garrett Motion / Garrett LX I 7.75% 31/5/2032*	206,299	0.01
USD 347,000	Gates 6.875% 1/7/2029	361,716	0.01
USD 954,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 7.75% 1/2/2028	958,516	0.01
USD 244,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 7.875% 15/5/2032	253,838	0.01
USD 201,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/5/2033	209,776	0.01
USD 126,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 7.125% 1/7/2033	129,528	0.01
USD 730,000	Goal Holdco LLC, 144A 6.75% 1/2/2032	743,362	0.03
USD 132,000	Goodyear Tire & Rubber 6% 15/7/2029	128,523	0.00
USD 411,000	Goodyear Tire & Rubber 6.625% 30/4/2033	387,154	0.01
USD 208,000	Goodyear Tire & Rubber Co 6.625% 15/7/2030	211,818	0.01
USD 10,000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 5.25% 30/4/2031	9,491	0.00
USD 471,000	GrafTech Global Enterprises Inc 9.875% 23/12/2029*	402,708	0.01
USD 730,000	Gran Tierra Energy 9.5% 15/10/2029	598,264	0.02
USD 561,000	Gray Media Inc 7.25% 15/8/2033	552,244	0.02
USD 933,000	Gray Media Inc 9.625% 15/7/2032	936,386	0.02
USD 746,000	Gray Television 10.5% 15/7/2029	812,593	0.03
USD 92,808	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 6.222% 25/3/2036	83,769	0.00
USD 490,523	GSAA Home Equity Trust 2006-5 4.797% 25/3/2036	139,074	0.01
USD 681,000	GYP III 4.625% 1/5/2029*	486,711	0.02
USD 42,000	HA Sustainable Infrastructure Capital Inc 6.375% 1/7/2034	41,624	0.00
USD 530,000	HAH Group Holding Co LLC 9.75% 1/10/2031	469,462	0.02
USD 246,000	Harvest Midstream I 7.5% 15/5/2032*	253,735	0.01
USD 37,000	HAT I/ HAT II 3.375% 15/6/2026	36,517	0.00
USD 764,000	HealthEquity 4.5% 1/10/2029	738,002	0.03
USD 200,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 4.625% 1/5/2028	189,473	0.01
EUR 843,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2029	1,026,998	0.04
USD 217,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 8.75% 1/5/2029	223,006	0.01
USD 193,000	Herc 6.625% 15/6/2029	199,051	0.01
USD 490,000	Herc Holdings Inc 7% 15/6/2030	510,974	0.02
USD 249,000	Herc Holdings Inc 7.25% 15/6/2033	261,673	0.01
USD 106,000	Hertz Corp 12.625% 15/7/2029	110,192	0.00
USD 165,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 5.75% 1/2/2029	163,079	0.01
USD 44,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6% 15/4/2030	43,579	0.00
USD 155,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.25% 1/11/2028	155,978	0.01
USD 17,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.25% 15/4/2032	16,260	0.00
USD 358,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.875% 15/5/2034	344,941	0.01
USD 431,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 8.375% 1/11/2033	450,439	0.02
USD 126,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 7.25% 15/2/2035	125,284	0.00
USD 309,000	Howard Hughes 4.375% 1/2/2031	286,777	0.01
USD 184,000	Howard Middteam Energy Partners 7.375% 15/7/2032	192,067	0.01
USD 388,000	Howard Middteam Energy Partners LLC 8.625% 15/1/2034	393,134	0.01
USD 1,240,388	HSI Asset Loan Obligation Trust 2007-WF1 4.637% 25/12/2036	352,815	0.01
USD 355,000	HUB International 7.25% 15/6/2030	371,900	0.01
USD 4,731,000	HUB International 7.375% 31/1/2032*	4,979,363	0.18
USD 4,940,000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 2.836% 10/8/2038	4,641,916	0.17
USD 273,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 4.375% 1/2/2029	230,410	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 581,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 6.25% 15/5/2027	567,213	0.02
USD 336,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp. 9.75% 15/1/2029	334,740	0.01
USD 460,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 10% 15/11/2029	465,914	0.02
USD 201,000	Insulet Corp 6.5% 1/4/2033	206,504	0.01
USD 750,000	Invesco Finance Issuer LLC 6.75% 1/9/2032*	743,558	0.03
USD 280,000	Iron Mountain 5.625% 15/7/2032	278,058	0.01
USD 296,000	Iron Mountain Information Management Services 5% 15/7/2032	288,414	0.01
USD 438,000	Iron Mountain, Inc., 144A 6.25% 15/1/2033	447,876	0.02
USD 853,000	ITT 6.5% 1/8/2029	896,136	0.03
USD 2,000,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2016-NINE 2.949% 6/9/2038	1,946,725	0.07
USD 72,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 6.125% 1/11/2032	72,495	0.00
USD 124,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 6.75% 1/5/2033	126,460	0.00
USD 333,000	Jefferies Finance / JFIN Co Issuer 5% 15/8/2028	323,311	0.01
USD 325,000	JELD-WEN 4.875% 15/12/2027	318,662	0.01
USD 294,000	JELD-WEN 7% 1/9/2032*	284,660	0.01
USD 224,000	JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/9/2031*	232,955	0.01
USD 597,000	JH North America Holdings Inc 6.125% 31/7/2032	603,593	0.02
USD 260,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CH1 5.637% 25/7/2036	233,546	0.01
USD 1,169,000	K Hovnanian Enterprises 11.75% 30/9/2029	1,287,057	0.05
USD 1,222,000	Kaiser Aluminum 4.5% 1/6/2031	1,146,290	0.04
USD 118,000	KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp / NextWave Distribution Inc 9% 15/2/2029	124,321	0.00
USD 968,000	Kodiak Gas Services 7.25% 15/2/2029	1,002,978	0.04
USD 65,000	Kronos Acquisition 6.25% 30/6/2031	61,191	0.00
EUR 646,000	Kronos International 9.5% 15/3/2029	800,345	0.03
USD 545,000	LABL 8.875% 1/11/2029	452,363	0.02
USD 374,000	LABL 9.5% 1/11/2028	313,629	0.01
USD 294,000	LABL Inc 9.625% 1/10/2031	220,437	0.01
USD 380,000	LCM Investments II 4.875% 1/5/2029	373,352	0.01
USD 428,000	LCM Investments II 8.25% 1/8/2031	464,286	0.02
USD 58,000	Level 3 Financing 3.625% 15/1/2029	49,690	0.00
USD 2,102,843	Level 3 Financing 4.875% 15/6/2029	1,971,415	0.07
USD 706,629	Level 3 Financing 10.75% 15/12/2030	801,050	0.03
USD 104,500	Level 3 Financing Inc 3.875% 15/10/2030	89,478	0.00
USD 15,153	Level 3 Financing Inc 4% 15/4/2031	12,766	0.00
USD 323,853	Level 3 Financing Inc 4.5% 1/4/2030	282,682	0.01
USD 2,490,667	Level 3 Financing Inc 6.875% 30/6/2033	2,507,920	0.09
USD 2,257,000	Level 3 Financing Inc 7% 31/3/2034	2,264,906	0.08
EUR 155,000	Levi Strauss & Co 4% 15/6/2030	183,427	0.01
EUR 180,000	Levi Strauss & Co 4% 15/6/2030	213,229	0.01
USD 182,000	LGI Homes II 7.75% 15/12/2029	190,798	0.01
USD 406,000	LGI Homes Inc 7% 15/11/2032	397,444	0.01
USD 311,000	LifePoint Health 9.875% 15/8/2030	338,171	0.01
USD 425,000	LifePoint Health 10% 1/6/2032	440,388	0.02
USD 851,000	LifePoint Health 11% 15/10/2030	903,328	0.02
USD 1,220,000	LifePoint Health Inc 8.375% 15/2/2032	1,290,719	0.05
USD 352,000	Light & Wonder International 7.5% 1/9/2031	367,600	0.01
USD 394,000	Lindblad Expeditions LLC 7% 15/9/2030	404,633	0.01
USD 3,440,000	LoanCore 2025-CRE8 Issuer LLC 5.745% 17/8/2042	3,434,043	0.12
USD 286,768	Lumen Technologies 4.125% 15/4/2029	284,287	0.01
USD 286,768	Lumen Technologies 4.125% 15/4/2030	284,316	0.01
USD 191,565	Lumen Technologies Inc 10% 15/10/2032	194,197	0.01
USD 1,254,000	Madison IAQ 5.875% 30/6/2029	1,282,573	0.05
USD 124,000	Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	117,647	0.00
USD 797,000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp 6.875% 1/12/2032	820,618	0.03
USD 540,000	MajorDrive IV 6.375% 1/6/2029	441,451	0.02
USD 98,000	Manitowoc Co. Inc 9.25% 1/10/2031	100,068	0.00
USD 439,000	Match Group Holdings II LLC 6.125% 15/9/2033	441,301	0.02
USD 131,000	Mativ Holdings Inc 8% 1/10/2029	129,873	0.00
USD 4,607,000	Mauser Packaging Solutions 7.875% 15/4/2027	4,710,192	0.17

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 362,000	Mauser Packaging Solutions 9.25% 15/4/2027	361,146	0.01
USD 743,000	MoMac 7.375% 15/2/2030	667,204	0.02
USD 2,291,000	Madina Borrower 5.25% 1/10/2029	2,270,491	0.08
USD 373,000	Maritage Homes Corp 1.75% 15/6/2026	366,924	0.01
USD 330,000	Martin Entertainments US 7.375% 15/2/2031	333,644	0.01
USD 152,000	Matthews US Operations Inc 9.25% 15/3/2032*	153,513	0.01
USD 2,808,000	MFT 2024-FL14 6.09% 19/3/2039	2,818,836	0.10
USD 3,736,000	MFT 2025-FL20 LLC 6.8% 19/8/2037	3,759,772	0.14
USD 200,000	Midcap Financial Issuer Trust 6.625% 15/12/2030	191,212	0.01
USD 400,000	Midcap Financial Issuer Trust 6.5% 1/5/2028	399,220	0.01
USD 530,000	Midcontinent Communications 6% 15/8/2032	503,058	0.02
USD 375,000	Midwest Gaming Borrower / Midwest Gaming Finance 4.875% 1/5/2029	363,346	0.01
USD 690,000	Millrose Properties Inc 6.375% 1/8/2030	697,368	0.03
USD 279,000	Minerals Technologies 5% 1/7/2028	274,494	0.01
USD 420,000	MKS Inc 1.25% 1/6/2030	427,075	0.02
USD 206,000	Mohegan Tribal Gaming Authority / MS Digital Entertainment Holdings LLC 8.25% 15/4/2030	212,608	0.01
USD 229,000	Molina Healthcare Inc 4.25% 15/1/2033	229,776	0.01
USD 830,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2019-H3 4.895% 15/7/2051	771,406	0.03
USD 1,661,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2016-MP 4.419% 11/7/2040	1,408,924	0.06
EUR 462,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	564,226	0.02
USD 1,318,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 8.5% 15/2/2032	1,342,143	0.05
USD 47,000	Murphy Oil 6.375% 1/12/2042	39,478	0.00
USD 358,000	Nabors Industries 7.375% 15/5/2027	364,219	0.01
USD 96,000	Nassau Cos of New York 7.875% 15/7/2030	99,483	0.00
USD 225,000	Nationstar Mortgage 5.125% 15/12/2030	229,375	0.01
USD 195,000	Nationstar Mortgage 5.75% 15/11/2031	197,916	0.00
USD 36,000	Nationstar Mortgage 6.5% 1/8/2029	37,049	0.00
USD 1,137,000	Nationstar Mortgage 7.125% 1/2/2032	1,164,352	0.04
USD 202,000	Navient 9.375% 25/7/2030	223,040	0.01
USD 259,000	Navient Corp 7.875% 15/6/2032	273,617	0.01
USD 1,192,000	Neptune Bidco US 9.29% 15/4/2029	1,197,589	0.05
USD 564,000	New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/7/2028	579,429	0.02
USD 276,000	New Enterprise Stone & Lime 9.75% 15/7/2028	277,911	0.01
USD 220,000	New Home 9.25% 1/10/2029	232,908	0.01
USD 388,000	Newell Brands Inc 6.5% 1/6/2028	376,776	0.01
USD 517,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 8.125% 15/2/2029	528,156	0.02
USD 615,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 8.375% 15/2/2032	626,430	0.02
USD 289,000	Noble Finance II 8% 15/4/2030	299,479	0.01
USD 798,000	Northern Oil & Gas 8.125% 1/3/2028	804,909	0.03
USD 462,000	Novelis 3.875% 15/8/2031	445,463	0.02
USD 1,181,000	Novelis 4.75% 30/1/2030	1,136,281	0.04
USD 744,000	Novelis Corp 4.375% 15/8/2013	752,382	0.03
USD 57,000	Novelis Inc 6.875% 30/1/2030	59,225	0.00
USD 478,000	NRG Energy 10.25% 15/3/2028	527,258	0.02
USD 1,260,000	NRG Energy Inc 6.25% 1/11/2054	1,314,374	0.05
USD 116,000	Oceaneering International 6% 1/2/2029	117,078	0.00
EUR 459,000	Olympus Water US 5.375% 1/10/2029*	465,942	0.02
USD 2,137,000	Olympus Water US 7.25% 15/6/2031	2,185,702	0.08
EUR 1,010,000	Olympus Water US 9.625% 15/11/2028	1,245,367	0.05
USD 1,510,000	Olympus Water US 9.75% 15/11/2028	1,565,412	0.06
USD 400,000	Olympus Water US Holding Corp 9.25% 1/10/2029	390,414	0.01
USD 234,000	ON Semiconductor 0.5% 1/3/2029	216,825	0.01
USD 218,000	OneMain Finance 4% 15/9/2030	198,682	0.01
USD 592,000	OneMain Finance 5.375% 15/11/2029	587,874	0.01
USD 96,000	OneMain Finance 7.125% 15/11/2031	99,600	0.00
USD 114,000	OneMain Finance 7.5% 15/5/2031	119,632	0.00
USD 1,389,000	OneMain Finance 7.875% 15/3/2030	1,470,879	0.06
USD 296,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/5/2029	304,800	0.01
USD 357,000	OneMain Finance Corp 6.75% 15/3/2032	366,541	0.01
USD 270,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/9/2032	281,340	0.01
USD 170,000	OneSky Flight LLC 8.875% 15/12/2029	179,087	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 200,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 4.125% 30/4/2028	191,852	0.01
USD 162,000	Ossiam Holdings Inc 6.75% 1/8/2032	168,272	0.01
USD 254,000	Ossiaz Holdings Inc 8% 1/8/2033	267,070	0.01
USD 972,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.25% 15/1/2029	934,756	0.03
	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.625%		
USD 263,000	15/3/2030	251,266	0.01
USD 2,676,000	Panther Escrow Issuer 7.125% 1/6/2031	2,791,998	0.10
USD 363,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 7% 1/2/2030	374,841	0.01
USD 251,000	PBF / PBF Finance 7.875% 15/9/2030	243,139	0.01
USD 12,000	Pebblebrook Hotel Trust 1.75% 15/12/2026	11,516	0.00
USD 979,000	Penny/Mac Financial Services 7.125% 15/11/2030	912,286	0.03
USD 283,000	Penny/Mac Financial Services 7.875% 15/12/2029	280,203	0.01
USD 208,000	Penny/Mac Financial Services Inc 6.75% 15/2/2034	209,473	0.01
USD 334,000	Penny/Mac Financial Services Inc 6.875% 15/8/2032	341,795	0.01
USD 259,000	PetSmart LLC / PetSmart Finance Corp 7.5% 15/9/2032	246,891	0.01
USD 216,000	Pike 8.625% 31/1/2031	231,699	0.01
USD 243,000	Prairie Acquiror 9% 1/8/2029	253,629	0.01
USD 261,000	Premier Entertainment Sub / Premier Entertainment Finance 5.625% 1/9/2029	162,359	0.01
USD 297,000	Premier Entertainment Sub / Premier Entertainment Finance 5.875% 1/9/2031	172,631	0.01
USD 83,000	Prime Healthcare Services Inc 9.375% 1/9/2029	88,946	0.00
USD 261,000	Qnity Electronics Inc 6.25% 15/8/2033	270,758	0.01
USD 1,236,000	Quikrete Holdings Inc 6.375% 1/3/2032	1,276,296	0.05
USD 649,000	Quikrete Holdings Inc 6.75% 1/3/2033	673,462	0.02
USD 1,052,000	QXO Building Products Inc 6.75% 30/4/2032	1,092,543	0.04
USD 206,000	Rand Parent 8.5% 15/2/2030	212,696	0.01
USD 743,000	Raven Acquisition Holdings LLC 6.875% 15/11/2031	768,064	0.03
USD 252,000	Raizen Funding 6.5% 15/7/2032	257,599	0.01
USD 238,000	Rawworld 4.875% 1/12/2029	230,167	0.01
USD 168,000	Rawworld 5% 1/9/2030	161,855	0.01
USD 794,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 6.5% 1/4/2032	818,607	0.03
USD 343,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 6.5% 15/6/2033	354,401	0.01
USD 135,000	Rithia Capital Corp 9% 15/7/2030	137,963	0.01
USD 158,000	Rivers Enterprise Borrower LLC / Rivers Enterprise Finance Corp 6.625% 1/2/2033	160,594	0.01
USD 214,000	Rivian Holdings LLC/Rivian LLC/Rivian Automotive LLC 10% 15/1/2031	221,052	0.01
USD 442,000	RLJ Lodging Trust 4% 15/9/2029	413,858	0.02
USD 1,375,000	Rocket Cos Inc 6.125% 1/8/2030	1,414,672	0.06
USD 1,282,000	Rocket Cos Inc 6.375% 1/8/2033	1,301,889	0.06
USD 65,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 2.875% 15/10/2026	63,081	0.00
USD 700,000	RR Donnelley & Sons 9.5% 1/8/2029	709,618	0.03
USD 344,000	Sabre GLBL 8.625% 1/6/2027	336,245	0.01
USD 795,000	Sabre GLBL Inc 10.75% 15/11/2029	769,463	0.03
USD 344,000	Sabre GLBL Inc 11.125% 15/7/2030	367,796	0.01
USD 200,000	Sasol Financing USA 4.375% 18/9/2026	186,309	0.01
USD 400,000	Sasol Financing USA 8.75% 27/5/2028	391,500	0.01
USD 768,000	Scientific Games/Scientific Games US FinCo 6.625% 1/3/2030	734,060	0.03
EUR 466,000	SCIL IV / SCIL USA 9.5% 15/7/2028*	559,629	0.02
USD 65,000	Sealed Air 4% 1/12/2027	63,843	0.00
USD 962,000	Sensata Technologies 6.625% 15/7/2032	911,172	0.03
USD 2,118,000	Service Properties Trust 8.625% 15/11/2031	2,260,772	0.08
USD 512,000	Service Properties Trust 8.875% 15/6/2032	548,125	0.02
USD 1,144,000	Shift4 Payments / Shift4 Payments Finance Sub 6.75% 15/8/2032	1,186,729	0.04
EUR 306,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/8/2033	370,613	0.01
EUR 310,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/8/2033	376,778	0.01
USD 264,000	Simmons Foods/Simmons Prepared Foods/Simmons Pet Food 4.625% 1/3/2029	273,123	0.01
USD 499,000	Sinclair Television Group Inc 8.125% 15/2/2033	509,807	0.02
USD 46,000	Smyrna Ready Mix Concrete 6% 1/11/2028	46,179	0.00
USD 289,000	Smyrna Ready Mix Concrete 8.875% 15/11/2031	306,646	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,141,000	Snap Inc 6.875% 1/3/2033	1,154,905	0.04
USD 441,000	Snap Inc 6.875% 15/3/2034	443,227	0.02
USD 244,000	Solara Health 7.375% 1/6/2031	255,784	0.01
USD 940,000	Sotheby's 7.375% 15/10/2027	931,815	0.03
USD 400,000	Sotheby's/Bidfair 5.875% 1/6/2029	368,224	0.01
USD 391,000	Spirit AeroSystems 9.375% 30/11/2029	414,593	0.01
USD 303,000	Spirit AeroSystems 9.75% 15/11/2030	334,661	0.01
USD 227,000	Stagwell Global 5.625% 15/8/2029	218,373	0.01
USD 260,000	Standard Building Solutions 6.5% 15/8/2032	268,362	0.01
USD 795,000	Standard Building Solutions Inc 6.25% 1/8/2033	812,438	0.03
USD 104,000	Standard Industries 3.375% 15/1/2031	94,640	0.00
USD 131,000	Standard Industries 4.375% 15/7/2030	125,757	0.00
USD 183,000	Staples 10.75% 1/9/2029	176,640	0.01
USD 233,000	Star 8.75% 1/8/2031	232,306	0.01
USD 1,736,000	Star Parent 9% 1/10/2030*	1,836,730	0.07
USD 152,000	Starwood Property Trust Inc 6.5% 1/7/2030	157,641	0.01
USD 374,000	Starz Capital Holdings 1 Inc 6% 15/4/2030	343,119	0.01
USD 363,000	Station Casinos 4.625% 1/12/2031	344,263	0.01
USD 594,000	Station Casinos 6.625% 15/3/2032*	601,774	0.02
USD 562,000	Stillwater Mining Co 4.5% 16/11/2029*	535,440	0.02
USD 189,000	STL 8.75% 15/2/2029	198,451	0.01
USD 87,000	Stonepeak Nile Parent LLC 7.25% 15/3/2032	91,468	0.00
USD 166,000	Suburban Propane Partners/Suburban Energy Finance 5% 1/6/2031*	156,490	0.01
USD 246,000	Sunoco LP 6.25% 1/7/2033	253,955	0.01
USD 1,818,000	Surgery Center 7.25% 15/4/2032	1,884,897	0.07
USD 108,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 5.5% 15/1/2028	105,947	0.00
USD 28,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 31/12/2030	27,830	0.00
USD 201,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 1/9/2031	197,811	0.01
USD 593,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 7.375% 15/2/2029	610,386	0.02
USD 1,013,000	Tannerite 6% 1/11/2029*	1,014,728	0.04
USD 694,000	Tenet Corp 6.25% 15/10/2032	703,839	0.03
USD 538,000	TGNR Intermediate 5.5% 15/10/2029	527,031	0.02
USD 260,000	Tidewater Inc 8.125% 15/7/2030	277,739	0.01
USD 1,444,000	TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027	1,441,374	0.05
USD 43,000	TransMontaigne Partners LLC 8.5% 15/6/2030	45,218	0.00
USD 256,000	Trident TPI 12.75% 31/12/2028	273,737	0.01
USD 2,183,000	UKG 6.875% 1/2/2031	2,258,307	0.08
USD 77,000	Under Armour Inc 7.25% 15/7/2030	77,134	0.00
USD 271,000	United Natural Foods 6.75% 15/10/2028	270,838	0.01
USD 1,922,000	Uniti Group / Uniti Finance / CSL Capital 10.5% 15/2/2028	1,708,218	0.06
USD 961,000	Univision Communications 8% 15/8/2028	997,960	0.04
USD 606,000	Univision Communications 8.5% 31/7/2031	626,768	0.02
USD 487,000	Univision Communications Inc 8.125% 1/6/2032	513,311	0.02
USD 872,000	US Acute Care Solutions 9.75% 15/5/2029	896,009	0.03
USD 886,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 7.125% 15/3/2029	917,283	0.03
USD 673,000	USI 7.5% 15/1/2032	715,562	0.03
USD 686,000	UWM Holdings LLC 6.625% 1/2/2030	697,609	0.03
USD 573,000	Venture Global LNG 7% 15/1/2030*	539,625	0.02
USD 2,468,000	Venture Global LNG 8.375% 1/6/2031	2,591,772	0.09
USD 734,000	Venture Global LNG 9.5% 1/2/2029	808,870	0.03
USD 2,026,000	Venture Global LNG 9.875% 1/2/2032	2,209,118	0.08
USD 1,127,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.5% 15/1/2034	1,178,129	0.04
USD 1,176,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.75% 15/1/2036	1,234,269	0.04
USD 371,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 7.5% 1/5/2033	406,842	0.01
USD 1,261,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 7.75% 1/5/2035	1,316,626	0.05
USD 378,000	Verde Purchaser LLC, 144A 10.5% 30/11/2030	409,958	0.02
EUR 302,000	VF Corp 4.25% 7/3/2029	347,188	0.01
USD 86,000	Viavi Solutions 3.75% 1/10/2029	79,826	0.00
USD 597,000	Vistra 7% 15/12/2026	607,118	0.02
USD 243,000	Vistra 8% 15/10/2026	248,195	0.01
USD 156,000	Vital Energy 7.75% 31/7/2029	155,974	0.01
USD 746,000	Vital Energy 7.875% 15/4/2032	736,740	0.03
USD 278,000	Vital Energy 9.75% 15/10/2030	289,668	0.01
USD 283,000	Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 1/7/2032	298,406	0.01
USD 223,000	Wabash National 4.5% 15/10/2028	204,990	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 137,000	Walker & Dunlop Inc 6.625% 1/4/2033	142,207	0.01
USD 751,000	Wand NewCo 3 7.625% 30/1/2032	796,897	0.03
USD 1,193,000	Watercrest Holdings Inc 9.38% 15/5/2042	805,889	0.03
USD 1,212,000	Waste Pro USA Inc 7% 1/2/2033	1,269,378	0.06
USD 700,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS5 0.698% 15/1/2059	698,899	0.03
USD 762,000	WEX Inc 6.5% 15/3/2033	769,025	0.03
USD 230,000	Whirlpool Corp 6.5% 15/6/2033	231,836	0.01
USD 4,845,000	White Cap Buyer 6.875% 15/10/2028*	4,844,861	0.17
USD 257,000	Wildfire Intermediate Holdings LLC 7.5% 15/10/2029	261,092	0.01
USD 482,000	Williams Scotsman 7.375% 1/10/2031	504,522	0.02
USD 463,000	Wilsonart 11% 15/8/2032	461,209	0.02
USD 2,941,000	Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp 8.25% 1/10/2031	3,072,313	0.11
USD 382,000	WR Grace 4.875% 15/6/2027	379,279	0.01
USD 1,630,000	WR Grace 5.625% 15/8/2029	1,626,797	0.06
USD 1,411,000	WR Grace 7.375% 1/3/2031	1,437,927	0.05
USD 886,000	WR Grace Holdings LLC 8.625% 15/8/2032	886,242	0.03
USD 345,000	Xerox Corp 10.25% 15/10/2030	358,970	0.01
USD 497,000	XPLR Infrastructure LP 0% 15/11/2025	497,799	0.02
USD 601,000	XPLR Infrastructure LP 2.5% 15/6/2026	579,368	0.02
USD 1,426,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8.375% 15/1/2031	1,490,493	0.06
USD 2,557,000	Zayo 4% 1/3/2027	2,477,577	0.09
USD 464,000	Zayo 6.125% 1/3/2028	431,461	0.02
		351,686,694	12.72
	Uruguay		
USD 822,000	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10/9/2060	750,486	0.03
	Uzbekistan		
USD 337,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.7% 17/10/2028	349,300	0.01
USD 426,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.98% 7/11/2031	450,495	0.02
EUR 544,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 29/5/2027	654,039	0.02
USD 461,000	Republic of Uzbekistan International Bond 7.85% 12/10/2028	491,846	0.02
		1,947,680	0.07
Total Bonds		890,062,810	32.13

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EQUITY LINKED NOTES			
USD 5,500	Societe Generale (Fund receives 15.65% Float; and receives/pays return on RTX Corp) (25/9/2025)	872,087	0.03
USD 7,200	Societe Generale (Fund receives 24.68% Float; and receives/pays return on Becton Dickinson & Co) (15/9/2025)	1,370,872	0.05
USD 11,946	Bank of Montreal (Fund receives 14.86% Float; and receives/pays return on Yum! Brands Inc.) (17/9/2025)	1,719,477	0.06
USD 3,660	Bank of Montreal (Fund receives 15.74% Float; and receives/pays return on Caterpillar Inc.) (17/9/2025)	1,622,948	0.06
USD 18,721	Bank of Montreal (Fund receives 19.52% Float; and receives/pays return on Fortinet Inc.) (23/9/2025)	1,466,526	0.05
USD 32,600	Bank of Montreal (Fund receives 20.03% Float; and receives/pays return on CVS Health Corp.) (9/10/2025)	2,237,490	0.08
USD 41,300	Bank of Montreal (Fund receives 20.04% Float; and receives/pays return on COMCAST CORP-CLASS A) (23/9/2025)	1,378,141	0.05
USD 19,836	Bank of Montreal (Fund receives 20.57% Float; and receives/pays return on Twilio Inc - A) (30/9/2025)	2,649,685	0.07
USD 2,600	Bank of Montreal (Fund receives 20.96% Float; and receives/pays return on Nike) (15/9/2025)	216,845	0.01
USD 23,088	Bank of Montreal (Fund receives 21.6% Float; and receives/pays return on DuPont de Nemours Inc) (17/9/2025)	1,731,124	0.06
USD 34,149	Bank of Montreal (Fund receives 21.91% Float; and receives/pays return on Molson Coors Beverage Co - B) (17/9/2025)	1,715,373	0.06
USD 24,000	Bank of Montreal (Fund receives 22.22% Float; and receives/pays return on Healthcare Realty Trust Inc) (3/10/2025)	410,119	0.01
USD 7,900	Bank of Montreal (Fund receives 23.05% Float; and receives/pays return on Alphabet Inc- Class C) (25/9/2025)	1,524,259	0.06
USD 3,214	Bank of Montreal (Fund receives 24.4% Float; and receives/pays return on GE Vernova Inc) (23/10/2025)	1,982,237	0.07

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 7,000	Bank of Montreal (Fund receives 43.85% Fixed, and receives/pays return on Cenkene Corp.) (9/10/2025)	192,543	0.01
USD 5,080	Royal Bank of Canada (Fund receives 10% Fixed, and receives/pays return on Hilton Worldwide Holdings Inc.) (8/9/2025)	1,390,204	0.05
USD 11,524	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.12% Fixed, and receives/pays return on Waste Management, Inc.) (15/9/2025)	2,611,838	0.09
USD 76,955	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.19% Fixed, and receives/pays return on Verizon Communications Inc.) (4/9/2025)	3,466,965	0.13
USD 29,099	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.36% Fixed, and receives/pays return on Procter & Gamble Company) (11/9/2025)	4,107,360	0.15
USD 2,424	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.58% Fixed, and receives/pays return on Moody's Corporation) (8/9/2025)	1,336,461	0.05
EUR 12,800	Royal Bank of Canada (Fund receives 11% Fixed, and receives/pays return on Henkel AG & Co KGaA) (18/9/2025)	1,051,265	0.04
USD 23,253	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.1% Fixed, and receives/pays return on Walt Disney Company) (22/9/2025)	2,722,162	0.10
USD 10,855	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.2% Fixed, and receives/pays return on McDonald's Corporation) (22/9/2025)	3,369,896	0.12
USD 17,174	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.94% Fixed, and receives/pays return on Electronic Arts Inc.) (12/9/2025)	2,831,240	0.10
USD 19,382	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.14% Fixed, and receives/pays return on CBRE Group, Inc.) (11/9/2025)	2,741,524	0.10
USD 6,400	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.71% Fixed, and receives/pays return on Electronic Arts Inc.) (2/10/2025)	1,069,318	0.04
USD 17,952	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.92% Fixed, and receives/pays return on American Electric Power Co, Inc.) (1/9/2025)	2,004,577	0.07
USD 7,268	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.59% Fixed, and receives/pays return on FedEx Corp) (16/9/2025)	1,661,880	0.06
USD 2,047	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.75% Fixed, and receives/pays return on Lennox International Inc.) (8/9/2025)	1,144,073	0.04
USD 6,164	Royal Bank of Canada (Fund receives 15.03% Fixed, and receives/pays return on Manhattan Associates, Inc.) (8/9/2025)	1,339,857	0.05
USD 4,211	Royal Bank of Canada (Fund receives 15.92% Fixed, and receives/pays return on Domino's Pizza, Inc.) (4/9/2025)	1,933,880	0.07
USD 109,175	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.09% Fixed, and receives/pays return on CVS Health Corporation) (15/9/2025)	7,252,123	0.26
USD 20,605	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.27% Fixed, and receives/pays return on Emerson Electric Company) (23/9/2025)	2,739,902	0.10
USD 60,943	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.31% Fixed, and receives/pays return on Marsh Group, Inc.) (23/9/2025)	3,407,740	0.12
USD 12,261	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.95% Fixed, and receives/pays return on Wallbreer Inc.) (11/9/2025)	2,060,672	0.07
USD 17,704	Royal Bank of Canada (Fund receives 17.43% Fixed, and receives/pays return on DBM Financial Corp.) (12/9/2025)	2,043,438	0.07
GBP 17,200	Royal Bank of Canada (Fund receives 18.02% Fixed, and receives/pays return on Shell PLC) (7/10/2025)	1,334,947	0.05
USD 70,844	Royal Bank of Canada (Fund receives 19.01% Fixed, and receives/pays return on PayPal Holdings, Inc.) (11/9/2025)	4,988,843	0.18
USD 3,700	Royal Bank of Canada (Fund receives 19.05% Fixed, and receives/pays return on American Electric Power Co, Inc.) (22/9/2025)	414,365	0.02
USD 11,900	Royal Bank of Canada (Fund receives 19.31% Fixed, and receives/pays return on American International Group, Inc.) (29/9/2025)	959,194	0.03
USD 1,000	Royal Bank of Canada (Fund receives 19.55% Fixed, and receives/pays return on Meta Platforms, Inc.) (2/10/2025)	746,319	0.03
USD 7,200	Royal Bank of Canada (Fund receives 20.18% Fixed, and receives/pays return on Cognizant Technology Solutions Corporation) (22/9/2025)	518,139	0.02

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 12,300	Royal Bank of Canada (Fund receives 20.62% Fixed, and receives/pays return on Fidelity National Financial, Inc.) (2/10/2025)	724,451	0.03
USD 29,906	Royal Bank of Canada (Fund receives 21.17% Fixed, and receives/pays return on Baker Hughes Company) (8/9/2025)	1,370,276	0.05
USD 59,526	Royal Bank of Canada (Fund receives 21.63% Fixed, and receives/pays return on Global Payments Inc.) (22/9/2025)	3,458,967	0.13
USD 49,783	Royal Bank of Canada (Fund receives 21.89% Fixed, and receives/pays return on Las Vegas Sands Corp.) (8/9/2025)	2,514,579	0.09
USD 11,810	Royal Bank of Canada (Fund receives 21.94% Fixed, and receives/pays return on Seagate Technology Holdings PLC) (12/9/2025)	1,799,104	0.06
USD 54,226	Royal Bank of Canada (Fund receives 22.14% Fixed, and receives/pays return on KeyCorp) (4/9/2025)	1,029,276	0.04
USD 9,436	Royal Bank of Canada (Fund receives 22.49% Fixed, and receives/pays return on Blackstone Inc) (8/9/2025)	1,620,839	0.06
USD 8,200	Royal Bank of Canada (Fund receives 22.81% Fixed, and receives/pays return on Aptiv PLC) (22/9/2025)	590,348	0.02
USD 49,378	Royal Bank of Canada (Fund receives 24.27% Fixed, and receives/pays return on Fiserv Inc Corporation) (11/9/2025)	2,871,484	0.10
USD 7,800	Royal Bank of Canada (Fund receives 24.31% Fixed, and receives/pays return on Hasbro, Inc.) (2/9/2025)	619,766	0.02
USD 3,400	Royal Bank of Canada (Fund receives 25.63% Fixed, and receives/pays return on Lear Corporation) (22/9/2025)	336,293	0.01
USD 2,300	Royal Bank of Canada (Fund receives 25.69% Fixed, and receives/pays return on WESCO International, Inc.) (2/10/2025)	466,662	0.02
USD 8,501	Royal Bank of Canada (Fund receives 26.73% Fixed, and receives/pays return on GE Vernova Inc.) (8/9/2025)	3,999,357	0.14
USD 14,600	Royal Bank of Canada (Fund receives 27.19% Fixed, and receives/pays return on Barrick Mining Corporation) (2/10/2025)	368,870	0.01
USD 66,114	Royal Bank of Canada (Fund receives 6.4% Fixed, and receives/pays return on Altria Group, Inc.) (12/9/2025)	3,997,831	0.13
USD 8,703	Royal Bank of Canada (Fund receives 9.71% Fixed, and receives/pays return on Costco Wholesale Corporation) (26/9/2025)	8,259,778	0.30
USD 4,300	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 11.14% Fixed, and receives/pays return on Intercontinental Exchange Inc) (9/10/2025)	768,714	0.03
USD 2,000	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 16.35% Fixed, and receives/pays return on Elevance Health Inc.) (8/9/2025)	630,325	0.02
USD 15,200	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 22.97% Fixed, and receives/pays return on CarMax Group Inc/The) (14/10/2025)	964,987	0.04
USD 24,500	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 25.49% Fixed, and receives/pays return on Sealed Air Corp) (14/10/2025)	772,502	0.03
USD 67,800	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 24.02% Fixed, and receives/pays return on Bacter International Inc) (14/10/2025)	1,419,359	0.05
USD 9,800	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 25.43% Fixed, and receives/pays return on International Flavors & Fragra) (9/10/2025)	669,827	0.02
USD 40,400	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 26.75% Fixed, and receives/pays return on Flagstar Financial Inc) (25/9/2025)	470,549	0.02
USD 25,400	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 27.02% Fixed, and receives/pays return on PgE Corp) (8/9/2025)	364,078	0.01
USD 18,700	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 15.07% Fixed, and receives/pays return on Verizon Communications Inc.) (14/10/2025)	831,767	0.03
USD 400	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 15.52% Fixed, and receives/pays return on DS&C Technologies Holdings, Inc.) (29/9/2025)	35,829	0.00
USD 12,500	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 17.32% Fixed, and receives/pays return on STAG Industrial, Inc.) (29/10/2025)	456,383	0.01

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 28,709	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 17.57% Fixed, and receives/pays return on Lam Research Corporation) (15/9/2025)	2,857,596	0.10
USD 11,536	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 18.97% Fixed, and receives/pays return on Ganerac Holdings Inc.) (12/9/2025)	2,136,404	0.08
USD 19,300	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 19.57% Fixed, and receives/pays return on Fidelity National Information Services, Inc.) (29/9/2025)	1,368,013	0.05
USD 1,400	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 21.42% Fixed, and receives/pays return on Visa Inc.) (9/9/2025)	491,106	0.02
USD 47,500	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 23.02% Fixed, and receives/pays return on The Kraft Heinz Company) (9/9/2025)	1,309,888	0.05
USD 8,000	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 25.77% Fixed, and receives/pays return on Dollar General Corporation) (29/9/2025)	907,668	0.03
USD 14,300	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 33.82% Fixed, and receives/pays return on Teck Resources Limited) (20/10/2025)	480,037	0.02
USD 15,859	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 6% Fixed, and receives/pays return on Automatic Data Processing, Inc.) (12/9/2025)	3,307,172	0.12
USD 16,257	Société Générale (Fund receives 10.1% Fixed, and receives/pays return on PepsiCo Inc.) (2/9/2025)	2,387,344	0.09
USD 16,626	Société Générale (Fund receives 13.18% Fixed, and receives/pays return on Home Depot Inc/The) (2/10/2025)	6,797,674	0.25
USD 6,963	Société Générale (Fund receives 13.19% Fixed, and receives/pays return on Becton Dickinson & Co) (6/11/2025)	1,343,679	0.05
USD 817	Société Générale (Fund receives 14% Fixed, and receives/pays return on AutoZone Inc) (25/9/2025)	3,431,320	0.12
USD 24,346	Société Générale (Fund receives 14.46% Fixed, and receives/pays return on Boyd Gaming Corporation) (24/10/2025)	2,083,244	0.08
USD 17,819	Société Générale (Fund receives 14.95% Fixed, and receives/pays return on AbbVie Inc.) (15/9/2025)	3,645,966	0.13
USD 2,777	Société Générale (Fund receives 15.97% Fixed, and receives/pays return on Parker-Hannifin Corp) (23/9/2025)	2,075,797	0.08
USD 9,693	Société Générale (Fund receives 16.77% Fixed, and receives/pays return on Hyatt Hotels Corp) (23/9/2025)	1,387,572	0.05
USD 13,597	Société Générale (Fund receives 17.36% Fixed, and receives/pays return on Owens Corning) (25/9/2025)	2,663,683	0.07
USD 12,885	Société Générale (Fund receives 17.69% Fixed, and receives/pays return on Toll Brothers Inc.) (21/9/2025)	1,742,690	0.06
USD 16,710	Société Générale (Fund receives 17.81% Fixed, and receives/pays return on Zillow Group Inc) (23/9/2025)	1,365,907	0.05
USD 7,475	Société Générale (Fund receives 17.94% Fixed, and receives/pays return on DoorDash Inc) (23/9/2025)	1,643,581	0.07
USD 10,100	Société Générale (Fund receives 18.26% Fixed, and receives/pays return on Amazon.com Inc.) (18/9/2025)	2,329,834	0.08
USD 8,100	Société Générale (Fund receives 18.52% Fixed, and receives/pays return on Evergy Inc) (25/9/2025)	580,162	0.02
USD 23,617	Société Générale (Fund receives 19.16% Fixed, and receives/pays return on Moelis & Co) (23/10/2025)	1,700,015	0.06
USD 172,729	Société Générale (Fund receives 19.6% Fixed, and receives/pays return on Genworth Financial Inc) (15/9/2025)	1,421,210	0.05
USD 23,642	Société Générale (Fund receives 20.06% Fixed, and receives/pays return on ATI Inc) (2/9/2025)	1,776,041	0.06
USD 7,600	Société Générale (Fund receives 20.41% Fixed, and receives/pays return on Cardinal Health Inc) (15/9/2025)	1,143,930	0.04
USD 61,260	Société Générale (Fund receives 21.01% Fixed, and receives/pays return on Kinder Morgan Inc.) (29/9/2025)	1,666,772	0.06
USD 6,950	Société Générale (Fund receives 21.03% Fixed, and receives/pays return on Asbury Automotive Group Inc.) (2/9/2025)	1,762,654	0.06
USD 37,148	Société Générale (Fund receives 21.2% Fixed, and receives/pays return on Palo Alto Networks Inc) (23/9/2025)	7,001,369	0.25

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 64,861	Société Générale (Fund receives 21.51% Fixed, and receives/pays return on MGM Resorts International) (15/9/2025)	2,461,453	0.09
USD 13,105	Société Générale (Fund receives 21.86% Fixed, and receives/pays return on CSX Corp) (26/9/2025)	429,585	0.02
USD 6,100	Société Générale (Fund receives 22.05% Fixed, and receives/pays return on Charles Schwab Corp) (25/9/2025)	564,271	0.02
USD 2,800	Société Générale (Fund receives 22.39% Fixed, and receives/pays return on AvalonBay Communities, Inc.) (26/9/2025)	527,205	0.02
USD 39,404	Société Générale (Fund receives 22.72% Fixed, and receives/pays return on Knight-Swift Transportation Holdings Inc) (23/10/2025)	1,715,344	0.06
USD 12,974	Société Générale (Fund receives 24.39% Fixed, and receives/pays return on XPO Inc) (29/9/2025)	1,677,387	0.06
USD 28,964	Société Générale (Fund receives 27.21% Fixed, and receives/pays return on Arista Networks Inc) (22/9/2025)	3,947,218	0.14
USD 241,226	Société Générale (Fund receives 31.23% Fixed, and receives/pays return on Lyft Inc) (23/9/2025)	3,829,576	0.13
USD 7,900	Société Générale (Fund receives 31.52% Fixed, and receives/pays return on Intel Corp) (15/9/2025)	169,606	0.01
USD 9,400	Société Générale (Fund receives 32.7% Fixed, and receives/pays return on Dollar Tree Inc) (15/9/2025)	807,495	0.02
USD 4,554	Société Générale (Fund receives 40.88% Fixed, and receives/pays return on Applovin Corp) (23/9/2025)	2,148,389	0.08
USD 24,397	Société Générale (Fund receives 8.29% Fixed, and receives/pays return on TJX Cos Inc/The) (2/10/2025)	3,364,449	0.12
USD 19,755	Société Générale (Fund receives 8.32% Fixed, and receives/pays return on Boston Scientific Corp) (23/10/2025)	2,067,506	0.07
USD 63,338	Société Générale (Fund receives 8.59% Fixed, and receives/pays return on Microsoft Corp) (15/9/2025)	32,264,893	1.17
USD 18,981	BNP Paribas (Fund receives 11.16% Fixed, and receives/pays return on Quest Diagnostics Inc.) (4/9/2025)	3,440,851	0.12
USD 468	BNP Paribas (Fund receives 11.93% Fixed, and receives/pays return on Booking Holdings Inc.) (1/9/2025)	2,569,218	0.09
USD 28,242	BNP Paribas (Fund receives 12.5% Fixed, and receives/pays return on The Kroger Company) (15/9/2025)	1,916,295	0.07
USD 15,882	BNP Paribas (Fund receives 12.53% Fixed, and receives/pays return on Perrier PLC) (22/10/2025)	1,707,621	0.06
USD 13,627	BNP Paribas (Fund receives 13.04% Fixed, and receives/pays return on The Progressive Corporation) (15/10/2025)	3,384,968	0.12
USD 14,752	BNP Paribas (Fund receives 13.91% Fixed, and receives/pays return on Adobe Inc.) (15/9/2025)	5,200,169	0.19
USD 21,200	BNP Paribas (Fund receives 14.04% Fixed, and receives/pays return on SS&C Technologies Holdings Inc.) (9/10/2025)	1,662,627	0.07
USD 68,301	BNP Paribas (Fund receives 16.29% Fixed, and receives/pays return on Carnival Corp) (1/9/2025)	1,758,719	0.06
USD 44,426	BNP Paribas (Fund receives 16.29% Fixed, and receives/pays return on eBay Inc.) (15/9/2025)	4,076,824	0.15
USD 16,628	BNP Paribas (Fund receives 18.19% Fixed, and receives/pays return on Alexandria Real Estate Equities Inc.) (4/9/2025)	1,369,348	0.05
USD 34,602	BNP Paribas (Fund receives 18.22% Fixed, and receives/pays return on Target Corporation) (2/10/2025)	3,376,284	0.12
USD 10,931	BNP Paribas (Fund receives 19.32% Fixed, and receives/pays return on Texas Instruments Inc.) (8/9/2025)	2,136,938	0.08
USD 21,227	BNP Paribas (Fund receives 19.49% Fixed, and receives/pays return on Analog Devices Inc.) (2/10/2025)	5,286,027	0.19
USD 1,400	BNP Paribas (Fund receives 19.61% Fixed, and receives/pays return on First Citizens BancShares Inc/NC) (11/9/2025)	2,809,850	0.10
USD 21,221	BNP Paribas (Fund receives 21.22% Fixed, and receives/pays return on Humana Inc.) (12/9/2025)	5,625,477	0.21

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 9,704	BNP Paribas (Fund receives 21.58% Fixed, and receives/pays return on MaxTan Inc.) (23/9/2025)	1,729,381	0.08
USD 15,750	BNP Paribas (Fund receives 21.93% Fixed, and receives/pays return on STMicroelectronics N.V.) (11/9/2025)	427,333	0.02
USD 8,300	BNP Paribas (Fund receives 22.86% Fixed, and receives/pays return on General Motors Company) (29/10/2025)	467,903	0.02
USD 4,100	BNP Paribas (Fund receives 24.95% Fixed, and receives/pays return on Sealed Air Corporation) (9/10/2025)	125,703	0.00
USD 16,452	BNP Paribas (Fund receives 26.21% Fixed, and receives/pays return on UnitedHealth Group Inc.) (11/9/2025)	4,506,775	0.18
USD 5,398	BNP Paribas (Fund receives 26.8% Fixed, and receives/pays return on Monolithic Power Systems Inc.) (16/9/2025)	2,820,275	0.10
USD 8,713	BNP Paribas (Fund receives 27.58% Fixed, and receives/pays return on Tenet Healthcare Corp.) (4/9/2025)	1,434,081	0.06
USD 24,402	BNP Paribas (Fund receives 30.14% Fixed, and receives/pays return on Best Buy Co Inc.) (29/9/2025)	1,753,323	0.06
USD 3,668	BNP Paribas (Fund receives 30.28% Fixed, and receives/pays return on Wingstop Inc.) (12/9/2025)	1,212,750	0.04
USD 12,400	BNP Paribas (Fund receives 31.98% Fixed, and receives/pays return on Lamb Weston Holdings Inc.) (29/10/2025)	686,552	0.03
USD 18,400	BNP Paribas (Fund receives 33.3% Fixed, and receives/pays return on The Campbell's Company) (3/10/2025)	667,752	0.02
USD 10,100	BNP Paribas (Fund receives 40.75% Fixed, and receives/pays return on Hewlett Packard Enterprise Company) (3/10/2025)	416,256	0.02
USD 818	BNP Paribas (Fund receives 9.59% Fixed, and receives/pays return on AutoZone Inc.) (25/9/2025)	3,170,886	0.13
USD 10,328	JP Morgan (Fund receives 8.43% Fixed, and receives/pays return on The Travelers Companies, Inc.) (2/9/2025)	2,792,221	0.10
USD 12,477	JP Morgan (Fund receives 10.66% Fixed, and receives/pays return on Visa Inc.) (12/9/2025)	4,374,048	0.16
USD 9,546	JP Morgan (Fund receives 11.39% Fixed, and receives/pays return on Johnson Controls International plc) (6/11/2025)	1,013,202	0.04
USD 46,967	JP Morgan (Fund receives 11.71% Fixed, and receives/pays return on BorgWarner Inc.) (31/10/2025)	1,719,622	0.06
USD 65,929	JP Morgan (Fund receives 12.55% Fixed, and receives/pays return on Apple Inc.) (16/9/2025)	14,190,718	0.51
USD 4,732	JP Morgan (Fund receives 12.55% Fixed, and receives/pays return on Marsh & McLennan Companies, Inc.) (2/9/2025)	977,448	0.04
USD 6,869	JP Morgan (Fund receives 12.76% Fixed, and receives/pays return on Linde plc) (16/9/2025)	2,792,592	0.10
USD 22,361	JP Morgan (Fund receives 12.97% Fixed, and receives/pays return on U.S. Bancorp) (2/9/2025)	1,052,453	0.04
USD 40,178	JP Morgan (Fund receives 13.14% Fixed, and receives/pays return on Fortive Corporation) (12/9/2025)	1,938,944	0.07
USD 22,441	JP Morgan (Fund receives 14.26% Fixed, and receives/pays return on Entergy Corporation) (1/9/2025)	1,994,062	0.07
USD 4,101	JP Morgan (Fund receives 16.22% Fixed, and receives/pays return on Eli Lilly & Company) (30/10/2025)	2,669,375	0.10
USD 12,799	JP Morgan (Fund receives 16.42% Fixed, and receives/pays return on General Electric Company) (2/9/2025)	3,528,288	0.13
USD 29,051	JP Morgan (Fund receives 16.43% Fixed, and receives/pays return on Fiserv, Inc.) (8/9/2025)	4,040,111	0.15
USD 4,009	JP Morgan (Fund receives 16.62% Fixed, and receives/pays return on Eli Lilly & Company) (30/10/2025)	2,609,247	0.10
USD 1,600	JP Morgan (Fund receives 17.64% Fixed, and receives/pays return on Labcorp Holdings Inc.) (14/10/2025)	441,637	0.02

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 16,200	JP Morgan (Fund receives 17.77% Fixed, and receives/pays return on Koninklijke Philips N.V.) (18/9/2025)	444,190	0.02
USD 12,750	JP Morgan (Fund receives 18.25% Fixed, and receives/pays return on Bristol-Myers Squibb Company) (3/10/2025)	691,826	0.02
USD 9,869	JP Morgan (Fund receives 19.42% Fixed, and receives/pays return on Thermo Fisher Scientific Inc.) (8/9/2025)	4,872,435	0.16
USD 8,200	JP Morgan (Fund receives 19.77% Fixed, and receives/pays return on Fortive Corporation) (14/10/2025)	393,879	0.01
USD 4,525	JP Morgan (Fund receives 20.06% Fixed, and receives/pays return on Eversource Inc.) (1/9/2025)	2,084,469	0.06
USD 24,400	JP Morgan (Fund receives 20.47% Fixed, and receives/pays return on Wells Fargo & Company) (14/10/2025)	1,529,883	0.07
USD 18,500	JP Morgan (Fund receives 20.77% Fixed, and receives/pays return on Keurig Dr Pepper Inc.) (16/10/2025)	560,819	0.02
USD 16,000	JP Morgan (Fund receives 21.44% Fixed, and receives/pays return on Fortune Brands Innovations, Inc.) (22/9/2025)	961,120	0.03
USD 4,801	JP Morgan (Fund receives 21.45% Fixed, and receives/pays return on Humana Inc.) (5/11/2025)	1,406,044	0.05
USD 10,034	JP Morgan (Fund receives 24.52% Fixed, and receives/pays return on UnitedHealth Group Incorporated) (15/10/2025)	2,908,917	0.10
USD 29,800	JP Morgan (Fund receives 25.69% Fixed, and receives/pays return on CNH Industrial N.V.) (16/10/2025)	348,346	0.01
USD 30,976	JP Morgan (Fund receives 25.79% Fixed, and receives/pays return on Etsy, Inc.) (12/9/2025)	1,871,839	0.06
USD 21,194	JP Morgan (Fund receives 26.54% Fixed, and receives/pays return on The Cheesecake Factory Incorporated) (12/9/2025)	1,257,288	0.05
USD 26,027	JP Morgan (Fund receives 27.09% Fixed, and receives/pays return on Bunge Global SA) (12/9/2025)	2,082,860	0.06
USD 3,600	JP Morgan (Fund receives 27.48% Fixed, and receives/pays return on PDD Holdings Inc.) (22/9/2025)	451,121	0.02
USD 40,300	JP Morgan (Fund receives 30.69% Fixed, and receives/pays return on HP Inc.) (16/10/2025)	1,121,755	0.04
USD 101,317	JP Morgan (Fund receives 43.51% Fixed, and receives/pays return on VF Corporation) (12/9/2025)	2,144,425	0.06
USD 48,371	JP Morgan (Fund receives 6.79% Fixed, and receives/pays return on Boston Scientific Corporation) (9/9/2025)	5,067,383	0.16
USD 4,870	JP Morgan (Fund receives 8.95% Fixed, and receives/pays return on CME Group Inc.) (8/9/2025)	1,303,686	0.05
USD 1,967	JP Morgan (Fund receives 9.52% Fixed, and receives/pays return on Netflix, Inc.) (11/11/2025)	1,997,961	0.07
USD 3,790	UBS AG (Fund receives 10.2% Fixed, and receives/pays return on Eaton Corporation plc) (31/10/2025)	1,325,543	0.05
USD 5,300	UBS AG (Fund receives 14.8% Fixed, and receives/pays return on Lattice Holdings, Inc.) (21/9/2025)	961,015	0.03
USD 13,795	UBS AG (Fund receives 14.9% Fixed, and receives/pays return on Tenet Healthcare Corporation) (29/10/2025)	2,483,728	0.09
USD 2,400	UBS AG (Fund receives 15.3% Fixed, and receives/pays return on Air Products and Chemicals, Inc.) (2/10/2025)	702,687	0.02
USD 6,600	UBS AG (Fund receives 18.3% Fixed, and receives/pays return on Sempra) (24/9/2025)	543,357	0.02
USD 18,917	UBS AG (Fund receives 19.8% Fixed, and receives/pays return on Powerserve Corporation) (28/10/2025)	1,008,489	0.04
USD 3,600	UBS AG (Fund receives 20.5% Fixed, and receives/pays return on Willis Towers Watson Public Limited Company) (8/9/2025)	1,125,845	0.04
USD 10,500	UBS AG (Fund receives 22.4% Fixed, and receives/pays return on Viva Financial, Inc.) (2/10/2025)	761,009	0.03
USD 11,100	UBS AG (Fund receives 24.9% Fixed, and receives/pays return on Radiant Industrial Realty, Inc.) (3/10/2025)	425,837	0.02
USD 10,582	UBS AG (Fund receives 25.4% Fixed, and receives/pays return on Bimbar International, Inc.) (29/9/2025)	1,614,947	0.06

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 5,550	UBS AG (Fund receives 7.9% Fixed, and receives/pays return on Stryker Corporation) (29/10/2025)	1,363,816	0.06
USD 2,604	Barclays (Fund receives 10.72% Fixed, and receives/pays return on IDEXX Laboratories, Inc.) (11/9/2025)	1,683,756	0.06
USD 23,662	Barclays (Fund receives 13.25% Fixed, and receives/pays return on Fifth Third Bancorp) (2/9/2025)	1,046,455	0.04
USD 6,840	Barclays (Fund receives 13.25% Fixed, and receives/pays return on T-Mobile US, Inc.) (9/9/2025)	1,711,800	0.06
USD 13,111	Barclays (Fund receives 13.28% Fixed, and receives/pays return on Lowe's Companies, Inc.) (2/10/2025)	3,296,809	0.12
USD 9,859	Barclays (Fund receives 13.9% Fixed, and receives/pays return on Crown Holdings, Inc.) (4/9/2025)	968,114	0.03
USD 6,890	Barclays (Fund receives 14.43% Fixed, and receives/pays return on Packaging Corporation of America) (2/10/2025)	1,406,376	0.05
USD 3,200	Barclays (Fund receives 14.66% Fixed, and receives/pays return on Mohawk Corporation) (1/10/2025)	1,818,769	0.06
USD 4,826	Barclays (Fund receives 15.05% Fixed, and receives/pays return on RadNet Inc.) (15/9/2025)	1,328,217	0.05
USD 76,215	Barclays (Fund receives 15.39% Fixed, and receives/pays return on Amazon.com, Inc.) (16/9/2025)	17,640,398	0.64
GBP 21,000	Barclays (Fund receives 16.33% Fixed, and receives/pays return on British American Tobacco PLC) (18/9/2025)	1,149,390	0.04
USD 6,183	Barclays (Fund receives 16.99% Fixed, and receives/pays return on Dell Technologies, Inc.) (8/9/2025)	4,739,510	0.17
USD 12,841	Barclays (Fund receives 17.33% Fixed, and receives/pays return on Capital One Financial Corporation) (8/9/2025)	2,777,522	0.10
USD 14,371	Barclays (Fund receives 17.5% Fixed, and receives/pays return on Becton Dickinson & Company) (23/9/2025)	2,743,297	0.10
USD 108,507	Barclays (Fund receives 17.95% Fixed, and receives/pays return on Alphabet Inc.) (8/9/2025)	21,233,895	0.77
USD 4,515	Barclays (Fund receives 19.44% Fixed, and receives/pays return on Cummins Inc.) (17/9/2025)	1,742,329	0.06
EUR 15,300	Barclays (Fund receives 19.76% Fixed, and receives/pays return on Sanofi SA) (1/9/2025)	1,907,589	0.06
USD 19,170	Barclays (Fund receives 20% Fixed, and receives/pays return on Synchrony Financial) (4/9/2025)	1,419,702	0.06
USD 13,024	Barclays (Fund receives 20.01% Fixed, and receives/pays return on Charles River Laboratories International, Inc.) (22/9/2025)	2,079,681	0.07
USD 46,297	Barclays (Fund receives 20.01% Fixed, and receives/pays return on Ulbar Technologies Inc) (22/9/2025)	4,127,118	0.15
EUR 7,200	Barclays (Fund receives 20.03% Fixed, and receives/pays return on Airbus SE) (11/9/2025)	1,504,965	0.05
USD 1,897	Barclays (Fund receives 20.07% Fixed, and receives/pays return on KLA Corporation) (16/9/2025)	1,695,539	0.06
USD 7,600	Barclays (Fund receives 21.08% Fixed, and receives/pays return on PPG Industries, Inc.) (11/9/2025)	848,225	0.03
USD 29,611	Barclays (Fund receives 21.13% Fixed, and receives/pays return on Dutch Bros Inc.) (23/9/2025)	2,129,077	0.08
USD 11,548	Barclays (Fund receives 21.27% Fixed, and receives/pays return on Elevance Health, Inc.) (1/10/2025)	3,526,267	0.13
USD 20,369	Barclays (Fund receives 21.54% Fixed, and receives/pays return on Citizens Financial Group, Inc.) (2/9/2025)	1,038,739	0.04
USD 7,262	Barclays (Fund receives 22.9% Fixed, and receives/pays return on Valero Energy Corporation) (8/9/2025)	1,068,883	0.04
USD 7,001	Barclays (Fund receives 25% Fixed, and receives/pays return on Gartner, Inc.) (17/9/2025)	1,731,328	0.06
USD 29,340	Barclays (Fund receives 23.43% Fixed, and receives/pays return on Archer-Daniels-Midland Company) (1/9/2025)	1,766,430	0.06
USD 8,322	Barclays (Fund receives 24.59% Fixed, and receives/pays return on Universal Health Services, Inc.) (1/9/2025)	1,417,714	0.05

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 66,193	Barclays (Fund receives 26.56% Fixed, and receives/pays return on The Interpublic Group of Cos, Inc.) (4/9/2025)	1,743,149	0.06
USD 11,172	Barclays (Fund receives 26.82% Fixed, and receives/pays return on PulteGroup Inc.) (4/9/2025)	1,419,998	0.05
USD 18,600	Barclays (Fund receives 26.64% Fixed, and receives/pays return on Western Digital Corporation) (11/9/2025)	1,353,744	0.05
USD 8,842	Barclays (Fund receives 27.95% Fixed, and receives/pays return on DR Horton, Inc.) (4/9/2025)	1,422,957	0.05
EUR 24,400	Barclays (Fund receives 29.34% Fixed, and receives/pays return on Bayer AG) (18/9/2025)	902,199	0.03
GBP 261,600	Barclays (Fund receives 29.35% Fixed, and receives/pays return on BP PLC) (1/9/2025)	1,403,768	0.05
GBP 192,400	Barclays (Fund receives 30% Fixed, and receives/pays return on Rentokil Initial PLC) (1/9/2025)	919,674	0.03
USD 101,312	Barclays (Fund receives 31.46% Fixed, and receives/pays return on The AES Corporation) (16/9/2025)	1,371,016	0.05
USD 30,403	Barclays (Fund receives 35.38% Fixed, and receives/pays return on Papa John's International, Inc.) (23/9/2025)	1,375,795	0.05
USD 7,590	Barclays (Fund receives 8.98% Fixed, and receives/pays return on Cintas Corp) (2/9/2025)	1,561,222	0.06
USD 17,886	Barclays (Fund receives 9.24% Fixed, and receives/pays return on Nasdaq, Inc.) (8/9/2025)	1,703,545	0.06
USD 9,609	Barclays (Fund receives 9.75% Fixed, and receives/pays return on Vulcan Materials Company) (26/9/2025)	1,338,992	0.05
USD 122,073	Barclays (Fund receives 9.93% Fixed, and receives/pays return on AT&T Inc.) (9/9/2025)	3,018,811	0.11
CHF 4,300	HSBC (Fund receives 23.12% Fixed, and receives/pays return on Swatch Group AG-B) (7/10/2025)	760,549	0.03
USD 18,762	Nomura Bank International plc (Fund receives 10.14% Fixed, and receives/pays return on Xylem Inc.) (15/9/2025)	2,692,816	0.10
USD 3,580	Nomura Bank International plc (Fund receives 10.45% Fixed, and receives/pays return on Roper Technologies, Inc.) (4/9/2025)	1,894,150	0.07
USD 1,511	Nomura Bank International plc (Fund receives 10.8% Fixed, and receives/pays return on Motorola Corporation) (6/11/2025)	1,018,957	0.04
USD 3,000	Nomura Bank International plc (Fund receives 10.96% Fixed, and receives/pays return on FactSet Research Systems Inc.) (22/9/2025)	1,199,069	0.04
USD 14,000	Nomura Bank International plc (Fund receives 11.26% Fixed, and receives/pays return on Bright Horizons Family Solutions Inc.) (23/9/2025)	1,665,369	0.06
USD 7,394	Nomura Bank International plc (Fund receives 13.17% Fixed, and receives/pays return on Vulcan Materials Company) (15/9/2025)	2,165,660	0.08
USD 720	Nomura Bank International plc (Fund receives 13.19% Fixed, and receives/pays return on MercadoLibre, Inc.) (29/10/2025)	1,720,899	0.06
USD 61,261	Nomura Bank International plc (Fund receives 13.73% Fixed, and receives/pays return on Comcast Corporation) (15/9/2025)	2,736,668	0.10
USD 16,300	Nomura Bank International plc (Fund receives 14.03% Fixed, and receives/pays return on Cisco Systems, Inc.) (15/9/2025)	1,127,181	0.04
USD 12,997	Nomura Bank International plc (Fund receives 14.72% Fixed, and receives/pays return on Medtronic Public Limited Company) (21/3/2025)	4,962,320	0.18
USD 16,474	Nomura Bank International plc (Fund receives 14.72% Fixed, and receives/pays return on The Allstate Corporation) (15/9/2025)	3,076,783	0.12
USD 37,548	Nomura Bank International plc (Fund receives 14.92% Fixed, and receives/pays return on Cognizant Technology Solutions Corporation) (15/9/2025)	2,715,884	0.10
USD 16,200	Nomura Bank International plc (Fund receives 16.12% Fixed, and receives/pays return on Medtronic Public Limited Company) (21/10/2025)	1,493,758	0.05

Dynamic High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 11,153	Nomura Bank International plc (Fund receives 18.61% Fixed, and receives/pays return on Cadence Design Systems, Inc.) (11/9/2025)	3,886,160	0.14
USD 16,776	Nomura Bank International plc (Fund receives 18.79% Fixed, and receives/pays return on DR Industries Holdings, Inc.) (5/11/2025)	1,367,202	0.05
USD 11,500	Nomura Bank International plc (Fund receives 16.92% Fixed, and receives/pays return on Fidelity National Financial, Inc.) (9/10/2025)	719,651	0.03
USD 10,389	Nomura Bank International plc (Fund receives 17.25% Fixed, and receives/pays return on PACCAR Inc.) (4/9/2025)	1,038,357	0.04
USD 11,088	Nomura Bank International plc (Fund receives 17.78% Fixed, and receives/pays return on Regal Rexnord Corporation) (5/11/2025)	1,658,679	0.06
USD 1,400	Nomura Bank International plc (Fund receives 18.64% Fixed, and receives/pays return on Union Pacific Corporation) (3/10/2025)	309,364	0.01
USD 4,287	Nomura Bank International plc (Fund receives 18.71% Fixed, and receives/pays return on Equinix, Inc.) (15/9/2025)	3,392,196	0.12
USD 27,348	Nomura Bank International plc (Fund receives 18.75% Fixed, and receives/pays return on Corning Incorporated) (11/9/2025)	1,746,060	0.06
USD 22,500	Nomura Bank International plc (Fund receives 19.4% Fixed, and receives/pays return on Exelon Corporation) (16/10/2025)	996,221	0.04
USD 12,494	Nomura Bank International plc (Fund receives 19.63% Fixed, and receives/pays return on Danaher Corp.) (4/9/2025)	2,464,592	0.09
USD 26,541	Nomura Bank International plc (Fund receives 20.46% Fixed, and receives/pays return on Biogen Inc.) (15/9/2025)	3,001,668	0.12
USD 3,800	Nomura Bank International plc (Fund receives 21.42% Fixed, and receives/pays return on Crown Castle Inc.) (16/10/2025)	367,298	0.01
USD 3,200	Nomura Bank International plc (Fund receives 22.18% Fixed, and receives/pays return on The Walt Disney Company) (16/10/2025)	374,186	0.01
USD 4,400	Nomura Bank International plc (Fund receives 22.71% Fixed, and receives/pays return on Global Payments Inc.) (15/9/2025)	395,084	0.01
USD 34,465	Nomura Bank International plc (Fund receives 31.22% Fixed, and receives/pays return on Western Digital Corporation) (15/9/2025)	2,753,264	0.10
USD 21,443	Nomura Bank International plc (Fund receives 8.58% Fixed, and receives/pays return on US Foods Holding Corp.) (7/11/2025)	1,859,202	0.06
USD 11,825	Nomura Bank International plc (Fund receives 9.06% Fixed, and receives/pays return on MasterCard Incorporated) (15/9/2025)	6,011,914	0.20
USD 38,000	Citigroup (Fund receives 13.6% Fixed, and receives/pays return on Meta Platforms, Inc.) (15/9/2025)	26,008,872	0.94
Total Equity Linked Notes		598,791,169	21.61
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		2,525,760,369	91.18
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Chile		
1,957	WOM New Holdco Common Nov**	45,011	0.00
	Luxembourg		
131,877	ADLER Group SA**	1	0.00
	Russian Federation		
104,138	LUKOIL**	13	0.00
200	Novatek**	-	0.00
229,472	Sberbank of Russia**	29	0.00
		42	0.00
Total Common Stocks (Shares)		45,054	0.00
BONDS			
	Bermuda		
USD 5,000,000	Trinitas CLO XXVII Ltd 0% 20/10/2038**	5,000,000	0.18
	Cayman Islands		
USD 3,000,000	Wellington Management Clo II Ltd 0% 18/10/2038**	3,000,000	0.11
Total Bonds		8,000,000	0.29
Total Other Transferable Securities		8,045,054	0.29
Total Portfolio		2,533,805,423	91.46
Other Net Assets		236,529,472	8.54
Total Net Assets (USD)		2,770,334,894	100.00

**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	168,000	USD	104,714	UBS	15/10/2025	(696)
AUD	85,000	USD	48,851	BNP Paribas	15/10/2025	259
CAD	884,000	USD	657,368	HSBC Bank	15/10/2025	(3,624)
CAD	10,000	USD	7,296	Standard Chartered Bank	15/10/2025	(19)
CAD	975,000	USD	718,921	UBS	15/10/2025	(2,713)
CAD	84,000	USD	60,827	BNP Paribas	15/10/2025	(699)
CAD	13,000	USD	9,447	Barclays	15/10/2025	-
CHF	215,000	USD	268,818	Morgan Stanley	15/10/2025	(1,249)
EUR	35,000	USD	40,871	Morgan Stanley	15/10/2025	(229)
EUR	34,000	USD	39,912	UBS	15/10/2025	(122)
EUR	114,000	USD	133,222	Standard Chartered Bank	15/10/2025	(16)
EUR	96,000	USD	111,999	Barclays	15/10/2025	439
EUR	12,000	USD	14,018	BNP Paribas	15/10/2025	28
GBP	126,000	USD	167,441	UBS	15/10/2025	(148)
GBP	132,000	USD	177,447	HSBC Bank	15/10/2025	(66)
GBP	84,000	USD	113,031	Morgan Stanley	15/10/2025	(34)
HKD	21,000	USD	2,692	Standard Chartered Bank	15/10/2025	4
JPY	9,126,000	USD	62,144	UBS	15/10/2025	314
JPY	7,748,000	USD	53,119	HSBC Bank	15/10/2025	(62)
JPY	8,888,000	USD	60,657	Standard Chartered Bank	15/10/2025	38
KRW	73,788,000	USD	53,934	UBS	15/10/2025	(51)
KRW	74,814,000	USD	54,188	HSBC Bank	15/10/2025	(248)
NZD	385,000	USD	215,139	Morgan Stanley	15/10/2025	(4,350)
SGD	28,000	USD	21,449	HSBC Bank	15/10/2025	(163)
USD	494,144	EUR	418,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(648)
USD	891,109	EUR	800,000	HSBC Bank	17/9/2025	7,451
USD	726,182	EUR	616,000	RBS	17/9/2025	8,997
USD	3,838,019	EUR	3,262,351	BNY Mellon	16/10/2025	16,827
USD	991,018	EUR	858,000	UBS	15/10/2025	3,382
USD	497,366	GBP	324,000	UBS	15/10/2025	839
USD	66,280	JPY	9,971,000	UBS	15/10/2025	243
USD	91,133	HKD	712,000	Barclays	15/10/2025	(159)
USD	6,914,802	EUR	5,914,297	Citibank	15/10/2025	56,243
USD	188,146	CAD	257,000	BNP Paribas	15/10/2025	941
USD	268,782	CAD	361,000	Standard Chartered Bank	15/10/2025	1,952
USD	849,267	EUR	730,000	Citibank	17/9/2025	(1,899)
USD	695,114	CAD	944,000	Barclays	15/10/2025	(352)
USD	338,271	EUR	288,000	BNP Paribas	15/10/2025	1,997
USD	281,406	GBP	199,000	Barclays	17/9/2025	(2,834)
USD	38,166	JPY	5,668,000	Barclays	15/10/2025	16
USD	19,899	EUR	17,000	HSBC Bank	15/10/2025	(29)
USD	62,661	AUD	95,000	UBS	15/10/2025	(273)
USD	84,407	GBP	62,000	HSBC Bank	15/10/2025	(166)
USD	21,090,128	GBP	15,600,000	Standard Chartered Bank	16/9/2025	(2,087)
USD	114,842,620	EUR	98,890,000	Bank of America	16/9/2025	(417,960)
USD	1,083,382	CHF	860,000	Morgan Stanley	16/9/2025	(9,670)
USD	144,399	CAD	198,000	UBS	15/10/2025	(112)
USD	36,268	EUR	31,000	Standard Chartered Bank	15/10/2025	(19)
USD	1,249,483	EUR	1,080,000	HSBC Bank	16/9/2025	6,272
USD	4,358	CAD	6,000	Morgan Stanley	15/10/2025	(13)
USD	17,894	EUR	15,000	Barclays	15/10/2025	41
USD	4,339	CAD	6,000	HSBC Bank	15/10/2025	(39)
USD	10,279	HKD	80,000	UBS	15/10/2025	-
Net unrealised depreciation						(566,568)
AUD Hedged Share Class						
AUD	166,311,833	USD	110,592,918	BNY Mellon	12/9/2025	160,624
USD	2,626,793	AUD	3,992,752	BNY Mellon	12/9/2025	(19,547)
Net unrealised appreciation						141,077

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
BRL Hedged Share Class						
BRL	21,747,783	USD	3,712,484	BNY Mellon	12/9/2025	24,811
USD	35,642	BRL	191,485	BNY Mellon	12/9/2025	(19)
Net unrealised appreciation						24,792
CAD Hedged Share Class						
CAD	44,311,624	USD	32,318,361	BNY Mellon	12/9/2025	(199,858)
USD	1,103,397	CAD	1,566,119	BNY Mellon	12/9/2025	(9,474)
Net unrealised depreciation						(209,332)
CHF Hedged Share Class						
CHF	2,195,816	USD	2,716,992	BNY Mellon	12/9/2025	16,816
Net unrealised appreciation						16,816
CNH Hedged Share Class						
CNY	347,861,877	USD	48,812,793	BNY Mellon	12/9/2025	556,847
USD	477,739	CNY	4,861,732	BNY Mellon	12/9/2025	(6,297)
Net unrealised appreciation						551,550
EUR Hedged Share Class						
EUR	190,829,277	USD	229,624,999	BNY Mellon	12/9/2025	585,099
USD	2,744,334	EUR	2,369,451	BNY Mellon	12/9/2025	(914)
Net unrealised appreciation						584,185
GBP Hedged Share Class						
GBP	111,127,914	USD	150,943,197	BNY Mellon	12/9/2025	225,214
USD	2,126,311	GBP	1,578,741	BNY Mellon	12/9/2025	(218)
Net unrealised appreciation						224,996
HKD Hedged Share Class						
HKD	1,969,731,293	USD	251,731,411	BNY Mellon	12/9/2025	1,472,389
USD	1,697,173	HKD	13,218,004	BNY Mellon	12/9/2025	(3,869)
Net unrealised appreciation						1,468,520
JPY Hedged Share Class						
JPY	7,394,051,124	USD	49,909,822	BNY Mellon	12/9/2025	122,468
USD	2,127,731	JPY	313,949,366	BNY Mellon	12/9/2025	(9,341)
Net unrealised appreciation						113,127
NZD Hedged Share Class						
NZD	27,935,944	USD	16,896,113	BNY Mellon	12/9/2025	(192,509)
USD	1,218,521	NZD	2,116,831	BNY Mellon	12/9/2025	(9,822)
Net unrealised depreciation						(202,842)
SGD Hedged Share Class						
SGD	414,018,748	USD	323,126,294	BNY Mellon	12/9/2025	(608,941)
USD	3,164,099	SGD	4,029,446	BNY Mellon	12/9/2025	8,738
Net unrealised depreciation						(600,203)
ZAR Hedged Share Class						
ZAR	394,037	USD	21,733	BNY Mellon	12/9/2025	66
Net unrealised appreciation						66
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 1,391,873,078)						1,998,182

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
1,106	EUR	Euro Bund	September 2025	167,217,814	(1,772,293)
1,329	USD	JPY/USD Future	September 2025	113,012,906	(2,422,846)
463	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2025	29,089,692	286,663
717	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2025	232,281,113	849,796

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Dynamic High Income Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(1,254)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	140,696,625	(868,802)
397	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	46,146,969	(142,934)
74	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	8,086,484	14,943
(8)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	914,875	(7,260)
1	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	116,656	347
Total				756,840,729	(5,796,376)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
CDS	EUR (130,000)	Fund provides default protection on Zegona Finance, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2030	660	23,157
CDS	EUR (628,000)	Fund provides default protection on Fortvia SE, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2029	22,632	68,742
CDS	EUR (500,000)	Fund provides default protection on Fortvia SE, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	19,649	54,730
Total (USD underlying exposure - USD 1,481,396)					42,941	146,629

CDS: Credit Default Swaps

Emerging Europe Fund[3]

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Other Transferable Securities		
	COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)		
	Cyprus		
31,841	TCS GDR*	3	0.00
	Russian Federation		
14,772,829	Gazprom**	1,574	0.01
909,617	LUKOIL**	97	0.00
319,852	Magnit**	34	0.00
1,758,859	Magnitogorsk Iron & Steel Works**	188	0.00
409,708	MMC Norilsk Nickel**	4	0.00
1,724,080	NovaBev**	184	0.00
2,595,735	Novatek**	277	0.00
3,199,945	Novolipetsk Steel**	341	0.00
69,541	PhosAgro**	7	0.00
2	PhosAgro GDR**	-	0.00
1,169	Phosagro Npv Gdr**	10	0.00
2,124,338	Rosneft Oil**	226	0.00
16,322,830	Sberbank of Russia**	1,739	0.01
3,838,429	Tatneft**	377	0.01
1,247,649	Tatneft**	144	0.00
		5,199	0.02
Total Common/Preferred Stocks (Shares)		5,202	0.02
Total Other Transferable Securities		5,202	0.02
Total Portfolio		5,202	0.02
Other Net Assets		19,670,444	99.97
Total Net Assets (EUR)		19,675,646	100.00

*Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
GBP Hedged Share Class						
GBP	5,424	EUR	6,194	BNY Mellon	12/9/2025	1
Net unrealised appreciation						1
SGD Hedged Share Class						
SGD	28,173	EUR	18,568	BNY Mellon	12/9/2025	(0)
Net unrealised depreciation						(0)
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 28,973)						(0)

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Energy	0.02
Financials	0.01
Other Net Assets	99.97
	100.00

†Fund suspended, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Luxembourg		
2,570,000	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond**	46,414,200	3.03
Total Funds		46,414,200	3.03
BONDS			
	Angola		
USD 6,037,000	Angolan Government International Bond 8% 26/11/2029*	5,712,511	0.40
USD 4,720,000	Angolan Government International Bond 8.75% 14/4/2032	4,360,100	0.33
USD 2,969,000	Angolan Government International Bond 9.375% 8/5/2048	2,466,126	0.18
		12,538,737	0.90
	Argentina		
USD 9,258,241	Argentina Republic Government International Bond 0.75% 9/7/2030	6,929,793	0.53
USD 3,200,000	Argentina Republic Government International Bond 1% 9/7/2029	2,820,219	0.18
USD 15,700,764	Argentina Republic Government International Bond 4.125% 9/7/2035	10,496,430	0.80
USD 4,084,396	Argentina Republic Government International Bond 4.125% 9/7/2046	2,900,004	0.21
USD 13,331,470	Argentina Republic Government International Bond 5% 9/1/2038	8,812,586	0.68
USD 1,276,684	YPF SA 8.75% 11/9/2033*	1,317,589	0.10
		32,976,523	2.51
	Armenia		
USD 4,236,000	Republic of Armenia International Bond 6.75% 12/3/2035*	4,309,113	0.32
	Austria		
USD 2,740,000	Klabin Austria 7% 3/4/2049	2,792,827	0.21
	Azerbaijan		
USD 4,630,000	Republic of Azerbaijan International Bond 3.5% 1/9/2032*	4,286,537	0.33
	Bahrain		
USD 10,760,000	Bahrain Government International Bond 5.45% 16/9/2032	10,407,717	0.79
USD 6,852,000	Bahrain Government International Bond 5.625% 30/9/2031*	6,722,155	0.51
USD 5,295,000	Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	5,482,311	0.42
		22,612,183	1.72
	Barbados		
USD 3,035,000	Barbados Government International Bond 6% 26/6/2035*	3,057,869	0.23
	Benin		
USD 2,800,000	Benin Government International Bond 7.96% 13/2/2038*	2,814,740	0.21
	Brazil		
USD 6,362,000	Brazilian Government International Bond 6% 21/1/2045	4,955,858	0.38
USD 3,864,000	Brazilian Government International Bond 6% 20/10/2033	3,881,368	0.30
USD 3,959,000	Brazilian Government International Bond 6.125% 22/1/2032	4,081,729	0.31
USD 6,190,000	Brazilian Government International Bond 6.125% 15/3/2034*	6,205,475	0.47
USD 4,070,000	Brazilian Government International Bond 6.25% 18/3/2031	4,245,010	0.32
USD 4,770,000	Brazilian Government International Bond 6.625% 15/3/2035	4,859,457	0.37
USD 2,636,000	Brazilian Government International Bond 7.125% 13/5/2054	2,556,929	0.19
		30,786,967	2.34
	Bulgaria		
USD 1,240,000	Bulgaria Government International Bond 5% 5/3/2037	1,218,929	0.09
USD 850,000	Bulgaria Government International Bond, Reg. S 5% 5/3/2037	835,550	0.07
		2,054,479	0.16
	Cameroon		
USD 1,640,000	Republic of Cameroon International Bond 9.5% 31/7/2031*	1,568,020	0.12
	Cayman Islands		
USD 1,946,000	DP World Crescent 3.75% 30/1/2030*	1,890,557	0.14
USD 2,230,000	Gaci First Investment 4.75% 14/2/2030	2,200,464	0.17
USD 13,437,000	Gaci First Investment 4.875% 14/2/2035*	13,371,297	1.02
USD 2,980,000	Gaci First Investment 5% 13/10/2027	3,029,034	0.23

*Cis as umbrella holding and investment in co-matched party fund, see further information in Note 10.
**All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 621,000	Gaci First Investment 5.25% 13/10/2032*	646,446	0.07
USD 1,516,000	Sharjah Sukuk Program 4.226% 14/3/2028	1,503,470	0.15
		22,894,290	1.74
	Chile		
USD 3,166,000	AES Andes 6.3% 15/3/2029	3,211,827	0.25
USD 18,229,000	Chile Government International Bond 3.5% 31/1/2034	16,551,932	1.26
USD 7,347,000	Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050*	5,225,584	0.40
USD 4,852,832	Chile Government International Bond 4.95% 5/1/2036	4,858,284	0.37
USD 2,586,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 5% 30/9/2029	2,425,205	0.18
USD 2,515,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 5.7% 30/1/2050	1,376,846	0.10
USD 8,110,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 5.125% 2/2/2033	8,055,493	0.39
USD 1,540,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 5.625% 21/9/2035	1,541,540	0.12
USD 4,468,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 6.44% 26/1/2036*	4,727,415	0.36
USD 1,460,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro 4.7% 7/5/2050	1,369,125	0.11
USD 2,300,000	Empresa Nacional del Petroleo 6.15% 10/5/2033	2,389,126	0.18
		48,859,343	3.72
	Colombia		
USD 1,220,000	Colombia Government International Bond 3% 30/1/2030	1,094,950	0.09
USD 5,939,000	Colombia Government International Bond 3.125% 15/4/2031*	5,122,399	0.39
USD 1,930,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	1,491,750	0.11
USD 12,679,000	Colombia Government International Bond 5.2% 15/5/2049	9,322,236	0.71
USD 9,238,000	Colombia Government International Bond 5.625% 26/2/2044	7,401,947	0.56
USD 11,517,000	Colombia Government International Bond 7.5% 2/2/2034	11,931,512	0.91
USD 1,468,000	Colombia Government International Bond 8% 14/11/2035	1,546,575	0.12
		37,910,457	2.89
	Costa Rica		
USD 463,000	Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/4/2043	422,838	0.03
USD 4,127,000	Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/2/2031	4,267,363	0.33
USD 6,720,000	Costa Rica Government International Bond 6.55% 3/4/2034	7,116,480	0.54
USD 1,012,000	Costa Rica Government International Bond 7% 4/4/2044	1,052,353	0.08
USD 1,155,000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/3/2045	1,214,771	0.09
USD 1,128,000	Institut o Costarricense de Electricidad 6.375% 15/5/2043	1,049,968	0.08
		15,144,567	1.15
	Cote d'Ivoire (Ivory Coast)		
USD 458,588	Ivory Coast Government International Bond 5.75% 31/12/2032	447,069	0.03
EUR 3,624,000	Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031*	4,019,242	0.31
USD 9,662,000	Ivory Coast Government International Bond 7.625% 30/1/2033	9,749,348	0.74
		14,215,659	1.08
	Dominican Republic		
USD 4,796,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030	4,650,587	0.35
USD 9,016,000	Dominican Republic International Bond 4.875% 23/9/2032	8,521,662	0.65
USD 2,648,000	Dominican Republic International Bond 6% 19/7/2028	2,712,447	0.21
USD 5,119,000	Dominican Republic International Bond 6% 22/2/2033*	5,170,190	0.39
USD 2,839,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049*	2,450,309	0.19
USD 1,223,000	Dominican Republic International Bond 6.5% 15/2/2048	1,106,177	0.09
USD 6,395,000	Dominican Republic International Bond 6.6% 1/6/2036	6,497,302	0.50
USD 6,125,000	Dominican Republic International Bond 6.85% 15/1/2037	5,954,361	0.41
USD 4,217,000	Dominican Republic International Bond 7.05% 3/2/2031	4,304,937	0.34
USD 1,010,000	Dominican Republic International Bond, Reg. S 6.85% 15/1/2037	1,069,235	0.08
		42,113,038	3.21
	Ecuador		
USD 5,057,625	Ecuador Government International Bond 5% 31/7/2040	3,268,214	0.25
USD 6,360,000	Ecuador Government International Bond 5.5% 31/7/2030	5,715,000	0.44
USD 15,537,424	Ecuador Government International Bond 6.9% 31/7/2035	11,764,061	0.89
		20,747,275	1.58

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Egypt		
USD 2,970,000	Egypt Government International Bond 5.875% 16/2/2031	2,673,000	0.26
USD 3,355,000	Egypt Government International Bond 6.588% 21/2/2028*	3,371,775	0.26
USD 1,563,000	Egypt Government International Bond 7.3% 30/9/2033*	1,422,330	0.11
USD 5,852,000	Egypt Government International Bond 7.6% 1/3/2029*	5,995,500	0.46
USD 4,108,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/1/2047	3,996,193	0.39
USD 2,680,000	Egypt Government International Bond 8.625% 4/2/2030	2,660,625	0.20
USD 5,616,000	Egypt Government International Bond 8.7% 1/3/2049	4,718,694	0.36
USD 5,249,000	Egypt Government International Bond 8.875% 29/5/2050*	4,520,701	0.35
EGP 162,400,000	Egypt Treasury Bills 0% 11/11/2025	3,568,997	0.27
EGP 86,400,000	Egypt Treasury Bills 0% 16/12/2025	1,886,370	0.15
		35,849,012	2.72
	El Salvador		
USD 15,075,000	El Salvador Government International Bond 0.25% 17/4/2030*	380,644	0.03
USD 2,267,000	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/6/2035	2,256,965	0.17
USD 3,780,000	El Salvador Government International Bond 9.65% 21/11/2054	3,957,255	0.30
		6,593,864	0.50
	Gabon		
USD 1,529,000	Gabon Government International Bond 6.625% 6/2/2031*	1,248,300	0.10
USD 7,108,000	Gabon Government International Bond 7% 24/11/2031	5,815,304	0.44
USD 1,448,000	Gabon Government International Bond 9.5% 18/2/2029	1,350,260	0.10
		8,413,864	0.64
	Ghana		
USD 361,514	Ghana Government International Bond 0% 3/7/2026	349,764	0.03
USD 8,467,893	Ghana Government International Bond 5% 3/7/2029*	8,259,012	0.40
USD 7,252,920	Ghana Government International Bond 0% 3/7/2036*	5,990,461	0.45
		14,562,237	0.88
	Guatemala		
USD 1,110,000	Guatemala Government Bond 4.375% 5/6/2027*	1,103,886	0.08
USD 3,196,000	Guatemala Government Bond 4.5% 3/5/2026	3,189,608	0.24
USD 8,062,000	Guatemala Government Bond 5.375% 24/4/2032*	8,090,062	0.62
USD 2,192,000	Guatemala Government Bond 7.05% 4/10/2032*	2,388,280	0.18
		14,772,868	1.12
	Hungary		
USD 1,150,000	Hungary Government International Bond 3.125% 21/9/2051	1,060,500	0.08
USD 5,968,000	Hungary Government International Bond 5.25% 16/6/2029	4,051,239	0.31
USD 3,385,000	Hungary Government International Bond 5.375% 26/9/2030	3,470,471	0.26
USD 4,788,000	Hungary Government International Bond 5.5% 16/6/2034	4,809,954	0.37
USD 6,840,000	Hungary Government International Bond 5.5% 26/3/2036	6,750,502	0.44
USD 2,410,000	Hungary Government International Bond 6.125% 22/5/2028	2,509,412	0.19
USD 2,385,000	Hungary Government International Bond 6.25% 22/9/2032	2,532,870	0.19
USD 2,495,000	Hungary Government International Bond 6.75% 25/9/2052*	2,617,269	0.20
USD 1,080,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 9.125% 4/12/2027	1,112,658	0.09
USD 650,000	MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt 6.5% 29/6/2028	679,675	0.05
USD 5,074,000	MVM Energetika Zrt 7.5% 9/6/2028	5,376,512	0.41
		33,969,839	2.59
	India		
USD 2,000,000	Export-Import Bank of India 3.5% 19/1/2033*	2,095,290	0.16
	Indonesia		
USD 960,000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028	949,800	0.07
USD 6,425,000	Indonesia Government International Bond 3.55% 31/3/2032	6,047,714	0.47
USD 4,775,000	Indonesia Government International Bond 4.35% 11/1/2048	4,064,719	0.31
USD 6,515,000	Indonesia Government International Bond 4.55% 11/1/2028	6,677,015	0.51
USD 6,215,000	Indonesia Government International Bond 4.7% 10/2/2034	6,171,187	0.47
USD 1,007,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047	924,426	0.07
USD 2,910,000	Indonesia Government International Bond 4.85% 11/1/2033	2,931,825	0.22
USD 4,162,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 17/1/2042*	4,141,190	0.32

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,328,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 8/1/2047	3,263,104	0.26
USD 3,378,000	Pertamina Persero 4.7% 30/7/2049*	2,862,705	0.22
USD 2,998,000	Pertamina Persero 5.625% 20/5/2043	2,851,639	0.22
		42,766,328	3.33
	International		
EUR 1,365,000	Banque Ouest Africaine de Developpement 2.75% 22/1/2033*	1,362,520	0.10
	Jamaica		
USD 2,334,000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/7/2045	2,766,549	0.21
	Jordan		
USD 1,853,000	Jordan Government International Bond 5.75% 31/1/2027	1,855,029	0.14
USD 5,164,000	Jordan Government International Bond 5.85% 7/7/2030	5,109,236	0.39
USD 2,672,000	Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047	2,672,569	0.20
		9,636,833	0.73
	Kazakhstan		
KZT 1,342,850,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 17.3% 3/7/2028	2,524,556	0.19
USD 5,030,000	Gazprom Neft MC JSC 4.375% 26/9/2027*	4,986,943	0.38
		7,511,501	0.57
	Kenya		
USD 3,270,000	Republic of Kenya Government International Bond 8% 22/5/2032	3,172,506	0.24
USD 5,234,000	Republic of Kenya Government International Bond 9.75% 16/2/2031	5,508,895	0.42
		8,681,396	0.66
	Kyrgyz Republic		
USD 3,199,000	Kyrgyz Republic International Bond 7.75% 5/6/2039	3,252,989	0.25
	Lebanon		
USD 18,462,000	Lebanon Government International Bond 6.6% 27/11/2026***	3,658,438	0.28
USD 15,461,000	Lebanon Government International Bond 6.65% 22/4/2024***	2,971,276	0.19
USD 7,476,000	Lebanon Government International Bond 7% 23/3/2032***	1,467,724	0.11
		7,218,438	0.55
	Malaysia		
USD 7,031,000	Petronas Capital 4.55% 21/4/2050	6,019,661	0.46
	Mexico		
	Mexico Government International Bond 2.659% 24/5/2031		
USD 6,576,000		5,811,663	0.44
USD 1,921,000	Mexico Government International Bond 4.6% 23/1/2046	1,479,680	0.11
USD 14,679,000	Mexico Government International Bond 4.875% 19/5/2033	14,040,464	1.07
USD 1,822,000	Mexico Government International Bond 5.4% 9/2/2028	1,867,767	0.12
USD 2,958,000	Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	2,407,812	0.18
USD 4,080,000	Mexico Government International Bond 6.338% 4/5/2053	3,782,360	0.29
USD 11,593,000	Mexico Government International Bond 6.35% 9/2/2035*	12,027,737	0.92
USD 3,230,000	Mexico Government International Bond 6.75% 27/9/2034*	3,479,518	0.26
USD 3,203,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	3,225,421	0.25
USD 7,590,000	Petroleos Mexicanos 6.625% 15/6/2035*	6,878,438	0.52
USD 9,829,000	Petroleos Mexicanos 6.7% 16/2/2032*	9,679,794	0.29
USD 12,606,000	Petroleos Mexicanos 6.75% 21/9/2047*	9,857,862	0.75
USD 1,330,000	Petroleos Mexicanos 7.69% 23/1/2050	1,138,480	0.09
USD 6,466,000	Trust Fibra Uno 7.375% 13/2/2034*	6,629,034	0.52
		79,201,026	6.00
	Mongolia		
USD 2,017,000	Mongolia Government International Bond 5.125% 7/4/2026	2,009,439	0.15
USD 1,929,000	Mongolia Government International Bond 8.65% 19/1/2028	2,035,256	0.16
		4,044,694	0.31
	Morocco		
USD 2,980,000	Morocco Government International Bond 2.375% 15/12/2027*	2,837,708	0.22
USD 3,530,000	Morocco Government International Bond 3% 15/12/2032	3,044,925	0.23
USD 1,190,000	Morocco Government International Bond 4% 15/12/2050	835,975	0.06
USD 1,240,000	Morocco Government International Bond 5.95% 8/3/2028	1,283,638	0.10
USD 1,820,000	Morocco Government International Bond 6.5% 8/9/2033	1,828,748	0.12
		9,830,994	0.73

*All or a portion of this security represents a security on loan.
***This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Nigeria		
USD 4,831,000	Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027	4,709,975	0.36
USD 5,159,000	Nigeria Government International Bond 7.143% 23/2/2030*	5,122,887	0.39
USD 2,399,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047*	2,006,164	0.15
USD 2,150,000	Nigeria Government International Bond 7.696% 23/2/2038	1,946,288	0.15
USD 4,180,000	Nigeria Government International Bond 8.25% 28/9/2051*	3,697,252	0.28
USD 3,800,000	Nigeria Government International Bond 8.375% 24/3/2029	3,866,190	0.30
		21,457,756	1.63
	Oman		
USD 1,750,000	Oman Government International Bond 5.375% 8/3/2027	1,817,340	0.14
USD 7,166,000	Oman Government International Bond 5.625% 17/1/2028	7,349,738	0.56
USD 7,790,000	Oman Government International Bond 6% 1/8/2029*	8,192,821	0.62
USD 13,089,000	Oman Government International Bond 6.5% 8/3/2047	13,812,764	1.05
USD 2,105,000	Oman Government International Bond 6.75% 28/10/2027	2,201,599	0.17
USD 4,110,000	Oman Government International Bond 7% 25/1/2051*	4,543,564	0.35
		37,917,826	2.89
	Pakistan		
USD 4,810,000	Pakistan Government International Bond 6% 8/4/2026	4,790,760	0.36
USD 5,043,000	Pakistan Government International Bond 6.875% 5/12/2027	4,986,266	0.38
		9,777,026	0.74
	Panama		
USD 9,271,000	Panama Government International Bond 2.252% 29/9/2032	7,349,585	0.56
USD 2,822,000	Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030*	2,601,175	0.20
USD 7,218,000	Panama Government International Bond 3.298% 19/1/2033	6,102,066	0.47
USD 2,336,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	2,290,448	0.17
USD 7,987,000	Panama Government International Bond 4.3% 29/4/2053	5,613,527	0.42
USD 13,188,000	Panama Government International Bond 4.5% 15/4/2050	9,386,559	0.72
USD 4,440,000	Panama Government International Bond 4.5% 1/4/2056	3,062,490	0.23
USD 10,715,000	Panama Government International Bond 6.4% 14/2/2035*	10,790,691	0.82
		47,099,069	3.59
	Paraguay		
USD 1,918,000	Paraguay Government International Bond 2.739% 29/1/2033	1,673,540	0.13
USD 2,979,000	Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031	2,993,618	0.23
USD 1,694,000	Paraguay Government International Bond 5.85% 21/8/2033	1,757,946	0.13
		6,425,104	0.49
	Peru		
USD 2,265,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 2.4% 28/9/2027	2,199,893	0.17
USD 175,000	Fondo MIVIVIENDA 4.625% 12/4/2027	175,251	0.01
USD 968,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	887,172	0.07
USD 14,462,000	Peruvian Government International Bond 3% 15/1/2034	12,401,165	0.95
USD 2,767,000	Peruvian Government International Bond 3.23% 28/7/2121	1,492,105	0.11
USD 10,820,000	Peruvian Government International Bond 5.375% 8/2/2035*	10,939,020	0.83
PEN 13,042,000	Peruvian Government International Bond 6.85% 12/8/2035	3,837,841	0.29
PEN 9,924,000	Peruvian Government International Bond 7.6% 12/8/2039	3,003,311	0.23
USD 4,977,000	Petroleos del Peru 4.75% 19/6/2032	3,680,546	0.43
		40,572,303	3.09
	Philippines		
USD 428,000	Philippine Government International Bond 3.229% 29/3/2027	422,383	0.03
USD 4,514,000	Philippine Government International Bond 3.556% 29/9/2032*	4,251,623	0.33
USD 6,060,000	Philippine Government International Bond 5.25% 14/5/2034	5,230,775	0.40
USD 2,230,000	Philippine Government International Bond 5.5% 17/1/2048*	2,236,969	0.17
USD 2,990,000	Philippine Government International Bond 5.609% 13/4/2033	3,173,157	0.24
		15,314,907	1.17

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Poland		
USD 2,695,000	Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 31/10/2028*	3,059,970	0.23
USD 2,206,000	Republic of Poland Government International Bond 4.625% 18/3/2029	2,244,895	0.17
USD 10,000,000	Republic of Poland Government International Bond 5.125% 18/9/2034	10,144,370	0.77
USD 6,210,000	Republic of Poland Government International Bond 5.375% 12/2/2035	6,357,177	0.48
USD 4,210,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 18/3/2054	3,837,163	0.45
USD 8,548,000	Republic of Poland Government International Bond 5.75% 16/11/2032	9,058,498	0.69
		36,698,896	2.79
	Romania		
USD 1,002,000	Romanian Government International Bond 3% 14/2/2031	883,012	0.07
USD 3,654,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027*	3,690,997	0.27
USD 17,329,000	Romanian Government International Bond 5.75% 24/3/2035	16,436,680	1.25
USD 3,206,000	Romanian Government International Bond 5.875% 30/10/2029	3,362,691	0.26
USD 3,926,000	Romanian Government International Bond 6.625% 17/2/2028	4,060,433	0.31
USD 5,554,000	Romanian Government International Bond 7.5% 10/2/2037	5,969,456	0.45
		34,296,269	2.61
	Rwanda		
USD 1,290,000	Rwanda International Government Bond 5.5% 9/8/2031	1,153,588	0.09
	Saudi Arabia		
USD 3,247,000	Saudi Arabian Oil 3.5% 24/11/2070*	2,032,167	0.15
USD 1,300,000	Saudi Government International Bond 2.5% 3/2/2027	1,269,240	0.10
EUR 5,110,000	Saudi Government International Bond 3.375% 5/3/2032*	5,025,545	0.40
USD 3,595,000	Saudi Government International Bond 3.75% 21/1/2055	2,502,877	0.19
USD 10,860,000	Saudi Government International Bond 4.625% 4/10/2047	9,216,829	0.70
USD 7,459,000	Saudi Government International Bond 5% 16/1/2034*	7,564,549	0.57
USD 5,595,000	Saudi Government International Bond 5% 18/1/2053	4,847,310	0.37
USD 5,220,000	Saudi Government International Bond 5.5% 25/10/2032	5,483,793	0.42
		38,937,217	2.96
EUR 1,750,000	**Senegal** Senegal Government International Bond 4.75% 13/3/2028*	1,807,468	0.14
USD 815,000	Senegal Government International Bond 6.25% 23/5/2033	605,137	0.05
USD 200,000	Senegal Government International Bond 6.75% 13/3/2048	127,255	0.01
USD 2,266,000	Senegal Government International Bond 7.75% 10/6/2031	1,877,943	0.14
		4,417,803	0.34
EUR 4,700,000	**Serbia** Serbia International Bond 1.65% 3/3/2033	4,525,371	0.34
USD 1,970,000	Serbia International Bond 2.125% 1/12/2030	1,700,356	0.13
USD 2,625,000	Serbia International Bond 6% 12/6/2034*	2,696,629	0.22
USD 6,648,000	Serbia International Bond 6.25% 26/5/2028	6,859,803	0.45
		14,987,152	1.14
USD 1,711,000	**South Africa** Eskom SOC 8.45% 10/8/2028*	1,817,938	0.14
USD 5,175,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028*	5,053,602	0.38
USD 1,512,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/4/2026	1,512,108	0.12
USD 6,328,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/9/2047	4,834,434	0.37
USD 6,250,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 19/11/2036*	6,305,687	0.48
USD 4,915,000	Transnet SOC 8.25% 6/2/2028*	5,165,885	0.39
		24,684,653	1.88
USD 3,768,407	**Sri Lanka** Sri Lanka Government International Bond 3.35% 15/3/2033	3,138,270	0.24
USD 7,662,214	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/6/2035	5,665,341	0.43
USD 1,630,070	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/5/2036	1,231,294	0.10
USD 1,600,000	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/2/2038	1,243,760	0.10
USD 368,000	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/4/2028	348,119	0.03
		11,796,776	0.90
USD 2,367,000	**Trinidad and Tobago** Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 4/8/2026*	2,365,419	0.18

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,165,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 5.95% 14/1/2031	2,190,728	0.17
USD 4,146,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 6.4% 26/6/2034	4,151,679	0.31
		6,728,824	0.66
	Turkey		
USD 7,630,000	Turkiye Government International Bond 5.125% 17/2/2028	7,572,775	0.58
USD 7,340,000	Turkiye Government International Bond 5.75% 11/5/2047	5,768,868	0.45
USD 5,850,000	Turkiye Government International Bond 7.625% 26/4/2029	6,203,869	0.47
USD 11,953,000	Turkiye Government International Bond 9.125% 13/7/2030	13,353,412	1.02
		32,838,931	2.50
	Ukraine		
USD 22,179,083	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2030	11,477,676	0.87
USD 6,606,000	Ukraine Government International Bond 0% 1/8/2041	5,570,105	0.39
USD 4,272,475	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2029	2,766,428	0.21
USD 25,464,099	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2034	13,697,701	1.04
USD 11,510,000	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2036	6,971,526	0.46
		50,083,437	2.97
	United Arab Emirates		
USD 1,162,000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 4.6% 2/11/2047	1,085,283	0.08
USD 2,230,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 11/10/2027	2,196,538	0.17
USD 4,301,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/4/2050	3,409,273	0.26
USD 3,686,000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4.75% 9/3/2037	3,611,362	0.27
USD 3,039,000	DP World 4.7% 30/9/2049[1]	3,023,560	0.23
USD 2,411,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 3.9% 9/9/2050	1,799,209	0.14
USD 3,420,000	MDGH GMTN RSC 3.95% 21/5/2050	2,663,068	0.20
USD 6,460,000	MDGH GMTN RSC 5.084% 4/5/2034[1]	6,575,504	0.51
USD 12,700,000	MDGH GMTN RSC 5.875% 1/5/2034[1]	13,083,049	1.00
USD 2,560,000	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 4.375% 22/11/2033	2,508,203	0.19
USD 2,300,000	UAE International Government Bond 4.95% 7/7/2052	2,298,856	0.17
USD 4,015,000	UAE International Government Bond 4.951% 7/7/2052[1]	3,784,460	0.29
		46,107,042	3.51
	United Kingdom		
USD 3,048,499	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7.625% 8/11/2028	2,415,935	0.18
	Uruguay		
USD 5,175,460	Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	4,448,308	0.34
USD 9,964,200	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031[1]	9,020,108	0.46
USD 4,330,000	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055[1]	3,860,195	0.29
USD 6,407,741	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	5,943,180	0.45
USD 440,000	Uruguay Government International Bond 5.75% 28/10/2034	467,500	0.03
UYU 112,072,500	Uruguay Government International Bond 8.25% 21/5/2031	2,835,898	0.22
		23,575,184	1.79
	Uzbekistan		
USD 1,740,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.7% 17/10/2028	1,805,338	0.14
EUR 2,490,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 29/5/2027[1]	2,993,649	0.23
USD 1,550,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 20/2/2029	1,550,000	0.12
USD 4,925,000	Uzbekneftegaz JSC 8.75% 5/6/2030	5,226,947	0.40
		11,575,901	0.89
	Venezuela		
USD 1,000,000	Petroleos de Venezuela 8.5% 27/10/2020[2][3]	1,007,500	0.08
USD 23,720,000	Petroleos de Venezuela 9.75% 17/5/2035[2][3]	4,133,210	0.32
USD 13,850,000	Petroleos de Venezuela 12.75% 17/2/2022[2][3]	2,420,288	0.18
USD 7,000	Venezuela Government International Bond 0% 15/4/2174	420	0.00
USD 6,400,000	Venezuela Government International Bond 9.25% 15/9/2027[2][3]	1,974,000	0.15
USD 10,940,000	Venezuela Government International Bond 11.75% 21/10/2026[2][3]	2,570,900	0.20
USD 23,891,000	Venezuela Government International Bond 11.95% 5/8/2031[2][3]	5,439,202	0.41
		17,541,520	1.34

[1] All or a portion of this security represents a security on loan.
[2] This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Zambia		
USD 490,000	Zambia Government International Bond 0.5% 31/12/2053	463,890	0.05
USD 2,771,875	Zambia Government International Bond 5.75% 30/6/2033	2,693,540	0.29
		3,157,430	0.34
Total Bonds		1,148,293,254	87.16
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,191,647,854	90.49
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Sweden		
86	East Renewable*	1	0.00
Total Common Stocks (Shares)		1	0.00

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS			
	Sweden		
EUR 781,198	East Renewable 0% 1/1/2026*	91	0.00
Total Bonds		91	0.00
Total Other Transferable Securities		92	0.00
Total Portfolio		1,191,647,946	90.70
Other Net Assets		122,264,163	9.30
Total Net Assets (USD)		1,313,901,709	100.00

*Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
AUD	6,835,893	USD	4,466,011	Morgan Stanley	17/9/2025	6,234
BRL	34,888,281	USD	6,643,244	BNP Paribas	3/9/2025	243,388
BRL	31,432,331	USD	5,723,168	Société Générale	3/9/2025	87,310
BRL	2,107,881	USD	394,959	Barclays	3/9/2025	4,886
BRL	34,888,281	USD	6,794,647	HSBC Bank	2/10/2025	(8,797)
EUR	11,113,400	USD	11,903,838	JP Morgan	17/9/2025	(89,732)
EUR	8,374,000	USD	9,290,848	Morgan Stanley	17/9/2025	12,188
EUR	380,000	USD	414,807	Goldman Sachs	17/9/2025	(2,048)
EUR	635,000	USD	730,329	HSBC Bank	17/9/2025	5,424
EUR	3,374,000	USD	3,934,368	BNP Paribas	17/9/2025	2,377
HUF	1,119,671,000	USD	3,297,122	UBS	17/9/2025	2,323
HUF	1,288,691,000	USD	3,793,884	Royal Bank of Canada	17/9/2025	1,822
HUF	1,116,660,000	USD	3,284,561	Morgan Stanley	17/9/2025	23,677
JPY	937,414,856	USD	6,475,482	RBS	17/9/2025	(94,875)
JPY	973,684,000	USD	6,846,168	Lloyds Bank	17/9/2025	(16,013)
MXN	122,795,000	USD	6,677,481	HSBC Bank	17/9/2025	(5,873)
MXN	188,870,000	USD	10,268,959	Morgan Stanley	17/9/2025	(2,146)
MXN	8,710,000	USD	469,849	State Street	17/9/2025	(1,672)
NOK	8,448,510,000	USD	8,083,750	Goldman Sachs	15/10/2025	443,632
NOK	6,162,710,000	USD	5,726,631	Société Générale	15/10/2025	123,999
PLN	4,845,000	USD	1,288,016	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(15,962)
USD	5,497,000	EUR	2,972,000	Deutsche Bank	17/9/2025	27,925
USD	6,861,240	HUF	2,270,218,800	Goldman Sachs	17/9/2025	(24,337)
USD	4,856,716	AUD	6,835,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(8,232)
USD	3,751,440	CNH	26,799,000	JP Morgan	17/9/2025	(10,709)
USD	1,288,016	PLN	4,845,000	Royal Bank of Canada	17/9/2025	15,962
USD	19,324,842	MXN	372,189,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(89,987)
USD	896,467	CZK	18,589,000	Morgan Stanley	17/9/2025	199
USD	5,666,972	PEN	19,983,740	UBS	17/9/2025	(21,440)
USD	8,168,887	ZAR	143,240,000	Goldman Sachs	17/9/2025	(58,388)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	4,374,747	COP	18,894,388,844	Citibank	17/9/2025	(97,243)
USD	37,805,044	EUR	31,918,046	JP Morgan	17/9/2025	298,784
USD	3,446,044	ZAR	61,730,000	Bank of America	17/9/2025	(36,566)
USD	6,431,317	BRL	34,994,000	BNP Paribas	3/9/2025	(115,389)
USD	5,229,634	HUF	1,727,845,000	Citibank	17/9/2025	(82,636)
USD	277,946	EUR	241,000	UBS	17/9/2025	(2,717)
USD	6,497,439	JPY	963,620,000	JP Morgan	17/9/2025	3,414
USD	4,324,919	ZAR	112,715,000	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(62,916)
USD	4,646,891	EUR	3,950,000	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(7,726)
USD	3,936,877	BRL	21,660,000	HSBC Bank	3/9/2025	(81,441)
USD	3,284,879	TRY	11,940,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(16,936)
USD	618,058	EUR	530,000	BNY Mellon	17/9/2025	240
USD	4,418,868	BRL	24,164,000	HSBC Bank	2/10/2025	8,748
ZAR	219,864,627	USD	12,398,169	Goldman Sachs	17/9/2025	39,822
ZAR	73,810,000	USD	4,140,407	Bank of America	17/9/2025	12,462
ZAR	44,160,000	USD	2,495,481	Citibank	17/9/2025	8,661
Net unrealised appreciation						389,924
AUD Hedged Share Class						
AUD	6,646,482	USD	4,309,497	BNY Mellon	12/9/2025	11,796
USD	4,162	AUD	6,431	BNY Mellon	12/9/2025	(61)
Net unrealised appreciation						11,735
CAD Hedged Share Class						
CAD	4,795,229	USD	3,494,251	BNY Mellon	12/9/2025	(11,583)
USD	22,668	CAD	30,945	BNY Mellon	12/9/2025	(0)
Net unrealised depreciation						(11,583)
CHF Hedged Share Class						
CHF	13,930,388	USD	17,310,382	BNY Mellon	12/9/2025	161,466
Net unrealised appreciation						161,466
CNY Hedged Share Class						
CNY	29,868	USD	4,178	BNY Mellon	12/9/2025	11
Net unrealised appreciation						11
EUR Hedged Share Class						
EUR	311,743,274	USD	363,486,298	BNY Mellon	12/9/2025	884,696
USD	2,152,981	EUR	1,741,274	BNY Mellon	12/9/2025	(1,328)
Net unrealised appreciation						883,367
GBP Hedged Share Class						
GBP	16,148,218	USD	21,715,616	BNY Mellon	12/9/2025	35,083
USD	2,023	GBP	1,497	BNY Mellon	12/9/2025	7
Net unrealised appreciation						35,090
HKD Hedged Share Class						
HKD	99,138,897	USD	12,865,745	BNY Mellon	12/9/2025	64,697
USD	784,410	HKD	6,141,298	BNY Mellon	12/9/2025	(3,349)
Net unrealised appreciation						61,348
NZD Hedged Share Class						
NZD	1,015,810	USD	606,749	BNY Mellon	12/9/2025	(7,117)
USD	24,284	NZD	38,846	BNY Mellon	12/9/2025	(61)
Net unrealised depreciation						(7,178)
ZAR Hedged Share Class						
USD	16,048	ZAR	288,631	BNY Mellon	12/9/2025	-
ZAR	17,873,883	USD	1,016,868	BNY Mellon	12/9/2025	3,273
Net unrealised appreciation						3,273
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 874,873,624)						1,156,662

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
60	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	6,621,870	12,891
(72)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	8,233,875	(33,897)
170	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	35,486,133	35,098
26	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	3,063,156	5,031
Total				53,405,034	20,123

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD (3,005,747)	Fund provides default protection on Panama, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	61,257	(68,114)
CDS	USD (4,200,000)	Fund provides default protection on Turkey, and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2030	20,686	(268,429)
CDS	USD 12,402,000	Fund receives default protection on Saudi, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(48,056)	(216,043)
CDS	USD 29,358,000	Fund receives default protection on Turkey, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(96,416)	1,380,883
CDS	USD (7,010,000)	Fund provides default protection on South Africa, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2030	28,709	(220,568)
CDS	EUR 59,930,000	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.43.V1, and pays Fixed 5%	UBS	20/6/2030	222,937	(6,607,469)
CDS	USD (3,105,841)	Fund provides default protection on Republic Of Colombia, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	17,375	(121,288)
CDS	USD 30,600,000	Fund receives default protection on CDX.EM.43.V1, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(215,213)	925,898
IRS	EUR (25,480,000)	Fund receives Floating EUR ESTR 1 Day, and pays Fixed 2.12%	Bank of America	18/9/2029	(12,238)	(5,297)
IRS	USD (2,397,000)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.89%	Bank of America	25/8/2037	(14,775)	(13,532)
IRS	MXN (140,000,000)	Fund receives Fixed 7.465%, and pays Floating MXN TIE ON.OIS Compound 1 Day	Morgan Stanley	4/6/2029	36,123	36,123
IRS	EUR (59,740,000)	Fund receives Floating EUR ESTR 1 Day, and pays Fixed 2.1%	Morgan Stanley	18/9/2029	(26,440)	4,460
IRS	MXN (90,000,000)	Fund receives Fixed 7.55%, and pays Floating MXN TIE ON.OIS Compound 1 Day	Morgan Stanley	2/9/2030	35,979	35,979
IRS	USD (2,397,000)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.8942%	Morgan Stanley	25/8/2037	(18,834)	(18,834)
IRS	USD (1,336,000)	Fund receives Fixed 4.08%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Morgan Stanley	25/8/2055	1,093	825
IRS	USD (1,336,000)	Fund receives Fixed 4.0894%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Morgan Stanley	25/8/2055	3,104	3,104
Total (USD underlying exposure - USD 295,197,835)					(2,594)	(6,567,316)

CDS: Credit Default Swaps
IRS: Interest Rate Swaps

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

次へ

Emerging Markets Corporate Bond Advanced Fund[4]

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Argentina		
USD 330,000	Telecom Argentina SA 8.25% 26/9/2033	338,075	1.10
	Austria		
USD 351,000	Suzano Austria 3.125% 15/1/2032	310,196	0.92
	Bermuda		
USD 715,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	681,037	2.01
	Brazil		
USD 809,870	Samarco Mineracao 9.5% 30/6/2031	801,851	2.38
	British Virgin Islands		
USD 405,000	Central American Bottling / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL 5.25% 27/4/2029	396,312	1.17
CNH 2,000,000	China Cinda 2020 I Management Ltd 2.58% 28/6/2029	282,142	0.83
USD 200,000	Elect Global Investments Ltd 7.2% 11/9/2030	203,659	0.60
EUR 400,000	Fortune Star BVI 3.95% 2/10/2026	463,362	1.37
USD 200,000	Franshion Brilliant 4.25% 23/7/2029[F]	191,932	0.54
USD 380,000	Gardeo Trade Inc 6.75% 9/6/2035	388,797	1.15
USD 299,811	Star Energy Geothermal Wayang Windu 6.75% 24/4/2033[F]	309,565	0.92
		2,225,049	6.58
	Canada		
USD 200,000	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15/2/2034	202,119	0.60
	Cayman Islands		
USD 330,000	Al Rajhi Sukuk Ltd 5.25% 21/7/2030	334,849	0.99
USD 360,000	BSF Sukuk Co Ltd 5.375% 21/1/2030	359,923	1.07
USD 200,000	Champion MTN 2.95% 15/6/2030	172,242	0.51
USD 465,000	DP World Salaam 6% 1/10/2025	464,802	1.38
USD 200,000	Greentown China Holdings Ltd 8.45% 24/2/2028[F]	207,500	0.62
USD 200,000	IHS Holding Ltd 7.875% 29/8/2036	204,000	0.60
USD 400,000	IHS Holding Ltd 8.25% 29/11/2028[F]	413,496	1.23
USD 200,000	Longfor 3.85% 13/1/2032	148,328	0.44
USD 260,000	MAdaen Sukuk Ltd 5.25% 13/2/2030	267,579	0.80
USD 200,000	MAF Global 6.375% 23/3/2026	200,549	0.59
		2,783,570	8.25
	Chile		
USD 240,000	AES Andes 6.3% 15/3/2029	249,887	0.74
USD 415,000	AES Andes 8.15% 10/6/2055[F]	438,953	1.30
USD 400,000	Banco de Credito e Inversiones 8.75% 8/8/2029	435,460	1.29
USD 400,000	Banco del Estado de Chile 7.95% 2/5/2029[F]	428,280	1.26
USD 415,000	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 5.5% 10/9/2034	413,070	1.22
USD 161,000	Telefonica Moviles Chile 3.537% 18/11/2031	97,000	0.29
USD 539,391	WOM Chile Holdco SpA 5% 1/4/2032	519,547	1.54
USD 69,629	WOM Mobile SA 11% 1/4/2031	67,233	0.20
		2,649,093	7.84
	Colombia		
USD 580,000	Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17/7/2030	533,311	1.58
USD 535,000	SURA Asset Management SA 4.35% 13/4/2032	565,762	1.67
		1,099,073	3.25
	Dominican Republic		
USD 450,000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI 7% 30/6/2034	470,551	1.39
	Hong Kong		
CNH 1,000,000	Swire Properties MTN Financing 3.4% 3/6/2029	143,838	0.43
CNH 1,000,000	Swire Properties MTN Financing Ltd 2.85% 22/7/2030	140,327	0.42
		284,165	0.85
	Hungary		
USD 535,000	MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt 6.5% 29/6/2028	559,662	1.66
USD 264,000	MVM Energetika Zrt 6.5% 13/3/2031	274,210	0.82
USD 369,000	MVM Energetika Zrt 7.5% 9/6/2029	391,000	1.16
USD 200,000	OTP Bank Nyrt 7.5% 30/7/2035	209,500	0.62
		1,434,372	4.26
	Isle of Man		
USD 320,000	AngloGold Ashanti 3.375% 1/11/2028	308,403	0.91
	Israel		
USD 350,000	Bank Hapoalim 3.255% 21/1/2032	340,975	1.01
USD 478,000	Bank Leumi Le-Israel 7.129% 18/7/2033[F]	498,969	1.48
		839,939	2.49
	Kazakhstan		
USD 350,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 5.625% 1/4/2030	359,975	1.07
USD 326,000	Kaspi.KZ JSC 6.25% 26/3/2030	333,368	0.99
USD 395,000	KazMunayGas National 5.5% 19/4/2035[F]	380,069	1.04
USD 200,000	KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/4/2047	180,133	0.53
		1,223,575	3.63
	Luxembourg		
USD 420,000	EIG Pearl 4.387% 30/11/2046[F]	341,437	1.01
USD 327,000	Greensaif Pipelines Bidco 5.85% 23/2/2036	339,464	1.01

[F] All or a portion of this security represents a security on loan.

[P] Unit name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Corporate Bond Advanced Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 600,000	Greensaif Pipelines Bidco 6.51% 23/2/2042*	638,373	1.89
USD 330,000	Millicom International Cellular 7.375% 2/4/2032	341,750	1.01
USD 320,000	Nexa Resources SA 6.6% 9/4/2037	329,531	0.97
USD 200,000	Raizen Fuels Finance 6.95% 5/3/2054	184,702	0.55
USD 200,000	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.45% 5/3/2034*	196,260	0.58
		2,370,427	7.02
	Mauritius		
USD 345,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028	351,959	1.04
	Mexico		
USD 215,000	Banco Mercantil del Norte 6.875% 24/1/2027	213,600	0.63
USD 380,000	Banco Mercantil del Norte 8.625% 24/1/2032	382,187	1.07
USD 335,000	Banco Mercantil del Norte 7.625% 10/1/2028	341,365	1.01
USD 497,000	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico 7.625% 11/2/2035	519,368	1.54
USD 270,000	Cemex SAB de CV 7.2% 15/6/2050	278,438	0.83
USD 300,000	Minera Mexico SA de CV, Reg. S 8.625% 12/2/2032	306,000	0.90
USD 440,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 6.8% 13/5/2030	451,275	1.34
USD 200,000	Trust Fibra Uno 7.375% 13/2/2034	211,750	0.63
USD 400,000	Trust Fibra Uno 7.7% 23/1/2032	427,430	1.26
		3,111,413	9.21
	Netherlands		
USD 415,000	Arcos Dorados BV 6.375% 29/1/2032*	434,998	1.29
USD 200,000	Braskem Netherlands Finance 4.5% 10/1/2028	153,740	0.45
USD 200,000	Braskem Netherlands Finance 4.5% 31/1/2030	141,000	0.42
USD 338,000	Embraer Netherlands Finance BV 6.95% 17/1/2036	349,498	1.04
USD 400,000	Prosus 3.061% 13/7/2031*	404,257	1.20
USD 665,000	Prosus 4.193% 19/1/2032*	652,392	1.94
USD 206,000	Prosus 4.987% 19/1/2052	162,418	0.48
USD 391,000	SMRC Automotive Netherlands 5.625% 11/7/2029	400,095	1.18
USD 766,000	VEON 3.375% 25/11/2027	707,621	2.09
		3,305,513	9.79
	Peru		
USD 668,000	Banco de Credito del Peru S.A., Reg. S, FRN 6.45% 30/7/2035	687,060	2.03
USD 386,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 5.95% 30/4/2029	406,331	1.21
USD 334,000	Niagara Energy SAC 5.746% 3/10/2034	337,934	1.00
USD 388,000	Pluspetrol Camisea SA / Pluspetrol Lote 56 6.24% 3/7/2036	407,154	1.21
		1,840,539	5.45
	Poland		
USD 322,000	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22/5/2033	329,734	0.98
USD 200,000	Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 31/10/2028	211,390	0.62
		541,124	1.60
	Saudi Arabia		
USD 200,000	Al Rajhi Bank 6.375% 16/5/2029	202,949	0.60
	Singapore		
USD 250,000	Jollibee Worldwide Pte Ltd 5.352% 24/2/30	256,875	0.76
	South Korea		
USD 330,000	LG Energy Solution Ltd 5.875% 2/4/2035	339,313	1.00
	Thailand		
USD 329,000	Bangkok Bank PCL 5.65% 5/7/2034*	345,503	1.02
	Turkey		
USD 345,000	Akbank TAS 7.675% 4/4/2035	352,658	1.04
USD 200,000	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS 8.375% 23/7/2029	209,724	0.62
USD 200,000	TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 7/12/2028	209,500	0.62
USD 495,000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 7.45% 24/3/2030	515,419	1.53
USD 400,000	Turkiye Garanti Bankasi AS 8.125% 6/10/36	413,160	1.22
USD 200,000	Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 8/7/2031	209,250	0.62
USD 200,000	Yapi ve Kredi Bankasi 9.743% 4/4/2029	211,603	0.63
		2,121,208	6.28
	United Arab Emirates		
USD 200,000	Abu Dhabi Commercial Bank 8% 27/11/2028	212,234	0.63
USD 259,000	Aldar Properties PJSC 6.623% 15/4/2055	269,867	0.80
USD 210,000	Alpha Star Holding IX Ltd 7% 26/8/2029	215,002	0.63
USD 180,000	DP World 6.85% 2/7/2037	204,760	0.61
		901,863	2.67
	United Kingdom		
USD 374,000	Antofagasta 6.25% 2/5/2034*	396,444	1.18
USD 200,000	Liquid Telecommunications Financing 5.5% 4/9/2026	172,928	0.51
USD 391,000	Standard Chartered 6.908% 14/6/2035	409,772	1.22
		979,144	2.91

*All or a portion of this security represents a security on loan.

†Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Corporate Bond Advanced Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	United States		
USD 496,000	Eldorado Mining 4.5% 16/11/2029*	496,320	1.36
Total Bonds		32,776,244	97.05
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		32,776,244	97.05
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Chile		
1,515	WOM New Holdco Common Nav**	21,345	0.07
Total Common Stocks (Shares)		21,345	0.07
Total Other Transferable Securities		21,345	0.07
Total Portfolio		32,801,589	97.12
Other Net Assets		973,255	2.88
Total Net Assets (USD)		33,774,844	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	5,461	USD	6,344	BNP Paribas	17/09/2025	(62)
USD	402,849	EUR	343,746	UBS	17/09/2025	4,164
USD	21,816	EUR	18,616	HSBC Bank	17/09/2025	234
USD	947,829	CNH	6,767,373	Goldman Sachs	17/09/2025	(3,868)
Net unrealised appreciation						468
CHF Hedged Share Class						
CHF	1,691,976	USD	2,140,777	BNY Mellon	12/09/2025	13,838
Net unrealised appreciation						13,838
EUR Hedged Share Class						
EUR	6,214,714	USD	7,249,675	BNY Mellon	12/09/2025	11,191
USD	44,849	EUR	123,215	BNY Mellon	12/09/2025	71
Net unrealised appreciation						11,261
SEK Hedged Share Class						
SEK	43,799,742	USD	4,565,291	BNY Mellon	12/09/2025	87,515
USD	471,652	SEK	4,504,241	BNY Mellon	12/09/2025	(4,218)
Net unrealised appreciation						83,296
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 16,947,161)						99,064

*Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Corporate Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Argentina		
USD 9,215,000	Telecom Argentina SA 9.25% 28/5/2033*	9,468,412	0.96
	Austria		
USD 10,699,000	Suzano Austria 3.125% 15/1/2032	8,456,241	0.86
	Bermuda		
USD 9,888,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038*	9,418,320	0.95
	Brazil		
USD 13,988,797	Samarco Mineracao 9.5% 30/6/2031*	13,919,063	1.41
	British Virgin Islands		
USD 9,169,000	Central American Bottling / CBC Bottling Holdco SL / Beliv Holdco SL 5.25% 27/4/2029	8,963,246	0.91
CNH 25,000,000	China Cinda 2020 I Management Ltd 2.95% 4/2/2029	3,497,506	0.36
CNH 25,000,000	China Cinda 2020 I Management Ltd 2.98% 25/6/2029	3,626,771	0.36
USD 4,648,000	Eleof Global Investments Ltd 7.2% 11/9/2030*	4,703,036	0.48
EUR 9,250,000	Fortune Star BVI 5.95% 2/10/2028*	10,708,308	1.09
USD 2,600,000	Franshion Brilliant 4.25% 23/7/2029*	2,547,248	0.26
USD 11,595,000	Gardau Trade Inc 5.75% 9/6/2035*	11,852,993	1.20
		46,329,818	4.65
	Canada		
USD 4,889,000	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15/2/2034	4,940,788	0.50
	Cayman Islands		
USD 8,880,000	Al Rajhi Sukuk Ltd 6.25% 21/10/2030*	9,007,880	0.91
USD 9,000,000	BSF Sukuk Co Ltd 5.375% 21/1/2030*	9,208,350	0.94
USD 2,862,000	Champion MTN 2.95% 15/6/2030	2,462,597	0.25
USD 6,314,000	DP World Salaam 6% 1/10/2025	6,311,251	0.64
USD 4,613,000	Greentown China Holdings Ltd 8.45% 24/2/2028*	4,762,878	0.48
USD 4,840,000	IHS Holding Ltd 7.875% 29/8/2030*	4,630,800	0.47
USD 7,375,000	IHS Holding Ltd 8.25% 29/11/2031*	7,623,869	0.77
USD 3,000,000	Longfor 3.95% 16/9/2029	2,525,000	0.26
USD 7,193,000	Maladen Sukuk Ltd 5.25% 13/2/2030*	7,387,714	0.75
USD 8,510,000	MAF Global 6.375% 29/3/2026	8,551,967	0.87
USD 9,256,000	Melco Resorts Finance 7.625% 17/4/2032*	9,536,128	0.97
USD 9,747,000	Vale Overseas 3.75% 8/7/2030	9,324,224	0.94
USD 4,260,000	Vale Overseas 6.4% 28/6/2054*	4,297,955	0.43
USD 3,815,000	Wynn Macau 5.5% 15/1/2026*	3,813,006	0.39
USD 6,465,000	Wynn Macau Ltd 5.75% 15/2/2034	6,011,557	0.60
		67,575,951	6.87
	Chile		
USD 4,550,000	AES Andes 8.3% 15/3/2029	4,731,181	0.48
USD 8,890,000	AES Andes 8.15% 10/6/2055	9,085,809	0.92
USD 11,550,000	Banco de Credito e Inversiones 8.75% 8/5/2029*	12,551,846	1.27
USD 6,893,000	Banco del Estado de Chile 7.95% 2/5/2029*	9,621,726	0.98
USD 8,760,000	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 5.5% 10/9/2034	8,709,313	0.89
USD 4,472,000	Telefonica Moviles Chile 3.537% 18/11/2031	2,694,380	0.27
USD 12,119,718	WOM Chile Horizon SpA 0% 1/4/2032	11,695,529	1.19
USD 1,568,180	WOM Mobile SA 11% 1/4/2031	1,514,219	0.15
		60,504,003	6.13
	Colombia		
USD 11,247,000	Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17/7/2030	10,286,418	1.05
USD 9,645,000	EURA Asset Management SA 9.38% 13/6/2032	9,988,088	1.01
		20,274,506	2.06
	Dominican Republic		
USD 8,417,000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI 7% 30/6/2034	8,801,404	0.89
	Guernsey		
EUR 6,974,011	Globalworth Real Estate Investments 6.25% 31/5/2030	8,306,509	0.84
	Hong Kong		
CNH 25,000,000	Swire Properties MTN Financing 3.4% 3/9/2029	3,590,661	0.36
CNH 25,000,000	Swire Properties MTN Financing Ltd 2.95% 22/7/2030	3,508,179	0.36
		7,104,960	0.72
	Hungary		
USD 9,375,000	MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt 6.5% 29/6/2028	9,798,578	0.99
USD 4,813,000	MVM Energetika Zrt 6.5% 13/3/2031	5,041,879	0.51
USD 9,190,000	MVM Energetika Zrt 7.5% 9/6/2028	9,737,908	0.99
USD 4,803,000	OTP Bank Nyrt 7.5% 30/7/2035	5,031,142	0.51
		29,609,507	3.00
	Indonesia		
USD 4,640,000	Freeport Indonesia 6.125% 14/4/2032	4,622,297	0.47
	Isle of Man		
USD 8,248,000	AngloGold Ashanti 3.375% 1/11/2028*	7,949,015	0.81

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Israel		
USD 10,900,000	Bank Leumi Le-Israel 7.129% 18/7/2033*	11,474,191	1.15
USD 9,238,000	Israel Electric Corp Ltd 4.25% 14/8/2028	9,100,585	0.92
		20,574,776	2.07
	Jamaica		
USD 8,709,000	Digicel International Finance Ltd / Digicel (St Lucia) Ltd 8.625% 19/2/32	8,984,712	1.01
	Japan		
EUR 4,054,000	SoftBank Group Corp 5.25% 10/10/2029	4,831,709	0.48
EUR 3,078,000	SoftBank Group Corp 5.875% 10/7/2031	3,740,729	0.38
USD 2,424,000	SoftBank Group Corp 7.25% 10/7/2032*	2,476,843	0.25
		11,049,281	1.12
	Kazakhstan		
USD 9,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 9.625% 19/4/2030	9,258,500	0.94
USD 3,575,000	Kaspi KZ JSC 6.25% 26/3/2030	3,622,418	1.00
USD 10,869,000	KazMunayGas National 3.5% 14/4/2033*	9,623,789	0.97
USD 5,457,000	KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/4/2047	4,914,929	0.50
		33,917,636	3.41
	Luxembourg		
USD 11,980,000	EIG Pearl 4.387% 30/11/2046*	9,734,091	0.98
USD 4,920,000	Greensaif Pipelines Bidco 6.053% 23/2/2036	5,107,378	0.52
USD 6,675,000	Greensaif Pipelines Bidco 6.51% 23/2/2042*	6,951,476	0.96
USD 9,306,000	Nexa Resources SA 6.5% 8/4/2037*	9,553,071	0.97
USD 9,360,000	Raizen Fuels Finance SA, Reg S 6.45% 5/3/2034*	9,160,194	0.93
		43,211,160	4.36
	Malaysia		
USD 10,625,000	GENM Capital Labuan 3.882% 19/4/2031*	9,796,419	0.99
	Mauritius		
USD 10,080,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2029	10,263,314	1.04
	Mexico		
USD 3,165,000	Banco Mercantil del Norte 6.625% 24/1/2032	3,035,703	0.31
USD 2,296,000	Banco Mercantil del Norte 7.5% 27/6/2029*	2,332,949	0.24
USD 3,827,000	Banco Mercantil del Norte 7.625% 10/1/2028*	3,899,715	0.39
USD 4,535,000	Banco Mercantil del Norte SA 8.375% 20/6/2031*	4,722,069	0.48
USD 9,011,000	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico 7.625% 11/1/2035	9,457,388	0.96
USD 8,245,000	Cemex SAB de CV 7.2% 10/6/2030	8,502,656	0.86
USD 9,899,360	Grupo Posadas 7% 30/12/2027	9,493,243	0.96
USD 9,172,000	Minera Mexico SA de CV Reg S 8.625% 12/2/2032	9,555,440	0.96
USD 9,128,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 8.8% 15/9/2033*	9,561,908	0.96
USD 2,731,000	Petroleos Mexicanos 4.5% 23/1/2026*	2,716,662	0.28
USD 5,380,000	Petroleos Mexicanos 7.5% 26/03/2026, 7.5% 25/9/2026	5,546,375	0.54
USD 2,660,000	Trust Fibra Uno 6.39% 15/1/2050*	2,569,460	0.26
USD 8,975,000	Trust Fibra Uno 7.7% 23/1/2032*	9,090,464	0.97
USD 2,197,000	Trust Fibra Uno 8.25% 23/1/2053*	2,394,730	0.24
		82,757,869	8.39
	Morocco		
USD 11,252,000	OCP 6.75% 2/5/2034	11,898,756	1.21
USD 10,595,000	OCP 7.5% 2/5/2054	10,985,425	1.11
		22,882,181	2.32
	Netherlands		
USD 9,012,000	Arcos Dorados BV 6.375% 29/1/2032*	9,449,168	0.96
USD 4,742,000	Braskem Netherlands Finance 4.5% 10/1/2028*	3,645,175	0.37
USD 4,669,000	Braskem Netherlands Finance 4.5% 31/1/2030*	3,291,645	0.33
USD 9,356,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.96% 11/2/2035*	9,671,768	0.98
USD 8,617,000	Minejesa Capital 5.625% 10/8/2037*	8,756,383	0.89
USD 8,708,000	Prosus 3.061% 13/7/2031*	8,721,182	0.89
USD 8,242,000	Prosus 4.193% 19/1/2032*	7,656,670	0.80
USD 2,075,000	Prosus 4.85% 6/7/2027*	2,085,375	0.21
USD 6,300,000	Prosus 4.987% 19/1/2052	4,997,048	0.50
USD 2,398,000	Prosus NV 3.257% 19/1/2027	2,360,040	0.24
USD 9,311,000	SMRC Automotive Netherlands 5.625% 11/7/2029*	8,995,611	0.87
USD 10,779,000	VEON 3.375% 25/11/2027*	10,102,578	1.02
		79,459,566	8.05
	Peru		
USD 9,364,000	Banco de Credito del Peru S.A., Reg. S, FRN 6.45% 30/10/2035*	9,700,164	0.98
USD 6,176,000	Niagara Energy SAC 5.746% 3/10/2034*	6,249,858	0.63
USD 7,264,000	Petroleos del Peru 5.625% 19/6/2047	4,954,174	0.50
USD 8,377,000	Pluspetrol Camisea SAJ Pluspetrol Lote 56 6.24% 3/10/2036*	8,790,539	0.89
USD 4,715,000	Volcan Cia Minera SAA 8.75% 24/1/2030	4,848,787	0.70
		36,543,523	3.70
	Poland		
USD 9,915,000	ORLEN SA 6% 30/1/2035*	10,284,334	1.04
	Saudi Arabia		
USD 3,865,000	Al Rajhi Bank 6.375% 16/6/2029*	3,941,314	0.40

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 7,631,000	Saudi Arabian Oil 5.75% 17/07/2064*	7,496,369	0.76
USD 4,462,000	Saudi Arabian Oil 5.875% 17/07/2064	4,276,859	0.43
USD 9,106,000	Saudi Arabian Oil Co. Reg. S 5.25% 17/07/2034	9,339,044	0.95
		25,084,788	2.54
	Singapore		
USD 7,300,000	Jollibee Worldwide Pte Ltd 5.152% 24/07/2030*	7,500,791	0.76
USD 9,227,000	Medco Cypress Tree Pte Ltd 8.625% 19/05/2030*	9,826,755	1.00
		17,327,609	1.76
	South Korea		
USD 9,426,000	LG Energy Solution Ltd 5.875% 2/4/2035	9,692,352	0.98
	Thailand		
USD 9,852,000	Bangkok Bank PCL 5.65% 5/7/2034*	10,136,140	1.03
USD 5,821,000	Thaioil Treasury Center Co Ltd 5.375% 20/11/2048*	5,055,218	0.51
		15,191,358	1.54
	Turkey		
USD 9,980,000	Akbank TAS 7.875% 4/9/2036	10,201,453	1.03
USD 4,851,000	TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 7/12/2028*	5,061,422	0.52
USD 13,380,000	Turkcell Iletism Hizmetleri AS 7.45% 24/1/2030	13,931,325	1.41
USD 9,618,000	Turkiye Garanti Bankasi AS 8.125% 6/12/2036*	9,934,430	1.01
USD 4,483,000	Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 8/7/2031	4,690,334	0.48
USD 4,705,000	Yapi ve Kredi Bankasi 9.743% 4/4/2029	4,975,837	0.50
		48,815,106	4.95
	Ukraine		
USD 4,244,623	VF Ukraine PAT via VFU Funding 9.625% 11/2/2027	4,074,262	0.41
	United Arab Emirates		
USD 2,040,000	Abu Dhabi Commercial Bank 8% 27/11/2028	2,166,313	0.22
USD 6,944,000	Aldar Properties PJSC 6.625% 15/4/2055*	7,235,336	0.74
USD 4,160,000	Alpha Star Holding IX Ltd 7% 26/8/2028*	4,259,093	0.43
USD 3,680,000	DP World 6.85% 2/7/2037	4,413,800	0.45
		18,093,342	1.84

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	United Kingdom		
USD 9,308,000	Anfragasta 6.25% 2/5/2034*	9,668,575	1.00
USD 4,663,000	Liquid Telecommunications Financing 5.5% 4/9/2026	4,196,068	0.42
EUR 969,701	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7.125% 19/7/2026	1,006,746	0.10
USD 9,371,000	Standard Chartered 6.805% 14/5/2035*	9,829,902	1.00
USD 6,730,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029*	6,002,704	0.61
		33,693,023	3.43
	United States		
USD 5,200,000	Sasol Financing USA LLC 4.5% 8/11/2027	4,908,627	0.50
USD 4,667,000	Sasol Financing USA LLC 8.75% 3/5/2029*	4,700,606	0.48
USD 2,595,000	Stillwater Mining 4% 16/11/2026*	2,552,831	0.26
USD 6,099,000	Stillwater Mining 4.5% 16/11/2029*	7,451,060	0.75
		19,613,234	1.99
	Uzbekistan		
USD 4,171,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.7% 17/10/2028	4,327,617	0.44
USD 5,272,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 8.95% 17/10/2033	5,575,206	0.57
		9,902,823	1.01
Total Bonds		909,661,012	92.19
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt In on Another Regulated Market		909,661,012	92.19
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Chile		
22,883	WOM Rare Holdco Common Nov**	525,849	0.05
Total Common Stocks (Shares)		525,849	0.05
Total Other Transferable Securities		525,849	0.05
Total Portfolio		910,186,861	92.24
Other Net Assets		76,555,853	7.76
Total Net Assets (USD)		986,742,714	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	1,625,000	USD	1,888,972	UBS	17/9/2025	(7,834)
GBP	330,000	USD	443,448	Citibank	17/9/2025	(2,840)

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Corporate Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	22,454,416	EUR	19,169,794	UBS	17/9/2025	(42,773)
USD	8,439,898	EUR	7,165,911	Deutsche Bank	17/9/2025	73,466
USD	14,148,241	CNH	101,323,107	Société Générale	17/9/2025	(86,449)
Net unrealised appreciation						(55,756)
CHF Hedged Share Class						
CHF	5,655	USD	6,913	BNY Mellon	12/9/2025	41
Net unrealised appreciation						41
EUR Hedged Share Class						
EUR	143,916,424	USD	167,991,929	BNY Mellon	12/9/2025	295,879
USD	297,431	EUR	255,704	BNY Mellon	12/9/2025	(874)
Net unrealised appreciation						295,005
GBP Hedged Share Class						
GBP	556,416	USD	741,663	BNY Mellon	12/9/2025	1,329
Net unrealised appreciation						1,329
JPY Hedged Share Class						
JPY	36,930,445,916	USD	95,256,842	BNY Mellon	12/9/2025	236,466
Net unrealised appreciation						236,466
SGD Hedged Share Class						
SGD	1,514,997	USD	1,181,872	BNY Mellon	12/9/2025	(1,883)
USD	752	SGD	961	BNY Mellon	12/9/2025	(2)
Net unrealised depreciation						(1,885)
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 312,443,849)						661,980

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Equity Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Brazil		
402,081	B3 - Brasil Bolsa Balcao	878,179	0.66
395,403	Banco Bradesco	1,222,486	1.10
137,320	Cyrela Brazil Realty Empreendimentos e Participacoes	706,443	0.63
1	Hapvida Participacoes e Investimentos	8	0.00
666,041	Lojas Renner	1,992,576	1.79
		4,801,692	4.40
	British Virgin Islands		
20,385	BBB Foods Inc 'A'*	546,910	0.49
	Canada		
79,825	Kinross Gold Corp*	1,630,826	1.46
365,801	Silvercorp Metals Inc*	1,668,032	1.49
		3,298,857	2.95
	Cayman Islands		
19,000	Alchip Technologies	2,501,389	2.25
115,000	Alibaba	1,689,236	1.52
10,597	Alibaba ADR	1,387,889	1.24
324,500	China Resources Land	1,266,958	1.14
11,834	Futu	2,159,270	1.94
35,123	KE ADR	616,056	0.56
693,600	MGM China Holdings Ltd	1,411,895	1.27
124,700	Tencent	9,461,857	8.51
66,800	Xiaomi	443,837	0.40
164,542	XP Inc	3,025,927	2.72
		23,964,264	21.55
	China		
19,000	BYD	303,483	0.27
492,000	China Life Insurance	1,505,003	1.35
521,700	China Yangtze Power	1,268,375	1.14
66,200	Contemporary Amperex Technology	2,838,791	2.55
25,200	Eastroc Beverage	1,092,769	0.98
121,300	Midea	1,264,091	1.13
418,000	Zijin Mining	1,360,393	1.22
		9,632,746	8.64
	Greece		
112,273	Athens International Airport	1,404,622	1.26
63,379	OPAP	1,201,888	1.08
		2,606,510	2.34
	Hungary		
29,871	OTP Bank	2,236,062	2.01
	India		
19,704	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	1,698,823	1.53
86,255	Axis Bank	1,128,218	1.01
66,623	Bharti Airtel	1,425,534	1.28
17,431	Eicher Motors	1,205,562	1.08
163,986	HDFC Bank	1,767,668	1.59
99,710	ICICI Bank	1,579,907	1.42
6,773	ICICI Bank ADR*	215,346	0.19
35,275	Mahindra & Mahindra	1,277,819	1.15
112,145	Reliance Industries	1,723,899	1.55
20,719	Tata Consultancy Services	723,048	0.65
7,594	UltraTech Cement	1,066,062	0.97
169,932	Varun Beverages	936,104	0.84
354,256	Vishal Mega Mart Ltd	599,643	0.54
		15,366,868	13.80
	Indonesia		
4,699,500	Astra International	1,017,575	1.36
4,139,326	Bank Rakyat Indonesia Persero	1,014,760	0.91
		2,532,335	2.27
	Kazakhstan		
12,301	Kaspi KZ JSC ADR	1,128,309	1.01
	Luxembourg		
36,852	Ziglea Group SA	229,876	0.20
	Mexico		
40,397	Grupo Aeroportuario del Pacifico	989,158	0.89
176,833	Grupo Financiero Banorte	1,611,737	1.45
		2,600,895	2.34
	Philippines		
288,460	Metropolitan Bank & Trust	363,643	0.32
	Poland		
16,096	Bank Polska Kasa Opieki	905,395	0.81
78,946	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	1,313,899	1.18
		2,219,294	1.99
	Singapore		
160,900	BOC Aviation	1,347,627	1.21
	South Africa		
124,912	Absa*	1,337,337	1.20
28,099	Gold Fields*	851,415	0.76
42,607	Gold Fields ADR	1,386,432	1.25
103,822	Vodacom*	831,220	0.75
		4,406,404	3.96
	South Korea		
1,912	HD Hyundai Electric Co Ltd	673,269	0.61
13,912	Kia	1,065,015	0.96
2,708	NAVER	417,000	0.37
3,549	Samsung Electronics	177,374	0.16
49,321	Samsung Electronics	2,001,504	1.80
115	Samsung Electronics GDR	138,863	0.12
11,531	SK Hynix	2,214,288	1.99
10,794	SK Square	1,150,662	1.03
		7,825,013	7.03
	Taiwan		
107,000	Accton Technology	3,524,543	3.17
45,000	MediaTek	2,004,758	1.80

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Equity Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
215,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	8,102,848	7.28
23,000	Wiwynn	2,209,538	1.98
		10,841,597	14.23
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		101,029,311	90.74
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		101,029,311	90.74
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Russian Federation		
197,383	LUKOIL**	25	0.00
350	Novatek**	-	0.00
839,172	Sberbank of Russia**	54	0.00
		79	0.00
Total Common Stocks (Shares)		79	0.00
Total Other Transferable Securities		79	0.00
Total Portfolio		101,029,390	90.74
Other Net Assets		10,308,837	9.26
Total Net Assets (USD)		111,338,227	100.00

**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	1,297,758	USD	821,167	BNY Mellon	12/9/2025	1,172
USD	41,888	AUD	64,636	BNY Mellon	12/9/2025	(61)
Net unrealised appreciation						1,111
CAD Hedged Share Class						
CAD	826,494	USD	593,674	BNY Mellon	12/9/2025	(1,174)
USD	17,246	CAD	23,948	BNY Mellon	12/9/2025	(77)
Net unrealised depreciation						(1,251)
CHF Hedged Share Class						
CHF	8,881	USD	11,797	BNY Mellon	12/9/2025	62
USD	469	CHF	393	BNY Mellon	12/9/2025	(2)
Net unrealised appreciation						60
CNH Hedged Share Class						
CNY	46,848	USD	6,799	BNY Mellon	12/9/2025	49
USD	547	CNY	2,199	BNY Mellon	12/9/2025	(1)
Net unrealised appreciation						48
EUR Hedged Share Class						
EUR	11,784,421	USD	12,829,847	BNY Mellon	12/9/2025	18,811
USD	744,848	EUR	644,983	BNY Mellon	12/9/2025	(836)
Net unrealised appreciation						17,975
GBP Hedged Share Class						
GBP	876,178	USD	1,173,219	BNY Mellon	12/9/2025	1,468
USD	74,471	GBP	55,227	BNY Mellon	12/9/2025	74
Net unrealised appreciation						1,134
HKD Hedged Share Class						
HKD	23,612,446	USD	2,999,499	BNY Mellon	12/9/2025	12,749
USD	106,310	HKD	1,143,556	BNY Mellon	12/9/2025	(164)
Net unrealised appreciation						12,585
NZD Hedged Share Class						
NZD	831,317	USD	516,822	BNY Mellon	12/9/2025	(3,944)
USD	14,419	NZD	23,891	BNY Mellon	12/9/2025	(46)
Net unrealised depreciation						(3,990)

The notes on pages 1221 to 1228 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Equity Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SGD Hedged Share Class						
SGD	1,429,107	USD	1,114,902	BNY Mellon	12/9/2025	(1,819)
USD	64,691	SGD	73,159	BNY Mellon	12/9/2025	14
Net unrealised depreciation						(1,805)
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 20,895,584)						20,959

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
16	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2025	1,009,280	2,461
Total				1,009,280	2,461

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
TRS	USD 926,700	The Fund receives the total return on Sany Heavy Industry Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 90 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	21,729	2,733,368
TRS	USD 216,600	The Fund receives the total return on FPT Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-90 basis points.	HSBC Bank	10/2/2026	16,284	835,322
TRS	USD 12,000	The Fund receives the total return on Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-90 basis points.	HSBC Bank	10/2/2026	40,918	694,270
TRS	USD 484,200	The Fund receives the total return on Zijin Mining Group Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-90 basis points.	HSBC Bank	11/8/2026	125,869	1,917,553
TRS	USD 28,400	The Fund receives the total return on Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 55 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	25,589	1,643,114
Total (USD underlying exposure - USD 7,473,640)					276,596	7,473,640

TRS: Total Return Swaps

Emerging Markets Equity Income Fund continued

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	24.65
Technology	18.03
Communications	17.76
Consumer Cyclical	13.32
Basic Materials	9.18
Consumer Non-cyclical	4.36
Industrial	3.73
Energy	1.55
Utilities	1.14
Other Net Assets	6.26
	100.00

Emerging Markets Ex-China Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Brazil		
161,888	Access 2154	1,251,876	0.49
527,819	B3 - Brasil Bolsa Balcao	1,283,345	0.51
449,750	Cyrela Brazil Realty Empreendimentos e Participacoes	2,273,858	0.90
1,246,757	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes	3,488,814	1.38
1	Hapvida Participacoes e Investimentos	9	0.00
1,729,197	Lojas Renner	5,177,576	2.05
607,003	Rede D'Or San Luiz	4,366,457	1.73
		17,841,214	7.06
	British Virgin Islands		
48,058	BBB Foods Inc 'A'	1,313,772	0.52
	Canada		
211,625	Eldorado Gold	5,127,675	2.03
164,746	ERO Copper	2,317,291	0.92
262,251	Kinross Gold Corp	4,131,566	1.63
112,769	MAG Silver	2,715,572	1.07
		14,292,514	5.65
	Cayman Islands		
48,000	Alchip Technologies	6,056,966	2.40
405,000	XP Inc	7,457,292	2.95
		13,513,267	5.35
	Hungary		
54,966	OTP Bank	4,766,649	1.89
	India		
46,880	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	4,041,960	1.60
86,819	Axis Bank	1,146,742	0.45
189,230	Bharti Airtel	4,046,868	1.60
118,204	Godrej Properties	2,668,128	1.01
568,084	HDFC Bank	6,102,140	2.42
644,588	HDFC Life Insurance	4,761,306	1.88
269,811	ICICI Bank	4,268,288	1.69
66,168	ICICI Bank ADR	3,066,754	1.21
298,060	KEC International Ltd	2,721,199	1.08
199,591	Mahindra & Mahindra	7,230,492	2.86
274,241	Reliance Industries	4,215,421	1.67
61,318	Tata Consultancy Services	2,160,899	0.86
16,083	UltraTech Cement	2,586,154	1.02
451,924	Varun Beverages	2,379,338	0.94
851,736	Vishal Mega Mart Ltd	1,441,719	0.57
		52,716,361	20.86
	Indonesia		
4,216,200	Bank Central Asia	2,060,379	0.82
9,619,900	Bank Rakyat Indonesia Persero	1,523,291	0.64
		3,583,670	1.46
	Kazakhstan		
52,193	Kaspi.KZ JSC ADR	2,982,903	1.17
	Luxembourg		
140,295	InPost	2,044,974	0.81
91,064	Zabka Group SA	540,917	0.22
		2,585,891	1.03
	Malaysia		
1,660,800	CIMB	2,919,903	1.16
1,262,300	Malayan Banking	2,957,126	1.17
		5,876,629	2.32
	Mexico		
1,076,886	Bimbo	3,252,708	0.99
22,402	Fomento Economico Mexicano ADR	1,980,186	0.78
168,912	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	2,149,723	0.85
48,893	Grupo Financiero Banorte	446,393	0.18
988,546	Wal-Mart de Mexico	2,966,626	1.17
		8,795,644	3.48
	Philippines		
1,139,279	BDO Unibank	2,695,029	1.07
	Poland		
57,526	Bank Polska Kasa Opieki	2,878,184	1.14
993	LPP*	4,250,629	1.68
316,729	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	5,304,565	2.10
		12,433,278	4.92
	Saudi Arabia		
99,312	Al Rajhi Bank	1,814,142	0.60
60,324	Saudi National Bank	466,999	0.18
		1,981,141	0.78
	South Korea		
11,522	Hanwa Chemical	1,466,127	0.58
4,992	HD Hyundai Electric Co Ltd	1,757,823	0.69
39,759	Kia	3,015,125	1.19
126,560	Samsung Electronics	6,325,304	2.50
2,666	Samsung Electronics GDR	3,318,660	1.31
4,928	Samsung SDI	1,027,661	0.41
35,375	SK Hynix	6,734,244	2.67
31,506	SK Square	3,359,427	1.33
		27,002,366	10.68
	Taiwan		
267,000	Accton Technology	6,794,887	2.68
93,000	Eclat Textile	1,215,047	0.48
15,000	Lotes	710,372	0.28
103,000	MediaTek	4,686,669	1.85
272,000	President Chain Store	2,263,278	0.90
613,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	23,102,539	9.14
54,000	Wiwynn	5,197,611	2.06
		46,962,403	18.59
	Thailand		
118,900	Siam Cement NVDR	795,851	0.32

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Ex-China Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
2,077,760	Thai Beverage*	743,805	0.29
		1,539,506	0.61
	Turkey		
1,567,724	Akbank TAS	2,615,429	1.04
591,545	Turkiye Garanti Bankasi AS*	2,036,244	0.81
968,377	Yapi ve Kredi Bankasi	768,570	0.30
		5,422,243	2.15
	United Arab Emirates		
1,260,066	Americana Restaurants International Plc - Foreign Co	664,418	0.27
816,940	Emaar Properties	3,202,824	1.27
		3,867,242	1.54
	United Kingdom		
194,110	Endava ADR	2,734,934	1.09
	United States		
104,762	Coupang	2,987,612	1.18
7,869	EPAM Systems	1,384,236	0.55
		4,372,048	1.73
Total Common Stocks (Shares)		236,291,444	93.49
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		236,291,444	93.49
Total Portfolio		236,291,444	93.49
Other Net Assets		16,447,668	6.51
Total Net Assets (USD)		252,739,112	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	167,570,289	USD	195,717,918	BNY Mellon	12/9/2025	332,472
USD	6,398,811	EUR	5,769,167	BNY Mellon	12/9/2025	(7,994)
Net unrealised appreciation						324,478
GBP Hedged Share Class						
GBP	39,122	USD	53,211	BNY Mellon	12/9/2025	93
USD	1,758	GBP	1,312	BNY Mellon	12/9/2025	-
Net unrealised appreciation						93
SGD Hedged Share Class						
SGD	284,424	USD	221,871	BNY Mellon	12/9/2025	(361)
USD	7,632	SGD	9,889	BNY Mellon	12/9/2025	5
Net unrealised depreciation						(356)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 257,972,302)						323,815

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 40,871	The Fund receives the total return on Abu Dhabi Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01), plus or minus a spread in a range of 40-95 basis points	Goldman Sachs	10/2/2026	(44,358)	2,429,669
TRS	USD 78,915	The Fund receives the total return on Saudi National Bank/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01), plus or minus a spread in a range of 40-95 basis points	Goldman Sachs	26/2/2026	(25,177)	732,303
TRS	USD 32,716	The Fund receives the total return on Al Rajhi Bank. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01), plus or minus a spread in a range of 40-95 basis points	Goldman Sachs	16/2/2026	(8,056)	821,172

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Ex-China Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 100,045	The Fund receives the total return on FPT Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-186 basis points	HSBC Bank	10/2/2029	13,506	385,829
TRS	USD 2,363,182	The Fund receives the total return on Anantara Restaurants International PLC - Foreign Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-186 basis points	HSBC Bank	10/2/2029	(90,059)	1,246,200
TRS	USD 76,219	The Fund receives the total return on ICICI Bank Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 40-95 basis points	JP Morgan	9/2/2029	(84,976)	2,486,887
TRS	USD 415,815	The Fund receives the total return on FPT Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 40-95 basis points	JP Morgan	10/2/2029	(71,267)	1,603,096
Total (USD underlying exposure - USD 9,701,435)					(301,957)	9,701,435

TRS: Total Return Swaps

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	30.09
Technology	24.37
Consumer Cyclical	12.24
Consumer Non-cyclical	7.01
Communications	6.83
Basic Materials	6.23
Industrial	4.75
Energy	1.67
Diversified	0.52
Other Net Assets	6.31
	100.00

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Brazil		
1	Hapvida Participacoes e Investimentos	8	0.00
4,824,590	Lojas Renner	14,444,434	1.98
		14,444,442	1.98
	British Virgin Islands		
146,320	BRF Foods Inc 'A'*	3,934,518	0.54
	Canada		
700,334	Eldorado Gold*	16,968,904	2.32
613,934	Kinross Gold Corp*	12,542,672	1.72
		29,509,576	4.04
	Cayman Islands		
126,000	Alchip Technologies	16,459,507	2.26
1,047,000	Alibaba	15,379,119	2.11
31,175	Alibaba ADR	4,062,990	0.56
2,200,000	China Resources Land	8,589,544	1.17
76,847	Futu	14,225,583	1.95
227,369	KE ADR	3,868,052	0.53
272,700	Meituan	3,568,706	0.49
643,700	Tencent	44,152,711	6.05
442,800	Xiaomi	2,968,899	0.41
1,102,750	XP Inc	21,935,408	3.00
		155,374,819	21.27
	China		
160,200	BYD	2,398,878	0.33
3,183,000	China Life Insurance	8,736,837	1.20
1,435,500	China Merchants Bank	8,640,302	1.18
275,300	Contemporary Amperex Technology	11,605,301	1.62
40,600	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'*	2,209,583	0.30
5,201,300	Sany Heavy Industry	15,352,884	2.10
3,242,000	Zijin Mining*	11,091,700	1.52
		61,235,262	8.38
	Hungary		
197,099	OTP Bank	17,140,849	2.35
	India		
131,775	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	11,361,351	1.56
461,548	Axis Bank	5,704,729	0.78
531,068	Bajaj Finance, Ltd	5,277,502	0.72
429,459	Bharti Airtel	9,193,142	1.26
103,608	Eicher Motors	7,168,529	0.98
144,929	HDB Financial Services Ltd	1,276,313	0.18
1,062,879	HDFC Bank	11,457,379	1.57
655,326	ICICI Bank	10,377,086	1.42
39,251	ICICI Bank ADR	1,247,386	0.17
221,923	Lodha Developers Ltd	2,996,761	0.41
237,746	Mahindra & Mahindra	8,612,715	1.18
500,218	Reliance Industries	7,566,968	1.05
134,948	Tata Consultancy Services	4,709,465	0.65
81,311	UltraTech Cement	7,338,282	1.00
1,184,864	Varun Beverages	6,627,067	0.89
2,376,919	Vishal Mega Mart Ltd	4,023,371	0.55
		104,865,822	14.37
	Indonesia		
21,826,600	Astra International	7,302,919	1.00
46,751,500	Bank Mandiri Persero	13,394,815	1.83
		20,697,634	2.83
	Kazakhstan		
86,267	Kaspi KZ JSC ADR	8,830,091	1.21
	Luxembourg		
178,220	InPost	2,539,508	0.35
246,811	Zalega Group SA	1,491,263	0.20
		4,030,771	0.55
	Mexico		
148,695	Grupo Aeroportuario del Pacifico	3,822,046	0.49
29,504	Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR	7,211,073	0.99
1,870,000	Grupo Financiero Banorte	17,073,275	2.34
		27,906,394	3.82
	Philippines		
1,620,304	BDO Unibank	3,837,769	0.53
	Poland		
145,565	Bank Polska Kasa Opieki	7,273,037	0.99
118,330	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	11,921,976	1.63
		19,194,913	2.62
	South Korea		
12,294	HD Hyundai Electric Co Ltd	4,329,062	0.59
17,717	NAVER	2,728,207	0.38
280,180	Samsung Electronics	14,003,031	1.92
75,840	SK Hynix	14,438,273	1.97
84,160	SK Square	9,971,156	1.25
		44,469,729	6.09
	Taiwan		
600,000	Accton Technology	22,728,361	3.11
1,540,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	59,039,008	7.98
27,840	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR*	6,468,902	0.89
147,000	Wiwynn	14,121,826	1.93
		101,358,098	13.88
	Turkey		
5,340,625	Akbank TAS	8,914,764	1.22
4,702,186	Turkiye Kalkinma Bankasi*	3,770,914	0.52
		12,685,678	1.74
	United Arab Emirates		
2,705,710	Aldar Properties	7,086,772	0.97
1,344,134	Emaar Properties	7,621,975	1.04
		14,708,747	2.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	United States		
42,162	ERAM Systems	1,413,199	1.01
Total Common Stocks (Shares)		651,747,412	89.22
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		651,747,412	89.22
Other Transferable Securities			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Cyprus		
108,422	TCS GDR**	13	0.00
	Russian Federation		
1,013,894	Gazprom**	126	0.00
1,058,549	LUKOIL**	131	0.00
190,106	Novatek**	24	0.00
1,732,000	Sberbank of Russia**	216	0.00
54,839,702	Surgutneftegas**	6,864	0.00
		6,561	0.00
	United States		
2,501,838	Sequoia Pine Investment**	8,795,533	1.20
Total Common/Preferred Stocks (Shares)		8,804,107	1.20
Total Other Transferable Securities		8,804,107	1.20
Total Portfolio		660,551,519	90.42
Other Net Assets		70,002,439	9.58
Total Net Assets (USD)		730,553,958	100.00

**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	515,869	USD	602,996	BNY Mellon	12/9/2025	1,378
USD	37,637	EUR	32,373	BNY Mellon	12/9/2025	(50)
Net unrealised appreciation						1,328
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 991,508)						1,328

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised depreciation USD
210	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2025	14,634,550	(166,710)
Total				14,634,550	(166,710)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 168,600	The Fund receives the total return on Eastroc Beverage Group Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01), plus or minus a spread in a range of 0-58 basis points.	Goldman Sachs	17/9/2026	637,691	1,301,196
TRS	USD 693,405	The Fund receives the total return on Midea Group Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01), plus or minus a spread in a range of 0-58 basis points.	Goldman Sachs	17/9/2026	246,762	9,236,223
TRS	USD 370,900	The Fund receives the total return on Zijin Mining Group Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Fed Funds Effective Rate (FEDL01), plus or minus a spread in a range of 0-58 basis points.	Goldman Sachs	17/9/2026	102,809	1,210,360

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 760,600	The Fund receives the total return on Sany Heavy Industry Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-90 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	17,804	2,243,444
TRS	USD 1,464,290	The Fund receives the total return on FPT Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-90 basis points.	HSBC Bank	10/2/2026	423,644	5,808,497
TRS	USD 77,500	The Fund receives the total return on Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-90 basis points.	HSBC Bank	10/2/2026	264,241	4,483,849
TRS	USD 2,279,500	The Fund receives the total return on Zijin Mining Group Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-90 basis points.	HSBC Bank	17/9/2026	521,169	7,349,824
TRS	USD 26,464	The Fund receives the total return on Axis Bank Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 40-55 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(26,379)	1,569,318
TRS	USD 192,500	The Fund receives the total return on Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 40-55 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	257,763	11,137,302
Total (USD underlying exposure - USD 50,139,894)					2,646,104	50,139,894

TRS: Total Return Swaps

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	30.28
Technology	18.57
Communications	17.68
Consumer Cyclical	8.13
Basic Materials	8.06
Industrial	6.52
Consumer Non-cyclical	3.66
Energy	1.06
Other Net Assets	6.04
	100.00

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Impact Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Austria		
USD 1,480,000	Klabin Austria 7% 3/4/2049*	1,508,538	1.33
USD 460,000	LD Celulose International GmbH 7.95% 26/1/2032	472,761	0.41
USD 2,248,000	Suzano Austria 5.75% 14/7/2026	2,271,044	2.00
		4,252,343	3.74
	Benin		
EUR 1,402,000	Benin Government International Bond 4.95% 22/1/2035	1,477,692	1.30
	Bermuda		
USD 2,311,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	2,201,227	1.93
	Brazil		
USD 2,299,000	Banco do Brasil 6.25% 18/4/2030*	2,364,830	2.07
USD 545,000	Brazilian Government International Bond 6.125% 22/1/2032	559,742	0.49
		2,911,572	2.56
	British Virgin Islands		
USD 1,380,191	Star Energy Geothermal Wayang Windu 6.75% 24/4/2033	1,404,308	1.23
	Cayman Islands		
USD 1,964,000	Baidu 2.375% 23/8/2031*	1,775,709	1.56
USD 1,964,000	Banco Bradesco 4.375% 18/3/2027	1,958,224	1.72
USD 1,281,000	DIB Sukuk 5.243% 4/5/2029	1,310,896	1.15
USD 1,509,000	Gas First Investment 8% 13/10/2027	1,529,270	1.35
USD 1,028,000	Gas First Investment 8.25% 13/10/2032	1,064,266	0.93
USD 600,000	Hongkong Land Finance Cayman Islands 2.25% 16/7/2031	534,257	0.47
USD 811,000	MAF Sukuk 4.638% 14/5/2029	814,269	0.72
USD 680,000	Saudi Electricity Sukuk Programme 4.632% 11/4/2033*	682,579	0.60
		9,662,573	8.50
	Chile		
USD 570,000	AES Andes 6.3% 15/3/2029	592,697	0.52
USD 1,397,000	AES Andes 6.15% 10/6/2055*	1,477,634	1.30
USD 2,529,000	Chile Government International Bond 2.75% 31/1/2027	2,473,380	2.18
EUR 380,000	Chile Government International Bond 3.875% 9/7/2031	407,116	0.40
USD 1,598,000	Colbun 3.15% 19/1/2032	1,431,383	1.27
USD 2,600,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones 3.05% 14/9/2032	2,256,644	1.98
USD 2,136,000	Engie Energia Chile 6.375% 17/4/2034	2,254,560	1.98
	China		
USD 1,696,000	Industrial & Commercial Bank of China 1.625% 28/10/2026	1,669,998	1.46
	Colombia		
USD 2,850,000	Colombia Government International Bond 8% 14/11/2035*	3,006,750	2.64
USD 969,000	Grupo Energia Bogota SA ESP 7.85% 9/11/2033	1,026,795	0.90
		4,033,545	3.54
	Cote d'Ivoire (Ivory Coast)		
USD 2,094,000	Ivory Coast Government International Bond 7.625% 30/1/2033	2,112,930	1.86
	Dominican Republic		
USD 460,000	Dominican Republic International Bond 6.6% 1/6/2036	468,625	0.59
	Guernsey		
EUR 309,825	Globaleverth Real Estate Investments 6.25% 31/3/2030	369,019	0.32
	Hong Kong		
USD 1,619,000	Lenovo 6.536% 27/7/2032*	1,767,301	1.55
USD 2,318,000	Xiaomi Best Time International 4.1% 14/7/2051*	1,635,218	1.51
		3,402,519	3.16
	Hungary		
EUR 1,818,000	Hungary Government International Bond 5% 22/2/2027	2,206,089	1.94
USD 1,932,000	MVM Energetika Zrt 7.5% 9/6/2028	1,729,300	1.52
		3,934,389	3.46
	India		
USD 642,250	JSW Hydro Energy 4.125% 18/5/2031*	601,304	0.57
USD 1,186,000	Power Finance 3.75% 6/12/2027	1,168,462	1.03
		1,819,908	1.60
	Indonesia		
EUR 1,674,000	Indonesia Government International Bond 3.68% 15/9/2032	1,885,587	1.74
USD 1,530,000	Pertamina Geothermal Energy 5.15% 27/4/2028	1,552,969	1.37
		3,538,337	3.11
	International		
USD 1,708,000	Arab Petroleum Investments 1.483% 6/10/2026	1,669,962	1.46
EUR 300,000	Banque Ouest Africaine de Developpement 2.75% 22/1/2033	299,468	0.26
		1,969,407	1.72

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Impact Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Luxembourg		
USD 840,000	Raizen Fuels Finance 6.95% 5/3/2054	881,544	0.82
USD 521,000	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.45% 5/3/2034*	510,579	0.48
USD 1,218,000	Rumo Luxembourg 5.25% 10/1/2028	1,213,379	1.07
		2,315,502	2.04
	Mauritius		
USD 718,000	Diamond II 7.95% 28/7/2026	723,960	0.64
USD 1,375,000	Greentec Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2026	1,402,734	1.23
		2,126,694	1.87
	Mexico		
EUR 1,196,000	Mexico Government International Bond 1.35% 18/9/2027	1,363,400	1.20
USD 1,218,000	Mexico Government International Bond 4.875% 19/5/2033	1,166,073	1.02
		2,529,493	2.22
	Netherlands		
EUR 1,000,000	NE Property BV 4.25% 21/1/2032	1,201,226	1.06
	Paraguay		
USD 2,005,000	Banco Continental SAECA 2.75% 10/12/2025	1,993,696	1.76
	Peru		
USD 930,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 5.5% 6/5/2039	946,898	0.83
USD 2,741,000	Fondo MIVIVIENDA 4.625% 12/4/2027	2,744,918	2.42
USD 1,037,000	Peruvian Government International Bond 3% 15/1/2034	889,228	0.79
		4,581,055	4.03
	Poland		
EUR 1,429,000	ORLEN SA 3.625% 2/10/2032	1,646,493	1.46
EUR 1,229,000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 3.625% 30/6/2031	1,440,926	1.27
EUR 1,286,000	Republic of Poland Government International Bond 3.875% 7/2/2037	1,506,334	1.32
		4,597,753	4.04
	Romania		
EUR 1,328,000	Romanian Government International Bond 5.625% 22/2/2036	1,509,546	1.33
EUR 410,000	Societatea Energetica Electrica SA 4.375% 14/7/2030	489,213	0.43
		1,998,759	1.76
	Saudi Arabia		
EUR 889,000	Saudi Government International Bond 3.375% 5/3/2032*	1,047,410	0.92
	Serbia		
EUR 2,681,000	Serbia International Bond 1% 23/9/2028	2,896,868	2.55
USD 330,000	Serbia International Bond 6% 12/6/2034	338,290	0.29
		3,237,158	2.84
	Singapore		
USD 1,231,000	Continuum Energy Aura 9.5% 24/2/2027	1,270,238	1.12
	South Korea		
USD 594,000	LG Chem 2.375% 7/7/2031*	523,012	0.46
USD 285,000	LG Electronics 5.625% 24/4/2029	286,360	0.25
USD 800,000	LG Energy Solution 5.625% 25/9/2026	809,064	0.71
USD 600,000	LG Energy Solution Ltd 5.875% 2/4/2035	616,952	0.55
USD 1,567,000	SK Hynix 6.5% 17/1/2033*	1,718,740	1.51
		3,954,128	3.48
	Turkey		
USD 1,374,000	Akbank TAS 7.498% 20/1/2030	1,452,395	1.28
EUR 1,623,000	Anadolu 3% 21/5/2026	1,893,913	1.66
USD 1,839,000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 7.55% 24/1/2032	1,920,827	1.69
USD 1,300,000	Turkiye Government International Bond 9.125% 13/7/2030	1,552,155	1.36
		6,779,290	5.96
	United Arab Emirates		
USD 942,000	Abu Dhabi Commercial Bank 4.5% 14/9/2027	944,344	0.83
USD 1,537,000	Commercial Bank of Dubai PSC 3.319% 14/9/2026	1,576,931	1.39
USD 1,461,000	NBK 5.5% 6/6/2030*	1,531,577	1.35
		3,852,852	3.37
	United States		
USD 2,306,000	Mercado Libre 2.375% 14/1/2026	2,281,849	2.01
	Uruguay		
USD 277,596	Uruguay Government International Bond 5.75% 28/10/2034	294,945	0.26
	Uzbekistan		
EUR 1,000,000	Republic of Uzbekistan International Bond 3.375% 29/6/2027	1,205,883	1.06
Total Bonds		104,035,121	91.45
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		104,035,121	91.45
Total Portfolio		104,035,121	91.45
Other Net Assets		9,725,448	8.55
Total Net Assets (USD)		113,760,569	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Impact Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	22,969,852	EUR	19,617,417	Citibank	17/9/2025	191,716
USD	166,548	EUR	142,625	Barclays	17/9/2025	168
USD	268,821	EUR	231,111	Bank of America	17/9/2025	1,241
Net unrealised appreciation						193,125
CHF Hedged Share Class						
CHF	13,849,887	USD	16,902,243	BNY Mellon	12/9/2025	99,991
USD	1,593,168	CHF	1,281,444	BNY Mellon	12/9/2025	(1,247)
Net unrealised appreciation						97,818
EUR Hedged Share Class						
EUR	71,916,239	USD	83,908,759	BNY Mellon	12/9/2025	114,949
USD	1,116,734	EUR	955,816	BNY Mellon	12/9/2025	(637)
Net unrealised appreciation						114,229
GBP Hedged Share Class						
GBP	4,818	USD	6,199	BNY Mellon	12/9/2025	11
Net unrealised appreciation						11
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 124,952,943)						396,178

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Argentina		
ARS 4,775,496,842	Argentina Treasury Bond BONTE 29.5% 30/6/2030	3,710,211	0.22
ARS 3,575,000,000	Letra Del Tesoro Nacional Capitalizable En Pesos 2.2% 15/11/2025	2,349,759	0.18
ARS 1,797,500,000	Letra Del Tesoro Nacional Capitalizable En Pesos 3.98% 30/9/2025	2,536,217	0.12
		8,596,184	0.52
	Brazil		
BRL 492,570	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/1/2026	8,670,370	0.51
BRL 342,100	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/7/2026	5,946,854	0.34
BRL 617,950	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/7/2027	9,947,646	0.54
BRL 757,520	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/1/2030	8,124,242	0.46
BRL 1,387,020	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	24,466,606	1.46
BRL 2,160,490	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2029	36,976,513	2.19
BRL 2,340,730	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2031	38,362,334	2.27
BRL 998,825	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2033	14,803,037	0.88
BRL 719,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2035	10,946,058	0.65
		157,343,859	9.31
	Chile		
CLP 8,850,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 2.3% 1/10/2028	8,369,100	0.50
CLP 3,245,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.7% 1/9/2030	3,270,229	0.19
CLP 2,306,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 1/3/2035	2,293,821	0.14
CLP 10,840,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 1/4/2033	11,640,306	0.70
USD 6,745,000	Chile Government International Bond 2.55% 27/1/2032*	5,984,412	0.36
USD 2,836,000	Chile Government International Bond 4.34% 7/3/2042	2,210,759	0.13
		33,818,469	2.01
	China		
CNY 49,940,000	China Government Bond 1.61% 15/2/2035	6,960,813	0.41
CNY 26,120,000	China Government Bond 1.82% 15/1/2035	3,612,134	0.21
CNY 44,260,000	China Government Bond 2.52% 25/8/2033	6,342,119	0.38
CNY 50,390,000	China Government Bond 2.68% 21/5/2030	7,405,161	0.44
CNY 32,700,000	China Government Bond 2.88% 25/2/2033	4,861,461	0.29
CNY 10,210,000	China Government Bond 3% 15/10/2053	1,709,583	0.10
CNY 11,590,000	China Government Bond 3.12% 25/10/2052	1,979,643	0.12
CNY 53,630,000	China Government Bond 3.27% 19/11/2030	8,198,791	0.48
CNY 8,720,000	China Government Bond 3.72% 12/4/2051	1,614,847	0.09
CNY 8,880,000	China Government Bond 3.81% 14/9/2050	1,653,417	0.10
		44,458,169	2.63
	Colombia		
COP 393,000,000	Colombia Government International Bond 9.85% 28/6/2027	96,996	0.00
COP 120,866,800,000	Colombian TES 6% 28/4/2028	27,437,760	1.63
COP 13,416,100,000	Colombian TES 7% 26/3/2031	2,759,071	0.16
COP 196,687,300,000	Colombian TES 7% 26/3/2031	40,496,884	2.40
COP 16,866,800,000	Colombian TES 7% 30/6/2032	3,321,949	0.20
COP 49,214,200,000	Colombian TES 7.25% 18/10/2034	9,414,090	0.56
COP 51,089,600,000	Colombian TES 7.25% 26/10/2050	9,662,888	0.48
COP 45,198,400,000	Colombian TES 7.75% 18/9/2030	9,696,761	0.59
COP 59,761,700,000	Colombian TES 9.25% 28/5/2042	12,166,107	0.72
COP 119,183,900,000	Colombian TES 13.25% 9/2/2033	30,915,763	1.83
		144,592,261	8.57
	Czech Republic		
CZK 137,390,000	Czech Republic Government Bond 0.05% 29/11/2029	5,611,775	0.33
CZK 242,220,000	Czech Republic Government Bond 0.95% 15/5/2030	10,139,832	0.60
CZK 294,160,000	Czech Republic Government Bond 1.2% 13/3/2031	12,149,329	0.72
CZK 278,810,000	Czech Republic Government Bond 1.75% 23/6/2032	11,612,232	0.69
CZK 308,880,000	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	12,573,712	0.74
CZK 328,870,000	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029	15,165,714	0.90
CZK 136,520,000	Czech Republic Government Bond 5% 30/9/2030	6,043,588	0.36
CZK 107,590,000	Czech Republic Government Bond 5.5% 30/6/2035	4,831,514	0.29
CZK 60,870,000	Czech Republic Government Bond 4.2% 4/12/2036	2,632,168	0.17

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CZK 37,000,000	Czech Republic Government Bond 4.5% 11/11/2032	1,810,026	0.11
CZK 122,160,000	Czech Republic Government Bond 4.9% 14/4/2034	6,116,927	0.38
		88,798,817	5.29
	Dominican Republic		
DOP 359,200,000	Dominican Republic International Bond 10.5% 15/3/2037	6,030,178	0.36
DOP 382,650,000	Dominican Republic International Bond 10.75% 1/6/2036	6,507,268	0.39
DOP 269,050,000	Dominican Republic International Bond 13.625% 3/2/2033	5,135,596	0.30
		17,673,041	1.05
	Egypt		
EGP 79,711,000	Egypt Government Bond 14.964% 6/10/2033	1,264,363	0.07
EGP 58,045,000	Egypt Government Bond 14.82% 6/7/2033	909,719	0.05
EGP 264,000,000	Egypt Government Bond 25.316% 13/9/2027	5,599,280	0.33
EGP 416,000,000	Egypt Treasury Bills 0% 14/4/2026	7,345,349	0.44
		15,103,313	0.89
	Ghana		
GHS 8,750,519	Republic of Ghana Government Bonds 0.5% 15/2/2028	480,873	0.03
	Hungary		
HUF 2,515,170,000	Hungary Government Bond 2% 23/5/2029*	6,333,868	0.38
HUF 1,140,440,000	Hungary Government Bond 2.75% 22/12/2026	3,214,748	0.19
HUF 991,810,000	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	2,727,892	0.16
HUF 1,683,710,000	Hungary Government Bond 3% 21/8/2030	4,252,328	0.25
HUF 2,648,660,000	Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031*	6,460,430	0.38
HUF 2,197,310,000	Hungary Government Bond 4% 28/4/2051	3,940,828	0.23
HUF 2,041,830,000	Hungary Government Bond 4.75% 24/11/2032	5,292,551	0.32
HUF 2,382,130,000	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	7,064,576	0.42
HUF 1,618,990,000	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035*	4,718,080	0.28
		44,301,618	2.61
	India		
INR 42,120,000	India Government Bond 6.79% 15/5/2027	485,124	0.03
INR 459,780,000	India Government Bond 6.79% 7/10/2034	5,292,186	0.31
INR 713,880,000	India Government Bond 7.04% 3/6/2029	8,301,274	0.49
INR 100,000	India Government Bond 7.1% 18/4/2029	1,164	0.00
INR 49,600,000	India Government Bond 7.17% 8/1/2028	576,547	0.04
		14,614,295	0.87
	Indonesia		
IDR 97,927,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	6,034,452	0.36
IDR 130,668,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.375% 15/4/2032	8,061,625	0.50
IDR 122,390,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/2/2031	7,606,932	0.45
IDR 46,105,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/2/2034	2,978,162	0.18
IDR 335,969,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.75% 15/7/2035	20,970,351	1.24
IDR 65,157,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.875% 15/4/2029	4,110,867	0.24
IDR 166,822,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/2/2033	10,595,668	0.63
IDR 76,456,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2038	4,813,548	0.28
IDR 56,569,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2042	3,536,618	0.21
IDR 85,289,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2043	5,453,467	0.32
IDR 110,720,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2032	7,210,564	0.43
IDR 50,952,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035	3,259,193	0.19
IDR 88,260,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/6/2032	5,991,742	0.36
IDR 116,764,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	8,068,167	0.48
IDR 208,641,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	14,097,215	0.84
IDR 104,642,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039	7,267,103	0.43
IDR 80,695,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/5/2031	5,555,427	0.33
IDR 84,186,000,000	Indonesia Treasury Bond 9% 15/3/2029	5,668,347	0.34
IDR 61,927,000,000	Indonesia Treasury Bond 9.5% 15/7/2031	4,375,824	0.26
		133,823,869	7.94
	International		
VND 152,000,000,000	Asian Infrastructure Investment Bank 6.75% 27/2/2029	5,885,892	0.23
INR 668,300,000	European Bank for Reconstruction & Development 6.75% 13/1/2032	7,624,274	0.45
INR 252,800,000	European Investment Bank 7.4% 23/10/2035	2,979,762	0.18
INR 674,000,000	Inter-American Development Bank 7% 17/4/2035	7,747,888	0.46
INR 680,000,000	Inter-American Development Bank 7.35% 6/10/2030	7,911,598	0.47

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
INR 597,800,000	International Bank for Reconstruction & Development 6.8% 17/4/2030	6,995,186	0.39
INR 466,500,000	International Bank for Reconstruction & Development 6.71% 21/1/2036	5,267,107	0.31
		42,017,737	2.49
	Kazakhstan		
KZT 3,629,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 13% 10/4/2027	6,317,599	0.38
KZT 2,000,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 13.488% 25/6/2026	3,371,879	0.20
KZT 2,000,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 17.3% 3/7/2028	3,760,980	0.22
		13,450,458	0.80
	Kenya		
KES 169,700,000	Republic of Kenya Infrastructure Bond 18.46% 9/8/2032	1,552,842	0.09
	Malaysia		
MYR 12,253,000	Malaysia Government Bond 2.632% 15/4/2031	2,811,847	0.17
MYR 50,173,000	Malaysia Government Bond 3.502% 31/5/2027	11,988,599	0.71
MYR 25,330,000	Malaysia Government Bond 3.582% 15/7/2032	6,102,342	0.36
MYR 38,263,000	Malaysia Government Bond 3.733% 15/6/2028	9,231,060	0.55
MYR 31,556,000	Malaysia Government Bond 3.757% 22/5/2040	7,611,483	0.45
MYR 49,335,000	Malaysia Government Bond 3.828% 5/7/2034	12,068,023	0.71
MYR 15,744,000	Malaysia Government Bond 3.844% 15/4/2033	3,851,575	0.23
MYR 37,710,000	Malaysia Government Bond 3.885% 15/8/2029	9,192,288	0.54
MYR 24,842,000	Malaysia Government Bond 3.892% 15/3/2027	5,963,806	0.35
MYR 20,884,000	Malaysia Government Bond 3.899% 16/11/2027	5,036,721	0.30
MYR 13,988,000	Malaysia Government Bond 4.054% 18/4/2039	3,477,341	0.21
MYR 34,502,000	Malaysia Government Bond 4.065% 15/6/2050	8,434,788	0.50
MYR 27,954,000	Malaysia Government Bond 4.232% 30/6/2031	6,909,013	0.41
MYR 21,642,000	Malaysia Government Bond 4.254% 31/5/2035	5,232,042	0.31
MYR 19,451,000	Malaysia Government Bond 4.467% 31/3/2053	4,993,703	0.29
MYR 24,109,000	Malaysia Government Bond 4.504% 30/4/2029	5,992,119	0.35
MYR 30,441,000	Malaysia Government Bond 4.642% 7/11/2033	7,664,250	0.45
MYR 37,316,000	Malaysia Government Bond 4.696% 15/10/2042	9,067,347	0.54
MYR 25,750,000	Malaysia Government Bond 4.738% 15/3/2046	6,669,292	0.41
MYR 17,393,000	Malaysia Government Bond 4.762% 7/4/2037	4,600,368	0.27
MYR 38,466,000	Malaysia Government Bond 4.893% 8/6/2038	9,542,305	0.57
		146,804,845	8.70
	Mexico		
MXN 2,294,098	Mexican Bonos 5.5% 4/3/2027	11,897,233	0.71
MXN 1,969,379	Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026	10,448,669	0.62
MXN 4,719,727	Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027	25,202,751	1.49
MXN 3,311,213	Mexican Bonos 7.5% 26/5/2033	16,527,667	0.98
MXN 6,047,047	Mexican Bonos 7.75% 29/5/2031	31,411,977	1.86
MXN 4,367,248	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	21,640,827	1.29
MXN 3,427,819	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	15,830,448	0.93
MXN 488,478	Mexican Bonos 8% 21/2/2036	2,442,417	0.15
MXN 2,210,568	Mexican Bonos 8% 7/11/2047	10,137,629	0.60
MXN 2,212,180	Mexican Bonos 8% 31/7/2053	10,026,796	0.59
MXN 4,272,398	Mexican Bonos 8.5% 1/3/2029	23,114,104	1.37
MXN 3,155,720	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	17,077,693	1.01
MXN 2,669,727	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	13,497,679	0.80
MXN 768,946	Mexican Bonos 10% 20/11/2036	4,428,018	0.26
		213,684,912	12.66
	Paraguay		
PYG 46,950,000,000	Paraguay Government International Bond 7.9% 9/2/2031	6,117,436	0.36
PYG 33,636,000,000	Paraguay Government International Bond 8.5% 4/3/2035	4,415,679	0.26
		10,533,114	0.62
	Peru		
PEN 143,559,000	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/8/2031	44,540,608	2.64
PEN 75,064,000	Peruvian Government International Bond 7.3% 12/8/2033	23,308,829	1.38
		67,849,331	4.02
	Philippines		
PHP 125,000,000	Philippine Government International Bond 6.25% 14/1/2036	2,160,128	0.13
	Poland		
PLN 39,823,000	Republic of Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	9,120,114	0.54
PLN 63,728,000	Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/4/2032	14,293,376	0.84
PLN 47,042,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	12,447,703	0.74

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
PLN 38,224,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/4/2028	10,033,037	0.60
PLN 69,682,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	17,583,494	1.06
PLN 14,301,000	Republic of Poland Government Bond 3.75% 25/5/2027	3,877,310	0.23
PLN 40,766,000	Republic of Poland Government Bond 5% 25/10/2034	10,823,866	0.64
PLN 43,824,000	Republic of Poland Government Bond 6% 25/10/2033	12,546,618	0.74
PLN 27,591,000	Republic of Poland Government Bond 7.5% 25/7/2028	8,146,809	0.48
		96,882,517	5.80
	Romania		
RON 35,070,000	Romania Government Bond 6.25% 29/9/2032	8,417,971	0.50
	Saudi Arabia		
SAR 3,000,000	Saudi Government Sukuk 4.94% 18/12/2034	796,529	0.05
	Serbia		
EUR 7,641,000	Serbia International Bond 1% 23/9/2028[1]	8,153,866	0.48
	South Africa		
ZAR 102,362,835	Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/3/2036	5,727,240	0.34
ZAR 117,741,775	Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/2/2041	4,825,488	0.27
ZAR 409,022,550	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	21,835,398	1.29
ZAR 412,383,952	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	23,297,891	1.38
ZAR 594,973,597	Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/3/2032[1]	32,710,579	1.94
ZAR 414,146,775	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	20,868,194	1.24
ZAR 213,102,875	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/1/2044	10,035,865	0.59
ZAR 310,040,350	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	14,446,792	0.86
ZAR 477,277,368	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/2/2035	25,778,191	1.53
ZAR 305,469,581	Republic of South Africa Government Bond 9% 31/1/2040[1]	16,272,703	0.96
ZAR 175,336,457	Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	10,504,444	0.62
ZAR 82,147,960	Republic of South Africa Government Bond 11.625% 31/3/2053	4,998,252	0.30
		189,805,555	11.26
	Turkey		
TRY 703,236,000	Turkiye Government Bond 26.2% 5/10/2033	16,946,804	1.01
TRY 1,242,960,000	Turkiye Government Bond 30% 12/9/2029	28,206,097	1.67
TRY 370,047,000	Turkiye Government Bond 36% 12/8/2026	9,008,937	0.53
		54,159,838	3.21
	United States		
USD 16,790,700	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2027[1]	15,727,648	0.93
	Uruguay		
UYU 149,670,000	Uruguay Government International Bond 8.5% 15/3/2028	3,795,495	0.22
	Uzbekistan		
UZS 68,400,000,000	Republic of Uzbekistan International Bond 16.625% 29/5/2027	5,719,816	0.34
	Zambia		
ZMW 8,070,000	Zambia Government Bond 13% 16/1/2027	327,048	0.02
Total Bonds		1,587,307,251	94.06
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt In on Another Regulated Market		1,587,307,251	94.06
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Sweden		
963	East Renewable[2]	11	0.00
Total Common Stocks (Shares)		11	0.00
BONDS			
	Russian Federation		
RUB 1,262,514,000	Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029[3]	1,570	0.00
RUB 611,571,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/9/2031[3]	761	0.00
RUB 841,855,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.65% 10/4/2030[3]	1,047	0.00
RUB 431,758,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.1% 18/7/2038[3]	537	0.00
RUB 694,466,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/5/2034[3]	864	0.00
		4,779	0.00

[1] All or a portion of this security is pledged or given in guarantee, see Note 13, for further details.
[2] All or a portion of this security represents a security on loan.
[3] Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Sweden		
EUR 8,875,925	East Renewable 0% 1/1/2028**	1,013	0.00
Total Bonds		5,792	0.00
Total Other Transferable Securities		5,803	0.00
Total Portfolio		1,597,313,004	94.06
Other Net Assets		100,329,870	5.94
Total Net Assets (USD)		1,697,642,874	100.00

**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	2,016,854	USD	1,312,663	Standard Chartered Bank	17/9/2025	8,987
AUD	27,899,000	USD	18,016,162	JP Morgan	17/9/2025	79,940
AUD	11,970,000	USD	7,864,631	Goldman Sachs	17/9/2025	(23,744)
AUD	7,040,000	USD	4,653,636	UBS	17/9/2025	(31,373)
AUD	2,840,000	USD	1,733,099	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(6,673)
BRL	23,326,000	USD	4,106,621	UBS	3/9/2025	169,449
BRL	26,364,000	USD	4,641,247	JP Morgan	3/9/2025	36,714
BRL	8,135,000	USD	1,470,494	Société Générale	3/9/2025	4,306
CAD	22,661,000	USD	16,553,448	BNP Paribas	17/9/2025	(173,113)
CAD	8,721,000	USD	6,127,714	JP Morgan	17/9/2025	10,129
CHF	35,240,000	USD	43,151,672	JP Morgan	17/9/2025	(180,868)
CLP	32,279,644,464	USD	34,436,316	BNP Paribas	17/9/2025	(666,066)
CLP	9,062,560,000	USD	9,606,422	Citibank	17/9/2025	(73,655)
CLP	4,132,480,000	USD	4,314,971	Barclays	17/9/2025	(32,624)
CLP	4,167,680,000	USD	4,344,410	HSBC Bank	17/9/2025	8,091
CNH	1,521,009,172	USD	212,157,446	State Street	17/9/2025	462,294
CNH	19,899,000	USD	2,800,938	BNP Paribas	17/9/2025	8,738
CNH	116,884,000	USD	16,290,749	Lloyds Bank	17/9/2025	121,149
CNH	48,998,732	USD	6,839,998	Bank of America	17/9/2025	59,730
CNH	12,949,000	USD	1,804,799	HSBC Bank	17/9/2025	7,834
COP	31,147,080,000	USD	7,392,614	Citibank	17/9/2025	110,884
COP	3,175,890,000	USD	779,442	RBS	17/9/2025	10,221
COP	86,468,434,000	USD	19,999,888	BNY Mellon	17/9/2025	192,340
COP	35,943,290,000	USD	8,343,468	BNP Paribas	17/9/2025	104,340
CZK	411,971,146	USD	19,851,419	RBS	17/9/2025	16,846
CZK	139,640,000	USD	6,669,219	Nomura	17/9/2025	24,681
CZK	44,340,000	USD	1,913,683	UBS	17/9/2025	12,363
CZK	28,000,000	USD	1,346,791	State Street	17/9/2025	2,010
CZK	112,880,000	USD	5,293,449	Goldman Sachs	17/9/2025	69,819
CZK	86,880,000	USD	4,118,946	Deutsche Bank	17/9/2025	14,946
EGP	47,160,000	USD	1,026,947	HSBC Bank	3/9/2025	164,606
EGP	206,810,000	USD	3,829,797	Société Générale	23/9/2025	434,439
EGP	247,260,000	USD	4,456,191	Standard Chartered Bank	9/9/2025	633,694
EGP	86,080,000	USD	1,555,255	Standard Chartered Bank	29/10/2025	116,284
EGP	174,680,000	USD	3,214,746	JP Morgan	10/9/2025	366,239
EUR	28,666,487	USD	33,111,661	Goldman Sachs	17/9/2025	(246,389)
EUR	5,390,000	USD	6,216,419	Deutsche Bank	17/9/2025	(51,842)
EUR	43,890,000	USD	50,977,621	BNP Paribas	17/9/2025	151,466
EUR	23,520,000	USD	27,177,431	Barclays	17/9/2025	164,379
EUR	26,880,000	USD	31,273,184	Citibank	17/9/2025	82,598
EUR	8,240,000	USD	9,498,865	JP Morgan	17/9/2025	28,972
EUR	7,040,000	USD	8,099,874	HSBC Bank	17/9/2025	(16,246)
GBP	12,073,670	USD	16,441,908	Goldman Sachs	17/9/2025	(161,624)
HUF	6,843,284,000	USD	21,165,703	State Street	17/9/2025	116,329

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
HUF	634,284,000	USD	1,836,472	BNP Paribas	17/9/2025	16,519
HUF	284,195,000	USD	827,193	Morgan Stanley	17/9/2025	7,511
HUF	1,397,894,000	USD	4,114,449	Deutsche Bank	17/9/2025	(5,474)
IDR	1,401,334,835,844	USD	84,556,391	Deutsche Bank	17/9/2025	(511,566)
IDR	110,118,793,027	USD	6,758,399	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(77,610)
IDR	86,699,368,884	USD	5,371,262	Citibank	17/9/2025	(62,042)
IDR	60,848,278,773	USD	3,727,399	Morgan Stanley	17/9/2025	(37,527)
IDR	16,997,410,625	USD	958,899	HSBC Bank	17/9/2025	(14,511)
IDR	97,362,291,000	USD	4,144,631	Bank of America	17/9/2025	(69,593)
IDR	27,445,400,000	USD	1,672,478	State Street	17/9/2025	(16,251)
INR	12,311,057,734	USD	142,918,561	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(3,879,556)
INR	566,260,000	USD	6,151,107	Deutsche Bank	17/9/2025	(99,252)
INR	1,830,958	USD	14,397	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(291)
INR	142,947,616	USD	1,649,616	HSBC Bank	17/9/2025	(23,823)
JPY	46,996,694,444	USD	326,917,774	RBS	17/9/2025	(2,937,318)
JPY	1,168,000,000	USD	8,121,473	Société Générale	17/9/2025	(93,144)
JPY	1,494,142,031	USD	9,972,793	JP Morgan	17/9/2025	(2,173)
JPY	124,080,000	USD	842,641	Credit Agricole	17/9/2025	2,271
KRW	41,769,964,750	USD	30,852,128	HSBC Bank	17/9/2025	(811,830)
KRW	3,841,750,000	USD	2,769,857	Bank of America	17/9/2025	(6,299)
KZT	1,347,830,000	USD	2,668,746	JP Morgan	3/11/2025	(16,452)
KZT	2,167,750,000	USD	4,468,661	Standard Chartered Bank	31/10/2025	(106,479)
KZT	2,819,245,000	USD	4,918,512	Bank of America	5/12/2025	(69,830)
KZT	1,839,240,000	USD	3,568,468	Standard Chartered Bank	19/12/2025	(66,443)
MXN	77,710,000	USD	4,116,749	JP Morgan	17/9/2025	43,439
MXN	294,660,000	USD	15,648,601	Société Générale	17/9/2025	124,342
MXN	229,746,000	USD	11,994,429	Bank of America	17/9/2025	128,892
MXN	233,100,000	USD	12,382,783	Morgan Stanley	17/9/2025	117,818
MXN	182,573,000	USD	9,548,368	State Street	17/9/2025	91,731
MYR	31,810,000	USD	6,995,369	Goldman Sachs	17/9/2025	(25,669)
MYR	38,264,000	USD	8,433,103	Credit Agricole	17/9/2025	(48,522)
MYR	46,500,000	USD	11,902,968	Barclays	17/9/2025	(2,281)
MYR	23,684,000	USD	5,894,847	Morgan Stanley	17/9/2025	(21,140)
NGN	4,992,270,000	USD	2,987,750	Standard Chartered Bank	18/9/2025	230,160
NGN	7,163,870,000	USD	4,372,191	Standard Chartered Bank	15/10/2025	464,599
NGN	4,229,810,000	USD	2,618,872	JP Morgan	24/10/2025	284,636
NGN	5,425,220,000	USD	3,362,336	Standard Chartered Bank	19/12/2025	370,944
NOK	217,300,000	USD	21,464,963	JP Morgan	17/9/2025	146,068
NZD	27,890,000	USD	16,582,368	ANZ	17/9/2025	(316,844)
NZD	6,870,000	USD	3,914,819	Toronto-Dominion	17/9/2025	(24,558)
NZD	6,080,000	USD	4,170,846	Goldman Sachs	17/9/2025	46,129
PEN	16,524,000	USD	4,845,316	Citibank	17/9/2025	(3,449)
PEN	16,350,000	USD	5,434,424	Deutsche Bank	17/9/2025	31,623
PHP	1,446,681,000	USD	24,833,184	Bank of America	17/9/2025	(244,595)
PHP	342,210,000	USD	5,234,329	JP Morgan	17/9/2025	(7,624)
PLN	242,311,647	USD	66,736,348	State Street	17/9/2025	(666,682)
PLN	18,830,000	USD	5,199,471	Barclays	17/9/2025	(27,747)
PLN	12,310,000	USD	3,369,952	Goldman Sachs	17/9/2025	(3,293)
PLN	3,070,000	USD	847,841	Morgan Stanley	17/9/2025	(936)
PLN	16,500,000	USD	4,120,797	Nomura	17/9/2025	(4,747)
RON	166,058,160	USD	43,367,979	JP Morgan	17/9/2025	(139,946)
THB	4,832,594,000	USD	147,732,358	HSBC Bank	17/9/2025	1,616,162
THB	128,340,000	USD	3,958,931	Standard Chartered Bank	17/9/2025	8,719
THB	161,370,000	USD	4,944,189	Citibank	17/9/2025	(1,282)
THB	162,810,000	USD	5,025,623	Goldman Sachs	17/9/2025	5,324
THB	58,810,000	USD	1,804,246	Barclays	17/9/2025	3,648
TWD	288,870,000	USD	9,256,242	Goldman Sachs	17/9/2025	(424,119)
TWD	477,900,000	USD	14,162,883	Citibank	17/9/2025	(446,314)
TWD	240,690,000	USD	8,181,824	HSBC Bank	17/9/2025	(210,689)
TWD	283,890,000	USD	8,462,224	JP Morgan	17/9/2025	(167,771)
TWD	280,950,000	USD	8,373,344	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(165,644)

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	4,168,182	MYR	17,295,000	Goldman Sachs	17/9/2025	329
USD	13,263,846	THB	432,160,000	UBS	17/9/2025	7,387
USD	4,844,166	THB	160,371,468	Citibank	17/9/2025	(12,282)
USD	8,450,844	TWD	272,678,000	Société Générale	17/9/2025	564,054
USD	13,845,184	INR	1,159,561,274	JP Morgan	17/9/2025	533,188
USD	8,378,848	PHP	494,823,731	HSBC Bank	17/9/2025	46,864
USD	21,878,011	CZK	462,297,223	RBS	17/9/2025	(19,494)
USD	20,896,461	GBP	16,413,991	RBS	17/9/2025	122,964
USD	17,116,122	AUD	26,297,000	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(74,749)
USD	56,292,371	HUF	12,197,842,346	State Street	17/9/2025	(442,693)
USD	62,471,991	RON	227,829,272	JP Morgan	17/9/2025	165,711
USD	41,149,832	ZAR	1,915,746,218	Goldman Sachs	17/9/2025	(618,674)
USD	51,367,902	MXN	974,193,618	JP Morgan	17/9/2025	(683,824)
USD	52,243,016	CHF	41,338,373	Royal Bank of Canada	17/9/2025	661,483
USD	111,494,802	EUR	96,199,822	Citibank	17/9/2025	848,684
USD	16,859,966	NZD	27,896,000	ANZ	17/9/2025	316,454
USD	22,991,494	PLN	83,013,855	State Street	17/9/2025	169,094
USD	129,838,710	JPY	19,726,274,000	RBS	17/9/2025	2,162,697
USD	16,894,974	CAD	22,663,000	BNP Paribas	17/9/2025	179,134
USD	44,197,365	TRY	1,899,369,973	JP Morgan	17/9/2025	(1,135,621)
USD	16,894,979	TWD	494,810,284	HSBC Bank	17/9/2025	1,446,394
USD	51,972,793	CLP	50,073,978,971	BNP Paribas	17/9/2025	442,929
USD	149,883,188	COP	649,691,868,808	Goldman Sachs	17/9/2025	(712,709)
USD	28,494,316	PEN	84,442,140	Deutsche Bank	17/9/2025	(173,648)
USD	7,368,299	AUD	11,295,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(8,399)
USD	8,828,497	CNH	63,770,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(29,462)
USD	23,047,471	HUF	7,988,880,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(159,974)
USD	3,067,303	THB	99,172,000	ANZ	17/9/2025	2,323
USD	2,953,899	CZK	61,230,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(11,708)
USD	4,871,886	IDR	80,795,110,000	Bank of America	17/9/2025	72,384
USD	16,936,172	INR	1,511,910,000	Bank of America	17/9/2025	292,266
USD	6,994,927	MXN	130,618,800	HSBC Bank	17/9/2025	(39,613)
USD	1,464,099	CZK	31,560,000	Barclays	17/9/2025	(8,667)
USD	6,016,720	PLN	21,560,000	Barclays	17/9/2025	10,599
USD	2,068,599	IDR	33,606,960,000	Citibank	17/9/2025	22,044
USD	1,814,166	THB	58,700,000	Barclays	17/9/2025	(1,602)
USD	788,061	CNH	5,600,000	State Street	17/9/2025	(2,444)
USD	4,674,875	PLN	16,710,000	Goldman Sachs	17/9/2025	14,067
USD	31,518,340	ZAR	545,409,000	Citibank	17/9/2025	(494,994)
USD	34,778,343	MXN	665,720,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(331,196)
USD	4,835,039	TRY	192,940,000	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(111,152)
USD	9,699,845	COP	44,378,640,000	HSBC Bank	17/9/2025	(184,226)
USD	2,744,932	CNH	19,624,000	UBS	17/9/2025	(10,886)
USD	1,711,891	CZK	36,340,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(23,959)
USD	12,644,829	JPY	1,884,978,902	Citibank	17/9/2025	(88,326)
USD	11,726,881	MXN	224,190,000	Société Générale	17/9/2025	17,699
USD	1,464,945	PEN	5,109,000	Goldman Sachs	17/9/2025	(797)
USD	8,694,365	MYR	37,040,000	Barclays	17/9/2025	(2,833)
USD	5,141,660	NZD	13,674,000	Morgan Stanley	17/9/2025	93,699
USD	8,165,139	AUD	12,830,000	Toronto-Dominion	17/9/2025	(37,997)
USD	8,161,167	CAD	11,204,000	HSBC Bank	17/9/2025	16,011
USD	8,130,287	GBP	6,140,000	HSBC Bank	17/9/2025	(97,282)
USD	10,640,331	CNH	76,115,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(87,826)
USD	26,411,849	INR	2,316,400,000	Citibank	17/9/2025	279,938
USD	27,967,699	IDR	469,283,124,000	HSBC Bank	17/9/2025	148,613
USD	8,196,892	THB	267,826,000	JP Morgan	17/9/2025	(3,699)
USD	10,042,607	BRL	56,828,000	BNP Paribas	3/9/2025	(331,191)
USD	16,917,824	BRL	97,100,000	UBS	3/9/2025	(872,341)
USD	16,888,189	ZAR	299,880,998	Morgan Stanley	17/9/2025	(186,967)
USD	1,161,379	PLN	3,990,000	Société Générale	17/9/2025	(19,644)
USD	1,616,699	MXN	31,640,000	Goldman Sachs	17/9/2025	(18,951)

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	39,896,891	EUR	33,885,000	UBS	17/09/2025	(348,338)
USD	899,259	BRL	4,824,000	Bank of America	3/09/2025	(23,816)
USD	8,662,851	COP	36,466,247,797	Barclays	17/09/2025	(332,711)
USD	16,817,719	IDR	270,042,860,000	Deutsche Bank	17/09/2025	141,033
USD	16,128,747	PEN	53,700,700	Standard Chartered Bank	17/09/2025	(63,551)
USD	8,026,243	BRL	27,500,000	Deutsche Bank	3/09/2025	(91,629)
USD	8,067,964	PHP	294,140,000	JP Morgan	17/09/2025	(13,764)
USD	8,845,875	IDR	142,810,490,000	Goldman Sachs	17/09/2025	29,429
USD	16,916,262	PLN	62,210,471	Nomura	17/09/2025	(119,287)
USD	4,196,299	EGP	216,500,000	Standard Chartered Bank	23/09/2025	(66,119)
USD	1,393,888	EGP	67,700,000	Standard Chartered Bank	3/09/2025	(19,551)
USD	16,539,899	BRL	107,058,833	HSBC Bank	3/09/2025	(618,668)
USD	8,074,126	NOK	82,985,000	Deutsche Bank	17/09/2025	(86,924)
USD	8,199,334	PHP	526,693,000	Barclays	17/09/2025	(9,734)
USD	8,932,733	COP	40,660,532,300	Bank of America	17/09/2025	(169,977)
USD	11,322,446	EUR	9,690,000	RBS	17/09/2025	(62,819)
USD	1,748,188	NGN	2,719,890,000	Société Générale	19/09/2025	(13,951)
USD	3,166,953	CLP	3,058,884,000	Bank of America	17/09/2025	(2,443)
USD	148,274,844	JPY	21,504,000,000	Morgan Stanley	17/09/2025	229,764
USD	16,228,328	CNH	116,304,000	HSBC Bank	17/09/2025	(119,394)
USD	4,943,991	NZD	8,060,000	Royal Bank of Canada	17/09/2025	(66)
USD	4,662,882	AUD	7,060,000	Royal Bank of Canada	17/09/2025	(60,396)
USD	8,112,988	CHF	6,460,000	Deutsche Bank	17/09/2025	(87,813)
USD	8,826,467	CAD	11,912,000	JP Morgan	17/09/2025	(12,511)
USD	17,162,621	INR	1,508,730,000	Société Générale	17/09/2025	83,729
USD	16,167,462	PLN	59,865,000	Deutsche Bank	17/09/2025	(229,246)
USD	28,413,421	PEN	101,590,000	Bank of America	17/09/2025	(221,170)
USD	4,074,286	CHF	3,270,000	Lloyds Bank	17/09/2025	(16,376)
USD	11,741,252	PHP	672,860,000	Bank of America	17/09/2025	(73,184)
USD	7,941,624	ZAR	142,700,000	Standard Chartered Bank	17/09/2025	(152,106)
USD	16,246,844	PHP	936,110,000	BNP Paribas	17/09/2025	(99,656)
USD	8,997,939	MXN	169,840,000	Royal Bank of Canada	17/09/2025	(84,187)
USD	4,758,166	COP	19,340,524,000	BNP Paribas	17/09/2025	(87,834)
USD	8,481,887	MYR	27,410,000	Morgan Stanley	17/09/2025	(8,612)
USD	16,811,228	CLP	14,840,888,687	Barclays	17/09/2025	(162,513)
USD	21,676,511	EUR	17,690,000	HSBC Bank	17/09/2025	14,819
USD	3,629,471	EGP	174,850,000	Standard Chartered Bank	19/09/2025	(89,614)
USD	3,273,629	HUF	1,119,100,000	UBS	17/09/2025	(16,388)
USD	4,936,110	PLN	18,799,000	UBS	17/09/2025	(8,849)
USD	8,839,173	IDR	146,072,296,241	JP Morgan	17/09/2025	74,361
USD	3,393,771	INR	297,270,000	Deutsche Bank	17/09/2025	16,861
USD	4,174,483	CLP	4,027,166,494	Goldman Sachs	17/09/2025	1,287
USD	4,674,403	TRY	196,998,210	HSBC Bank	17/09/2025	(63,947)
USD	8,759,789	PLN	28,715,000	Citibank	17/09/2025	868
USD	3,949,759	IDR	64,491,818,764	Barclays	17/09/2025	44,302
USD	4,264,230	HUF	1,647,936,177	Goldman Sachs	17/09/2025	2,386
USD	4,244,474	PHP	242,916,349	RBS	17/09/2025	5,444
USD	3,633,891	COP	14,244,438,927	Citibank	17/09/2025	(23,253)
USD	4,139,849	CLP	4,043,884,699	JP Morgan	17/09/2025	(13,041)
USD	8,936,943	RON	39,283,699	Citibank	17/09/2025	(13,745)
USD	3,662,319	CLP	3,559,554,946	HSBC Bank	17/09/2025	(8,318)
USD	1,044,024	PHP	61,164,349	Deutsche Bank	17/09/2025	1,082
USD	4,423,893	PLN	16,115,000	Royal Bank of Canada	17/09/2025	17,849
USD	8,948,614	EUR	8,499,000	Deutsche Bank	17/09/2025	51,621
USD	4,682,124	PLN	16,715,000	Lloyds Bank	17/09/2025	22,107
USD	8,139,181	TRY	372,600,000	Citibank	17/09/2025	(25,199)
USD	7,778,616	PHP	442,200,871	Goldman Sachs	17/09/2025	32,342
USD	4,044,773	GBP	2,950,000	Morgan Stanley	17/09/2025	28,701
USD	8,983,047	CHF	6,999,000	Société Générale	17/09/2025	(21,452)
USD	7,934,816	NOK	81,739,000	Citibank	17/09/2025	(82,934)
USD	1,013,162	HUF	369,100,000	HSBC Bank	17/09/2025	(3,462)

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	2,741,884	ZAR	48,345,000	HSBC Bank	17/9/2025	10,211
USD	2,366,888	IDR	38,759,735,510	Morgan Stanley	17/9/2025	16,179
USD	1,916,822	COP	7,779,394,000	BNY Mellon	17/9/2025	(19,093)
USD	42,991,116	BRL	233,714,433	HSBC Bank	2/10/2025	86,739
ZAR	181,000,000	USD	10,164,617	Morgan Stanley	17/9/2025	130,839
ZAR	141,000,000	USD	7,917,925	State Street	17/9/2025	102,244
ZAR	24,274,000	USD	1,346,424	HSBC Bank	17/9/2025	28,661
ZAR	48,200,000	USD	2,629,952	Credit Agricole	17/9/2025	101,163
ZAR	29,070,000	USD	1,579,449	Goldman Sachs	17/9/2025	(5,394)
Net unrealised depreciation						(8,772,243)
AUD Hedged Share Class						
AUD	2,349,807	USD	1,518,078	BNY Mellon	12/9/2025	1,983
USD	16,831	AUD	24,493	BNY Mellon	12/9/2025	(163)
Net unrealised appreciation						1,790
CAD Hedged Share Class						
CAD	519,994	USD	373,497	BNY Mellon	12/9/2025	(1,288)
USD	4,835	CAD	13,484	BNY Mellon	12/9/2025	(19)
Net unrealised depreciation						(1,307)
CHF Hedged Share Class						
CHF	818,797	USD	1,017,484	BNY Mellon	12/9/2025	6,943
Net unrealised appreciation						6,943
EUR Hedged Share Class						
EUR	161,218,913	USD	188,119,189	BNY Mellon	12/9/2025	289,825
USD	2,941,479	EUR	2,517,969	BNY Mellon	12/9/2025	(5,613)
Net unrealised appreciation						284,212
GBP Hedged Share Class						
GBP	3,364,627	USD	4,511,291	BNY Mellon	12/9/2025	7,666
USD	47,441	GBP	35,214	BNY Mellon	12/9/2025	23
Net unrealised appreciation						7,716
HKD Hedged Share Class						
HKD	9,343,932	USD	1,194,946	BNY Mellon	12/9/2025	6,141
USD	4,394	HKD	34,715	BNY Mellon	12/9/2025	6
Net unrealised appreciation						6,147
NZD Hedged Share Class						
NZD	165,765	USD	92,668	BNY Mellon	12/9/2025	(1,056)
USD	868	NZD	1,569	BNY Mellon	12/9/2025	(7)
Net unrealised depreciation						(1,063)
PLN Hedged Share Class						
PLN	7,979,193	USD	2,164,599	BNY Mellon	12/9/2025	(644)
USD	56,151	PLN	143,161	BNY Mellon	12/9/2025	119
Net unrealised depreciation						(525)
SEK Hedged Share Class						
SEK	37,017	USD	3,916	BNY Mellon	12/9/2025	41
USD	41	SEK	393	BNY Mellon	12/9/2025	-
Net unrealised appreciation						41
SGD Hedged Share Class						
SGD	4,894,845	USD	3,814,791	BNY Mellon	12/9/2025	(8,483)
USD	37,849	SGD	48,748	BNY Mellon	12/9/2025	2
Net unrealised depreciation						(8,481)
Total net unrealised depreciation						
2,020 underlying exposure - USD 3,830,868,688						(8,490,668)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 22,442,064	Fund receives default protection on Federative Republic Of Brazil, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	(838,668)	352,372
IRS	BRL (81,364,934)	Fund receives Fixed 9.9%, and pays Floating BRL BRDIS 1 Day	JP Morgan	4/1/2027	(1,402,806)	(1,402,806)
IRS	BRL (51,245,117)	Fund receives Fixed 10.61%, and pays Floating BRL BRDIS 1 Day	Bank of America	4/1/2027	(601,161)	(601,161)
IRS	BRL (46,162,825)	Fund receives Fixed 11.93%, and pays Floating BRL BRDIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	(421,780)	(421,780)
IRS	PLN (36,141,101)	Fund receives Fixed 4.077%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(29,974)	(29,974)
IRS	BRL (34,753,780)	Fund receives Fixed 10.12%, and pays Floating BRL BRDIS 1 Day	HSBC Bank	2/1/2029	(872,978)	(872,978)
IRS	COP (15,686,864,491)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.87%	HSBC Bank	19/3/2035	84,263	84,263
IRS	BRL (56,747,094)	Fund receives Fixed 12.820781%, and pays Floating BRL BRDIS 1 Day	JP Morgan	4/1/2027	(77,828)	(77,828)
IRS	HUF (6,384,344,750)	Fund receives Fixed 6.34%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Morgan Stanley	17/9/2027	74,396	74,396
IRS	THB (1,338,368,102)	Fund receives Fixed 2.0112%, and pays Floating THB-THOR-OIS Compound 1 Day	Morgan Stanley	19/3/2030	1,733,920	1,733,920
IRS	HUF (149,076,000)	Fund receives Fixed 6.172%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Morgan Stanley	19/3/2030	(814)	(814)
IRS	INR (614,388,000)	Fund receives Fixed 6.257%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Morgan Stanley	19/3/2030	160,451	160,451
IRS	CNY (138,184,170)	Fund receives Fixed 1.634%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Morgan Stanley	17/9/2030	5,609	5,609
IRS	CZK (561,648,715)	Fund receives Fixed 3.595%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Morgan Stanley	17/9/2030	(165,475)	(165,475)
IRS	THB (1,960,568,644)	Fund receives Fixed 2.3565%, and pays Floating THB-THOR-OIS Compound 1 Day	Morgan Stanley	19/3/2035	5,409,721	5,409,721
IRS	INR (2,268,362,891)	Fund receives Fixed 6.97%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Morgan Stanley	19/3/2035	28,396	28,396
IRS	INR (602,271,300)	Fund receives Fixed 6.535%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Morgan Stanley	19/3/2035	40,786	40,786
IRS	INR (612,364,000)	Fund receives Fixed 6.111%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Morgan Stanley	19/3/2035	116,631	116,631
IRS	INR (718,475,000)	Fund receives Fixed 6.212%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Morgan Stanley	19/3/2035	159,559	159,559
IRS	INR (577,818,000)	Fund receives Fixed 6.257%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Morgan Stanley	19/3/2035	150,933	150,933
IRS	ZAR (119,818,976)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 9.075%	Morgan Stanley	17/9/2035	(406,712)	(406,712)
IRS	MXN (1,000,000)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 8.22%	Deutsche Bank	1/3/2027	(743)	(743)
IRS	CNY (48,420,000)	Fund receives Fixed 1.347%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Deutsche Bank	17/9/2030	(91,920)	(91,920)
IRS	THB (383,510,000)	Fund receives Fixed 1.3940%, and pays Floating THB BKIBOR 1 Day	Deutsche Bank	17/9/2030	159,431	159,431
IRS	CNY (69,724,251)	Fund receives Fixed 1.448%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Deutsche Bank	17/9/2030	(88,094)	(88,094)
IRS	CNY (120,251,563)	Fund receives Fixed 1.469%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Deutsche Bank	17/9/2030	(119,894)	(119,894)
IRS	CNY (74,594,275)	Fund receives Fixed 1.509%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Deutsche Bank	17/9/2030	(38,469)	(38,469)
IRS	HUF (3,942,472,141)	Fund receives Fixed 6.73%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Deutsche Bank	17/9/2030	237,900	237,900
IRS	BRL (29,278,708)	Fund receives Fixed 13.14%, and pays Floating BRL BRDIS 1 Day	Deutsche Bank	2/1/2031	(48,236)	(48,236)
IRS	THB (184,920,334)	Fund receives Fixed 1.5745%, and pays Floating THB BKIBOR 1 Day	Deutsche Bank	17/9/2035	96,566	96,566

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Local Currency Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(IRS)	INR (839,425,963)	Fund receives Fixed 5.842%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Deutsche Bank	17/9/2035	(97,836)	(97,836)
(IRS)	INR (442,769,809)	Fund receives Fixed 5.85%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Deutsche Bank	17/9/2035	(48,729)	(48,729)
(IRS)	INR (311,930,000)	Fund receives Fixed 5.885%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Deutsche Bank	17/9/2035	(26,706)	(26,706)
(IRS)	INR (268,201,643)	Fund receives Fixed 5.930%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Deutsche Bank	17/9/2035	(5,623)	(5,623)
(IRS)	INR (268,201,643)	Fund receives Fixed 5.946%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Deutsche Bank	17/9/2035	(7,712)	(7,712)
(IRS)	INR (392,488,870)	Fund receives Fixed 5.995%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Deutsche Bank	17/9/2035	4,000	4,000
Total (USD underlying exposure - USD 431,525,461)					3,362,369	4,253,399

CDS Credit Default Swaps
(IRS) Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
120,000,000	Call	OTC EURUSD	Bank of America	EUR 1.166	3/10/2025	130,765	584,856
Total (USD underlying exposure - USD 47,120,411)						130,765	584,856

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Sustainable Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Brazil		
249,052	Banco Bradesco	751,466	0.28
823,920	Banco Bradesco ADR	2,541,793	0.93
1,618,607	Lojas Renner	4,839,991	1.78
		8,133,240	2.99
	British Virgin Islands		
52,346	BBB Foods Inc 'A'	1,396,445	0.51
	Canada		
187,007	Kinross Gold Corp	3,825,553	1.41
946,123	Silvercorp Metals Inc	4,418,253	1.62
		8,239,806	3.03
	Cayman Islands		
48,000	Alchip Technologies	6,319,299	2.32
337,500	Alibaba	4,957,453	1.82
19,672	Alibaba ADR	2,576,442	0.94
912,000	China Resources Land	3,172,276	1.17
27,041	Fulu	5,018,809	1.84
66,379	KE ADR	1,525,594	0.56
315,100	Tencent	21,807,294	8.74
164,400	Xiaomi	1,112,286	0.41
374,313	XP Inc	6,878,089	2.53
		56,367,542	20.73
	China		
47,800	BYD	783,424	0.28
3,339,000	China Construction Bank	3,203,834	1.17
1,260,000	China Life Insurance	3,918,459	1.44
42,400	China Merchants Bank	375,506	0.14
169,440	Contemporary Amperex Technology	7,268,855	2.67
62,300	Eastroc Beverage	2,701,542	0.99
624,180	Hongfa Technology	3,025,798	1.11
322,400	Midea	3,333,216	1.23
		24,584,635	9.03
	Hungary		
66,898	OTP Bank	5,720,038	2.10
	India		
126,425	Aavas Financiers	2,199,711	0.79
1,049,588	Aditya Birla Capital	3,302,843	1.21
54,887	Apollo Hospitals Enterprise Ltd	4,746,822	1.74
130,293	Axis Bank	1,543,215	0.56
18,806	Axis Bank GDR	1,110,314	0.41
189,809	Bharti Airtel	4,061,347	1.49
138,843	Cipla	2,439,324	0.90
502,690	HDFC Bank	5,418,780	1.99
324,836	ICICI Bank	5,143,777	1.89
11,739	ICICI Bank ADR	373,242	0.14
215,254	Lodha Developers Ltd	2,906,706	1.07
88,393	Mahindra & Mahindra	3,202,173	1.18
405,499	Varun Beverages	2,674,453	0.98
923,237	Vishal Mega Mart Ltd	1,862,750	0.67
		40,641,434	14.92
	Indonesia		
5,234,900	Bank Central Asia	2,858,199	0.94
13,015,700	Bank Rakyat Indonesia Persero	3,193,125	1.17
		5,751,324	2.11
	Kazakhstan		
33,422	Kaspi KZ JSC ADR	3,065,633	1.13
	Luxembourg		
92,163	Zabka Group SA	552,324	0.20
	Mexico		
110,775	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	1,436,287	0.53
305,615	Grupo Financiero Banorte	2,790,203	1.02
1,061,667	Wal-Mart de Mexico	3,154,154	1.16
		7,379,644	2.71
	Poland		
51,085	Bank Polska Kasa Opieki	2,555,852	0.94
221,407	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	3,684,879	1.35
		6,240,709	2.29
	Portugal		
91,861	Jeronimo Martins SGPS	2,277,147	0.84
	South Africa		
15,936	Gold Fields	464,827	0.17
165,486	Gold Fields ADR	5,386,240	1.98
2,940,946	Pepkor	4,221,829	1.55
		10,061,667	3.70
	South Korea		
4,927	HD Hyundai Electric Co Ltd	1,734,935	0.64
16,444	Kia	1,247,025	0.46
6,770	NAVER	1,042,499	0.38
5,051	Samsung Biologics	3,633,210	1.33
41,793	Samsung Electronics	2,088,760	0.77
108,316	Samsung Electronics	4,396,877	1.61
464	Samsung Electronics GDR	573,504	0.21
29,188	SK Hynix	5,686,758	2.04
28,175	SK Square	3,003,368	1.10
		23,275,716	8.54
	Taiwan		
277,000	Accton Technology	9,124,284	3.35
117,000	MediaTek	5,212,372	1.92
524,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	19,749,337	7.26
57,000	Wiwynn	5,476,611	2.01
		39,560,604	14.53
	United Arab Emirates		
885,503	Aldar Properties	2,318,707	0.85

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Sustainable Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	United States		
32,188	Cognizant Technology Solutions	2,322,148	0.86
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		246,888,093	90.68
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		246,888,093	90.68
Total Portfolio		246,888,093	90.68
Other Net Assets		25,447,866	9.34
Total Net Assets (USD)		272,335,959	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised depreciation USD
NZD Hedged Share Class						
NZD	8,790	USD	5,009	BNY Mellon	12/9/2025	(97)
USD	263	NZD	449	BNY Mellon	12/9/2025	(1)
Net unrealised depreciation						(98)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 5,033)						(98)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
80	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2025	5,424,880	135,146
Total				5,424,880	135,146

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 29,900	The Fund receives the total return on FIT Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-90 basis points.	HSBC Bank	19/2/2026	1,618	80,601
TRS	USD 2,297,400	The Fund receives the total return on Sany Heavy Industry Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-90 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	52,829	6,558,362
TRS	USD 9,800	The Fund receives the total return on Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-90 basis points.	HSBC Bank	19/2/2026	33,414	506,990

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Emerging Markets Sustainable Equity Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 915,845	The Fund receives the total return on FIT Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 55-95 basis points	JP Morgan	10/2/2026	(66,286)	1,998,209
TRS	USD 90,000	The Fund receives the total return on Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 55-95 basis points	JP Morgan	10/2/2026	126,443	8,237,050
Total (USD underlying exposure - USD 14,591,212)					135,115	14,591,212

TRS: Total Return Swaps

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	27.59
Technology	19.99
Communications	17.70
Consumer Cyclical	11.02
Consumer Non-cyclical	7.91
Basic Materials	6.19
Industrial	2.26
Other Net Assets	9.34
	100.00

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund[4]

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Argentina		
USD 586,433	Argentina Republic Government International Bond 4.125% 9/7/2035	364,802	0.95
USD 202,740	Argentina Republic Government International Bond 4.125% 9/7/2046	123,827	0.32
USD 140,471	Argentina Republic Government International Bond 5% 9/1/2038	93,905	0.25
		582,534	1.52
	Armenia		
USD 200,000	Republic of Armenia International Bond 6.75% 12/5/2035	202,500	0.53
	Austria		
USD 355,000	Klabin Austria 3.2% 12/1/2031	319,470	0.83
	Bahrain		
USD 200,000	Bahrain Government International Bond 7.75% 18/4/2035	218,013	0.57
	Benin		
EUR 149,000	Benin Government International Bond 4.95% 22/1/2035	157,066	0.41
	Brazil		
BRL 44,000	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/1/2026	776,104	2.02
BRL 25,310	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	440,461	1.15
BRL 23,570	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2029	399,686	1.04
BRL 11,480	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2031	188,244	0.49
BRL 5,320	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2033	83,894	0.22
USD 200,000	Brazilian Government International Bond 7.125% 13/5/2054	194,000	0.50
		2,088,391	5.43
	Chile		
CLP 335,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.5% 1/3/2026	346,881	0.90
CLP 155,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 1/10/2028	163,826	0.43
USD 354,000	Chile Government International Bond 2.55% 27/1/2032	314,176	0.82
USD 203,000	Chile Government International Bond 5.5% 31/1/2034	184,324	0.48
USD 206,000	Chile Government International Bond 4.34% 7/3/2042	174,360	0.45
USD 200,000	Chile Government International Bond 5.65% 13/1/2037	208,400	0.54
		1,391,955	3.62
	China		
CNY 460,000	China Government Bond 3.28% 22/11/2028	64,977	0.16
CNY 3,170,000	China Government Bond 3.27% 19/11/2030	464,620	1.20
CNY 1,250,000	China Government Bond 3.72% 12/4/2051	231,466	0.60
		761,063	2.04
	Colombia		
USD 200,000	Colombia Government International Bond 3.125% 15/4/2031	172,500	0.45
USD 200,000	Colombia Government International Bond 3.25% 22/4/2032*	168,700	0.43
USD 278,000	Colombia Government International Bond 6.2% 15/5/2049	204,399	0.53
USD 200,000	Colombia Government International Bond 7.5% 2/2/2034	207,200	0.54
COP 397,600,000	Colombian TES 5.75% 3/11/2027	92,462	0.24
COP 516,300,000	Colombian TES 6% 28/4/2028	117,294	0.31
COP 1,246,800,000	Colombian TES 6.25% 9/11/2036	214,723	0.56
COP 2,123,000,000	Colombian TES 7% 26/3/2031	436,692	1.14
COP 737,900,000	Colombian TES 7% 30/6/2032	145,413	0.38
COP 712,500,000	Colombian TES 7.25% 18/10/2034	136,293	0.36
COP 2,070,900,000	Colombian TES 7.75% 18/9/2030	465,641	1.18
COP 274,800,000	Colombian TES 13.25% 9/2/2033	73,122	0.19
		2,420,259	6.30
	Cote d'Ivoire (Ivory Coast)		
USD 200,000	Ivory Coast Government International Bond 7.625% 30/1/2033	201,808	0.52
	Czech Republic		
CZK 5,610,000	Czech Republic Government Bond 0.95% 29/11/2029	229,144	0.59
CZK 3,690,000	Czech Republic Government Bond 0.25% 10/2/2027	169,483	0.44
CZK 2,360,000	Czech Republic Government Bond 0.95% 15/5/2030	98,794	0.26
CZK 1,750,000	Czech Republic Government Bond 1.2% 13/3/2031*	72,273	0.19
CZK 5,920,000	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	240,988	0.63
CZK 6,840,000	Czech Republic Government Bond 2.5% 25/8/2028	315,480	0.82
CZK 6,690,000	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029	262,392	0.68
CZK 5,820,000	Czech Republic Government Bond 4.9% 14/4/2034	291,354	0.76
		1,679,878	4.37
	Dominican Republic		
USD 295,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2035	303,868	0.79
USD 114,000	Dominican Republic International Bond 7.45% 30/4/2044	122,507	0.32

*All or a portion of this security represents a security on loan.

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
DOP 8,750,000	Dominican Republic International Bond 10.5% 15/3/2037	146,893	0.38
DOP 9,350,000	Dominican Republic International Bond 13.625% 3/2/2033	179,136	0.47
		762,536	1.98
	Ecuador		
USD 32,891	Ecuador Government International Bond 5% 31/7/2040	21,325	0.06
USD 84,878	Ecuador Government International Bond 6.9% 31/7/2030	76,388	0.20
USD 343,376	Ecuador Government International Bond 6.9% 31/7/2035	259,537	0.67
		357,250	0.93
	Egypt		
EGP 7,618,000	Egypt Government Bond 23.44% 1/3/2026	157,077	0.41
EGP 4,068,000	Egypt Government Bond 25.319% 15/8/2027	88,390	0.23
USD 200,000	Egypt Government International Bond 5.988% 21/2/2028	201,000	0.52
USD 231,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048	162,291	0.47
USD 200,000	Egypt Government International Bond 8.625% 4/2/2030	206,250	0.54
EGP 2,975,000	Egypt Treasury Bills 0% 16/12/2025	64,793	0.15
		889,391	2.31
	El Salvador		
USD 200,000	El Salvador Government International Bond 9.5% 15/7/2052	207,250	0.54
	Gabon		
USD 245,000	Gabon Government International Bond 7% 24/11/2031*	200,443	0.52
	Ghana		
USD 9,744	Ghana Government International Bond 0% 3/7/2029	8,427	0.02
USD 27,708	Ghana Government International Bond 0% 3/7/2030	23,493	0.06
USD 147,378	Ghana Government International Bond 5% 3/7/2029	141,667	0.37
USD 116,562	Ghana Government International Bond 5% 3/7/2035	95,727	0.25
		270,224	0.70
	Guatemala		
USD 250,000	Guatemala Government Bond 6.05% 6/2/2037	259,750	0.68
	Hungary		
HUF 104,410,000	Hungary Government Bond 1% 26/11/2029	303,240	0.79
HUF 173,030,000	Hungary Government Bond 4% 28/4/2051	316,316	0.81
USD 350,000	Hungary Government International Bond 5.5% 16/6/2034	361,743	0.91
USD 200,000	Hungary Government International Bond 6.75% 25/9/2052	209,802	0.55
USD 217,000	MVM Energetika Zrt 7.5% 9/6/2028	229,937	0.60
		1,430,032	3.72
	Indonesia		
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047	183,600	0.48
IDR 2,598,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/2/2031	162,535	0.42
IDR 4,941,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.875% 15/4/2029	311,976	0.81
IDR 7,326,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2030	468,167	1.22
IDR 2,613,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/2/2033	166,858	0.43
IDR 840,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035	54,702	0.14
IDR 1,709,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	111,283	0.29
IDR 1,395,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	90,083	0.23
IDR 1,934,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	133,539	0.35
IDR 7,152,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	490,288	1.28
		2,172,098	5.65
	International		
INR 14,700,000	European Investment Bank 7.4% 23/10/2033	175,038	0.46
INR 15,000,000	Inter-American Development Bank 7.35% 6/10/2030	174,521	0.45
INR 16,000,000	International Bank for Reconstruction & Development 6.5% 17/4/2030	179,754	0.47
		527,313	1.37
	Jordan		
USD 200,000	Jordan Government International Bond 5.85% 7/7/2030	197,979	0.51
	Kazakhstan		
KZT 100,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 17.5% 3/7/2029	188,044	0.49
	Kenya		
USD 200,000	Republic of Kenya Government International Bond 6.3% 23/1/2034	169,692	0.44
	Lebanon		
USD 229,000	Lebanon Government International Bond 6.6% 27/11/2026***	45,542	0.12
USD 325,000	Lebanon Government International Bond 6.85% 23/3/2027***	64,350	0.16
		109,892	0.28
	Malaysia		
MYR 2,858,000	Malaysia Government Bond 3.828% 5/7/2034	699,166	1.82

*All or a portion of this security represents a security on loan.
***This security is in default, see Note 2(b).

PIK unit rate changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
MYR 362,000	Malaysia Government Bond 4.065% 15/6/2050	91,586	0.24
MYR 762,000	Malaysia Government Bond 4.504% 30/4/2029	189,380	0.49
MYR 900,000	Malaysia Government Investment Issue 4.361% 31/10/2028	221,345	0.58
		1,201,229	3.13
	Mexico		
MXN 51,082	Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027	329,170	0.86
MXN 89,293	Mexican Bonos 7.75% 29/5/2031	463,841	1.21
MXN 114,991	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	575,378	1.50
MXN 150,195	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	812,812	2.11
USD 200,000	Mexico Government International Bond 2.659% 24/5/2031	176,700	0.46
USD 200,000	Mexico Government International Bond 4.4% 12/2/2052	143,160	0.37
USD 200,000	Mexico Government International Bond 4.5% 31/1/2050	148,350	0.39
USD 200,000	Mexico Government International Bond 6.625% 29/1/2038	205,500	0.53
		2,861,891	7.42
	Montenegro		
EUR 140,000	Montenegro Government International Bond 4.875% 1/4/2032	163,341	0.42
	Morocco		
USD 525,000	Morocco Government International Bond 3% 15/12/2032	390,340	0.73
	Oman		
USD 200,000	Oman Government International Bond 6.5% 8/3/2047	211,059	0.55
USD 396,000	Oman Government International Bond 7.375% 28/10/2032*	455,828	1.19
		667,887	1.74
	Panama		
USD 200,000	Panama Government International Bond 4.5% 15/5/2047*	147,380	0.38
USD 200,000	Panama Government International Bond 6.4% 14/2/2035*	201,894	0.53
USD 308,000	Panama Government International Bond 9.375% 1/4/2029	349,349	0.91
		698,303	1.82
	Paraguay		
USD 213,000	Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031	214,048	0.56
	Peru		
PEN 1,180,000	Peru Government Bond 6.15% 12/8/2032	349,703	0.91
USD 129,000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050*	123,485	0.32
		473,188	1.23
	Philippines		
USD 238,000	Philippine Government International Bond 2.457% 5/5/2030	217,742	0.57
	Poland		
PLN 1,835,000	Republic of Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	420,245	1.09
PLN 1,068,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/4/2028	279,804	0.73
PLN 1,321,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	338,236	0.87
PLN 996,000	Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/9/2027	270,037	0.70
PLN 431,000	Republic of Poland Government Bond 6% 25/10/2034	114,435	0.30
PLN 851,000	Republic of Poland Government Bond 6% 25/10/2033	243,037	0.63
USD 282,000	Republic of Poland Government International Bond 5.125% 18/9/2034	285,929	0.75
USD 175,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 4/4/2053	164,348	0.43
		2,113,870	5.50
	Qatar		
USD 249,000	Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2050	214,451	0.56
	Romania		
RON 665,000	Romania Government Bond 3.25% 24/6/2026*	146,362	0.38
RON 235,000	Romania Government Bond 3.65% 24/9/2031*	44,469	0.12
RON 870,000	Romania Government Bond 4.15% 26/1/2028*	185,588	0.48
RON 230,000	Romania Government Bond 4.15% 24/10/2035	45,689	0.12
RON 555,000	Romania Government Bond 4.75% 11/10/2034	107,976	0.28
RON 240,000	Romania Government Bond 4.85% 25/7/2029	50,821	0.13
RON 230,000	Romania Government Bond 5% 12/2/2029	49,102	0.13
RON 250,000	Romania Government Bond 5.8% 26/7/2027	56,019	0.15
RON 790,000	Romania Government Bond 6.7% 25/2/2032*	174,948	0.46
RON 260,000	Romania Government Bond 8.25% 29/9/2032	60,009	0.16
USD 384,000	Romanian Government International Bond 3% 14/2/2031	338,400	0.88
USD 200,000	Romanian Government International Bond 4% 14/2/2051	126,950	0.33
USD 200,000	Romanian Government International Bond 6.125% 22/1/2044	193,927	0.48
		1,572,976	4.09
	Rwanda		
USD 200,000	Rwanda International Government Bond 5.5% 9/8/2031	175,750	0.46

*All or a portion of this security represents a security on loan.

PR fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Saudi Arabia		
USD 274,000	Saudi Government International Bond 3.45% 2/2/2061	172,539	0.46
USD 200,000	Saudi Government International Bond 4.75% 16/1/2030	203,620	0.53
USD 610,000	Saudi Government International Bond 5% 16/1/2053*	444,228	1.15
		820,287	2.13
	South Africa		
ZAR 6,796,443	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	365,461	0.94
ZAR 3,989,081	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	224,496	0.58
ZAR 4,267,969	Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/3/2032	234,646	0.61
ZAR 6,087,964	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	308,716	0.80
ZAR 2,970,967	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/1/2044	139,916	0.36
ZAR 3,809,286	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	177,513	0.46
ZAR 4,462,272	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/2/2035	241,811	0.63
ZAR 2,825,329	Republic of South Africa Government Bond 9% 31/1/2040*	141,263	0.37
USD 200,000	Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/10/2046	141,255	0.37
USD 268,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 22/6/2030	259,729	0.54
		2,177,622	5.66
	Sri Lanka		
USD 20,718	Sri Lanka Government International Bond 3.1% 15/1/2030	13,139	0.05
USD 40,636	Sri Lanka Government International Bond 3.35% 15/3/2033	23,933	0.09
USD 376,029	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/6/2035	210,270	0.70
USD 19,244	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/5/2036	10,021	0.04
USD 78,114	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/2/2038	43,286	0.17
USD 21,614	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/4/2028	20,614	0.08
		423,261	1.10
	Trinidad and Tobago		
USD 200,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 4.4% 26/6/2034	200,274	0.52

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Turkey		
TRY 7,045,000	Turkiye Government Bond 26.2% 5/10/2033	169,741	0.44
USD 259,000	Turkiye Government International Bond 5.25% 13/3/2030	251,581	0.65
USD 200,000	Turkiye Government International Bond 9.125% 13/7/2030	225,317	0.59
USD 250,000	TVF Varlik Kiralama AS 9.95% 29/10/2030	256,726	0.67
		903,365	2.35
	Ukraine		
USD 31,769	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2030	16,043	0.04
USD 217,315	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2034	86,361	0.23
USD 264,969	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2035	137,121	0.36
USD 203,898	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2036	106,008	0.27
USD 302,000	Ukraine Government International Bond 0% 1/8/2041	231,768	0.60
USD 86,742	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2034	46,824	0.12
USD 208,363	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2035	110,983	0.29
USD 175,677	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2036	90,932	0.23
		825,947	2.14
	United Arab Emirates		
USD 270,000	UAE Internationa Government Bond 4.951% 7/7/2052	254,483	0.66
	Uruguay		
USD 268,000	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10/9/2060	232,615	0.61
USD 200,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031	201,200	0.52
USD 200,000	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	185,500	0.48
UYU 3,887,000	Uruguay Government International Bond 8.5% 15/3/2028	90,202	0.24
		709,717	1.85
	Uzbekistan		
USD 200,000	Republic of Uzbekistan International Bond 7.85% 12/10/2028	214,250	0.56

*All or a portion of this security represents a security on loan.

†Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Zambia		
USD 84,846	Zambia Government International Bond 0.5% 31/12/2053	57,042	0.15
USD 44,058	Zambia Government International Bond 6.75% 30/6/2053	41,224	0.11
		98,266	0.26
Total Bonds		36,222,947	91.64
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		36,222,947	91.64
	Other Transferable Securities		
	COMMON STOCKS (SHARES)		
	Sweden		
9	East Renewable*	-	0.00
Total Common Stocks (Shares)		-	0.00

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	BONDS		
	Sweden		
EUR 69,999	East Renewable 0% 1/1/2026*	7	0.00
Total Bonds		7	0.00
Total Other Transferable Securities		7	0.00
Total Portfolio		36,222,954	91.64
Other Net Assets		3,213,185	8.36
Total Net Assets (USD)		39,436,139	100.00

*Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CLP	361,277,000	USD	374,644	Goldman Sachs	17/9/2025	(166)
CNH	3,633,116	USD	510,162	State Street	17/9/2025	1,646
COP	48,000,000	USD	12,007	RBS	17/9/2025	189
COP	74,700,000	USD	18,002	BNY Mellon	17/9/2025	59
CZK	260,000	USD	11,971	State Street	17/9/2025	(38)
CZK	210,000	USD	9,567	BNP Paribas	17/9/2025	59
EUR	80,000	USD	93,794	JP Morgan	17/9/2025	(310)
EUR	242,229	USD	280,424	HSBC Bank	17/9/2025	734
EUR	80,000	USD	92,973	Morgan Stanley	17/9/2025	1,361
EUR	10,000	USD	11,449	Barclays	17/9/2025	232
GBP	140,861	USD	191,673	Toronto-Dominion	17/9/2025	(1,688)
HUF	32,852,000	USD	96,741	UBS	17/9/2025	98
HUF	32,810,000	USD	94,822	Morgan Stanley	17/9/2025	699
IDR	2,991,046,730	USD	182,999	JP Morgan	17/9/2025	(2,213)
INR	168,597,180	USD	1,912,140	State Street	17/9/2025	(45,247)
INR	16,795,110	USD	190,610	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(532)
JPY	66,829,716	USD	441,110	RBS	17/9/2025	(9,139)
MXN	3,194,432	USD	169,261	State Street	17/9/2025	1,168
MYR	3,102,467	USD	711,643	State Street	17/9/2025	461
PEN	79,915	USD	21,958	Deutsche Bank	17/9/2025	148
PEN	40,000	USD	11,220	Standard Chartered Bank	17/9/2025	69
PLN	443,862	USD	122,399	HSBC Bank	17/9/2025	(994)
PLN	714,473	USD	196,819	State Street	17/9/2025	(636)
RON	80,000	USD	11,274	Lloyds Bank	17/9/2025	117
THB	61,594,837	USD	1,894,061	UBS	17/9/2025	3,449
TRY	8,399,449	USD	199,156	HSBC Bank	17/9/2025	3,238
TWD	8,849,182	USD	164,473	JP Morgan	17/9/2025	(4,599)
USD	118,224	CHF	282,566	Morgan Stanley	17/9/2025	3,693
USD	238,618	CZK	4,902,447	RBS	17/9/2025	1
USD	412,398	JPY	60,830,477	RBS	17/9/2025	6,289
USD	161,067	HUF	55,315,461	HSBC Bank	17/9/2025	(813)
USD	81,864	RON	364,841	Royal Bank of Canada	17/9/2025	782

*Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund[4] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	323,816	ZAR	5,771,403	Goldman Sachs	17/9/2025	(2,212)
USD	162,410	TWD	5,016,182	State Street	17/9/2025	12,029
USD	399,829	CLP	358,474,341	State Street	17/9/2025	8,775
USD	1,284,244	COP	5,191,374,448	Citibank	17/9/2025	(7,555)
USD	246,874	EUR	175,241	UBS	17/9/2025	1,515
USD	368,369	GBP	274,444	UBS	17/9/2025	4,661
USD	67,311	ZAR	1,214,109	Morgan Stanley	17/9/2025	(749)
USD	62,259	MXN	1,163,177	State Street	17/9/2025	(564)
USD	197,916	JPY	27,942,982	JP Morgan	17/9/2025	(84)
USD	174,161	CZK	3,663,772	Goldman Sachs	17/9/2025	(734)
USD	94,997	ZAR	1,710,000	Bank of America	17/9/2025	(1,074)
USD	749,397	INR	64,729,884	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(6,539)
USD	166,121	NOK	1,656,518	Société Générale	17/9/2025	(1,718)
USD	23,279	EUR	20,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(56)
USD	109,178	THB	3,438,367	Barclays	17/9/2025	(157)
USD	146,910	PLN	539,924	Société Générale	17/9/2025	(1,782)
USD	107,923	INR	9,349,938	Citibank	17/9/2025	1,421
USD	216,449	BRL	1,169,386	BNP Paribas	3/9/2025	(6,278)
USD	94,162	HUF	32,885,000	Bank of America	17/9/2025	(2,447)
USD	113,551	PEN	419,963	Bank of America	17/9/2025	(1,656)
USD	168,846	EUR	143,411	JP Morgan	17/9/2025	311
USD	191,849	GBP	142,396	Morgan Stanley	17/9/2025	(166)
USD	382,089	IDR	6,226,911,741	Société Générale	17/9/2025	4,317
USD	261,461	BRL	1,393,197	JP Morgan	3/9/2025	(4,174)
USD	74,168	PLN	278,448	Deutsche Bank	17/9/2025	(137)
USD	114,177	CZK	2,403,881	Nomura	17/9/2025	(668)
USD	199,339	COP	779,122,102	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(2,656)
USD	893,471	IDR	6,077,434,271	State Street	17/9/2025	3,631
USD	98,288	PLN	365,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(997)
USD	11,886	EUR	10,000	BNY Mellon	17/9/2025	4
USD	676,864	BRL	3,643,883	HSBC Bank	2/10/2025	749
ZAR	3,644,316	USD	191,482	Goldman Sachs	17/9/2025	439
ZAR	730,644	USD	39,722	Citibank	17/9/2025	1,014
Net unrealised depreciation						(22,270)
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,666	USD	5,797	BNY Mellon	12/9/2025	34
Net unrealised appreciation						34
EUR Hedged Share Class						
EUR	6,974,296	USD	8,131,792	BNY Mellon	12/9/2025	12,776
USD	32,823	EUR	27,941	BNY Mellon	12/9/2025	(6)
Net unrealised appreciation						12,770
Total net unrealised depreciation						
(USD underlying exposure - USD 26,211,123)						(9,466)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
(1)	EUR	Euro Bund	September 2025	(151,591)	1,296
2	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	228,719	1,063
8	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	1,667,937	1,660
6	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	666,391	1,079
Total				2,704,256	5,098

PIK unit name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Blended Bond Fund[(4)] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 1,552,000	Fund receives default protection on Republic Of Korea, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(8,314)	(55,272)
CDS	USD 409,000	Fund receives default protection on Saudi, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(1,586)	(7,126)
CDS	USD 391,991	Fund receives default protection on Turkey, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(1,859)	26,096
CDS	EUR 1,038,799	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.43.V1, and pays Fixed 5%	UBS	20/6/2030	(4,829)	(114,631)
CDS	USD 644,286	Fund receives default protection on ITRAXX.ASIA.XJ.IG.43.V1, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(3,073)	(9,070)
IRS	EUR (1,030,000)	Fund receives Floating EUR ESTR 1 Day, and pays Fixed 2.12%	Bank of America	15/9/2028	(355)	(103)
IRS	ZAR (4,273,997)	Fund receives Fixed 8%, and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Bank of America	20/9/2028	14,579	14,579
IRS	THB (1,200,133)	Fund receives Fixed 2.212%, and pays Floating THB-THOR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	20/3/2029	1,329	1,329
IRS	THB (9,451,196)	Fund receives Fixed 2.216%, and pays Floating THB-THOR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	20/3/2029	11,925	11,925
IRS	MXN (8,729,930)	Fund receives Fixed 9.04%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	14/11/2029	27,823	27,823
IRS	INR (36,534,416)	Fund receives Fixed 6.765%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2030	100	100
IRS	THB (14,194,346)	Fund receives Fixed 2.47%, and pays Floating THB-THOR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	20/3/2034	41,604	41,604
IRS	THB (12,847,742)	Fund receives Fixed 3.486%, and pays Floating THB-THOR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	20/3/2034	69,305	69,305
IRS	PLN (1,195,555)	Fund receives Fixed 4.2657%, and pays Floating PLN-WIBOR 6 Month	Bank of America	19/3/2035	(6,196)	(6,196)
IRS	INR (21,026,527)	Fund receives Fixed 5.89%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2035	(2,309)	(2,309)
IRS	MYR (1,120,384)	Fund receives Fixed 2.19%, and pays Floating MYR KLIBOR 3 Month	Goldman Sachs	22/6/2035	(10,446)	(10,446)
IRS	EUR (1,749,000)	Fund receives Floating EUR ESTR 1 Day, and pays Fixed 2.1%	Morgan Stanley	15/9/2028	(773)	131
IRS	BRL (8,093,932)	Fund receives Fixed 14.42%, and pays Floating BRL BRCDI 1 Day	Morgan Stanley	4/1/2027	6,112	6,112
Total (USD underlying exposure - USD 12,048,328)					132,932	(8,113)

CDS: Credit Default Swaps
IRS: Interest Rate Swaps

[*] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Bond Fund[4]

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Argentina		
USD 4,032,527	Argentina Republic Government International Bond 0.75% 9/7/2030	3,018,421	0.64
USD 1,200,000	Argentina Republic Government International Bond 1% 9/7/2029	946,007	0.20
USD 8,402,579	Argentina Republic Government International Bond 4.125% 9/7/2035	5,290,706	1.12
USD 1,845,364	Argentina Republic Government International Bond 4.125% 9/7/2046	1,127,004	0.24
USD 5,697,209	Argentina Republic Government International Bond 5% 9/1/2038	3,808,594	0.81
		14,179,802	3.01
	Armenia		
USD 1,120,000	Republic of Armenia International Bond 6.75% 12/9/2036*	1,139,000	0.24
	Austria		
USD 742,000	Klabin Austria 7% 3/4/2049	756,306	0.16
	Azerbaijan		
USD 820,000	Republic of Azerbaijan International Bond 3.5% 1/9/2032	652,760	0.14
	Bahrain		
USD 3,421,000	Bahrain Government International Bond 5.45% 16/9/2032*	3,308,997	0.70
USD 2,877,000	Bahrain Government International Bond 5.625% 30/9/2031	2,822,481	0.60
USD 1,521,000	Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	1,574,805	0.34
		7,706,283	1.64
	Barbados		
USD 1,030,000	Barbados Government International Bond 6% 26/6/2035	1,037,761	0.22
	Benin		
USD 976,000	Benin Government International Bond 7.96% 13/2/2038	960,555	0.20
	Brazil		
USD 960,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	962,880	0.20
USD 630,000	Brazilian Government International Bond 4.75% 14/1/2050	491,580	0.10
USD 891,000	Brazilian Government International Bond 5% 27/1/2045	694,980	0.15
USD 4,041,000	Brazilian Government International Bond 6% 20/10/2033	4,069,164	0.86
USD 825,000	Brazilian Government International Bond 6.125% 22/1/2032	850,575	0.18
USD 2,833,000	Brazilian Government International Bond 6.125% 15/3/2034*	2,939,353	0.64
USD 3,907,000	Brazilian Government International Bond 6.25% 18/3/2031	4,079,001	0.87
USD 665,000	Brazilian Government International Bond 7.125% 13/5/2054	662,510	0.14
		14,294,852	3.04
	Bulgaria		
USD 869,000	Bulgaria Government International Bond 5% 5/3/2037	845,380	0.18
	Cayman Islands		
USD 1,660,000	DP World Crescent 3.75% 30/1/2030	1,605,152	0.39
USD 440,000	DP World Salaam 6% 1/10/2025	439,808	0.09
USD 600,000	Gaci First Investment 4.75% 14/2/2030	608,202	0.13
USD 4,690,000	Gaci First Investment 4.875% 14/2/2035*	4,668,243	1.41
USD 4,445,000	Gaci First Investment 5% 13/10/2027*	4,504,718	0.96
USD 671,000	MAF Sukuk 4.638% 14/5/2029	673,721	0.14
USD 574,000	Sharjah Sukuk Program 3.234% 23/10/2029	538,622	0.14
		15,336,467	3.26
	Chile		
USD 935,000	AES Andes 6.3% 15/3/2029	969,072	0.21
USD 550,000	Banco de Credito e Inversiones 3.5% 12/10/2027*	548,800	0.12
USD 1,470,000	Chile Government International Bond 2.55% 27/1/2032*	1,304,625	0.28
USD 7,469,000	Chile Government International Bond 2.55% 27/7/2033	6,391,882	1.36
USD 3,704,000	Chile Government International Bond 3.5% 31/1/2034	3,363,232	0.71
USD 3,017,000	Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050	2,145,841	0.46
USD 1,664,026	Chile Government International Bond 4.95% 5/1/2036	1,653,678	0.35
USD 2,453,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 5.125% 2/2/2033	2,429,858	0.51
USD 2,809,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 6.44% 26/1/2036*	2,762,339	0.59
USD 355,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro 4.7% 7/5/2050	299,210	0.06
		21,760,889	4.63
	Colombia		
USD 1,146,000	Colombia Government International Bond 3% 30/1/2030	1,027,837	0.22
USD 941,000	Colombia Government International Bond 3.125% 15/4/2031*	852,963	0.18

*All or a portion of this security represents a security on loan.

PIK unit name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,464,000	Colombia Government International Bond 3.25% 22/4/2032*	1,229,244	0.26
USD 570,000	Colombia Government International Bond 4.125% 15/5/2051	368,513	0.08
USD 1,409,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	1,370,775	0.29
USD 1,249,000	Colombia Government International Bond 5% 15/6/2045	915,720	0.19
USD 3,168,000	Colombia Government International Bond 5.2% 15/5/2049	2,329,272	0.50
USD 4,291,000	Colombia Government International Bond 5.625% 26/2/2044	3,438,163	0.73
USD 5,832,000	Colombia Government International Bond 7.5% 2/2/2034	5,834,752	1.24
USD 1,170,000	Colombia Government International Bond 8% 14/11/2035	1,234,350	0.26
		16,292,289	3.49
	Costa Rica		
USD 1,904,000	Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/4/2043	1,738,828	0.37
USD 1,482,000	Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/2/2031	1,534,798	0.33
USD 1,467,000	Costa Rica Government International Bond 6.55% 3/4/2034	1,553,553	0.33
USD 548,000	Costa Rica Government International Bond 7% 4/4/2044	569,852	0.12
USD 1,795,000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/3/2045	1,887,891	0.40
USD 776,000	Instituto Costarricense de Electricidad 6.375% 15/5/2043*	722,317	0.15
		8,012,239	1.70
	Cote d'Ivoire (Ivory Coast)		
USD 62,125	Ivory Coast Government International Bond 5.75% 31/12/2032	60,598	0.01
EUR 1,207,000	Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031*	1,376,624	0.29
USD 2,871,000	Ivory Coast Government International Bond 7.625% 30/1/2033	2,896,364	0.62
		4,334,586	0.92
	Dominican Republic		
USD 2,173,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030	2,007,516	0.43
USD 3,186,000	Dominican Republic International Bond 4.875% 23/9/2032	3,011,288	0.64
USD 1,263,000	Dominican Republic International Bond 5.3% 21/1/2041	1,116,018	0.24
USD 1,846,000	Dominican Republic International Bond 6% 19/7/2028	1,894,597	0.42
USD 1,929,000	Dominican Republic International Bond 6% 22/2/2033	1,948,290	0.41
USD 1,476,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049*	1,424,438	0.30
USD 2,736,000	Dominican Republic International Bond 6.6% 1/6/2036*	2,819,448	0.60
USD 2,140,000	Dominican Republic International Bond 6.85% 15/3/2037	2,237,964	0.48
USD 692,000	Dominican Republic International Bond 7.05% 3/2/2031	739,259	0.16
		17,398,361	3.70
	Ecuador		
USD 2,215,964	Ecuador Government International Bond 5% 31/7/2040	1,440,647	0.31
USD 2,740,000	Ecuador Government International Bond 6.9% 31/7/2030	2,466,000	0.52
USD 6,240,387	Ecuador Government International Bond 6.9% 31/7/2035	4,720,830	1.00
		8,627,477	1.83
	Egypt		
USD 1,070,000	Egypt Government International Bond 6.588% 21/2/2028*	1,075,350	0.23
USD 460,000	Egypt Government International Bond 7.3% 30/9/2033	418,600	0.09
USD 1,990,000	Egypt Government International Bond 7.6% 1/3/2029*	1,996,268	0.42
USD 2,814,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/1/2047	2,180,161	0.46
USD 890,000	Egypt Government International Bond 8.625% 4/2/2030	917,813	0.20
USD 1,975,000	Egypt Government International Bond 8.7% 1/3/2049	1,660,568	0.35
USD 336,000	Egypt Government International Bond 8.875% 29/5/2050	284,360	0.06
EGP 62,550,000	Egypt Treasury Bills 0% 11/11/2025	1,222,570	0.26
EGP 43,150,000	Egypt Treasury Bills 0% 16/12/2025	825,154	0.18
		10,582,894	2.25
	El Salvador		
USD 4,602,000	El Salvador Government International Bond 6.25% 17/4/2030	121,251	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

PR fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 703,000	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/6/2035	693,460	0.15
USD 1,199,000	El Salvador Government International Bond 9.65% 21/11/2054	1,268,191	0.27
		2,069,872	0.44
	Gabon		
USD 440,000	Gabon Government International Bond 6.625% 6/2/2031	361,350	0.07
USD 491,000	Gabon Government International Bond 8.5% 18/2/2029	457,858	0.10
		819,208	0.17
	Ghana		
USD 152,849	Ghana Government International Bond 0% 3/7/2029	147,880	0.03
USD 2,311,826	Ghana Government International Bond 0% 3/7/2029	2,222,243	0.47
USD 2,607,129	Ghana Government International Bond 5% 3/7/2035*	2,141,106	0.46
		4,511,229	0.96
	Guatemala		
USD 1,045,000	Guatemala Government Bond 4.375% 5/6/2027	1,039,253	0.22
USD 340,000	Guatemala Government Bond 4.9% 5/6/2026	339,320	0.07
USD 1,814,000	Guatemala Government Bond 5.375% 24/4/2032*	1,815,814	0.39
USD 728,000	Guatemala Government Bond 7.05% 4/10/2032	793,520	0.17
		3,987,907	0.85
	Hungary		
USD 1,499,000	Hungary Government International Bond 3.125% 21/9/2051	908,394	0.19
USD 2,093,000	Hungary Government International Bond 5.25% 16/6/2029	2,139,523	0.46
USD 1,140,000	Hungary Government International Bond 5.375% 25/9/2030	1,168,788	0.25
USD 4,110,000	Hungary Government International Bond 5.5% 16/6/2034	4,150,467	0.88
USD 2,000,000	Hungary Government International Bond 5.5% 26/3/2036	1,969,350	0.42
USD 590,000	Hungary Government International Bond 6.125% 22/5/2028	606,586	0.09
USD 2,689,000	Hungary Government International Bond 6.25% 22/9/2052	2,855,719	0.61
USD 966,000	Hungary Government International Bond 6.75% 25/9/2052	1,043,766	0.22
USD 992,000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/3/2041	1,149,592	0.24
USD 599,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6.125% 4/12/2027	611,025	0.09
USD 4,027,000	MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt 6.5% 29/6/2028	4,204,661	0.89
		20,365,363	4.33
	Indonesia		
USD 220,000	Indonesia Government International Bond 3.35% 12/3/2071	140,800	0.03
USD 5,830,000	Indonesia Government International Bond 3.55% 31/3/2032	5,414,314	0.72
USD 1,942,000	Indonesia Government International Bond 4.35% 11/1/2048	1,663,129	0.36
USD 3,999,000	Indonesia Government International Bond 4.65% 11/1/2028	4,036,491	0.86
USD 560,000	Indonesia Government International Bond 4.7% 10/2/2034	555,500	0.12
USD 300,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047	275,400	0.06
USD 1,042,000	Indonesia Government International Bond 4.85% 11/1/2033	1,049,815	0.22
USD 1,400,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 17/1/2042	1,395,968	0.30
USD 1,722,000	Indonesia Government International Bond 5.25% 8/1/2047*	1,666,421	0.36
		14,210,854	3.02
	International		
EUR 433,000	Banque Ouest Africaine de Developpement 2.75% 22/1/2033*	452,213	0.09
	Jamaica		
USD 1,072,000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/7/2045	1,270,668	0.27
USD 647,000	Jamaica Government International Bond 8% 15/3/2039	651,111	0.14
		1,921,779	0.41
	Jordan		
USD 853,000	Jordan Government International Bond 5.75% 31/1/2027	853,715	0.18
USD 3,727,000	Jordan Government International Bond 5.85% 7/7/2030*	3,693,838	0.86
USD 912,000	Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047	848,671	0.18
		4,396,224	0.92
	Kazakhstan		
KZT 466,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 17.3% 3/7/2028	913,918	0.19
USD 1,650,000	QazaqGaz NC JSC 4.375% 26/9/2027	1,635,879	0.35
		2,549,797	0.54

*All or a portion of this security represents a security on loan.

PIK unit name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Bond Fund[(4)] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Kenya		
USD 350,000	Republic of Kenya Government International Bond 6% 22/6/2032	339,588	0.07
USD 1,814,000	Republic of Kenya Government International Bond 9.75% 16/2/2031*	1,909,271	0.41
		2,248,859	0.48
	Kyrgyz Republic		
USD 1,112,000	Kyrgyz Republic International Bond 7.75% 3/6/2030*	1,123,818	0.24
	Lebanon		
USD 2,000,000	Lebanon Government International Bond 6.6% 27/11/2026**	396,000	0.08
USD 2,517,000	Lebanon Government International Bond 7% 23/3/2032**	500,883	0.11
		896,883	0.19
	Mexico		
USD 3,144,000	Mexico Government International Bond 2.659% 24/5/2031	2,777,724	0.59
USD 440,000	Mexico Government International Bond 4.6% 23/1/2046	338,910	0.07
USD 8,257,000	Mexico Government International Bond 4.875% 19/5/2033	7,697,920	1.66
USD 324,000	Mexico Government International Bond 5.4% 9/2/2028	331,814	0.07
USD 760,000	Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	618,540	0.13
USD 1,910,000	Mexico Government International Bond 6.338% 4/5/2053	1,779,346	0.38
USD 4,250,000	Mexico Government International Bond 6.35% 9/2/2035	4,409,378	0.94
USD 2,290,000	Trust Fibra Uno 7.375% 13/2/2034*	2,424,572	0.52
		20,874,000	4.38
	Mongolia		
USD 857,000	Mongolia Government International Bond 5.125% 7/4/2026	853,786	0.18
USD 1,147,000	Mongolia Government International Bond 8.65% 19/1/2028	1,215,855	0.26
		2,069,641	0.44
	Morocco		
USD 1,000,000	Morocco Government International Bond 2.375% 15/12/2027	1,005,576	0.21
USD 1,363,000	Morocco Government International Bond 3% 15/12/2032	1,175,793	0.25
USD 1,036,000	Morocco Government International Bond 4% 15/12/2050	727,790	0.16
USD 600,000	Morocco Government International Bond 5.95% 8/3/2028	621,114	0.13
USD 390,000	Morocco Government International Bond 6.5% 8/9/2033	417,903	0.09
		3,948,088	0.84
	Oman		
USD 1,997,000	Oman Government International Bond 5.375% 8/3/2027*	2,024,109	0.43
USD 3,839,000	Oman Government International Bond 6.625% 17/1/2029	3,934,908	0.84
USD 2,910,000	Oman Government International Bond 6% 1/8/2029	3,060,476	0.65
USD 4,869,000	Oman Government International Bond 6.5% 8/3/2047	5,136,231	1.09
USD 2,446,000	Oman Government International Bond 7% 25/1/2051*	2,704,029	0.57
		16,861,753	3.58
	Panama		
USD 3,779,000	Panama Government International Bond 2.252% 29/9/2032	2,896,862	0.64
USD 3,072,000	Panama Government International Bond 3.16% 23/1/2030	2,803,616	0.60
USD 1,040,000	Panama Government International Bond 3.298% 19/1/2033	879,585	0.19
USD 757,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	742,238	0.16
USD 2,508,000	Panama Government International Bond 4.3% 29/4/2053*	1,751,147	0.37
USD 7,275,000	Panama Government International Bond 4.5% 15/4/2050	5,177,981	1.10
USD 1,065,000	Panama Government International Bond 4.5% 1/4/2056*	734,584	0.15
USD 4,691,000	Panama Government International Bond 6.4% 14/2/35*	4,729,522	1.00
		19,827,377	4.21
	Paraguay		
USD 1,004,000	Paraguay Government International Bond 2.739% 29/1/2033	879,034	0.19
USD 1,810,000	Paraguay Government International Bond 4.95% 28/4/2031	1,817,699	0.39
USD 216,000	Paraguay Government International Bond 5.85% 21/8/2033	224,154	0.05

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

(4)Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

ESG Emerging Markets Bond Fund[(4)] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 650,000	Paraguay Government International Bond 6.1% 11/8/2044[1]	644,760	0.14
		3,362,237	0.71
	Peru		
USD 1,788,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 2.4% 28/9/2027	1,705,638	0.36
USD 370,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	347,393	0.07
USD 8,382,000	Peruvian Government International Bond 3% 15/1/2034	7,187,568	1.53
USD 940,000	Peruvian Government International Bond 3.23% 28/7/2121	606,686	0.13
USD 5,180,000	Peruvian Government International Bond 5.375% 8/2/2035	5,236,360	1.11
PEN 4,585,000	Peruvian Government International Bond 6.85% 12/8/2035	1,348,629	0.29
PEN 3,544,000	Peruvian Government International Bond 7.6% 12/8/2039	1,072,525	0.23
		17,405,581	3.70
	Philippines		
USD 283,000	Philippine Government International Bond 3.229% 29/3/2027	276,286	0.06
USD 3,555,000	Philippine Government International Bond 3.556% 29/9/2032	3,348,368	0.71
USD 2,289,000	Philippine Government International Bond 5.25% 14/5/2034	2,368,254	0.50
USD 748,000	Philippine Government International Bond 5.5% 17/1/2048[1]	750,337	0.16
		6,744,243	1.43
	Poland		
USD 1,870,000	Republic of Poland Government International Bond 4.625% 18/3/2029	1,912,918	0.41
USD 5,899,000	Republic of Poland Government International Bond 5.125% 18/9/2034	5,961,173	1.27
USD 2,000,000	Republic of Poland Government International Bond 5.375% 12/2/2035	2,039,833	0.45
USD 3,970,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 18/3/2054[1]	3,794,481	0.79
USD 5,031,000	Republic of Poland Government International Bond 5.75% 16/11/2032[1]	5,340,936	1.14
		19,108,339	4.06
	Romania		
USD 3,934,000	Romanian Government International Bond 5% 14/2/2031[1]	3,469,937	0.74
USD 1,268,000	Romanian Government International Bond 3.625% 27/3/2032	1,117,248	0.24
USD 638,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027	642,621	0.14
EUR 1,286,000	Romanian Government International Bond 5.5% 18/9/2028	1,571,759	0.33
USD 7,650,000	Romanian Government International Bond 5.75% 24/3/2035	7,164,369	1.52
USD 642,000	Romanian Government International Bond 6.875% 30/1/2026	656,893	0.14
USD 860,000	Romanian Government International Bond 6.625% 17/2/2028	894,488	0.19
USD 380,000	Romanian Government International Bond 7.125% 17/1/2033	404,862	0.09
USD 1,968,000	Romanian Government International Bond 7.5% 10/2/2037	2,110,252	0.45
USD 1,024,000	Romanian Government International Bond 7.625% 17/1/2053[1]	1,073,371	0.23
		19,108,238	4.06
	Rwanda		
USD 584,000	Rwanda International Government Bond 5.5% 9/8/2031	513,190	0.11
	Saudi Arabia		
USD 200,000	Saudi Government International Bond 3.25% 17/11/2051	131,192	0.03
EUR 1,735,000	Saudi Government International Bond 3.375% 5/3/2032	2,044,157	0.44
USD 770,000	Saudi Government International Bond 3.45% 2/2/2061	484,873	0.10
USD 2,705,000	Saudi Government International Bond 3.75% 21/1/2055	1,883,099	0.40
USD 1,606,000	Saudi Government International Bond 4.625% 4/10/2047[1]	1,509,129	0.32
USD 628,000	Saudi Government International Bond 5% 17/4/2049	557,915	0.12
USD 3,066,000	Saudi Government International Bond 5% 18/1/2053	2,688,014	0.57
USD 3,170,000	Saudi Government International Bond 5.5% 25/10/2032[1]	3,330,196	0.71
		12,728,572	2.71
	Senegal		
EUR 561,000	Senegal Government International Bond 4.75% 13/3/2028	579,422	0.12
USD 369,000	Senegal Government International Bond 6.25% 23/5/2033	275,985	0.06

[1]All or a portion of this security represents a security on loan.

[2]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Bond Fund[(4)] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 292,000	Senegal Government International Bond 6.75% 15/3/2048	166,788	0.04
USD 699,000	Senegal Government International Bond 7.75% 10/6/2031	671,099	0.12
		3,810,199	0.84
	Serbia		
EUR 1,410,000	Serbia International Bond 1% 23/9/2028*	1,547,299	0.33
EUR 2,400,000	Serbia International Bond 1.65% 3/3/2033	2,310,828	0.49
USD 462,000	Serbia International Bond 6% 12/6/2034	463,300	0.10
USD 2,302,000	Serbia International Bond 6.25% 26/5/2028	2,388,325	0.51
		6,709,752	1.43
	South Africa		
USD 1,377,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	1,344,751	0.28
USD 1,418,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 30/9/2029	1,386,152	0.29
USD 600,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/4/2026	600,042	0.13
USD 1,703,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/9/2047	1,301,049	0.28
USD 1,118,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/9/2049	849,839	0.18
USD 890,000	Republic of South Africa Government International Bond 8.875% 28/2/2035*	883,841	0.19
USD 3,317,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 19/11/2036*	3,343,901	0.71
		9,709,575	2.06
	Sri Lanka		
USD 470,507	Sri Lanka Government International Bond 3.1% 15/1/2030	434,723	0.09
USD 923,090	Sri Lanka Government International Bond 3.35% 15/3/2033	770,760	0.16
USD 3,213,447	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/6/2035	2,309,699	0.49
USD 492,582	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/5/2036	363,910	0.08
USD 869,830	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/2/2038	729,209	0.16
USD 494,729	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/4/2028	414,523	0.09
		5,022,910	1.07
	Trinidad and Tobago		
USD 867,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 4/8/2026	865,699	0.19
USD 1,457,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 5.95% 14/1/2031	1,474,313	0.31
USD 766,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 6.4% 26/6/2034	767,049	0.16
		3,107,061	0.66
	Turkey		
USD 2,740,000	Turkiye Government International Bond 5.125% 17/2/2028	2,719,450	0.58
USD 2,215,000	Turkiye Government International Bond 5.75% 11/5/2047	1,800,949	0.38
USD 1,020,000	Turkiye Government International Bond 7.625% 26/4/2029	1,079,883	0.23
USD 3,661,000	Turkiye Government International Bond 9.125% 13/7/2030	4,124,428	0.88
		9,724,260	2.07
	Ukraine		
USD 1,010,000	NPC Ukrenergo 6.875% 9/11/2028**	818,726	0.17
USD 9,206,927	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2030	4,248,120	0.90
USD 1,766,000	Ukraine Government International Bond 0% 1/8/2041	1,265,406	0.26
USD 1,465,861	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2029	949,203	0.20
USD 8,749,193	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2034	4,702,691	1.00
USD 5,710,100	Ukraine Government International Bond 4.6% 1/2/2036	3,012,079	0.64
		15,066,223	3.20
	United Arab Emirates		
USD 964,000	Abu Dhabi Commercial Bank 4.5% 14/9/2027	959,129	0.21
USD 245,000	Abu Dhabi Government International Bond 2.7% 2/9/2070	135,340	0.03
USD 970,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 11/10/2027	955,444	0.20
USD 1,456,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 30/9/2049	1,019,911	0.22
USD 1,727,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/4/2050	1,368,941	0.29
USD 1,815,000	Abu Dhabi National Energy Co PJSC 4.75% 9/3/2037	1,774,163	0.38

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

PIK unit name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Bond Fund[(4)] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,004,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 3.9% 9/9/2050	1,495,488	0.32
USD 1,347,000	MDGH GMTN RSC 3.95% 21/5/2050	1,048,975	0.22
USD 2,200,000	MDGH GMTN RSC 5.084% 4/5/2034	2,273,766	0.48
USD 4,434,000	MDGH GMTN RSC 5.875% 1/5/2034	4,763,557	1.01
USD 1,100,000	MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 4.375% 22/11/2033	1,104,529	0.23
USD 1,607,000	UAE International Government Bond 4.951% 7/7/2052*	1,514,703	0.32
		16,469,839	3.50
	Uruguay		
USD 2,815,527	Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045*	2,247,516	0.48
USD 4,096,062	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031	4,120,638	0.88
USD 2,169,375	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055	1,934,531	0.41
USD 2,651,719	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	2,459,469	0.52
USD 3,091,000	Uruguay Government International Bond 5.75% 28/10/2034	3,284,188	0.70
UYU 35,986,400	Uruguay Government International Bond 8.25% 21/5/2031	910,857	0.19
		14,957,299	3.18
	Uzbekistan		
EUR 2,063,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 29/5/2027	2,504,342	0.53
USD 696,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 20/2/2029	696,000	0.15
USD 1,262,000	Republic of Uzbekistan International Bond 6.9% 28/2/2032	1,342,314	0.29
		4,542,656	0.97

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Zambia		
USD 555,000	Zambia Government International Bond 0.5% 31/12/2053	379,882	0.08
USD 314,259	Zambia Government International Bond 5.75% 30/6/2033	294,062	0.06
		673,914	0.14
Total Bonds		437,733,791	93.03
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		437,733,791	93.03
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Sweden		
9	East Renewable**	–	0.00
Total Common Stocks (Shares)		–	0.00
BONDS			
	Sweden		
EUR 85,197	East Renewable 0% 1/1/2028**	10	0.00
Total Bonds		10	0.00
Total Other Transferable Securities		10	0.00
Total Portfolio		437,733,791	93.03
Other Net Assets		32,807,011	6.97
Total Net Assets (USD)		470,540,802	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
BRL	5,314,841	USD	943,791	BNP Paribas	3/9/2025	17,348
BRL	7,247,761	USD	1,274,942	Société Générale	3/9/2025	16,228
BRL	722,501	USD	131,712	Barclays	3/9/2025	1,674
BRL	5,764,911	USD	941,173	HSBC Bank	2/10/2025	(1,232)
EUR	1,307,000	USD	1,160,261	JPMorgan	17/9/2025	(3,941)
EUR	1,515,000	USD	1,762,617	Morgan Stanley	17/9/2025	17,439

(4) Unit name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Bond Fund[4] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	155,000	USD	180,710	HSBC Bank	17/9/2025	1,141
EUR	1,200,000	USD	1,400,336	BNP Paribas	17/9/2025	991
HUF	456,548,000	USD	1,162,839	UBS	17/9/2025	543
HUF	480,864,000	USD	1,412,287	Royal Bank of Canada	17/9/2025	889
HUF	398,830,000	USD	1,163,181	Morgan Stanley	17/9/2025	8,440
JPY	213,037,741	USD	2,163,361	RBS	17/9/2025	(31,616)
JPY	384,880,000	USD	2,614,419	Lloyds Bank	17/9/2025	(6,156)
MXN	43,000,000	USD	2,300,889	HSBC Bank	17/9/2025	(2,427)
MXN	99,900,000	USD	5,744,827	Morgan Stanley	17/9/2025	(611)
USD	2,415,142	HUF	826,177,268	Goldman Sachs	17/9/2025	(8,826)
USD	1,311,307	CNH	9,408,741	JP Morgan	17/9/2025	(3,781)
USD	7,035,409	MXN	131,813,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(31,671)
USD	117,512	ZAR	2,083,179	Goldman Sachs	17/9/2025	(726)
USD	1,256,840	PEN	4,589,991	UBS	17/9/2025	(7,173)
USD	2,171,848	COP	8,917,790,000	Citibank	17/9/2025	(22,910)
USD	14,822,398	EUR	12,416,161	JP Morgan	17/9/2025	(16,088)
USD	1,188,987	ZAR	21,250,000	Bank of America	17/9/2025	(13,424)
USD	1,156,758	HUF	414,256,000	Citibank	17/9/2025	(34,393)
USD	2,262,424	JPY	346,734,000	JP Morgan	17/9/2025	1,241
USD	2,297,651	ZAR	40,774,000	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(16,468)
USD	2,344,668	EUR	2,010,000	Banco Santander SA	17/9/2025	(3,971)
USD	1,811,791	BRL	7,599,000	HSBC Bank	3/9/2025	(22,562)
USD	1,162,228	PLN	4,270,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(8,878)
USD	163,668	EUR	140,000	BNP Paribas	17/9/2025	124
USD	1,070,668	PEN	3,796,837	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(2,117)
ZAR	41,040,000	USD	2,238,716	Bank of America	17/9/2025	6,816
ZAR	41,679,816	USD	2,341,910	Goldman Sachs	17/9/2025	1,168
Net unrealised depreciation						(1,846)
AUD Hedged Share Class						
AUD	6,442	USD	9,828	BNY Mellon	12/9/2025	7
Net unrealised appreciation						7
CHF Hedged Share Class						
CHF	29,994,288	USD	37,169,744	BNY Mellon	12/9/2025	216,089
USD	22,223	CHF	26,747	BNY Mellon	12/9/2025	(166)
Net unrealised appreciation						215,923
EUR Hedged Share Class						
EUR	169,364,845	USD	197,474,368	BNY Mellon	12/9/2025	844,837
USD	4,363,314	EUR	3,734,563	BNY Mellon	12/9/2025	6,995
Net unrealised appreciation						851,832
GBP Hedged Share Class						
GBP	146,039,891	USD	197,169,484	BNY Mellon	12/9/2025	341,316
USD	1,347,991	GBP	1,013,936	BNY Mellon	12/9/2025	3,321
Net unrealised appreciation						344,636
NOK Hedged Share Class						
NOK	239,949,119	USD	23,932,561	BNY Mellon	12/9/2025	494,391
Net unrealised appreciation						494,391
SGD Hedged Share Class						
SGD	6,042	USD	4,694	BNY Mellon	12/9/2025	(6)
Net unrealised depreciation						(6)
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 650,718,841)						1,907,031

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(1)	EUR	Euro-Bund	September 2025	151,191	1,296

[4] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Bond Fund[4] continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
22	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	2,473,828	9,672
(27)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	3,067,781	(12,712)
64	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	13,343,594	13,202
10	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	1,093,868	1,797
Total				20,169,084	9,245

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD (1,041,342)	Fund provides default protection on Panama, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	21,219	(23,590)
CDS	USD (1,047,000)	Fund provides default protection on Turkey, and receives Fixed 1%	Citibank	20/6/2030	7,606	(104,931)
CDS	USD 3,896,000	Fund receives default protection on Saudi, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(15,484)	(63,611)
CDS	USD 5,074,000	Fund receives default protection on Turkey, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(24,031)	544,164
CDS	USD (2,310,000)	Fund provides default protection on South Africa, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2030	11,918	(91,563)
CDS	EUR 15,100,000	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.43.V1, and pays Fixed 5%	UBS	20/6/2030	66,070	(1,694,822)
CDS	USD (1,129,844)	Fund provides default protection on Republic Of Colombia, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	6,302	(43,997)
CDS	USD 11,146,627	Fund receives default protection on CDX.EM.43.V1, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(78,562)	131,888
IRS	MXN (52,000,000)	Fund receives Fixed 7.46%, and pays Floating MXN-TIIE OIS-BANXICO Compound 1 Day	Bank of America	4/9/2029	13,417	13,417
IRS	EUR (12,680,000)	Fund receives Floating EUR ESTR 1 Day, and pays Fixed 2.12%	Bank of America	15/9/2029	(4,370)	(5,890)
IRS	USD (857,000)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.66%	Bank of America	25/6/2037	(5,292)	(4,836)
IRS	EUR (21,664,000)	Fund receives Floating EUR ESTR 1 Day, and pays Fixed 2.1%	Morgan Stanley	15/9/2029	(9,581)	1,618
IRS	MXN (54,000,000)	Fund receives Fixed 7.65%, and pays Floating MXN-TIIE OIS-BANXICO Compound 1 Day	Morgan Stanley	2/9/2030	13,582	13,582
IRS	USD (858,000)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.6542%	Morgan Stanley	25/6/2037	(5,029)	(5,029)
IRS	USD (479,000)	Fund receives Fixed 4.08%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Morgan Stanley	25/6/2055	570	206
IRS	USD (479,000)	Fund receives Fixed 4.0898%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Morgan Stanley	25/6/2055	1,111	1,111
Total (USD underlying exposure - USD 95,476,623)					(11,371)	(7,466,806)

CDS: Credit Default Swaps
IRS: Interest Rate Swaps

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund[4]

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Argentina		
ARS 1,047,700,000	Argentina Treasury Bond BONTE 29.5% 30/5/2035	813,986	0.19
	Brazil		
BRL 110,660	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/1/2026	1,847,676	0.42
BRL 92,830	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/7/2026	1,528,952	0.35
BRL 103,810	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/7/2027	1,616,994	0.38
BRL 160,450	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/1/2028	2,216,383	0.51
BRL 414,720	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/1/2030	4,447,788	1.02
BRL 311,940	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	6,497,233	1.26
BRL 527,030	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2029	8,937,318	2.06
BRL 736,010	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2031	12,068,791	2.77
BRL 248,190	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2033	3,929,158	0.90
BRL 193,490	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2035	2,940,414	0.64
		64,429,641	10.21
	Chile		
CLP 2,300,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 2.3% 1/10/2028	2,225,318	0.51
CLP 1,010,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 4.7% 1/9/2030	1,018,786	0.23
CLP 375,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 1/1/2028	396,353	0.09
CLP 505,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 1/3/2035	502,507	0.12
CLP 3,160,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 6% 1/4/2033	3,453,060	0.79
USD 1,219,000	Chile Government International Bond 2.55% 27/1/2032	1,061,862	0.25
USD 480,000	Chile Government International Bond 4.34% 7/3/2042	386,838	0.13
		9,244,624	2.12
	China		
CNY 11,080,000	China Government Bond 1.81% 15/2/2028	1,525,237	0.36
CNY 5,460,000	China Government Bond 1.92% 15/1/2068	734,160	0.17
CNY 6,420,000	China Government Bond 2.52% 25/8/2033	949,274	0.22
CNY 1,940,000	China Government Bond 3% 15/10/2053	324,834	0.07
CNY 1,530,000	China Government Bond 3.12% 25/10/2052	259,098	0.06
		3,792,603	0.87
	Colombia		
COP 30,840,500,000	Colombian TES 6% 28/4/2028	7,023,701	1.61
COP 63,187,300,000	Colombian TES 7% 26/3/2031	10,938,168	2.51
COP 20,363,400,000	Colombian TES 7% 26/3/2031	4,198,668	0.96
COP 3,369,300,000	Colombian TES 7% 30/6/2032	663,400	0.15
COP 9,469,200,000	Colombian TES 7.25% 18/10/2034	1,811,346	0.42
COP 6,430,700,000	Colombian TES 7.25% 26/10/2050	1,333,823	0.31
COP 8,662,800,000	Colombian TES 7.75% 18/9/2030	1,897,145	0.44
COP 15,663,800,000	Colombian TES 9.25% 28/5/2042	3,229,508	0.74
COP 31,633,000,000	Colombian TES 13.25% 9/2/2033	8,417,331	1.94
		39,503,091	9.08
	Czech Republic		
CZK 19,100,000	Czech Republic Government Bond 0.95% 29/11/2029	780,151	0.18
CZK 46,080,000	Czech Republic Government Bond 0.95% 15/5/2030	1,929,064	0.44
CZK 146,580,000	Czech Republic Government Bond 1.2% 13/3/2031	6,053,600	1.39
CZK 20,870,000	Czech Republic Government Bond 1.5% 24/4/2040	672,775	0.16
CZK 83,690,000	Czech Republic Government Bond 1.75% 23/6/2032	3,468,610	0.79
CZK 60,220,000	Czech Republic Government Bond 2% 13/10/2033	2,481,402	0.56
CZK 46,150,000	Czech Republic Government Bond 3% 3/3/2033	2,042,127	0.47
CZK 44,000,000	Czech Republic Government Bond 5.5% 30/5/2035	2,068,408	0.48
CZK 59,480,000	Czech Republic Government Bond 4.2% 4/12/2036	2,734,451	0.63
CZK 12,240,000	Czech Republic Government Bond 4.5% 11/11/2032	597,323	0.14
CZK 70,320,000	Czech Republic Government Bond 4.9% 14/4/2034	3,529,274	0.81
		26,395,103	6.05
	Dominican Republic		
DOP 81,950,000	Dominican Republic International Bond 10.5% 15/3/2037	1,543,638	0.36
DOP 84,850,000	Dominican Republic International Bond 10.75% 1/6/2036	1,443,319	0.33
DOP 69,000,000	Dominican Republic International Bond 13.625% 3/2/2033	1,131,345	0.26
		4,118,302	0.95

[4] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Egypt		
EGP 12,239,000	Egypt Government Bond 14.62% 6/1/2031	191,588	0.04
EGP 90,000,000	Egypt Government Bond 28.318% 15/6/2027	1,904,415	0.44
EGP 30,000,000	Egypt Treasury Bills 0% 14/4/2026	529,756	0.12
		2,625,359	0.60
	Ghana		
GHS 2,900	Republic of Ghana Government Bonds 8.65% 13/2/2029	200	0.00
	Hungary		
HUF 506,060,000	Hungary Government Bond 1.5% 22/6/2026*	1,443,260	0.33
HUF 607,390,000	Hungary Government Bond 2% 23/5/2029	1,529,591	0.35
HUF 407,220,000	Hungary Government Bond 2.75% 22/12/2026	1,147,591	0.26
HUF 301,570,000	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	829,444	0.19
HUF 369,720,000	Hungary Government Bond 3% 21/8/2030	895,602	0.21
HUF 271,380,000	Hungary Government Bond 3% 27/10/2038	517,192	0.12
HUF 1,383,430,000	Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031	3,374,368	0.77
HUF 455,790,000	Hungary Government Bond 4% 28/4/2051	917,408	0.18
HUF 581,910,000	Hungary Government Bond 4.75% 24/11/2032	1,508,347	0.35
HUF 499,920,000	Hungary Government Bond 6.75% 22/10/2028	1,482,591	0.34
HUF 467,320,000	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035*	1,347,087	0.40
EUR 540,000	Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035*	502,419	0.14
		16,094,981	3.70
	India		
INR 440,700,000	India Government Bond 6.79% 7/10/2034	5,032,313	1.16
INR 303,360,000	India Government Bond 7.04% 3/6/2029	3,527,887	0.81
INR 100,000	India Government Bond 7.1% 18/4/2029	1,164	0.00
		8,561,364	1.97
	Indonesia		
IDR 14,435,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	865,510	0.20
IDR 17,361,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.375% 15/4/2032	1,107,807	0.26
IDR 25,289,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/2/2031	1,582,124	0.36
IDR 58,053,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/2/2034	3,568,562	0.83
IDR 70,381,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.75% 15/7/2035	4,383,007	1.01
IDR 34,572,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/2/2033	2,192,491	0.50
IDR 11,559,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035	752,477	0.17
IDR 12,973,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2032	864,594	0.20
IDR 10,463,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	722,448	0.17
IDR 46,152,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	3,099,942	0.76
IDR 12,316,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/4/2039	854,139	0.20
IDR 15,367,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15/5/2031	1,098,559	0.25
IDR 24,276,000,000	Indonesia Treasury Bond 9% 15/3/2029	1,631,582	0.38
IDR 18,017,000,000	Indonesia Treasury Bond 9.5% 15/7/2031	1,275,099	0.29
IDR 19,310,000,000	Indonesia Treasury Bond 10.5% 15/8/2030	1,407,618	0.32
		25,650,111	5.90
	International		
VND 21,000,000,000	Asian Infrastructure Investment Bank 6.75% 27/2/2026	800,036	0.18
INR 63,000,000	European Bank for Reconstruction & Development 6.75% 13/1/2032	718,723	0.17
INR 89,700,000	European Investment Bank 7.4% 23/10/2033	1,055,888	0.24
INR 167,000,000	Inter-American Development Bank 7% 17/4/2033	1,919,751	0.44
INR 230,000,000	Inter-American Development Bank 7.35% 6/10/2030	2,675,882	0.61
INR 119,900,000	International Bank for Reconstruction & Development 6.5% 17/4/2030	1,347,532	0.31
INR 180,500,000	International Bank for Reconstruction & Development 6.71% 21/1/2030	2,037,975	0.47
		10,555,669	2.42
	Kazakhstan		
KZT 1,073,600,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 13% 15/4/2027	1,868,334	0.43
KZT 670,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 13.488% 23/5/2029	1,129,579	0.26
		2,998,913	0.69
	Kenya		
KES 36,500,000	Republic of Kenya Infrastructure Bond 18.491% 9/8/2032	342,597	0.08
	Malaysia		
MYR 10,480,000	Malaysia Government Bond 2.632% 15/4/2031	2,404,804	0.55
MYR 14,628,000	Malaysia Government Bond 3.582% 15/7/2032	3,624,200	0.83
MYR 3,663,000	Malaysia Government Bond 3.757% 22/5/2040	885,538	0.20
MYR 20,046,000	Malaysia Government Bond 3.828% 5/7/2034	4,903,284	1.13
MYR 11,429,000	Malaysia Government Bond 3.844% 15/4/2033	2,798,962	0.64

*All or a portion of this security represents a security on loan.

PIK unit name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
MYR 7,944,000	Malaysia Government Bond 4.065% 15/6/2050	1,942,584	0.45
MYR 6,990,000	Malaysia Government Bond 4.16% 15/5/2044	1,727,463	0.40
MYR 5,932,000	Malaysia Government Bond 4.232% 30/6/2031	1,476,745	0.34
MYR 5,462,000	Malaysia Government Bond 4.254% 31/5/2035	1,364,431	0.32
MYR 5,668,000	Malaysia Government Bond 4.457% 31/3/2053	1,473,889	0.34
MYR 11,046,000	Malaysia Government Bond 4.642% 7/11/2033	2,951,291	0.68
MYR 6,001,000	Malaysia Government Bond 4.696% 15/10/2042	1,601,296	0.37
MYR 2,908,000	Malaysia Government Bond 4.736% 15/3/2046	775,922	0.18
MYR 3,389,000	Malaysia Government Bond 4.762% 7/4/2037	896,376	0.21
MYR 9,670,000	Malaysia Government Bond 4.893% 8/6/2038	2,574,710	0.59
MYR 1,335,000	Malaysia Government Bond 4.921% 6/7/2048	367,731	0.08
		31,583,713	7.26
	Mexico		
MXN 680,164	Mexican Bonos 5.5% 4/3/2027	3,627,344	0.81
MXN 1,791,324	Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026	9,503,388	2.18
MXN 906,238	Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027	4,850,398	1.11
MXN 818,772	Mexican Bonos 7.5% 26/5/2033	4,088,838	0.94
MXN 1,540,138	Mexican Bonos 7.75% 29/5/2031	8,000,380	1.84
MXN 1,148,221	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	5,742,337	1.32
MXN 903,931	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	4,258,813	0.98
MXN 421,900	Mexican Bonos 8% 24/5/2035	2,116,881	0.49
MXN 468,823	Mexican Bonos 8% 7/11/2047	2,340,844	0.49
MXN 479,573	Mexican Bonos 8% 31/7/2053	2,169,152	0.50
MXN 349,697	Mexican Bonos 8.5% 1/3/2029	1,891,898	0.44
MXN 1,521,572	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	8,254,306	1.89
MXN 669,008	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	3,377,289	0.78
MXN 184,572	Mexican Bonos 10% 20/11/2036	987,230	0.23
		60,767,288	13.97
	Paraguay		
PYG 9,261,000,000	Paraguay Government International Bond 7.9% 9/2/2031	1,206,679	0.28
PYG 8,511,000,000	Paraguay Government International Bond 8.5% 4/3/2035	1,126,055	0.26
		2,331,734	0.54
	Peru		
PEN 33,606,000	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/8/2031	10,429,262	2.40
PEN 22,868,000	Peruvian Government International Bond 7.3% 12/8/2033	7,118,199	1.63
		17,547,461	4.03
	Poland		
PLN 16,378,000	Republic of Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	3,621,912	0.81
PLN 14,039,000	Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/4/2032	3,128,942	0.72
PLN 2,875,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/4/2028	754,533	0.17
PLN 16,340,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	4,146,670	0.95
PLN 3,612,000	Republic of Poland Government Bond 4.75% 25/7/2029	995,563	0.23
PLN 24,273,000	Republic of Poland Government Bond 5% 25/10/2034	6,444,749	1.48
PLN 13,672,000	Republic of Poland Government Bond 6% 25/10/2033	3,914,233	0.90
PLN 10,742,000	Republic of Poland Government Bond 7.5% 25/7/2028	3,172,948	0.73
		26,079,545	5.99
	Romania		
RON 5,025,000	Romania Government Bond 5% 12/2/2029	1,072,766	0.25
RON 5,080,000	Romania Government Bond 5.8% 26/7/2027	1,138,293	0.26
RON 5,810,000	Romania Government Bond 6.7% 25/2/2032	1,286,641	0.29
RON 2,730,000	Romania Government Bond 7.9% 24/2/2038	669,697	0.15
RON 12,990,000	Romania Government Bond 8.25% 29/9/2032	3,118,034	0.72
RON 3,990,000	Romania Government Bond 8.75% 30/10/2028	961,957	0.22
		8,226,300	1.89
	Serbia		
EUR 1,668,000	Serbia International Bond 1% 23/9/2028	1,695,433	0.39
	South Africa		
ZAR 76,360,392	Republic of South Africa Government Bond 6.25% 31/3/2036	3,330,977	0.76
ZAR 24,469,130	Republic of South Africa Government Bond 6.5% 28/2/2041	962,069	0.22
ZAR 99,886,571	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	5,296,358	1.22
ZAR 69,348,275	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	3,902,740	0.90
ZAR 167,547,259	Republic of South Africa Government Bond 8.25% 31/3/2032	9,211,447	2.12
ZAR 101,626,964	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	5,120,074	1.18
ZAR 49,573,681	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 31/1/2044	2,314,623	0.54
ZAR 105,920,818	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	4,935,529	1.13

[1] All or a portion of this security represents a security on loan.

[4] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
ZAR 128,995,891	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/2/2035	6,967,179	1.60
ZAR 78,492,827	Republic of South Africa Government Bond 9% 31/1/2040	3,924,556	0.90
ZAR 24,029,282	Republic of South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	1,406,960	0.32
ZAR 17,964,461	Republic of South Africa Government Bond 11.625% 31/3/2053	1,092,891	0.25
		48,485,066	11.14
	Turkey		
TRY 168,511,700	Turkiye Government Bond 26.2% 5/10/2033	3,791,025	0.87
TRY 306,199,249	Turkiye Government Bond 30% 12/9/2029	6,948,066	1.60
TRY 63,479,000	Turkiye Government Bond 36% 12/8/2026	1,291,487	0.29
		12,030,578	2.76
	Uruguay		
UYU 47,757,000	Uruguay Government International Bond 8.5% 15/3/2028	1,211,074	0.28
Total Bonds		406,009,313	93.08
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		406,009,313	93.08

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Sweden		
68	East Renewable*	1	0.00
Total Common Stocks (Shares)		1	0.00
BONDS			
	Sweden		
EUR 400,000	East Renewable 0% 1/1/2028*	70	0.00
Total Bonds		70	0.00
Total Other Transferable Securities		71	0.00
Total Portfolio		406,009,384	93.08
Other Net Assets		30,096,132	6.92
Total Net Assets (USD)		436,105,516	100.00

*Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	6,225,000	USD	4,051,688	JP Morgan	17/9/2025	18,859
AUD	2,884,000	USD	1,856,672	Goldman Sachs	17/9/2025	(8,162)
AUD	1,820,000	USD	1,210,444	UBS	17/9/2025	(6,558)
AUD	725,000	USD	472,983	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(1,074)
BRL	3,510,000	USD	654,931	JP Morgan	3/9/2025	4,393
BRL	22,646,561	USD	4,163,644	Goldman Sachs	3/9/2025	(2,648)
CHF	1,510,000	USD	940,232	JP Morgan	17/9/2025	7,358
CHF	700,000	USD	884,992	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(8,647)
CHF	3,020,000	USD	3,812,143	JP Morgan	17/9/2025	(28,963)
CLP	3,772,799,642	USD	4,104,749	BNP Paribas	17/9/2025	(115,133)
CLP	1,848,100,000	USD	1,931,071	Citibank	17/9/2025	(16,522)
CLP	699,714,000	USD	731,208	Barclays	17/9/2025	(7,419)
CLP	916,399,000	USD	947,991	HSBC Bank	17/9/2025	1,982
CNH	16,811,129	USD	2,405,304	State Street	17/9/2025	87,368
CNH	24,836,123	USD	3,413,924	Bank of America	17/9/2025	21,163
CNH	31,291,899	USD	4,361,217	Banco Santander SA	17/9/2025	18,478
COP	6,748,600,000	USD	1,646,142	Citibank	17/9/2025	24,666
COP	887,870,000	USD	194,917	RBS	17/9/2025	2,241
COP	4,277,880,000	USD	1,044,329	BNY Mellon	17/9/2025	(6,343)
COP	5,121,020,000	USD	1,241,992	BNP Paribas	17/9/2025	33,046
CZK	46,847,668	USD	2,167,843	RBS	17/9/2025	1,878

PN unit name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund[4] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CZK	25,310,000	USD	1,217,223	Morgan Stanley	17/09/2025	1,123
CZK	31,800,000	USD	1,512,926	Nomura	17/09/2025	5,716
CZK	87,400,000	USD	2,699,261	Goldman Sachs	17/09/2025	64,121
CZK	16,700,000	USD	840,868	Deutsche Bank	17/09/2025	3,346
CZK	92,178,492	USD	4,399,271	State Street	17/09/2025	8,849
EGP	31,640,000	USD	677,172	HSBC Bank	3/9/2025	73,799
EGP	22,874,000	USD	416,848	Standard Chartered Bank	29/10/2025	31,021
EUR	8,000,000	USD	8,898,691	Citibank	17/09/2025	4,976
EUR	1,240,000	USD	1,478,368	Deutsche Bank	17/09/2025	(7,467)
EUR	2,320,000	USD	2,716,941	BNP Paribas	17/09/2025	(6,738)
EUR	7,225,000	USD	8,372,049	Barclays	17/09/2025	97,747
EUR	1,050,000	USD	1,237,631	JP Morgan	17/09/2025	8,868
EUR	1,420,000	USD	1,696,624	HSBC Bank	17/09/2025	(3,474)
HUF	807,748,000	USD	2,307,871	State Street	17/09/2025	13,472
HUF	318,241,000	USD	939,829	Deutsche Bank	17/09/2025	(1,936)
HUF	223,947,748	USD	667,736	Barclays	17/09/2025	(943)
IDR	240,290,938,897	USD	15,067,771	Standard Chartered Bank	17/09/2025	(192,979)
IDR	94,116,647,929	USD	5,736,462	Goldman Sachs	17/09/2025	(34,972)
IDR	95,187,074,649	USD	844,728	Bank of America	17/09/2025	(13,614)
IDR	97,129,885,729	USD	5,918,961	State Street	17/09/2025	(51,493)
INR	1,161,018,885	USD	13,387,389	JP Morgan	17/09/2025	(521,170)
INR	63,871,000	USD	824,881	Deutsche Bank	17/09/2025	(34,691)
JPY	1,912,193,388	USD	13,236,172	RBC	17/09/2025	(214,688)
JPY	288,311,000	USD	1,782,423	Société Générale	17/09/2025	(13,797)
JPY	444,943,440	USD	3,104,468	JP Morgan	17/09/2025	(466)
JPY	322,872,899	USD	2,192,508	Goldman Sachs	17/09/2025	3,463
KRW	8,635,914,933	USD	6,318,961	HSBC Bank	17/09/2025	(110,631)
KRW	1,487,250,000	USD	1,072,361	Bank of America	17/09/2025	(2,439)
KRW	1,827,568,880	USD	1,311,300	Morgan Stanley	17/09/2025	(2,611)
KZT	897,734,000	USD	1,828,829	Bank of America	9/12/2025	(14,536)
KZT	442,844,000	USD	737,237	Standard Chartered Bank	15/12/2025	(14,527)
MXN	49,858,000	USD	2,501,126	Bank of America	17/09/2025	28,419
MXN	161,424,429	USD	8,246,164	Morgan Stanley	17/09/2025	8,916
MXN	14,730,000	USD	748,902	State Street	17/09/2025	7,317
MXN	35,510,000	USD	1,807,974	Société Générale	17/09/2025	16,881
MYR	19,947,917	USD	4,635,274	Goldman Sachs	17/09/2025	(23,948)
MYR	8,274,000	USD	1,909,040	Crédit Agricole	17/09/2025	(14,282)
MYR	23,880,000	USD	5,551,664	Barclays	17/09/2025	(3,829)
MYR	4,870,000	USD	1,167,791	Morgan Stanley	17/09/2025	(4,340)
NGN	5,474,210,000	USD	3,164,278	Standard Chartered Bank	18/09/2025	234,823
NGN	1,227,510,000	USD	731,234	Standard Chartered Bank	19/12/2025	29,217
NOK	46,940,000	USD	4,436,491	JP Morgan	17/09/2025	51,329
NZD	1,894,000	USD	939,779	Toronto-Dominion	17/09/2025	(8,996)
NZD	1,870,000	USD	932,996	Goldman Sachs	17/09/2025	10,330
PEN	3,781,000	USD	1,064,407	Citibank	17/09/2025	4,832
PEN	3,390,000	USD	960,007	Deutsche Bank	17/09/2025	5,368
PHP	248,162,000	USD	4,274,631	HSBC Bank	17/09/2025	(29,716)
PHP	68,100,000	USD	1,216,629	JP Morgan	17/09/2025	(1,743)
PLN	49,668,741	USD	13,995,961	State Street	17/09/2025	(66,711)
PLN	3,710,000	USD	1,119,449	Citibank	17/09/2025	(8,036)
PLN	2,771,000	USD	780,481	Barclays	17/09/2025	2,066
PLN	4,350,000	USD	1,212,369	Morgan Stanley	17/09/2025	(6,871)
PLN	3,440,000	USD	961,899	Nomura	17/09/2025	(1,068)
PLN	16,952,361	USD	4,784,907	Goldman Sachs	17/09/2025	(13,909)
RON	1,890,000	USD	407,449	Standard Chartered Bank	17/09/2025	(123)
THB	1,127,730,000	USD	34,816,483	HSBC Bank	17/09/2025	351,356
THB	38,210,000	USD	1,173,832	Standard Chartered Bank	17/09/2025	1,999
THB	21,274,000	USD	659,002	Goldman Sachs	17/09/2025	696
TWD	83,316,000	USD	1,830,319	Goldman Sachs	17/09/2025	(20,884)
TWD	149,510,000	USD	5,037,997	Citibank	17/09/2025	(104,647)
TWD	88,510,000	USD	2,984,951	HSBC Bank	17/09/2025	(66,714)

[4] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund[4] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
TWD	57,315,000	USD	1,914,673	JP Morgan	17/09/2025	(37,874)
TWD	57,335,000	USD	1,913,480	Standard Chartered Bank	17/09/2025	(36,252)
TWD	28,699,849	USD	974,428	State Street	17/09/2025	(3,446)
USD	1,047,386	MYR	4,410,000	Goldman Sachs	17/09/2025	6,299
USD	2,027,031	THB	61,640,000	UBS	17/09/2025	1,689
USD	6,017,587	TWD	181,344,000	Société Générale	17/09/2025	333,618
USD	2,061,400	RON	12,931,672	JP Morgan	17/09/2025	9,414
USD	11,666,664	ZAR	208,270,000	Goldman Sachs	17/09/2025	(89,583)
USD	16,040,000	EUR	14,040,448	Goldman Sachs	17/09/2025	106,397
USD	3,406,502	HUD	5,273,644	Standard Chartered Bank	17/09/2025	(16,413)
USD	8,125,004	MXN	172,734,522	JP Morgan	17/09/2025	(89,603)
USD	12,172,620	CHF	9,628,163	Royal Bank of Canada	17/09/2025	150,749
USD	9,699,274	TRY	414,834,218	JP Morgan	17/09/2025	(249,026)
USD	29,615,311	COP	116,827,061,399	Goldman Sachs	17/09/2025	(160,316)
USD	5,664,378	MXN	116,230,000	State Street	17/09/2025	(31,282)
USD	8,397,871	PEN	15,230,118	Deutsche Bank	17/09/2025	(38,449)
USD	1,007,632	AUD	2,830,000	Deutsche Bank	17/09/2025	(1,378)
USD	748,273	PLN	2,699,000	Goldman Sachs	17/09/2025	2,669
USD	5,713,986	ZAR	102,795,000	Citibank	17/09/2025	(82,791)
USD	7,646,396	MXN	163,370,000	Morgan Stanley	17/09/2025	(65,077)
USD	2,526,427	COP	9,660,744,000	HSBC Bank	17/09/2025	(34,254)
USD	847,833	TRY	34,439,000	Standard Chartered Bank	17/09/2025	(19,447)
USD	2,793,011	INR	240,000,000	Bank of America	17/09/2025	51,282
USD	2,685,151	JPY	391,412,668	Citibank	17/09/2025	(12,336)
USD	462,969	IDR	7,688,618,681	Royal Bank of Canada	17/09/2025	4,774
USD	1,534,345	MXN	28,970,000	Société Générale	17/09/2025	5,218
USD	375,449	PEN	1,339,000	Goldman Sachs	17/09/2025	(197)
USD	1,899,239	NZD	3,120,000	Morgan Stanley	17/09/2025	16,864
USD	1,884,931	AUD	2,880,000	Toronto-Dominion	17/09/2025	(8,517)
USD	1,862,859	GBP	1,390,000	HSBC Bank	17/09/2025	(18,688)
USD	1,868,410	CAD	2,590,000	HSBC Bank	17/09/2025	3,664
USD	2,167,896	CNH	14,724,000	Deutsche Bank	17/09/2025	(11,106)
USD	8,622,686	INR	751,514,000	Citibank	17/09/2025	88,217
USD	8,429,756	IDR	88,078,896,000	HSBC Bank	17/09/2025	21,888
USD	848,291	THB	27,700,000	JP Morgan	17/09/2025	(227)
USD	2,451,916	BRL	13,096,000	BNP Paribas	3/9/2025	(74,941)
USD	8,366,424	BRL	44,210,000	UBS	3/9/2025	(216,168)
USD	115,152	EUR	100,000	UBS	17/09/2025	(1,629)
USD	8,788,296	COP	37,899,843,111	Barclays	17/09/2025	(148,389)
USD	3,614,728	PEN	12,856,843	Standard Chartered Bank	17/09/2025	(12,447)
USD	5,832,815	ZAR	98,828,800	Morgan Stanley	17/09/2025	(43,762)
USD	6,142,823	BRL	33,339,000	Deutsche Bank	3/9/2025	(7,713)
USD	1,244,807	RON	5,469,617	Citibank	17/09/2025	(7,782)
USD	1,472,756	ZAR	25,640,000	RBS	17/09/2025	(32,968)
USD	1,472,746	HUF	510,841,849	Goldman Sachs	17/09/2025	(6,358)
USD	4,768,882	HUF	1,645,190,000	State Street	17/09/2025	(73,264)
USD	844,812	PHP	49,220,000	JP Morgan	17/09/2025	(2,266)
USD	11,641,626	IDR	187,691,884,000	Goldman Sachs	17/09/2025	69,644
USD	3,894,814	PLN	14,316,062	Nomura	17/09/2025	(24,673)
USD	842,437	EGP	31,640,000	Standard Chartered Bank	3/9/2025	(5,716)
USD	3,113,091	BRL	17,174,472	HSBC Bank	3/9/2025	(69,194)
USD	535,508	NOK	5,600,000	Deutsche Bank	17/09/2025	(16,859)
USD	2,111,822	PHP	120,918,000	Barclays	17/09/2025	(2,086)
USD	1,583,874	COP	6,646,496,969	Bank of America	17/09/2025	(21,311)
USD	2,333,871	EUR	2,010,000	RBS	17/09/2025	(14,156)
USD	4,918,840	HUF	1,683,209,000	Morgan Stanley	17/09/2025	(24,674)
USD	1,764,848	NGN	1,857,800,000	Société Générale	18/9/2025	(8,913)
USD	3,628,818	IDR	60,211,790,000	Deutsche Bank	17/09/2025	16,731
USD	1,668,248	MXN	35,139,000	UBS	17/09/2025	(24,898)
USD	838,034	BRL	4,480,000	State Street	3/9/2025	(21,351)
USD	979,879	NZD	1,660,000	Royal Bank of Canada	17/09/2025	(11)

[4] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund[4] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	1,209,474	AUD	1,865,000	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(16,679)
USD	1,022,256	GBP	770,000	RBS	17/9/2025	(16,344)
USD	2,053,630	CHF	1,695,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(17,632)
USD	1,537,348	CAD	2,095,000	JP Morgan	17/9/2025	(2,744)
USD	2,469,875	INR	215,395,000	Société Générale	17/9/2025	8,668
USD	2,115,616	COP	8,713,500,000	BNY Mellon	17/9/2025	(49,561)
USD	4,119,840	CLP	3,972,950,000	BNP Paribas	17/9/2025	1,616
USD	3,735,110	PLN	13,950,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(82,731)
USD	7,214,425	PEN	26,710,000	Bank of America	17/9/2025	(99,349)
USD	946,862	CHF	760,000	Lloyds Bank	17/9/2025	(3,574)
USD	2,491,973	PHP	142,810,000	Bank of America	17/9/2025	(19,363)
USD	1,036,216	CLP	999,672,117	Goldman Sachs	17/9/2025	329
USD	1,887,247	ZAR	33,300,000	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(23,819)
USD	3,791,283	PHP	217,630,000	BNP Paribas	17/9/2025	(22,873)
USD	2,079,132	MXN	38,090,000	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(12,814)
USD	1,146,039	COP	4,840,274,000	BNP Paribas	17/9/2025	(13,650)
USD	2,147,299	MYR	9,170,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(87)
USD	3,699,249	CLP	3,616,268,473	Barclays	17/9/2025	(37,277)
USD	4,943,649	EUR	4,235,000	HSBC Bank	17/9/2025	2,295
USD	927,842	PLN	3,400,000	UBS	17/9/2025	(2,923)
USD	784,843	HUF	288,760,000	UBS	17/9/2025	(3,558)
USD	1,871,774	IDR	30,686,314,223	JP Morgan	17/9/2025	(1,444)
USD	843,851	INR	74,115,000	Deutsche Bank	17/9/2025	4,239
USD	823,846	TRY	34,373,879	HSBC Bank	17/9/2025	(7,662)
USD	1,144,436	MXN	15,764,163	HSBC Bank	17/9/2025	(250)
USD	1,845,134	INR	159,127,383	Morgan Stanley	17/9/2025	8,218
USD	946,187	PHP	54,415,472	RBS	17/9/2025	1,244
USD	928,363	COP	3,937,991,487	Citibank	17/9/2025	(6,859)
USD	994,169	CLP	923,695,288	JP Morgan	17/9/2025	(3,424)
USD	886,231	CLP	829,917,883	HSBC Bank	17/9/2025	(1,673)
USD	226,853	PHP	12,946,384	Deutsche Bank	17/9/2025	247
USD	1,140,519	PLN	4,170,000	Royal Bank of Canada	17/9/2025	4,667
USD	2,246,736	EUR	1,950,000	Deutsche Bank	17/9/2025	7,116
USD	1,731,883	EUR	1,495,000	Citibank	17/9/2025	7,512
USD	994,416	TRY	40,660,000	Citibank	17/9/2025	(8,998)
USD	1,709,759	PHP	101,263,756	Goldman Sachs	17/9/2025	7,299
USD	994,169	PLN	3,630,000	Barclays	17/9/2025	1,394
USD	867,964	GBP	640,000	Morgan Stanley	17/9/2025	8,793
USD	892,710	CHF	797,000	Société Générale	17/9/2025	(4,099)
USD	1,074,211	NOK	10,591,000	Citibank	17/9/2025	(21,994)
USD	1,756,489	CHF	1,408,507	BNP Paribas	17/9/2025	(2,617)
USD	3,797,992	CZK	79,844,000	Goldman Sachs	17/9/2025	(21,617)
USD	2,613,246	HUF	957,495,000	HSBC Bank	17/9/2025	(8,898)
USD	4,849,896	ZAR	82,130,000	UBS	17/9/2025	11,197
USD	1,168,246	RON	4,830,000	Goldman Sachs	17/9/2025	1,169
USD	3,662,851	PLN	13,215,000	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(8,659)
USD	4,735,940	MXN	105,840,000	Bank of America	17/9/2025	(4,156)
USD	1,256,747	TRY	52,840,000	Bank of America	17/9/2025	(1,317)
USD	2,646,356	IDR	44,102,413,436	Morgan Stanley	17/9/2025	19,712
USD	13,363,115	BRL	72,994,391	HSBC Bank	2/10/2025	17,379
ZAR	44,884,000	USD	2,559,239	Morgan Stanley	17/9/2025	33,066
ZAR	17,810,000	USD	997,519	HSBC Bank	17/9/2025	16,764
ZAR	8,060,000	USD	462,841	Credit Agricole	17/9/2025	16,739
ZAR	94,243,281	USD	5,199,862	Goldman Sachs	17/9/2025	(19,911)
Net unrealised depreciation						(1,083,998)
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,910	USD	5,719	BNY Mellon	12/9/2025	34
Net unrealised appreciation						34

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund[4] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	7,952,833	USD	9,166,742	BNY Mellon	12/9/2025	10,699
USD	1,191,472	EUR	951,027	BNY Mellon	12/9/2025	5,148
Net unrealised appreciation						15,847
Total net unrealised depreciation						
(USD underlying exposure - USD 465,796,891)						(1,467,117)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 6,923,069	Fund receives default protection on Federative Republic Of Brazil, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	(116,195)	77,305
IRS	BRL (15,339,577)	Fund receives Fixed 11.01%, and pays Floating BRL BRCID 1 Day	JP Morgan	4/1/2027	(159,646)	(159,646)
IRS	HUF (1,463,448,016)	Fund receives Fixed 6.34%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	17,054	17,054
IRS	BRL (6,540,628)	Fund receives Fixed 11.805%, and pays Floating BRL BRCID 1 Day	Bank of America	2/1/2029	(66,167)	(66,167)
IRS	BRL (14,166,123)	Fund receives Fixed 11.93%, and pays Floating BRL BRCID 1 Day	Bank of America	2/1/2029	(129,377)	(129,377)
IRS	THB (316,718,369)	Fund receives Fixed 2.1012%, and pays Floating THB THOR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	19/3/2030	411,247	411,247
IRS	INR (140,324,000)	Fund receives Fixed 6.2575%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	19/3/2030	38,736	38,736
IRS	THB (66,303,897)	Fund receives Fixed 1.263%, and pays Floating THB BKIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2030	21,428	21,428
IRS	CNY (10,110,000)	Fund receives Fixed 1.347%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/9/2030	(19,193)	(19,193)
IRS	THB (77,660,000)	Fund receives Fixed 1.3940%, and pays Floating THB BKIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2030	34,196	34,196
IRS	CNY (6,713,035)	Fund receives Fixed 1.448%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/9/2030	(8,193)	(8,193)
IRS	CNY (25,154,042)	Fund receives Fixed 1.485%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/9/2030	(24,452)	(24,452)
IRS	CNY (16,584,724)	Fund receives Fixed 1.559%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/9/2030	(7,884)	(7,884)
IRS	CNY (14,037,259)	Fund receives Fixed 1.591%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/9/2030	(6,484)	(6,484)
IRS	CNY (19,714,687)	Fund receives Fixed 1.623%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/9/2030	(1,035)	(1,035)
IRS	CZK (127,434,047)	Fund receives Fixed 3.5955%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(40,636)	(40,636)
IRS	CZK (53,162,334)	Fund receives Fixed 3.8075%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	17/9/2030	7,860	7,860
IRS	PLN (11,246,762)	Fund receives Fixed 4.0775%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(9,343)	(9,343)
IRS	HUF (337,127,938)	Fund receives Fixed 6.05%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(7,621)	(7,621)
IRS	HUF (823,793,759)	Fund receives Fixed 6.73%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	49,709	49,709
IRS	BRL (9,238,911)	Fund receives Fixed 13.14%, and pays Floating BRL BRCID 1 Day	Bank of America	2/1/2031	(15,221)	(15,221)
IRS	THB (404,268,683)	Fund receives Fixed 2.3595%, and pays Floating THB THOR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	19/3/2035	1,116,414	1,116,414
IRS	INR (203,038,343)	Fund receives Fixed 6.935%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	19/3/2035	13,750	13,750
IRS	INR (102,411,000)	Fund receives Fixed 6.2125%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	19/3/2035	22,743	22,743

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	THB (107,541,216)	Fund receives Fixed 1.4427%, and pays Floating THB BKBDR 1 Day	Bank of America	17/9/2035	15,091	15,091
IRS	THB (30,714,349)	Fund receives Fixed 1.5745%, and pays Floating THB BKBDR 1 Day	Bank of America	17/9/2035	16,038	16,038
IRS	THB (34,570,409)	Fund receives Fixed 1.552%, and pays Floating THB BKBDR 1 Day	Bank of America	17/9/2035	16,803	16,803
IRS	THB (32,622,576)	Fund receives Fixed 1.595%, and pays Floating THB BKBDR 1 Day	Bank of America	17/9/2035	28,424	28,424
IRS	PLN (3,073,101)	Fund receives Fixed 4.3797%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2035	(17,415)	(17,415)
IRS	INR (160,258,213)	Fund receives Fixed 5.842%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2035	(16,672)	(16,672)
IRS	INR (100,324,852)	Fund receives Fixed 5.953%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2035	(9,914)	(9,914)
IRS	ZAR (29,833,562)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 9.178%	Bank of America	17/9/2035	(102,291)	(102,291)
IRS	COP (3,472,189,630)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 9.87%	HSBC Bank	19/9/2035	18,849	18,849
Total (USD underlying exposure - USD 62,367,158)					1,068,212	1,293,677

CDS Credit Default Swaps
IRS Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
28,000,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.168	3/10/2025	30,512	136,466
Total (USD underlying exposure - USD 10,894,763)						30,512	136,466

[4] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

次へ

ESG Global Conservative Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
3,071,847	iShares EUR Corp Bond ESG Paris-Aligned Climate UCITS ETF*	19,352,170	6.65
Total Funds		19,352,170	6.65
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Belgium		
4,232	KBC	427,874	0.15
	Denmark		
565	DSV	107,169	0.05
8,385	Novonesis (Novozymes) B	457,679	0.24
		564,868	0.30
	Finland		
12,759	Kone	684,467	0.36
46,886	Nordea Bank	637,523	0.33
67,389	Sampo	663,108	0.36
		1,985,198	1.04
	France		
2,665	Air Liquide	475,246	0.26
17,656	AXA	703,416	0.37
9,365	Cie de Saint-Gobain	990,085	0.51
8,296	Danone	592,338	0.31
30,819	Engie	538,877	0.28
268	Hermes International	663,672	0.35
4,784	Legrand	546,704	0.28
6,579	Sanofi	556,228	0.29
1,691	Schneider Electric	358,069	0.19
7,359	SPIE	351,319	0.18
3,976	Vinci	460,702	0.24
		5,740,251	3.01
	Germany		
8,794	Commerzbank*	266,805	0.15
18,370	Deutsche Telekom	481,388	0.26
29,693	E.ON	436,299	0.23
6,850	GEA	346,696	0.18
2,375	SAP	551,847	0.29
5,493	Siemens	836,573	0.44
		2,940,491	1.54
	Ireland		
4,524	CRH	435,463	0.23
	Italy		
53,159	Enel	419,955	0.22
139,653	Intesa Sanpaolo	748,121	0.39
10,434	UniCredit	687,514	0.36
		1,855,591	0.97
	Jersey		
12,819	Experian	557,864	0.29

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Netherlands		
9,603	ASR Nederland	463,962	0.24
2,080	BE Semiconductor Industries	243,945	0.13
7,314	Ferrovial	342,807	0.18
		990,714	0.52
	Spain		
94,307	CaixaBank	800,269	0.42
32,572	Iberdrola	522,761	0.27
7,934	Industria de Diseno Textil	337,671	0.18
		1,660,741	0.87
	Sweden		
21,871	Assa Abloy	664,147	0.35
7,645	Tele2	114,889	0.06
11,545	Volvo	303,987	0.16
		1,083,013	0.57
	Switzerland		
969	Galenit	620,794	0.32
2,149	Novartis	232,868	0.12
722	Roche*	201,809	0.11
645	Zurich Insurance	402,953	0.21
		1,458,401	0.76
	United Kingdom		
8,955	AstraZeneca	913,346	0.48
46,247	Aviva	346,438	0.18
115,585	Haleon	465,185	0.25
29,296	HSBC	321,979	0.17
2,490	London Stock Exchange	264,823	0.14
16,545	Persimmon	203,939	0.11
11,269	RELX	449,361	0.23
3,163	Unilever	170,338	0.09
17,099	Wise	490,607	0.26
		3,646,014	1.86
Total Common Stocks (Shares)		23,447,583	12.28
BONDS			
	Australia		
USD 474,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 5.816% 18/8/2036	419,768	0.22
USD 200,000	Commonwealth Bank of Australia 5.929% 14/3/2046*	173,451	0.09
		592,220	0.31
	Austria		
EUR 107,000	ams-OSRAM AG 10.5% 30/3/2029	113,608	0.06
EUR 621,000	Sappi Papier Holding GmbH 4.5% 15/3/2032*	608,068	0.32
		721,663	0.38
	Belgium		
EUR 200,000	KBC 6% 5/9/2029	223,600	0.12
EUR 200,000	Syensqo 2.5% 2/12/2025	199,642	0.10
		423,242	0.22
	Canada		
USD 200,000	Bank of Montreal 5.676% 26/11/2068	172,788	0.09

*Investment in connected party fund, see further information in Note 10.
*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221-9, 1238 form an integral part of these financial statements.

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 162,000	Nufarm 4.9% 27/9/2028	158,636	0.09
USD 132,000	Nufarm 5.5% 27/9/2065	111,624	0.06
USD 200,000	Nufarm Ltd 4.9% 27/5/2026	174,328	0.09
USD 150,000	Rogers Communications 3.9% 15/5/2032	125,588	0.06
USD 596,000	Rogers Communications 4.55% 15/3/2052	415,129	0.22
USD 75,000	Rogers Communications Inc 7% 15/4/2055	64,388	0.03
USD 39,000	Rogers Communications Inc 7.125% 15/4/2055	34,718	0.02
USD 440,000	St Marys Cement Canada 5.75% 2/4/2034*	387,379	0.20
USD 253,000	Toronto-Dominion Bank 4.574% 2/6/2026	219,329	0.12
USD 23,000	Toronto-Dominion Bank/The 4.994% 5/4/2029	20,206	0.01
		1,879,519	0.99
	Cayman Islands		
USD 310,000	AS Mileage Plan IP Ltd 5.308% 20/10/2031	268,878	0.14
	Cyprus		
EUR 375,000	Bank of Cyprus 2.5% 24/6/2027*	375,719	0.20
	Denmark		
GBP 320,000	Orsted 2.5% 18/2/3021	274,368	0.15
EUR 419,000	Orsted 5.25% 8/12/3022*	427,380	0.22
		692,348	0.37
	Finland		
EUR 244,000	Baltar Finland 1% 20/1/2029	227,699	0.12
EUR 111,000	Citycon 3.625% 10/6/2026	107,377	0.06
EUR 100,000	Finnair 4.75% 24/5/2029	101,290	0.05
EUR 100,000	Finnair Oyj 4.75% 24/5/2029	101,290	0.05
EUR 109,000	Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30/6/2032	111,063	0.06
		652,719	0.34
	France		
EUR 200,000	Accor 7.25% 11/1/2029	218,200	0.12
EUR 500,000	Air France-KLM 5.75% 21/6/2030	512,500	0.27
EUR 152,457	Altice SE 1% 18/7/2032*	68,549	0.03
EUR 623,460	Altice SE 9% 18/7/2029	708,758	0.37
EUR 241,080	Altice SE_STEP Reg_5.5% 18/7/2030	207,813	0.11
EUR 141,000	Banque Federative Du Credit Mutuel 5.771% 18/7/2030	156,831	0.07
USD 200,000	Bnp Paribas 7.75% 15/8/2072 7.75% 15/8/2029*	180,397	0.10
USD 340,000	BNP Paribas SA 4.792% 9/5/2029	294,077	0.15
EUR 100,000	Chrome SE 7.875% 27/6/2030	101,889	0.05
EUR 100,000	Chrome SE 7.875% 27/6/2030	102,673	0.05
EUR 400,000	Credit Agricole SA 5.875% 23/3/2035	403,000	0.21
USD 600,000	Credit Agricole SA, FRN, 144A 8.222% 21/6/2033	436,575	0.23
EUR 100,000	Crown European SACA 4.5% 15/1/2026	103,638	0.06
EUR 126,000	Crown European SACA 5% 15/5/2028	134,514	0.07
EUR 242,000	Elior 3.75% 15/7/2026	242,217	0.13
EUR 239,000	Elior Group SA 5.625% 15/5/2030	246,378	0.13
EUR 100,000	ELO SACA 2.875% 29/1/2026	99,443	0.05
EUR 100,000	Eutelsat 1.5% 13/10/2028	93,358	0.05
EUR 200,000	Eutelsat SA 9.75% 13/4/2029	217,300	0.11
EUR 481,000	Forvia 5.5% 15/6/2031*	491,140	0.26
EUR 100,000	Forvia SE 5.625% 15/6/2030	102,750	0.05
EUR 200,000	Kapla Holding SAS 5% 30/4/2031	202,686	0.10
EUR 103,000	Kapla Holding SAS 5.375% 31/7/2030	103,327	0.06
EUR 500,000	La Poste SA 5% 16/4/2031	519,588	0.27
EUR 600,000	Maya SAS/Paris France 4.875% 15/4/2031	590,166	0.29
EUR 300,000	New Immo Holding SA 3.25% 28/7/2027	294,237	0.15
EUR 700,000	New Immo Holding SA 4.875% 6/12/2028*	698,950	0.37
EUR 125,000	Opal Bidco SAS 6.5% 31/3/2032	130,138	0.07
EUR 350,000	OVH Groupe SAS 4.75% 5/2/2031	356,765	0.19
USD 200,000	Societe Generale SA 8.125% 21/11/2029	176,217	0.09
USD 337,000	Societe Generale SA, FRN, 144A 5.249% 22/5/2029	290,018	0.15
EUR 200,000	Veleo 6.875% 12/4/2029	214,457	0.11
EUR 700,000	Vesilia Environnement 2.5% 29/1/2029	670,075	0.35
EUR 100,000	Worldline SA 6.5% 10/6/2030*	88,457	0.05
		9,364,097	4.92
	Germany		
EUR 212,000	APCOA Group GmbH 6% 15/4/2031	215,999	0.11
EUR 111,000	APCOA Group GmbH 6.151% 15/4/2031	111,888	0.06
EUR 400,000	Bayer 5.375% 25/3/0982*	410,280	0.22
EUR 200,000	Bayer 6.625% 25/9/2083	214,060	0.11
EUR 500,000	Bayer 7% 25/9/2083*	540,950	0.29
EUR 200,000	BRANICKS 2.25% 22/9/2026	148,940	0.08
EUR 200,000	Commerzbank 6.5% 6/10/2029	213,640	0.11
USD 305,000	Deutsche Bank 2.129% 24/11/2026	259,891	0.14
EUR 200,000	Deutsche Bank 4.5% 30/11/2026	199,000	0.11
EUR 200,000	Deutsche Bank 4.625% 30/10/2027	198,000	0.10
USD 267,000	Deutsche Bank 5.706% 8/2/2028	250,519	0.13
USD 270,000	Deutsche Bank 5.819% 20/11/2029	247,987	0.13
USD 225,000	Deutsche Bank AG 4.95% 4/8/2031	194,318	0.10
USD 265,000	Deutsche Bank AG 5.373% 10/1/2029*	223,346	0.12
EUR 200,000	Deutsche Bank AG 7.125% 30/10/2030	207,750	0.11

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 200,000	Deutsche Bank AG 7.375% 30/10/2031*	211,259	0.11
EUR 700,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 15/1/2055	712,040	0.37
EUR 216,000	IHO Verwaltungs GmbH 7% 15/11/2031	232,585	0.12
EUR 246,000	Nidda Healthcare 7% 21/2/2030	255,162	0.14
EUR 117,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 9.796% 23/10/2030	117,931	0.06
EUR 100,000	Prestige&Co 6.75% 1/7/2029	100,514	0.05
EUR 100,000	ProGroup 5.125% 15/4/2029	100,591	0.05
EUR 100,000	Schaeffler 4.5% 14/8/2026	101,289	0.05
EUR 300,000	Schaeffler 4.5% 28/3/2030*	306,142	0.16
EUR 100,000	Schaeffler AG 4.25% 1/4/2028	101,839	0.06
EUR 200,000	Schaeffler AG 5.375% 1/4/2031	208,739	0.11
EUR 100,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 6.000% 15/7/2032	100,737	0.05
EUR 427,600	Tele Columbus 10% 1/1/2029	396,958	0.16
EUR 130,000	TK Elevator Midco 4.375% 15/7/2027*	130,448	0.07
EUR 250,000	TUI 5.875% 15/3/2029*	260,439	0.14
EUR 100,000	Verisure SE 5.675% 20/5/2032	102,124	0.05
		6,880,186	3.57
	Greece		
EUR 100,000	Alpha Bank 5% 12/5/2035	100,329	0.05
EUR 300,000	Alpha Services and Holdings SA 6% 13/9/2034	322,875	0.17
EUR 300,000	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 4.25% 30/4/2035	302,179	0.16
EUR 300,000	Eurobank SA 4% 7/2/2035	300,765	0.16
EUR 400,000	National Bank of Greece 5.875% 28/6/2035	429,012	0.23
		1,815,141	0.95
	Ireland		
USD 195,000	AerCap Ireland Capital / AerCap Global Aviation Trust 4.625% 15/10/2027	168,284	0.09
USD 150,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 2.45% 29/10/2026	125,902	0.07
EUR 200,000	AIB 7.125% 30/10/2029*	213,890	0.11
USD 260,000	AIB Group Plc 5.32% 16/9/2031	226,680	0.12
EUR 400,000	AIB Group Plc 6% 14/7/2031	403,294	0.21
USD 365,000	Bank of Ireland 6.253% 16/9/2026	312,984	0.16
USD 200,000	Smurfit Kappa Treasury ULC 5.777% 3/4/2054*	169,256	0.09
		1,621,314	0.85
	Italy		
EUR 113,000	A2A 6% 11/6/2029	117,074	0.06
EUR 100,000	Azzurra Aeroporti 2.625% 30/5/2027*	99,240	0.05
EUR 225,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 4.375% 2/10/2030	226,375	0.12
EUR 759,000	Banco BPM 2.875% 29/6/2031	757,550	0.40
EUR 200,000	Banco BPM 3.375% 19/1/2032*	201,370	0.11
EUR 400,000	BPER Banca SPA 6.5% 20/3/2030*	417,000	0.22
EUR 176,000	Cedacri Mergeco 7.536% 15/5/2028*	180,276	0.10
EUR 115,000	Doratto Holdco SpA 8.625% 14/7/2032	118,062	0.06
EUR 125,000	Enel SpA 4.25% 14/1/2030	126,474	0.07
EUR 145,000	Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/6/2030	148,658	0.08
EUR 300,000	Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/6/2032	306,699	0.16
EUR 136,000	Infrastrutture Wireless Italiane 1.625% 21/10/2028*	130,731	0.07
EUR 100,000	Infrastrutture Wireless Italiane 1.75% 19/4/2031	93,167	0.05
GBP 126,000	Intesa Sanpaolo 5.148% 10/6/2030*	144,668	0.08
EUR 760,000	Intesa Sanpaolo 5.5% 1/3/2028	805,740	0.42
EUR 116,000	Ina SpA/Gallarate 5.725% 15/12/2029	119,983	0.06
EUR 200,000	Nature Regeneration Spa 5.75% 15/4/2030	205,684	0.11
EUR 200,000	Nexi 0% 24/2/2028	183,768	0.10
EUR 100,000	Pachetbal Bidco 4.266% 1/5/2031	100,987	0.05
EUR 400,000	Poste Italiane 2.625% 24/9/2029	386,320	0.20
EUR 440,000	Pryaniar SpA 5.25% 21/6/2030*	458,577	0.24
EUR 121,000	TeamSystem SpA 5% 1/7/2031*	122,871	0.06
EUR 255,000	TeamSystem SpA 5.194% 1/7/2032	256,076	0.13
EUR 299,000	Terna - Rete Elettrica Nazionale 4.75% 11/1/2030*	310,212	0.16
EUR 200,000	UniCredit 7.5% 3/6/2026	207,360	0.11
EUR 200,000	Unipol/Sai Assicurazioni 4.9% 23/5/2034	210,349	0.10
		6,430,047	3.37
	Japan		
EUR 240,000	Nissan Motor Co Ltd 5.25% 17/7/2029*	247,763	0.13
USD 200,000	NTT Finance Corp 4.597% 16/7/2027	172,456	0.09
USD 200,000	NTT Finance Corp 4.62% 16/7/2028	173,109	0.09
USD 200,000	NTT Finance Corp 4.876% 16/7/2030	173,963	0.09
USD 200,000	NTT Finance Corp 5.111% 16/7/2032	174,524	0.09
EUR 109,000	SoftBank 2.875% 6/1/2027	108,312	0.06
EUR 185,000	SoftBank 3.125% 19/9/2025	184,964	0.09
EUR 360,000	SoftBank 3.875% 6/7/2032	361,598	0.19
EUR 200,000	SoftBank 4% 19/9/2029*	199,482	0.11
EUR 100,000	SoftBank 5% 15/4/2028	102,884	0.05
EUR 100,000	SoftBank 5.375% 8/1/2029	103,251	0.05
EUR 200,000	SoftBank Group Corp 5.25% 19/10/2029	204,248	0.11
EUR 100,000	SoftBank Group Corp 5.875% 19/7/2031	104,237	0.06

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 163,000	SoftBank Group Corp 6.375% 10/7/2033	162,755	0.10
USD 69,000	Sumitomo Mitsui Financial 5.838% 9/7/2044	61,464	0.03
USD 200,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 5.766% 6/7/2046	170,165	0.09
USD 215,000	Takeda Pharmaceutical 3.175% 9/7/2050	120,840	0.06
USD 335,000	Takeda Pharmaceutical 5.3% 9/7/2034	293,624	0.15
USD 200,000	Takeda Pharmaceutical 5.65% 5/7/2054	167,069	0.09
		3,276,936	1.72
	Jersey		
USD 165,000	Aptiv 3.1% 1/12/2051	85,402	0.05
USD 55,000	Aptiv 4.35% 15/3/2029	46,966	0.02
USD 123,000	Aptiv / Aptiv 3.25% 1/3/2032	95,549	0.05
USD 137,000	Aptiv / Aptiv 4.15% 1/5/2052	85,086	0.04
USD 200,000	Aptiv Swiss Holdings Ltd 4.65% 13/9/2029	172,948	0.09
USD 200,000	Aptiv Swiss Holdings Ltd 5.15% 13/9/2034	167,789	0.09
EUR 209,000	Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031	217,839	0.11
GBP 404,000	Aston Martin Capital 10.375% 31/3/2029	461,705	0.24
GBP 100,000	DPUK Finance 8.5% 28/6/2027*	113,624	0.06
		1,439,908	0.75
	Luxembourg		
EUR 125,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 5.375% 21/9/2030	129,447	0.07
EUR 500,000	Aramark International Finance Sarl 4.375% 15/4/2033	502,842	0.26
EUR 125,000	Arena Luxembourg Finance Sarl 4.937% 1/6/2030	125,690	0.06
EUR 100,000	Arrowdown 0% 15/7/2028	97,762	0.05
EUR 465,000	Arrowdown Finance 7.125% 15/1/2026	476,702	0.25
GBP 100,000	Arrowdown Finance 8.625% 7/5/2029	117,829	0.06
EUR 200,000	Arrowdown SA 1.625% 15/4/2028	196,300	0.10
GBP 711,000	BMM European Value Retail SA 8.5% 27/11/2031*	858,179	0.44
EUR 100,000	Dana Financing Luxembourg 8.5% 15/7/2031	106,972	0.06
EUR 242,000	Ephios Subco 3 7.875% 31/1/2031*	257,203	0.13
EUR 400,000	European TopSoho 4% 21/9/2021***	344,332	0.18
EUR 164,000	Fiorani Lux FinCo SARL 4.75% 1/8/2032	167,122	0.09
EUR 600,000	Grand City Properties SA 1.5% 9/3/2026	584,790	0.31
EUR 148,000	Kleopatra Finco 4.25% 1/3/2025	92,500	0.05
EUR 101,000	Kleopatra Finco Sarl 9% 1/8/2029*	21,261	0.01
EUR 251,000	LionPolaris Lux 4 5.564% 1/7/2029	262,713	0.11
EUR 104,000	Luna 1 S.a.r.l. 10.5% 1/7/2032	108,927	0.06
EUR 121,000	Luna S.625% 15/11/2028*	94,162	0.02
EUR 223,000	Maxam Prill Sarl 6% 15/7/2030	216,604	0.11
EUR 100,000	Motion Finco 7.375% 15/6/2030	99,063	0.05
EUR 84,429	Rossini 6.86% 31/12/2029	85,621	0.04
EUR 140,000	Rossini 6.75% 31/12/2029	140,058	0.08
EUR 100,000	SES SA 4.129% 24/6/2030	102,025	0.05
EUR 100,000	SES SA 4.875% 24/6/2033*	103,038	0.06
EUR 153,000	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15/2/2030	152,066	0.08
EUR 100,000	Summer BC Holdco B SARL 6.286% 15/2/2030	99,599	0.05
USD 82,000	Telecom Italia Capital 7.721% 4/6/2038	76,972	0.04
USD 600,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	511,200	0.27
EUR 201,500	Vivion Investments Sarl 6.5% 31/8/2029	199,303	0.10
		6,170,928	3.24
	Mexico		
USD 403,000	America Movil SAB de CV 5% 29/1/2030	349,031	0.18
	Netherlands		
EUR 229,000	Ashland Services 2% 30/1/2028	221,589	0.12
EUR 290,000	Bivia Topholding 8.75% 15/5/2030	301,167	0.16
EUR 100,000	Citycon Treasury 1.625% 12/3/2028	94,817	0.05
EUR 200,000	Citycon Treasury BV 5.375% 9/7/2031	206,038	0.11
EUR 200,000	Cooperatieve Rabobank 4.375% 29/6/2027	200,900	0.10
EUR 654,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	664,797	0.35
USD 304,000	Enel Finance International 1.625% 12/7/2026	254,470	0.13
USD 474,000	Enel Finance International NV 1.625% 12/7/2026	396,772	0.21
USD 200,000	ING Group 6% 16/5/2030	186,163	0.10
EUR 119,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	121,134	0.06
EUR 126,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	128,413	0.07
EUR 246,000	Koninklijke KPN NV 4.875% 18/6/2029	257,468	0.13
EUR 700,000	Nn Group N.V 5.75% 11/9/2034	706,125	0.37
EUR 100,000	Oi European 5.25% 1/6/2029	102,438	0.05
EUR 357,000	Oi European 6.25% 15/5/2028	367,294	0.20
USD 299,000	Sunrise FinCo I 4.875% 15/7/2031	246,228	0.13
EUR 200,000	Telefonica Europe 3.875% 22/6/2026	201,360	0.10
EUR 200,000	Telefonica Europe 5.752% 15/1/2032*	210,081	0.11
EUR 100,000	Telefonica Europe 6.135% 3/2/2036*	108,399	0.06

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 500,000	Telefonica Europe 6.75% 7/6/2031	554,165	0.29
EUR 200,000	VZ Secured Financing 3.5% 15/1/2032*	188,890	0.10
		5,717,857	3.00
	Portugal		
EUR 500,000	EDP 1.875% 2/8/2081	496,125	0.26
EUR 100,000	EDP 4.75% 29/5/2054	103,625	0.05
EUR 300,000	EDP SA 4.6% 27/6/2055	301,875	0.16
EUR 200,000	EDP SA 4.625% 16/9/2054	206,250	0.11
		1,108,875	0.58
	Spain		
EUR 500,000	Abanca Corp Bancaria SA 4.625% 11/1/2036	512,500	0.27
EUR 200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6% 15/1/2026	202,870	0.11
EUR 400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.875% 13/1/2033*	429,500	0.22
EUR 400,000	Banco de Credito Social Cooperativo 5.25% 27/11/2031	409,040	0.21
EUR 400,000	Banco de Sabadell 2.5% 15/4/2031	400,542	0.21
EUR 200,000	Banco de Sabadell 5.75% 15/5/2026	203,107	0.11
EUR 200,000	Banco de Sabadell 6% 16/8/2033	214,332	0.11
EUR 400,000	Bankinter 7.375% 15/9/2026	435,000	0.23
EUR 600,000	CaixaBank 5.875% 9/10/2027	623,280	0.33
USD 251,000	CaixaBank SA 4.634% 3/7/2029	216,544	0.11
EUR 200,000	CaixaBank SA 6.25% 24/7/2032	206,250	0.11
EUR 100,000	eDreams ODIGEO SA 4.875% 30/12/2030	101,544	0.05
		3,964,609	2.07
	Sweden		
EUR 300,000	Fastighets Balder 2.873% 2/6/2081	297,075	0.16
EUR 491,000	Heimstaden Bostad 2.625% 1/2/2027	472,784	0.25
EUR 300,000	Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 3.625% 13/10/2026	296,275	0.16
EUR 54,762	Intrum Investments And Financing AB 7.75% 15/9/2027	55,139	0.03
EUR 150,551	Intrum Investments And Financing AB 7.75% 15/9/2028	132,422	0.07
EUR 60,169	Intrum Investments And Financing AB 8% 15/9/2027	61,594	0.03
EUR 41,485	Intrum Investments And Financing AB 8% 15/9/2027	42,549	0.02
EUR 69,478	Intrum Investments And Financing AB 8.5% 15/9/2029	68,490	0.03
		1,411,428	0.74
	Switzerland		
EUR 200,000	Julius Baer 4.625% 15/9/2029	206,580	0.11
USD 436,000	UBS 3.091% 14/5/2032	343,134	0.18
USD 790,000	UBS 4.55% 17/4/2026	677,871	0.36
USD 368,000	UBS 5.516% 15/11/2033	386,096	0.21
USD 308,000	UBS Group AG 3.869% 12/1/2029	261,362	0.14
USD 200,000	UBS Group AG 5.88% 15/9/2029	175,575	0.09
USD 200,000	UBS Group AG 7% 10/2/2030	174,424	0.09
USD 200,000	UBS Group AG 7% 9/2/2036*	173,106	0.09
USD 200,000	UBS Group AG 7.125% 10/9/2034	174,873	0.09
USD 200,000	UBS Group AG, FRN, 144A 5.59% 9/6/2035*	175,465	0.09
		2,756,581	1.45
	United Kingdom		
EUR 690,000	Anglian Finco 6.625% 15/7/2029	729,267	0.38
USD 313,000	Barclays 5.2% 12/5/2026	268,793	0.14
USD 200,000	Barclays 6.125% 15/12/2025*	171,893	0.09
USD 200,000	Barclays 9.625% 15/12/2029	192,649	0.10
USD 254,000	Barclays Plc 4.875% 15/11/2029	218,095	0.11
USD 254,000	Barclays Plc 5.799% 25/2/2036*	224,404	0.12
EUR 100,000	BCP V Modular Services Finance II 4.75% 30/11/2028	94,278	0.05
GBP 313,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028	339,339	0.18
EUR 445,000	BCP V Modular Services Finance II Plc 6.5% 15/10/2031	417,668	0.22
EUR 136,000	Belron UK Finance plc, Reg. S 4.625% 15/10/2029	139,766	0.07
GBP 100,000	Bracken MidCo1 Plc 6.75% 1/11/2027	115,208	0.06
EUR 150,000	British Telecommunications 6.125% 3/10/2054	168,548	0.09
GBP 200,000	British Telecommunications 8.375% 20/12/2083	249,871	0.13
GBP 300,000	British Telecommunications plc, Reg. S, FRN 6.375% 3/12/2055	351,889	0.19
EUR 323,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 5.625% 15/2/2032	337,719	0.18
GBP 187,000	Futura Plc 6.75% 15/7/2030	219,275	0.11
GBP 108,000	Gatwick Airport Finance 4.375% 7/4/2026	123,696	0.06
GBP 100,000	Heathrow Finance 3.875% 1/3/2027	113,017	0.06
GBP 600,000	Heathrow Finance 6.625% 1/3/2031	698,460	0.37
EUR 200,000	HSBC 4.75% 4/7/2029	202,260	0.11
USD 235,000	HSBC 5.597% 17/5/2028	201,213	0.11
USD 505,000	HSBC 7.39% 3/11/2028	459,671	0.24
USD 290,000	HSBC Holdings Plc 5.13% 3/3/2031*	254,363	0.13
USD 200,000	Lloyds Banking Group Plc 8.368% 13/6/2036	177,177	0.09
GBP 261,000	Lloyds Banking Group Plc 7.5% 27/9/2035	308,764	0.16
EUR 220,000	Market Bidco Finco Plc 6.75% 31/1/2031*	220,578	0.12
GBP 188,000	Motion 4.25% 26/11/2026	160,649	0.08
EUR 155,000	Motion Group Plc 4.875% 26/9/2031*	152,681	0.07

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 250,000	Nationwide Building Society 4.64% 14/7/2029	216,020	0.11
GBP 200,000	Nationwide Building Society 5.75% 20/6/2027	231,116	0.12
GBP 200,000	Nationwide Building Society 7.5% 20/12/2030	236,947	0.12
GBP 300,000	Nationwide Building Society 7.875% 20/12/2031	351,394	0.18
GBP 100,000	Ocado Group Plc 0.75% 18/1/2027	107,294	0.06
GBP 301,000	Ocado Group Plc 11% 15/6/2029*	368,395	0.19
USD 200,000	Phoenix 6.6% 12/12/2029*	183,004	0.10
GBP 206,000	Pinewood Finco 6% 27/3/2030	239,724	0.12
GBP 126,000	Pinnacle Bidco 10% 11/10/2028	154,001	0.08
GBP 237,000	Premier Foods Finance 3.5% 15/10/2026	270,869	0.14
USD 234,000	Santander UK Group Holdings Plc 2.69% 15/3/2032	162,827	0.10
USD 200,000	Swiss RE Subordinated Finance Plc 6.191% 1/4/2046	172,680	0.09
EUR 100,000	Synthomer Plc 7.375% 2/5/2029*	94,206	0.05
GBP 114,499	TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 6.25% 1/5/2027	96,312	0.05
GBP 4,493	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 10/10/2027	5,760	0.00
GBP 18,872	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 10/10/2027	20,311	0.01
EUR 100,000	Thames Water Utilities Finance 0.875% 31/1/2028	67,318	0.04
EUR 100,000	Thames Water Utilities Finance 1.25% 31/1/2032	67,010	0.04
GBP 100,000	Thames Water Utilities Finance 4% 19/6/2027	79,848	0.04
EUR 150,000	Thames Water Utilities Finance 4% 18/4/2029	102,492	0.05
GBP 2,960	Thames Water Utilities Ltd 0% 22/3/2027	2,912	0.00
EUR 100,000	Vodafone 3% 27/8/2080	96,220	0.05
GBP 422,000	Vodafone 4.875% 3/10/2078	490,436	0.26
GBP 200,000	Vodafone 8% 30/8/2086	262,403	0.13
EUR 215,000	Zegona Finance 6.75% 15/7/2029	226,468	0.12
EUR 283,000	Zegona Finance Plc 6.75% 15/7/2029	300,579	0.16
		11,668,514	6.23
	United States		
USD 250,000	3M Co 4% 14/9/2048	168,982	0.09
USD 225,000	3M Co 6.15% 15/8/2035	196,626	0.10
USD 388,000	AbbVie 4.25% 21/11/2049	271,582	0.14
USD 100,000	AbbVie 4.45% 14/5/2046	73,617	0.04
USD 225,000	AbbVie 5.4% 15/3/2054	185,786	0.10
USD 836,000	AES 1.375% 15/1/2026	709,033	0.37
USD 473,000	AES 2.45% 15/1/2031*	362,913	0.18
USD 143,000	AES 5.45% 1/6/2028*	125,374	0.07
USD 23,000	AES Corp 2.45% 15/1/2031	17,647	0.01
USD 229,000	Air Lease 1.875% 15/8/2026	191,726	0.10
USD 180,000	Air Lease 3% 1/2/2030	145,757	0.08
USD 231,000	Air Lease 5.85% 15/12/2027	205,125	0.11
USD 163,000	Air Lease Corp 5.2% 15/7/2031	143,863	0.08
USD 557,000	Ally Financial 8.76% 29/11/2025	479,934	0.26
USD 88,000	Ally Financial Inc 4.7% 15/5/2026	73,515	0.04
USD 503,000	Ally Financial Inc 5.543% 17/1/2031	440,610	0.23
USD 280,000	Ally Financial Inc 5.546% 31/7/2033	241,228	0.13
USD 80,000	Ally Financial Inc 5.737% 15/5/2029	70,373	0.04
USD 88,000	Ally Financial Inc 8.76% 29/11/2025	75,524	0.04
USD 48,000	Ally Financial Inc 8.946% 1/11/2046	40,648	0.02
USD 201,000	American Express 5.284% 26/7/2035	175,703	0.09
USD 71,000	American Express Co 3.55% 15/9/2026	59,510	0.03
USD 105,000	American Express Co 4.918% 20/7/2033	91,080	0.05
USD 160,000	American Honda Finance 5.05% 10/7/2031	140,670	0.07
USD 110,000	American Tower 1.3% 15/9/2025	94,125	0.05
USD 137,000	American Tower 1.6% 15/4/2026	115,353	0.06
USD 614,000	American Tower 1.875% 15/10/2030	488,264	0.26
USD 39,000	American Tower 2.95% 15/1/2051	21,073	0.01
USD 174,000	American Tower 3.375% 15/10/2026	147,660	0.08
USD 167,000	American Tower 3.55% 15/7/2027	141,561	0.07
USD 1,249,000	American Tower 3.95% 15/3/2029	1,069,009	0.55
USD 195,000	American Tower 5.5% 15/3/2028	163,278	0.09
USD 369,000	American Tower Corp 5.45% 15/2/2034	317,499	0.17
USD 150,000	Amgen 2.3% 25/2/2031	115,479	0.06
USD 79,000	Amgen 2.77% 1/9/2053	39,673	0.02
USD 130,000	Amgen 4.2% 22/2/2052	97,132	0.05
USD 250,000	Amgen 4.663% 15/6/2046	181,397	0.10
USD 90,000	Amgen 4.663% 15/6/2051	65,717	0.03
USD 143,000	Amgen 4.875% 1/3/2053*	106,302	0.06
USD 229,000	Amgen 5.25% 2/3/2033	201,580	0.11
USD 279,000	Amgen 5.65% 2/3/2053	224,771	0.12
USD 104,000	Amgen 5.75% 2/3/2063	86,059	0.05
USD 46,000	Analog Devices 2.1% 1/10/2031	34,838	0.02
USD 41,000	Analog Devices 2.8% 1/10/2041	25,466	0.01
USD 19,000	Analog Devices Inc 5.05% 1/4/2034	16,741	0.01
USD 113,000	Applied Materials 1.75% 1/6/2030	86,864	0.05
USD 248,000	Applied Materials 2.75% 1/6/2050	133,309	0.07

*All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 23,000	Applied Materials Inc 4.35% 1/4/2047	16,823	0.01
USD 64,000	Applied Materials Inc 4.8% 15/6/2029	56,344	0.03
USD 62,000	Applied Materials Inc 5.1% 1/10/2035	54,765	0.03
USD 81,000	Applied Materials Inc 5.85% 15/6/2041	72,660	0.04
USD 88,000	Associated Banc-Corp 4.455% 29/8/2030	76,599	0.04
USD 170,000	Associated Banc-Corp 5.455% 29/6/2035	151,418	0.08
USD 500,000	AvalonBay Communities 6% 15/2/2033	439,559	0.23
USD 212,000	AvalonBay Communities Inc 2.3% 1/3/2030	167,167	0.09
USD 81,000	Aviation Capital 1.95% 20/9/2026	62,570	0.02
USD 786,000	Aviation Capital 4.875% 1/10/2025	672,462	0.35
USD 483,000	Aviation Capital Group LLC 4.8% 24/10/2030	414,044	0.22
EUR 122,000	Ball Corp 4.25% 1/7/2032	124,598	0.06
USD 410,000	Bank of America 2.087% 14/6/2029	331,843	0.17
USD 615,000	Bank of America 2.299% 21/7/2032*	464,321	0.24
USD 40,000	Bank of America 2.687% 22/4/2032	31,987	0.02
USD 10,000	Bank of America 2.964% 22/10/2030	8,104	0.00
USD 314,000	Bank of America 2.972% 4/2/2033	243,066	0.13
USD 332,000	Bank of America 2.972% 21/7/2052*	165,086	0.10
USD 25,000	Bank of America 3.194% 23/7/2030	20,570	0.01
USD 265,000	Bank of America 3.419% 20/12/2028	214,596	0.11
USD 109,000	Bank of America 4.443% 20/1/2048	79,896	0.04
USD 72,000	Bank of America Corp 4.376% 27/1/2027	60,334	0.03
USD 347,000	Bank of America Corp 4.623% 9/5/2029	300,697	0.16
USD 284,000	Bank of America Corp 5.288% 25/4/2034	249,836	0.13
USD 131,000	Bank of America Corp 5.511% 24/1/2036	115,541	0.06
USD 117,000	Bank of America Corp 5.518% 25/10/2035	101,147	0.05
USD 208,000	Bank of America Corp 6.125% 27/4/2027	180,266	0.09
USD 240,000	Bank of America Corp 6.25% 26/7/2049	206,329	0.11
EUR 288,000	Bausch + Lomb Netherlands BV and Bausch & Lomb Inc 5.872% 15/1/2031	291,639	0.15
USD 300,000	Bayer US Finance II 4.375% 15/12/2028	256,003	0.13
EUR 100,000	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15/7/2032	104,144	0.06
EUR 320,000	Belden 3.375% 15/7/2031*	311,414	0.16
USD 234,000	Berry Global 1.57% 15/1/2026	198,155	0.10
USD 202,000	Berry Global Inc 5.65% 15/1/2034*	170,907	0.09
USD 312,000	Berry Global Inc 5.8% 15/6/2031	265,140	0.13
EUR 102,000	Boels Group Finco LP 5.375% 31/8/2032	105,113	0.06
USD 69,000	Bristol-Myers Squibb 6.4% 15/11/2063	63,411	0.03
USD 474,000	Broadcom 3.419% 15/4/2033	370,365	0.19
USD 136,000	Broadcom 3.75% 15/2/2051*	88,636	0.05
USD 170,000	Broadcom 4.15% 15/4/2032	143,688	0.08
USD 235,000	Broadcom 4.926% 15/5/2037	196,247	0.11
USD 325,000	Broadcom Inc 4.35% 15/2/2030	279,255	0.15
USD 380,000	Broadcom Inc 4.6% 15/7/2030	328,753	0.17
USD 319,000	Capital One Financial 6.377% 8/6/2034	280,968	0.15
USD 40,000	Capital One Financial Corp 3.95% 1/9/2026	33,631	0.02
USD 234,000	Capital One Financial Corp 5.884% 26/7/2035*	208,590	0.11
USD 110,000	Capital One Financial Corp 6.183% 30/1/2036	97,279	0.05
USD 22,000	Carrier Global 2.7% 15/2/2031	17,332	0.01
USD 63,000	Carrier Global 5.9% 15/3/2034	57,960	0.03
USD 115,000	Carrier Global 6.2% 15/3/2054	105,338	0.05
USD 72,000	Carrier Global Corp 2.722% 15/2/2030	57,912	0.03
USD 371,000	Cellnex 2.125% 11/8/2031	269,558	0.14
USD 941,000	Cellnex 3.375% 15/2/2035	736,818	0.39
USD 475,000	Cellnex 4.25% 15/12/2027	397,900	0.21
USD 51,000	Cellnex 4.625% 15/12/2029	42,125	0.02
USD 100,000	Cisco Systems Inc 5.5% 24/2/2055	94,310	0.04
USD 350,000	Citigroup 2.666% 29/1/2031	279,074	0.15
USD 490,000	Citigroup 2.976% 5/11/2030	396,868	0.21
USD 50,000	Citigroup 3.52% 27/10/2028	42,168	0.02
USD 131,000	Citigroup 3.668% 24/7/2028	111,030	0.06
USD 662,000	Citigroup 3.887% 10/1/2028	512,867	0.27
USD 96,000	Citigroup 5.449% 11/6/2035	84,553	0.04
USD 135,000	Citigroup Inc 3.875% 18/2/2026	118,405	0.06
USD 340,000	Citigroup Inc 4.643% 7/5/2028	292,889	0.15
USD 565,000	Citigroup Inc 6.02% 24/1/2036	500,581	0.26
USD 67,000	Citigroup Inc 6.25% 15/8/2026	57,902	0.03
USD 159,000	Citigroup Inc 6.75% 15/3/2030	137,741	0.07
USD 370,000	Citigroup Inc 6.875% 15/8/2030	322,526	0.17
USD 200,000	Citigroup Inc 6.96% 15/2/2030	174,308	0.09
EUR 134,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.75% 15/5/2031	139,222	0.07
USD 170,000	Coca-Cola 2.6% 15/3/2061	86,459	0.05
USD 164,000	Coca-Cola 5.2% 14/1/2055	153,598	0.07

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 70,000	Coca-Cola 5.4% 13/5/2064	57,961	0.03
USD 36,000	Coca-Cola Co 2.5% 1/6/2040	22,607	0.01
USD 346,000	Commonwealth Edison 3.65% 15/6/2062	221,333	0.12
USD 25,000	Crown Castle 1.05% 15/7/2028	21,680	0.01
USD 261,000	Crown Castle 2.5% 15/7/2031	196,321	0.10
USD 245,000	Crown Castle 3.25% 15/1/2051	138,089	0.07
USD 300,000	Crown Castle 3.65% 1/9/2027	253,916	0.13
USD 14,000	Crown Castle 4.15% 1/7/2050	9,258	0.00
USD 933,000	Crown Castle 5.6% 1/6/2029	863,720	0.36
USD 36,000	Crown Castle 5.8% 1/3/2034	31,320	0.02
USD 55,000	DENTSPLY SIRONA Inc 6.375% 12/8/2055	47,996	0.03
USD 217,000	Discovery Communications LLC 3.95% 20/3/2028	179,766	0.09
USD 11,000	DR Horton Inc 5.5% 15/10/2035	9,657	0.00
USD 25,000	Dream Finders Homes 8.25% 15/8/2028	22,281	0.01
USD 250,000	Duke Energy Florida 3% 15/12/2051	136,667	0.07
USD 759,000	DuPont de Nemours 4.725% 15/11/2028	663,216	0.30
USD 208,000	DuPont de Nemours 5.319% 15/11/2038	168,264	0.10
USD 28,000	DuPont de Nemours 5.419% 15/11/2048	24,149	0.01
USD 39,000	Elevance Health 2.55% 15/3/2031	30,257	0.02
USD 240,000	Elevance Health 3.65% 1/12/2027	203,839	0.11
USD 63,000	Elevance Health 3.7% 15/9/2049	38,599	0.02
USD 26,000	Elevance Health 5.125% 15/2/2053	19,776	0.01
USD 333,000	Elevance Health 5.375% 15/6/2034	291,869	0.15
USD 85,000	Elevance Health 5.5% 15/10/2032	75,963	0.04
USD 142,000	Elevance Health Inc 4.85% 15/1/2043	106,136	0.06
USD 67,000	Elevance Health Inc 4.75% 15/2/2030	58,355	0.03
USD 36,000	Elevance Health Inc 4.95% 1/11/2031	32,138	0.02
USD 176,000	Eli Lilly 4.7% 9/2/2034	151,374	0.08
USD 30,000	Eli Lilly 5% 9/2/2054	23,857	0.01
USD 134,000	Eli Lilly 5.05% 14/8/2054	106,551	0.06
USD 109,000	Eli Lilly 5.2% 14/8/2064	86,809	0.05
USD 461,000	Equinix 1.55% 15/3/2028	386,632	0.20
USD 182,000	Equinix 3.2% 18/11/2029	157,209	0.08
USD 58,000	FedEx 3.1% 5/8/2029	51,167	0.02
USD 63,000	FedEx 4.55% 1/4/2046	42,007	0.02
USD 69,000	FedEx Corp 5.25% 15/5/2050	47,632	0.04
USD 106,000	Fidelity National Information Services 3.1% 1/3/2041	66,326	0.03
USD 25,000	Fidelity National Information Services 3.75% 21/5/2029	21,668	0.01
USD 75,000	Fiserv 4.4% 1/7/2049	50,297	0.03
USD 191,000	Fiserv Inc 5.15% 1/28/2034	165,648	0.08
USD 43,000	Fiserv Inc 5.35% 15/3/2031	38,353	0.02
USD 185,000	FMC Corp 6.45% 1/11/2055	165,448	0.09
USD 300,000	Gilead Sciences 1.65% 1/10/2030*	227,239	0.12
USD 348,000	Gilead Sciences 2.8% 1/10/2050	188,702	0.10
USD 46,000	Gilead Sciences 4.15% 1/3/2047	31,877	0.02
USD 130,000	Gilead Sciences 4.5% 1/2/2045	97,484	0.05
USD 185,000	Gilead Sciences 4.75% 1/3/2046	142,514	0.07
USD 128,000	Gilead Sciences 5.55% 15/10/2053	107,693	0.05
USD 424,000	Goldman Sachs 2.615% 22/4/2032	327,768	0.17
USD 190,000	Goldman Sachs 2.65% 21/10/2032	145,513	0.08
USD 260,000	Goldman Sachs 3.691% 5/6/2028	220,694	0.12
USD 40,000	Goldman Sachs 3.814% 23/4/2029	33,912	0.02
USD 268,000	Goldman Sachs 4.75% 21/10/2045	204,161	0.11
USD 393,000	Goldman Sachs Group Inc 2.6% 7/2/2030	314,738	0.17
USD 45,000	Goldman Sachs Group Inc 4.125% 10/11/2026	37,727	0.02
USD 409,000	Goldman Sachs Group Inc 5.218% 23/4/2031	361,579	0.19
USD 120,000	Goldman Sachs Group Inc 5.704% 28/10/2066	102,826	0.06
EUR 146,000	Graphic Packaging International 2.625% 1/2/2029	142,309	0.07
USD 196,000	HCA 3.5% 1/9/2030	161,748	0.08
USD 84,000	HCA 3.5% 15/7/2051	47,442	0.02
USD 100,000	HCA 3.625% 15/3/2032	79,698	0.04
USD 113,000	HCA 4.625% 15/3/2052	77,184	0.04
USD 191,000	HCA 5.25% 15/6/2049	145,068	0.08
USD 196,000	HCA 5.375% 1/9/2026	167,734	0.09
USD 70,000	HCA 5.45% 1/4/2031	62,225	0.03
USD 28,000	HCA 5.5% 15/6/2047	22,253	0.01
USD 200,000	HCA 5.95% 15/9/2054	164,967	0.09
USD 2,000	HCA 6% 1/4/2054	1,661	0.00
USD 24,000	HCA 6.1% 1/4/2064	19,929	0.01
USD 35,000	HCA Inc 3.5% 15/7/2051	19,767	0.01
USD 250,000	HCA Inc 3.625% 15/3/2032	199,245	0.10
USD 189,000	HCA Inc 5.45% 15/9/2034	138,075	0.07
USD 440,000	HCA Inc 5.5% 1/3/2032	390,732	0.21
USD 147,000	Healthpeak 1.35% 1/2/2027	121,175	0.06
USD 34,000	Healthpeak 3% 15/1/2030	27,681	0.01
USD 69,000	Healthpeak 5.25% 15/12/2032	59,858	0.03
USD 36,000	Healthpeak OP LLC 3.5% 15/7/2029	29,996	0.02
USD 106,000	Hewlett Packard Enterprise Co 5.6% 15/10/2054	84,024	0.04
USD 227,000	Home Depot 2.375% 15/3/2051	109,829	0.06
USD 216,000	Home Depot 3.35% 15/4/2050	129,112	0.07
USD 65,000	Home Depot 3.9% 15/6/2047	43,794	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 66,000	Home Depot 4.25% 1/4/2046	53,300	0.03
USD 18,000	Home Depot 5.4% 25/6/2064	14,721	0.01
USD 22,000	Home Depot 5.95% 1/4/2055	19,362	0.01
USD 422,000	HSBC USA Inc 4.65% 3/6/2028	366,572	0.18
USD 13,000	Humana 5.5% 15/3/2053	10,954	0.01
USD 210,000	Humana 5.75% 15/4/2054	167,847	0.09
USD 212,000	Ingersoll Rand 5.45% 15/6/2034	188,018	0.10
USD 44,000	Ingersoll Rand Inc 5.314% 15/6/2031	38,954	0.02
USD 303,000	Ingersoll Rand Inc 5.7% 15/6/2054	257,795	0.13
USD 605,000	Intel 5.2% 12/8/2061	290,580	0.15
USD 49,000	Intel 4.9% 5/8/2062	34,513	0.02
USD 11,000	Intercontinental Exchange 4.25% 21/9/2048	7,916	0.00
USD 69,000	Intercontinental Exchange 4.6% 15/3/2033	49,875	0.03
USD 45,000	Intercontinental Exchange 4.95% 15/6/2052	36,372	0.02
USD 78,000	Intercontinental Exchange 5.2% 15/6/2062	62,027	0.03
USD 115,000	JPMorgan Chase 2.069% 1/6/2029	93,203	0.05
USD 1,125,000	JPMorgan Chase 2.545% 8/11/2032*	859,116	0.45
USD 300,000	JPMorgan Chase 3.109% 22/4/2041	197,578	0.10
USD 118,000	JPMorgan Chase 3.109% 22/4/2051	68,444	0.04
USD 160,000	JPMorgan Chase 3.157% 22/4/2042	104,121	0.05
USD 399,000	JPMorgan Chase 3.328% 22/4/2052	257,886	0.12
USD 32,000	JPMorgan Chase 3.68% 1/6/2026	27,064	0.01
USD 118,000	JPMorgan Chase 3.964% 15/11/2048	78,347	0.04
USD 201,000	JPMorgan Chase 4.005% 23/4/2029	171,551	0.09
USD 58,000	JPMorgan Chase 4.26% 22/2/2048	41,491	0.02
USD 18,000	JPMorgan Chase 4.86% 1/2/2044	12,879	0.01
USD 40,000	JPMorgan Chase 5.581% 22/4/2035	35,786	0.02
USD 388,000	JPMorgan Chase & Co 4.203% 23/7/2029	332,606	0.17
USD 25,000	JPMorgan Chase & Co 4.595% 22/10/2026	21,568	0.01
USD 170,000	JPMorgan Chase & Co 4.603% 22/10/2030	147,176	0.08
USD 98,000	JPMorgan Chase & Co 5.576% 23/7/2036	83,104	0.04
USD 200,000	KeyCorp 6.401% 6/3/2036	184,015	0.10
USD 236,000	KLA 5.3% 1/3/2060	140,391	0.07
USD 262,000	KLA 4.1% 15/3/2029	225,177	0.12
USD 85,000	KLA 4.65% 15/7/2032	72,461	0.04
USD 36,000	KLA 4.7% 1/2/2034	29,939	0.02
USD 39,000	KLA Corp 4.95% 15/7/2052	23,402	0.01
USD 63,000	Kraft Heinz Foods 4.375% 1/6/2046	43,138	0.02
USD 429,000	Kraft Heinz Foods 4.875% 1/10/2049	306,140	0.16
USD 30,000	Lam Reiss 1.9% 15/06/30 1.9% 15/6/2030	23,214	0.01
USD 87,000	Lam Research 4.875% 15/3/2049	67,680	0.04
USD 36,000	Lam Research Corp 2.875% 15/6/2050	18,720	0.01
USD 275,000	Lowe's 3% 15/10/2050	149,669	0.08
USD 55,000	Lowe's 3.5% 1/4/2051	29,128	0.02
USD 42,000	Lowe's 3.7% 15/4/2046	26,737	0.01
USD 21,000	Lowe's 5.125% 15/4/2050	16,060	0.01
USD 155,000	Lowe's 5.8% 15/9/2062*	128,177	0.07
USD 573,000	M&T Bank Corp 5.398% 15/1/2036	490,295	0.26
USD 94,000	M&T Bank Corp 7.413% 30/10/2029	87,710	0.05
USD 40,000	Marsh & McLennan 2.375% 15/12/2031	30,421	0.02
USD 41,000	Marsh & McLennan 5.7% 15/9/2053	34,931	0.02
USD 107,000	Mastercard 3.35% 26/3/2030	99,093	0.05
USD 21,000	Mastercard 3.65% 1/6/2049	15,585	0.01
USD 150,000	Mastercard 3.85% 26/3/2050	99,953	0.05
USD 72,000	Mastercard Inc 4.35% 15/1/2032	61,722	0.03
USD 60,000	Merck 4% 7/3/2049	40,611	0.02
USD 31,000	Merck 5% 17/5/2053	24,188	0.01
USD 325,000	Micron Technology Inc 6.05% 1/11/2035	282,613	0.15
USD 28,000	Morgan Stanley 1.794% 13/2/2032	19,321	0.01
USD 100,000	Morgan Stanley 2.239% 21/7/2032	70,282	0.04
USD 538,000	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	408,907	0.21
USD 247,000	Morgan Stanley 2.802% 25/1/2052	139,944	0.07
USD 489,000	Morgan Stanley 3.772% 24/1/2029	414,730	0.22
USD 291,000	Morgan Stanley 4.3% 27/1/2045	213,670	0.11
USD 597,000	Morgan Stanley 4.654% 18/10/2030	507,745	0.27
USD 36,000	Morgan Stanley 5.164% 20/4/2029	31,508	0.02
USD 220,000	Morgan Stanley 5.25% 15/1/2031	194,532	0.10
USD 90,000	Morgan Stanley 5.597% 18/3/2036	79,726	0.04
USD 211,000	Morgan Stanley 5.831% 19/4/2035	190,683	0.10
USD 280,000	Morgan Stanley Private Bank NA 4.466% 6/7/2029	241,114	0.13
USD 345,000	Motorola Solutions 2.3% 15/11/2030	265,931	0.14

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 118,000	Motorola Solutions 5.4% 15/4/2034	103,938	0.06
USD 160,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/5/2029	129,701	0.07
USD 425,000	Motorola Solutions Inc 5.2% 15/8/2032	373,196	0.20
USD 44,000	Motorola Solutions Inc 5.5% 1/9/2044	36,666	0.02
EUR 200,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 0.993% 15/10/2026*	191,578	0.10
EUR 590,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	561,610	0.30
USD 135,000	Nasdaq 5.55% 15/2/2034	120,631	0.06
USD 100,000	NVIDIA 3.5% 1/4/2040	72,583	0.04
USD 31,000	NVIDIA 3.5% 1/4/2050	18,829	0.01
USD 268,000	Ohio Power 1.625% 15/1/2031	197,033	0.10
USD 133,000	Ohio Power 2.9% 1/10/2051	68,866	0.04
USD 428,000	Ohio Power 4% 1/6/2049	276,532	0.15
USD 100,000	Ohio Power Co 1.625% 15/1/2031	74,073	0.04
USD 165,000	Ohio Power Co 4.15% 1/4/2048	109,225	0.06
EUR 100,000	Olympus Water US 3.875% 1/10/2029	92,530	0.05
EUR 407,000	Olympus Water US 9.625% 15/11/2028	429,298	0.22
USD 188,000	Oncor Electric Delivery 3.8% 30/9/2047	108,840	0.06
USD 448,000	Oracle 3.6% 1/4/2050	263,717	0.14
USD 15,000	Oracle 3.85% 1/4/2060	7,467	0.00
USD 355,000	Oracle 5.55% 25/3/2061*	220,503	0.12
USD 363,000	Oracle 4% 15/7/2046	258,358	0.12
USD 136,000	Oracle 4.125% 15/5/2045	91,201	0.05
USD 23,000	Oracle 4.5% 8/7/2044	16,499	0.01
USD 27,000	Oracle Corp 4.7% 27/9/2034	22,380	0.01
EUR 319,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 2.875% 30/4/2028	309,770	0.16
USD 43,000	Patrick Industries 4.6% 15/12/2048	28,510	0.02
USD 30,000	Patrick Industries 4.75% 15/5/2044	20,580	0.01
USD 101,000	Patrick Industries 7.95% 1/6/2043	77,949	0.04
USD 126,000	PayPal Holdings Inc 5.1% 1/4/2035	111,063	0.06
USD 417,000	PNC Bank NA 4.429% 21/7/2028	358,554	0.19
USD 367,000	PNC Financial Services 5.492% 14/5/2030	327,334	0.17
USD 172,000	PNC Financial Services 5.676% 22/1/2035	153,762	0.08
USD 563,000	PNC Financial Services 6.875% 20/10/2034	541,664	0.28
USD 75,000	PNC Financial Services Group Inc 5.372% 21/7/2036	65,330	0.03
USD 63,000	Progressive 4.25% 1/12/2032	59,787	0.03
USD 125,000	Prologis 1.25% 15/10/2030	92,675	0.05
USD 115,000	Prologis 2.875% 15/11/2029	93,547	0.05
USD 214,000	Prologis 3.875% 15/9/2028	182,691	0.10
USD 288,000	Prologis 5.25% 15/6/2053	241,004	0.13
USD 465,000	Public Service Electric and Gas 3.1% 15/3/2032	366,336	0.19
USD 518,000	Public Service Electric and Gas 4.65% 15/3/2033	445,125	0.23
USD 192,000	Public Service Electric and Gas 5.125% 15/3/2053	155,343	0.07
USD 270,000	QUALCOMM Inc 3% 20/5/2039	234,409	0.12
USD 29,000	Regency Centers 4.65% 15/3/2049	21,172	0.01
USD 205,000	Regency Centers 5.1% 15/1/2035	176,338	0.09
USD 63,000	Regency Centers LP 2.95% 15/9/2029	43,275	0.02
USD 91,000	Republic Services 2.3% 1/3/2030	72,062	0.04
USD 125,000	Republic Services 5.7% 15/5/2041	110,147	0.06
USD 24,000	Republic Services Inc 1.75% 15/2/2032	17,646	0.01
USD 25,000	Republic Services Inc 3.05% 1/3/2050	14,455	0.01
USD 194,000	Ryder System 2.85% 1/3/2027	163,033	0.09
USD 466,000	Ryder System 5.65% 1/3/2028	431,300	0.23
USD 765,000	Ryder System Inc 4.85% 15/6/2030	669,765	0.36
USD 118,000	Ryder System Inc 5.5% 1/12/2033	112,368	0.06
USD 61,000	S&P Global 2.7% 1/3/2029	50,024	0.03
USD 23,000	S&P Global 2.9% 1/3/2032	18,017	0.01
USD 40,000	S&P Global 3.25% 1/12/2049	23,891	0.01
USD 19,000	S&P Global 5.25% 15/9/2033	17,008	0.01
USD 22,000	S&P Global Inc 2.9% 1/3/2032	17,234	0.01
EUR 210,000	SCIL IV / SCIL USA 9.5% 15/7/2028*	220,834	0.12
USD 166,000	Sherwin-Williams 2.3% 15/5/2030	145,349	0.08
USD 10,000	Sherwin-Williams 2.9% 15/3/2052	5,218	0.00
USD 298,000	Silvertum Corp 5.4% 1/3/2029	255,381	0.13
USD 600,000	Silvertum Corp 5.45% 25/2/2027	524,017	0.27
USD 325,000	Silvertum Corp 5.45% 13/5/2031	291,325	0.15
USD 47,000	Silvertum Corp 5.9% 30/4/2034	40,410	0.02
USD 160,000	Silvertum Corp 6% 15/5/2064	153,661	0.08
USD 230,000	Steel Dynamics 1.65% 15/10/2027	186,721	0.10
USD 240,000	Steel Dynamics 3.25% 15/10/2050	136,953	0.07
USD 144,000	Steel Dynamics Inc 3.25% 15/10/2050	81,812	0.04
USD 65,000	Synchrony Financial 5.015% 29/7/2029	56,064	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 231,000	Synchrony Financial 7.25% 2/2/2033	208,813	0.11
USD 261,000	Synopsys Inc 5.7% 1/4/2055	237,448	0.12
USD 121,000	Uber Technologies Inc 4.3% 15/1/2036	104,121	0.06
USD 576,000	Uber Technologies Inc 4.8% 15/9/2034	520,414	0.26
USD 422,000	US Bank NA 4.73% 15/5/2028	364,903	0.18
USD 140,000	Verizon Communications 1.5% 18/9/2030	104,588	0.06
USD 91,000	Verizon Communications 2.55% 21/3/2031	70,678	0.04
USD 365,000	Verizon Communications 2.65% 20/11/2040	232,537	0.12
USD 75,000	Verizon Communications 2.85% 3/9/2041	46,923	0.02
USD 7,000	Verizon Communications 2.875% 20/11/2050	3,728	0.00
USD 442,000	Verizon Communications 2.987% 30/10/2056	226,961	0.12
USD 7,000	Verizon Communications 3% 20/11/2060	3,530	0.00
USD 19,000	Verizon Communications 3.85% 22/5/2061	11,624	0.01
USD 261,000	Verizon Communications 3.7% 22/5/2061	154,414	0.08
USD 6,000	Verizon Communications 3.875% 1/3/2062	3,624	0.00
USD 12,000	Verizon Communications Inc 4.78% 15/2/2035	10,930	0.01
USD 169,000	Verizon Communications Inc 5.401% 2/7/2037	162,933	0.09
EUR 100,000	VF Corp 4.25% 7/3/2029	98,897	0.05
USD 482,000	VMware 1.4% 15/8/2026	401,667	0.21
USD 436,000	VMware 1.8% 15/8/2028	349,318	0.18
USD 366,000	VMware 2.2% 15/8/2031	275,587	0.14
USD 425,000	VMware Inc 3.9% 21/8/2027	362,294	0.18
USD 226,000	Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15/3/2027	190,391	0.10
USD 274,000	Wellfleet 3.85% 15/8/2032	224,513	0.12
USD 158,000	Wellfleet 4.25% 15/4/2028	134,424	0.07
USD 151,000	Wellfleet OP LLC 2.05% 15/1/2029	129,006	0.07
USD 125,000	Wellfleet OP LLC 4.5% 1/7/2030	106,133	0.06
USD 218,000	Wellfleet OP LLC 6.125% 1/7/2035	186,542	0.10
USD 256,000	Zayo 4% 1/3/2027	212,544	0.11
USD 66,000	Zayo 6.125% 1/3/2028	51,790	0.03
		59,205,398	31.04
Total Bonds		128,824,350	67.56
EQUITY LINKED NOTES			
USD 358	Bank of Montreal (Fund receives 14.66% Fixed, and receives/pays return on Yum! Brands Inc.) (17/9/2025)	44,077	0.02
USD 563	Bank of Montreal (Fund receives 19.62% Fixed, and receives/pays return on Fortinet Inc.) (23/9/2025)	37,933	0.02
USD 596	Bank of Montreal (Fund receives 20.67% Fixed, and receives/pays return on Tesla Inc - A) (30/10/2025)	62,767	0.03
USD 682	Bank of Montreal (Fund receives 21.6% Fixed, and receives/pays return on DuPont de Nemours Inc) (11/9/2025)	44,474	0.02
USD 96	Bank of Montreal (Fund receives 24.4% Fixed, and receives/pays return on GE Vernova Inc) (23/10/2025)	50,733	0.03
USD 154	Royal Bank of Canada (Fund receives 10% Fixed, and receives/pays return on Hilton Worldwide Holdings Inc.) (8/9/2025)	36,112	0.02
USD 2,356	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.19% Fixed, and receives/pays return on Verizon Communications Inc.) (4/9/2025)	90,227	0.05
USD 772	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.36% Fixed, and receives/pays return on Procter & Gamble Company) (11/9/2025)	104,163	0.05
USD 80	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.59% Fixed, and receives/pays return on Moody's Corporation) (9/9/2025)	34,968	0.02
USD 328	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.2% Fixed, and receives/pays return on McDonald's Corporation) (23/9/2025)	97,799	0.05
USD 558	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.94% Fixed, and receives/pays return on Electronic Arts Inc.) (12/9/2025)	71,810	0.04
USD 503	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.14% Fixed, and receives/pays return on CBRE Group, Inc.) (11/9/2025)	69,589	0.04
USD 220	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.56% Fixed, and receives/pays return on FedEx Corp) (16/9/2025)	43,104	0.02
USD 62	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.79% Fixed, and receives/pays return on Lennox International Inc) (8/9/2025)	29,692	0.01
USD 187	Royal Bank of Canada (Fund receives 15.03% Fixed, and receives/pays return on Manhattan Associates, Inc.) (5/9/2025)	34,829	0.02
USD 3,212	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.09% Fixed, and receives/pays return on CVS Health Corporation) (15/9/2025)	182,822	0.10

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 363	Royal Bank of Canada (Fund receives 16.85% Fixed, and receives/pays return on Wellfleet Inc.) (11/9/2025)	52,273	0.03
USD 523	Royal Bank of Canada (Fund receives 17.43% Fixed, and receives/pays return on SBM Financial Corp.) (12/9/2025)	61,725	0.03
USD 2,099	Royal Bank of Canada (Fund receives 19.01% Fixed, and receives/pays return on PayPal Holdings, Inc.) (11/9/2025)	126,694	0.01
USD 343	Royal Bank of Canada (Fund receives 21.94% Fixed, and receives/pays return on Seagate Technology Holdings PLC) (12/9/2025)	46,291	0.02
USD 1,847	Royal Bank of Canada (Fund receives 22.14% Fixed, and receives/pays return on KeyCorp) (4/9/2025)	27,047	0.01
USD 797	Royal Bank of Canada (Fund receives 26.73% Fixed, and receives/pays return on GE Vernova Inc.) (9/9/2025)	103,845	0.06
USD 845	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 17.57% Fixed, and receives/pays return on Lam Research Corporation) (15/9/2025)	71,998	0.04
USD 341	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 19.97% Fixed, and receives/pays return on Generac Holdings Inc.) (12/9/2025)	54,077	0.03
USD 320	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 6% Fixed, and receives/pays return on Automatic Data Processing, Inc.) (12/9/2025)	83,662	0.04
USD 491	Societe Generale (Fund receives 10.1% Fixed, and receives/pays return on PepsiCo Inc.) (2/9/2025)	61,859	0.03
USD 495	Societe Generale (Fund receives 13.18% Fixed, and receives/pays return on Home Depot Inc/The) (2/10/2025)	170,161	0.09
USD 24	Societe Generale (Fund receives 14% Fixed, and receives/pays return on AutoZone Inc) (2/9/2025)	66,370	0.03
USD 527	Societe Generale (Fund receives 14.35% Fixed, and receives/pays return on AbbVie Inc.) (15/9/2025)	91,880	0.05
USD 84	Societe Generale (Fund receives 15.97% Fixed, and receives/pays return on Parker-Hannifin Corp) (2/9/2025)	53,902	0.03
USD 409	Societe Generale (Fund receives 17.36% Fixed, and receives/pays return on Devon Energy) (2/9/2025)	52,930	0.03
USD 376	Societe Generale (Fund receives 17.49% Fixed, and receives/pays return on Toll Brothers Inc.) (2/10/2025)	44,067	0.02
USD 704	Societe Generale (Fund receives 20.08% Fixed, and receives/pays return on AT1 Inc) (25/9/2025)	45,316	0.02
USD 266	Societe Generale (Fund receives 21.03% Fixed, and receives/pays return on Asbury Automotive Group Inc.) (2/9/2025)	44,930	0.02
USD 1,106	Societe Generale (Fund receives 21.2% Fixed, and receives/pays return on Palo Alto Networks Inc) (2/9/2025)	179,627	0.09
USD 1,173	Societe Generale (Fund receives 22.72% Fixed, and receives/pays return on Knight-Swift Transportation Holdings Inc) (2/9/2025)	43,754	0.02
USD 386	Societe Generale (Fund receives 24.38% Fixed, and receives/pays return on XPO Inc) (2/9/2025)	42,777	0.02
USD 875	Societe Generale (Fund receives 27.21% Fixed, and receives/pays return on Arista Networks Inc) (2/9/2025)	102,177	0.06
USD 725	Societe Generale (Fund receives 8.29% Fixed, and receives/pays return on TJX Cos Inc/The) (2/10/2025)	85,669	0.05
USD 555	Societe Generale (Fund receives 8.32% Fixed, and receives/pays return on Boston Scientific Corp) (2/9/2025)	52,820	0.03
USD 1,869	Societe Generale (Fund receives 8.59% Fixed, and receives/pays return on Microsoft Corp) (15/9/2025)	813,269	0.45
USD 577	BNP Paribas (Fund receives 11.16% Fixed, and receives/pays return on Quest Diagnostics Inc.) (4/9/2025)	89,625	0.05
USD 14	BNP Paribas (Fund receives 11.93% Fixed, and receives/pays return on Booking Holdings Inc.) (1/9/2025)	67,284	0.04
USD 473	BNP Paribas (Fund receives 12.53% Fixed, and receives/pays return on Pentair PLC) (2/10/2025)	43,577	0.02
USD 403	BNP Paribas (Fund receives 13.84% Fixed, and receives/pays return on The Progressive Corporation) (15/10/2025)	85,645	0.04
USD 446	BNP Paribas (Fund receives 13.91% Fixed, and receives/pays return on Adobe Inc.) (15/9/2025)	134,714	0.07
USD 1,397	BNP Paribas (Fund receives 16.28% Fixed, and receives/pays return on eBay Inc.) (15/9/2025)	102,748	0.05

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 1,029	BNP Paribas (Fund receives 10.22% Fixed, and receives/pays return on Target Corporation) (2/10/2025)	88,333	0.06
USD 332	BNP Paribas (Fund receives 10.32% Fixed, and receives/pays return on Texas Instruments Inc.) (8/9/2025)	68,614	0.03
USD 631	BNP Paribas (Fund receives 10.49% Fixed, and receives/pays return on Analog Devices Inc.) (2/10/2025)	134,642	0.07
USD 627	BNP Paribas (Fund receives 21.22% Fixed, and receives/pays return on Humana Inc.) (12/9/2025)	147,484	0.08
USD 487	BNP Paribas (Fund receives 26.21% Fixed, and receives/pays return on UnitedHealth Group Inc.) (11/9/2025)	114,311	0.06
USD 101	BNP Paribas (Fund receives 26.8% Fixed, and receives/pays return on Monolithic Power Systems Inc.) (16/9/2025)	72,083	0.04
USD 738	BNP Paribas (Fund receives 30.14% Fixed, and receives/pays return on Best Buy Co Inc.) (2/9/2025)	48,452	0.02
USD 26	BNP Paribas (Fund receives 9.59% Fixed, and receives/pays return on AutoZone Inc.) (26/9/2025)	83,038	0.04
USD 312	JP Morgan (Fund receives 9.43% Fixed, and receives/pays return on The Travelers Companies, Inc.) (2/9/2025)	72,277	0.04
USD 369	JP Morgan (Fund receives 10.66% Fixed, and receives/pays return on Visa Inc.) (12/9/2025)	110,843	0.06
USD 287	JP Morgan (Fund receives 11.38% Fixed, and receives/pays return on Johnson Controls International plc) (6/11/2025)	26,102	0.01
USD 1,230	JP Morgan (Fund receives 11.71% Fixed, and receives/pays return on BorgWarner, Inc.) (31/10/2025)	44,240	0.02
USD 183	JP Morgan (Fund receives 12.05% Fixed, and receives/pays return on Marsh & McLennan Companies, Inc.) (2/9/2025)	26,310	0.01
USD 175	JP Morgan (Fund receives 12.76% Fixed, and receives/pays return on Linde plc) (16/9/2025)	71,216	0.04
USD 676	JP Morgan (Fund receives 12.97% Fixed, and receives/pays return on U.S. Bancorp) (2/9/2025)	27,263	0.01
USD 1,167	JP Morgan (Fund receives 13.14% Fixed, and receives/pays return on Fortive Corporation) (12/9/2025)	46,099	0.03
USD 123	JP Morgan (Fund receives 10.22% Fixed, and receives/pays return on Eli Lilly & Company) (30/10/2025)	73,409	0.04
USD 882	JP Morgan (Fund receives 10.43% Fixed, and receives/pays return on Fiserv, Inc.) (8/9/2025)	105,068	0.05
USD 119	JP Morgan (Fund receives 10.63% Fixed, and receives/pays return on Eli Lilly & Company) (30/10/2025)	72,723	0.04
USD 143	JP Morgan (Fund receives 21.68% Fixed, and receives/pays return on Humana Inc.) (5/11/2025)	36,885	0.02
USD 299	JP Morgan (Fund receives 24.52% Fixed, and receives/pays return on UnitedHealth Group Incorporated) (19/10/2025)	74,168	0.04
USD 915	JP Morgan (Fund receives 25.79% Fixed, and receives/pays return on Etsy, Inc.) (12/9/2025)	42,316	0.02
USD 740	JP Morgan (Fund receives 27.09% Fixed, and receives/pays return on Bunge Global SA) (1/9/2025)	52,770	0.03
USD 6,472	JP Morgan (Fund receives 43.51% Fixed, and receives/pays return on VF Corporation) (1/9/2025)	64,304	0.03
USD 1,467	JP Morgan (Fund receives 6.79% Fixed, and receives/pays return on Boston Scientific Corporation) (8/9/2025)	132,208	0.07
USD 114	UBS AG (Fund receives 10.2% Fixed, and receives/pays return on Eaton Corporation plc) (31/10/2025)	34,113	0.02
USD 107	UBS AG (Fund receives 7.6% Fixed, and receives/pays return on Stryker Corporation) (29/9/2025)	35,223	0.02
USD 79	Barclays (Fund receives 10.72% Fixed, and receives/pays return on IDEXX Laboratories, Inc.) (17/9/2025)	43,218	0.02
USD 715	Barclays (Fund receives 13.25% Fixed, and receives/pays return on Fifth Third Bancorp) (2/9/2025)	27,162	0.01
USD 350	Barclays (Fund receives 13.29% Fixed, and receives/pays return on Lowe's Companies, Inc.) (21/9/2025)	66,579	0.03
USD 293	Barclays (Fund receives 13.9% Fixed, and receives/pays return on Crown Holdings, Inc.) (4/9/2025)	26,112	0.01
USD 144	Barclays (Fund receives 15.06% Fixed, and receives/pays return on RedMed Inc.) (16/9/2025)	33,662	0.02

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 156	Barclays (Fund receives 16.99% Float, and receives/pays return on ServiceNow, Inc.) (8/9/2025)	122,844	0.06
USD 383	Barclays (Fund receives 17.33% Float, and receives/pays return on Capital One Financial Corporation) (8/9/2025)	72,088	0.04
USD 136	Barclays (Fund receives 19.44% Float, and receives/pays return on Cummins Inc.) (1/09/2025)	44,629	0.02
USD 582	Barclays (Fund receives 20% Float, and receives/pays return on Synchrony Financial) (4/9/2025)	99,827	0.02
USD 393	Barclays (Fund receives 20.01% Float, and receives/pays return on Charles River Laboratories International, Inc.) (22/9/2025)	63,740	0.03
USD 1,368	Barclays (Fund receives 20.01% Float, and receives/pays return on Uber Technologies Inc) (22/9/2025)	108,824	0.06
USD 57	Barclays (Fund receives 20.07% Float, and receives/pays return on KLA Corporation) (16/9/2025)	42,824	0.02
USD 344	Barclays (Fund receives 21.27% Float, and receives/pays return on Elanco Health, Inc.) (1/01/2025)	90,074	0.05
USD 616	Barclays (Fund receives 21.54% Float, and receives/pays return on Citizens Financial Group, Inc.) (2/9/2025)	26,886	0.01
USD 210	Barclays (Fund receives 23% Float, and receives/pays return on Gartner, Inc.) (11/9/2025)	44,469	0.02
USD 2,011	Barclays (Fund receives 25.06% Float, and receives/pays return on The Interpublic Group of Cos, Inc.) (4/9/2025)	45,376	0.02
USD 339	Barclays (Fund receives 25.82% Float, and receives/pays return on PulteGroup Inc.) (4/9/2025)	39,812	0.02
USD 269	Barclays (Fund receives 27.36% Float, and receives/pays return on DR Horton, Inc.) (4/9/2025)	37,071	0.02
USD 315	Barclays (Fund receives 36.38% Float, and receives/pays return on Papa John's International, Inc.) (23/9/2025)	16,360	0.02
USD 230	Barclays (Fund receives 8.88% Float, and receives/pays return on Gildan Corp) (2/9/2025)	41,057	0.02
USD 646	Barclays (Fund receives 9.24% Float, and receives/pays return on Nasdaq, Inc.) (8/9/2025)	44,312	0.02
USD 137	Barclays (Fund receives 9.75% Float, and receives/pays return on Vulcan Materials Company) (30/1/2025)	34,027	0.02
USD 552	Nomura Bank International plc (Fund receives 10.14% Float, and receives/pays return on Xylem Inc.) (19/9/2025)	67,869	0.04
USD 109	Nomura Bank International plc (Fund receives 10.45% Float, and receives/pays return on Roper Technologies, Inc.) (4/9/2025)	49,415	0.03
USD 45	Nomura Bank International plc (Fund receives 10.6% Float, and receives/pays return on McKesson Corporation) (9/1/2025)	25,827	0.01
USD 55	Nomura Bank International plc (Fund receives 10.65% Float, and receives/pays return on FactSet Research Systems Inc.) (23/9/2025)	29,910	0.02
USD 419	Nomura Bank International plc (Fund receives 11.25% Float, and receives/pays return on Bright Horizons Family Solutions Inc.) (23/9/2025)	42,468	0.02
USD 218	Nomura Bank International plc (Fund receives 13.17% Float, and receives/pays return on Vulcan Materials Company) (15/9/2025)	53,141	0.03
USD 22	Nomura Bank International plc (Fund receives 13.19% Float, and receives/pays return on MercadoLibre, Inc.) (29/10/2025)	46,069	0.02
USD 2,391	Nomura Bank International plc (Fund receives 13.73% Float, and receives/pays return on Comcast Corporation) (16/9/2025)	69,997	0.04
USD 495	Nomura Bank International plc (Fund receives 14.72% Float, and receives/pays return on The Allstate Corporation) (16/9/2025)	85,159	0.04
USD 1,106	Nomura Bank International plc (Fund receives 14.82% Float, and receives/pays return on Cognizant Technology Solutions Corporation) (15/9/2025)	68,465	0.04
USD 330	Nomura Bank International plc (Fund receives 16.61% Float, and receives/pays return on Cadence Design Systems, Inc.) (1/09/2025)	98,788	0.06
USD 126	Nomura Bank International plc (Fund receives 16.71% Float, and receives/pays return on Equinix, Inc.) (15/9/2025)	85,435	0.05
USD 804	Nomura Bank International plc (Fund receives 16.75% Float, and receives/pays return on Corning Incorporated) (1/09/2025)	44,309	0.02

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

ESG Global Conservative Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 380	Nomura Bank International plc (Fund receives 19.93% Fixed, and receives/pays return on Danaher Corp) (4/9/2025)	44,230	0.03
USD 791	Nomura Bank International plc (Fund receives 20.46% Fixed, and receives/pays return on Biogen Inc.) (15/9/2025)	66,292	0.06
USD 1,014	Nomura Bank International plc (Fund receives 31.22% Fixed, and receives/pays return on Western Digital Corporation) (18/9/2025)	68,409	0.04
USD 644	Nomura Bank International plc (Fund receives 8.38% Fixed, and receives/pays return on US Foods Holding Corp.) (7/11/2025)	42,698	0.02
USD 249	Nomura Bank International plc (Fund receives 8.06% Fixed, and receives/pays return on MasterCard Incorporated) (15/9/2025)	174,286	0.09
Total Equity Linked Notes		8,340,379	4.37
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		175,964,482	92.27
Total Portfolio		175,964,482	92.28
Other Net Assets		14,725,457	7.72
Total Net Assets (EUR)		190,689,939	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
CHF	302,287	EUR	323,849	Toronto-Dominion	17/9/2025	(240)
CHF	374,483	EUR	399,499	UBS	17/9/2025	(1,566)
CHF	286,370	EUR	318,316	JP Morgan	17/9/2025	(1,116)
EUR	5,626	AUD	9,961	Société Générale	17/9/2025	66
EUR	5,256,394	GBP	4,879,921	UBS	17/9/2025	124,536
EUR	2,552,997	CHF	2,377,451	Société Générale	17/9/2025	7,497
EUR	42,397,459	USD	49,874,466	Barclays	17/9/2025	516,216
EUR	1,417,873	SEK	17,590,962	Goldman Sachs	17/9/2025	19,966
EUR	1,446,371	USD	1,683,871	Standard Chartered Bank	17/9/2025	21,949
EUR	4,665,216	USD	7,918,871	HSBC Bank	17/9/2025	(29,650)
EUR	237,519	GBP	173,519	Barclays	17/9/2025	2,227
EUR	346,846	USD	404,000	RBS	17/9/2025	3,091
EUR	1,572,481	USD	1,835,000	HSBC Bank	18/9/2025	8,732
EUR	7,562,719	GBP	6,620,000	BNP Paribas	18/9/2025	27,668
EUR	171,848	USD	200,000	Bank of America	17/9/2025	361
GBP	813,784	EUR	913,711	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(2,568)
GBP	837,187	EUR	942,732	BNY Mellon	17/9/2025	1,811
JPY	1,336,823,887	EUR	8,160,974	RBS	17/9/2025	(446,361)
USD	1,046,909	EUR	902,847	Morgan Stanley	17/9/2025	(6,314)
USD	233,449	EUR	200,000	BNP Paribas	17/9/2025	(109)
USD	3,000,000	EUR	2,628,848	State Street	17/9/2025	(3,997)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

ESG Global Conservative Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
USD	[illegible]	EUR	427,441	Deutsche Bank	17/9/2025	164
USD	[illegible]	EUR	2,571,954	RBS	17/9/2025	(8,643)
USD	[illegible]	EUR	973,639	HSBC Bank	17/9/2025	5,946
USD	[illegible]	EUR	339,939	UBS	17/9/2025	2,476
USD	[illegible]	EUR	405,999	Citibank	17/9/2025	2,154
Net unrealised appreciation						892,962
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 87,861,744)						892,962

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
333	EUR	Euro Bund	September 2025	43,140,150	(439,460)
366	USD	EUR/USD Future	September 2025	44,536,356	546,020
11	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2025	2,654,309	(1,808)
(256)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	24,856,597	(99,323)
(53)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	5,297,789	17,124
Total				120,487,201	121,953

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

ESG Multi-Asset Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Guernsey		
19,798,176	Bluefield Solar Income Fund	20,379,168	0.64
36,334,791	Schletterhof Fund	37,049,334	1.16
10,298,736	Starwood European Real Estate Finance Ltd	10,578,178	0.33
35,258,772	Synoria	36,427,946	1.14
		104,434,626	3.27
	Ireland		
112,000	GainCap Investment Funds Ireland Plc-Aynes Latin America Opportunities Fund	9,566,743	0.30
2,021,393	iShares Physical Gold ETC*	116,320,168	3.62
		124,908,828	3.92
	United Kingdom		
23,024,515	Aquila European Renewables	11,568,306	0.36
45,297,548	Greencoat UK Wind	57,402,576	1.80
42,971,091	Gresham House Energy Storage Fund	34,844,019	1.09
32,125,362	Sdcl Energy Efficiency Income Trust	21,393,703	0.67
		125,199,604	3.92
Total Funds		354,542,709	11.11
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Australia		
2,439,925	Aurelia Metals Ltd	294,066	0.01
1,770,245	Bellevue Gold	852,794	0.03
9,836	Coles	128,889	0.01
40,496	Commonwealth Bank of Australia	3,866,276	0.12
3,816	CSL	450,409	0.01
306,330	Emerald Resources NL	946,591	0.02
212,174	Evolution Mining	1,029,204	0.03
668,864	Gold Road Resources Ltd	1,062,607	0.03
716,962	Kingsgate Consolidated Ltd	1,147,357	0.04
100,946	Northern Star Resources	1,059,142	0.03
674,869	Perseus Mining	1,438,906	0.05
258,811	QBE Insurance	3,095,512	0.10
934,306	Ramelius Resources*	1,058,529	0.03
17,727	REA	2,466,363	0.08
631,116	Regis Resources	1,351,342	0.04
5,463,865	Resolute Mining Ltd	1,915,644	0.06
4,466,624	Vault Minerals Ltd	1,343,441	0.04
63,075	Wesfarmers	3,254,404	0.10
1,335,365	West African Resources Ltd	2,271,315	0.07
820,118	Westgold Resources	1,579,824	0.05
		30,857,085	0.97
	Austria		
21,655	Kontron	531,414	0.02
	Canada		
12,665	Agnico Eagle Mines/Mines Agnico Eagle Limitee	1,529,909	0.05
52,758	Alamos Gold	1,347,288	0.04
46,734	Artemis Gold	826,190	0.03
206,839	Ayr Gold & Silver Inc*	1,676,968	0.05
446,741	EDGold	1,564,803	0.05
18,933	Bank of Nova Scotia	881,888	0.03
1,127	Celestica	200,642	0.01
223,915	CerMetix Gold	1,529,162	0.05
603,781	Discovery Silver Corp	1,546,264	0.05
126,841	Dundee Precious Metals	1,968,821	0.06
63,088	Eldorado Gold	1,309,373	0.04
369,702	Endeavour Silver Corp*	1,836,700	0.06
194,490	Equinox Gold	1,424,248	0.04
172,460	Equinox Gold Corp	1,261,925	0.04
240,344	Fortuna Mining Corp	1,557,993	0.05
74,264	G Mining Ventures Corp	935,063	0.03
47,483	George Weston	2,600,907	0.08
491,698	GoGold Resources Inc	717,967	0.02
311,896	GoldMining Inc	244,708	0.01
186,558	IAMGOLD	1,455,224	0.05
139,439	K92 Mining Inc	1,324,131	0.04
92,345	Kinross Gold	1,019,425	0.03
33,786	Lundin Gold	1,736,269	0.05
60,530	MAG Silver	1,865,958	0.06
355,832	New Gold Inc	1,769,978	0.06
137,908	OceanaGold Corp	2,119,324	0.07
114,826	Orla Mining	1,081,098	0.03
55,402	Pan American Silver	1,077,988	0.03
11,811	Perpetua Resources Corp	167,620	0.01
65,468	Seabridge Gold Inc	935,627	0.03
331,872	Silvercorp Metals*	1,323,679	0.04
113,902	SSR Mining*	1,812,408	0.06
22,891	Sun Life Financial*	1,132,855	0.03
56,188	Torex Gold Resources	1,559,799	0.05
129,047	Wesdome Gold Mines	1,391,487	0.04
99,740	Wheaton Precious Metals	8,361,662	0.26
		56,151,242	1.77
	Cayman Islands		
382,000	Wangon Gold Group Ltd*	1,268,594	0.04
	Denmark		
2,639	Genmab	665,183	0.02
126,448	Novonesis (Novozymes) B*	6,847,398	0.22
137,520	Vestas Wind Systems	2,369,431	0.07
		9,782,012	0.31
	Finland		
13,715	Elisa	625,998	0.02
1,241,180	Nokia	4,555,063	0.14
5,964	Nordea Bank	77,630	0.00
444,630	Sampo	4,375,189	0.14
		9,644,077	0.30

*Investment in connected party fund, see further information in Note 10.
*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	France		
11,267	Air Liquide	1,994,259	0.06
2,554	AXA	88,815	0.01
19,204	Cie de Saint-Gobain	1,413,972	0.05
115,779	Danone	8,266,621	0.26
14,322	Edenred	351,991	0.01
9,445	Eiffage	1,004,476	0.03
38,265	Essilorlux SAS	1,391,204	0.04
210	Hermes International	441,840	0.01
20,095	Legrand	2,031,216	0.06
17,155	Schneider Electric	3,832,571	0.12
25,209	Societe Generale*	1,320,448	0.04
8,204	Teleperformance*	342,527	0.01
		22,816,840	0.72
	Germany		
4,506	Allianz	1,828,740	0.06
26,062	BASF	1,164,779	0.04
23,811	Deutsche Bank	712,306	0.02
37,407	GEA	2,306,567	0.07
6,090	Henkel	402,244	0.01
23,976	Henkel	1,721,537	0.05
86,549	Infineon Technologies*	3,024,266	0.09
61,198	Mercedes-Benz	3,277,153	0.10
27,212	SAP	6,329,151	0.20
20,990	Siemens	5,027,105	0.16
51,502	Siemens Energy	4,545,481	0.15
		30,269,229	0.94
	Guernsey		
12,479	Amdocs Ltd	904,286	0.03
	Hong Kong		
782,400	AIA	6,330,586	0.20
	Ireland		
20,668	Accenture	4,568,967	0.14
3,752	CRH	361,360	0.01
38,490	Eaton	10,706,762	0.34
46,838,253	Greencoat Renewables	33,908,723	1.06
14,888	Johnson Controls International	1,367,291	0.04
28,667	Kingspan	1,703,006	0.06
8,063	Linde	2,993,659	0.09
33,816	Volant Electric	2,952,140	0.09
39,152	Pentair	3,569,954	0.11
35,506	Seagate Technology	5,177,207	0.16
3,009	STERIS	634,399	0.02
14,369	TE Connectivity Plc	2,544,449	0.08
49,952	Trane Technologies	17,983,244	0.56
		87,271,051	2.72
	Israel		
41,512	Alrof Ltd	277,045	0.01
17,188	Bank Hapoalim	287,398	0.01
6,342	Check Point Software Technologies	1,047,369	0.03
58,500	Cognyte Software Ltd	446,264	0.01
5,853	CyberArk Software	2,260,517	0.07
15,673	Israel Discount Bank	134,494	0.00
24,494	Nad Vision Stabilized Systems Ltd	871,160	0.03
9,736	Nice	1,192,680	0.04
91,666	PCB Technologies Ltd	241,329	0.01
22,666	Radware	499,754	0.02
		7,269,651	0.23
	Italy		
181,503	Generali	6,069,460	0.19
762,698	Intesa Sanpaolo	4,095,773	0.13
48,888	Prysmian	3,758,542	0.11
		13,913,766	0.43
	Japan		
35,700	Daiichi Sankyo	724,933	0.02
253,200	Daiwa	1,683,455	0.05
62,200	FANUC	1,960,901	0.06
161,900	Fujitsu*	3,365,748	0.11
68,700	Hitachi*	1,542,926	0.05
192,600	Mizuho Financial	5,590,085	0.17
40,900	Murata Manufacturing	571,259	0.01
5,300	NEC*	139,529	0.00
2,629,800	NTT Inc	2,374,098	0.08
64,800	Obayashi	904,313	0.03
107,100	Recruit	5,241,868	0.17
4,600	SoftBank*	424,714	0.01
926,400	SoftBank*	1,225,415	0.04
84,200	Sompo	2,330,958	0.07
406,100	Sony	9,600,768	0.30
64,900	Sumitomo Heavy Industries Ltd	1,230,068	0.04
297,500	Sumitomo Mitsui Financial*	6,911,887	0.22
19,200	Tokyo Electron*	2,246,881	0.07
129,200	Yamaha Motor*	802,006	0.02
		48,071,433	1.52
	Jersey		
38,889	Centamin Mining Corp Plc	829,733	0.03
10,065	Experian	444,797	0.02
		1,274,527	0.05
	Netherlands		
5,863	Adyen	8,438,026	0.27
170	Argenx	102,544	0.00
16,013	ASML	12,210,149	0.38
9,169	Elastic	665,568	0.02
1,084,149	Koninklijke KPN	4,429,569	0.14
33,102	NN Group NV	1,943,068	0.06
3,907	NXP Semiconductors	797,764	0.03
12,841	Wolters Kluwer	1,394,533	0.04
		29,979,215	0.94
	Norway		
10,133	DNB Bank	229,264	0.01
28,553	Gjensidige Forsikring	469,363	0.02
79,871	Orkla ASA	600,070	0.01
		1,298,697	0.04

*All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Singapore		
80,400	DBS	1,888,618	0.08
	South Korea		
1,396	Samsung Electronics GDR*	1,690,294	0.06
	Spain		
18,393	Acciona	2,509,114	0.09
221,223	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	3,418,001	0.13
129,767	Banco Santander	1,055,525	0.03
		7,082,640	0.25
	Sweden		
20,860	Boliden	616,427	0.02
225,552	Hexagon	2,161,288	0.07
62,323	Millicom Group AB	726,421	0.02
12,139	Swedbank	291,866	0.01
199,365	Tele2	3,004,380	0.10
237,314	Telia	795,130	0.02
		7,595,424	0.24
	Switzerland		
149,554	ABB	8,836,795	0.27
4,762	DSM-Firmenich	400,579	0.01
1,856	Givaudan	6,718,453	0.21
19,126	Logitech International	1,604,662	0.05
114,066	Novartis	12,560,231	0.39
5,219	Zurich Insurance	3,136,386	0.10
		32,858,087	1.03
	Taiwan		
372,000	Lunghwa Shipbuilding Co Ltd	1,875,481	0.06
19,019	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR*	3,785,894	0.12
		5,661,375	0.17
	United Kingdom		
25,258	Admiral	1,005,268	0.03
28,974	Anglogold Ashanti*	1,370,158	0.04
7,507	ARM ADR*	900,418	0.03
12,374	AstraZeneca	1,690,067	0.05
1,342,075	Barclays	5,848,360	0.18
48,125	Endeavour Mining*	1,439,279	0.05
561	Halma	21,418	0.00
312,304	Hochschild Mining	1,005,804	0.03
81,440	Informa	825,199	0.03
65,026	Intertek	3,527,447	0.11
49,516	Lloyds Banking	46,353	0.00
41,578	London Stock Exchange	4,418,666	0.14
5,469,846	Molten Ventures	22,449,983	0.70
6,428	NatWest	57,621	0.00
2,080	Pearson	26,085	0.00
16,557	RELX	660,225	0.02
27,221	Saga	341,347	0.01
357,896	Serco	904,514	0.03
107,647	Smiths	2,944,507	0.09
6,051,342	Vodafone	6,167,214	0.19
		55,277,624	1.73

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	United States		
30,718	3M Co	4,151,998	0.13
35,013	A10 Networks	626,223	0.02
77,296	A10 Networks, Inc*	1,161,709	0.04
22,613	AbbVie	4,051,179	0.13
20,305	Adobe	6,172,968	0.20
31,464	Advanced Micro Devices	4,419,444	0.14
5,036	Agilent Technologies	540,624	0.02
11,949	Akamai Technologies	809,648	0.03
29,933	Allant Inc	1,198,268	0.04
781	Alnylam Pharmaceuticals	301,740	0.01
103,067	Alphabet	19,648,821	0.58
175,818	Alphabet	33,521,594	1.00
253,768	Amazon.com	49,979,527	1.56
40,561	American Express	11,532,468	0.36
9,661	American Tower	1,713,828	0.05
7,113	Ameriprise Financial	3,152,139	0.10
8,661	Amgen	1,400,468	0.04
53,719	Analog Devices	11,839,088	0.37
306,148	Apple	60,612,614	1.91
17,206	Applied Materials	2,397,508	0.08
170,669	Archer Aviation Inc 'A'	1,312,425	0.04
26,821	Arista Networks Inc	3,131,168	0.10
20,442	Arista Networks, Inc	2,386,463	0.07
271,686	Array Technologies	2,108,819	0.07
7,662	Arrow Electronics	930,378	0.03
17,788	ASGN Inc	917,726	0.03
7,943	ATI Inc	530,192	0.02
3,040	Atlassian	466,583	0.01
20,528	Autodesk	5,531,772	0.17
9,025	Avon Enterprise	5,368,094	0.19
10,811	Ball	460,589	0.01
257,130	Bank of America	11,164,963	0.38
59,934	Best Buy	3,624,208	0.12
46,434	BlackSky Technology Inc	909,083	0.02
118,066	Bloom Energy	3,190,462	0.10
1,509	Booking	7,270,318	0.25
155,585	Bristol-Myers Squibb	6,334,248	0.20
100,964	Broadcom	25,885,314	0.81
46,957	C3.ai Inc	696,417	0.02
89,924	Cadence Design Systems	26,713,408	0.84
65,911	Cardinal Health	7,175,447	0.22
1,173	Carpenter Technology Corp	240,511	0.01
28,543	Caterpillar	10,398,733	0.33
3,827	CBRE	533,659	0.02
31,793	Charles Schwab	2,606,259	0.08
16,391	Cigna	4,243,552	0.13
100,279	Cisco Systems	5,931,420	0.19
3,819	Citigroup	290,975	0.01
8,164	Cloudflare	1,097,959	0.03
166,743	Coeur Mining Inc	1,004,520	0.06
13,101	Cognizant Technology Solutions	909,938	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
13,115	Colgate-Palmolive	944,308	0.03
1,626	Comcast	44,537	0.00
47,693	ConocoPhillips	959,991	0.02
662	Corteva	42,175	0.00
21,316	Crane Co	3,480,697	0.11
7,026	Deere & Co	841,940	0.03
8,316	Dicks Sporting Goods	713,439	0.02
12,999	Dell Technologies	1,348,416	0.04
42,759	Delta Air Lines	2,268,599	0.07
37,470	Digital Realty Trust	5,391,521	0.17
32,813	DigitalOcean*	929,448	0.03
28,491	Dynatrace	1,242,422	0.04
2,595	eBay*	203,053	0.01
8,022	Elevance Health	1,827,729	0.06
19,700	Eli Lilly	8,732,555	0.21
23,166	Enel SpA	2,024,706	0.06
47,849	Enphase Energy*	1,876,853	0.06
11,303	Equinix	7,638,837	0.24
18,754	Equity Residential	1,055,290	0.03
2,583	ESCO Technologies Inc	451,774	0.02
3,746	F5 Inc	1,011,024	0.03
37,009	FedEx	7,377,386	0.23
14,508	First Solar*	2,464,573	0.08
72,880	Fortinet	4,503,294	0.15
23,338	Fox	1,067,061	0.03
1,341	GE Vernova	1,033,704	0.03
17,973	Generac*	2,873,864	0.09
20,672	Gilead Sciences	1,996,196	0.07
3,075	Graham Corp*	129,842	0.00
19,561	Hartford Financial Services	2,226,408	0.07
229,303	Hecla Mining Co	1,602,162	0.06
139,001	Hewlett Packard Enterprise	2,708,440	0.09
60,833	Hexcel Corp*	2,766,887	0.09
44,001	Hilton Worldwide*	10,061,239	0.33
17,650	Home Depot	5,160,764	0.16
180,104	Howmet Aerospace Inc	26,770,255	0.84
5,969	Hubbell	2,266,467	0.07
1,306	HubSpot	640,529	0.02
7,007	Incyte	552,795	0.02
169,878	Intel	3,696,381	0.11
13,463	Intercontinental Exchange	2,048,209	0.06
16,952	International Business Machines	3,932,461	0.11
20,894	Intuit	11,930,745	0.37
18,590	Intuitive Surgical	7,542,560	0.24
3,092	IQVIA*	595,595	0.02
11,596	ITT Inc*	1,713,367	0.05
29,204	Johnson & Johnson	4,405,439	0.13
33,361	JPMorgan Chase	8,811,476	0.27
51,512	KBR Inc	2,257,090	0.07
11,287	Kellanova	767,522	0.02
66,752	Keysight Technologies	9,468,431	0.30
7,442	Kimberly-Clark	825,217	0.02
78,123	Lam Research Corp	6,719,499	0.21
2,173	Lennox International	1,047,735	0.03
30,767	LKQ	859,602	0.03
2,604	Lowe's	575,623	0.02
12,909	MACOM Technology Solutions	1,424,915	0.04
28,492	Marvell Technology	1,471,768	0.04
69,465	Mastercard	28,130,700	0.88
1,917	Mohawk Corp	189,101	0.01
43,919	MoSeek Inc*	417,721	0.01
3,049	Mercadolibre	4,341,519	0.14
101,669	MetLife	7,095,668	0.22
674	Mettler-Toledo International*	739,286	0.02
17,053	Microchip Technology	964,606	0.03
19,617	Micron Technology	1,826,361	0.06
190,443	Microsoft	82,379,579	2.58
3,061	MongoDB	625,670	0.02
5,338	Moody's	2,532,766	0.07
76,526	Morgan Stanley	9,688,945	0.30
7,320	Motorola Solutions	2,962,488	0.09
12,927	Nasdaq	1,063,500	0.03
60,072	NetApp	5,063,755	0.16
22,941	Newmont	1,443,237	0.04
60,864	NEXTracker Inc	2,971,518	0.09
22,795	Nutanix	1,501,052	0.04
543,968	NVIDIA	81,451,918	2.55
42,123	ON Semiconductor	2,688,973	0.08
17,349	ON Semiconductor	748,488	0.02
9,718	Oracle	1,921,118	0.06
30,912	Ormat Technologies*	2,458,552	0.08
4,836	OSI Systems Inc	963,070	0.03
15,183	Palo Alto Networks	2,495,797	0.08
10,629	Paychex	1,291,743	0.04
38,706	Penguin Solutions Inc*	802,619	0.03
11,613	PepsiCo	1,479,888	0.05
119,079	Pfizer	2,466,202	0.08
258,375	Planet Labs PBC*	1,530,641	0.05
14,557	PNC Financial Services	2,578,262	0.08
257	PPG Industries	24,646	0.00
60,106	Procter & Gamble	13,709,560	0.34
43,357	Progressive	9,184,831	0.29
19,461	PTC	3,406,092	0.11
15,525	Pure Storage	1,055,840	0.03
17,151	Qorvo	1,340,767	0.04
4,238	QUALCOMM	595,079	0.02
5,391	Qualys, Inc	630,078	0.02
6,751	Quanta Services	2,184,801	0.07
10,745	Rambus	729,926	0.02
101,104	Red Cat Holdings Inc*	770,593	0.02
113,421	Rekeita Corp	870,768	0.03
2,180	Regeneron Pharmaceuticals	1,093,846	0.03
112,406	Roche Lab Corp*	4,522,978	0.14
8,610	Rockwell Automation	2,560,758	0.08
34,539	Rogers	2,330,029	0.07

*All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
27,219	S&P Global	12,768,424	0.40
64,314	Salesforce	11,886,777	0.37
12,590	ServiceNow	9,958,877	0.31
332,192	Shoals Technologies	1,875,796	0.06
41,106	SkyWater Technology*	428,838	0.01
4,962	Snowflake	1,008,987	0.03
7,366	Synchrony Financial	522,444	0.02
10,739	Synopsys	5,577,050	0.17
33,504	Tesla	9,875,104	0.31
15,311	Tetra Tech	2,567,651	0.08
7,418	Texas Instruments*	1,290,436	0.04
1,016	TransUnion	77,289	0.00
15,552	Travelers	3,642,725	0.11
14,796	Tutor Perini Corp	746,108	0.02
15,089	Uber Technologies	1,192,718	0.04
69,579	UiPath Inc	640,723	0.02
6,209	UnitedHealth	1,827,398	0.06
40,439	Unusual Machines Inc	340,289	0.01
137,842	US Bancorp	5,774,473	0.18
26,253	VZX Inc	1,292,799	0.04
4,156	Veeva Systems	979,631	0.03
23,830	Veralto	2,158,601	0.07
16,080	VeriSign	3,741,232	0.12
16,902	Vertex Analytics	3,867,599	0.12
193,859	Verizon Communications	6,200,264	0.19
2,469	Vertex Pharmaceuticals	812,068	0.03
53,968	Viasat Inc*	1,484,494	0.05
74,374	Visa*	22,267,039	0.70
9,957	VSE Corp	818,529	0.03
21,386	Walmart	1,754,611	0.05
29,483	Western Digital*	1,419,533	0.04
9,927	Workday	1,960,514	0.06
171	WW Grainger	149,236	0.00
8,846	Zebra Technologies	2,376,052	0.08
48,894	Zoetis	6,828,979	0.21
20,840	Zscaler	4,992,839	0.16
		883,309,266	30.91
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		1,453,324,076	48.53
BONDS			
	Australia		
AUD 3,440,000	Australia Government Bond 4.25% 21/6/2034*	1,939,691	0.06
AUD 4,740,000	Queensland Treasury 4.5% 9/3/2033	3,789,240	0.12
EUR 2,260,000	Toyota Finance Australia 2.28% 21/10/2027	2,240,699	0.07
AUD 4,820,000	Treasury of Victoria 2% 17/9/2035	2,911,599	0.09
		10,881,191	0.34
	Austria		
EUR 183,000	ams-OSRAM AG 10.5% 30/3/2029	194,301	0.01
EUR 2,160,000	Republic of Austria Government Bond 1.85% 23/5/2049	1,554,857	0.05
		1,749,158	0.06
	Belgium		
EUR 2,700,000	KBC 0.75% 21/1/2028	2,638,782	0.08
EUR 6,880,000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.25% 22/4/2033*	6,091,392	0.19
		8,730,174	0.27
	Canada		
CAD 10,040,000	Canadian Government Bond 2.25% 1/12/2029	6,092,107	0.19
CAD 15,590,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/3/2034	9,441,714	0.27
CAD 2,170,000	City of Ottawa Ontario 0.75% 27/1/2034	1,330,142	0.04
CAD 8,260,000	Province of Ontario Canada 1.55% 1/11/2029	4,938,760	0.15
CAD 3,435,000	Province of Ontario Canada 4.15% 2/10/2054	1,938,801	0.06
CAD 5,070,000	Province of Quebec Canada 3.9% 22/11/2032	3,221,758	0.10
		26,961,282	0.81
	Chile		
EUR 3,765,000	Chile Government International Bond 3.75% 14/1/2032	3,734,838	0.10
	Denmark		
EUR 3,500,000	Danske Bank 4.75% 21/6/2030	3,729,804	0.12
GBP 817,000	Orsted 2.5% 18/2/2021	702,019	0.02
EUR 145,000	Orsted 5.125% 14/3/3024	148,444	0.01
EUR 714,000	Orsted 5.25% 8/12/3022*	728,280	0.02
		5,307,547	0.17
	Finland		
USD 544,000	Altidrom 3 Oy 4.875% 4/2/2028	449,749	0.01
EUR 880,000	Balder Finland 1% 20/1/2029	821,259	0.03
EUR 365,000	Citycon 3.625% 10/6/2026*	353,086	0.01
EUR 200,000	Finnair 4.75% 24/5/2029*	206,680	0.01
USD 1,650,000	Nordea Bank 1.5% 30/9/2026	1,374,193	0.04
		3,204,817	0.10
	France		
EUR 600,000	Accor SA 4.875% 6/6/2030*	612,000	0.02
EUR 569,000	Afflelou 6% 25/7/2029*	594,674	0.02
EUR 300,000	Air France-KLM 5.75% 21/5/2030	307,500	0.01
EUR 927,967	Akot SE 9% 19/12/2029*	1,064,914	0.03
EUR 730,000	Akot SE, STER Reg. 5.5% 19/12/2030*	629,265	0.02
EUR 298,000	Bertrand Franchise Finance 5.771% 18/7/2030*	293,417	0.01
EUR 5,100,000	BNP Paribas 0.375% 14/10/2027	3,035,303	0.10
EUR 8,500,000	BNP Paribas 0.5% 30/5/2028	8,200,970	0.26

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 3,025,000	BNP Paribas 1.675% 30/6/2027	2,534,051	0.07
EUR 5,800,000	BNP Paribas 2.125% 23/1/2027	5,795,755	0.21
USD 760,000	BNP Paribas 4.375% 12/5/2026	649,387	0.02
USD 15,970,000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 1.25% 29/10/2026	13,270,564	0.41
EUR 400,000	Chellane SE 7.875% 27/6/2030	401,556	0.01
EUR 200,000	Chellane SE 7.875% 27/6/2030	206,547	0.01
USD 950,000	Danone 2.947% 2/11/2026	802,675	0.02
EUR 770,000	Elior 3.75% 15/7/2026	770,589	0.02
EUR 601,000	Elior Group SA 5.625% 15/7/2030	624,593	0.02
EUR 300,000	ELO SACA 2.875% 29/1/2026	296,327	0.01
EUR 600,000	Eutelsat 1.5% 13/10/2028*	565,149	0.02
EUR 476,000	Eutelsat SA 9.75% 13/4/2029	516,089	0.02
EUR 275,000	Forvia 3.75% 15/6/2028	274,239	0.01
EUR 568,000	Forvia 5.5% 15/6/2031*	577,931	0.02
EUR 18,950,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/6/2044*	10,129,847	0.32
EUR 300,000	Goldstory 6.017% 1/2/2030	302,841	0.01
EUR 671,000	Goldstory 6.75% 1/2/2030*	697,820	0.02
EUR 929,000	Kapla Holding SAS 5% 30/4/2031	941,495	0.03
EUR 445,000	Kapla Holding SAS 5.475% 31/7/2030	446,411	0.01
EUR 700,000	La Poste SA 5% 16/4/2031*	727,420	0.02
EUR 729,000	Maya SAS/Paris France 6.875% 15/4/2031	763,466	0.02
EUR 200,000	Nae Immo Holding SA 3.25% 23/7/2027	196,158	0.01
EUR 400,000	Nae Immo Holding SA 4.875% 9/12/2028	399,600	0.01
EUR 200,000	Nae Immo Holding SA 6.875% 17/4/2026	204,381	0.01
EUR 810,000	OVH Groupe SAS 4.75% 5/2/2031	819,858	0.02
EUR 168,000	Picard Groupe 6.375% 1/7/2029	176,479	0.01
EUR 3,600,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SA/DR 3.75% 4/7/2035	3,630,726	0.11
EUR 300,000	Worldline SA 5.5% 15/6/2030*	259,371	0.01
		62,412,059	1.96
	Germany		
EUR 500,000	APCOA Group GmbH 6% 15/4/2031	509,430	0.02
EUR 797,000	APCOA Group GmbH 6.151% 15/4/2031	801,196	0.03
EUR 900,000	Bayer 5.375% 25/3/2082*	923,130	0.03
EUR 1,000,000	Bayer 6.625% 25/9/2083*	1,070,300	0.03
EUR 400,000	Bayer 7% 25/9/2083*	436,760	0.01
EUR 500,000	BRANICKS 2.25% 22/9/2026	372,360	0.01
EUR 50,880,000	Bundesobligation 1.3% 15/10/2027	50,349,647	1.58
EUR 930,000	Bundesobligation 2.1% 12/4/2029	930,321	0.03
EUR 370,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 15/2/2035	366,042	0.01
USD 9,760,000	Deutsche Bank 1.686% 19/3/2026	8,252,303	0.26
USD 3,000,000	Deutsche Bank AG 5.373% 10/1/2029*	2,627,619	0.08
EUR 700,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 15/1/2055*	712,040	0.02
EUR 472,000	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15/10/2031	495,057	0.01
EUR 4,600,000	Eurogrid 1.113% 15/5/2032	3,986,259	0.13
EUR 261,000	Fressnapf Holding SE 5.25% 31/10/2031	268,162	0.01
EUR 400,000	Gruenenthal 6.75% 15/5/2030	423,028	0.01
EUR 614,000	Gruenenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	626,034	0.02
EUR 1,100,000	HT Troplast 9.375% 15/7/2029	1,159,615	0.04
EUR 694,613	IHO Verwaltungs 6.75% 15/5/2028	726,652	0.02
EUR 284,000	IHO Verwaltungs GmbH 7% 15/11/2031	305,807	0.01
USD 34,750,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.75% 30/9/2030*	26,709,044	0.80
EUR 1,858,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.625% 15/11/2032	1,864,534	0.06
EUR 2,080,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.875% 31/5/2032	2,112,968	0.07
EUR 300,000	Mahle 2.375% 14/5/2028*	284,669	0.01
EUR 1,300,000	Nidda Healthcare 7% 21/2/2030	1,358,617	0.04
EUR 859,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 8.768% 25/10/2030	865,116	0.03
EUR 3,127,000	NRW Bank 2.75% 15/5/2031	3,149,602	0.10
EUR 416,000	PCF 4.75% 15/4/2029	307,112	0.01
EUR 141,000	ProGroup 5.125% 15/4/2029*	141,834	0.01
EUR 4,000	ProGroup 5.375% 15/4/2031*	3,968	0.00
EUR 300,000	ProGroup AG 5.125% 15/4/2029	301,775	0.01
EUR 400,000	ProGroup AG 5.375% 15/4/2031	396,600	0.01
EUR 600,000	Schaeffler 4.5% 28/3/2030*	612,285	0.02
EUR 400,000	Schaeffler AG 4.25% 1/4/2028	407,368	0.01
EUR 200,000	Schaeffler AG 5.375% 1/4/2031*	208,138	0.01
EUR 100,000	TAG Immobilien AG 5.625% 11/3/2031	107,258	0.00
EUR 100,000	Tedhem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 4.958% 15/7/2032	100,737	0.00
EUR 1,079,869	Tele Columbus 10% 1/1/2029	774,315	0.02
EUR 621,000	TK Elevator Midco 4.375% 15/7/2027*	624,178	0.02
EUR 736,000	TUI 5.875% 15/3/2029	768,732	0.02
EUR 588,000	TUI Cruises 6.25% 15/4/2029	614,681	0.02
EUR 490,000	TUI Cruises GmbH 5% 15/5/2030	502,387	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 200,000	Vonovia SE 0.875% 25/05/2032	204,247	0.01
EUR 300,000	WEPA Hygieneprodukte 6.625% 15/11/2031	311,260	0.01
		111,455,831	3.68
	Greece		
EUR 890,000	Alpha Services and Holdings SA 5% 13/9/2034	934,967	0.02
EUR 275,000	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 4.25% 30/4/2035	277,719	0.01
EUR 1,107,000	Eurobank SA 4% 7/2/2035	1,109,767	0.04
EUR 1,301,000	National Bank of Greece 5.875% 28/6/2035	1,395,352	0.04
		3,817,838	0.11
	International		
EUR 2,230,000	European Investment Bank 2.625% 40/2034	2,165,165	0.07
EUR 1,051,000	European Investment Bank 2.875% 18/6/2035	1,043,488	0.03
USD 8,300,000	European Investment Bank 4.375% 10/10/2031	7,363,199	0.23
EUR 2,013,000	European Union 1.25% 4/2/2043	1,376,332	0.04
EUR 15,000,000	European Union 2.75% 4/2/2033	14,916,569	0.47
EUR 7,400,000	European Union 3.25% 4/2/2050[1]	6,900,886	0.21
		33,465,639	1.05
	Ireland		
EUR 2,000,000	Arbour CLO VI DAC 5.236% 15/11/2037	2,010,284	0.06
EUR 2,000,000	Arrano Euro CLO I DAC 5.591% 25/4/2039	2,004,729	0.07
EUR 2,000,000	Arrano Euro Clo II DAC 0% 25/7/2038	2,018,964	0.06
EUR 2,000,000	Arini European Clo IV DAC 5.526% 15/1/2036	2,009,100	0.07
EUR 2,000,000	Arini European CLO V DAC 5.17% 15/1/2039	2,013,380	0.06
EUR 2,000,000	Aurium Clo XII DAC 5.169% 15/4/2038	1,996,345	0.06
EUR 2,160,000	Avoca CLO XVII DAC 5.079% 15/1/2038	2,162,682	0.07
EUR 1,150,000	Avoca Static CLO I DAC 4.308% 15/1/2038	1,156,790	0.04
EUR 705,000	Bank of Cyprus 6.625% 25/10/2031	721,187	0.02
EUR 2,000,000	Capital Four CLO VIII DAC 5.169% 25/10/2037	2,029,809	0.07
EUR 2,000,000	Carlago Clo V DAC 5.126% 15/10/2037	2,019,136	0.06
EUR 2,000,000	Carlago CLO VII DAC 5.421% 25/10/2038	2,021,777	0.06
EUR 2,000,000	Carlago CLO XI DAC 5.229% 20/11/2036	2,024,894	0.06
EUR 4,410,000	CRH SMW Finance 4.25% 11/7/2035	4,577,668	0.15
EUR 2,000,000	CVC Cordatus Opportunity Loan Fund R DAC 4.836% 15/8/2033	2,008,983	0.06
EUR 2,000,000	Fidelity Grand Harbour Clo 2023-1 DAC 4.736% 15/2/2036	1,994,835	0.06
GBP 456,941	Frost CMBS 2021-1 5.337% 20/11/2033	607,518	0.02
EUR 2,000,000	Harvey Clo XI DAC 4.936% 25/4/2039	2,012,881	0.06
EUR 1,980,000	Harvey CLO XII DAC 5.126% 15/1/2038	2,010,087	0.06
EUR 24,501,000	Ireland Government Bond 1.35% 18/3/2031	23,129,368	0.72
USD 2,096,000	Johnson Controls International / Tyco Fire & Security Finance 2% 16/9/2031[1]	1,559,061	0.05
EUR 2,920,000	Johnson Controls International / Tyco Fire & Security Finance 3% 15/9/2029	2,947,933	0.09
EUR 2,000,000	Jubilee CLO 2024-XXIX DAC 5.226% 15/1/2039	2,010,734	0.06
EUR 4,600,000	Linde 1.625% 31/3/2035	3,903,660	0.12
EUR 6,700,000	Linde 3.625% 12/6/2034	6,824,175	0.21
EUR 1,980,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-3 DAC 5.686% 15/5/2034	1,988,185	0.06
EUR 2,000,000	Providus CLO I DAC 5.226% 15/10/2036	2,009,276	0.06
EUR 1,000,000	Providus Clo XII DAC 0% 15/8/2038	1,012,898	0.03
EUR 2,000,000	Rockford Tower Europe Clo 2025-1 DAC 6.209% 25/10/2037	2,022,098	0.06
USD 2,335,000	Shurfit Kappa Treasury ULC 5.777% 3/4/2054[1]	1,975,854	0.06
EUR 2,000,000	Sona Fios CLO V DAC 5.332% 25/8/2036	2,033,028	0.07
EUR 1,887,887	Taurus 2025-1 EU DAC 3.214% 17/2/2035	1,875,554	0.05
EUR 2,000,000	Tikehau Debt Capital Euro CLO 2025-1 DAC 5.186% 15/4/2039	2,025,769	0.07
EUR 2,000,000	Voloxy Street CLO I DAC 5.476% 15/1/2038	2,036,234	0.07
		94,525,864	2.96
	Italy		
EUR 332,000	A2A 5% 11/9/2029	343,970	0.01
EUR 632,000	Aeroporti 2.625% 30/6/2027	627,197	0.02
EUR 675,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 4.375% 2/10/2035[1]	666,125	0.02
EUR 624,000	Banco BPM 2.875% 29/6/2031	625,279	0.02
EUR 440,000	Banco BPM 5% 19/9/2034	469,769	0.02
EUR 400,000	Bubbles Bidco SPA 6.25% 30/9/2031	403,766	0.01
EUR 269,000	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30/9/2031	276,823	0.01
EUR 2,015,000	Cedacri Mergeco 6.661% 15/5/2029[1]	2,033,417	0.06

[1]All or a portion of this security is pledged or given in guarantee, see Note 13, for further details.
[2]All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 493,000	Doralfin Holdco SpA 5.625% 14/7/2032	506,126	0.02
EUR 176,000	Doralfin Holdco SpA 5.625% 14/7/2032*	177,645	0.01
EUR 134,000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 6.625% 15/2/2030	144,969	0.01
EUR 166,000	Fedrigoni SpA 5.96% 15/10/2027*	162,749	0.00
EUR 1,447,000	Fedrigoni SpA 6.125% 15/6/2031*	1,375,708	0.04
EUR 194,000	Flow Mdm 12.75% 15/6/2029	167,740	0.00
EUR 300,000	Fibercop SpA 5.25% 17/3/2055	271,146	0.01
EUR 622,000	Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/6/2030	637,693	0.02
EUR 119,000	Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/6/2032	121,852	0.00
EUR 1,524,000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 15/8/2027*	1,540,094	0.05
EUR 780,000	Hera 5.2% 29/1/2028	827,588	0.03
GBP 914,000	Infata Dampaolo 5.148% 15/6/2030*	1,049,355	0.03
GBP 1,100,000	Infata Dampaolo 6.035% 25/9/2032	1,461,117	0.06
EUR 674,000	Infata Dampaolo Vita 2.375% 22/12/2030	633,331	0.02
EUR 21,849,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 30/4/2045	14,091,567	0.44
EUR 6,470,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 30/10/2031	6,964,730	0.22
EUR 5,190,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 30/4/2035	5,439,310	0.17
EUR 15,087,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.05% 30/10/2037	15,519,246	0.48
EUR 8,196,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.1% 30/4/2046	8,068,962	0.25
EUR 280,000	Kelyan Reganeration Spa 6.75% 15/4/2030	287,108	0.01
EUR 500,000	Nexi 0% 24/2/2028	469,415	0.01
EUR 647,000	Pachelbel Bidco 6.256% 17/5/2031	663,389	0.02
EUR 623,000	Pachelbel Bidco 7.125% 17/5/2031	674,386	0.02
EUR 997,000	Poste Italiane 2.625% 24/3/2029*	962,410	0.03
EUR 800,000	Prysmian SpA 6.25% 21/6/2029*	833,776	0.03
EUR 676,000	TeamSystem 5.529% 31/7/2031	691,414	0.02
EUR 164,000	TeamSystem SpA 6% 1/7/2031*	168,838	0.01
EUR 360,000	TeamSystem SpA 5.194% 1/7/2032	361,694	0.01
EUR 739,000	Terna - Rete Elettrica Nazionale 4.75% 11/1/2030	766,713	0.02
EUR 705,000	UnipolSai Assicurazioni 4.9% 23/5/2034	736,221	0.02
		71,097,368	2.23
	Japan		
EUR 912,000	Nissan Motor Co Ltd 3.26% 17/9/2029*	838,264	0.03
EUR 662,000	SoftBank 3.375% 6/7/2029	641,361	0.02
EUR 1,219,000	SoftBank 5.375% 8/1/2029	1,258,029	0.04
EUR 795,000	SoftBank 5.75% 8/7/2032	825,914	0.02
EUR 187,000	SoftBank Group Corp 5.25% 10/10/2029	190,972	0.01
EUR 227,000	SoftBank Group Corp 5.875% 10/7/2031	236,618	0.01
EUR 131,000	SoftBank Group Corp 6.375% 10/7/2033	137,983	0.00
		4,129,762	0.13
	Jersey		
EUR 1,464,000	Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031	1,523,612	0.06
GBP 878,000	Aston Martin Capital 10.375% 31/3/2029	979,441	0.03
GBP 991,000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Sps 6.172% 29/6/2039	1,166,293	0.04
		3,669,346	0.12
	Luxembourg		
EUR 938,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 5.375% 21/6/2030	887,139	0.02
GBP 1,263,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.875% 1/6/2028	1,420,972	0.04
EUR 516,000	Altice Financing 3% 15/1/2028	469,572	0.01
EUR 631,000	Arena Luxembourg Finance Sarl 4.517% 1/5/2030	534,953	0.02
EUR 1,365,000	Aroundtown Finance 7.125% 16/1/2030	1,427,108	0.04
GBP 635,000	Aroundtown Finance 8.625% 19/6/2029*	748,219	0.02
EUR 200,000	Aroundtown SA 1.625% 15/4/2026	188,300	0.01
GBP 849,000	B&M European Value Retail SA 6.5% 27/11/2031*	944,884	0.02
EUR 145,000	Cidron Aida Finco Sarl 7% 27/12/2031	147,648	0.00
GBP 100,000	Cidron Aida Finco Sarl 8.125% 27/12/2031	117,958	0.00
EUR 206,000	Dana Financing Luxembourg 8.5% 15/7/2031	224,788	0.01
USD 4,969	Ensemble Investment 0% 11/9/2028	31,875,149	1.00
EUR 1,000,000	Epiroc Subco 3.7 876% 31/1/2031*	1,062,826	0.03
EUR 491,000	Essendi SA 5.375% 15/6/2030	506,018	0.01
EUR 119,000	Essendi SA 6.5% 15/11/2031	122,167	0.00
EUR 347,000	Essendi SA 6.625% 15/6/2032*	355,359	0.02
EUR 135,000	Essendi SA 6.764% 15/6/2032	136,508	0.01
EUR 371,000	Fromat Lux FinCo SARL 4.75% 1/6/2032	378,062	0.01
EUR 616,631	Golden Ray SA - Compartment 1 2.949% 27/12/2067	617,998	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 100,000	Golden Ray SA - Compartment 1 3.366% 27/12/2037	99,424	0.00
EUR 600,000	Grand City Properties SA 1.5% 9/3/2026	584,790	0.02
EUR 6,820,000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg 4.875% 21/11/2033	7,449,460	0.23
USD 316,000	Herens Holdco 4.75% 15/5/2029	233,324	0.01
EUR 754,000	Kleopatra Finco 4.25% 1/3/2026	471,250	0.02
EUR 130,290	Kleopatra Finco Sarl 9% 1/9/2029*	27,426	0.00
EUR 1,462,000	LivaNova Lux 4.5.864% 1/12/2029	1,464,376	0.06
EUR 382,000	Luna 1.5 Sarl 10.5% 1/7/2032	382,751	0.01
EUR 229,000	Luna 2 SARL 5.5% 1/7/2032	233,375	0.01
EUR 691,000	Luna 5 5.25% 15/11/2028*	196,207	0.01
EUR 1,042,000	Mazars PHI Sarl 6% 15/7/2030	1,060,662	0.03
EUR 797,000	Motion Finco 7.375% 15/6/2030*	704,728	0.02
EUR 2,800,000	Nestle Finance International 1.5% 1/4/2030*	2,743,027	0.09
EUR 376,447	Rossini 5.855% 31/12/2029	383,787	0.01
EUR 938,000	Rossini 6.75% 31/12/2029	989,858	0.03
EUR 206,000	SES SA 4.125% 24/6/2030	204,041	0.00
EUR 250,000	SES SA 4.875% 24/6/2035*	256,846	0.01
EUR 232,000	Summer BC Holdco B SARL 9.875% 15/2/2030	230,564	0.01
EUR 302,000	Summer BC Holdco B SARL 9.298% 15/2/2030	300,688	0.01
USD 238,000	Telecom Italia Capital 7.721% 4/6/2038*	223,606	0.01
USD 1,200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	1,022,499	0.03
		40,752,852	1.30
	Netherlands		
EUR 3,700,000	ABN AMRO Bank 2.375% 1/6/2027*	3,703,102	0.12
EUR 933,000	Ashland Services 2% 30/1/2028*	906,754	0.03
EUR 6,350,000	BNG Bank 2.75% 29/8/2034	6,261,789	0.20
USD 15,600,000	BNG Bank NV 3.5% 19/5/2028	13,216,140	0.41
EUR 1,268,000	Boels Topholding 6.25% 15/2/2029	1,309,869	0.04
EUR 602,000	Cityvon Treasury 1.625% 12/3/2026*	570,796	0.02
EUR 200,000	Cityvon Treasury BV 5.375% 9/7/2031	206,039	0.01
USD 7,768,000	Cooperatieve Rabobank 1.004% 24/9/2026	6,639,347	0.20
EUR 625,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	636,319	0.02
EUR 4,600,000	EDP Finance 1.875% 21/9/2029	4,336,677	0.14
EUR 4,377,000	Green Lion 2023-1 2.421% 25/7/2068	4,367,186	0.14
EUR 2,000,000	Green STORM 2024 2.594% 22/2/2071	1,997,762	0.06
EUR 800,000	Green Storm 2025 BV 2.454% 22/2/2062	800,266	0.02
EUR 2,400,000	ING Groep 0.875% 9/6/2032	2,326,200	0.07
EUR 2,000,000	ING Groep 1.75% 16/2/2031	1,890,469	0.06
EUR 4,300,000	ING Groep 4.5% 23/5/2029	4,404,575	0.14
EUR 357,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031*	363,451	0.01
EUR 351,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031*	357,725	0.01
EUR 427,000	Koninklijke KPN NV 4.875% 19/9/2029	458,251	0.02
EUR 600,000	Linde Finance 0.25% 19/5/2027	579,147	0.02
EUR 630,000	MSD Netherlands Capital 3.5% 30/5/2037	629,817	0.02
USD 9,210,000	NXP / NXP Funding / NXP USA 2.5% 11/5/2031	7,057,308	0.23
USD 1,245,000	NXP / NXP Funding / NXP USA 3.25% 11/5/2041	791,144	0.02
USD 2,725,000	NXP / NXP Funding / NXP USA 4.3% 18/6/2029	2,332,824	0.07
EUR 745,000	Q-Park I 5.125% 15/2/2030	770,148	0.02
EUR 1,200,000	Telefonica Europe 3.875% 22/6/2026*	1,211,880	0.04
EUR 1,300,000	Telefonica Europe 5.752% 15/1/2032*	1,366,331	0.04
EUR 500,000	Telefonica Europe 6.135% 3/2/2030*	526,197	0.01
EUR 108,000	Trivium Packaging Finance BV 8.625% 15/7/2030	112,762	0.00
EUR 909,000	Unified 4.625% 15/8/2029	904,168	0.03
EUR 214,000	Unified Group BV 6.5% 31/10/2031	217,912	0.01
EUR 462,000	VZ Vendor Financing II 2.875% 15/1/2029	429,101	0.01
EUR 246,000	Ziggo 2.875% 15/1/2030*	233,887	0.01
		71,913,331	2.29
	Portugal		
EUR 1,200,000	EDP 4.75% 29/5/2054	1,245,500	0.04
	Singapore		
USD 970,000	Pfizer Investment Enterprises 5.11% 19/5/2043	788,126	0.03
USD 2,485,000	Pfizer Investment Enterprises 5.3% 19/5/2053	1,991,944	0.06
		2,780,070	0.09
	Spain		
EUR 600,000	Abanca Corp Bancaria SA 4.625% 11/12/2036	615,000	0.02
EUR 2,300,000	Banco de Credito Social Cooperativo 5.25% 27/11/2031	2,351,960	0.08
EUR 1,000,000	Banco de Sabadell 6% 16/8/2033	1,071,660	0.03
EUR 404,000	eDreams ODIGEO SA 4.875% 30/12/2030	410,235	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 650,000	Lorca Telecom Bondco 5.75% 30/4/2029	669,586	0.02
EUR 32,600,000	Spain Government Bond 1% 30/7/2042	21,214,477	0.61
		26,352,941	0.83
	Sweden		
EUR 320,000	Heimstaden Bostad 1.125% 21/1/2026	318,256	0.01
EUR 669,000	Heimstaden Bostad 3.375% 15/1/2026	664,384	0.02
EUR 303,000	Verisure 7.125% 1/2/2028	314,359	0.01
		1,296,999	0.04
	United Kingdom		
EUR 1,308,000	Aestar Finco 6.625% 15/7/2029	1,380,542	0.04
EUR 300,000	BCP V Modular Services Finance II 4.75% 30/11/2028*	282,834	0.01
GBP 1,339,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028*	1,451,679	0.04
EUR 238,000	BCP V Modular Services Finance II Plc 6.5% 15/7/2031*	229,066	0.01
EUR 599,000	Bellon UK Finance plc, Reg. S 4.625% 15/10/2029	615,580	0.02
GBP 424,000	Bracken MidCo1 Plc 6.75% 1/11/2027	488,474	0.01
EUR 1,445,000	British Telecommunications 5.125% 3/10/2054	1,508,589	0.05
GBP 125,000	British Telecommunications Plc 4.375% 3/12/2055	146,820	0.00
EUR 683,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 5.625% 15/2/2032	714,118	0.02
GBP 1,160,000	Dwice Finco 5.5% 15/8/2027	1,339,724	0.04
EUR 1,680,000	DS Smith 0.875% 12/9/2026	1,665,763	0.06
EUR 3,860,000	DS Smith 4.5% 27/7/2030	4,086,869	0.13
EUR 197,000	EC Finance 3.25% 15/10/2026	193,803	0.00
GBP 1,135,000	Edge Finco Plc 8.125% 15/8/2031	1,396,418	0.04
GBP 1,504,899	Eskrow Funding 2024-1 5.004% 25/3/2044	1,803,416	0.06
GBP 466,000	Eskrow Funding 2024-1 5.624% 25/3/2044	542,580	0.02
GBP 537,000	Eskrow Funding 2025-1 Rs 0% 20/3/2068	621,310	0.02
GBP 1,470,000	Eskrow Funding 2025-1 Rs 0% 25/3/2068	1,702,066	0.05
GBP 345,000	Future Plc 6.75% 15/7/2030	402,886	0.01
GBP 1,147,000	Gatwick Airport Finance 4.375% 7/4/2026	1,316,821	0.04
GBP 1,069,000	Heathrow Finance 3.875% 1/3/2027	1,208,148	0.04
GBP 600,000	Heathrow Finance 4.125% 1/9/2029*	636,818	0.02
GBP 963,000	Heathrow Finance 6.625% 1/3/2031	1,121,060	0.04
EUR 642,000	Market Bidco Finco Plc 5.75% 31/1/2031	643,585	0.02
GBP 158,000	Motion 3 4.25% 20/11/2028*	161,385	0.00
GBP 753,000	Motion 4 4.25% 20/11/2028*	803,399	0.02
EUR 500,000	Motion Group Plc 4.875% 26/9/2031*	428,002	0.01
GBP 200,000	Osaic Group Plc 6.25% 6/9/2029	236,031	0.01
GBP 429,000	Osaic Group Plc 11% 15/8/2030*	525,782	0.02
EUR 855,000	OI G Finance Plc 7.25% 27/9/2029*	895,613	0.03
GBP 304,000	Pinewood Finco 3.625% 15/11/2027*	339,369	0.01
GBP 1,127,000	Pinewood Finco 6% 27/3/2030	1,311,497	0.04
GBP 714,000	Primade Bidco 10% 11/10/2028*	872,675	0.03
GBP 1,299,294	Sage AR Funding 5.287% 17/5/2031	1,503,389	0.05
GBP 1,533,288	Sage AR Funding 5.987% 17/5/2031	1,779,458	0.05
EUR 5,260,000	SSE 4% 5/9/2031	5,499,103	0.17
USD 2,800,000	Swiss RE Subordinated Finance Plc 5.191% 1/4/2046*	2,417,622	0.08
EUR 510,000	Synthomer Plc 7.375% 2/5/2029*	480,443	0.02
GBP 162,207	TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 9.25% 1/9/2027	135,025	0.00
GBP 18,618	Thames Water Super Senior Issuer Plc 5.75% 19/10/2027	19,866	0.00
GBP 66,163	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 19/10/2027	70,591	0.00
EUR 319,000	Thames Water Utilities Finance 0.875% 31/1/2030	214,744	0.01
EUR 1,019,000	Thames Water Utilities Finance 1.25% 31/1/2034	662,852	0.02
GBP 250,000	Thames Water Utilities Finance 4% 19/6/2027	199,619	0.01
GBP 10,323	Thames Water Utilities Ltd 0% 22/5/2027	10,158	0.00
GBP 69,150,000	United Kingdom Gilt 0.875% 31/7/2033	60,782,370	1.90
USD 250,000	Vodafone 4.125% 4/6/2081	198,689	0.01
EUR 585,000	Vodafone 4.2% 3/10/2078*	599,844	0.02
GBP 1,131,000	Vodafone 4.875% 3/10/2078	1,314,416	0.04
GBP 780,000	Vodafone 8% 30/8/2086	984,373	0.03
EUR 258,000	Zegona Finance Plc 6.75% 15/7/2029	271,902	0.01
		108,109,846	3.38
	United States		
USD 1,126,000	American Honda Finance 1.3% 8/9/2026	938,276	0.03
USD 2,725,000	American International 4.375% 30/6/2050	1,826,352	0.06
USD 4,290,000	Amgen 2.45% 21/2/2030	3,399,977	0.11
USD 2,505,000	Amgen 2.6% 19/8/2026	2,114,263	0.06
USD 350,000	Amgen 3% 22/2/2029	288,521	0.01
USD 4,975,000	Amgen 4.875% 1/3/2053*	3,896,268	0.12
USD 3,255,000	Amgen 5.25% 2/3/2033	2,865,397	0.09
EUR 525,000	Ball Corp 4.25% 1/7/2032*	536,619	0.02
USD 7,900,000	Bank of America 2.551% 4/2/2028	6,615,221	0.21

*All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 60,000	Bank of America 2.676% 19/6/2041	37,586	0.00
USD 60,000	Bank of America 2.972% 4/2/2033	38,703	0.00
USD 2,400,000	Bank of America 3.194% 23/7/2030	1,974,725	0.08
EUR 7,720,000	Bank of America 3.648% 31/3/2029	7,906,333	0.25
USD 710,000	Bank of America 3.97% 5/3/2029	604,786	0.02
USD 680,000	Bank of America 3.974% 7/2/2030	467,189	0.01
EUR 3,750,000	Bank of America 4.134% 12/6/2028	3,906,187	0.12
USD 1,375,000	Bank of America Corp 5.744% 12/2/2036	1,207,618	0.04
EUR 405,000	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15/7/2032*	416,166	0.01
EUR 869,000	Beldan 3.375% 15/7/2031	767,246	0.02
EUR 208,000	Boots Group Finco LP 5.375% 31/8/2032	215,379	0.01
GBP 105,000	Boots Group Finco LP 7.375% 31/8/2032	124,111	0.00
USD 6,625,000	Borgitamar 2.65% 1/7/2027	5,529,048	0.18
USD 1,375,000	Carrier Global 2.493% 15/2/2027	1,153,013	0.04
USD 2,000,000	Carrier Global 2.7% 15/2/2031	1,575,630	0.06
USD 2,360,000	Carrier Global Corp 2.7% 15/2/2031	1,859,244	0.06
USD 1,580,000	City of New York NY 5.83% 1/10/2055	1,397,629	0.05
EUR 631,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.75% 15/5/2031	641,466	0.02
USD 1,600,000	Commonwealth of Massachusetts 3.769% 15/7/2029	1,367,462	0.04
USD 240,000	CRH America Finance 4.5% 4/4/2048	173,978	0.00
USD 1,500,000	East Bay Municipal Utility District Water System Revenue 5.874% 1/6/2040	1,356,879	0.04
EUR 6,140,000	Equinix 0.25% 15/3/2027	5,934,431	0.19
USD 4,300,000	Equinix 2.5% 15/5/2031*	3,309,709	0.10
USD 1,990,000	Equinix 2.95% 15/9/2051*	1,051,308	0.03
USD 1,304,519	Fannie Mae Pool 2% 1/8/2051	893,133	0.03
USD 600,820	Fannie Mae Pool 2% 1/9/2051	415,580	0.01
USD 861,659	Fannie Mae Pool 2% 1/9/2051	606,789	0.02
USD 418,827	Fannie Mae Pool 2% 1/9/2051	289,795	0.01
USD 469,985	Fannie Mae Pool 2% 1/9/2051	323,239	0.01
USD 719,280	Fannie Mae Pool 2% 1/10/2051	492,249	0.02
USD 298,944	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2051	207,249	0.01
USD 322,609	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2051	233,643	0.01
USD 197,904	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2051	144,367	0.00
USD 773,291	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2051	582,867	0.02
USD 1,043,276	Fannie Mae Pool 3.5% 1/6/2052	832,606	0.03
USD 334,796	Fannie Mae Pool 4% 1/4/2052	315,245	0.01
USD 906,550	Fannie Mae Pool 4% 1/6/2052	726,408	0.02
USD 803,846	Fannie Mae Pool 4.5% 1/6/2052	668,894	0.02
USD 724,127	Fannie Mae Pool 4.5% 1/6/2052	600,758	0.02
USD 6,029,142	Fannie Mae Pool 5.5% 1/4/2054	4,340,850	0.14
USD 14,595,474	Fannie Mae Pool 6% 1/2/2055	12,607,790	0.40
USD 9,400,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 4.955% 25/8/2031	8,172,258	0.26
USD 2,769,735	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 4.901% 25/8/2029	2,373,271	0.07
USD 499,167	Freddie Mac Pool 2.5% 1/11/2051	362,291	0.01
USD 612,868	Freddie Mac Pool 2.5% 1/12/2051	891,778	0.02
USD 422,741	Freddie Mac Pool 3% 1/11/2051	316,767	0.01
USD 199,384	Freddie Mac Pool 3% 1/11/2051	152,160	0.01
USD 11,613,325	Freddie Mac Pool 5% 1/4/2054	9,827,923	0.31
USD 11,367,728	Freddie Mac Pool 5.5% 1/9/2053	9,833,750	0.31
USD 8,112,219	Freddie Mac Pool 6% 1/6/2053	7,142,588	0.22
USD 2,136,000	Freeport-McMoRan 4.25% 1/3/2030	1,811,022	0.06
USD 4,135,000	Freeport-McMoRan 5.4% 14/11/2034*	3,608,899	0.12
USD 2,920,000	General Mills 4.95% 29/3/2033*	2,521,766	0.08
USD 4,600,000	General Mills Inc 4.875% 30/1/2030	4,031,162	0.13
USD 2,605,000	General Motors 5.2% 1/4/2045	2,118,444	0.07
USD 1,850,000	Gilead Sciences 1.65% 1/10/2030	1,401,301	0.04
USD 2,465,000	Gilead Sciences 2.6% 1/10/2040	1,526,644	0.05
USD 4,230,000	Gilead Sciences 3.65% 1/3/2026	3,614,309	0.11
USD 1,485,000	Gilead Sciences 5.55% 15/10/2053	1,249,346	0.04
USD 25,000	Gilead Sciences Inc 5.1% 15/6/2035	21,735	0.00
USD 3,998,728	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/8/2051	2,875,363	0.09
USD 8,271,379	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/8/2051	6,060,833	0.19
USD 1,908,376	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/9/2051	1,400,546	0.04
USD 1,462,297	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/9/2051	1,068,829	0.03
USD 983,426	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/11/2051	715,933	0.02
USD 1,348,535	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2052	974,755	0.03
USD 3,100,000	Ginnie Mae II Pool 3% 20/8/2051	2,419,462	0.08

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 5,962,757	Ginnie Mae II Pool 3% 20/8/2051	4,647,362	0.15
USD 179,176	Ginnie Mae II Pool 3% 20/9/2051	139,673	0.00
USD 210,451	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2051	164,063	0.01
USD 1,360,375	Ginnie Mae II Pool 3% 20/12/2051	1,032,104	0.03
USD 2,254,606	Ginnie Mae II Pool 3% 20/9/2052	1,710,849	0.05
USD 19,107	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/1/2041	15,289	0.00
USD 39,836	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/7/2042	31,697	0.00
USD 97,753	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/7/2042	77,691	0.00
USD 322,316	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/8/2042	256,323	0.01
USD 968,221	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/12/2045	768,480	0.02
USD 223,399	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/8/2044	177,312	0.01
USD 96,272	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2046	76,411	0.00
USD 968,886	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/4/2048	764,200	0.02
USD 5,479,550	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/8/2051	4,428,955	0.14
USD 134,315	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2051	103,690	0.00
USD 1,068,315	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/12/2051	836,286	0.03
USD 688,987	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/12/2051	539,991	0.02
USD 1,146,980	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/12/2051	895,552	0.03
USD 1,093,838	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/12/2051	853,606	0.03
USD 969,805	Ginnie Mae II Pool 4% 20/7/2051	780,845	0.02
USD 948,027	Ginnie Mae II Pool 4% 20/9/2052	758,149	0.02
USD 2,460,787	Ginnie Mae II Pool 4% 20/9/2052	1,966,018	0.06
USD 458,551	Ginnie Mae II Pool 4% 20/4/2052	369,346	0.01
USD 1,006,954	Ginnie Mae II Pool 4% 20/4/2052	808,689	0.03
USD 5,835,597	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/1/2050	5,172,934	0.16
USD 3,846,886	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/1/2050	3,016,179	0.09
USD 1,973,222	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2022-4 5.3% 20/11/2054	1,509,281	0.05
USD 30,296,196	Government National Mortgage Association 5.645% 20/6/2065	26,133,713	0.82
USD 2,226,000	Healthpeak 2.875% 15/1/2031	1,753,502	0.06
USD 4,960,000	Healthpeak 5.25% 15/12/2032	4,349,244	0.14
EUR 1,279,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 15/2029*	1,335,126	0.04
USD 900,000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 2.835% 10/8/2036	755,864	0.02
USD 3,675,000	JPMorgan Chase 2.947% 24/2/2028	3,091,222	0.10
USD 2,800,000	JPMorgan Chase 3.059% 23/1/2029	2,363,680	0.07
USD 5,415,000	JPMorgan Chase 3.782% 1/2/2028	4,512,677	0.14
USD 7,868,000	JPMorgan Chase 4.005% 23/4/2029	6,727,783	0.21
USD 1,765,000	JPMorgan Chase 4.586% 26/4/2033	1,506,239	0.05
USD 4,475,000	JPMorgan Chase & Co 5.103% 22/4/2031*	3,954,319	0.12
USD 2,615,000	JPMorgan Chase & Co 5.502% 24/1/2036	2,314,493	0.07
EUR 109,000	Levi Strauss & Co 4% 15/6/2030	110,838	0.00
USD 3,260,000	Microsoft 2.525% 1/6/2050	1,716,022	0.06
USD 9,275,000	Morgan Stanley 4.21% 20/4/2028	7,946,018	0.25
USD 6,470,000	Morgan Stanley 4.431% 23/1/2030	5,709,906	0.18
USD 3,915,000	Morgan Stanley 5.23% 15/1/2031	3,514,852	0.11
USD 1,870,000	Morgan Stanley 5.516% 19/11/2055*	1,668,149	0.05
EUR 467,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032*	485,022	0.02
USD 1,515,000	New York City Municipal Water Finance Authority 5.44% 15/6/2043	1,271,673	0.04
EUR 969,000	Olympus Water US 3.875% 1/10/2028*	983,672	0.03
EUR 762,000	Olympus Water US 5.375% 1/10/2029*	723,586	0.02
USD 5,000	Prologis 1.25% 15/10/2030	3,707	0.00
USD 860,000	Prologis 1.75% 1/2/2031	639,857	0.02
USD 3,925,000	Prologis 2.25% 15/1/2032	2,933,937	0.09
USD 1,375,000	Prologis 2.875% 15/11/2029	1,118,500	0.04
USD 3,465,000	Prologis 3.25% 30/6/2026	2,936,084	0.09
USD 4,335,000	Public Service Electric and Gas 2.7% 1/5/2050	2,290,429	0.07
USD 4,590,000	Public Service Electric and Gas 4.9% 15/12/2032	4,003,573	0.12
USD 860,000	Public Service Electric and Gas Co 4.05% 1/5/2048	668,034	0.02
USD 4,530,000	San Diego Gas & Electric 2.95% 15/8/2051	2,444,953	0.08
EUR 985,000	SCIL IV / SCIL USA 9.5% 15/7/2028	1,004,268	0.03
USD 40,303,100	United States Treasury Note/Bond 3.75% 30/4/2027	34,563,190	1.08

*All or a portion of this security represents a security on loan.

ESG Multi-Asset Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 40,367,800	United States Treasury Note/Bond 3.875% 30/4/2030	34,854,462	1.69
USD 61,559,100	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/2/2035*	54,479,582	1.71
USD 3,750,000	Verizon Communications 2.355% 15/3/2032	2,762,286	0.09
USD 2,175,000	Verizon Communications 2.987% 30/10/2056	1,114,838	0.03
USD 2,555,000	Verizon Communications 3.875% 8/2/2029	2,175,281	0.07
USD 29,000	Verizon Communications Inc 4.75% 15/2/2035	24,239	0.00
EUR 320,000	VF Corp 4.25% 7/3/2029	316,221	0.01
USD 4,775,000	Wallbox 2.7% 15/2/2027	4,014,330	0.12
USD 1,500,000	Wallbox 2.75% 15/1/2031	1,163,612	0.04
USD 1,670,000	WRKCo 3% 15/9/2033	1,260,503	0.04
USD 250,000	WRKCo 4% 15/3/2028	213,225	0.01
		432,825,102	13.57
Total Bonds		1,154,635,100	36.17
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		2,962,501,304	92.81

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Other Transferable Securities			
BONDS			
	Ireland		
EUR 2,000,000	Aurium CLO VII DAC 0% 15/10/2036**	2,000,000	0.06
EUR 1,839,000	Signal Harmoni CLO I DAC 0% 15/7/2036**	1,839,000	0.06
		3,839,000	0.12
Total Bonds		3,839,000	0.12
Total Other Transferable Securities		3,839,000	0.12
Total Portfolio		2,966,340,304	92.93
Other Net Assets		225,668,461	7.07
Total Net Assets (EUR)		3,191,908,765	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation (depreciation) EUR
BRL	931,010,000	USD	163,679,259	Morgan Stanley	3/11/2025	3,129,029
BRL	164,364,000	USD	28,883,848	HSBC Bank	3/11/2025	383,429
EUR	163,278	CAD	1,266,000	Barclays	17/9/2025	1,022
EUR	33,686,838	CHF	31,772,000	Standard Chartered Bank	3/11/2025	229,731
EUR	759,836,284	USD	876,108,000	JP Morgan	3/11/2025	1,426,639
EUR	284,341,449	GBP	243,765,000	Société Générale	3/11/2025	3,494,747
EUR	212,810,059	USD	250,470,000	Morgan Stanley	3/11/2025	(1,891,351)
EUR	66,363,161	USD	118,860,000	Société Générale	3/11/2025	(716,434)
EUR	1,934,891	JPY	331,000,000	Barclays	3/9/2025	3,372
EUR	24,894,998	CHF	26,000,000	Barclays	3/9/2025	258,451
EUR	8,644,663	AUD	15,234,000	State Street	3/9/2025	94,168
EUR	43,943,855	GBP	38,376,278	BNP Paribas	3/9/2025	31,354
EUR	466,499,287	USD	544,140,258	BNP Paribas	3/9/2025	1,417,071
EUR	11,618,728	GBP	10,120,000	Westpac	3/9/2025	(69,636)
EUR	2,413,363	CAD	3,850,000	Standard Chartered Bank	3/9/2025	8,894
EUR	2,122,419	USD	2,474,000	HSBC Bank	10/9/2025	7,736
EUR	8,614,112	GBP	8,474,000	BNP Paribas	10/9/2025	58,449
EUR	11,624,446	GBP	10,224,000	State Street	3/9/2025	51,636
EUR	23,166,723	USD	26,914,000	JP Morgan	3/9/2025	110,083
EUR	288,378	USD	340,000	State Street	3/9/2025	1,332
EUR	122,839	JPY	21,340,000	JP Morgan	3/11/2025	56
EUR	38,844,946	USD	45,730,000	Standard Chartered Bank	3/11/2025	(76,883)
GBP	43,238,000	EUR	49,899,587	Barclays	3/11/2025	(90,031)
GBP	6,821,000	EUR	7,871,944	Citibank	3/11/2025	(12,864)
JPY	108,885,000	EUR	646,278	Barclays	3/11/2025	(11,290)
JPY	180,130,000	EUR	1,047,163	State Street	3/9/2025	2,231

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

ESG Multi-Asset Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
JPY	8,440,350,000	EUR	50,160,442	Deutsche Bank	3/10/2025	105,075
JPY	777,810,000	EUR	4,626,125	JP Morgan	3/10/2025	8,510
MXN	155,000	EUR	6,743	RBS	3/9/2025	(32)
USD	116,810,000	EUR	99,592,961	Deutsche Bank	3/10/2025	(644,700)
USD	1,225,000	EUR	1,043,808	State Street	3/9/2025	(10,551)
USD	180,063,778	THB	4,624,774,000	HSBC Bank	3/10/2025	(22,519)
Net unrealised appreciation						13,493,651
AUD Hedged Share Class						
AUD	8,229,831	EUR	2,922,986	BNY Mellon	12/9/2025	93
EUR	526,871	AUD	946,910	BNY Mellon	12/9/2025	(4,778)
Net unrealised depreciation						(4,685)
CNH Hedged Share Class						
CNH	74,997,816	EUR	9,183,291	BNY Mellon	12/9/2025	82,942
EUR	874,044	CNH	8,527,366	BNY Mellon	12/9/2025	(6,849)
Net unrealised appreciation						76,093
SGD Hedged Share Class						
EUR	427,826	SGD	640,399	BNY Mellon	12/9/2025	716
SGD	69,479,519	EUR	41,443,827	BNY Mellon	12/9/2025	(127,894)
Net unrealised depreciation						(126,978)
USD Hedged Share Class						
EUR	8,195,119	USD	11,727,398	BNY Mellon	12/9/2025	4,249
USD	616,284,668	EUR	441,960,169	BNY Mellon	12/9/2025	(711,866)
Net unrealised depreciation						(707,617)
ZAR Hedged Share Class						
EUR	28,868	ZAR	623,848	BNY Mellon	12/9/2025	3
ZAR	22,464,849	EUR	1,199,799	BNY Mellon	12/9/2025	1,737
Net unrealised appreciation						1,740
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 3,151,934,842)						12,746,334

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
(23)	EUR	Euro Bund	September 2025	2,979,930	16,100
(168)	EUR	Euro BUXL	September 2025	21,432,000	871,087
(446)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2025	23,988,880	(314,621)
11	USD	MSCI EAFE Index	September 2025	1,291,569	46,570
2,637	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2025	142,832,371	6,180,648
17	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2025	4,719,049	122,162
378	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2025	91,211,722	7,578,321
464	GBP	Long Gilt	December 2025	46,507,909	101,759
436	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	42,690,378	(17,592)
423	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	40,753,258	79,286
119	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	11,366,861	63,676
118	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	11,795,077	23,912
Total				443,455,614	13,951,976

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

ESG Multi-Asset Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR (474,000)	Fund provides default protection on Forvia SE, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	12,025	44,459
CDS	EUR (630,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3.20-35%, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	6,519	84,324
CDS	EUR (128,000)	Fund provides default protection on Zegona Finance, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2030	483	19,232
CDS	EUR (190,548)	Fund provides default protection on Zegona Finance, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/6/2030	6,387	29,084
CDS	EUR (462,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3.20-35%, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	(404)	61,838
CDS	EUR (350,000)	Fund provides default protection on Forvia SE, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	10,210	32,827
IFS	USD 61,899,092	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.355%	BNP Paribas	4/12/2054	1,509,584	1,509,584
IFS	USD 38,258,444	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.4625%	BNP Paribas	23/1/2055	60,742	60,742
IFS	USD 38,258,443	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.465%	BNP Paribas	23/1/2055	46,966	46,966
IRS	CNY (155,920,000)	Fund receives Fixed 1.42%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Barclays	19/3/2030	(168,739)	(168,739)
IRS	CNY (225,480,000)	Fund receives Fixed 1.39%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Barclays	19/6/2030	(269,466)	(269,466)
IRS	JPY (2,084,560,000)	Fund receives Fixed 1.758%, and pays Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day	Barclays	16/12/2054	(1,740,347)	(1,740,347)
IRS	JPY (1,468,280,000)	Fund receives Fixed 1.9%, and pays Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day	Barclays	5/3/2055	(1,069,807)	(1,069,807)
IRS	JPY (502,300,000)	Fund receives Fixed 1.937%, and pays Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day	Barclays	13/3/2055	(296,981)	(296,981)
TRS	JPY 63,612,772	Fund receives JPBLJDY + 0bps, and pays JPY TONAR ID Overnight + 24bps	JP Morgan	12/9/2025	7,050,198	7,050,198
Total (EUR underlying exposure - EUR 257,550,416)					5,128,381	5,385,903

CDS: Credit Default Swaps
IFS: Inflation Rate Swaps
IRS: Interest Rate Swaps
TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
140,949,000	Put	OTC GBP/USD	Deutsche Bank	GBP 1.3	1/12/2025	(909,225)	700,081
438,193,000	Call	OTC BRL/JPY	Exchange Traded	BRL 27	4/11/2025	126,795	1,184,563
280,500,000	Call	OTC USD/JPY	Goldman Sachs	USD 136	1/3/2030	7,164,331	9,662,790
177,362,000	Call	OTC USD/CNH	UBS	USD 7.1	30/12/2025	(930,139)	1,003,579
295	Call	Russell 2000 Index	Exchange Traded	USD 2,420	30/9/2025	140,370	927,981
297	Put	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 6,175	17/10/2025	(244,320)	1,536,389
Total (EUR underlying exposure - EUR 230,818,631)						5,639,810	14,515,381

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

ESG Multi-Asset Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation EUR	Market Value EUR
(438,193,000)	Call	OTC BRLUSPY	Deutsche Bank	BRL 29	4/11/2025	271,810	(130,446)
Total (EUR underlying exposure - EUR 4,523,642)						271,810	(130,446)

Euro Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Albania		
EUR 3,703,000	Albania Government International Bond 4.75% 14/2/2035	3,721,531	0.29
	Australia		
EUR 7,671,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 2.478% 4/6/2029	7,668,814	0.44
EUR 429,000	Commonwealth Bank of Australia 0.5% 27/7/2026	423,028	0.03
EUR 762,000	Commonwealth Bank of Australia 0.75% 28/2/2028	721,714	0.04
EUR 550,000	Commonwealth Bank of Australia 3.768% 31/8/2027	555,566	0.03
AUD 747,980	Driver Australia Ten 4.758% 21/2/2033	418,913	0.02
AUD 400,000	Driver Australia Ten 5.058% 21/2/2035	224,869	0.01
AUD 1,257,271	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 4.646% 18/2/2056	707,839	0.04
AUD 1,464,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 4.916% 18/2/2056	825,891	0.05
AUD 731,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 5.066% 18/2/2056	413,843	0.02
AUD 500,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 5.216% 18/2/2056	282,557	0.02
AUD 500,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 5.416% 18/2/2056	283,047	0.02
AUD 794,742	FirstMac Mortgage Funding Trust No 4 Series Eagle No 5 4.865% 16/9/2056	446,337	0.03
AUD 450,000	Household Capital 2025-1 RMBS 5% 21/7/2067	252,103	0.01
AUD 1,962,950	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2024-3 4.969% 13/11/2058	1,117,742	0.06
AUD 670,000	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2025-1 4.434% 15/5/2067	376,291	0.02
AUD 251,894	Liberty Series 2024-1 Auto 4.758% 25/5/2032	141,546	0.01
AUD 1,629,775	Metro Finance 2024-1 Trust 4.816% 17/9/2030	916,503	0.06
AUD 500,000	Metro Finance 2024-1 Trust 5.066% 17/9/2030	281,356	0.02
AUD 2,190,000	Mortgage House RMBS Prime Series 2024-2 4.668% 13/5/2057	1,231,551	0.07
AUD 500,000	Mortgage House RMBS Prime Series 2024-2 4.868% 13/5/2057	281,196	0.02
EUR 5,712,000	National Australia Bank Ltd 2.723% 27/8/2030	5,751,763	0.35
EUR 500,000	National Australia Bank Ltd 3.146% 5/2/2031	509,634	0.03
AUD 1,290,000	OPDE SERIES 2025-1 TRUST 5.048% 11/6/2058	723,552	0.04
AUD 600,000	Panorama Auto Trust 2024-3 5.365% 15/9/2032	293,648	0.02
AUD 500,000	Panorama Auto Trust 2024-3 5.415% 15/9/2032	285,334	0.02
AUD 500,000	Panorama Auto Trust 2024-3 5.765% 15/9/2032	286,633	0.02
AUD 1,763,158	Pepper Residential Trust No. 40 Mtge 4.88% 12/11/2065	988,149	0.06
AUD 497,200	Pepper SPARKZ Trust No. 9 4.565% 15/1/2033	273,066	0.01
AUD 500,000	Pepper SPARKZ Trust No. 9 4.915% 15/1/2033	280,428	0.01
AUD 1,433,344	Resimac Bastille Trust Series 2024-2NC 4.988% 6/3/2056	809,067	0.05
AUD 467,102	RESIMAC Premier Series 2024-2 4.68% 12/2/2059	262,758	0.01
AUD 970,000	Think Tank Commercial Series 2025-3 Trust 4.758% 10/1/2067	543,332	0.03
EUR 8,050,000	Toyota Finance Australia Ltd 2.679% 19/1/2029	8,034,222	0.46
AUD 2,540,000	Treasury Corp of Victoria 5.5% 15/9/2039	1,426,023	0.08
EUR 600,000	Westpac Banking 3.104% 23/11/2027	602,120	0.04
EUR 1,050,000	Westpac Banking 3.131% 15/4/2031	1,069,034	0.06
		39,784,902	2.26
	Austria		
EUR 800,000	Erste Bank 0.01% 11/9/2029*	723,165	0.04
EUR 200,000	Erste Bank 0.1% 15/1/2030	179,686	0.01
EUR 3,900,000	Erste Group Bank AG 3% 20/4/2032	3,951,272	0.23
EUR 4,264,000	Republic of Austria Government Bond 1.85% 23/5/2049	4,532,025	0.26
EUR 5,646,000	Republic of Austria Government Bond 2.9% 20/10/2026*	5,680,369	0.33
EUR 1,066,000	Republic of Austria Government Bond 2.9% 25/5/2032	1,069,502	0.06
EUR 9,169,000	Republic of Austria Government Bond 2.95% 20/2/2035*	9,107,075	0.52
EUR 3,585,000	Republic of Austria Government Bond 3.15% 20/10/2053	3,162,592	0.18
EUR 740,100	Republic of Austria Government Bond 3.2% 15/7/2039	726,508	0.04
EUR 200,000	UniCredit Bank Austria 0.625% 20/3/2029	187,414	0.01
		29,319,626	1.66
	Belgium		
EUR 200,000	Argenta Spaarbank 0.01% 11/2/2031	172,026	0.01
EUR 3,200,000	Argenta Spaarbank 5.375% 29/11/2027	3,308,649	0.19
EUR 200,000	Belfius Bank 0.125% 14/9/2026	195,814	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 100,000	Belfius Bank 1% 12/6/2028	96,241	0.01
EUR 400,000	BNP Paribas Fortis 0.875% 22/9/2028	385,389	0.02
EUR 10,200,000	Fluvius Belgium 1.75% 5/10/2027*	9,876,671	0.57
EUR 200,000	ING Belgium 0.75% 28/9/2028	187,154	0.01
EUR 600,000	ING Belgium 3% 15/2/2031*	609,476	0.03
EUR 3,500,000	ING Belgium SA 2.15% 25/9/2032	3,467,378	0.20
EUR 6,900,000	KBC 0.125% 10/9/2026	6,902,593	0.40
EUR 1,030,000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.25% 22/6/2057	993,413	0.06
EUR 4,060,000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.6% 22/10/2050	4,064,380	0.23
EUR 14,770,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.1% 22/6/2035	14,526,827	0.83
EUR 7,991,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.45% 22/6/2043	7,564,342	0.43
EUR 5,791,700	Kingdom of Belgium Government Bond 3.5% 22/6/2055*	5,040,368	0.29
EUR 1,900,000	Sverexo SA 4% 29/5/2035	1,904,751	0.11
		59,430,336	3.40
	Canada		
EUR 9,800,000	Bank of Nova Scotia 2.469% 10/9/2027	9,826,993	0.56
EUR 8,362,000	CPPIB Capital 0.875% 6/2/2029	8,549,353	0.49
EUR 3,250,000	CPPIB Capital Inc 3.25% 27/9/2035	3,269,329	0.19
EUR 2,900,000	Toronto-Dominion Bank/The 3.583% 16/4/2031*	2,954,876	0.17
		24,600,751	1.41
	Cayman Islands		
GBP 500,000	Trafford Centre Finance 4.978% 28/7/2038	485,948	0.03
	Croatia		
EUR 3,846,000	Croatia Government International Bond 3.25% 11/2/2035*	3,766,880	0.22
EUR 1,220,000	Croatia Government International Bond 3.375% 12/3/2034*	1,256,429	0.07
		5,013,279	0.29
	Czech Republic		
EUR 2,300,000	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS 2.625% 3/3/2030	2,296,010	0.13
	Denmark		
EUR 2,800,000	Carlsberg Breweries A/S 3.25% 28/2/2032	2,795,193	0.16
EUR 200,000	Jyske Realkredit 0.01% 1/10/2027	191,046	0.01
EUR 1,315,000	Kommunekredit 0.875% 3/11/2036*	1,501,140	0.09
		4,487,366	0.26
	Estonia		
EUR 800,000	Estonia Government International Bond 3.25% 17/1/2034	804,760	0.05
	Finland		
EUR 1,000,000	Finland Government Bond 2.95% 15/4/2055	848,090	0.05
EUR 5,216,000	Finland Government Bond 3% 15/9/2035	5,172,316	0.30
EUR 6,729,000	Finland Government Bond 3.2% 15/4/2045	6,331,838	0.36
EUR 2,725,000	Nordea Bank 4.375% 6/9/2026	2,727,807	0.16
EUR 325,000	Nordea Kiinnitysluottopankki 1.375% 29/2/2035	292,761	0.02
EUR 6,900,000	Nordea Kiinnitysluottopankki Oyj 3% 28/8/2035	6,875,988	0.39
EUR 200,000	Oma Saastopankki 0.01% 25/11/2027	189,533	0.01
EUR 7,000,000	OP Corporate Bank Plc 3.625% 28/1/2036	7,034,436	0.40
EUR 966,000	OP Mortgage Bank 0.01% 19/1/2026	941,275	0.05
EUR 355,000	OP Mortgage Bank 0.01% 19/1/2030	309,460	0.02
EUR 320,000	OP Mortgage Bank 3% 17/7/2031*	323,662	0.02
EUR 270,000	OP Mortgage Bank 3.125% 29/10/2028*	276,044	0.02
		31,323,627	1.80
	France		
EUR 16,100,000	Agence Francaise de Developpement EPIC 0.125% 29/9/2031*	13,453,823	0.77
EUR 13,400,000	Agence Francaise de Developpement EPIC 1% 31/1/2028	12,962,813	0.75
EUR 2,400,000	Arkea Home Loans SFH 3% 30/3/2027	2,430,360	0.14
EUR 200,000	AXA Home Loan SFH 0.01% 15/10/2029	179,633	0.01
EUR 200,000	AXA Home Loan SFH 0.125% 25/6/2036	147,603	0.01
EUR 4,600,000	Banque Federative du Credit Mutuel 3.875% 16/6/2032	4,659,800	0.27
EUR 2,600,000	Banque Federative du Credit Mutuel 4.125% 18/9/2030	2,628,300	0.15
EUR 3,300,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.5% 7/5/2036	3,236,591	0.19
EUR 1,100,000	BNP Paribas 0.5% 19/2/2028	1,062,225	0.06
EUR 6,100,000	BNP Paribas 0.5% 30/5/2028	5,885,402	0.34
EUR 6,500,000	BNP Paribas 2.75% 25/7/2028	6,510,569	0.37
EUR 3,800,000	BPCE 0.5% 16/1/2028	3,702,904	0.22
EUR 9,400,000	BPCE 0.125% 25/1/2036	9,026,760	0.57
EUR 9,400,000	BPCE SA 1.5% 13/1/2042	9,219,614	0.53
EUR 2,200,000	BPCE SA 3.875% 11/1/2029	2,269,232	0.13
EUR 200,000	BPCE SFH 0.5% 23/1/2035	186,968	0.01
EUR 500,000	BPCE SFH 0.625% 26/5/2031*	443,159	0.03
EUR 700,000	BPCE SFH 0.75% 27/11/2029	668,488	0.04
EUR 700,000	BPCE SFH 1% 6/4/2029	662,313	0.04
EUR 100,000	BPCE SFH 1.125% 12/4/2030	93,548	0.01
EUR 200,000	BPCE SFH 3% 15/1/2031	202,445	0.01
EUR 1,200,000	BPCE SFH 3.125% 29/1/2033*	1,210,794	0.07
EUR 1,700,000	BPCE SFH 3.25% 12/4/2028	1,740,197	0.10
EUR 6,200,000	BPCE SFH 3.375% 13/3/2029	6,447,425	0.48
EUR 600,000	BPCE SFH SA 3% 24/3/2032	603,258	0.03
EUR 200,000	BPCE SFH SA 3.125% 22/5/2034	200,625	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 400,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat 0.25% 7/2/2035	303,820	0.02
EUR 700,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat 2.75% 12/4/2028	707,446	0.04
EUR 400,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat 3.125% 3/6/2036	392,480	0.02
EUR 1,300,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 2.75% 6/9/2030	1,306,266	0.07
EUR 8,200,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 2.75% 25/2/2032	8,151,371	0.42
EUR 200,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3% 25/4/2033	199,447	0.01
EUR 500,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.01% 18/3/2031	429,100	0.02
EUR 100,000	Caisse Francaise de Financement Local 0.75% 11/1/2027	98,104	0.01
EUR 100,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.125% 8/6/2026	99,877	0.01
EUR 200,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.125% 1/12/2031	179,837	0.01
EUR 400,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.25% 11/6/2032	358,580	0.02
EUR 300,000	Caisse Francaise de Financement Local 1.46% 16/1/2034*	262,839	0.01
EUR 1,100,000	Caisse Francaise de Financement Local 2.875% 30/1/2030*	1,111,967	0.06
EUR 200,000	Caisse Francaise de Financement Local 3% 19/3/2036	194,141	0.01
EUR 200,000	Cars Alliance Auto Loans Germany V 2024-1 2.744% 16/1/2036	199,877	0.01
EUR 1,000,000	Cie de Financement Foncier 0.75% 11/1/2028	964,722	0.05
EUR 400,000	Cie de Financement Foncier 0.875% 11/9/2028	382,368	0.02
EUR 300,000	Cie de Financement Foncier 1.25% 15/11/2032	266,269	0.01
EUR 8,200,000	Credit Agricole 0.625% 12/1/2028	8,044,681	0.36
EUR 3,700,000	Credit Agricole 1.875% 20/12/2026	3,676,879	0.21
EUR 300,000	Credit Agricole Home Loan SFH 1% 16/1/2029	286,292	0.02
EUR 1,000,000	Credit Agricole Home Loan SFH 2.875% 25/6/2029	1,014,130	0.06
EUR 1,000,000	Credit Agricole Home Loan SFH 3% 11/1/2032	1,002,842	0.06
EUR 800,000	Credit Agricole Home Loan SFH 3.125% 16/8/2029	816,808	0.05
EUR 700,000	Credit Agricole Home Loan SFH 3.125% 16/10/2030	715,661	0.04
EUR 300,000	Credit Agricole Home Loan SFH 3.25% 26/9/2032	305,879	0.02
EUR 300,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 2.625% 1/12/2031	299,533	0.02
EUR 5,100,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 3% 29/8/2033	5,100,306	0.29
EUR 300,000	Credit Agricole Public Sector SCF 0.01% 15/9/2029	279,331	0.02
EUR 7,200,000	Credit Agricole Public Sector SCF SA 2.625% 11/1/2030	7,177,428	0.41
EUR 4,400,000	Credit Agricole SA 4.125% 16/9/2035	4,470,940	0.26
EUR 200,000	Credit Mutuel Home Loan SFH 0.125% 28/12/2030*	179,664	0.01
EUR 700,000	Credit Mutuel Home Loan SFH 2.375% 8/2/2029*	700,777	0.04
EUR 700,000	Credit Mutuel Home Loan SFH 2.75% 8/12/2027	708,776	0.04
EUR 900,000	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 29/11/2030*	912,962	0.05
EUR 200,000	Credit Mutuel Home Loan SFH 3% 3/2/2031	202,288	0.01
EUR 500,000	Credit Mutuel Home Loan SFH SA 0.875% 4/5/2032*	449,736	0.02
EUR 17,800,000	Dexia 0.625% 17/1/2029	17,696,404	1.02
EUR 1,600,000	Electricite de France 2.625% 1/12/2027	1,668,000	0.09
EUR 2,800,000	Electricite de France 2.875% 15/12/2026	2,768,500	0.16
EUR 5,600,000	Electricite de France 3% 3/9/2027	5,714,460	0.33
EUR 2,200,000	Electricite de France 4.75% 17/6/2044	2,186,636	0.13
EUR 1,300,000	Electricite de France SA 4.625% 25/1/2043	1,279,268	0.07
EUR 2,600,000	Electricite de France SA 4.625% 7/9/2045	2,529,290	0.14
EUR 158,466	FCT Noria 2021 2.893% 25/10/2049	158,654	0.01
EUR 200,000	FCT Noria 2026 2.793% 25/7/2043	200,607	0.01
EUR 100,000	FCT Pinaret 1 3.159% 27/9/2038	100,013	0.01
EUR 100,000	FCT Pinaret 1 3.609% 27/9/2038	100,393	0.01
EUR 200,000	FCT Pinaret 1 4.609% 27/9/2038	202,194	0.01
EUR 1,997,525	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2029	1,948,943	0.11
EUR 8,035,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/5/2053	3,435,364	0.20
EUR 7,820,000	French Republic Government Bond OAT 2.5% 25/5/2043*	6,284,868	0.36
EUR 16,440,000	French Republic Government Bond OAT 2.7% 25/2/2037*	16,344,168	0.94
EUR 45,551,000	French Republic Government Bond OAT 2.75% 25/2/2029*	46,038,745	2.64
EUR 9,000,000	French Republic Government Bond OAT 2.75% 25/2/2030	9,043,140	0.52
EUR 6,679,000	French Republic Government Bond OAT 3% 25/6/2049	5,449,675	0.31
EUR 15,245,000	French Republic Government Bond OAT 3.5% 25/6/2042*	14,436,529	0.83
EUR 20,522,000	French Republic Government Bond OAT 3.75% 25/5/2056*	18,170,384	1.04
EUR 401,259	Ginkgo Auto Loans 2022 2.593% 25/7/2043	402,467	0.02
EUR 600,000	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 2.911% 27/5/2061	600,973	0.03
EUR 500,000	La Banque Postale Home Loan SFH 3% 31/1/2031	503,935	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 928,313	Noria DE 2024-2 4.85% 25/2/2043	927,368	0.05
EUR 370,788	Noria DE 2024-2 5.843% 25/2/2043	371,698	0.02
EUR 165,383	Noria DE 2024-3 5.143% 25/2/2043	166,370	0.01
EUR 92,691	Noria DE 2024-3 5.643% 25/2/2043	93,162	0.00
EUR 92,692	Noria DE 2024-5 4.443% 25/2/2043	94,758	0.01
EUR 11,900,000	RCI Banque SA 1.125% 15/1/2027	11,668,066	0.67
EUR 2,500,000	RCI Banque SA 4.625% 2/10/2026	2,543,190	0.15
EUR 900,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 3.75% 4/7/2035	907,662	0.05
EUR 4,300,000	Societe Generale SA 3% 12/2/2027	4,336,357	0.25
EUR 300,000	Societe Generale SFH 0.01% 11/2/2030	267,262	0.01
EUR 1,200,000	Societe Generale SFH 0.125% 18/7/2029	1,094,928	0.06
EUR 100,000	Societe Generale SFH 0.5% 29/1/2026	99,068	0.01
EUR 200,000	Societe Generale SFH 0.75% 29/1/2027	196,244	0.01
EUR 3,600,000	Societe Nationale SNCF SACA 3.25% 2/9/2032	3,601,033	0.20
EUR 6,300,000	Societe Nationale SNCF SACA 3.625% 3/4/2036	6,290,212	0.36
EUR 3,846,000	TotalEnergies 2% 17/1/2027	3,782,541	0.22
EUR 6,081,000	TotalEnergies 3.369% 6/10/2026	6,114,446	0.35
EUR 3,400,000	TotalEnergies Capital International 0.694% 31/5/2028	3,246,675	0.18
EUR 5,100,000	TotalEnergies Capital International SA 3.075% 17/2/2031	5,126,764	0.29
EUR 1,600,000	TotalEnergies Capital International SA 3.499% 3/3/2037	1,579,399	0.10
EUR 1,600,000	Veolia Environnement 2% 15/11/2027	1,558,000	0.09
EUR 9,800,000	Veolia Environnement 2.25% 20/1/2026	9,770,600	0.56
EUR 3,000,000	Wintershall 0.875% 30/9/2027*	2,694,342	0.15
		373,970,279	21.40
	Germany		
EUR 5,241,000	Bayerische Landesbank 2.75% 28/9/2032*	5,247,093	0.30
EUR 1,885,000	Bundesobligation 1.3% 15/10/2027*	1,861,692	0.11
EUR 490,000	Bundesobligation 2.4% 19/4/2030	494,170	0.03
EUR 775,000	Bundesobligation 2.5% 11/10/2029	785,449	0.05
EUR 15,400,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.6% 15/8/2033	15,248,926	0.87
EUR 6,875,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.6% 15/5/2041	6,462,102	0.37
EUR 22,660,000	Bundesschatzanweisungen 1.7% 10/6/2027	22,394,381	1.28
EUR 224,000	Bundesschatzanweisungen 2.2% 11/3/2027	224,959	0.01
EUR 400,000	Commerzbank 0.5% 9/6/2026	395,764	0.02
EUR 121,000	Commerzbank 0.5% 15/3/2027	118,124	0.01
EUR 262,000	Commerzbank AG 2.75% 29/12/2029	266,013	0.02
EUR 4,225,000	Continental AG 2.875% 22/11/2029	4,236,966	0.24
EUR 6,600,000	Deutsche Bank 5.625% 19/5/2031	6,699,900	0.38
EUR 214,000	DZ HYP 3% 15/5/2032	217,374	0.01
EUR 2,491,000	DZ HYP AG 2.625% 30/4/2031	2,491,545	0.14
EUR 640,000	DZ HYP AG 2.75% 26/2/2031	644,218	0.04
EUR 4,400,000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 1.625% 5/8/2079*	4,479,210	0.26
EUR 1,400,000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 1.875% 29/6/2080	1,390,650	0.08
EUR 500,000	Eurogrid 0.741% 21/4/2033	407,770	0.02
EUR 6,200,000	Eurogrid GmbH 3.732% 18/10/2035*	6,120,483	0.35
EUR 500,000	Eurogrid GmbH, Reg. S 4.064% 28/5/2037	501,960	0.03
EUR 80,292	FCT Autonoria DE 2023 3.943% 26/1/2043	80,662	0.01
EUR 83,163	FCT Autonoria DE 2023 3.993% 26/1/2043	84,375	0.01
EUR 41,669	FCT Autonoria DE 2023 4.343% 26/1/2043	42,668	0.00
EUR 41,594	FCT Autonoria DE 2023 7.393% 26/1/2043	43,309	0.00
EUR 1,980,000	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 1.875% 31/3/2028	1,945,399	0.11
EUR 810,000	Hamburg Commercial Bank AG 3.571% 5/12/2025	812,051	0.05
EUR 400,000	ING-DiBa 0.01% 7/11/2029	372,733	0.02
EUR 800,000	ING-DiBa AG 2.75% 9/9/2029	809,572	0.05
EUR 126,000	Land Baden-Wuerttemberg 2.625% 12/2/2038	122,723	0.01
EUR 607,000	Land Baden-Wuerttemberg 3.125% 23/1/2040*	595,838	0.03
EUR 400,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 3.125% 13/1/2029	410,859	0.02
EUR 2,000,000	LEG Immobilien SE 1.625% 28/11/2034	2,014,013	0.12
EUR 2,600,000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 4.125% 26/5/2046	2,609,828	0.15
EUR 334,000	Norddeutsche Landesbank-Girozentrale 0.625% 18/1/2027	327,923	0.02
EUR 6,035,000	NRW Bank 0.1% 9/7/2035	4,937,294	0.28
EUR 124,000	NRW Bank 0.5% 17/6/2041	78,466	0.00
EUR 51,047	Red & Black Auto Germany 8 UG 2 Perls 15/9/2030	51,101	0.00
EUR 20,349	Red & Black Auto Germany 8 UG 3.194% 15/9/2030	20,372	0.00
EUR 126,000	State of Lower Saxony 2.75% 4/6/2033	125,293	0.01
EUR 11,123,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 0.6% 4/5/2041	7,305,707	0.42
EUR 7,330,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 0.8% 30/7/2049	3,997,468	0.23

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 8,910,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 2.95% 15/1/2030	8,992,881	0.02
EUR 700,000	Vonovia 1% 16/6/2033	576,472	0.03
		116,650,162	6.70
	Greece		
EUR 2,128,000	Hellenic Republic Government Bond 3.375% 15/6/2034	2,144,510	0.12
EUR 6,252,000	Hellenic Republic Government Bond 3.625% 15/6/2035	6,368,295	0.36
EUR 4,256,000	Hellenic Republic Government Bond 4.125% 15/6/2054	4,107,771	0.24
EUR 163,000	Hellenic Republic Government Bond 4.375% 18/7/2038	174,575	0.01
		12,791,851	0.73
	Hungary		
EUR 1,900,000	Hungary Government International Bond 4.875% 22/3/2047	1,898,701	0.11
	International		
EUR 7,100,000	African Development Bank 0.8% 21/9/2029	6,717,699	0.39
EUR 5,500,000	Corp Andina de Fomento 3.125% 3/9/2032	5,464,968	0.31
EUR 2,838,000	European Investment Bank 0.2% 17/3/2036	2,125,591	0.12
EUR 150,000	European Investment Bank 0.25% 15/9/2040	99,149	0.00
EUR 389,000	European Investment Bank 0.5% 13/11/2037	284,869	0.02
EUR 1,100,000	European Investment Bank 1.5% 15/6/2032	1,021,354	0.06
EUR 249,000	European Stability Mechanism 0.75% 5/9/2028	236,802	0.02
EUR 5,145,523	European Union 0.45% 4/7/2041	3,761,346	0.18
EUR 1,363,000	European Union 2.5% 4/10/2052	1,020,168	0.06
EUR 10,720,984	European Union 3% 4/3/2053	8,869,879	0.51
EUR 4,911,000	European Union 3.375% 4/11/2042	4,684,073	0.27
EUR 12,439,180	European Union 3.375% 5/10/2054	10,926,224	0.63
EUR 11,071,000	European Union 3.75% 12/10/2046	10,040,447	0.62
EUR 9,839,000	International Bank for Reconstruction & Development 3% 23/7/2036	9,804,288	0.56
		65,256,673	3.75
	Ireland		
EUR 350,000	Avoca CLO XIV 0% 15/7/2039	161,869	0.01
EUR 153,000	Dilosk Finlis No 9 Dac 2.926% 20/6/2062	152,518	0.01
EUR 200,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 3.144% 18/10/2034	201,131	0.01
EUR 100,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 3.494% 18/10/2034	100,678	0.00
EUR 300,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 5.944% 18/10/2034	308,522	0.02
EUR 1,000,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 2.544% 19/4/2035	1,003,093	0.06
EUR 200,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 2.944% 19/4/2035	200,722	0.01
EUR 1,300,000	Glencove Capital Finance DAC 3.75% 4/2/2032	1,313,169	0.08
EUR 5,020,000	Ireland Government Bond 0.4% 15/5/2035	3,918,411	0.22
EUR 5,328,170	Ireland Government Bond 1.7% 15/5/2037	4,647,592	0.26
EUR 191,000	Ireland Government Bond 5% 18/10/2042	176,832	0.01
EUR 5,747,000	Ireland Government Bond 3.15% 18/10/2055	5,139,063	0.30
EUR 1,263,000	Lagarino European Loan Conduit No 49 DAC 5.474% 22/6/2037	1,267,423	0.07
EUR 573,404	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.434% 17/8/2033	573,475	0.03
EUR 300,448	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.934% 17/8/2033	300,203	0.02
EUR 494,886	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC 4.734% 17/8/2033	494,889	0.03
EUR 1,997,583	Last Mile PE 2021 3.984% 17/8/2031	1,999,651	0.11
EUR 668,860	Last Mile PE 2021 3.234% 17/8/2031	667,817	0.04
EUR 491,874	Last Mile PE 2021 3.634% 17/8/2031	493,794	0.04
EUR 2,200,000	Linde 3.4% 14/2/2036	2,172,120	0.13
GBP 219,389	Taurus 2021-1 UK 5.267% 17/5/2031	253,748	0.02
GBP 358,358	Taurus 2021-1 UK 5.637% 17/5/2031	414,348	0.02
GBP 194,511	Taurus 2021-1 UK 6.587% 17/5/2031	225,270	0.01
GBP 153,639	Taurus 2021-4 UK 6.087% 17/8/2031	154,569	0.01
GBP 323,047	Taurus 2025-2 UK DAC 5.467% 16/2/2035	375,259	0.02
GBP 464,000	Taurus 2025-4 UK DAC 0% 16/8/2036	525,560	0.03
EUR 425,422	Thundel Logistics 2024-1 DAC 3.536% 17/11/2036	427,630	0.03
EUR 71,579	Thundel Logistics 2024-1 DAC 4.086% 17/11/2036	72,036	0.00
EUR 71,579	Thundel Logistics 2024-1 DAC 4.586% 17/11/2036	72,171	0.00
GBP 758,368	UK Logistics 2025-1 DAC 7.167% 17/5/2036	866,263	0.05
EUR 625,611	Vita Solretta 2022-1 3.317% 27/2/2033	627,259	0.05
		29,505,109	1.70
	Italy		
EUR 98,075	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Five Srl 3.094% 15/11/2039	98,873	0.01
EUR 97,104	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Five Srl 3.444% 15/11/2039	97,855	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 97,104	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Five Srl 5.64% 10/11/2039	99,442	0.01
EUR 61,793	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 5.567% 29/12/2036	62,590	0.00
EUR 61,793	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 4.167% 29/12/2036	62,602	0.00
EUR 427,000	Auto ABS Italian Stella Loans 2025-1 SRL 3.881% 28/12/2040	428,714	0.02
EUR 175,003	AutoFlorence 2 2.643% 24/1/2044	175,033	0.01
EUR 57,816	AutoFlorence 2 3.043% 24/1/2044	57,901	0.00
EUR 45,761	AutoFlorence 2 4.243% 24/1/2044	46,113	0.00
EUR 97,599	AutoFlorence 3 4.243% 25/1/2046	99,358	0.01
EUR 61,370	AutoFlorence 3 5.243% 25/1/2046	62,938	0.00
EUR 62,783	AutoFlorence 3 7.243% 25/1/2046	66,171	0.00
EUR 5,401,000	Banca Monte dei Paschi di Siena 0.875% 8/10/2026	5,395,899	0.31
EUR 5,400,000	Banca Monte dei Paschi di Siena 3.375% 16/7/2030	5,585,598	0.36
EUR 9,997,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.75% 19/1/2031	9,962,560	0.57
EUR 13,000,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.5% 23/4/2029	13,408,330	0.77
EUR 9,100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 27/11/2030	9,287,260	0.53
EUR 225,000	Banco BPM 3.75% 21/6/2028	232,848	0.01
EUR 6,000,000	Banco BPM SpA, Reg. S 4.875% 18/1/2027	6,190,710	0.35
EUR 61,359	Brignole 5.994% 24/2/2042	62,380	0.00
EUR 400,000	Credit Agricole Italia 0.125% 15/9/2033	321,160	0.02
EUR 100,000	Credit Agricole Italia 1% 25/9/2027	98,030	0.01
EUR 200,000	Credit Agricole Italia 1% 17/1/2045	121,648	0.01
EUR 2,142,000	Enel SpA 1.375% 8/6/2027	2,076,851	0.12
EUR 2,800,000	Eni 2% 11/2/2027	2,760,300	0.16
EUR 431,000	Fulvia Spv Srl 2.65% 25/12/2041	432,140	0.03
EUR 243,000	Fulvia Spv Srl 2.85% 25/12/2041	243,156	0.01
EUR 190,795	Golden Bar Securitisation 3.638% 22/9/2043	192,822	0.01
EUR 769,000	Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 2.747% 20/12/2044	782,106	0.04
EUR 302,000	Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 2.997% 20/12/2044	305,239	0.02
EUR 139,000	Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 3.247% 20/12/2044	139,978	0.01
EUR 100,000	Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 3.997% 20/12/2044	101,441	0.01
EUR 5,301,000	Iccrea Banca 3.5% 4/3/2032	5,443,586	0.31
EUR 500,000	Intesa Sanpaolo 1% 25/9/2025	499,660	0.03
EUR 10,100,000	Intesa Sanpaolo SpA 5% 8/3/2028	10,444,583	0.60
EUR 93,564	Italian Stella Loans Srl 3.269% 27/6/2039	94,487	0.01
EUR 8,040,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 1/10/2029	8,074,413	0.50
EUR 6,565,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.35% 1/7/2029	6,729,028	0.39
EUR 2,255,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 15/2/2031	2,321,004	0.13
EUR 20,017,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 1/7/2040	19,612,757	1.12
EUR 7,521,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.1% 30/4/2046	7,394,362	0.42
EUR 12,867,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.3% 1/10/2054	12,397,288	0.71
EUR 8,517,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.7% 1/10/2030	8,480,958	0.49
EUR 7,725,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.25% 1/9/2032	7,782,470	0.45
EUR 595,864	Marzio Finance 2 PLC 6.251% 28/6/2049	596,355	0.03
EUR 5,545,000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario 0.5% 1/10/2026*	5,439,663	0.31
EUR 4,588,000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario 3.25% 30/11/2028	4,669,578	0.27
EUR 200,000	Mittonia Mortgage Finance 3.249% 28/6/2062	200,026	0.01
EUR 81,863	Quarzo 4.275% 15/6/2041	83,038	0.01
EUR 100,000	Red & Black Auto Italy 2 SRL 28/7/2036	100,283	0.01
EUR 6,700,000	UniCredit 0.925% 18/1/2028	6,659,593	0.38
EUR 325,000	UniCredit 3.5% 31/1/2030*	336,009	0.02
EUR 9,350,000	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 3.875% 11/6/2029	9,603,768	0.54
EUR 59,228	Yoyo Italy 2024-1 3.612% 25/4/2034	59,842	0.00
		176,273,858	10.11
	Japan		
JPY 539,000,000	Japan Government Forty Year Bond 2.2% 20/3/2064	2,377,567	0.14
EUR 6,600,000	Mizuho Financial Group Inc 1.631% 8/4/2027	6,521,457	0.38
EUR 5,717,000	NTT Finance Corp. 2.906% 16/3/2029	5,737,927	0.21
EUR 5,225,000	NTT Finance Corp. 3.678% 16/7/2033	5,266,844	0.19
EUR 1,725,000	NTT Finance Corp. 4.051% 16/7/2037	1,759,776	0.10
EUR 3,300,000	SoftBank 5.75% 8/7/2032	3,428,320	0.20
EUR 175,000	Sumitomo Mitsui Banking 0.01% 10/9/2029	174,914	0.01
EUR 3,877,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.757% 18/2/2036	3,877,131	0.22
		35,143,916	1.48
	Jersey		
GBP 480,000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Sprl 6.172% 28/5/2039	564,905	0.03
	Latvia		
EUR 1,275,000	Latvia Government International Bond 2.875% 21/5/2030	1,280,763	0.07

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 400,000	Latvia Government International Bond 5% 24/01/2032	400,600	0.02
EUR 1,825,000	Latvia Government International Bond 3.5% 17/01/2028	1,871,734	0.10
		2,272,334	0.12
	Lithuania		
EUR 3,175,000	Lithuania Government International Bond 3.5% 13/02/2034*	3,213,339	0.16
EUR 400,000	Lithuania Government International Bond 3.625% 25/1/2046	386,246	0.02
		3,599,585	0.18
	Luxembourg		
EUR 96,851	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three Sarl 3.917% 21/8/2034	97,960	0.00
EUR 100,000	Auto1 Car Funding 5.044% 15/1/2033	104,037	0.01
EUR 2,496,000	Bedon Dolonson Euro Finance Sarl 4.029% 7/6/2036	2,522,708	0.14
EUR 638,000	Compartment BL Consumer Credit 2024 2.623% 26/9/2041	640,291	0.04
EUR 373,000	Compartment BL Consumer Credit 2024 2.793% 26/9/2041	373,591	0.02
EUR 700,000	ECARAT DE SA Compartment Lease 2025-1 2.533% 25/5/2034	702,963	0.04
EUR 300,000	ECARAT DE SA Compartment Lease 2025-1 2.893% 25/5/2034	301,308	0.02
EUR 100,000	ECARAT DE SA Compartment Lease 2025-1 3.143% 25/5/2034	100,367	0.00
EUR 953,000	European Financial Stability Facility 0% 29/1/2031	744,803	0.04
EUR 820,000	European Financial Stability Facility 3.05% 17/10/2029	745,316	0.04
EUR 270,000	European Financial Stability Facility 1.2% 17/2/2046	180,893	0.01
EUR 1,678,000	European Financial Stability Facility 1.375% 31/5/2047	1,125,604	0.07
EUR 3,455,000	European Financial Stability Facility 1.8% 10/7/2048	2,471,751	0.14
EUR 200,000	First Mobility Sarl - Compartment Swiss Lease 2025-1 2.804% 14/10/2032	200,244	0.01
EUR 168,310	Germany Compartment Consumer 2025-1 3.019% 14/1/2034	169,483	0.01
EUR 300,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 2.868% 16/1/2036	300,760	0.02
EUR 300,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 3.186% 14/1/2036	301,581	0.02
EUR 440,593	Golden Ray SA - Compartment 1 2.669% 27/1/2057	441,428	0.02
EUR 100,000	Golden Ray SA - Compartment 1 3.369% 27/1/2057	99,424	0.00
EUR 1,360,000	Madrinic Global 1.625% 15/10/2050	793,439	0.05
EUR 236,000	Madrinic Global 1.75% 2/10/2049	146,766	0.01
EUR 100,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2024-2 3.284% 14/5/2036	101,181	0.01
EUR 100,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2024-2 3.584% 14/5/2036	100,929	0.01
EUR 300,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2025-1 2.614% 14/1/2036	301,677	0.02
EUR 2,358,000	SELP Finance 3.75% 10/8/2027	2,401,447	0.14
EUR 188,000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 2.625% 29/10/2034	191,170	0.01
EUR 867,000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 2.875% 1/5/2034	889,808	0.05
EUR 851,000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 3% 2/3/2033	888,448	0.06
EUR 936,000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 3.25% 2/3/2045*	897,790	0.06
EUR 1,600,000	Talon Finance Luxembourg 3.75% 27/3/2027	1,627,228	0.09
EUR 557,000	Vantage Data Centers Germany Borrower Luc Sarl 4.292% 28/8/2060	559,003	0.03
		26,130,511	1.15
	Montenegro		
EUR 3,834,000	Montenegro Government International Bond 2.875% 16/12/2027*	3,797,329	0.22
EUR 4,930,000	Montenegro Government International Bond 4.875% 1/5/2033*	4,926,629	0.28
		8,695,943	0.50
	Morocco		
EUR 4,400,000	Morocco Government International Bond 4.75% 2/12/2035*	4,462,550	0.26
	Netherlands		
EUR 200,000	ABN AMRO Bank 3.375% 14/1/2026*	199,888	0.01
EUR 500,000	ABN AMRO Bank 3.4% 17/8/2041	493,483	0.01
EUR 4,600,000	ABN AMRO Bank 3.6% 15/1/2027*	4,690,294	0.27
EUR 100,000	ABN AMRO Bank 4% 15/4/2031	91,617	0.00
EUR 200,000	ABN AMRO Bank 4.125% 12/1/2032	191,334	0.01
EUR 300,000	ABN AMRO Bank 4.375% 10/1/2034	288,849	0.01
EUR 200,000	ABN AMRO Bank 4.45% 13/4/2026*	160,163	0.01
EUR 600,000	ABN AMRO Bank 4.5% 30/9/2026	569,394	0.03
EUR 200,000	ABN Bank NV 0.75% 24/10/2031	177,383	0.01
EUR 2,600,000	ABN Bank NV 2.375% 4/6/2027	2,600,000	0.15
EUR 3,300,000	ABN Bank NV 3.625% 21/10/2031	3,330,968	0.19
EUR 4,615,000	BNG Bank 0.125% 19/4/2033	4,592,471	0.26
EUR 2,900,000	BNG Bank 0.625% 26/6/2049*	1,561,761	0.09
EUR 2,200,000	BNG Bank NV 3.375% 24/2/2045*	2,183,841	0.13
EUR 300,000	BP Capital Markets 4.323% 12/5/2035	314,914	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 300,000	Cooperatieve Rabobank 0.01% 3/11/2030	266,354	0.02
EUR 700,000	Cooperatieve Rabobank 0.75% 21/6/2039	495,516	0.03
EUR 600,000	Cooperatieve Rabobank 0.875% 9/2/2028	464,611	0.03
EUR 500,000	Cooperatieve Rabobank UA 3.262% 6/8/2030*	303,079	0.02
EUR 3,900,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 27/1/2029	4,018,512	0.23
EUR 400,000	Digital Dutch Finco 1% 15/1/2032	351,147	0.02
EUR 2,800,000	Digital Dutch Finco BV 3.875% 15/3/2035	2,809,329	0.16
EUR 900,000	Digital Intrepid 0.625% 15/7/2031	769,640	0.04
EUR 506,743	Domi 2023-1 3.116% 15/2/2065	512,338	0.03
EUR 143,000	Domi 2023-1 3.736% 15/2/2065	145,405	0.01
EUR 1,399,443	Dutch Property Finance 2023-1 2.849% 28/4/2064	1,407,328	0.08
EUR 100,000	ELM for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft 3.375% 29/9/2047	100,588	0.01
EUR 160,106	Hill FL 2024-1BV 2.974% 15/2/2032	160,515	0.01
EUR 100,000	Hill FL 2024-2 BV 3.624% 15/10/2032	99,243	0.01
EUR 1,100,000	ING Bank 0.75% 18/2/2029	1,041,431	0.06
EUR 200,000	ING Bank 3% 15/2/2033*	202,068	0.01
EUR 8,400,000	ING Bank NV 2.5% 2/6/2030	8,369,844	0.48
EUR 6,200,000	ING Groep 0.25% 1/2/2030	5,668,286	0.33
EUR 1,900,000	ING Groep 1% 13/11/2030	1,695,728	0.10
EUR 3,100,000	ING Groep 4.25% 26/8/2035	3,193,000	0.18
EUR 2,600,000	ING Groep 4.375% 15/8/2034	2,687,500	0.15
EUR 300,000	Knab 0.375% 9/6/2036	220,921	0.01
EUR 22,348	Magoi 2019 2.769% 27/7/2039	22,376	0.00
EUR 11,168	Magoi 2019 3.169% 27/7/2039	11,193	0.00
EUR 11,191	Magoi 2019 3.569% 27/7/2039	11,211	0.00
EUR 11,192	Magoi 2019 4.369% 27/7/2039	11,211	0.00
EUR 959,000	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/5/2054	846,186	0.05
EUR 200,000	Nationale-Nederlanden Bank 0.125% 24/9/2029	181,497	0.01
EUR 300,000	Nationale-Nederlanden Bank 1% 25/9/2028	287,400	0.02
EUR 4,125,000	Nederlandse Gasunie NV 3.5% 23/4/2035	4,116,356	0.24
EUR 5,860,000	Netherlands Government Bond 0% 15/7/2030*	5,232,618	0.30
EUR 3,600,000	Netherlands Government Bond 2.5% 15/7/2035	3,479,369	0.20
EUR 7,355,000	Netherlands Government Bond 3.25% 15/1/2044*	7,283,633	0.42
EUR 4,000,000	Repsol International Finance 2.5% 22/1/2029	3,971,587	0.23
EUR 2,200,000	REWE International Finance BV 3.9% 3/7/2035*	2,211,825	0.13
EUR 4,000,000	Samhros Finance 4.5% 14/9/2032*	4,166,199	0.24
EUR 1,500,000	Sartorius Finance 4.875% 14/9/2035	1,589,531	0.09
EUR 5,000,000	Stellantis NV 4.625% 6/6/2030	2,936,865	0.17
EUR 9,464,000	Tennet 0.125% 9/12/2027	9,014,436	0.52
EUR 449,000	Tennet 0.125% 30/11/2032	369,867	0.02
EUR 6,969,000	Tennet 0.5% 9/6/2031	6,142,824	0.36
EUR 442,000	Tennet 0.875% 16/6/2035	357,264	0.02
EUR 2,400,000	Tennet 1.25% 24/10/2033	2,104,589	0.12
EUR 2,636,000	Tennet 2% 6/6/2034	2,335,534	0.13
EUR 414,000	Tennet Ho 3.875% 28/10/28 3.875% 28/10/2028*	428,865	0.03
EUR 1,300,000	Tennet Holding BV 0.875% 3/6/2030	1,205,348	0.07
EUR 680,000	Tennet Holding BV 1.375% 26/6/2029	657,069	0.03
EUR 3,700,000	Tennet Holding BV 2.125% 17/11/2029	3,646,853	0.21
EUR 939,000	Tennet Holding BV 2.375% 17/5/2033	903,112	0.05
EUR 1,800,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.875% 15/9/2029	1,706,250	0.10
EUR 6,676,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.875% 15/9/2031*	6,733,029	0.38
EUR 4,125,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 1/6/2031	4,163,468	0.24
EUR 400,000	Van Lanschot Kempen 0.875% 15/2/2027	391,771	0.02
EUR 1,700,000	Volkswagen International Finance 1.875% 30/9/2027	1,681,802	0.10
EUR 200,000	Volkswagen International Finance 7.875% 6/9/2032	230,076	0.01
		134,599,808	7.73
	New Zealand		
EUR 6,207,000	ASB Bank 0.25% 21/6/2031	5,364,214	0.31
EUR 5,500,000	Bank of New Zealand 3.708% 29/1/2028	5,423,104	0.19
EUR 100,000	Chorus 3.625% 7/9/2029	102,363	0.01
EUR 400,000	Westpac NZ 3.75% 20/4/2029	413,154	0.02
		9,302,839	0.53
	North Macedonia		
EUR 8,049,000	North Macedonia Government International Bond 1.625% 10/3/2028*	7,594,948	0.44
	Norway		
EUR 2,763,000	DNB Bank 0.375% 18/1/2028	2,688,363	0.15
EUR 966,000	DNB Bank 3.125% 21/9/2027	974,258	0.06
EUR 740,000	DNB Boligkredit 0.01% 12/6/2028	696,778	0.04
EUR 275,000	DNB Boligkredit 0.01% 21/1/2031	239,347	0.01
EUR 200,000	Eika Boligkredit 0.875% 1/2/2029	190,047	0.01
EUR 100,000	Eika Boligkredit 2.5% 22/8/2029	100,470	0.00
EUR 325,000	SpareBank 1 Boligkredit 0.01% 22/9/2027	310,932	0.02
EUR 300,000	SpareBank 1 Boligkredit 0.05% 3/11/2028	279,215	0.02
EUR 500,000	SpareBank 1 Boligkredit 1.75% 20/5/2027	496,901	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 100,000	SpareBank 1 Boligkreditt 3% 15/5/2030	101,360	0.01
EUR 3,001,000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.75% 27/8/2032	2,969,101	0.17
		6,067,338	0.62
	Philippines		
EUR 3,000,000	Philippine Government International Bond 3.625% 4/2/2032	3,111,900	0.18
	Poland		
EUR 7,250,000	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA 1.375% 16/6/2028	7,330,511	0.42
EUR 4,250,000	Republic of Poland Government International Bond 2.75% 25/5/2032*	4,163,380	0.24
EUR 2,721,000	Republic of Poland Government International Bond 3.125% 7/7/2032	2,723,449	0.16
EUR 1,741,000	Republic of Poland Government International Bond 5.875% 8/10/2037	1,761,972	0.10
		15,979,312	0.92
	Portugal		
EUR 800,000	Banco Santander Totta 3.25% 15/2/2031	813,536	0.05
EUR 1,700,000	Banco Santander Totta 3.375% 19/4/2028	1,740,060	0.10
EUR 300,000	Banco Santander Totta 3.75% 11/9/2026	305,550	0.02
EUR 700,000	EDP 1.875% 2/8/2081	694,575	0.04
EUR 2,607,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3% 15/6/2035	2,564,130	0.15
EUR 1,240,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3.375% 15/6/2040	1,244,644	0.07
EUR 4,737,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3.625% 12/6/2054*	4,401,970	0.25
EUR 200,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Silk Finance No 6 3.264% 25/12/2039	200,802	0.01
EUR 338,377	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Allbase Finance No. 2 4.743% 23/9/2058	340,225	0.02
EUR 61,428	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Vitalis Finance No 1 2.931% 28/10/2040	61,276	0.00
EUR 214,998	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Vitalis Finance No 1 3.431% 28/10/2040	213,312	0.01
EUR 100,000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 5.669% 27/10/2042	100,602	0.01
EUR 100,000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 4.469% 27/10/2042	100,702	0.01
EUR 200,000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 5.869% 27/10/2042	200,999	0.01
		12,680,957	0.72
	Romania		
EUR 500,000	Romanian Government International Bond 2% 14/4/2033	444,984	0.03
EUR 3,053,000	Romanian Government International Bond 5.375% 22/3/2031	3,115,342	0.18
EUR 2,761,000	Romanian Government International Bond 5.625% 30/5/2037*	2,644,348	0.15
EUR 2,524,000	Romanian Government International Bond 5.875% 11/7/2032	2,572,713	0.15
EUR 2,580,000	Romanian Government International Bond 6.375% 18/9/2033	2,702,550	0.15
		11,479,937	0.66
	Singapore		
EUR 325,000	United Overseas Bank 0.01% 1/12/2027	308,383	0.02
	Slovakia		
EUR 2,730,000	Slovakia Government Bond 1% 14/5/2032	2,391,291	0.14
EUR 1,200,000	Slovakia Government Bond 2% 17/10/2047*	810,018	0.04
EUR 700,000	Slovakia Government Bond 3.625% 8/6/2033	715,736	0.04
EUR 1,246,000	Slovakia Government Bond 4% 23/2/2043*	1,219,668	0.07
EUR 300,000	Vseobecna Uverova Banka 3.25% 20/3/2031	306,048	0.02
		5,441,767	0.31
	South Africa		
ZAR 10,700,000	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	427,218	0.02
	South Korea		
EUR 5,100,000	Korea Housing Finance Corp 2.766% 29/8/2030	5,116,769	0.29
	Spain		
EUR 6,600,000	Adif Alta Velocidad 1.25% 4/5/2026	6,769,642	0.39
EUR 257,214	Autonvia Spain 2021 FT 2.993% 31/12/2059	257,564	0.02
EUR 70,149	Autonvia Spain 2021 FT 3.443% 31/12/2059	70,300	0.00
EUR 70,149	Autonvia Spain 2021 FT 4.543% 31/12/2059	70,254	0.00
EUR 46,766	Autonvia Spain 2021 FT 5.793% 31/12/2059	47,052	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 41,454	Autonoria Spain 2022 FT 3.691% 26/1/2040	42,171	0.00
EUR 600,000	Autonoria Spain 2025 FT 2.533% 30/4/2043	601,896	0.04
EUR 300,000	Autonoria Spain 2025 FT 2.893% 30/4/2043	301,535	0.02
EUR 100,000	Autonoria Spain 2025 FT 3.093% 30/4/2043	100,537	0.01
EUR 4,000,000	Banco de Sabadell 0.125% 10/2/2028	3,792,080	0.22
EUR 600,000	Banco de Sabadell 1.75% 30/5/2029*	594,159	0.03
EUR 300,000	Banco de Sabadell SA 2.75% 15/4/2030*	301,694	0.02
EUR 200,000	Banco Santander 0.1% 27/2/2032*	168,779	0.01
EUR 200,000	Bankinter 3.05% 29/5/2029	203,283	0.01
EUR 172,115	Bbva Consumer Auto 2024-1 FT 3.623% 19/5/2036	173,555	0.01
EUR 471,821	BBVA Consumo FTA 2.764% 21/8/2036	472,397	0.03
EUR 471,821	BBVA Consumo FTA 3.234% 21/8/2036	472,002	0.03
EUR 283,092	BBVA Consumo FTA 3.534% 21/8/2036	284,169	0.02
EUR 6,100,000	CaixaBank 0.75% 26/5/2028	5,816,786	0.34
EUR 400,000	CaixaBank 1% 25/9/2025	399,707	0.02
EUR 500,000	CaixaBank 1.625% 14/7/2032	460,621	0.03
EUR 100,000	CaixaBank 4.125% 24/3/2036*	107,367	0.00
EUR 2,200,000	Cellnex Finance Co SA 3.5% 22/5/2032	2,200,561	0.13
EUR 200,000	Eurocaja Rural 0.125% 22/9/2031	168,321	0.01
EUR 155,307	FT Santander Consumer Spain Auto 2025-1 2.714% 21/3/2033	155,546	0.01
EUR 77,661	FT Santander Consumer Spain Auto 2025-1 3.8% 21/3/2033	77,841	0.00
EUR 48,549	FT Santander Consumer Spain Auto 2025-1 3.964% 21/3/2033	48,727	0.00
EUR 78,836	FTA Consumo Santander 3.324% 20/7/2038	78,917	0.00
EUR 78,836	FTA Consumo Santander 3.674% 20/7/2038	78,853	0.00
EUR 5,700,000	Iberdrola Finanzas 1.575% 16/8/2027	5,528,763	0.32
EUR 400,000	Kutxabank 1.25% 22/9/2028	388,812	0.02
EUR 600,000	Programa Cedulas TDA Fondo de Titulizacion de Activos 4.25% 15/4/2031	646,328	0.04
EUR 300,000	Santander Consumo 8 Fondo de Titulizacion 3.29% 21/1/2040	301,899	0.02
EUR 555,000	Spain Government Bond 1% 31/10/2050	291,488	0.01
EUR 2,091,000	Spain Government Bond 1.9% 31/10/2052	1,340,994	0.08
EUR 26,238,000	Spain Government Bond 2.7% 31/10/2048	26,446,394	1.52
EUR 4,377,000	Spain Government Bond 3.15% 30/4/2036	4,336,447	0.25
EUR 5,809,000	Spain Government Bond 3.25% 30/4/2034	5,849,655	0.33
EUR 6,357,000	Spain Government Bond 3.45% 31/10/2034	6,426,875	0.37
EUR 12,778,000	Spain Government Bond 3.45% 30/7/2043	12,628,245	0.69
EUR 4,951,000	Spain Government Bond 3.45% 30/7/2066	4,133,070	0.24
EUR 5,668,000	Spain Government Bond 3.5% 31/1/2041	5,464,827	0.31
EUR 2,963,000	Spain Government Bond 3.55% 31/10/2033	2,959,917	0.17
EUR 3,529,000	Spain Government Bond 4% 31/10/2054	3,407,879	0.20
EUR 15,522,000	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3.2% 31/10/2035	15,361,037	0.88
EUR 200,000	Telefonica Emisiones 1.864% 13/7/2040	146,120	0.01
EUR 2,300,000	Telefonica Emisiones SA 3.941% 25/6/2035*	2,290,892	0.13
		121,756,663	6.99
	Sweden		
EUR 2,800,000	Skandinaviska Enskilda Banken 0.75% 3/11/2031	2,752,369	0.16
EUR 2,000,000	Svenska Handelsbanken 0.5% 18/2/2030	1,798,994	0.10
EUR 3,691,000	Swedbank 1.3% 17/2/2027	3,638,037	0.21
EUR 350,000	Swedbank Hypotek 0.5% 5/2/2026	347,697	0.02
EUR 550,000	Swedbank Hypotek 3.125% 5/11/2026	551,400	0.03
EUR 1,215,000	Volvo Treasury AB 3% 29/5/2030	1,220,334	0.07
		10,298,831	0.59
	Switzerland		
EUR 553,000	UBS 7.75% 1/3/2029	618,130	0.04
EUR 350,000	UBS Switzerland 3.39% 5/12/2029	351,118	0.02
EUR 6,320,000	UBS Switzerland AG 2.563% 23/9/2027	6,362,143	0.36
EUR 9,065,000	Zuercher Kantonalbank 2.02% 13/4/2028	8,874,736	0.51
		16,206,127	0.93
	United Kingdom		
EUR 7,713,000	Anglo American Capital Plc 4.125% 15/3/2032	7,948,288	0.46
GBP 33,344	Asimi Funding 2024-1 4.973% 16/9/2031	38,941	0.00
GBP 100,000	Asimi Funding 2024-1 5.323% 16/9/2031	115,923	0.01
GBP 258,586	Asimi Funding 2025-1 Plc 4.923% 16/6/2032	300,000	0.02
GBP 363,000	Atlas Funding 2025-1 5.674% 20/1/2061	424,041	0.02
GBP 142,000	Atlas Funding 2025-1 6.124% 20/1/2061	166,700	0.01
GBP 129,000	Atlas Funding 2025-1 7.774% 20/1/2061	152,822	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 99,899	Atlas Funding 2024-1 5.524% 20/8/2061	116,465	0.01
GBP 736,186	Auburn 15 5.074% 20/7/2046	851,853	0.05
EUR 5,600,000	Aviva 3.375% 4/12/2045	5,614,988	0.32
GBP 100,000	Barley Hill NO 2 5.674% 27/8/2058	116,946	0.01
GBP 685,898	Bakhtiay Park Funding 2025-1 Plc 4.744% 27/1/2070	794,719	0.04
GBP 234,000	Bakhtiay Park Funding 2025-1 Plc 5.11% 27/1/2070	271,003	0.01
EUR 17,267,000	BP Capital Markets 3.25% 22/3/2026	17,323,119	0.99
GBP 879,236	Brecon Mortgage Funding 2024-1 Plc 4.827% 15/2/2067	1,019,023	0.06
GBP 358,569	Brecon Mortgage Funding 2024-1 Plc 5.327% 15/2/2067	415,093	0.02
GBP 591,000	Brecon Mortgage Funding 2025-1 Plc 4.827% 7/15/2067	674,551	0.04
GBP 120,000	Brecon Mortgage Funding 2025-1 Plc 5.087% 7/15/2067	138,872	0.01
EUR 2,775,000	British Telecommunications Plc 3.75% 3/5/2026	2,782,136	0.16
GBP 102,000	Canada Square Funding 2021-2 5.746% 17/6/2059	117,982	0.01
GBP 318,000	Canada Square Funding 6 5.514% 17/1/2059	367,704	0.02
GBP 178,000	Canada Square Funding 6 5.914% 17/1/2059	206,234	0.01
GBP 400,000	Canary Wharf Finance II 5.63% 22/10/2037	398,327	0.02
GBP 521,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 5.375% 20/8/2031	573,329	0.02
GBP 230,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 5.873% 20/8/2031	266,504	0.01
GBP 175,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 6.572% 20/8/2031	205,576	0.01
GBP 496,864	Castell 2025-1 Plc 4.944% 27/1/2062	569,237	0.03
EUR 3,050,000	Channel Link Enterprises Finance 2.706% 30/6/2050	3,017,243	0.18
GBP 1,000,000	Channel Link Enterprises Finance 3.043% 30/6/2050	1,060,931	0.06
GBP 138,000	Cheshire 2025-1 Plc 5.318% 28/6/2048	159,663	0.01
GBP 882,588	Citadel 2024-1 Plc 4.994% 28/4/2060	1,024,034	0.06
GBP 100,000	Citadel 2024-1 Plc 5.424% 28/4/2060	116,272	0.01
EUR 1,689,000	Diageo Finance Plc 3.125% 28/2/2031	1,693,124	0.09
GBP 104,000	Dowson 2024-1 Plc 5.574% 20/8/2031	120,622	0.01
GBP 100,000	Dowson 2024-1 Plc 7.924% 20/8/2031	118,713	0.00
GBP 100,000	Dowson 2024-1 Plc 10.924% 20/8/2031	118,872	0.01
GBP 738,183	East One 2024-1 5.016% 27/12/2065	859,679	0.05
GBP 135,000	East One 2024-1 5.616% 27/12/2065	157,378	0.01
GBP 236,000	East One 2024-1 6.116% 27/12/2065	275,712	0.01
GBP 567,000	Eastern Power Networks 6.25% 12/11/2036	693,567	0.04
GBP 355,560	Eldrow Funding No 4 6.094% 21/10/2055	413,516	0.02
GBP 472,851	Exmoor Funding 2024-1 6.094% 25/5/2094	548,194	0.03
GBP 100,000	Exmoor Funding 2024-1 6.524% 25/5/2094	116,428	0.01
GBP 100,000	Exmoor Funding 2024-1 6.924% 25/5/2094	118,063	0.01
GBP 142,000	Exmoor Funding 2025-1 Plc 0% 25/5/2096	164,294	0.01
GBP 844,000	Finsbury Square 2021-1 Green 5.398% 16/12/2067	975,987	0.05
GBP 694,000	Funding DC 4.874% 15/7/2029	805,555	0.04
GBP 100,000	Funding DI 5.274% 16/7/2029	116,114	0.01
GBP 1,466,000	Funding VIII 6.154% 15/5/2028	1,700,804	0.10
GBP 271,000	Funding VIII 6.474% 15/5/2028	316,873	0.02
GBP 100,000	Funding VIII 7.474% 15/5/2028	117,395	0.01
GBP 669,000	Gemgarto 2021-1 5.798% 16/12/2067	773,145	0.04
GBP 218,000	Gemgarto 2021-1 6.098% 16/12/2067	251,941	0.01
GBP 309,490	GreeneKing Finance 3.593% 15/3/2035	332,249	0.02
GBP 184,000	Harrmitage 2023 6.424% 21/9/2033	213,524	0.01
GBP 62,140	Harrmitage 2024 5.574% 21/4/2033	72,054	0.00
GBP 60,330	Harrmitage 2024 6.324% 21/4/2033	70,346	0.00
GBP 66,760	Harrmitage 2024 7.674% 21/4/2033	76,712	0.00
GBP 988,000	Harrmitage 2025 Plc 4.844% 21/4/2033	1,146,260	0.06
GBP 190,000	Harrmitage 2025 Plc 5.074% 21/4/2033	219,836	0.01
GBP 102,000	Harrmitage 2025 Plc 5.374% 21/4/2033	118,113	0.01
GBP 100,000	Harrmitage 2025 Plc 5.574% 21/4/2033	115,883	0.00
GBP 432,040	Hops Hill No 3 6.474% 21/12/2055	511,460	0.03
GBP 285,000	Hops Hill NO 4 5.274% 21/4/2056	333,043	0.02
GBP 136,000	Hops Hill NO 4 5.674% 21/4/2056	159,174	0.01
GBP 139,000	Hops Hill NO 4 6.274% 21/4/2056	164,537	0.01
GBP 100,000	Hops Hill NO 5 Plc 5% 21/6/2056	115,866	0.01
GBP 154,000	Hops Hill NO 5 Plc 5% 21/6/2056	177,666	0.01
GBP 554,000	Hops Hill NO 5 Plc 4.962% 21/6/2056	641,349	0.04
GBP 497,564	Hops Hill No2 5 274% 21/11/2064	578,755	0.03
EUR 2,600,000	HSBC 4.752% 10/3/2026	2,685,460	0.15

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 7,600,000	HSBC 6.364% 16/11/2032	8,103,589	0.47
EUR 2,800,000	Informa Plc 3.125% 5/6/2031	2,891,242	0.16
GBP 168,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 5.303% 20/7/2058	192,866	0.01
GBP 103,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 5.703% 20/7/2058	118,346	0.01
GBP 196,000	London Bridge Mortgages 2025-1 Plc 5.524% 20/3/2067	226,366	0.01
GBP 120,000	London Cards No 1 7.724% 15/6/2033	141,610	0.01
GBP 419,000	London Cards No 2 5.374% 26/3/2034	488,809	0.03
GBP 100,000	London Cards No 2 6.474% 26/3/2034	117,032	0.01
GBP 100,000	London Cards No 2 7.424% 26/3/2034	118,066	0.01
GBP 100,000	London Cards No 2 8.474% 26/3/2034	119,555	0.01
GBP 239,218	London Wall Mortgage Capital 4.733% 15/5/2051	276,618	0.01
GBP 378,492	London Wall Mortgage Capital Plc 5.467% 15/5/2057	439,048	0.02
GBP 281,611	London Wall Mortgage Capital Plc 5.987% 15/5/2057	329,392	0.02
EUR 5,400,000	Mondi Finance 3.75% 31/5/2032	5,486,618	0.31
EUR 3,600,000	Mondi Finance Plc 3.75% 16/5/2033	3,618,860	0.21
GBP 100,000	Mortimer 2024-Mb Plc 5.681% 22/9/2067	116,157	0.01
GBP 110,000	Mortimer BTL 2021-1 5.581% 23/6/2053	127,406	0.01
EUR 1,600,000	National Grid 4.276% 16/1/2035	1,652,951	0.09
EUR 850,000	Nationwide Building Society 2.25% 25/6/2029	844,859	0.05
EUR 316,000	Nationwide Building Society 2.25% 16/6/2031*	282,097	0.02
EUR 375,000	Nationwide Building Society 3.62% 15/3/2035*	387,057	0.02
EUR 12,300,000	Nationwide Building Society 4% 19/9/2026	12,594,216	0.72
EUR 3,400,000	Nationwide Building Society 4.128% 29/10/2029	3,542,324	0.20
EUR 5,800,000	NatWest 1.043% 14/9/2032	5,591,055	0.32
EUR 10,275,000	NatWest Group Plc 3.24% 13/6/2035	10,348,841	0.59
GBP 590,000	NewDay Funding 5.154% 15/3/2032	686,464	0.04
GBP 131,000	NewDay Funding 6.024% 15/3/2032	152,901	0.01
GBP 100,000	NewDay Funding 6.374% 15/3/2032	117,407	0.01
GBP 100,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 5.374% 15/7/2032	116,288	0.01
GBP 104,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 5.474% 15/7/2032	121,404	0.01
GBP 221,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 6.624% 15/7/2032	260,218	0.01
GBP 130,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2024-3 5.574% 15/11/2032	151,043	0.01
GBP 633,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-1 4.823% 15/4/2033	733,634	0.04
GBP 929,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 4.774% 15/7/2033	1,063,847	0.06
GBP 293,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 5.024% 15/7/2033	336,951	0.02
GBP 142,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 5.474% 15/7/2033	164,008	0.01
EUR 33,631	Newgate Funding 2.275% 1/12/2050	38,061	0.00
GBP 183,000	Pargold BTL 2025-1 Plc 5.281% 21/3/2062	211,703	0.01
GBP 258,000	Polaris 2023-1 7.623% 23/2/2061	279,184	0.02
GBP 177,000	Polaris 2023-1 8.323% 23/2/2061	210,193	0.01
GBP 571,818	Polaris 2024-1 5.504% 26/2/2061	664,832	0.04
GBP 468,000	Polaris 2024-1 5.524% 26/2/2061	532,962	0.03
GBP 100,000	Polaris 2024-1 5.674% 26/2/2061	116,519	0.01
GBP 100,000	Polaris 2024-1 5.674% 26/2/2061	116,378	0.01
GBP 100,000	Polaris 2024-1 7.374% 26/2/2061	118,197	0.01
GBP 11,772	Polaris 2024-1 8.624% 26/2/2061	13,623	0.00
GBP 100,000	Polaris 2025-1 Plc 5.374% 26/2/2068	116,764	0.01
GBP 112,000	Polaris 2025-2 Plc 5.024% 25/8/2068	129,679	0.01
GBP 1,069,416	Sage AR Funding 5.287% 17/5/2037	1,226,772	0.07
GBP 627,239	Sage AR Funding 5.987% 17/5/2037	727,593	0.04
EUR 150,000	Santander UK 0.05% 12/1/2027	145,750	0.01
EUR 3,600,000	Santander UK 3.53% 25/8/2028	3,667,737	0.21
GBP 199,781	Satus 2024-1 4.873% 17/1/2031	231,246	0.01
GBP 151,000	Satus 2024-1 5.223% 17/1/2031	175,334	0.01
GBP 100,000	Satus 2024-1 5.023% 17/1/2031	116,245	0.01
GBP 100,000	Satus 2024-1 9.273% 17/1/2031	117,382	0.01
EUR 1,461,000	SSE 4% 21/1/2029	1,497,353	0.09
EUR 800,000	SSE Plc 4.5% 19/3/2033	807,000	0.05
EUR 6,700,000	Standard Chartered 0.65% 27/1/2028	6,543,731	0.38
EUR 10,961,000	Standard Chartered 1.2% 23/9/2031	10,747,283	0.62
GBP 136,985	Strafon Mortgage Funding 2024-2 5.624% 28/6/2060	158,448	0.01
GBP 350,000	Strafon Mortgage Funding 2024-2 5.474% 28/6/2060	404,472	0.02
GBP 162,000	Strafon Mortgage Funding 2024-2 6.624% 28/6/2060	175,544	0.01
GBP 304,000	Strafon Mortgage Funding 2024-3 5.474% 25/6/2049	351,313	0.02
GBP 100,000	Strafon Mortgage Funding 2024-3 6.624% 25/6/2049	115,489	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 157,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 9.023% 12/7/2063	181,828	0.01
GBP 107,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.523% 12/7/2063	123,784	0.01
GBP 451,936	Together Asset Backed Securitisation 2024-1ET1 4.924% 16/8/2064	524,786	0.03
GBP 100,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd1 Plc 5.49% 12/9/2066	115,880	0.01
GBP 1,004,237	Together Asset Backed Securitisation 2025-Cre1 Plc 8.174% 15/1/2067	1,163,153	0.07
GBP 112,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-Cre1 Plc 8.474% 15/1/2067	130,124	0.01
GBP 331,000	Tower Bridge Funding 2022-1 6.136% 20/12/2063	382,787	0.02
GBP 196,000	Tower Bridge Funding 2022-1 6.386% 20/12/2063	225,427	0.01
GBP 100,000	Tower Bridge Funding 2024-2 5.587% 20/6/2066	116,212	0.01
GBP 1,165,000	Twin Bridges 2021-1 5.053% 12/9/2055	1,339,117	0.08
GBP 231,000	Twin Bridges 2021-1 6.259% 12/9/2055	268,462	0.01
GBP 176,000	Twin Bridges 2021-2 5.309% 12/9/2055	203,346	0.01
GBP 187,000	Twin Bridges 2021-2 5.659% 12/9/2055	216,057	0.01
GBP 282,000	Twin Bridges 2023-1 6.659% 14/6/2055	325,604	0.02
GBP 271,000	Twin Bridges 2023-1 7.659% 14/6/2055	317,823	0.02
GBP 147,990	UK Logistics 2024-2 DAC 5.687% 17/2/2035	171,969	0.01
GBP 3,850,000	United Kingdom Gilt 4.375% 31/10/2064	3,369,988	0.19
GBP 10,745,000	United Kingdom Gilt 5.375% 31/1/2066	12,022,193	0.69
GBP 100,000	Winchester 1 Plc 5.603% 21/10/2055	116,116	0.01
EUR 125,000	Yorkshire Building Society 0.01% 13/10/2027	118,219	0.01
EUR 226,000	Yorkshire Building Society 3% 15/4/2031	227,647	0.01
		178,568,234	10.25
	United States		
EUR 400,000	Air Products and Chemicals Inc 3.25% 16/5/2032*	397,524	0.02
EUR 1,658,000	Air Products and Chemicals Inc 3.45% 14/2/2037	1,669,327	0.09
EUR 3,902,000	Alphabet Inc 4% 15/5/2054	3,758,721	0.21
EUR 4,260,000	American Tower Corp 3.625% 30/5/2032	4,315,455	0.25
EUR 2,300,000	Amphenol Corp 3.125% 15/5/2032	2,286,557	0.13
EUR 2,050,000	AT&T Inc 4.05% 15/3/2037	2,056,409	0.12
EUR 4,900,000	Bank of America 1.662% 25/4/2028	4,883,344	0.28
EUR 2,100,000	Becton Dickinson 3.828% 7/6/2032	2,152,561	0.13
EUR 933,000	Boeing 4% 1/3/2044	679,875	0.05
EUR 136,000	Booking Holdings Inc 3.75% 21/11/2037	132,928	0.01
EUR 2,083,000	Booking Holdings Inc 3.875% 21/3/2045	1,922,902	0.11
EUR 1,697,000	Booking Holdings Inc 4.5% 9/5/2046	1,689,899	0.10
EUR 3,500,000	Cencora Inc 3.625% 22/5/2032*	3,535,175	0.20
USD 3,175,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.84% 1/12/2035	2,752,368	0.16
EUR 700,000	Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 4% 15/9/2034	704,875	0.04
EUR 3,800,000	JPMorgan Chase 1.638% 18/5/2028	3,746,864	0.21
EUR 3,690,000	JPMorgan Chase 3.674% 6/6/2028	3,671,221	0.20
EUR 10,200,000	Morgan Stanley 1.875% 27/4/2027	10,111,002	0.58
EUR 3,665,000	Morgan Stanley 2.95% 7/5/2032	3,602,383	0.21
EUR 100,000	Morgan Stanley 3.79% 21/3/2030	102,802	0.01
EUR 1,675,000	T-Mobile USA Inc 3.8% 15/3/2046	1,716,163	0.10
EUR 770,000	Verizon Communications 1.125% 19/9/2035	695,868	0.02
EUR 5,600,000	Wells Fargo 1% 2/2/2027	5,499,832	0.31
		67,367,833	3.89
Total Bonds		1,846,694,523	94.49
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,846,694,523	94.49
Other Transferable Securities			
BONDS			
	Singapore		
USD 384,000	Bayfront Infrastructure Capital Pte Ltd 5.666% 11/4/2049**	328,936	0.02
Total Bonds		328,936	0.02
Total Other Transferable Securities		328,936	0.02
Total Portfolio		1,847,023,459	94.51
Other Net Assets		95,649,493	5.49
Total Net Assets (EUR)		1,742,972,952	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD	16,640,000	USD	10,851,963	State Street	17/09/2025	66,411
AUD	1,989,000	NZD	2,116,258	Morgan Stanley	17/09/2025	29,678
AUD	16,630,000	USD	10,846,740	Morgan Stanley	17/09/2025	62,511
AUD	3,244,000	USD	2,109,242	JP Morgan	17/09/2025	(6,516)
AUD	744,000	USD	486,187	Barclays	17/09/2025	(1,108)
AUD	6,160,000	EUR	4,039,849	Citibank	17/10/2025	16,376
AUD	3,340,000	EUR	1,992,713	Deutsche Bank	17/10/2025	4,141
AUD	750,000	USD	488,668	BNY Mellon	17/09/2025	4,184
AUD	720,000	USD	463,439	RBS	17/09/2025	8,962
AUD	700,000	USD	456,178	Deutsche Bank	17/09/2025	4,474
AUD	700,000	USD	457,477	ANZ	17/09/2025	2,934
AUD	2,970,000	USD	1,937,837	HSBC Bank	17/09/2025	12,158
AUD	125,000	EUR	69,971	State Street	17/10/2025	142
AUD	740,000	USD	480,618	Citibank	17/09/2025	2,730
AUD	740,000	USD	482,294	Bank of America	17/09/2025	1,423
AUD	2,251,000	EUR	1,257,174	JP Morgan	17/10/2025	8,879
CHF	8,510,000	USD	9,974,798	Morgan Stanley	17/09/2025	53,437
CHF	7,484,000	USD	9,393,194	Deutsche Bank	17/09/2025	(23,566)
CHF	4,510,000	USD	5,449,821	Barclays	17/09/2025	12,662
EUR	4,282,730	SEK	46,249,994	Morgan Stanley	17/09/2025	41,756
EUR	16,664,000	USD	21,936,775	Barclays	17/09/2025	55,117
EUR	459,866	NOK	5,349,999	Bank of America	17/09/2025	3,641
EUR	5,891,626	NOK	68,849,999	Citibank	17/09/2025	79,987
EUR	2,199,000	USD	2,564,742	JP Morgan	17/09/2025	(8,516)
EUR	670,000	USD	787,464	HSBC Bank	17/09/2025	(3,748)
EUR	999,000	USD	1,170,881	Goldman Sachs	17/09/2025	(16,324)
EUR	4,788,729	SEK	53,104,949	Toronto-Dominion	17/09/2025	(34,623)
EUR	3,699,000	USD	4,362,849	Morgan Stanley	17/09/2025	(36,943)
EUR	1,691,393	NOK	19,999,999	Nomura	17/09/2025	(17,256)
EUR	162,837	ZAR	3,499,999	Morgan Stanley	17/10/2025	(6,299)
EUR	2,694,220	JPY	443,599,999	Goldman Sachs	17/10/2025	4,774
EUR	246,972	AUD	449,999	Goldman Sachs	17/10/2025	749
EUR	21,273,963	AUD	37,949,999	State Street	17/10/2025	84,062
EUR	1,333,882	USD	1,573,999	JP Morgan	17/10/2025	(7,909)
EUR	89,876,124	GBP	80,870,999	Morgan Stanley	17/10/2025	(124,511)
EUR	6,241	CAD	10,999	Morgan Stanley	17/10/2025	16
EUR	494,177	USD	599,999	UBS	17/10/2025	(1,261)
EUR	106,481	CAD	174,999	JP Morgan	17/10/2025	679
EUR	1,167,663	GBP	1,014,999	Standard Chartered Bank	17/10/2025	(5,764)
EUR	588,978	GBP	514,999	HSBC Bank	17/10/2025	(1,167)
EUR	5,297,442	GBP	2,870,999	RBS	17/10/2025	(6,994)
EUR	670,000	USD	783,847	Deutsche Bank	17/09/2025	(1,998)
EUR	397,994	USD	474,999	HSBC Bank	17/10/2025	(3,872)
EUR	609,342	GBP	534,999	State Street	17/10/2025	(1,167)
EUR	51,629	USD	60,999	Citibank	17/10/2025	383
EUR	616,271	NOK	7,249,999	Morgan Stanley	17/09/2025	(13,551)
EUR	2,918,751	GBP	2,529,999	Bank of America	17/10/2025	7,744
GBP	1,311,000	USD	1,783,748	Barclays	17/09/2025	(16,222)
GBP	674,000	USD	774,809	JP Morgan	17/09/2025	(7,394)
GBP	431,000	USD	594,999	Deutsche Bank	17/09/2025	(6,670)
GBP	870,000	USD	1,189,614	Citibank	17/09/2025	(14,999)
GBP	240,000	USD	330,748	HSBC Bank	17/09/2025	(31)
GBP	1,210,000	EUR	1,374,797	Deutsche Bank	17/10/2025	6,679
GBP	2,194,000	EUR	2,526,776	Standard Chartered Bank	17/10/2025	(11,616)
JPY	2,166,834,000	USD	14,513,011	JP Morgan	17/09/2025	(260,629)
JPY	366,000,000	USD	2,392,969	State Street	17/09/2025	(63,104)
JPY	1,449,000,000	USD	9,841,104	Toronto-Dominion	17/09/2025	(216,613)
JPY	287,000,000	USD	2,014,291	Barclays	17/09/2025	(62,955)
JPY	141,000,000	USD	959,551	Deutsche Bank	17/09/2025	4,449
JPY	28,000,000	USD	192,427	HSBC Bank	17/09/2025	1,249
JPY	28,244,000	USD	191,071	Citibank	17/09/2025	929

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
JPY	28,884,000	USD	194,978	Morgan Stanley	17/09/2025	621
NOK	8,000,000	EUR	671,368	Toronto-Dominion	17/09/2025	(5,674)
NOK	103,816,000	USD	10,231,924	UBS	17/09/2025	88,699
NOK	52,244,000	EUR	4,467,518	Citibank	17/09/2025	(24,719)
NOK	5,000,000	SEK	5,040,928	BNP Paribas	17/09/2025	1,588
NOK	2,000,000	USD	198,858	Deutsche Bank	17/09/2025	337
NOK	7,849,000	EUR	670,749	Morgan Stanley	17/09/2025	8,114
NOK	137,000,000	SEK	128,214,879	Citibank	17/09/2025	112,621
NOK	3,000,000	USD	293,462	Morgan Stanley	17/09/2025	4,438
NOK	2,000,000	USD	198,677	Nomura	17/09/2025	2,718
NOK	11,000,000	EUR	940,271	Nomura	17/09/2025	16,836
NOK	8,000,000	SEK	8,341,661	Morgan Stanley	17/09/2025	256
NOK	72,960,000	SEK	67,797,402	JP Morgan	17/09/2025	10,278
NOK	1,000,000	USD	97,991	HSBC Bank	17/09/2025	1,291
NOK	3,000,000	SEK	3,056,239	Standard Chartered Bank	17/09/2025	2,497
NZD	16,240,000	USD	9,631,916	Royal Bank of Canada	17/09/2025	(212,384)
NZD	8,000,000	USD	4,740,841	Toronto-Dominion	17/09/2025	(66,004)
NZD	1,810,000	USD	995,291	Barclays	17/09/2025	(25,915)
NZD	2,532,488	AUD	1,560,000	Deutsche Bank	17/09/2025	(21,604)
NZD	27,670,000	USD	16,339,908	Deutsche Bank	17/09/2025	(16,635)
NZD	14,525,000	USD	8,649,227	JP Morgan	17/09/2025	(81,473)
NZD	810,000	USD	473,737	ANZ	17/09/2025	(1,564)
NZD	6,350,000	USD	3,705,468	Bank of America	17/09/2025	(36,824)
SEK	48,640,000	USD	5,228,101	Citibank	17/09/2025	(7,909)
SEK	141,300,000	EUR	9,988,418	UBS	17/09/2025	(66,172)
SEK	87,800,000	USD	9,468,346	Barclays	17/09/2025	(94,399)
SEK	138,600,000	USD	14,256,164	JP Morgan	17/09/2025	(92,627)
SEK	170,133,787	NOK	181,140,000	Citibank	17/09/2025	(89,917)
SEK	7,232,918	NOK	7,700,000	Barclays	17/09/2025	(2,852)
SEK	3,668,932	NOK	3,900,000	Standard Chartered Bank	17/09/2025	(952)
USD	11,149,371	CHF	9,115,000	Morgan Stanley	17/09/2025	(142,173)
USD	8,768,711	NOK	84,100,000	Morgan Stanley	17/09/2025	(19,611)
USD	12,565,899	SEK	117,500,000	Morgan Stanley	17/09/2025	(94,648)
USD	14,686,862	EUR	9,620,000	Barclays	17/09/2025	22,510
USD	8,474,291	SEK	80,700,000	JP Morgan	17/09/2025	71,922
USD	8,172,516	NOK	81,800,000	JP Morgan	17/09/2025	44,464
USD	8,936,841	AUD	15,040,000	State Street	17/09/2025	(16,710)
USD	9,291,128	SEK	89,800,000	UBS	17/09/2025	(89,234)
USD	8,469,724	EUR	8,894,000	Morgan Stanley	17/09/2025	(11,670)
USD	4,884,878	CHF	3,220,000	Toronto-Dominion	17/09/2025	32,229
USD	1,462,889	GBP	1,090,000	HSBC Bank	17/09/2025	12,140
USD	8,667,242	SEK	81,700,000	Citibank	17/09/2025	(11,666)
USD	916,513	SEK	4,800,000	Barclays	17/09/2025	3,216
USD	3,021,961	CHF	2,390,000	Deutsche Bank	17/09/2025	29,797
USD	7,406,288	JPY	1,010,000,000	Toronto-Dominion	17/09/2025	(12,866)
USD	851,427	AUD	760,000	Toronto-Dominion	17/09/2025	978
USD	28,168,892	AUD	40,110,000	Bank of America	17/09/2025	(51,469)
USD	1,349,879	JPY	194,860,000	HSBC Bank	17/09/2025	35,131
USD	2,842,624	AUD	3,940,000	JP Morgan	17/09/2025	(7,456)
USD	1,858,808	EUR	1,590,000	HSBC Bank	17/09/2025	11,246
USD	11,924,818	JPY	1,721,830,000	JP Morgan	17/09/2025	313,516
USD	851,392	JPY	160,000,000	State Street	17/09/2025	23,879
USD	1,782,840	GBP	1,320,000	JP Morgan	17/09/2025	7,456
USD	847,779	GBP	630,000	Barclays	17/09/2025	7,291
USD	1,164,911	GBP	860,000	Bank of America	17/09/2025	16,214
USD	3,846,268	NZD	6,570,000	JP Morgan	17/09/2025	105,462
USD	694,839	EUR	600,000	Goldman Sachs	17/09/2025	8,779
USD	167,738	NOK	2,000,000	Citibank	17/09/2025	(862)
USD	2,311,000	EUR	1,797,703	JP Morgan	17/10/2025	7,349
USD	8,327,719	NZD	8,890,000	UBS	17/09/2025	88,610
USD	1,468,674	JPY	214,150,000	BNP Paribas	17/09/2025	410

The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
USD	1,191,291	EUR	1,015,000	BNP Paribas	17/9/2025	1,231
USD	797,371	AUD	1,215,000	BNP Paribas	17/9/2025	(3,266)
USD	9,048,415	NZD	16,284,000	Morgan Stanley	17/9/2025	47,597
USD	393,923	NOK	4,010,000	Goldman Sachs	17/9/2025	(3,231)
USD	4,622,757	EUR	4,290,000	JP Morgan	17/9/2025	(46,529)
USD	1,969,939	EUR	1,830,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(2,225)
USD	8,948,243	JPY	974,125,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(52,913)
USD	8,514,489	NZD	9,290,000	Deutsche Bank	17/9/2025	47,910
USD	4,194,712	EUR	3,874,000	Société Générale	17/9/2025	(44,774)
USD	147,241	GBP	80,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(437)
USD	184,278	JPY	26,910,000	Standard Chartered Bank	17/9/2025	169
USD	494,826	JPY	71,125,000	Barclays	17/9/2025	243
USD	3,297,490	NZD	5,460,000	Barclays	17/9/2025	(9,614)
Net unrealised depreciation						(169,882)
CHF Hedged Share Class						
CHF	997,997	EUR	1,031,337	BNY Mellon	12/9/2025	4,410
EUR	6,727	CHF	6,504	BNY Mellon	12/9/2025	(48)
Net unrealised appreciation						4,362
GBP Hedged Share Class						
EUR	1,142	GBP	995	BNY Mellon	12/9/2025	4
GBP	188,811	EUR	214,418	BNY Mellon	12/9/2025	56
Net unrealised appreciation						60
JPY Hedged Share Class						
JPY	963,819	EUR	5,729	BNY Mellon	12/9/2025	5
Net unrealised appreciation						5
PLN Hedged Share Class						
PLN	1,944,811	EUR	447,409	BNY Mellon	12/9/2025	(318)
Net unrealised depreciation						(318)
USD Hedged Share Class						
EUR	15,448,816	USD	18,179,648	BNY Mellon	12/9/2025	(52,164)
USD	30,214,816	EUR	26,016,662	BNY Mellon	12/9/2025	(42,299)
Net unrealised depreciation						(74,463)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 872,931,078)						(240,243)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
1,040	EUR	Euro BOBL	September 2025	122,795,200	19,900
598	EUR	Euro Bund	September 2025	77,470,900	203,964
(108)	EUR	Euro BUXL	September 2025	12,084,000	342,629
(833)	EUR	Euro Schatz	September 2025	88,178,819	130,836
184	EUR	Euro-BTP	September 2025	22,116,840	(3,957)
428	EUR	Euro-OAT	September 2025	51,769,000	(687,960)
(32)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2025	2,036,412	5,612
(19)	EUR	Euro BOBL	September 2025	2,231,950	(1,796)
19	EUR	Euro Bund	September 2025	2,461,450	8,960
(7)	EUR	Euro BUXL	September 2025	798,000	20,680
16	EUR	Euro Schatz	September 2025	1,826,960	(2,960)
(5)	EUR	Euro-BTP	September 2025	601,950	2,440
769	EUR	Short-Term Euro-BTP	September 2025	82,840,529	(201,416)
276	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2025	20,627,267	89,183
(71)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	6,940,381	7,606

Euro Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
(559)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	54,776,611	(718,424)
(37)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	3,690,457	94,119
(6)	GBP	Long Gilt	December 2025	621,257	1,314
7	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2025	524,422	2,466
(1)	GBP	Long Gilt	December 2025	104,543	(254)
(3)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	289,030	321
39	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	8,788,982	5,356
22	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	2,362,266	482
(15)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	1,449,953	(3,159)
(1)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	99,958	582
(56)	GBP	3 Month SONIA	June 2026	16,113,463	26,779
110	GBP	3 Month SONIA	September 2026	30,585,409	(33,564)
59	GBP	3 Month SONIA	March 2027	16,137,729	(25,849)
Total				629,225,579	(190,961)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR 23,347,604	Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.43.V1, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	(17,903)	(479,286)
CDS	EUR 81,400,000	Fund receives default protection on ITRAXX.FINSR.43.V1, and pays Fixed 1%	UBS	20/6/2030	(169,704)	(1,819,203)
CDS	EUR 17,917,000	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.43.V1, and pays Fixed 5%	UBS	20/6/2030	25,903	(1,692,849)
CDS	USD (22,522,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.44, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	47,602	1,407,277
IRS	USD 400,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.64140%	BNP Paribas	24/7/2029	(270)	(31)
IRS	EUR 1,730,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.655%	BNP Paribas	15/8/2029	(1,378)	(381)
IRS	EUR 5,460,000	Fund provides default protection FRCLEXT-CPI + 0bps, and receives Fixed 1.569%	BNP Paribas	15/7/2030	(5,687)	(5,687)
IRS	EUR 5,460,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.829%	BNP Paribas	15/7/2030	3,429	3,429
IRS	USD 400,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.75295%	BNP Paribas	24/7/2030	422	4
IRS	EUR 850,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps, and receives Fixed 1.86323%	BNP Paribas	15/8/2030	509	(341)
IRS	EUR 1,730,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps, and receives Fixed 1.88125%	BNP Paribas	15/8/2030	1,507	318
IRS	USD 4,860,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.62417%	BNP Paribas	21/8/2030	18,837	18,837
IRS	USD 620,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.70128%	BNP Paribas	28/8/2030	(776)	(892)
IRS	GBP 4,300,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.215%	BNP Paribas	15/6/2035	(18,408)	(15,343)
IRS	USD 260,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.61821%	Bank of America	1/9/2029	(130)	(286)
IRS	GBP 4,660,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.38975%	Bank of America	15/6/2030	15,758	14,491
IRS	USD 220,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.45859%	Bank of America	29/8/2055	437	577
IRS	EUR 5,210,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.87%	Goldman Sachs	15/8/2027	(1,792)	(1,792)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	USD 3,950,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.935%	Goldman Sachs	29/8/2027	8,082	8,082
IRS	USD 10,600,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.94%	Goldman Sachs	23/7/2029	(2,667)	(2,667)
IRS	USD 280,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.852%	Goldman Sachs	24/7/2029	(199)	(199)
IRS	USD 529,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.745%	Goldman Sachs	7/8/2029	(1,618)	(1,618)
IRS	USD 500,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.779%	Goldman Sachs	14/8/2029	(1,227)	(1,227)
IRS	USD 500,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.76%	Goldman Sachs	14/8/2029	(1,215)	(1,215)
IRS	EUR 850,000	Fund receives default protection OPTREMU + 0bps, and pays Fixed 1.82675%	Goldman Sachs	15/8/2029	(307)	517
IRS	GBP 3,100,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.4225%	Goldman Sachs	15/7/2030	4,097	4,097
IRS	USD 10,500,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.69658%	Goldman Sachs	23/7/2030	2,338	2,338
IRS	USD 280,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.6887%	Goldman Sachs	24/7/2030	228	228
IRS	USD 260,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.67419%	Goldman Sachs	7/8/2030	155	379
IRS	USD 525,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.621%	Goldman Sachs	7/8/2030	1,962	1,962
IRS	USD 9,990,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.622%	Goldman Sachs	7/8/2030	33,392	33,392
IRS	USD 500,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.6464%	Goldman Sachs	14/8/2030	1,453	1,453
IRS	USD 505,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.653%	Goldman Sachs	14/8/2030	1,321	1,321
IRS	USD 810,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.7%	Goldman Sachs	28/8/2030	(990)	(990)
IRS	GBP 3,340,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.2591%	Goldman Sachs	15/7/2035	5,213	5,213
IRS	USD 210,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.4682%	Goldman Sachs	28/8/2055	246	246
IRS	GBP (7,525,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 3.60502%	BNP Paribas	7/8/2027	13,503	24,042
IRS	JPY (1,246,300,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.86747%	BNP Paribas	16/9/2027	10,072	10,072
IRS	EUR (770,000)	Fund receives Fixed 2.53691%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	19/8/2030	1,469	722
IRS	CZK (45,220,000)	Fund receives Fixed 3.745%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	397	397
IRS	AUD (1,890,000)	Fund receives Fixed 4.069%, and pays Floating AUD BBSW 6 Month	BNP Paribas	25/6/2035	(5,655)	(5,655)
IRS	EUR (400,000)	Fund receives Fixed 2.6952%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	29/8/2035	(511)	619
IRS	EUR (170,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.91969%	BNP Paribas	29/8/2055	1,257	(203)
IRS	EUR (1,250,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.70723%	BNP Paribas	15/8/2064	44,927	44,324
IRS	EUR (12,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.32257%	BNP Paribas	12/2/2064	1,524	1,583
IRS	EUR (7,100,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.23244%	BNP Paribas	13/4/2064	1,055,000	1,090,119
IRS	EUR (110,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.86009%	BNP Paribas	21/8/2015	535	(1,370)
IRS	EUR (1,415,000)	Fund receives Fixed 2.10336%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	18/7/2030	578	684

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	GBP (445,000)	Fund receives Fixed 4.47605%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Bank of America	9/9/2055	(18,462)	(19,650)
IRS	EUR (130,370,000)	Fund receives Fixed 1.90071%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	17/9/2025	(223)	(1,282)
IRS	JPY (7,344,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.8231%	Goldman Sachs	25/6/2027	66,346	66,346
IRS	EUR (10,840,000)	Fund receives Fixed 2.00130%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	29/6/2028	(3,238)	(4,775)
IRS	JPY (2,975,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.9322%	Goldman Sachs	29/6/2028	33,869	33,869
IRS	EUR (5,280,000)	Fund receives Fixed 2.11866%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	6/8/2028	269	2,117
IRS	JPY (704,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.027%	Goldman Sachs	15/9/2028	4,920	4,920
IRS	KRW (2,877,465,000)	Fund receives Fixed 2.42%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Goldman Sachs	17/9/2028	(661)	(661)
IRS	KRW (2,877,465,000)	Fund receives Fixed 2.445%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Goldman Sachs	17/9/2028	(263)	(263)
IRS	BRL (1,400,000)	Fund receives Fixed 13.315%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Goldman Sachs	2/1/2029	1,503	1,503
IRS	KRW (2,461,110,000)	Fund receives Fixed 2.498%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Goldman Sachs	16/6/2029	229	229
IRS	KRW (3,120,970,000)	Fund receives Fixed 2.5%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Goldman Sachs	16/6/2029	363	363
IRS	KRW (8,561,585,000)	Fund receives Fixed 2.5225%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Goldman Sachs	19/6/2029	3,378	3,378
IRS	EUR (3,660,000)	Fund receives Fixed 2.11081%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	29/6/2029	(3,122)	(3,790)
IRS	EUR (1,820,000)	Fund receives Fixed 2.11177%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	29/6/2029	(2,394)	(1,675)
IRS	EUR (9,265,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.25440%	Goldman Sachs	24/7/2030	28,969	22,643
IRS	EUR (1,750,000)	Fund receives Floating EUR ESTR 1 Day, and pays Fixed 2.0753%	Goldman Sachs	8/8/2030	1,810	1,806
IRS	SEK (8,080,000)	Fund receives Floating SEK-STIBOR-SIDE 3 Month, and pays Fixed 2.25982%	Goldman Sachs	19/8/2030	(102)	833
IRS	CZK (236,895,500)	Fund receives Fixed 3.681%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Goldman Sachs	17/9/2030	(26,756)	(26,756)
IRS	EUR (14,745,000)	Fund receives Fixed 2.5958%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	1/7/2034	(11,711)	(11,711)
IRS	EUR (2,080,000)	Fund receives Fixed 2.377241%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	15/8/2034	(6,168)	(6,168)
IRS	EUR (1,260,000)	Fund receives Fixed 2.454853%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	15/8/2034	4,229	4,229
IRS	EUR (2,030,000)	Fund receives Fixed 2.46774%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	15/8/2034	7,275	7,275
IRS	EUR (2,690,000)	Fund receives Fixed 2.51084%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/8/2034	(20,697)	(20,696)
IRS	EUR (5,600,000)	Fund receives Fixed 2.523%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/8/2034	(39,388)	(39,388)
IRS	EUR (520,000)	Fund receives Fixed 2.5107%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	3/9/2035	(8,396)	(8,396)
IRS	GBP (3,080,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 4.02109%	Goldman Sachs	4/7/2035	47,177	43,718
IRS	GBP (886,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 3.99593%	Goldman Sachs	8/8/2035	12,719	15,172
IRS	GBP (1,760,000)	Fund receives Fixed 4.00616%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	7/8/2035	(22,623)	(28,491)
IRS	GBP (2,172,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 4.04198%	Goldman Sachs	12/8/2035	17,468	28,136

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	EUR (370,000)	Fund receives Fixed 2.66224%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	25/8/2035	469	(72)
IRS	EUR (11,395,000)	Fund receives Fixed 2.75334%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	30/1/2036	7,616	39,339
IRS	EUR (5,990,000)	Fund receives Fixed 2.60751%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	28/4/2040	(255,682)	(218,436)
IRS	EUR (21,000)	Fund receives Fixed 2.68451%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	12/2/2044	(640)	(715)
IRS	EUR (12,865,000)	Fund receives Fixed 2.62503%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/4/2044	(493,243)	(543,802)
IRS	EUR (5,865,000)	Fund receives Fixed 2.43206%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	13/8/2044	(434,580)	(429,013)
IRS	EUR (2,220,000)	Fund receives Fixed 2.72624%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	27/6/2045	(57,320)	(66,780)
IRS	EUR (8,170,000)	Fund receives Fixed 2.39902%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	28/4/2055	(679,615)	(684,110)
IRS	EUR (8,133,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.46204%	Goldman Sachs	28/4/2055	729,630	742,977
IRS	EUR (2,485,000)	Fund receives Fixed 2.55206%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	25/6/2055	(136,158)	(125,615)
IRS	EUR (2,470,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.64399%	Goldman Sachs	25/6/2055	145,008	135,116
IRS	EUR (2,940,000)	Fund receives Fixed 2.4538%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	27/6/2055	(43,271)	(53,071)
IRS	GBP (1,551,000)	Fund receives Fixed 4.48703%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	4/7/2055	(66,824)	(66,000)
IRS	GBP (1,106,000)	Fund receives Fixed 4.53507%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	12/8/2055	(21,597)	(36,476)
IRS	EUR (2,450,000)	Fund receives Fixed 2.8171%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	22/8/2055	(11,136)	3,766
IRS	EUR (2,445,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.83003%	Goldman Sachs	22/8/2055	6,556	(8,861)
IRS	EUR (160,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.89437%	Goldman Sachs	25/8/2055	540	689
IRS	EUR (1,820,000)	Fund receives Fixed 2.76033%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/8/2056	(48,252)	(49,252)
IRS	EUR (8,290,000)	Fund receives Fixed 2.80659%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/8/2056	(190,518)	(190,518)
IRS	EUR (2,260,000)	Fund receives Fixed 2.8166%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/8/2056	(56,146)	(56,146)
IRS	EUR (8,460,000)	Fund receives Fixed 2.86862%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/8/2056	(116,252)	(46,900)
IRS	EUR (2,110,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.7044%	Goldman Sachs	15/8/2056	90,299	90,299
IRS	EUR (3,320,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.37621%	Goldman Sachs	28/4/2065	407,625	397,952
IRS	EUR (4,315,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.82215%	Goldman Sachs	30/1/2066	97,662	71,017
IRS	EUR (3,115,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.9319%	Goldman Sachs	13/9/2074	743,779	740,944
IRS	EUR (1,190,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.56405%	Goldman Sachs	27/6/2075	67,119	65,429

Euro Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	EUR (1,960,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.29146%	Goldman Sachs	23/6/2075	25,931	35,009
IRS	EUR (330,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.601%	Goldman Sachs	24/6/2075	375	(535)
Total (EUR underlying exposure - EUR 765,654,340)					841,596	(1,206,737)

CDS: Credit Default Swaps
IRS: Inflation Rate Swaps
IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
EUR 1,735,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/12/2028	Barclays	24/6/2026	35,669	139,054
EUR 10,226,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/12/2028	Barclays	24/6/2026	210,223	813,203
USD 36,390,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 11/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 11/12/2028	JP Morgan	9/12/2025	(23,810)	29,988
USD 37,275,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.6% Fixed annually from 24/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/12/2028	JP Morgan	22/12/2025	(20,640)	13,736
USD 37,544,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 26/4/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/4/2027	Barclays	27/4/2026	(32,824)	26,409
EUR 1,839,087	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 19/2/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 19/8/2027	Barclays	17/8/2026	4,569	83,900
EUR 9,730,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 26/2/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/8/2027	BNP Paribas	18/8/2026	9,476	498,703
USD 11,835,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.79% Fixed annually from 26/5/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/5/2027	JP Morgan	21/8/2026	(59,348)	212,466
USD 2,525,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.78% Fixed annually from 26/5/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/5/2027	JP Morgan	21/8/2026	(11,776)	42,457
GBP 44,040,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.67% Fixed annually from 29/11/2028, and pays Floating GBP SONIA annually from 29/11/2028	JP Morgan	29/11/2025	(6,729)	76,258
Total (EUR underlying exposure - EUR 73,410,292)				105,224	1,926,140

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
GBP (44,040,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.85% Fixed annually from 29/11/2028, and pays Floating GBP SONIA annually from 29/11/2028	JP Morgan	29/11/2025	3,612	(38,463)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
GBP (44,040,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.77% Fixed annually from 20/11/2026, and pays Floating GBP SONIA annually from 20/11/2026	JP Morgan	20/11/2026	4,626	(46,286)
USD (36,390,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.6% Fixed annually from 11/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 11/12/2026	JP Morgan	9/12/2026	17,922	(7,273)
USD (36,390,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.1% Fixed annually from 11/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 11/12/2026	JP Morgan	9/12/2026	10,082	(2,124)
USD (37,275,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 24/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/12/2026	JP Morgan	22/12/2026	19,439	(8,106)
USD (37,275,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.2% Fixed annually from 24/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/12/2026	JP Morgan	22/12/2026	7,748	(1,557)
USD (37,644,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.15% Fixed annually from 29/4/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/4/2027	Barclays	27/4/2026	12,272	(8,412)
USD (37,644,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 29/4/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/4/2027	Barclays	27/4/2026	21,644	(15,745)
USD (11,638,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4% Fixed annually from 26/5/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/5/2027	JP Morgan	21/5/2026	49,644	(141,374)
USD (11,638,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 26/5/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/5/2027	JP Morgan	21/5/2026	(21,296)	(144,697)
USD (2,325,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 26/5/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/5/2027	JP Morgan	21/5/2026	(4,256)	(28,911)
USD (2,325,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4% Fixed annually from 26/5/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/5/2027	JP Morgan	21/5/2026	9,920	(28,269)
EUR (1,735,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 26/12/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2027	Barclays	24/6/2026	(16,791)	(66,238)
EUR (1,735,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 26/12/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2027	Barclays	24/6/2026	(25,742)	(97,745)
EUR (10,220,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 26/12/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2027	Barclays	24/6/2026	(98,806)	(390,176)
EUR (10,220,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 26/12/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2027	Barclays	24/6/2026	(151,634)	(575,764)
EUR (1,633,087)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed annually from 19/8/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 19/2/2027	Barclays	17/8/2026	(1,619)	(29,947)
EUR (1,633,087)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 19/8/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 19/2/2027	Barclays	17/8/2026	(3,703)	(59,373)
EUR (9,730,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed annually from 20/8/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 20/2/2027	BNP Paribas	18/8/2026	(4,399)	(176,264)
EUR (9,730,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 20/8/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 20/2/2027	BNP Paribas	18/8/2026	(8,370)	(330,844)
Total (EUR underlying exposure - EUR 89,779,406)				(176,899)	(2,166,152)

次へ

Euro Corporate Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Australia		
EUR 8,063,000	APA Infrastructure 0.75% 15/3/2029	7,942,851	0.36
EUR 4,600,000	APA Infrastructure Ltd 1.25% 15/3/2033	3,873,313	0.18
EUR 11,100,000	Ausnet Services Holdings Pty Ltd 1.625% 11/3/2081	10,365,700	0.49
EUR 6,412,000	Ausnet Services Holdings Pty Ltd 3.75% 9/6/2056	6,417,322	0.29
EUR 15,600,000	BHP Billiton Finance Ltd 3.14% 4/9/2031	15,660,857	0.71
EUR 305,000	Commonwealth Bank of Australia 3.788% 26/9/2037	305,363	0.01
AUD 475,000	Household Capital 2025-1 RMBS 0% 21/7/2067	263,309	0.01
AUD 500,000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2025-1 4.965% 23/1/2037	281,238	0.01
EUR 1,675,000	NBN Co Ltd 3.375% 29/11/2032	1,696,767	0.08
AUD 380,000	NSW Electricity Networks Finance Pty Ltd 5.750% 11/3/2055	214,598	0.01
AUD 1,400,000	ORDE SERIES 2025-1 TRUST 5.048% 15/6/2056	788,250	0.04
AUD 770,000	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054*	442,338	0.02
AUD 528,000	Panorama Aub Trust 2025-1 4.910% 16/9/2033	297,264	0.01
AUD 640,000	Pepper SPARKZ Trust No 9 4.910% 15/1/2035	358,948	0.02
AUD 290,000	Port of Newcastle Investments Financing Pty Ltd 6.1% 16/7/2033	167,430	0.01
AUD 330,000	Soethe Group Trust 1 0.934% 31/5/2060	187,228	0.01
AUD 3,291,000	Treasury Corp of Victoria 5.5% 15/9/2039	1,840,749	0.08
		51,891,775	2.34
	Austria		
EUR 11,800,000	BAWAG 6.75% 24/2/2034*	12,976,230	0.59
EUR 3,500,000	Leipzig AG 9% Wnt2028	3,842,000	0.16
		16,820,230	0.75
	Belgium		
EUR 2,193,000	Anheuser-Busch InBev 1.65% 28/3/2031	2,041,404	0.09
EUR 874,000	Anheuser-Busch InBev SA 3.95% 22/3/2044	855,418	0.04
EUR 2,980,000	Anheuser-Busch InBev SA 4.125% 19/5/2040	2,903,962	0.13
EUR 4,500,000	FLUVIUS System Operator CV 0.625% 24/11/2031	3,842,298	0.17
EUR 13,900,000	Fluvius Belgium 1.75% 5/10/2027	13,896,668	0.61
EUR 10,800,000	Fluvius SA 4% 28/11/2030	10,775,367	0.49
EUR 6,400,000	KBC 4.375% 23/11/2027	6,610,000	0.29
EUR 5,400,000	Syensqo SA 4% 29/5/2036	5,408,468	0.16
		46,010,822	2.08
	Bermuda		
USD 4,400,000	RLGH Finance Bermuda Ltd 6.75% 2/7/2035	3,958,459	0.18
	British Virgin Islands		
USD 400,000	CAS Capital No 1 4% 12/7/2026	338,460	0.01
USD 800,000	Celestial Dynasty 6.375% 22/6/2026	691,637	0.03
EUR 900,000	Fortune Star BVI 5.95% 2/10/2026*	882,755	0.04
		1,912,852	0.08
	Canada		
CAD 4,720,000	Bank of Nova Scotia 3.7% 27/7/2081	2,703,838	0.12
CAD 10,180,000	Toronto-Dominion Bank 3.6% 31/10/2081	5,812,611	0.26
		8,516,247	0.38
	Cayman Islands		
USD 400,000	FWD 6.875% 1/2/2029	343,499	0.02
	Czech Republic		
EUR 8,200,000	Ceska sporitelna 4.57% 3/12/2031	8,589,787	0.39
EUR 4,800,000	Czechoslovak Group AS 5.25% 10/1/2031	4,969,008	0.22
EUR 3,700,000	EP Infrastructure AS 1.698% 30/7/2026	3,668,383	0.17
EUR 29,368,000	EP Infrastructure AS 1.816% 2/3/2031	26,476,574	1.19
EUR 1,852,000	EP Infrastructure AS 2.045% 9/10/2028*	1,751,616	0.08
		45,454,368	2.05
	Denmark		
EUR 14,675,000	Carlsberg Breweries A/S 3.25% 28/2/2032	14,460,101	0.65
EUR 11,600,000	Carlsberg Breweries AS 3.5% 26/11/2026	11,754,411	0.53
EUR 30,865,000	Danske Bank 1% 15/5/2031	30,577,305	1.38
		56,791,817	2.56
	Finland		
EUR 5,300,000	OP Corporate Bank 0.625% 27/7/2027	5,117,812	0.23
	France		
EUR 8,300,000	AXA SA 5.75% 24/2/2030	8,652,760	0.39
EUR 2,900,000	BNP Paribas 2.5% 31/3/2032	2,873,826	0.13
EUR 8,800,000	BNP Paribas 2.75% 25/7/2028	8,814,368	0.40
EUR 800,000	BPCE SA 4.25% 19/7/2035	816,000	0.04
EUR 11,700,000	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 3.375% 24/9/2028	11,814,231	0.53
EUR 3,300,000	Eiffage Infra-Transport d'Electricite 2.125% 29/7/2052	3,043,936	0.14
EUR 4,100,000	Credit Agricole 3.75% 23/1/2031	4,196,857	0.19
EUR 7,100,000	Credit Agricole SA 4.125% 19/3/2036*	7,214,471	0.32

*Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
†All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 19,600,000	Electricite de France 2.875% 15/12/2026	19,379,500	0.87
EUR 5,700,000	Electricite de France 4.625% 25/1/2043	5,815,824	0.26
EUR 10,000,000	Electricite de France 4.75% 17/6/2044	9,938,796	0.45
EUR 600,000	Electricite de France 5% 22/1/2026	604,800	0.03
EUR 5,600,000	Electricite de France SA 4.625% 7/5/2045*	5,550,400	0.24
EUR 19,800,000	ELO SACA 2.875% 29/1/2026	19,391,287	0.87
EUR 100,000	FCT Noria 2025 3.043% 25/7/2043	100,269	0.01
EUR 100,000	FCT Noria 2025 3.293% 25/7/2043	100,268	0.00
EUR 100,000	FCT Noria 2025 4.643% 25/7/2043	100,529	0.01
EUR 100,000	FCT Ronan I 5.139% 27/9/2038	100,213	0.00
EUR 200,000	FCT Ronan I 5.639% 27/9/2038	200,789	0.01
EUR 300,000	FCT Ronan I 4.839% 27/9/2038	303,291	0.01
EUR 10,000,000	La Banque Postale 0.875% 26/1/2031*	9,064,550	0.40
EUR 11,200,000	La Banque Postale 1% 9/2/2028	10,970,400	0.49
GBP 8,900,000	La Banque Postale SA 5.625% 21/9/2029	10,451,694	0.47
USD 12,000,000	La Mondiale SAM 5.875% 26/1/2047	10,781,338	0.48
EUR 18,700,000	Mutuelle Assurance Des Commercants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 2.125% 21/6/2052	17,197,698	0.76
EUR 5,000,000	RCI Banque SA 1.125% 15/1/2027	4,901,288	0.22
EUR 12,300,000	Societe Generale 0.625% 2/12/2027	12,018,518	0.54
EUR 3,600,000	Societe Nationale SNCF SACA 3.25% 2/9/2032	3,601,032	0.16
EUR 15,000,000	Societe Nationale SNCF SACA 3.625% 3/4/2036	14,998,125	0.67
EUR 10,703,000	TotalEnergies 1.625% 25/10/2027	10,306,389	0.47
EUR 9,756,000	TotalEnergies 2% 4/9/2030	9,232,410	0.29
EUR 15,100,000	TotalEnergies Capital International SA 3.075% 1/12/2031	15,168,164	0.68
EUR 2,600,000	TotalEnergies Capital International SA 3.469% 3/3/2037	2,512,406	0.11
EUR 11,400,000	Vesta Environnement 2% 15/11/2027	11,109,750	0.50
EUR 24,000,000	Vesta Environnement 2.25% 20/1/2026	23,928,000	1.08
EUR 55,859	Worldline 0% 30/7/2026	5,408,170	0.24
EUR 8,600,000	Worldline 4.125% 12/9/2028	8,419,787	0.38
EUR 10,300,000	Worldline SA 5.25% 27/11/2029	8,991,962	0.41
EUR 10,400,000	Worldline SA 5.5% 19/6/2030	8,991,529	0.41
		304,493,036	13.72

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Germany		
EUR 11,160,000	Continental AG 2.875% 22/11/2028	11,178,990	0.51
EUR 5,200,000	Deutsche Bank 4.625% 30/10/2027	5,096,000	0.23
EUR 6,000,000	Deutsche Bank 8.125% 30/10/2029	6,502,500	0.29
EUR 23,100,000	Deutsche Bank AG 2.625% 12/8/2028	23,070,778	1.04
EUR 2,000,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 7.125% 4/10/2030*	2,067,600	0.09
EUR 1,600,000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 1.625% 5/8/2079	1,556,536	0.07
EUR 1,500,000	Eurogrid 0.741% 21/4/2033	1,223,309	0.06
EUR 15,800,000	Eurogrid GmbH 3.732% 18/10/2035	15,597,361	0.70
EUR 1,400,000	Eurogrid GmbH, Reg. S 4.064% 28/6/2031	1,405,488	0.06
EUR 945,000	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide 1.875% 31/3/2028	928,466	0.04
EUR 4,145,000	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide 2.125% 9/7/2027*	4,124,648	0.19
EUR 5,313,000	Hamburg Commercial Bank 4.75% 2/5/2029	5,642,906	0.26
EUR 12,900,000	Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 31/1/2030	13,018,112	0.59
EUR 200,000	Hamburg Commercial Bank AG 3.671% 5/12/2025	200,007	0.01
EUR 2,400,000	Hamburg Commercial Bank AG 4.5% 24/7/2028	2,496,638	0.11
EUR 5,100,000	LEG Immobilien 0.75% 30/6/2031	4,599,055	0.20
EUR 5,000,000	LEG Immobilien SE 1.625% 28/11/2034	4,753,070	0.21
EUR 3,800,000	Merck KGaA 1.625% 9/9/2080	3,757,019	0.17
EUR 3,000,000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 4.125% 26/5/2046	3,013,230	0.14
EUR 12,400,000	Oldenburgische Landesbank AG 6% 24/4/2034	13,013,544	0.63
EUR 4,000,000	Volkswagen Financial Services AG 3.875% 19/11/2031*	4,004,779	0.18
EUR 4,000,000	Vonovia 1% 16/6/2033	3,294,126	0.15
EUR 9,000,000	Vonovia 1.125% 14/9/2034	7,130,655	0.32
		136,823,943	6.27
	Greece		
EUR 16,552,000	Eurobank 4.875% 30/4/2031	19,857,283	0.89
EUR 685,000	Hellenic Republic Government Bond 4.125% 15/6/2054	661,143	0.03
		20,498,426	0.92
	Hong Kong		
USD 375,000	GLP China 2.95% 29/3/2026	314,646	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Iceland		
EUR 3,750,000	Arion Banki HF 3.625% 27/9/2030	3,793,894	0.13
EUR 32,150,000	Kvika banki hf 4.5% 24/2/2029	32,984,774	1.45
		36,778,668	1.58
	India		
USD 800,000	IRB Infrastructura Developers 7.11% 11/3/2032*	762,427	0.03
USD 188,490	SAEL LTD GROUP ISSUERS 7.8% 31/7/2031	183,821	0.01
		866,248	0.04
	Indonesia		
USD 1,000,000	Bank Negara Indonesia Persero 4.3% 24/3/2027	838,398	0.04
	Ireland		
EUR 3,000,000	AIB 2.875% 30/5/2031	3,009,750	0.13
EUR 12,000,000	Bank of Ireland 1.375% 11/8/2031	11,896,080	0.54
EUR 686,000	CRH SMW Finance 4.25% 11/7/2035*	711,044	0.03
EUR 6,254,000	ESB Finance 1.875% 14/6/2031	5,847,021	0.26
EUR 200,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 3.194% 18/4/2035	201,090	0.01
EUR 7,400,000	Glanbia Capital Finance DAC 3.75% 4/2/2032	7,474,962	0.34
EUR 466,000	Lagarino European Loan Conduit No 40 DAC 4.124% 22/4/2037	457,589	0.02
EUR 290,000	Lagarino European Loan Conduit No 40 DAC 4.624% 22/4/2037	291,689	0.01
EUR 823,000	Lagarino European Loan Conduit No 40 DAC 5.624% 22/4/2037	830,375	0.04
EUR 1,762,432	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC 4.734% 17/8/2033	1,761,836	0.08
EUR 862,823	Last Mile Securities Plc 2021 DAC 4.394% 17/8/2031	865,569	0.04
EUR 255,983	Taurus 2025-1 EU DAC 3.034% 17/2/2035	257,599	0.01
EUR 514,366	Taurus 2025-1 EU DAC 3.684% 17/2/2036	516,384	0.02
EUR 428,971	Taurus 2025-1 EU DAC 4.384% 17/2/2036	429,776	0.02
EUR 811,946	Taurus 2025-1 EU DAC 5.034% 17/2/2035	819,214	0.04
GBP 357,196	Taurus 2025-2 UK DAC 5.967% 15/2/2035	413,875	0.02
GBP 441,851	Taurus 2025-2 UK DAC 6.467% 15/2/2036	513,621	0.02
GBP 947,111	Taurus 2025-2 UK DAC 7.197% 15/2/2036	1,103,376	0.05
GBP 100,000	Taurus 2025-4 UK DAC 0% 16/8/2035	115,817	0.00
GBP 114,000	Taurus 2025-4 UK DAC 0% 16/8/2036	132,097	0.01
GBP 735,368	UK Logistics 2025-1 DAC 7.997% 17/8/2035	856,253	0.04
EUR 5,000,000	Vodafone International Financing DAC 4% 10/2/2043	3,993,825	0.15
		41,888,775	1.69
	Italy		
EUR 15,000,000	ASTM 1% 25/11/2028	14,742,614	0.57
EUR 148,000	Auto ABS Italian Stella Loans 2025-1 SRL 3.131% 29/12/2040	148,993	0.01
EUR 14,000,000	Banca Monte dei Paschi di Siena 7.708% 18/1/2028	15,487,500	0.70
EUR 23,700,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.625% 27/11/2030	24,095,500	1.08
EUR 11,000,000	Banco BPM 5% 13/9/2028	11,384,408	0.51
EUR 10,800,000	Banco BPM 5% 14/6/2028	11,415,357	0.51
EUR 5,834,000	Enel 3.375% 24/8/2026*	5,862,903	0.26
EUR 2,700,000	Enel SpA 4.25% 14/1/2030	2,731,830	0.12
EUR 100,000	Fulvia Spv Sri 3.1% 25/12/2041	100,091	0.00
EUR 139,000	Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 3.247% 20/12/2044	139,578	0.01
EUR 100,000	Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 3.697% 20/12/2044	101,442	0.00
EUR 11,200,000	Intesa Sanpaolo 4.75% 6/9/2027	11,699,008	0.53
EUR 5,400,000	Intesa Sanpaolo 7.75% 11/1/2027	5,685,120	0.26
EUR 15,000,000	Intesa Sanpaolo SpA 5% 8/3/2028	15,511,875	0.70
EUR 6,000,000	Terna - Rete Elettrica Nazionale 2.375% 9/11/2027	5,879,550	0.27
EUR 20,000,000	UniCredit 5.85% 15/11/2027	20,792,960	0.94
		145,737,728	6.57
	Japan		
USD 325,000	Nomura Holdings Inc 1% 15/12/2030	288,403	0.01
EUR 10,500,000	NTT Finance Corp 3.676% 14/7/2033	10,638,238	0.48
EUR 6,050,000	NTT Finance Corp 4.091% 19/7/2031	6,171,968	0.28
EUR 226,000	Rakuten 4.25% 22/4/2027	218,826	0.01
EUR 3,685,000	SoftBank 5.375% 8/1/2029*	3,699,759	0.17
EUR 2,000,000	SoftBank 5.75% 8/7/2032	2,077,770	0.09
EUR 5,015,000	SoftBank Group Corp 6.25% 10/10/2029	5,182,793	0.23
EUR 8,725,000	SoftBank Group Corp 6.875% 19/7/2031*	9,094,679	0.41
EUR 520,000	SoftBank Group Corp 6.875% 19/7/2031*	542,324	0.02
USD 700,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 6.46% 6/6/2036*	615,096	0.03
		38,329,961	1.73
	Jersey		
EUR 15,200,000	Aptiv 1.6% 15/9/2028	14,732,220	0.66
	Luxembourg		
EUR 6,408,000	Aroundtown Finance 7.125% 16/1/2030*	6,700,609	0.30
EUR 5,200,000	Aroundtown SA 1.625% 15/4/2026	4,895,800	0.22

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 3,400,000	Anundhowen SA 3.5% 19/5/2030	3,365,014	0.15
EUR 5,444,000	Baxter Dolphin Euro Finance 1.336% 15/6/2041	5,286,446	0.24
EUR 100,000	ECARAT DE SA Compartiment Lease 2025-1 3.149% 25/5/2034	100,367	0.00
EUR 3,000,000	GELP Bond Issuer ISA 3.625% 27/11/2031	3,035,250	0.14
EUR 14,047,000	Logicor Financing Sarl 0.875% 14/1/2031	12,214,218	0.56
EUR 5,302,000	Logicor Financing Sarl 1.625% 17/1/2030	4,931,129	0.22
EUR 2,400,000	Medtronic Global 1.625% 7/3/2031	2,233,402	0.10
EUR 9,828,000	Medtronic Global 1.625% 15/10/2050	5,712,759	0.26
EUR 1,940,000	PS Group Sarl 1.625% 26/1/2029	1,846,699	0.08
EUR 12,985,000	PS Group Sarl 4% 19/4/2032	13,090,788	0.59
EUR 100,000	SC Germany SA Compartiment Consumer 2025-1 3.069% 14/12/2038	100,770	0.00
EUR 100,000	SC Germany SA Compartiment Consumer 2025-1 3.616% 14/12/2039	101,091	0.01
EUR 495,000	SELP Finance 1.5% 25/11/2025	490,491	0.02
EUR 9,350,000	SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 2.75% 19/5/2030	9,513,328	0.43
EUR 11,100,000	Triton Finance Luxembourg 3.75% 27/3/2027	11,266,878	0.51
EUR 877,000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl 4.292% 28/6/2050	880,462	0.04
		86,791,376	3.91
	Mauritius		
USD 1,200,000	Diamond II 7.95% 28/7/2026	1,036,770	0.06
USD 583,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028	509,626	0.02
		1,546,396	0.07
	Netherlands		
EUR 4,400,000	Akzo Nobel NV 4% 31/3/2035*	4,435,867	0.20
EUR 3,400,000	ASN Bank NV 2.375% 4/6/2027	3,400,000	0.15
EUR 8,000,000	ASN Bank NV 3.625% 21/10/2031	8,075,616	0.36
EUR 10,200,000	Athora Netherlands 5.375% 31/8/2032	10,585,080	0.48
EUR 5,700,000	Athora Netherlands NV 6.75% 16/6/2031*	5,992,125	0.27
EUR 5,000,000	Digital Dutch Finco BV 1.25% 1/2/2031	4,542,240	0.22
EUR 4,600,000	Digital Dutch Finco BV 3.875% 13/9/2033	4,527,858	0.20
EUR 2,100,000	Digital Dutch Finco BV 3.875% 15/7/2034	2,068,909	0.09
EUR 3,600,000	Digital Dutch Finco BV 3.875% 15/3/2035	3,452,790	0.16
EUR 5,600,000	Digital Intrepid 0.625% 15/7/2031	4,958,936	0.22
EUR 1,575,000	Enel Finance International NV 3.5% 24/2/2036	1,533,459	0.07
USD 1,232,000	Greenko Dutch 3.85% 29/3/2026*	1,043,031	0.05
EUR 6,800,000	Iberdrola International 1.874% 28/1/2026	6,767,760	0.31
EUR 4,962,000	IMCD 2.125% 31/3/2027	4,884,328	0.22
EUR 2,511,000	IMCD 4.875% 18/9/2028	2,704,768	0.12
EUR 7,700,000	ING Groep 4.25% 26/8/2035	7,951,600	0.36
EUR 10,700,000	ING Groep 4.375% 15/8/2034	11,074,500	0.50
EUR 11,400,000	ING Groep NV 3.875% 12/8/2029	11,741,916	0.53
EUR 2,550,000	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/5/2054	2,250,068	0.10
EUR 10,575,000	Nederlandse Gasunie NV 3.5% 29/4/2036	10,842,371	0.70
EUR 2,973,000	Novo Nordisk Finance Netherlands 3.375% 21/5/2034	2,882,476	0.13
EUR 2,100,000	Prosus 3.75% 4/5/2032	2,109,445	0.10
EUR 13,275,000	Prosus NV 4.343% 15/7/2035	13,391,156	0.60
EUR 6,000,000	REWE International Finance BV 3.5% 9/7/2032	6,032,280	0.27
EUR 11,550,000	Sartorius Finance 4.5% 14/9/2032*	12,035,232	0.54
EUR 13,800,000	Sartorius Finance BV 4.875% 14/9/2035	14,423,697	0.65
EUR 7,700,000	Stellantis NV 4% 19/3/2034	7,322,315	0.33
EUR 6,200,000	Stellantis NV 4.625% 6/6/2035	6,069,521	0.27
EUR 10,000,000	Telefonica Europe 2.876% 24/6/2027*	9,874,900	0.45
EUR 18,705,000	TenneT 0.125% 9/12/2027	17,892,569	0.81
EUR 1,627,000	TenneT 0.125% 30/11/2032	1,340,251	0.06
EUR 11,014,000	TenneT 0.5% 9/6/2031	9,708,289	0.44
EUR 2,464,000	TenneT 0.875% 16/6/2035	1,983,543	0.09
EUR 6,265,000	TenneT 2% 5/6/2034	5,862,015	0.26
EUR 1,570,000	TenneT 4.875% 21/12/2031	1,613,175	0.07
EUR 576,000	Tennet Ho 3.875% 28/10/26 3.875% 28/10/2026*	596,753	0.03
EUR 6,749,000	TenneT Holding BV 2.375% 17/5/2033	6,491,960	0.29
EUR 9,700,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.875% 15/9/2031*	11,712,760	0.53
EUR 21,000,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 1/6/2031	21,196,829	0.96
EUR 1,230,000	Unilever Finance Netherlands BV 3.5% 15/2/2037	1,222,977	0.06
EUR 5,200,000	Volkswagen International Finance 4.375% 28/3/2031*	5,025,332	0.23
EUR 1,200,000	Volkswagen International Finance 4.625% 27/6/2029	1,218,875	0.06
EUR 600,000	Volkswagen International Finance 7.875% 6/9/2032	629,304	0.04
EUR 1,900,000	Volkswagen International Finance NV 5.994% 16/11/2033	1,977,273	0.09
		261,607,243	12.70

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	New Zealand		
EUR 3,617,000	Chorus 0.875% 5/12/2026	3,449,227	0.16
EUR 8,011,000	Chorus 3.625% 7/9/2029	8,200,321	0.37
		11,649,548	0.53
	Norway		
EUR 11,600,000	DNB Bank 3.125% 21/9/2027	11,898,975	0.52
	Poland		
EUR 9,150,000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 1.375% 16/6/2028	9,251,611	0.42
EUR 7,500,000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 3.875% 12/9/2027	7,589,325	0.34
		16,840,936	0.76
	Portugal		
EUR 2,500,000	EDP 1.875% 2/8/2081	2,469,825	0.11
EUR 100,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/SIN Finance No 6 3.754% 20/1/2039	100,439	0.01
		2,581,064	0.12
	Singapore		
USD 500,000	Continuum Energy Aura 9.5% 24/2/2027	442,067	0.02
SGD 500,000	Equinix Asia Financing Corp Pte Ltd 2.9% 15/9/2032	352,998	0.01
USD 600,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 4.55% 9/9/2035	666,357	0.03
		1,461,442	0.06
	South Africa		
ZAR 14,100,000	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	662,967	0.03
	Spain		
EUR 100,000	AytoVoria Spain 2025 FT 3.093% 30/4/2045	100,537	0.00
EUR 3,200,000	Banco de Sabadell SA 6.5% 20/5/2033*	3,340,000	0.15
EUR 3,600,000	Bankinter SA 3.625% 4/2/2033*	3,619,960	0.16
EUR 377,457	BBVA Consumo FTA 3.634% 21/8/2038	378,888	0.02
EUR 949,277	BBVA Consumo FTA 3.184% 21/8/2036	973,090	0.04
EUR 13,900,000	CaixaBank SA 1.25% 18/6/2031	13,774,068	0.62
EUR 7,300,000	Cellnex Finance 1% 15/9/2027	7,083,743	0.32
EUR 15,200,000	Cellnex Finance 2% 15/9/2032*	9,227,527	0.42
EUR 2,200,000	Cellnex Finance Co SA 3.5% 22/9/2032	2,200,212	0.09
EUR 100,000	Santander Consumo 8 Fondo de Titulizacion 3.59% 21/1/2040	100,363	0.00
EUR 100,000	Santander Consumo 8 Fondo de Titulizacion 4.84% 21/1/2040	102,349	0.01
EUR 2,300,000	Telefonica Emisiones 1.864% 13/7/2040	1,995,391	0.09
EUR 6,100,000	Telefonica Emisiones SA 3.724% 23/1/2034	6,248,717	0.27
EUR 6,400,000	Telefonica Emisiones SA 3.941% 25/6/2036*	6,374,669	0.29
		54,801,188	2.47
	Sweden		
EUR 10,225,000	Heimstaden Bostad AB 3.75% 2/10/2030*	10,091,852	0.47
EUR 16,400,000	Heimstaden Bostad AB 3.875% 5/11/2029*	16,610,291	0.75
EUR 12,200,000	Skandinaviska Enskilda Banken 0.75% 9/8/2027	11,812,740	0.53
EUR 12,375,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 3.375% 19/3/2030	12,575,044	0.57
EUR 9,800,000	Svenska Handelsbanken 0.5% 18/2/2030	9,815,072	0.40
EUR 17,400,000	Swedbank AB 2.875% 30/4/2029	17,402,871	0.78
EUR 5,069,000	Volvo Treasury AB 3% 20/5/2030	5,091,253	0.23
		82,698,923	3.73
	Switzerland		
EUR 4,262,000	UBS 7.75% 1/3/2029	4,763,961	0.21
EUR 11,800,000	UBS Group AG 4.625% 17/3/2028	12,152,143	0.55
EUR 8,244,000	UBS Group AG 4.75% 17/3/2032	8,851,869	0.40
EUR 12,900,000	Zuercher Kantonalbank 2.02% 13/4/2029*	12,771,352	0.58
		38,539,325	1.74
	Thailand		
USD 250,000	Muangthai Capital PCL 7.55% 21/7/2030	220,910	0.01
	United Kingdom		
EUR 11,750,000	Anglo American Capital 4.125% 15/3/2032	12,154,808	0.55
EUR 1,784,000	Anglo American Capital Plc 4.125% 15/3/2032	1,838,421	0.08
GBP 189,230	Asimi Funding 2025-1 Plc 6.372% 16/5/2032	219,521	0.01
GBP 148,997	Asimi Funding 2025-1 Plc 5.722% 16/5/2032	172,818	0.01
GBP 85,625	Asimi Funding 2025-1 Plc 9.372% 16/5/2032	99,629	0.00
EUR 6,000,000	Barclays 1.125% 22/3/2031	5,958,009	0.27
GBP 5,200,000	Barclays Bank Plc 6.125% 15/4/2027	5,989,748	0.27
GBP 124,000	Bletchley Park Funding 2025-1 Plc 5.414% 27/11/2070	143,582	0.01
GBP 196,000	Bletchley Park Funding 2025-1 Plc 5.664% 27/11/2070	227,768	0.01
GBP 268,000	Bletchley Park Funding 2025-1 Plc 7.364% 27/11/2070	311,398	0.01
EUR 27,700,000	BP Capital Markets 3.25% 22/6/2026	27,790,025	1.25
EUR 12,550,000	BP Capital Markets 3.625% 22/6/2029	12,807,294	0.57
GBP 100,000	Brecon Mortgage Funding 2025-1 Plc 5.387% 15/8/2067	116,908	0.00
EUR 6,025,000	British Telecommunications Plc 3.75% 3/1/2035	5,997,074	0.27
GBP 121,000	Castell 2025-1 Plc 5.224% 27/11/2062	140,461	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 100,000	Cadent 2025-1 Plc 5.624% 21/10/2062	116,278	0.00
GBP 100,000	Cadent 2025-1 Plc 5.974% 21/10/2062	116,994	0.01
GBP 110,000	Cadent 2025-1 Plc 7.474% 21/10/2062	129,827	0.01
GBP 127,118	Cadent 2025-1 Plc 8.124% 21/10/2062	147,017	0.01
EUR 4,896,000	Channel Link Enterprises Finance 2.706% 30/6/2050	4,845,596	0.22
GBP 136,000	Chiesi Pharma 2025-1 Plc 5.318% 25/6/2049	159,663	0.01
EUR 2,653,000	Diageo Finance Plc 3.125% 28/2/2031	2,669,625	0.11
EUR 14,238,000	DS Smith 4.375% 27/7/2027	14,656,565	0.66
GBP 100,000	Eskmuir Funding 2025-1 Plc 6% 25/3/2066	115,700	0.00
GBP 102,000	Hammerlage 2025 Plc 5.574% 21/4/2035	118,113	0.01
GBP 100,000	Hammerlage 2025 Plc 5.674% 21/4/2035	115,850	0.00
GBP 100,000	Hammerlage 2025 Plc 7.174% 21/4/2035	116,800	0.01
GBP 100,000	Hops Hill NO 1 Plc 0% 21/5/2056	115,886	0.00
EUR 11,559,000	HSBC 4.752% 10/3/2028	11,937,993	0.54
EUR 9,200,000	HSBC Holdings Plc 3.019% 13/6/2030	9,274,760	0.42
EUR 10,000,000	HSBC Holdings Plc 4.701% 19/5/2036	10,225,000	0.46
AUD 600,000	HSBC Holdings Plc 5.642% 26/8/2036	281,894	0.01
EUR 5,300,000	Informa Plc 3% 23/10/2027	5,264,723	0.24
EUR 8,125,000	Informa Plc 3.125% 5/6/2031	8,100,462	0.37
GBP 351,000	Jupiter Mortgage NO 1 7.063% 20/7/2066	412,762	0.02
GBP 108,000	London Bridge Mortgages 2025-1 Plc 5.374% 20/3/2067	126,218	0.01
GBP 7,600,000	Metro Bank Holdings Plc 12% 30/4/2029	10,057,316	0.46
EUR 3,200,000	Mondi Finance 3.75% 31/5/2032*	3,251,328	0.15
EUR 22,326,000	Mondi Finance Plc 3.75% 16/5/2033*	22,422,114	1.01
EUR 3,100,000	Mobility Operations 3.875% 24/1/2034	3,131,618	0.14
EUR 2,800,000	National Grid 4.275% 16/1/2035	2,892,496	0.13
EUR 10,800,000	Nationwide Building Society 4% 16/9/2026	10,853,352	0.49
EUR 14,275,000	NatWest Group Plc 3.24% 13/5/2030	14,373,141	0.65
GBP 170,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-1 5.123% 15/4/2033	197,104	0.01
GBP 279,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-1 5.424% 15/4/2033	323,222	0.01
GBP 142,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 5.474% 15/7/2033	164,008	0.01
EUR 169,000	Paragon Mortgages No 12 2.516% 15/11/2038	155,192	0.01
GBP 108,000	Pharport (ETL 2025-1 Plc 5.53% 21/3/2062	124,788	0.01
GBP 100,000	Pharport (ETL 2025-1 Plc 6.081% 21/3/2062	115,515	0.01
GBP 105,000	Polaris 2025-1 Plc 5.374% 26/2/2068	121,583	0.01
GBP 100,000	Polaris 2025-1 Plc 5.774% 26/2/2068	116,119	0.00
GBP 100,000	Polaris 2025-2 Plc 5.374% 25/8/2068	115,798	0.00
GBP 344,723	Sage AR Funding 5.387% 17/5/2037	398,222	0.02
GBP 297,141	Sage AR Funding 7.667% 17/5/2037	343,297	0.02
EUR 4,600,000	Santander UK 0.601% 13/9/2029*	4,301,757	0.19
EUR 6,861,000	SSE 3.125% 14/4/2027	6,861,000	0.31
EUR 20,395,000	SSE 4% 21/1/2029	20,620,195	0.93
EUR 4,650,000	SSE Plc 3.6% 19/3/2032	4,704,822	0.21
EUR 2,600,000	SSE Plc 4.8% 19/3/2035*	2,821,975	0.11
EUR 12,000,000	Standard Chartered 0.9% 2/7/2027	11,660,040	0.54
GBP 100,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd1 Plc 5.49% 12/9/2066	115,880	0.00
GBP 100,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd1 Plc 5.94% 12/9/2066	116,410	0.00
GBP 167,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-Cre1 Plc 5.474% 15/1/2057	194,024	0.01
GBP 100,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-Cre1 Plc 5.774% 15/1/2057	116,161	0.00
GBP 1,900,000	United Kingdom Gilt 4.375% 31/7/2054	1,814,360	0.08
EUR 11,400,000	United Utilities Water Finance Plc 3.5% 27/2/2035	11,336,973	0.51
EUR 6,000,000	United Utilities Water Finance Plc 3.75% 7/6/2038	6,425,366	0.29
		282,833,764	12.78
	United States		
EUR 5,000,000	Air Products and Chemicals Inc 3.25% 16/6/2032*	4,969,050	0.22
EUR 9,587,000	Air Products and Chemicals Inc 3.46% 14/2/2037*	9,599,918	0.42
EUR 9,780,000	Alphabet Inc 4% 6/5/2064	9,310,759	0.42
EUR 6,353,000	American Tower 0.5% 15/1/2028	6,053,100	0.27
EUR 8,900,000	American Tower Corp 3.625% 30/5/2032	9,037,060	0.41
EUR 6,425,000	Amphenol Corp 3.125% 15/6/2032	6,387,446	0.29
EUR 180,000	AT&T Inc 3.15% 1/9/2030	181,082	0.01
EUR 5,125,000	AT&T Inc 4.05% 1/9/2037	5,141,023	0.23

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 7,773,000	Bedford Dickinson 3.63% 7/5/2032	7,967,559	0.36
EUR 875,000	Booking Holdings Inc 3.75% 21/11/2031	903,291	0.04
EUR 6,958,000	Booking Holdings Inc 3.875% 21/9/2045	6,422,879	0.29
EUR 904,000	Booking Holdings Inc 4.125% 9/5/2036	908,768	0.04
EUR 6,148,000	Booking Holdings Inc 4.5% 9/5/2046	6,122,240	0.28
EUR 6,160,000	Cenovus Inc 2.65% 22/6/2028	6,179,674	0.28
EUR 5,754,000	Cenovus Inc 3.625% 22/6/2032	5,791,627	0.26
USD 772,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 6.384% 23/10/2035	690,897	0.03
USD 12,496,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.05% 1/12/2035	10,753,539	0.48
EUR 7,500,000	Coca-Cola 0.375% 15/3/2033	6,109,838	0.28
EUR 2,400,000	Coca-Cola 0.8% 15/3/2040	1,898,724	0.07
USD 17,055,000	CoBank/FC Prestige Produits/HFC Prestige International US 6.625% 15/7/2037	14,960,822	0.67
EUR 100,000	International Business Machines 0.65% 11/2/2032	86,351	0.00
EUR 2,501,000	International Business Machines 1.75% 31/1/2031	2,345,661	0.11
EUR 2,575,000	International Business Machines 3.625% 6/2/2031	2,647,177	0.12
EUR 4,747,000	JPMorgan Chase 3.674% 6/6/2028	4,843,596	0.22
EUR 3,800,000	Molson Coors Beverage Co 3.8% 15/6/2032	3,865,690	0.17
EUR 12,300,000	Morgan Stanley 3.621% 22/6/2031	12,492,188	0.56
EUR 5,800,000	Morgan Stanley 3.79% 21/3/2030	5,962,515	0.27
EUR 3,000,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 0.993% 15/10/2026*	2,873,842	0.13
EUR 4,000,000	National Grid North America Inc 3.247% 25/11/2029	4,044,190	0.18
EUR 3,897,000	National Grid North America Inc 3.91% 3/6/2036	3,918,882	0.18
EUR 5,100,000	Realty Income Corp 3.875% 20/6/2036	5,119,557	0.23
EUR 7,800,000	Robert Bosch Finance LLC 3.25% 28/5/2033	7,918,291	0.36
EUR 43,105	SLM Student Loan Trust 2005-7 2.825% 15/1/2033	41,410	0.00
EUR 1,603,000	Thermo Fisher Scientific 1.875% 1/10/2049	1,008,273	0.05
GBP 4,900,000	Time Warner Cable LLC 5.75% 2/6/2031	5,667,968	0.26
EUR 11,428,000	TMobile USA Inc 3.8% 1/2/2045	10,466,788	0.47
EUR 1,222,000	Unilever Capital Corp 3.375% 22/6/2035	1,217,569	0.06
EUR 12,912,000	Verizon Communications 2.625% 1/12/2031*	12,479,448	0.56
EUR 2,200,000	Verizon Communications Inc 1.85% 18/5/2040	1,851,969	0.07
EUR 19,375,000	Wells Fargo & Co 2.766% 23/1/2029	19,338,513	0.87
		226,442,767	10.21
Total Bonds		2,080,013,499	93.79
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		2,080,013,499	93.79

Other Transferable Securities

BONDS

	Singapore		
USD 382,000	Bayfront Infrastructure Capital Pte Ltd 5.676% 11/6/2046**	327,159	0.02
USD 318,000	Bayfront Infrastructure Capital Pte Ltd 5.686% 11/6/2046**	272,400	0.01
		599,559	0.03
Total Bonds		599,559	0.03
Total Other Transferable Securities		599,559	0.03
Total Portfolio		2,080,613,058	93.82
Other Net Assets		136,888,734	6.17
Total Net Assets (EUR)		2,217,501,792	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation / (depreciation) EUR
AUD	18,821,000	USD	12,068,417	Citibank	17/9/2025	143,237
AUD	18,699,000	USD	11,918,328	Morgan Stanley	17/9/2025	89,722
AUD	1,000,000	USD	645,721	HSBC Bank	17/9/2025	6,122
CHF	8,510,000	USD	10,663,989	Deutsche Bank	17/9/2025	(23,668)

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Euro Corporate Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
CHF	4,844,000	USD	5,662,784	Barclays	17/09/2025	10,171
CHF	8,511,000	USD	9,716,165	Morgan Stanley	17/09/2025	42,378
EUR	8,222,469	SEK	87,300,000	Morgan Stanley	17/09/2025	48,669
EUR	8,411,751	NOK	82,700,000	Citibank	17/09/2025	110,369
EUR	4,968,891	SEK	55,700,000	Toronto-Dominion	17/09/2025	(30,953)
EUR	6,807,934	CAD	7,100,000	State Street	17/09/2025	8,699
EUR	2,163,340	AUD	3,650,000	State Street	17/09/2025	6,160
EUR	43,997,992	USD	51,640,000	JP Morgan	17/09/2025	(232,992)
EUR	11,166,727	GBP	27,110,000	Morgan Stanley	17/09/2025	(110,551)
EUR	10,691,000	USD	12,554,316	Barclays	17/09/2025	72,113
EUR	107,617	AUD	190,000	Standard Chartered Bank	17/09/2025	(58)
EUR	295,194	AUD	525,000	Morgan Stanley	17/09/2025	(1,661)
EUR	2,190,648	GBP	1,824,000	RBS	17/09/2025	(4,718)
EUR	899,472	USD	734,000	Morgan Stanley	17/09/2025	(2,591)
EUR	2,829,114	CAD	4,734,000	Barclays	17/09/2025	(14,249)
EUR	333,846	SGD	500,000	State Street	17/09/2025	211
EUR	1,378,123	AUD	2,560,000	HSBC Bank	17/09/2025	(22,815)
EUR	888,851	ZAR	17,574,000	State Street	17/09/2025	(1,336)
EUR	10,662,842	GBP	9,240,000	Goldman Sachs	17/09/2025	16,277
JPY	2,275,600,000	USD	15,629,111	JP Morgan	17/09/2025	(294,429)
JPY	1,162,000,000	USD	7,929,997	Toronto-Dominion	17/09/2025	(164,974)
JPY	94,500,000	USD	639,916	Deutsche Bank	17/09/2025	3,983
JPY	76,240,000	USD	515,000	Standard Chartered Bank	17/09/2025	2,488
JPY	37,600,000	USD	254,791	Citibank	17/09/2025	1,158
NOK	124,700,000	USD	12,299,421	UBS	17/09/2025	71,167
NOK	62,300,000	EUR	5,301,743	Citibank	17/09/2025	(60,349)
NOK	89,300,000	SEK	86,782,929	JP Morgan	17/09/2025	11,734
NOK	163,000,000	SEK	162,831,982	Citibank	17/09/2025	137,956
NZD	16,600,000	USD	10,181,732	Royal Bank of Canada	17/09/2025	(239,958)
NZD	16,900,000	USD	9,918,614	Toronto-Dominion	17/09/2025	(89,586)
NZD	31,560,000	USD	18,748,834	Deutsche Bank	17/09/2025	(3,446)
NZD	16,550,000	USD	9,699,729	JP Morgan	17/09/2025	(87,382)
NZD	7,350,000	USD	4,288,744	Bank of America	17/09/2025	(41,394)
SEK	69,700,000	USD	6,243,146	Citibank	17/09/2025	(9,815)
SEK	112,600,000	EUR	10,106,233	UBS	17/09/2025	(7,359)
SEK	145,000,000	USD	15,676,284	JP Morgan	17/09/2025	98,987
SEK	84,700,000	USD	8,741,158	Barclays	17/09/2025	67,256
SEK	171,839,734	NOK	162,800,000	Citibank	17/09/2025	(39,153)
USD	14,594,663	CHF	11,420,000	Morgan Stanley	17/09/2025	(161,125)
USD	6,164,278	NOK	62,700,000	Morgan Stanley	17/09/2025	(8,848)
USD	14,398,728	SEK	139,800,000	Morgan Stanley	17/09/2025	(81,125)
USD	6,663,513	SEK	62,200,000	JP Morgan	17/09/2025	66,238
USD	6,224,884	NOK	62,600,000	JP Morgan	17/09/2025	53,629
USD	8,290,998	AUD	8,800,000	State Street	17/09/2025	(16,955)
USD	6,374,349	SEK	61,200,000	UBS	17/09/2025	(67,747)
USD	6,291,333	EUR	5,400,000	Morgan Stanley	17/09/2025	(12,073)
USD	3,883,018	CHF	3,109,000	Toronto-Dominion	17/09/2025	13,841
USD	6,694,773	SEK	66,100,000	Citibank	17/09/2025	(18,177)
USD	3,238,944	CHF	2,590,000	Deutsche Bank	17/09/2025	11,947
USD	10,160,891	JPY	1,470,700,000	JP Morgan	17/09/2025	95,294
USD	5,170,216	NZD	8,800,000	JP Morgan	17/09/2025	136,429
USD	25,799,888	AUD	39,960,000	Bank of America	17/09/2025	(89,238)
USD	5,662,868	NZD	9,600,000	UBS	17/09/2025	96,074
USD	9,524,468	NZD	16,100,000	Morgan Stanley	17/09/2025	61,116
USD	6,596,869	JPY	963,700,000	Deutsche Bank	17/09/2025	(34,151)
USD	5,764,895	NZD	9,800,000	Deutsche Bank	17/09/2025	49,742
USD	8,707,117	JPY	953,000,000	Toronto-Dominion	17/09/2025	(43,742)
USD	4,726,844	EUR	4,120,000	Société Générale	17/09/2025	(74,704)
USD	4,771,691	EUR	4,130,000	JP Morgan	17/09/2025	(65,256)
USD	6,844,000	EUR	4,499,424	Deutsche Bank	17/09/2025	3,442
USD	772,663	AUD	1,200,000	Barclays	17/09/2025	(10,383)

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Euro Corporate Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
USD	934,292	AUD	885,000	JP Morgan	17/9/2025	(6,647)
USD	646,874	JPY	94,745,000	Barclays	17/9/2025	350
USD	647,038	JPY	94,745,000	BNP Paribas	17/9/2025	1,486
USD	778,164	JPY	113,894,000	HSBC Bank	17/9/2025	187
USD	3,941,811	NZD	6,710,000	Barclays	17/9/2025	(11,814)
Net unrealised depreciation						(15,718)
CHF Hedged Share Class						
CHF	7,116,183	EUR	7,070,573	BNY Mellon	12/9/2025	32,472
EUR	23,810	CHF	22,298	BNY Mellon	12/9/2025	(61)
Net unrealised appreciation						32,421
GBP Hedged Share Class						
GBP	899,256	EUR	1,016,284	BNY Mellon	12/9/2025	171
Net unrealised appreciation						171
JPY Hedged Share Class						
JPY	1,314,421,487	EUR	7,994,904	BNY Mellon	12/9/2025	8,817
Net unrealised appreciation						8,817
SEK Hedged Share Class						
SEK	6,109,447	EUR	565,883	BNY Mellon	12/9/2025	4,080
Net unrealised appreciation						4,080
USD Hedged Share Class						
EUR	1,961,988	USD	2,173,836	BNY Mellon	12/9/2025	(2,669)
USD	16,511,447	EUR	13,765,109	BNY Mellon	12/9/2025	(22,264)
Net unrealised depreciation						(24,933)
Total net unrealised depreciation						
(EUR underlying exposure - EUR 866,852,932)						(24,399)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
1,961	EUR	Euro BOBL	September 2025	230,319,455	225,070
579	EUR	Euro Bund	September 2025	73,843,500	12,653
(126)	EUR	Euro BUXL	September 2025	14,364,000	282,940
3,468	EUR	Euro Schatz	September 2025	371,256,740	(631,551)
(291)	EUR	Euro-BTP	September 2025	33,779,010	103,070
(13)	EUR	Euro-OAT	September 2025	1,584,440	2,615
(52)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2025	3,309,170	(6,391)
(378)	EUR	BBG EUR Corp Infla	September 2025	43,904,580	34,020
(9)	GBP	3 Month SONIA	December 2025	2,493,873	87
149	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2025	10,713,198	50,825
4	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	391,930	(161)
(5)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	481,717	(1,049)
(496)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	46,015,188	(111,293)
(14)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	1,389,416	5,342
(23)	GBP	Long Gilt	December 2025	2,404,487	4,684
(52)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	9,289,747	(3,799)
(72)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	6,749,253	(4,648)
(9)	GBP	3 Month SONIA	March 2026	2,497,119	(43)
(9)	GBP	3 Month SONIA	June 2026	2,500,365	86
136	GBP	3 Month SONIA	September 2026	37,814,595	(1,632)
(9)	GBP	3 Month SONIA	December 2026	2,503,741	(130)
(9)	GBP	3 Month SONIA	March 2027	2,504,130	(43)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Corporate Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
(4)	GBP	3-Month SONIA	June 2027	2,603,871	(72)
(5)	GBP	3-Month SONIA	September 2027	2,603,092	(43)
Total				927,156,546	(241,383)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR 8,970,000	Fund receives default protection on Enpalon, and pays Float 1%	BNP Paribas	20/6/2030	(76,328)	(23,687)
CDS	EUR 6,960,000	Fund receives default protection on Volkswagen, and pays Float 1%	Bank of America	20/6/2030	(16,253)	52,722
CDS	EUR (12,240,000)	Fund provides default protection on Continental, and receives Float 1%	Citibank	20/6/2030	42,797	136,212
CDS	EUR (15,000,000)	Fund provides default protection on Danske Bank, and receives Float 1%	Citibank	20/6/2030	71,867	(18,581)
CDS	EUR 12,030,000	Fund provides default protection on Mercedes-Benz Group AG, and receives Float 1%	Citibank	20/6/2030	(94,594)	(254,718)
CDS	EUR (15,000,000)	Fund provides default protection on Svenska Handelsbanken, and receives Float 1%	Citibank	20/6/2030	61,023	61,931
CDS	EUR 15,000,000	Fund receives default protection on Bnp Sub 0.39% 2012-05-20, and pays Float 1%	Citibank	20/6/2030	1,484	(5,009
CDS	EUR 15,000,000	Fund receives default protection on Enpalon, and pays Float 1%	Citibank	20/6/2030	(160,810)	(59,560)
CDS	EUR (12,000,000)	Fund provides default protection on Vonovia Se, and receives Float 1%	Deutsche Bank	20/6/2030	3,333	(168,444)
CDS	EUR 12,000,000	Fund receives default protection on Unibail-Rodamco Se, and pays Float 1%	Deutsche Bank	20/6/2030	(141,065)	(100,288)
CDS	EUR 5,616,000	Fund provides default protection on Publicis Groupe SA, and receives Float 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	16,921	(122,443)
CDS	EUR (9,045,000)	Fund provides default protection on AXA, and receives Float 1%	JP Morgan	20/6/2030	49,039	96,541
CDS	EUR 12,694,000	Fund receives default protection on Publicis Groupe, and pays Float 1%	JP Morgan	20/6/2030	26,312	(276,662)
CDS	EUR 214,550,000	Fund receives default protection on ITRAXX.FINSR.43.V1, and pays Float 1%	UBS	20/6/2030	(626,493)	(4,004,239)
CDS	EUR 59,438,000	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.43.V1, and pays Float 5%	UBS	20/6/2030	(91,098)	(5,529,483)
CDS	USD (59,709,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.44, and receives Float 5%	Bank of America	20/6/2030	126,291	5,730,696
CDS	USD 137,370,431	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.44.V1, and pays Float 1%	Bank of America	20/6/2030	(230,968)	(2,559,639)
CDS	EUR (84,479,120)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.34.V2, and receives Float 5%	Goldman Sachs	20/12/2025	(2,693,673)	893,568
CDS	EUR (175,119,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.EUR.43.V1, and receives Float 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	590,557	3,587,236
CDS	EUR 58,120,000	Fund receives default protection on iTraxx Europa Sub Financials Series 43 Version 1, and pays Float 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(211,339)	(3,413)
IRS	EUR 2,290,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Float 1.855%	BNP Paribas	15/8/2029	(1,824)	(556)
IRS	EUR 1,130,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps, and receives Float 1.86923%	BNP Paribas	15/8/2030	400	(483)
IRS	EUR 2,290,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps, and receives Float 1.86126%	BNP Paribas	15/8/2030	1,994	416
IRS	USD 6,555,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Float 2.9267%	BNP Paribas	21/8/2030	25,387	25,387

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Euro Corporate Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	USD 1,090,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.70129%	BNP Paribas	29/8/2030	(1,031)	(1,186)
IRS	USD 290,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.45958%	Bank of America	29/8/2055	676	761
IRS	EUR 5,920,000	Fund receives default protection OPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.97%	Goldman Sachs	15/9/2027	(2,376)	(2,376)
IRS	USD 5,290,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.9227%	Goldman Sachs	21/8/2027	12,047	12,047
IRS	EUR 1,130,000	Fund receives default protection OPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.82675%	Goldman Sachs	15/9/2029	(409)	688
IRS	GBP 2,380,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.2975%	Goldman Sachs	15/9/2030	14,958	14,958
IRS	USD 1,080,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.7%	Goldman Sachs	29/8/2030	(1,167)	(1,167)
IRS	GBP 2,580,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.1626%	Goldman Sachs	15/9/2035	(16,339)	(16,339)
IRS	USD 290,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.4162%	Goldman Sachs	29/8/2055	529	529
IRS	EUR (830,000)	Fund receives Fixed 2.68052%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	29/8/2035	(412)	826
IRS	EUR (225,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.91989%	BNP Paribas	29/8/2055	1,640	(262)
IRS	EUR (1,080,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.9276%	BNP Paribas	15/9/2055	1,008	(3,444)
IRS	EUR (1,630,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.89009%	BNP Paribas	21/8/2075	7,923	(20,295)
IRS	JPY (11,606,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.0028%	Goldman Sachs	15/9/2027	13,623	13,622
IRS	EUR (20,890,000)	Fund receives Fixed 2.1638%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	23/8/2028	10,328	15,059
IRS	JPY (4,687,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.12812%	Goldman Sachs	15/9/2028	5,869	5,869
IRS	KRW (7,644,510,000)	Fund receives Fixed 2.47%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Goldman Sachs	17/9/2028	413	413
IRS	BRL (1,890,000)	Fund receives Fixed 13.315%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Goldman Sachs	2/1/2029	2,029	2,029
IRS	KRW (19,254,630,000)	Fund receives Fixed 2.490%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Goldman Sachs	16/9/2029	2,016	2,016
IRS	EUR (7,050,000)	Fund receives Fixed 2.27648%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	23/8/2029	1,174	10,796
IRS	EUR (90,847,130)	Fund receives Fixed 2.366%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	19/4/2030	(20,893)	(20,893)
IRS	EUR (2,340,000)	Fund receives Floating EUR ESTR 1 Day, and pays Fixed 2.1189%	Goldman Sachs	21/8/2030	(2,171)	(2,171)
IRS	CZK (59,600,000)	Fund receives Fixed 3.7362%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Goldman Sachs	17/9/2030	(466)	(466)
IRS	EUR (1,600,000)	Fund receives Fixed 2.5958%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	1/1/2034	(1,271)	(1,271)
IRS	EUR (2,760,000)	Fund receives Fixed 2.4077%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	15/9/2034	9,891	9,891
IRS	EUR (4,430,000)	Fund receives Fixed 2.4643%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	15/9/2034	8,347	18,258
IRS	EUR (2,760,000)	Fund receives Fixed 2.6526%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/9/2034	4,000	6,281
IRS	EUR (8,297,000)	Fund receives Fixed 2.6569%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/9/2034	20,272	35,116
IRS	EUR (27,610,000)	Fund receives Fixed 2.6836%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	9/5/2035	(217,990)	(217,990)
IRS	EUR (24,831,233)	Fund receives Fixed 2.65%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	11/7/2035	(62,724)	(13,800)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Corporate Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	GBP (2,330,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 4.1940%	Goldman Sachs	19/9/2035	(2,766)	(2,766)
IRS	AUD (3,590,000)	Fund receives Fixed 4.19625%, and pays Floating AUD-BBSW 6 Month	Goldman Sachs	21/9/2035	4,256	4,256
IRS	EUR (800,000)	Fund receives Fixed 2.66224%, and pays Floating EUR-EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	25/9/2035	629	597
IRS	EUR (14,569,555)	Fund receives Fixed 2.122%, and pays Floating EUR-EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	12/12/2044	(1,751,135)	(1,756,917)
IRS	EUR (2,910,000)	Fund receives Fixed 2.97036%, and pays Floating EUR-EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	21/9/2045	(7,271)	16,155
IRS	USD (2,500,000)	Fund receives Fixed 0.9775%, and pays Floating USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND 1 Day	Goldman Sachs	20/10/2050	(1,040,649)	(1,040,649)
IRS	USD (2,500,000)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 0.903825%	Goldman Sachs	20/10/2050	1,085,109	1,085,109
IRS	GBP (1,204,000)	Fund receives Fixed 4.7206%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	15/9/2055	1,943	1,943
IRS	EUR (3,310,000)	Fund receives Fixed 2.62711%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	21/9/2055	9,241	18,658
IRS	EUR (3,290,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.95512%	Goldman Sachs	21/9/2055	(9,464)	(25,690)
IRS	EUR (3,300,000)	Fund receives Fixed 2.6071%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	23/9/2055	(15,000)	5,071
IRS	EUR (3,600,000)	Fund receives Fixed 2.67553%, and pays Floating EUR-EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	23/9/2055	(5,355)	2,659
IRS	EUR (3,290,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.93003%	Goldman Sachs	23/9/2055	8,849	(9,251)
IRS	EUR (220,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.69437%	Goldman Sachs	25/9/2055	742	948
IRS	EUR (10,655,000)	Fund receives Fixed 2.78083%, and pays Floating EUR-EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/9/2056	(288,303)	(288,303)
IRS	EUR (3,230,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.95312%	Goldman Sachs	18/9/2056	(11,253)	(27,177)
IRS	EUR (8,644,886)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.265%	Goldman Sachs	8/4/2064	1,306,613	1,259,247
IRS	EUR (2,670,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.611%	Goldman Sachs	24/9/2075	3,027	(4,530)
TRS	EUR 61,988,206	Fund receives GWSA + 0bps, and pays EUR EURIBOR 3 Month + 0bps	JP Morgan	29/9/2025	302,798	227,294
Total (EUR underlying exposure - EUR 1,582,966,556)					(3,787,488)	(5,199,602)

CDS: Credit Default Swaps
IFS: Inflation Rate Swaps
IRS: Interest Rate Swaps
TRS: Total Return Swaps

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
EUR 6,020,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/12/2026	Barclays	24/6/2026	123,831	479,510
EUR 227,000,000	Fund purchases a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.43.V1 quarterly from 20/6/2025, and pays 5% Fixed 17/9/2025	Morgan Stanley	17/9/2025	(402,166)	267,562
EUR 5,525,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 20/2/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 20/8/2027	BNP Paribas	18/8/2026	5,362	283,179

Euro Corporate Bond Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
EUR 2,210,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 26/12/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2027	Goldman Sachs	24/6/2026	(2,277)	175,849
EUR 2,210,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 19/6/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 19/6/2027	Goldman Sachs	17/6/2026	(2,238)	113,124
USD 7,760,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.76% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/6/2027	JP Morgan	21/6/2026	(39,266)	141,524
USD 3,100,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.76% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/6/2027	JP Morgan	21/6/2026	(15,706)	56,609
GBP 69,330,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.67% Fixed annually from 20/11/2026, and pays Floating GBP SONIA annually from 20/11/2026	JP Morgan	20/11/2025	(5,066)	102,734
Total (EUR underlying exposure - EUR 83,567,266)				(341,494)	1,619,421

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
EUR (227,000,000)	Fund writes a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.43.V1 quarterly from 17/9/2025, and pays 5% Fixed 20/6/2029	Morgan Stanley	17/9/2025	226,899	(107,791)
EUR (398,000,000)	Fund writes a call option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives 0% Fixed 20/6/2029, and paid Floating ITRAXX.EUR.43.V1 quarterly from 17/9/2025	Morgan Stanley	17/9/2025	190,212	(148,933)
GBP (59,330,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.65% Fixed annually from 20/11/2026, and pays Floating GBP SONIA annually from 20/11/2026	JP Morgan	20/11/2025	4,866	(36,344)
GBP (59,330,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.77% Fixed annually from 20/11/2026, and pays Floating GBP SONIA annually from 20/11/2026	JP Morgan	20/11/2025	6,238	(62,384)
USD (7,760,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/6/2027	JP Morgan	21/6/2026	35,067	(94,168)
USD (7,760,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/6/2027	JP Morgan	21/6/2026	(14,165)	(96,371)
USD (3,100,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/6/2027	JP Morgan	21/6/2026	(5,674)	(38,548)
USD (3,100,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/6/2027	JP Morgan	21/6/2026	13,227	(37,667)
EUR (6,020,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 26/12/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2027	Barclays	24/6/2026	(59,259)	(229,829)
EUR (6,020,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 26/12/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2027	Barclays	24/6/2026	(69,318)	(339,149)
EUR (2,210,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 26/12/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2027	Goldman Sachs	24/6/2026	2,193	(84,373)
EUR (2,210,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 26/12/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2027	Goldman Sachs	24/6/2026	1,907	(124,656)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Corporate Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
EUR (2,210,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed annually from 19/8/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 19/2/2027	Goldman Sachs	17/8/2026	(441)	(40,376)
EUR (2,210,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 19/8/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 19/2/2027	Goldman Sachs	17/8/2026	2,300	(76,618)
EUR (5,525,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed annually from 20/8/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 20/2/2027	BNP Paribas	18/8/2026	(2,492)	(101,224)
EUR (5,525,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 20/8/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 20/2/2027	BNP Paribas	18/8/2026	(3,617)	(102,407)
Total (EUR underlying exposure - EUR 176,601,444)				305,929	(1,869,859)

Euro Flexible Income Bond Fund[4]

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
	Canada		
7,388	Lionsgate Studios Corp.	40,469	0.01
430	Stars Entertainment Corp.	5,009	0.00
		46,078	0.01
	France		
217	Casino Guichard Perrachon	129	0.00
	Luxembourg		
3,865	HomeToGo (Wts 31/12/2025)	3	0.00
	United States		
916	Informatica	18,575	0.01
1,758	Sonder	2,892	0.00
		22,467	0.01
Total Common Stocks (Shares) & Warrants		68,677	0.02
BONDS			
	Argentina		
USD 96,000	Telecom Argentina SA 9.25% 28/5/2033	84,521	0.03
	Armenia		
USD 200,000	Republic of Armenia International Bond 6.75% 12/3/2035	174,371	0.06
	Australia		
EUR 130,000	BHP Billiton Finance Ltd 3.943% 4/9/2036	129,806	0.04
AUD 186,365	Driver Australia Ten 4.758% 21/2/2033	104,079	0.03
AUD 100,000	Driver Australia Ten 5.058% 21/2/2033	56,217	0.01
AUD 361,286	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 4.646% 16/2/2056	203,380	0.06
AUD 320,000	Household Capital 2025-1 RMBS 0% 21/7/2087	179,273	0.05
AUD 500,000	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2025-1 4.634% 15/5/2061	280,070	0.08
AUD 500,000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2025-1 4.705% 23/11/2037	280,232	0.08
AUD 348,242	Metro Finance 2024-1 Trust 4.835% 17/9/2039	196,804	0.06
AUD 500,000	Mortgage House RMBS Pims Series 2024-2 4.668% 13/5/2057	281,176	0.08
AUD 630,000	ORDE SERIES 2025-1 TRUST 5.046% 15/6/2056	353,363	0.11
AUD 568,354	Panorama Auto Trust 2024-3 4.765% 15/9/2052	207,317	0.06
AUD 374,606	Pepper Residential Trust No 40 Mtge 4.88% 12/11/2068	211,143	0.06
AUD 500,000	Think Tank Commercial Series 2025-3 Trust 4.758% 10/1/2057	280,068	0.08
		2,762,829	0.80
	Austria		
USD 200,000	LD Celulose International GmbH 7.95% 26/1/2032*	180,040	0.05
EUR 900,000	Lenzing AG 5% 9/4/2028	910,800	0.26
EUR 1,200,000	Mondi Paper Holding GmbH 4.5% 15/9/2032*	1,174,368	0.34
USD 200,000	Suzano Austria 5% 15/1/2030	171,551	0.05
		2,437,327	0.70
	Bahrain		
USD 200,000	Bahrain Government International Bond 5.45% 16/9/2032	168,762	0.05
	Barbados		
USD 125,000	Barbados Government International Bond 6% 26/6/2035	108,192	0.03
	Belgium		
EUR 100,000	Anheuser-Busch InBev SA 3.95% 22/3/2044	95,588	0.03
EUR 200,000	KBC 6% 5/9/2028	223,600	0.06
		319,188	0.09
	Bermuda		
USD 220,574	ARES IT 2023-CRE8 LLC 6.472% 17/8/2041	189,142	0.06
USD 100,000	NCL Finance 6.125% 15/3/2028	86,953	0.03
USD 113,000	Viking Cruises 7% 15/2/2029	97,650	0.03
		373,745	0.12
	Brazil		
USD 19,175	Samarco Mineracao 9.5% 30/6/2031	16,344	0.00
USD 80,743	Samarco Mineracao SA 9.5% 30/6/2031	51,789	0.02
		68,133	0.02
	British Virgin Islands		
USD 136,900	Star Energy Geothermal Wayang Windu 6.75% 24/4/2033*	121,117	0.04
	Bulgaria		
USD 110,000	Bulgaria Government International Bond, Reg. S 5% 5/3/2037	92,952	0.03
	Canada		
USD 114,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030	91,528	0.03
USD 19,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	16,008	0.00
USD 125,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	111,703	0.03
USD 100,000	Bombardier 7.25% 1/7/2031	90,461	0.03
USD 11,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030	10,172	0.00
USD 100,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 4.875% 15/2/2030	78,610	0.02
USD 100,000	Garda World Security 4.625% 15/2/2027	88,129	0.03
USD 100,000	Husky Injection Molding Systems / Titan Co-Borrower 9% 15/2/2029*	90,012	0.03
		673,611	0.17

*All or a portion of this security represents a security on loan.

†Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Cayman Islands		
USD 250,000	522 Funding CLO 2019-5A 6.637% 20/10/2031	214,490	0.06
USD 142,613	ABRA Global Finance 14% 22/10/2029	108,147	0.03
USD 440,000	ACAS CLO 2015-1 6.791% 18/10/2029	377,746	0.11
USD 250,000	AGL CLO 11 10.938% 15/4/2034	214,899	0.06
USD 250,000	AGL CLO 7 7.679% 15/7/2034	215,676	0.06
USD 200,000	Al Rajhi Sukuk Ltd 6.25% 21/10/2036	173,738	0.06
USD 68,833	AREIT 2024-CRE4 6.56% 17/5/2041	59,107	0.02
USD 250,000	Ballyrock CLO 2020-2 10.737% 20/10/2031	214,891	0.06
USD 590,000	CarVal CLO XI C 6.375% 20/10/2037	506,583	0.15
USD 200,000	DP World Salaam 6% 1/10/2025	171,288	0.05
USD 200,000	Fantasia 7.95% 5/7/2022***	3,427	0.00
USD 410,000	Fantasia 11.75% 17/4/2022***	6,270	0.00
USD 250,000	Flatiron CLO 25 6.172% 17/10/2037	214,937	0.06
USD 500,000	Goldentree Loan Management US Clo 11 Ltd 9.225% 20/10/2034	428,364	0.13
USD 510,000	Golub Capital Partners CLO 55B 11.147% 20/7/2034	438,740	0.13
USD 200,000	IHS 6.25% 29/11/2028	169,659	0.05
USD 200,000	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 10.875% 15/1/2031	181,931	0.05
USD 200,000	MAF Global 6.375% 20/3/2026	171,845	0.05
USD 250,000	OCP CLO 2014-5 7.475% 26/4/2031	216,901	0.06
USD 191,764	Prima Capital CRE Securitization 2018-VI 4% 24/8/2040	150,468	0.04
USD 600,000	Symphony CLO 46 Ltd 5.574% 20/1/2036	411,753	0.12
EUR 632,000	UPCB Finance VII 3.625% 15/6/2029	631,589	0.18
USD 250,000	Voya CLO 2016-1 7.231% 20/1/2031	216,316	0.06
		5,306,339	1.53
	Chile		
EUR 100,000	Chile Government International Bond 3.75% 14/1/2032	102,200	0.03
USD 200,000	Chile Government International Bond 4.34% 7/3/2042	149,394	0.04
USD 400,787	WOM Chile Holdco SpA 5% 1/4/2032	356,190	0.10
USD 103,864	WOM Mobile SA 11% 1/4/2031	86,936	0.03
		695,719	0.20
	Colombia		
USD 200,000	Bancolombia 8.625% 24/12/2034	183,896	0.06
USD 200,000	Colombia Government International Bond 7.75% 7/11/2036	176,259	0.06
USD 200,000	Colombia Government International Bond 8% 20/4/2033*	184,191	0.06
USD 169,000	Ecopetrol 8.875% 13/1/2033	154,512	0.04
USD 200,000	EIRA Asset Management SA 6.35% 13/6/2032	181,226	0.05
		880,091	0.25
	Costa Rica		
USD 200,000	Costa Rica Government International Bond 7.3% 13/11/2054	181,783	0.05
	Cote d'Ivoire (Ivory Coast)		
USD 200,000	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 3/3/2028	173,555	0.05
USD 200,000	Ivory Coast Government International Bond 8.075% 1/4/2036	171,028	0.05
		344,583	0.10
	Cyprus		
EUR 100,000	Bank of Cyprus 5% 2/5/2029	106,098	0.03
	Czech Republic		
EUR 900,000	Ceskoslovenska Group AS 5.25% 10/1/2031	931,500	0.27
EUR 545,000	EP Infrastructure AS 1.816% 2/3/2031	489,539	0.14
		1,421,039	0.41
	Denmark		
GBP 100,000	Orsted 2.5% 18/2/3021	95,927	0.02
EUR 375,000	SGL ApS 6.745% 22/4/2030*	382,838	0.11
EUR 200,000	SGL Group ApS 6.276% 24/2/2031	203,060	0.06
		672,125	0.19
	Dominican Republic		
USD 300,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030	249,293	0.07
USD 159,000	Dominican Republic International Bond 4.875% 23/9/2032	128,769	0.04
USD 166,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	144,844	0.04
USD 160,000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/1/2045	134,413	0.04
USD 165,000	Dominican Republic International Bond 7.05% 3/2/2031	137,368	0.04
		794,188	0.23
	Egypt		
EUR 100,000	Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030	93,675	0.03
USD 200,000	Egypt Government International Bond 7.5% 16/2/2061	127,673	0.03
USD 200,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032	163,875	0.05
USD 200,000	Egypt Government International Bond 9.45% 4/2/2033*	177,371	0.05
		562,794	0.16
	Finland		
USD 600,000	Altatrium 3 Oy 4.875% 4/2/2028*	496,047	0.14

*All or a portion of this security represents a security on loan.
***This security is in default, see Note 2(b).

[Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 808,000	Mahlanen Yhtiot Oy 5.125% 30/6/2032	823,296	0.24
EUR 100,000	Mahlanen Yhtiot Oy 5.406% 30/6/2032	101,249	0.04
		1,470,591	0.42
	France		
EUR 600,000	Affaliou 6% 25/7/2029	628,176	0.18
EUR 67,171	Alva SE 1% 16/1/2032	24,581	0.01
EUR 842,153	Alva SE 9% 16/1/2029	867,371	0.27
EUR 438,367	Alva SE, STEP, Reg. S 6% 16/1/2030	377,875	0.11
EUR 800,000	Banque Federative du Credit Mutuel 1.25% 3/6/2030	750,684	0.21
EUR 240,000	Bertrand Franchise-Finance 6.771% 18/7/2030	256,309	0.07
EUR 300,000	Bertrand Franchise-Finance 6.5% 18/7/2030*	305,151	0.09
EUR 1,200,000	BNP Paribas 0.375% 14/10/2027	1,174,956	0.34
EUR 600,000	BNP Paribas 4.75% 13/11/2032	634,575	0.18
GBP 100,000	BPCE 2.5% 30/11/2032	109,108	0.03
EUR 200,000	BPCE SA 1.5% 13/1/2042	196,762	0.06
EUR 300,000	BPCE SA 3.125% 5/9/2036	300,512	0.09
EUR 100,000	Constellium 3.375% 15/8/2032	103,004	0.03
EUR 100,000	Constellium SE 6.375% 15/8/2032*	103,004	0.03
EUR 400,000	Credit Agricole 0.5% 21/9/2029	372,293	0.11
EUR 1,800,000	Credit Agricole 1.875% 20/12/2026	1,788,752	0.52
EUR 700,000	Credit Agricole SA 5.875% 23/3/2035	795,283	0.20
EUR 200,000	Electricite de France 2.875% 15/12/2026	197,765	0.06
EUR 400,000	Electricite de France 3.75% 5/6/2027	408,176	0.12
EUR 400,000	Electricite de France 5.125% 17/9/2029	413,580	0.12
GBP 500,000	Electricite de France 5.875% 22/1/2029	571,016	0.16
GBP 200,000	Electricite de France 6% 29/1/2026	231,497	0.07
GBP 550,000	Electricite de France 6.125% 2/6/2034	645,129	0.18
GBP 205,000	Electricite de France SA 7.375% 17/9/2035	256,317	0.07
EUR 100,000	Elior 3.75% 15/7/2026	100,090	0.03
EUR 400,000	Elior Group SA 5.625% 15/3/2030	418,696	0.12
EUR 100,000	Eutelsat 1.5% 13/10/2028	93,358	0.03
EUR 390,000	Eutelsat SA 9.75% 13/4/2029	412,670	0.12
EUR 100,000	FCT Noria 2025 2.793% 25/7/2043	100,302	0.03
EUR 100,000	FCT Noria 2025 3.043% 25/7/2043	100,289	0.03
EUR 100,000	FCT Noria 2025 3.293% 25/7/2043	100,268	0.03
EUR 100,000	FCT Noria 2025 4.643% 25/7/2043	100,529	0.03
EUR 100,000	FCT Pimant 1 3.139% 27/9/2038	100,314	0.03
EUR 105,000	Forvia 2.375% 15/6/2029	99,028	0.03
EUR 885,000	Forvia 5.5% 15/6/2031*	870,025	0.25
EUR 100,000	Goldstory 6.017% 1/2/2030	100,947	0.03
EUR 1,067,000	Goldstory 6.75% 1/2/2030*	1,109,648	0.32
EUR 200,000	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 2.471% 27/5/2061	200,324	0.06
EUR 100,000	Iliad 5.625% 15/2/2030	107,833	0.03
EUR 744,000	Kapla Holding SAS 5% 30/4/2031	754,007	0.22
EUR 215,000	Kapla Holding SAS 5.475% 31/7/2030	219,665	0.06
EUR 400,000	La Poste SA 5% 16/4/2031	415,663	0.12
EUR 464,400	Locam 6.375% 31/5/2029	480,089	0.14
EUR 795,000	Locam SAS 4.25% 15/2/2031	790,254	0.23
EUR 300,000	Mother Credit Cards Pass Compartment France 2025-1 2.600% 29/11/2040	301,029	0.09
EUR 239,000	Maya SAS/Paris France 5.375% 15/4/2030	246,283	0.07
EUR 1,124,000	Maya SAS/Paris France 6.875% 15/4/2031	1,191,889	0.34
USD 300,000	Maya SAS/Paris France 7% 15/10/2029	261,725	0.08
EUR 400,000	New Immo Holding SA 3.25% 23/1/2027*	392,315	0.11
EUR 500,000	New Immo Holding SA 4.875% 8/12/2028	488,250	0.14
EUR 500,000	New Immo Holding SA 6% 22/9/2029*	516,752	0.15
EUR 92,842	Noria DE 2024 3.143% 25/2/2043	92,969	0.03
EUR 92,691	Noria DE 2024 3.643% 25/2/2043	93,162	0.03
EUR 508,000	Opal Bidco SAS 6.5% 31/3/2032	528,874	0.15
EUR 600,000	OVH Groupe SAS 4.75% 5/2/2031	611,598	0.18
EUR 900,000	Picard Groupe 6.375% 1/7/2029*	939,825	0.27
EUR 400,000	RCI Banque 5.5% 9/10/2034	420,828	0.12
EUR 700,000	RCI Banque SA 4.75% 24/3/2037	712,327	0.20
EUR 300,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 1.125% 9/9/2049	186,309	0.04
EUR 1,400,000	Schneider Electric SE 3% 2/9/2032	1,399,328	0.40
EUR 500,000	Societe Generale 1.125% 30/6/2031	492,773	0.14
EUR 600,000	Societe Generale 1.75% 22/3/2029	574,536	0.17
USD 600,000	Societe Generale 5.375% 18/11/2030	474,825	0.14
USD 200,000	Societe Generale SA 8.125% 21/11/2029	179,217	0.06
EUR 100,000	Tereos Finance Groupe I SA 5.75% 30/4/2031	98,188	0.03
EUR 500,000	TotalEnergies Capital International SA 4.06% 17/1/2040	494,833	0.14
EUR 1,100,000	Worldline 4.125% 12/9/2029*	974,903	0.28
EUR 400,000	Worldline SA 5.5% 10/8/2030	346,828	0.10
		30,029,809	8.66

*All or a portion of this security represents a security on loan.

†Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Gabon		
USD 200,000	Gabon Government International Bond 9.5% 18/2/2029	169,886	0.06
	Germany		
EUR 800,000	aroundtown REIT AG 5.5% 20/3/2031*	816,832	0.24
EUR 1,345,000	APCOA Group GmbH 6% 15/4/2031	1,370,367	0.39
EUR 600,000	Bayer 6.625% 25/9/2083*	626,160	0.18
EUR 100,000	Bertelsmann 3.5% 23/4/2075	100,868	0.03
EUR 200,000	Commerzbank 7.875% 9/10/2031	225,550	0.06
GBP 200,000	Commerzbank 6.625% 28/3/2033	248,500	0.07
EUR 200,000	Deutsche Bank 4.625% 30/10/2027	196,000	0.06
EUR 200,000	Deutsche Bank 5.125% 30/10/2029	216,760	0.06
EUR 200,000	Deutsche Bank AG 7.125% 30/10/2031	207,750	0.06
EUR 400,000	Deutsche Bank AG 7.375% 30/10/2031	422,516	0.12
EUR 500,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 15/1/2055	506,600	0.15
EUR 391,000	Deutsche Telekom 1.75% 9/12/2049	250,034	0.07
EUR 200,000	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15/10/2031	209,775	0.06
EUR 100,000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 1.625% 5/8/2079	97,287	0.03
EUR 214,000	Fresenius Holding SE 5.25% 31/10/2031	219,872	0.06
EUR 200,000	Gruenenthal 6.75% 15/5/2030	211,514	0.06
EUR 230,000	Gruenenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	234,508	0.07
EUR 100,000	Gruenenthal GmbH, Reg. S 4.625% 15/11/2031	101,960	0.03
EUR 426,000	HT Troplast 9.375% 15/7/2028	460,106	0.13
EUR 100,000	IHO Verwaltungs 6.75% 15/5/2028	104,828	0.03
EUR 500,000	IHO Verwaltungs GmbH 7% 15/11/2031*	536,392	0.15
EUR 200,000	JetSenex GmbH 3.365% 6/2/2028	201,023	0.06
EUR 174,000	LANXESS AG 1% 7/10/2026	171,391	0.05
EUR 300,000	Mahle 6.5% 2/5/2031*	303,784	0.09
EUR 353,000	Nidda Healthcare 7% 21/2/2033	368,917	0.11
EUR 169,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 5.375% 23/10/2030	172,631	0.06
EUR 100,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 5.788% 23/10/2030	100,712	0.03
EUR 100,000	PCF 4.75% 15/4/2029	73,825	0.02
EUR 101,000	PCF 4.75% 15/4/2029	76,547	0.02
EUR 100,000	PrestigeBidCo 6.375% 1/7/2029	105,514	0.03
EUR 1,221,000	ProGroup AG 5.375% 15/4/2031*	1,211,324	0.36
EUR 400,000	Schaeffler 3.375% 12/10/2028	400,092	0.11
EUR 100,000	Schaeffler AG 4.25% 1/4/2028	101,840	0.03
EUR 557,758	Tele Columbus 10% 1/1/2029	400,000	0.12
EUR 100,000	TUI Cruises GmbH 6% 15/5/2030	102,530	0.03
EUR 300,000	Volkswagen Bank GmbH 4.625% 3/6/2031	317,075	0.09
EUR 200,000	Volkswagen Financial Services AG 3.25% 13/9/2027	201,364	0.06
EUR 100,000	ZF Finance 2% 6/5/2027	96,190	0.03
EUR 300,000	ZF Finance 2.25% 3/5/2028	279,218	0.08
EUR 100,000	ZF Finance 2.75% 25/5/2027	97,118	0.03
EUR 100,000	ZF Finance 5.75% 3/6/2028	101,499	0.03
		12,143,618	3.50
	Greece		
EUR 400,000	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 4.25% 30/4/2035	402,900	0.12
EUR 100,000	Eurobank SA 4% 7/2/2030	100,255	0.03
EUR 200,000	National Bank of Greece 5.875% 28/6/2035	214,509	0.06
		717,664	0.21
	Guatemala		
USD 256,000	Guatemala Government Bond 7.05% 4/10/2032	239,099	0.07
	Hungary		
USD 200,000	Hungary Government International Bond 5.25% 16/6/2029	175,100	0.05
EUR 42,000	Hungary Government International Bond 5.375% 12/9/2033	45,388	0.01
USD 200,000	Hungary Government International Bond 5.5% 26/3/2036	168,746	0.05
EUR 160,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6% 16/5/2029	162,469	0.05
USD 200,000	MVM Energetika Zrt 7.5% 9/6/2028	181,590	0.05
		733,293	0.21
	Indonesia		
USD 200,000	Freeport Indonesia 4.763% 14/4/2027	171,866	0.05
	Ireland		
EUR 400,000	AIB 7.125% 30/10/2029	427,100	0.12
EUR 100,000	Ares Euro CLO I DAC 3.451% 25/4/2039	100,643	0.03
EUR 1,000,000	Ares Euro CLO II DAC 0% 25/7/2039	1,009,962	0.29
EUR 100,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 2.125% 15/8/2026	97,983	0.03
EUR 100,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 2.125% 15/8/2026	97,937	0.03
USD 400,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 4.125% 15/8/2026	329,554	0.09
EUR 250,000	Ares European CLO X 4.82% 15/10/2031	252,323	0.07
EUR 100,000	Arini European CLO V DAC 3.57% 15/1/2039	100,132	0.03
EUR 1,800,000	Arini European CLO V DAC 0.17% 15/1/2039	1,810,058	0.45
EUR 1,110,000	Atlas Copco Finance DAC 3.5% 1/4/2036	1,110,783	0.32
EUR 720,911	Aurium CLO IV 2.771% 16/1/2031	720,525	0.21

*All or a portion of this security represents a security on loan.

**Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 2,100,000	Aurium CLO VIII 2.96% 25/4/2034	2,099,948	0.61
EUR 2,000,000	Aurium Clo XIII DAC 3.68% 15/4/2036	2,006,155	0.58
EUR 100,000	Aurium Clo XII DAC 5.16% 15/4/2036	99,817	0.03
EUR 110,000	Avoca CLO XVII DAC 5.076% 15/1/2036	111,155	0.03
EUR 100,000	Avoca CLO XXII 3.32% 15/4/2036	99,518	0.03
EUR 2,000,000	Avoca CLO XXV DAC 2.92% 15/7/2034	1,993,597	0.57
EUR 2,160,000	Bridgepoint CLO IV DAC 3.284% 20/1/2039	2,155,310	0.62
EUR 100,000	CIFC European Funding CLO I 5.226% 15/7/2032	100,597	0.03
EUR 200,000	CIFC European Funding CLO II 5.626% 15/4/2033	200,046	0.06
EUR 100,000	CIFC European Funding CLO IV 2.971% 18/8/2035	100,339	0.03
EUR 100,000	Contego Clo V DAC 5.12% 15/10/2037	100,757	0.03
EUR 100,000	Contego CLO VII DAC 3.301% 23/1/2038	100,655	0.03
EUR 100,000	Contego CLO VII DAC 5.421% 23/1/2038	101,089	0.03
EUR 2,000,000	Contego CLO XI DAC 3.346% 20/11/2038	2,009,855	0.58
EUR 337,000	CVC Cordatus Loan Fund III DAC 3.226% 26/5/2038	336,781	0.10
EUR 100,000	CVC Cordatus Loan Fund IV 3.534% 22/2/2034	99,814	0.03
EUR 260,000	CVC Cordatus Loan Fund XX 7.624% 22/8/2034	268,529	0.07
EUR 250,000	Euro-Galaxy III CLO 5.194% 24/4/2034	251,679	0.07
EUR 2,000,000	Fair Oaks Loan Funding III DAC 3.026% 15/10/2034	2,001,425	0.58
EUR 2,100,000	Fidelity Grand Harbour Clo 2023-1 DAC 3.284% 15/2/2038	2,112,849	0.61
EUR 100,000	Fidelity Grand Harbour Clo 2023-1 DAC 4.734% 15/2/2038	99,732	0.03
EUR 87,463	Finance Ireland Auto Receivables No.2 DAC 2.766% 14/1/2034	87,497	0.02
EUR 100,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 3.494% 18/11/2034	100,678	0.03
EUR 400,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 2.544% 19/4/2035	401,233	0.12
EUR 1,000,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 2.844% 19/4/2035	1,003,693	0.29
EUR 100,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 3.194% 19/4/2035	100,328	0.03
EUR 250,000	Harvest CLO XXIII 5.024% 20/10/2032	251,148	0.07
EUR 100,000	Harley CLO IV 3.269% 25/4/2034	100,018	0.03
EUR 250,000	Harley CLO IV 4.939% 25/4/2034	252,812	0.07
EUR 2,000,000	Harley CLO X DAC 3.604% 20/7/2037	2,011,886	0.58
EUR 100,000	Harley Clo XI DAC 3.556% 25/4/2039	100,604	0.03
EUR 100,000	Harley Clo XI DAC 4.956% 25/4/2039	100,644	0.03
EUR 2,004,978	Ireland Government Bond 2.6% 18/10/2034	1,947,139	0.56
EUR 400,000	Lagarto European Loan Conduit No 49 DAC 5.474% 22/6/2037	401,401	0.12
EUR 456,000	Lagarto European Loan Conduit No 49 DAC 6.124% 22/6/2037	457,589	0.13
EUR 290,000	Lagarto European Loan Conduit No 49 DAC 6.624% 22/6/2037	291,668	0.08
EUR 823,000	Lagarto European Loan Conduit No 49 DAC 6.624% 22/6/2037	830,575	0.24
EUR 234,664	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.934% 17/8/2033	234,473	0.07
EUR 245,464	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC 4.734% 17/8/2033	245,381	0.07
EUR 577,679	Last Mile PE 2021 3.634% 17/8/2031	579,722	0.17
EUR 2,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers Euro CLO 2 DAC 3.066% 15/4/2034	2,001,634	0.58
EUR 250,000	Northwoods Capital 19 Euro 4.526% 20/11/2033	251,223	0.07
EUR 250,000	OCP Euro CLO 2019-3 4.324% 20/4/2033	251,468	0.07
EUR 250,000	OCP Euro CLO 2019-3 5.324% 20/4/2033	252,765	0.07
EUR 2,000,000	Palmer Square European CLO 2022-1 DAC 2.994% 21/1/2035	1,998,950	0.58
USD 61,429	Prodigy Finance DM2021-1 5.696% 25/7/2051	52,630	0.01
USD 43,629	Prodigy Finance DM2021-1 6.946% 25/7/2051	37,625	0.01
EUR 100,000	Providus CLO V 4.886% 15/2/2038	100,776	0.03
EUR 2,000,000	Providus Clo XII DAC 0% 18/8/2038	2,003,721	0.58
EUR 1,500,000	Rockfield Park CLO DAC 2.941% 16/7/2034	1,497,342	0.43
EUR 2,000,000	Rockford Tower Europe CLO 2021-2 DAC 2.904% 24/1/2038	1,999,441	0.58
EUR 100,000	Rockford Tower Europe Clo 2025-1 DAC 3.429% 25/10/2037	100,063	0.03
EUR 100,000	Rockford Tower Europe Clo 2025-1 DAC 6.209% 25/10/2037	101,108	0.03
EUR 2,000,000	RRE 27 Loan Management DAC 3.371% 15/7/2040	2,012,344	0.58
EUR 1,610,000	Sona Fios CLO II 5.274% 20/4/2037	1,629,174	0.47
EUR 1,000,000	Sona Fios CLO V DAC 5.332% 25/8/2036	1,018,514	0.29
EUR 250,000	Sound Point Euro CLO IV Funding DAC 3.979% 15/4/2039	250,615	0.07
EUR 250,000	Sound Point Euro CLO IV Funding DAC 4.479% 15/4/2039	251,930	0.07
GBP 222,367	Taurus 2021-1 UK 5.637% 17/5/2031	257,102	0.07

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 379,463	Taurus 2021-4 UK 5.757% 17/8/2031	439,503	0.13
GBP 136,836	Taurus 2021-4 UK 6.057% 17/8/2031	158,267	0.05
EUR 363,880	Taurus 2025-1 EU DAC 3.214% 17/2/2035	365,377	0.09
EUR 143,990	Taurus 2025-1 EU DAC 3.534% 17/2/2035	144,940	0.04
EUR 290,880	Taurus 2025-1 EU DAC 3.684% 17/2/2035	292,512	0.08
EUR 240,984	Taurus 2025-1 EU DAC 4.384% 17/2/2035	242,567	0.07
EUR 459,969	Taurus 2025-1 EU DAC 5.534% 17/2/2035	463,078	0.13
GBP 121,328	Taurus 2025-2 UK DAC 5.957% 16/2/2035	140,582	0.04
GBP 100,000	Taurus 2025-4 UK DAC 0% 16/8/2036	116,817	0.03
GBP 114,000	Taurus 2025-4 UK DAC 0% 16/8/2036	132,997	0.04
GBP 208,000	Taurus 2025-4 UK DAC 0% 16/8/2036	240,780	0.07
EUR 2,000,000	Taras Debt Capital Euro CLO 2024-1 DAC 3.491% 16/7/2039	2,006,462	0.58
EUR 100,000	Taras Debt Capital Euro CLO 2025-1 DAC 3.575% 16/4/2039	100,308	0.03
EUR 127,770	Thunder Logistics 2024-1 DAC 5.536% 17/11/2036	128,433	0.04
EUR 71,578	Thunder Logistics 2024-1 DAC 4.086% 17/11/2036	72,038	0.02
EUR 71,578	Thunder Logistics 2024-1 DAC 4.586% 17/11/2036	72,171	0.02
EUR 1,500,000	Tikehau CLO XII 3.364% 20/10/2036	1,502,599	0.43
GBP 762,000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/3/2032[1]	907,291	0.26
GBP 429,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III 4.875% 15/7/2028	481,898	0.14
USD 200,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV 5% 15/7/2028	167,931	0.05
EUR 250,000	Voya Euro CLO II 4.176% 15/7/2036	251,550	0.07
		56,113,380	16.17
	Isle of Man		
USD 200,000	AngloGold Ashanti 3.75% 1/10/2030	161,974	0.05
	Italy		
EUR 100,000	A2A 5% 11/9/2029	103,606	0.03
EUR 97,104	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Five Srl 3.084% 15/1/2039	97,894	0.03
EUR 100,000	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 3.067% 29/12/2036	101,266	0.03
EUR 81,793	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 3.567% 29/12/2036	82,580	0.02
EUR 239,000	Auto ABS Italian Stella Loans 2025-1 SRL 2.611% 28/12/2040	239,854	0.07
EUR 167,000	Auto ABS Italian Stella Loans 2025-1 SRL 2.861% 28/12/2040	167,670	0.05
EUR 100,000	Auto ABS Italian Stella Loans 2025-1 SRL 3.131% 28/12/2040	100,468	0.03
EUR 57,075	AutoFlorence 3 5.243% 25/12/2046	59,821	0.02
EUR 57,075	AutoFlorence 3 7.243% 25/12/2046	60,188	0.02
EUR 600,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 4.375% 2/12/2035	609,000	0.18
EUR 400,000	Banco BPM 7.25% 16/11/2031	435,500	0.12
EUR 500,000	BPER Banca SPA 6.5% 20/9/2030	521,250	0.15
EUR 100,000	Bubbles Bidco SPA 6.25% 30/9/2031	100,939	0.03
EUR 600,000	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30/9/2031	617,448	0.17
EUR 384,553	Cassia 2022-1 5.534% 22/6/2034	386,467	0.11
EUR 900,000	Cedacri Mergeco 9.681% 15/5/2028[1]	908,226	0.26
EUR 700,000	Dolcetto Holdco SpA 5.625% 14/7/2032	718,537	0.21
EUR 100,000	Dolcetto Holdco SpA 5.625% 14/7/2032	101,049	0.03
EUR 100,000	Doorvo Bidco 6.151% 15/7/2031	101,174	0.03
EUR 200,000	Enel 1.375% 6/6/2027	193,800	0.06
EUR 200,000	Enel 2.25% 10/12/2029	196,058	0.06
EUR 125,000	Enel SpA 4.25% 14/1/2030	126,474	0.04
EUR 300,000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 5.625% 15/2/2030	324,558	0.09
EUR 100,000	Eni SpA 4.5% 21/1/2031	101,910	0.03
EUR 100,000	Eni SpA 4.875% 21/1/2034	100,937	0.03
EUR 577,000	Fedrigoni SpA 5.98% 15/1/2030	559,044	0.16
EUR 300,000	Fedrigoni SpA 6.125% 15/6/2031	285,213	0.08
EUR 229,000	Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/6/2030	233,752	0.07
EUR 100,000	Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/6/2032	102,226	0.03
EUR 439,000	FS Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 15/6/2027	443,938	0.13
EUR 171,000	Fulvia Spv Srl 2.95% 23/12/2041	171,454	0.05
EUR 100,000	Fulvia Spv Srl 3.1% 23/12/2041	100,091	0.03
EUR 167,904	Golden Bar Securitisation 3.636% 22/6/2043	169,718	0.05
EUR 296,000	Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 2.747% 20/12/2044	297,211	0.09
EUR 117,000	Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 2.997% 20/12/2044	117,479	0.03
EUR 129,000	Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 3.247% 20/12/2044	129,537	0.04
EUR 100,000	IMA Industria Macchine Automatiche 5.75% 15/6/2029	101,196	0.03
GBP 215,000	Intesa Sanpaolo 5.148% 10/6/2030	246,839	0.07
EUR 250,000	Intesa Sanpaolo 5.875% 1/9/2031[1]	263,287	0.08

[1]All or a portion of this security represents a security on loan.

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 500,000	Iccs SpA/Ghalarate 5.125% 15/12/2029	504,238	0.14
EUR 93,864	Italian Stella Loans Srl 3.269% 27/6/2029	94,487	0.03
EUR 1,100,000	Italgas Reganeration Spa 0.75% 15/4/2030	1,101,262	0.30
EUR 100,000	Millonia Mortgage Finance 3.246% 28/4/2062	100,012	0.03
EUR 700,000	Nexi 0% 24/2/2028	643,162	0.18
EUR 200,000	Pachelbel Bidco 6.256% 17/5/2031	201,375	0.06
EUR 1,000,000	Pachelbel Bidco 7.125% 17/5/2031	1,062,500	0.31
EUR 100,000	Prelle Italiana 2.625% 24/3/2029	96,330	0.03
EUR 700,000	Pryamian SpA 6.25% 21/5/2030*	729,554	0.21
EUR 88,412	Quarzo 3.575% 15/8/2041	89,356	0.02
EUR 81,863	Quarzo 4.275% 15/8/2041	83,035	0.02
EUR 279,000	Quarzo Srl 2.786% 15/3/2042	280,384	0.08
EUR 100,000	Snam 4.5% 10/9/2029	102,509	0.03
EUR 600,000	TeamSystem SpA 5% 01/03/31*	609,276	0.17
EUR 366,000	TeamSystem SpA 5.194% 1/7/2032	367,546	0.11
EUR 100,000	Unipol/Sai Assicurazioni 4.9% 23/5/2034	105,375	0.03
EUR 58,239	Youni Italy 2024-1 3.612% 25/4/2034	58,842	0.02
		16,206,935	4.63
	Japan		
EUR 1,000,000	Nissan Motor Co Ltd 5.25% 17/7/2029	1,003,260	0.31
EUR 200,000	Nissan Motor Co Ltd 6.375% 17/7/2033	206,979	0.06
EUR 580,000	NTT Finance Corp 2.541% 16/7/2027	582,439	0.17
USD 200,000	Rakuten Group Inc 8.125% 15/12/2029	176,047	0.05
EUR 100,000	SoftBank 3.125% 19/9/2025	99,971	0.03
EUR 338,000	SoftBank 3.375% 6/7/2029	327,764	0.09
EUR 100,000	SoftBank 5% 15/4/2028	102,884	0.03
EUR 100,000	SoftBank 5.375% 8/1/2029	103,201	0.03
EUR 983,000	SoftBank 5.75% 8/7/2032	1,021,224	0.29
EUR 1,062,000	SoftBank Group Corp 5.25% 10/10/2029	1,023,262	0.30
EUR 118,000	SoftBank Group Corp 5.875% 10/7/2031	120,916	0.04
EUR 100,000	SoftBank Group Corp 6.375% 10/7/2055	106,331	0.03
		4,965,310	1.42
	Jersey		
USD 100,000	Adient Global Holdings Ltd 7.5% 15/2/2033	89,389	0.03
EUR 1,187,000	Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031	1,236,496	0.36
GBP 300,000	Aston Martin Capital 10.375% 31/3/2029	338,425	0.10
USD 250,000	Golden Tree Loan Management US CLO 19 Ltd 12.079% 20/4/2037	209,071	0.06
USD 250,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 6.216% 25/10/2037	214,711	0.06
USD 250,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 7.216% 25/10/2037	216,994	0.06
GBP 600,000	Heathrow Funding 6% 5/3/2032	697,669	0.20
USD 250,000	OCP CLO 2024-34 9.668% 15/10/2037	216,851	0.06
USD 250,000	OCP CLO 2024-37 Ltd 9.818% 15/10/2037	216,033	0.07
USD 490,000	TBR Finance Jersey Ltd 0% 2/10/2025	416,509	0.12
GBP 210,000	TVL Finance PLC 10.25% 28/4/2028	244,249	0.07
USD 250,000	Valley Stream Park CLO Ltd 9.576% 20/1/2037	216,139	0.06
GBP 240,000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Sprv 6.172% 28/6/2039	282,457	0.08
		4,590,644	1.33
	Kenya		
USD 200,000	Republic of Kenya Government International Bond 8.75% 15/2/2031*	180,573	0.05
	Kuwait		
USD 200,000	EQUATE Petrochemical Co KSC 4.25% 3/11/2026	171,068	0.05
	Latvia		
USD 200,000	Latvia Government International Bond 5.125% 30/7/2034	175,593	0.05
	Luxembourg		
EUR 1,200,338	Adler Financing Sarl 8.25% 31/12/2029	1,272,274	0.37
EUR 867,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 5.375% 21/6/2030	867,844	0.25
EUR 811,000	Alexandrite Lake Lux Holdings Sarl 6.75% 30/7/2030	828,870	0.24
GBP 200,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.875% 1/6/2028	226,015	0.06
EUR 500,000	Aramark International Finance Sarl 4.375% 15/4/2033	502,842	0.14
EUR 205,000	Arena Luxembourg Finance Sarl 4.537% 1/5/2030	204,167	0.06
EUR 800,000	Aroundtown Finance 7.125% 16/1/2030	836,400	0.24
GBP 100,000	Aroundtown Finance 8.625% 7/5/2029	117,828	0.03
EUR 300,000	Aroundtown Finance Sarl 5% 16/4/2029	281,790	0.08
EUR 200,000	Aroundtown SA 3.6% 13/9/2030	198,079	0.06
EUR 96,861	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three Sarl 3.217% 21/3/2034	97,705	0.03
EUR 96,852	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three Sarl 3.517% 21/3/2034	97,900	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

†Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 763,000	B&M European Value Retail SA 8.0% 27/11/2031*	896,261	0.26
EUR 1,200,000	CentrusGlobal Power Holdings SA 6% 28/3/2030	1,229,556	0.36
EUR 100,000	Daria Financing Luxembourg 8.5% 15/7/2031	108,072	0.03
USD 266,000	Eagle Funding Lusco Sarl 6.5% 17/8/2030*	231,249	0.07
EUR 300,000	ECARAT DE SA Compartment Lease 2025-1 2.103% 25/5/2034	301,270	0.09
EUR 200,000	ECARAT DE SA Compartment Lease 2025-1 2.993% 25/5/2034	200,972	0.06
EUR 100,000	ECARAT DE SA Compartment Lease 2025-1 3.140% 25/5/2034	100,367	0.03
EUR 1,183,000	Eptiva Subco 3 7.875% 31/1/2031*	1,225,437	0.36
EUR 400,000	Essendi SA 5.375% 15/5/2030	412,252	0.12
EUR 709,000	Essendi SA 5.625% 15/5/2032*	726,080	0.21
EUR 100,000	Essendi SA 5.788% 15/5/2032	101,117	0.03
EUR 200,000	Essendi SA 6.375% 15/10/2029	211,674	0.06
EUR 200,000	European TopSoho 4% 21/9/2021**	172,168	0.05
EUR 100,000	FACT SA 2.971% 22/9/2031	100,436	0.03
EUR 100,000	First Mobility Sarl - Compartment Swiss Lease 2025-1 2.584% 14/10/2032	100,229	0.03
EUR 100,000	First Mobility Sarl - Compartment Swiss Lease 2025-1 2.804% 14/10/2032	100,122	0.03
EUR 900,000	Fronet Luxi FinCo SARL 4.75% 1/8/2032	917,131	0.26
EUR 192,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 9% 1/9/2028	198,000	0.06
CHF 625,000	gategroup Finance Luxembourg SA 3% 28/2/2027	670,799	0.20
EUR 100,000	Golden Ray SA - Compartment 1 3.389% 25/12/2057	99,424	0.03
EUR 1,000,000	Grand City Properties SA 1.5% 9/3/2026	974,660	0.28
USD 200,000	Greensaif Pipelines Bidco 5.85% 23/2/2036	177,647	0.05
USD 200,000	Greensaif Pipelines Bidco 6.103% 23/8/2042	177,566	0.05
USD 600,000	IDN Trading Technologies 5.75% 15/5/2028	518,112	0.12
EUR 200,000	Kleopatra Finco 4.25% 1/3/2026	126,000	0.03
EUR 100,000	LivnPolaris Lux 4 5.564% 1/7/2029	100,803	0.03
EUR 124,000	Luna 2 15ARL 8.5% 1/7/2032	126,207	0.04
EUR 1,245,000	Marain Pnt Sarl 9% 15/7/2030	1,267,391	0.36
USD 182,442	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30/6/2031	133,118	0.04
EUR 211,000	Metfinnic Global 1.75% 2/7/2049	130,316	0.04
EUR 100,000	Motion Finco 7.375% 15/6/2030*	89,085	0.03
EUR 271,000	Nestle Finance International 3.625% 14/2/2034	220,969	0.06
EUR 175,000	Nestle Finance International 3.25% 23/1/2037	170,628	0.05
EUR 100,000	Pony Compartment German Auto Loans 2024-1 2.716% 14/12/2033	99,827	0.03
EUR 100,000	Pony Compartment German Auto Loans 2024-1 3.066% 14/12/2033	100,315	0.03
USD 200,000	Ratpan Fuels Finance 6.45% 6/3/2034	167,314	0.05
EUR 84,863	Rossini 6.05% 31/12/2025*	86,051	0.03
EUR 1,100,000	Rossini 6.75% 31/12/2025*	1,163,294	0.34
EUR 100,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2024-2 2.966% 14/5/2036	100,647	0.03
EUR 100,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2024-2 3.266% 14/5/2036	101,181	0.03
EUR 100,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2025-1 2.974% 14/1/2038	100,526	0.03
EUR 100,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2025-1 3.066% 14/1/2038	100,759	0.03
USD 400,000	Shera International 7.25% 15/1/2031	349,181	0.10
USD 703,000	Shera International SA 7.25% 15/1/2031	613,688	0.18
EUR 200,000	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15/2/2030	198,779	0.06
EUR 400,000	Summer BC Holdco B SARL 6.296% 15/2/2030	396,242	0.11
USD 148,000	Telecom Italia Capital 7.721% 4/6/2038	137,047	0.04
USD 600,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	511,250	0.15
EUR 546,000	Titanium 21 Bondco Sarl 6.25% 14/1/2031	550,977	0.04
EUR 200,000	Talon Finance Luxembourg SA 3.75% 27/3/2030	200,838	0.06
EUR 45,211	TREVA Equipment Finance - Compartment 2024-1 2.821% 25/1/2035	45,227	0.01
EUR 495,000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl 4.292% 28/8/2060	496,969	0.14
EUR 365,599	Vivion Investments 8.5% 28/2/2029	359,354	0.10
EUR 364,734	Vivion Investments Sarl 8.5% 31/8/2028	360,757	0.11
		23,759,273	6.85
	Malta		
USD 4,000	Vista Jal Malta Finance / Vista Management 4.375% 1/2/2030	3,309	0.00
USD 52,000	Vista Jal Malta Finance / Vista Management 9.5% 1/6/2028	46,380	0.02
		49,689	0.02
	Marshall Islands		
USD 210,000	Dariana 8.5% 1/3/2028	182,857	0.05
	Mauritius		
USD 200,000	CA Magnum 5.375% 31/10/2026	170,406	0.05

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Mexico		
USD 200,000	Banco Mercantil del Norte SA 6.375% 20/05/2031	176,441	0.08
USD 200,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	169,146	0.08
USD 200,000	Mexico Government International Bond 6.875% 13/5/2037	180,796	0.08
USD 200,000	Mexico Government International Bond 7.375% 13/5/2055	180,112	0.08
USD 200,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.5% 13/5/2035	175,764	0.08
		884,260	0.39
	Montenegro		
EUR 100,000	Montenegro Government International Bond 2.875% 16/12/2027*	98,000	0.03
	Morocco		
USD 200,000	Morocco Government International Bond 2.375% 15/12/2027	163,184	0.08
EUR 200,000	Morocco Government International Bond 4.75% 2/4/2035	204,552	0.08
		367,736	0.16
	Netherlands		
EUR 100,000	Bivalo Topholding 5.75% 15/5/2030	103,880	0.03
EUR 100,000	Bivalo Topholding 6.25% 15/2/2029	103,302	0.03
USD 200,000	Braskem Netherlands Finance BV 8% 15/10/2034	122,103	0.03
EUR 350,000	Citycon Treasury 1.625% 12/3/2028	331,859	0.10
EUR 1,000,000	Citycon Treasury BV 5.375% 9/7/2031	1,039,190	0.30
EUR 500,000	Cooperatieve Rabobank 0.375% 1/12/2027	487,697	0.14
EUR 200,000	Cooperatieve Rabobank 0.875% 5/5/2028	194,765	0.06
EUR 300,000	Daimler Truck International Finance BV 3% 27/11/2029	300,708	0.09
EUR 342,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	347,649	0.10
EUR 193,846	Dorsi 2025-1 BV 2.734% 15/4/2057	194,374	0.06
EUR 308,000	Dutch Property Finance 2021-2 2.998% 28/4/2069	307,988	0.09
EUR 984,319	Dutch Property Finance 2022-1 2.698% 28/10/2069	967,272	0.28
EUR 1,500,000	Iberdrola International 1.45% 9/11/2026	1,466,625	0.42
EUR 100,000	Iberdrola International 1.874% 28/1/2029	99,625	0.03
EUR 1,067,000	IMCD 4.875% 18/9/2028	1,111,969	0.32
EUR 1,100,000	ING Groep 2.5% 15/11/2030	1,070,965	0.31
USD 400,000	ING Groep 3.875% 16/5/2027*	326,755	0.09
EUR 200,000	ING Groep NV 3.5% 3/5/2036	201,255	0.06
EUR 600,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031*	608,940	0.18
EUR 500,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031*	509,579	0.14
EUR 600,000	NN Group NV 5.75% 11/9/2034*	606,250	0.17
EUR 700,000	Oddo 5.5% 15/1/2030	705,404	0.20
EUR 600,000	Q-Park I 5.125% 15/2/2030	614,625	0.18
USD 395,000	Prosus 4.027% 3/8/2050	179,347	0.05
EUR 200,000	Q-Park I 5.125% 15/2/2030	206,750	0.06
EUR 800,000	Repsol International Finance 2.5% 22/12/2026	799,000	0.23
EUR 600,000	Sunrise FinCo I BV 4.625% 15/8/2032	606,894	0.17
EUR 1,500,000	Telefonica Europe 2.502% 8/2/2027	1,493,468	0.43
EUR 100,000	Telefonica Europe 2.875% 24/6/2027	98,749	0.03
EUR 200,000	Telefonica Europe 3.875% 22/6/2026	201,985	0.06
EUR 300,000	Telefonica Europe 5.752% 15/1/2032*	315,075	0.09
EUR 100,000	Telefonica Europe 6.75% 7/6/2031	110,833	0.03
EUR 100,000	TenneT 4.75% 28/10/2042	109,140	0.03
EUR 417,000	Thermo Fisher Scientific Finance I 2% 18/10/2051	263,031	0.07
EUR 400,000	Unifiet 5.299% 15/2/2031	402,900	0.12
EUR 100,000	Unifiet Group BV 5.5% 31/10/2031	101,828	0.03
EUR 2,150,000	Volkswagen International Finance 4.625% 24/5/2026	2,151,664	0.62
EUR 100,000	Volkswagen International Finance NV 5.493% 15/11/2030	103,153	0.03
EUR 200,000	Volkswagen International Finance NV 5.99% 15/11/2033	208,134	0.06
EUR 200,000	VZ Secured Financing 3.5% 15/1/2032*	188,000	0.05
EUR 700,000	VZ Vendor Financing II 2.875% 15/1/2029	660,163	0.19
EUR 900,000	ZF Europe Finance 2.5% 23/10/2027	861,723	0.25
EUR 100,000	Ziggo 2.875% 15/1/2030	96,076	0.03
USD 200,000	Ziggo 4.875% 15/1/2030	161,029	0.05
		21,027,964	6.06
	North Macedonia		
EUR 100,000	North Macedonia Government International Bond 6.96% 13/3/2027*	104,571	0.03
	Norway		
EUR 400,000	Var Energi 7.862% 15/11/2083	439,400	0.13
	Oman		
USD 200,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048	164,521	0.05
	Panama		
USD 45,000	Carnival Corp 5.75% 1/8/2032	39,257	0.01
USD 241,000	Panama Government International Bond 7.5% 1/3/2031	224,675	0.07
		263,913	0.08

*All or a portion of this security represents a security on loan.

†Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Paraguay		
USD 200,000	Paraguay Government International Bond 2.739% 29/1/2033	149,830	0.04
	Peru		
USD 200,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 5.5% 6/5/2038	174,414	0.05
USD 122,000	Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032	85,497	0.03
USD 183,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	143,712	0.04
USD 124,000	Volcan Cia Minera SAA 8.75% 24/1/2030	108,368	0.03
		511,991	0.15
	Poland		
USD 46,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 4/10/2033	38,958	0.01
USD 143,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 4/4/2053	114,073	0.03
		153,731	0.04
	Portugal		
EUR 166,342	Aran Lusitani-STC I Pelican Finance 2 6.143% 25/1/2035	168,731	0.05
EUR 200,000	EDP 1.875% 2/8/2081	198,460	0.06
EUR 100,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Sbk Finance No 6 3.254% 25/12/2039	100,291	0.03
EUR 100,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Sbk Finance No 6 3.754% 25/12/2039	100,439	0.03
EUR 339,378	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Abbey Finance No 2 4.743% 23/9/2039	340,225	0.09
EUR 100,000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 3.489% 27/10/2042	100,602	0.03
		1,008,750	0.29
	Romania		
EUR 206,000	Romanian Government International Bond 2.124% 16/7/2031	174,291	0.05
EUR 218,000	Romanian Government International Bond 2.125% 7/3/2028	208,818	0.06
USD 46,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027	39,829	0.01
EUR 85,000	Romanian Government International Bond 5.875% 11/7/2032	86,988	0.02
EUR 19,000	Romanian Government International Bond 6.25% 10/9/2034	19,585	0.01
EUR 74,000	Romanian Government International Bond 6.75% 11/7/2039	76,610	0.02
		605,024	0.17
	Saudi Arabia		
USD 200,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	172,672	0.05
USD 200,000	Saudi Government International Bond 5% 18/1/2053	149,271	0.04
		321,943	0.09
	Serbia		
USD 200,000	Serbia International Bond 6% 12/6/2034	175,657	0.05
	South Africa		
USD 200,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/9/2049	130,551	0.04
USD 200,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 19/11/2036	172,762	0.05
USD 200,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.95% 19/11/2054	166,283	0.05
		469,596	0.14
	South Korea		
USD 300,000	Shinhan Financial 2.875% 12/5/2026	253,083	0.07
	Spain		
EUR 600,000	Abanca Corp Bancaria SA 4.625% 13/12/2036	615,000	0.18
EUR 93,530	Autonoria Spain 2021 FT 4.043% 31/1/2039	93,672	0.03
EUR 46,766	Autonoria Spain 2021 FT 5.793% 31/1/2039	47,061	0.01
EUR 300,000	AutoNoria Spain 2025 FT 2.933% 30/4/2043	300,948	0.09
EUR 100,000	AutoNoria Spain 2025 FT 2.993% 30/4/2043	100,512	0.03
EUR 100,000	AutoNoria Spain 2025 FT 3.093% 30/4/2043	100,537	0.03
EUR 100,000	AutoNoria Spain 2025 FT 3.393% 30/4/2043	100,262	0.03
EUR 600,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4.875% 13/12/2030	644,250	0.19
EUR 200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 5.375% 21/6/2028	222,038	0.06
EUR 300,000	Banco de Credito Social Cooperativo 5.25% 27/11/2031	309,780	0.09
EUR 400,000	Banco de Sabadell SA 4.5% 25/5/2031	417,600	0.12
EUR 400,000	Banco de Sabadell SA 5.375% 18/1/2029	464,000	0.13
EUR 200,000	Bankinter 5% 25/6/2034	210,250	0.06
EUR 400,000	Bankinter 7.375% 15/8/2026	439,000	0.12
EUR 200,000	Bankinter SA 4% 30/6/2030	204,500	0.06

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 89,355	Bbva Consumer Auto 2024-1 FT 3.123% 19/9/2036	86,374	0.03
EUR 172,110	Bbva Consumer Auto 2024-1 FT 3.623% 19/9/2036	173,555	0.05
EUR 168,728	BBVA Consumo FTA 2.764% 21/8/2036	169,359	0.05
EUR 168,728	BBVA Consumo FTA 3.234% 21/8/2036	169,291	0.05
EUR 168,728	BBVA Consumo FTA 3.534% 21/8/2036	169,443	0.05
EUR 100,000	CaixaBank SA 1.25% 18/6/2031	93,094	0.03
EUR 206,000	CaixaBank SA 6.25% 24/7/2032	206,260	0.06
EUR 200,000	Cellnex Telecom 0.75% 20/11/2031	180,423	0.06
EUR 300,000	eDreams ODIGEO SA 4.875% 30/12/2030*	304,831	0.09
EUR 657,000	Ford Sehrsa Projekt 5.5% 21/10/2027	661,947	0.19
EUR 948,000	Grifols SA 7.125% 1/5/2030	996,202	0.29
EUR 300,000	Grifols SA 7.5% 1/5/2030	316,197	0.09
EUR 200,000	Ibercaja Finanpat 1.125% 15/9/2027	193,991	0.06
EUR 145,000	Kaixo Bondco Telecom 5.125% 30/9/2029	147,108	0.04
EUR 100,000	Lorca Telecom Bondco 4% 18/9/2027	100,373	0.03
EUR 100,000	Lorca Telecom Bondco 5.75% 30/4/2029	104,483	0.03
EUR 200,000	Santander Consumo 8 Fondo de Titulizacion 2.88% 21/1/2040	200,752	0.06
EUR 100,000	Santander Consumo 8 Fondo de Titulizacion 3.29% 21/1/2040	100,633	0.03
EUR 100,000	Santander Consumo 8 Fondo de Titulizacion 4.04% 21/1/2040	102,048	0.03
EUR 1,674,000	Spain Government Bond 3.15% 30/4/2036	1,659,491	0.48
EUR 1,706,000	Spain Government Bond 3.45% 31/10/2034	1,740,464	0.50
EUR 300,000	Telefonica Emisiones SA 3.941% 25/6/2035	298,812	0.08
		12,494,312	3.60
	Sweden		
EUR 450,000	Heimstaden Bostad 2.625% 1/2/2027	433,366	0.13
EUR 460,000	Heimstaden Bostad 3.375% 15/1/2026	458,826	0.13
EUR 160,000	Pmeh 12% 30/6/2027	168,122	0.05
EUR 150,000	Verisure 7.125% 1/2/2028	155,623	0.04
		1,215,876	0.35
	Switzerland		
EUR 386,000	UBS 0.625% 24/2/2033	315,747	0.09
EUR 400,000	UBS 0.875% 3/11/2031	347,686	0.10
USD 231,000	UBS 5.125% 29/7/2026	197,345	0.06
USD 600,000	UBS Group AG 6.85% 10/9/2029	526,709	0.15
		1,387,486	0.40
	Thailand		
USD 200,000	Bangkok Bank 5.3% 21/9/2028	175,748	0.05
USD 200,000	Krung Thai Bank 4.4% 25/3/2026	170,130	0.05
		345,878	0.10
	Trinidad and Tobago		
USD 200,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 6.4% 26/6/2034	171,657	0.05
	Turkey		
USD 200,000	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 7.95% 24/1/2032	176,873	0.05
USD 18,664	Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust 4.2% 15/9/2027	15,596	0.01
USD 200,000	Turkiye Government International Bond 7.125% 12/2/2032	175,857	0.05
USD 200,000	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi 8.25% 14/2/2029	181,857	0.05
		551,680	0.16
	Ukraine		
USD 4,442	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2030	1,922	0.00
USD 11,691	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2036	5,169	0.00
USD 88,000	Ukraine Government International Bond 4.8% 1/2/2029	32,180	0.01
		39,291	0.01
	United Arab Emirates		
USD 200,000	Alpha Star Holding III Ltd 7% 25/8/2029*	175,466	0.05
USD 200,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 3.9% 9/9/2050	127,887	0.04
USD 200,000	MDGH GMTN RSC 4.375% 22/11/2033	167,704	0.05
		471,046	0.14
	United Kingdom		
EUR 1,028,000	Amber Finco 6.625% 15/7/2029	1,088,013	0.31
EUR 363,000	Anglo American Capital Plc 4.125% 15/3/2032	363,764	0.10
GBP 120,731	Asimi Funding 2025-1 Plc 4.923% 15/5/2032	140,958	0.04
GBP 85,625	Asimi Funding 2025-1 Plc 5.373% 15/5/2032	99,331	0.03
GBP 100,000	Atlas Funding 2023-1 5.674% 20/1/2061	116,814	0.04
USD 97,000	Avianca Midco 2 Plc 9% 1/12/2028	81,578	0.02
GBP 200,000	Barclays 9.25% 15/9/2028	250,739	0.07
GBP 632,000	Barclays PLC 6.369% 31/1/2031	764,161	0.22
GBP 664,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028	719,676	0.21
EUR 674,000	BCP V Modular Services Finance II Plc 6.5% 15/7/2031*	632,603	0.18
EUR 234,000	BCP V Modular Services Finance PLC 6.75% 30/11/2029*	233,473	0.07
GBP 517,000	Bella Acquisition 9.125% 14/8/2030*	571,983	0.17

*All or a portion of this security represents a security on loan.

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 557,000	Bafin Acquisition Co Plc 8% 1/10/2031*	563,362	0.16
EUR 686,000	BG Energy Capital 2.25% 21/11/2029	676,827	0.20
GBP 109,000	Bletchley Park Funding 2025-1 Plc 5.174% 27/1/2070	126,236	0.04
GBP 355,000	Bletchley Park Funding 2025-1 Plc 5.459% 27/1/2070	366,587	0.11
EUR 500,000	BP Capital Markets 3.25% 22/3/2026	501,625	0.14
GBP 177,857	Brascan Mortgage Funding 2024-1 Plc 6.327% 15/2/2067	207,194	0.06
GBP 271,000	Brascan Mortgage Funding 2025-1 Plc 4.827% 17/5/2067	314,836	0.09
GBP 100,000	Brascan Mortgage Funding 2025-1 Plc 5.367% 17/5/2067	118,906	0.03
GBP 200,000	Bradan MidCo1 Plc 6.75% 1/11/2027	230,412	0.07
USD 415,000	British Telecommunications 4.25% 23/11/2081	352,818	0.10
USD 2,610,000	British Telecommunications 4.25% 23/11/2081	1,708,829	0.49
USD 200,000	British Telecommunications 4.875% 23/11/2081*	161,466	0.05
EUR 759,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 6.625% 15/2/2032	793,580	0.23
GBP 112,000	Canada Square Funding 2021-2 5.346% 17/6/2058	129,506	0.04
GBP 102,000	Canada Square Funding 2021-2 5.746% 17/6/2058	117,962	0.04
GBP 227,386	Castell 2025-1 Plc 4.944% 27/1/2062	263,924	0.08
GBP 100,000	Castell 2025-1 Plc 5.224% 27/1/2062	116,100	0.03
GBP 1,259,000	CD&R Firefly Bidco 8.625% 30/4/2029	1,528,824	0.44
GBP 100,000	Centrica 5.8% 21/9/2055	118,733	0.03
EUR 221,000	Channel Link Enterprises Finance 2.706% 30/6/2050	218,628	0.06
GBP 100,000	Chesnara 2025-1 Plc 5.017% 28/6/2048	118,686	0.03
GBP 138,000	Chesnara 2025-1 Plc 5.516% 28/6/2048	163,663	0.05
GBP 100,000	Citadel 2024-1 Plc 6.424% 28/4/2066	116,272	0.03
GBP 400,000	Deuce Finco 5.5% 15/6/2027	461,374	0.13
GBP 104,000	Dowson 2024-1 Plc 5.574% 20/8/2031	120,822	0.04
GBP 100,000	Dowson 2024-1 Plc 7.924% 20/8/2031	115,712	0.03
GBP 100,000	Dowson 2024-1 Plc 10.924% 20/8/2031	115,672	0.03
EUR 318,000	EC Finance 3.25% 15/10/2026*	312,839	0.09
GBP 109,154	Edenbrook Mortgage Funding 6.081% 22/3/2067	127,918	0.04
GBP 1,007,000	Edge Finco Plc 8.125% 15/8/2031	1,236,936	0.36
GBP 229,634	Eismor Funding 2024-1 5.004% 25/9/2044	266,897	0.08
GBP 100,000	Eismor Funding 2025-1 Plc 0% 25/9/2096	115,700	0.03
GBP 219,000	Eismor Funding 2025-1 Plc 0% 25/9/2096	318,414	0.09
GBP 100,000	Eismor Funding 2025-1 Plc 0% 25/9/2096	115,700	0.03
GBP 200,000	Finsbury Square 2021-2 5.846% 16/12/2071	231,362	0.07
GBP 100,000	Funding 0X 5.219% 16/7/2029	116,113	0.03
GBP 600,000	Future Plc 6.75% 10/7/2030	693,616	0.17
GBP 200,000	Gatwick Airport Finance 4.375% 7/4/2026	229,437	0.06
GBP 117,572	Greene King Finance 3.593% 15/3/2035	126,251	0.04
GBP 441,000	Harben Finance 5.817% 28/9/2055	505,616	0.15
GBP 259,000	Heathrow Finance 4.125% 1/9/2029	286,220	0.11
GBP 800,000	Heathrow Finance 6.625% 1/3/2031*	882,067	0.17
GBP 60,200	Hermitage 2024 5.574% 21/8/2033	69,968	0.02
GBP 500,000	Hermitage 2025 Plc 4.844% 21/8/2033	579,588	0.17
GBP 100,000	Hermitage 2025 Plc 5.074% 21/8/2033	115,703	0.03
GBP 102,000	Hermitage 2025 Plc 5.374% 21/8/2033	118,113	0.04
GBP 100,000	Hermitage 2025 Plc 8.674% 21/8/2033	115,850	0.03
GBP 100,000	Hops Hill NO 5 Plc 0% 21/6/2066	115,868	0.03
GBP 100,000	Hops Hill NO 5 Plc 0% 21/6/2066	115,510	0.03
GBP 251,000	Hops Hill NO 5 Plc 4.982% 21/6/2066	290,575	0.09
GBP 210,000	HSBC 1.75% 24/7/2027	243,322	0.07
EUR 200,000	HSBC 2.5% 15/3/2027	200,307	0.06
GBP 667,000	HSBC 6.8% 14/9/2031	815,418	0.23
EUR 609,000	INEOS Finance 6.375% 15/4/2029*	608,936	0.18
EUR 313,000	INEOS Quattro Finance 2 8.5% 15/3/2029	311,950	0.09
EUR 100,000	INEOS Quattro Finance 2 Plc 9.75% 15/4/2030	93,231	0.03
EUR 388,000	Inmira Plc 3.375% 9/6/2031	386,828	0.11
GBP 100,000	Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	114,967	0.03
GBP 260,000	Jupiter Mortgage NO 1 5.303% 20/7/2066	303,461	0.09
GBP 177,000	Jupiter Mortgage NO 1 7.053% 20/7/2066	208,145	0.06
GBP 200,000	Lloyds Banking 7.875% 27/6/2029	242,066	0.07
GBP 400,000	Lloyds Banking 8.5% 27/5/2026	469,614	0.14
GBP 213,000	London Bridge Mortgages 2025-1 Plc 4.764% 20/3/2067	247,083	0.07
GBP 100,000	London Bridge Mortgages 2025-1 Plc 5.574% 20/3/2067	115,936	0.03
EUR 459,000	Market Bidco Finco Plc 6.75% 31/1/2031	460,208	0.13

*All or a portion of this security represents a security on loan.

†Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 196,000	Market Bidco Finco Plc 6.75% 31/1/2031	227,600	0.07
GBP 72,000	Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/6/2036	76,779	0.02
GBP 300,000	Motion 4.25% 26/11/2025	340,398	0.07
EUR 400,000	Motion Group Plc 4.875% 26/9/2031	342,452	0.10
GBP 100,000	Mortimer 2024-Mto Plc 5.291% 22/9/2067	115,994	0.03
GBP 100,000	Mortimer 2024-Mto Plc 5.691% 22/9/2067	116,157	0.03
GBP 113,000	Mortimer BTL 2021-1 5.591% 23/6/2063	127,406	0.04
EUR 309,000	Mobility Operations 4.25% 17/6/2035	316,594	0.09
EUR 200,000	NatWest 1.043% 14/9/2032	192,795	0.06
GBP 130,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2024-3 5.674% 15/11/2032	151,043	0.04
GBP 300,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-1 4.823% 15/4/2033	347,894	0.10
GBP 100,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-1 5.123% 15/4/2033	118,944	0.03
GBP 500,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 4.774% 15/7/2033	579,178	0.17
GBP 133,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 5.024% 15/7/2033	153,817	0.05
GBP 142,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 5.474% 15/7/2033	164,506	0.05
EUR 118,593	Nexgate Funding 2 2.75% 1/12/2056	114,244	0.03
EUR 1,200,000	NOS Finance 2.125% 6/9/2062	1,177,500	0.34
GBP 360,000	Ocado Group Plc 11% 15/6/2028	428,569	0.12
EUR 837,000	OEG Finance Plc 7.25% 27/9/2029	876,758	0.25
GBP 164,000	Pierpont BTL 2025-1 Plc 0% 21/3/2062	190,271	0.06
GBP 100,000	Pierpont BTL 2025-1 Plc 5.53% 21/3/2062	116,545	0.03
GBP 100,000	Pinewood Finco 3.625% 15/11/2027	111,629	0.03
GBP 400,000	Pinewood Finco 6% 27/3/2030	466,482	0.14
GBP 200,000	Pinnacle Bidco 10% 11/10/2028	244,447	0.07
GBP 307,000	Polaris 2022-1 5.973% 23/10/2059	355,440	0.10
GBP 536,000	Polaris 2022-1 7.373% 23/10/2059	624,736	0.18
GBP 100,000	Polaris 2025-2 Plc 5.024% 26/8/2068	116,687	0.03
GBP 100,000	Polaris 2025-2 Plc 5.374% 26/8/2068	115,786	0.03
GBP 200,000	Premier Foods Finance 3.5% 15/10/2026	228,582	0.07
GBP 114,057	RMAC No 1 4.426% 12/6/2044	129,539	0.04
GBP 214,225	Sage AR Funding 5.397% 17/5/2037	341,271	0.10
GBP 233,052	Sage AR Funding 6.397% 17/5/2037	269,221	0.08
GBP 93,136	Salus 2024-1 4.873% 17/1/2031	107,808	0.03
GBP 100,000	Salus 2024-1 5.223% 17/1/2031	116,116	0.03
GBP 800,000	SSE 5.74% 14/1/2028	918,934	0.27
GBP 400,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 10.75% 31/7/2029	466,468	0.13
EUR 647,000	Stonegate Pub Financing 2018 8.641% 31/7/2029	622,908	0.18
GBP 162,752	Stratton Mortgage Funding 2024-3 5.099% 25/8/2049	188,252	0.06
EUR 100,000	Swiss Re Finance UK 2.714% 4/6/2052	93,513	0.03
EUR 300,000	Synthomer Plc 7.375% 2/5/2029	282,513	0.08
GBP 2,245	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 10/10/2027	2,860	0.00
GBP 1,500	Thames Water Utilities Ltd 0% 22/9/2027	1,475	0.00
GBP 210,915	Together Asset Backed Securitisation 2024-1ST1 4.924% 15/9/2064	244,963	0.07
GBP 100,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd1 Plc 8.49% 12/9/2058	115,885	0.03
GBP 466,934	Together Asset Backed Securitisation 2025-Cre1 Plc 5.174% 15/1/2057	541,051	0.16
GBP 100,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-Cre1 Plc 5.474% 15/1/2057	116,182	0.03
GBP 276,861	UK Logistics 2024-2 DAC 5.337% 17/2/2036	321,104	0.09
GBP 154,989	UK Logistics 2024-2 DAC 5.687% 17/2/2056	180,123	0.06
GBP 169,442	Unique Pub Finance 6.464% 30/3/2032	192,309	0.06
GBP 1,170,349	United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061	331,213	0.09
GBP 425,151	United Kingdom Gilt 0.875% 31/7/2033	373,811	0.11
GBP 288,143	United Kingdom Gilt 3.75% 22/10/2053	246,362	0.07
USD 238,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029	207,583	0.06
GBP 100,000	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15/1/2030	106,847	0.03
GBP 296,000	Vmed O2 UK Financing I 4% 31/1/2029	322,851	0.09
GBP 700,000	Vmed O2 UK Financing I 4.5% 15/7/2031	753,909	0.21
EUR 722,000	Vmed O2 UK Financing I 5.625% 15/4/2032	741,861	0.22
GBP 300,000	Vodafone 4.875% 3/10/2078	349,651	0.10
GBP 100,000	Winchester 1 Plc 5.253% 21/10/2068	115,736	0.03
GBP 100,000	Winchester 1 Plc 5.603% 21/10/2068	116,118	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

†Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 746,000	Zegona Finance 6.75% 15/7/2029*	792,119	0.23
EUR 168,000	Zegona Finance Plc 6.75% 15/7/2029	184,828	0.05
		44,766,280	12.90
	United States		
USD 100,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 5.539% 15/9/2034	85,586	0.02
USD 122,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 5.739% 15/9/2034	103,552	0.03
EUR 1,300,000	3M Co 1.75% 15/5/2030	1,234,174	0.36
USD 100,000	Acadia Healthcare 5% 15/4/2029	83,896	0.02
USD 2,339,336	ACE Home Equity Loan Trust Series 2007-HE4 5.257% 25/6/2037	321,442	0.09
USD 260,000	Acrec 2025 FL3 LLC 5.67% 15/8/2042	222,586	0.06
USD 100,000	Acrisure / Acrisure Finance 4.25% 15/2/2029	82,810	0.02
EUR 473,000	Air Products and Chemicals Inc 2.95% 14/6/2031	469,424	0.13
EUR 868,000	Air Products and Chemicals Inc 4% 3/3/2035	823,827	0.24
USD 100,000	Allant Holdings Intermediate LLC / Allant Holdings Co-Issuer 6.5% 1/10/2031	87,799	0.02
USD 174,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	156,791	0.04
USD 100,000	Alpha Generation LLC 6.75% 15/10/2032	88,414	0.03
EUR 690,000	Alphabet Inc 4% 6/5/2064	661,327	0.19
USD 304,484	Alternative Loan Trust 2004-22CB 6.25% 25/10/2034	268,462	0.08
USD 27,629	Alternative Loan Trust 2005-29CB 5.5% 25/7/2035	13,571	0.00
USD 132,320	Alternative Loan Trust 2005-60CB 6% 25/11/2035	48,827	0.01
USD 104,679	Alternative Loan Trust 2005-65CW 4.617% 25/11/2035	64,210	0.02
USD 144,920	Alternative Loan Trust 2006-2CB 6% 25/3/2036	65,818	0.02
USD 34,818	Alternative Loan Trust 2006-OA11 4.817% 25/9/2046	27,741	0.01
USD 13,494	Alternative Loan Trust 2006-OA14 5.95% 25/11/2046	9,987	0.00
USD 63,490	Alternative Loan Trust 2006-OC10 4.887% 25/11/2036	49,139	0.01
USD 1,152	American Airlines/AAdvantage Loyalty IP 5.5% 20/4/2026	1,024	0.00
USD 76,000	American Axle & Manufacturing 6.875% 1/7/2028	66,162	0.02
EUR 276,000	American Tower 0.45% 15/1/2027	270,716	0.08
EUR 330,000	American Tower 0.95% 5/10/2030	298,490	0.09
USD 625,000	American Tower 2.95% 15/1/2051	357,716	0.10
EUR 901,000	American Tower 4.13% 16/5/2027	821,170	0.24
USD 469,000	Amgen 5.65% 2/3/2053	356,302	0.10
USD 100,000	AmWINS 4.875% 30/6/2029	83,862	0.02
USD 150,000	Angel Oak Mortgage Trust 2024-9 7.015% 25/9/2069	129,588	0.04
USD 350,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 8.2% 15/1/2039	393,015	0.11
USD 479,000	Aon / Aon Global 3.9% 28/2/2052	305,236	0.09
USD 100,000	Arches Buyer 4.25% 1/6/2028	83,429	0.02
USD 100,000	Arcosa 6.875% 15/8/2032	89,610	0.03
USD 100,000	Arsenal AIC Parent 11.5% 1/10/2031	95,362	0.03
USD 115,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 8.438% 15/4/2035	96,068	0.03
USD 465,000	AT&T Reign 6 Multi-Property Lease-Backed Pass Through Trust 6.088% 15/12/2044	417,897	0.12
USD 2,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 5.75% 15/7/2027	1,707	0.00
USD 107,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 8% 15/2/2031	94,961	0.03
EUR 260,000	Ball Corp 4.25% 1/7/2032	268,703	0.08
EUR 512,000	Bank of America 5.094% 22/9/2031	461,961	0.13
USD 25,610,000	Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust 2015-BWG 0.724% 15/2/2060	159,921	0.05
EUR 468,000	Bausch + Lomb Netherlands BV and Bausch & Lomb Inc 8.875% 15/1/2031*	463,797	0.13
USD 186,127	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 4.917% 25/11/2035	152,882	0.04
USD 51,478	Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 4.782% 25/12/2036	42,474	0.01
USD 132,984	Bayview Commercial Asset Trust 2007-1 4.842% 25/3/2037	109,868	0.03
USD 215,440	Bayview Commercial Asset Trust 2007-2 4.842% 25/7/2037	170,758	0.05
USD 338,532	Bayview Commercial Asset Trust 2007-5 6.667% 25/10/2037	193,650	0.06
USD 75,576	Bayview Commercial Asset Trust 2008-2 8.167% 25/4/2038	59,752	0.02
USD 93,336	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 5.417% 28/5/2039	66,615	0.02
USD 69,674	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A 5.437% 28/2/2040	54,066	0.02
USD 40,000	BBCMS 2019-CHRS Mortgage Trust 4.409% 5/8/2038	28,900	0.01
USD 100,000	BBCMS 2019-TALL Mortgage Trust 5.532% 15/3/2037	79,875	0.02
USD 147,829	BCAP 2011-RR5 Trust 5.631% 26/8/2036	122,375	0.04
USD 205,819	BCAP Trust 2007-AA4 4.385% 25/6/2047	69,949	0.02
EUR 434,000	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15/7/2032	445,969	0.13
USD 39,940	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-HE7 4.777% 25/9/2036	33,627	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

*Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 337,395	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-EC1 4.935% 25/12/2036	279,899	0.06
USD 476,117	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE6 4.91% 25/8/2036	397,925	0.12
USD 108,148	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE5 4.81% 25/6/2047	79,569	0.02
EUR 268,000	Booking Holdings Inc 3.75% 1/3/2036	264,780	0.08
EUR 222,000	Boots Group Finco LP 5.375% 31/8/2032	228,774	0.07
GBP 111,000	Boots Group Finco LP 7.375% 31/8/2032	131,200	0.04
USD 150,000	BRAVO Residential Funding Trust 2024-NQM7 7.329% 27/10/2064	131,969	0.04
USD 150,000	BRAVO Residential Funding Trust 2024-NQM7 7.757% 27/10/2064	134,081	0.04
USD 171,000	BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM2 7.324% 25/11/2064	149,944	0.04
USD 286,000	BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM2 7.324% 25/11/2064	243,037	0.07
USD 550,000	Broadcom 3.75% 15/2/2051	363,258	0.10
USD 124,791	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 3.454% 10/3/2033	102,200	0.03
USD 125,988	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 3.633% 10/3/2033	96,761	0.03
USD 27,000	BXP Trust 2017-CC 3.67% 13/8/2037	19,297	0.01
USD 48,000	BXP Trust 2017-GM 3.538% 13/6/2039	36,529	0.01
USD 100,000	Calpine 5% 1/2/2031	86,237	0.02
USD 209,296	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-FRE1 4.697% 25/2/2037	172,674	0.05
USD 72,000	CD 2017-CD6 Mortgage Trust 3.91% 13/11/2050	58,828	0.02
USD 100,000	Central Parent / CDK Global 7.25% 15/6/2029	72,143	0.02
USD 248,756	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 3.852% 10/1/2048	846	0.00
USD 639,168	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 3.858% 10/5/2058	1,228	0.00
USD 82,391	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 5.006% 10/5/2058	69,825	0.02
USD 164,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2017-C8 4.199% 15/6/2050	136,329	0.04
USD 230,211	CFMT 2024-R1 LLC 4% 25/10/2054	168,269	0.05
USD 53,526	Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-S6 6% 25/12/2037	11,323	0.00
USD 7,000	Chemours 5.75% 15/11/2028	5,788	0.00
USD 11,261	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-17 6% 25/12/2036	4,227	0.00
USD 100,000	CHS/Community Health Systems 4.75% 15/2/2031	73,340	0.02
USD 100,000	Cinemark USA Inc 5.25% 15/7/2028	88,221	0.02
USD 577,000	CIT Mortgage Loan Trust 2007-1 7.062% 25/10/2037	488,365	0.14
USD 709,000	CIT Mortgage Loan Trust 2007-1 7.062% 25/10/2037	597,686	0.16
USD 30,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C3 5.112% 10/5/2049	25,327	0.01
EUR 717,000	Citigroup Inc 3.75% 14/5/2032	752,602	0.21
USD 1,139,207	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 4.707% 25/5/2037	962,956	0.19
USD 562,019	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AMC1 4.757% 25/12/2036	277,459	0.08
USD 104,000	Citigroup Mortgage Loan Trust 2014-C 4.25% 25/2/2064	87,063	0.03
USD 31,409	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A6 6% 25/6/2037	23,671	0.01
USD 14,000	Clarivs Global / Clarivs US Finance 8.75% 15/5/2029	12,274	0.00
EUR 1,160,000	Clarivs Global LP / Clarivs US Finance Co 4.75% 15/6/2031	1,179,239	0.34
USD 100,000	Clarivs Global LP / Clarivs US Finance Co 6.75% 15/2/2030	88,917	0.03
USD 19,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.125% 15/2/2031	13,939	0.00
USD 12,000	Cloud Software 6.5% 31/3/2029	10,407	0.00
USD 438,000	Cloud Software 9.25% 30/6/2032	401,808	0.12
USD 100,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.75% 15/4/2032	88,091	0.02
USD 300,000	Cogent Communications 7% 15/6/2027	266,426	0.07
USD 197,000	COLT 2024-6 Mortgage Loan Trust 7.486% 25/11/2069	172,200	0.05
USD 196,000	Colt 2024-7 Mortgage Loan Trust 7.184% 26/12/2069	172,229	0.05
USD 231,000	COLT 2024-INV4 Mortgage Loan Trust 7.214% 25/6/2069	201,363	0.06
USD 122,000	COLT 2025-1 7.146% 25/1/2070	106,482	0.03
USD 200,000	COLT 2025-INV2 Mortgage Loan Trust 7.107% 25/2/2070	175,539	0.05
USD 135,000	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust 4.814% 10/9/2047	111,483	0.03
USD 63,581	COMM 2015-CORE2S Mortgage Trust 4.679% 10/6/2048	53,954	0.02
USD 66,450	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 3.63% 10/2/2048	55,894	0.02
USD 34,467	COMM 2015-LC23 Mortgage Trust 3.774% 10/10/2048	29,470	0.01
USD 6,244,579	COMM 2016-667M Mortgage Trust 0.146% 10/10/2036	2,659	0.00
USD 139,725	COMM 2019-COR3 Mortgage Trust 1.75% 10/5/2051	4,759	0.00
USD 100,000	COMM 2019-HOME Mortgage Trust 3.942% 10/4/2033	84,002	0.02
USD 10,000	CommScope LLC 9.5% 15/12/2031	8,868	0.00
USD 100,000	CoreWeave Inc 9.25% 1/6/2030	86,080	0.02
USD 100,000	Cornerstone Building Brands Inc 9.5% 15/8/2029	82,575	0.02

PIK/cash name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 46,882	Credit Suisse First Boston Mortgage 6% 25/1/2043	31,767	0.01
USD 100,000	Cross 2024-H9 Mortgage Trust 6.361% 25/12/2059	86,589	0.03
USD 134,000	Cross 2026-H2 Mortgage Trust 7.637% 25/3/2070	115,459	0.03
USD 7,591	CSAIL 2015-C4 Commercial Mortgage Trust 3.808% 15/11/2048	6,489	0.00
USD 23,800	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust 4.514% 15/8/2051	19,564	0.01
USD 100,000	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust 4.88% 15/8/2051	78,951	0.02
USD 958,766	CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Series 2005-10 5.787% 25/11/2035	111,328	0.06
USD 5,600,893	CSMC 2014-USA OA 0.196% 15/9/2037	71	0.00
USD 941,155	CSMC Series 2014-10R 4.464% 27/8/2036	265,156	0.08
USD 479,668	CSMC Series 2014-9R 4.707% 27/8/2036	374,884	0.11
USD 211,723	CWABS Asset-Backed Notes Trust 2007-Sea2 5.937% 25/6/2047	148,578	0.04
USD 307,188	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-2 5.662% 25/8/2036	201,593	0.06
USD 75,629	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-14 4.872% 25/2/2037	66,367	0.02
USD 89,317	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-22 4.762% 25/5/2047	75,067	0.02
USD 22,331	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-I 4.618% 15/1/2037	17,808	0.01
USD 210,752	DBJPM 2017-C6 Mortgage Trust 1% 15/6/2050	2,730	0.00
USD 5,000	Dekel Logistics Partners LP / Dekel Logistics Finance Corp 7.375% 30/6/2033	4,290	0.00
USD 138,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc 10% 15/2/2031	116,164	0.03
USD 585,000	Duke Energy Florida 3% 15/12/2051	306,697	0.09
USD 100,000	EFMT 2024-INV2 7.169% 25/10/2069	86,211	0.02
USD 137,000	EFMT 2025-INV1 7.185% 25/3/2070	118,365	0.03
USD 166,000	EFMT 2025-NQM1 6.998% 25/1/2070	143,367	0.04
EUR 691,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.375% 15/12/2030	721,740	0.21
USD 100,000	Endo Finance 8.5% 15/4/2031	91,597	0.03
USD 114,000	Energizer 4.375% 31/3/2029	93,894	0.03
USD 450,000	Equinix 2.5% 15/5/2031	346,365	0.10
USD 55,000	Equinix 3% 15/7/2050	30,284	0.01
USD 100,000	EquipmentShare.com Inc 8% 15/3/2033	91,340	0.03
USD 665,563	Fannie Mae Pool 2.5% 1/5/2050	479,029	0.14
USD 1,169,027	Fannie Mae Pool 2.5% 1/9/2050	841,883	0.24
USD 1,077,409	Fannie Mae Pool 2.5% 1/10/2051	766,888	0.22
EUR 554,000	Fidelity National Information Services 1% 3/12/2028	533,462	0.15
USD 296,415	Flagstar Mortgage Trust 2018-MRR 4.907% 25/10/2048	248,932	0.07
USD 460,000	Florida Power & Light 5.15% 1/10/2049	359,763	0.09
USD 100,000	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15/9/2031	86,569	0.03
USD 4,292,603	Freddie Mac Pool 5.5% 1/6/2054	3,790,703	1.09
USD 6,000	Freedom Mortgage 8.625% 15/1/2027	5,150	0.00
USD 128,000	Freedom Mortgage 12.25% 1/10/2030	121,878	0.03
USD 100,000	Freedom Mortgage Holdings LLC 9.375% 1/4/2032	88,468	0.03
USD 57,585	FREMF 2013-K023 Mortgage Trust 3.715% 25/10/2027	46,632	0.01
USD 686,000	FREMF 2018-KW05 Trust 3.766% 25/4/2028	550,642	0.16
USD 164,000	Frontier Communications 8% 1/5/2028	140,474	0.04
USD 10,000	Frontier Communications 6% 15/1/2030	8,671	0.00
USD 530,000	Frontier Florida 6.86% 1/2/2028	471,458	0.14
USD 146,000	Frontier North 6.73% 15/2/2028	123,934	0.04
USD 55,434	GAM Reesurttization Trust 2018-B 5.5% 27/8/2061	47,577	0.01
USD 400,000	GATX 3.1% 1/6/2051	321,700	0.09
USD 41,400	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/9/2050	30,152	0.01
USD 28,247	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/9/2050	20,529	0.01
USD 61,993	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/9/2050	44,900	0.01
USD 1,610,009	Ginnie Mae II Pool 3% 20/6/2050	779,938	0.22
USD 1,462,097	Ginnie Mae II Pool 3% 20/7/2050	1,112,118	0.32
USD 32,608	Ginnie Mae II Pool 3% 20/9/2050	24,779	0.01
USD 69,200	Ginnie Mae II Pool 3% 20/9/2050	52,512	0.02
USD 40,692	Ginnie Mae II Pool 3% 20/9/2050	30,879	0.01
USD 27,211	Ginnie Mae II Pool 3% 20/9/2050	20,649	0.01
USD 1,584,308	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2050	1,264,291	0.36
USD 1,362,266	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2050	1,074,817	0.31
USD 38,702	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2050	29,093	0.01
USD 37,077	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2050	29,060	0.01
USD 22,929	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2050	18,018	0.01
USD 86,453	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2050	67,375	0.02
GBP 292,000	Goldman Sachs 7.25% 10/4/2028	348,722	0.10

PM fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 391,000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.5% 7/12/2027	423,155	0.12
USD 100,000	Goodyear Tire & Rubber Co/The 5.25% 30/4/2031	81,326	0.02
USD 96,559	Government National Mortgage Association 0.533% 16/9/2063	1,197	0.00
USD 23,588	Government National Mortgage Association 0.656% 16/8/2067	567	0.00
USD 127,597	Government National Mortgage Association 0.763% 16/12/2067	4,117	0.00
USD 860,000	GS Finance Corp 8.75% 14/2/2035	741,768	0.21
USD 100,000	GS Mortgage Trust 2015-SWM 3.932% 10/10/2035	85,091	0.02
USD 100,000	GSAMP Trust 2006-HE4 4.867% 25/6/2036	72,988	0.02
USD 186,836	GSMPS Mortgage Loan Trust 2004-4 4.60% 25/6/2034	151,469	0.04
USD 177,132	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP2 4.787% 25/3/2035	142,639	0.04
USD 62,034	GSR Mortgage Loan Trust 2007-OA2 2.83% 25/6/2047	46,664	0.01
USD 110,000	Halewijnlaan 9% 15/2/2031*	100,345	0.03
USD 86,000	HCA 3.5% 15/7/2051	54,211	0.02
EUR 1,192,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2029	1,244,311	0.36
USD 100,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 4.875% 1/7/2031	83,874	0.02
USD 900,000	Home Equity Asset Trust 2006-3 5.637% 25/7/2036	729,277	0.21
USD 1,927,311	Home Equity Mortgage Trust 2006-2 5.867% 25/7/2036	147,725	0.04
USD 151,762	Homes 2024-Ngm2 Trust 7.101% 25/10/2069	114,827	0.03
USD 200,000	HOMES 2025-NQM1 Trust 7.28% 25/1/2070	172,415	0.05
USD 100,000	HUB International 7.25% 15/6/2030	89,768	0.03
USD 201,750	Impac Secured Assets Trust 2006-3 4.777% 25/11/2036	157,564	0.05
USD 74,375	Ind/Mac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR23 3.955% 25/11/2036	60,400	0.02
USD 413,925	Ind/Mac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR38 4.797% 25/12/2037	313,093	0.09
USD 139,181	Ind/Mac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR3 3.111% 25/4/2037	104,641	0.03
USD 60,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2018-NINE 2.94|% 6/9/2038	42,018	0.01
USD 209,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2018-NINE 2.94|% 6/9/2038	174,224	0.05
USD 70,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2018-ADN 4.128% 5/7/2031	54,710	0.02
USD 164,745	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2019-PHH 5.62% 15/6/2035	121,266	0.03
USD 100,000	JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/9/2031	84,942	0.02
EUR 400,000	Johnson & Johnson 2.7% 26/2/2029	403,080	0.12
EUR 197,000	Johnson & Johnson 3.05% 26/2/2050	197,175	0.06
USD 24,000	JPMDB Commercial Mortgage Trust 2016-C3 4.421% 15/8/2051	21,274	0.01
EUR 1,576,000	JPMorgan Chase 4.457% 13/11/2031	1,676,883	0.48
USD 244,000	JPMorgan Chase & Co 5.576% 23/7/2036	213,677	0.06
USD 100,000	KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp / NextWave Distribution Inc 9% 15/2/2029	90,277	0.03
USD 375,614	KeyCorp Student Loan Trust 2004-A 5.625% 28/7/2042	310,291	0.09
USD 248,618	KeyCorp Student Loan Trust 2005-A 5.864% 27/12/2038	209,145	0.06
EUR 584,000	Kronos International 9.5% 15/3/2029	620,430	0.18
USD 12,285,564	Ladder Capital Commercial Mortgage 2013-GCP Mortgage Trust 1.303% 15/2/2036	253,197	0.07
USD 100,000	LCM Investments II 8.25% 1/8/2031	90,648	0.03
USD 80,502	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2006-2 4.867% 25/9/2036	70,890	0.02
USD 84,317	Lehman XS Trust Series 2007-16N 6.337% 25/9/2047	68,138	0.02
USD 37,000	Level 3 Financing Inc 4.875% 30/6/2033	32,052	0.01
USD 25,000	Level 3 Financing Inc 7% 31/3/2034	21,687	0.01
USD 161,302	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-2 4.797% 25/3/2046	108,234	0.03
USD 203,773	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 4.757% 25/8/2036	69,769	0.02
USD 100,000	McGraw-Hill Education Inc 7.375% 1/9/2031	90,069	0.03
USD 112,000	Madina Borrower 5.25% 1/10/2029	95,109	0.03
USD 350,493	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-H1 7.337% 25/10/2037	318,742	0.09
USD 265,000	Mata Platforms 4.45% 15/8/2052	204,171	0.06
USD 245,000	Mata Platforms 5.4% 15/8/2054	202,069	0.06
USD 139,000	MFRA 2024-NQM3 Trust 7.614% 25/12/2069	120,855	0.03
USD 104,000	Morgan Stanley 2.802% 25/1/2052	66,134	0.02
EUR 168,000	Morgan Stanley 3.955% 21/9/2035	171,426	0.05
EUR 163,000	Morgan Stanley 4.656% 2/3/2029	170,364	0.05

*All or a portion of this security represents a security on loan.

PIK unit name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 61,310	Morgan Stanley ABS Capital I Trust 2007-SEA1 6.237% 25/2/2047	49,849	0.02
USD 175,457	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 1.379% 15/12/2047	1,722	0.00
USD 505,116	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 1.379% 15/12/2047	49	0.00
USD 167,796	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C21 0.094% 15/3/2048	2	0.00
USD 93	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 4.304% 15/5/2048	79	0.00
USD 248,591	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 1.364% 15/10/2048	673	0.00
USD 59,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-ASHF 11.581% 15/11/2034	51,759	0.01
USD 120,342	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 2.295% 15/6/2050	3,372	0.00
USD 153,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.418% 11/7/2040	66,391	0.02
USD 100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.418% 11/7/2040	60,722	0.02
USD 296,376	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2006-3 4.757% 25/4/2036	176,563	0.06
USD 48,363	Morgan Stanley Resecuritization Trust 2013-R7 4.787% 26/12/2046	38,709	0.01
USD 160,000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 6.344% 25/12/2069	156,597	0.06
USD 80,115	Mosaic Solar Loan Trust 2019-1 4.37% 22/6/2043	40,404	0.01
USD 344,282	Mosaic Solar Loan Trust 2019-2-GD 5.97% 22/2/2044	262,013	0.09
USD 166,796	Mosaic Solar Loan Trust 2019-1 4.37% 21/12/2043	126,053	0.04
EUR 150,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 0.993% 15/10/2026	143,583	0.04
EUR 818,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	849,247	0.24
USD 148,082	NACC Reperforming Loan REMIC Trust 2004-R1 6.5% 25/3/2034	113,729	0.03
USD 33,324	NACC Reperforming Loan REMIC Trust 2004-R1 7.5% 25/3/2034	28,808	0.01
USD 1,000,000	Nationstar Home Equity Loan Trust 2007-B 5.982% 25/4/2037	822,881	0.24
USD 143,000	Nationstar Mortgage 6% 15/1/2027	122,729	0.04
USD 132,749	Navient Private Education Loan Trust 2014-A 3.5% 15/8/2044	112,300	0.03
USD 104,000	Navient Private Education Loan Trust 2015-A 3.5% 15/12/2044	86,836	0.03
USD 18,761	Navient Private Education Loan Trust 2015-A 6.176% 15/12/2033	13,918	0.00
USD 470,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-H 2.96% 15/4/2069	352,500	0.10
USD 100,000	NCR Atleos 9.5% 1/4/2029	92,849	0.03
USD 40,000	Nidda Healthcare Holding 7.5% 21/8/2026	35,866	0.01
USD 296,858	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-C 5.112% 25/12/2035	210,883	0.06
USD 170,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 6.918% 25/1/2065	149,236	0.04
USD 170,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 7.044% 25/1/2065	149,290	0.04
USD 100,000	NEW Residential Mortgage Loan Trust 2025-RPL2 7.277% 25/4/2065	87,997	0.03
USD 106,000	Newell Brands 6.625% 15/9/2029	93,183	0.03
USD 51,000	Nexstar Media 5.625% 15/7/2027	43,732	0.01
USD 60,930	Nomura Asset Acceptance Alternative Loan Trust Series 2006-AP1 6.046% 25/2/2036	49,747	0.01
USD 202,087	Oakwood Mortgage Investors 7.475% 15/8/2027	131,221	0.04
USD 100,000	OBX 2024-NQM17 Trust 6.648% 25/11/2064	87,259	0.03
USD 1,351,434	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 0.511% 15/5/2039	5,725	0.00
USD 107,199	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 4.077% 15/5/2039	79,250	0.02
EUR 300,000	Olympus Water US 9.625% 15/11/2028	315,690	0.09
EUR 160,000	Dreor Electric Delivery Co LLC 5.625% 15/6/2034	160,837	0.05
USD 1,670,125	One Market Plaza Trust 2017-1MKT 0% 10/2/2032	4,597	0.00
USD 130,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 2.76% 14/9/2035	106,922	0.03
USD 100,000	OneMain Financial Issuance Trust 2021-1 2.22% 16/6/2036	80,548	0.02
USD 32,934	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 5.88% 25/1/2037	27,659	0.01
USD 19,372	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 5.886% 25/1/2037	14,278	0.00
USD 16,881	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 5.886% 25/1/2037	12,561	0.00
USD 415,000	Oracle 3.6% 1/4/2050	244,291	0.07
USD 265,000	Oracle 5.55% 1/4/2060	162,218	0.04
EUR 100,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 2.875% 30/4/2028	97,199	0.03
USD 200,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 5.125% 30/4/2031	149,848	0.04
USD 103,726	Origen Manufactured Housing Contract Trust 2007-B 5.676% 15/10/2037	89,990	0.03
USD 118,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.625% 15/3/2030	97,617	0.03

PIK/cash name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 19,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/8/2027	16,175	0.01
USD 33,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 4.875% 15/5/2029	27,503	0.01
USD 127,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 5.875% 1/10/2028	108,746	0.03
USD 100,000	Pike 5.5% 1/9/2028	85,728	0.02
USD 100,000	Post 6.375% 1/3/2033	86,819	0.02
USD 126,000	Prestige Brands 3.75% 1/4/2031	100,880	0.03
USD 643,126	PRET 2024-NPL5 LLC 6.963% 25/9/2064	560,791	0.11
USD 200,000	Primo Water Holdings Inc / Triton Water Holdings Inc 4.375% 1/4/2029	172,792	0.05
USD 142,000	PRPM 2024-NQM4 Trust 6.968% 25/11/2069	140,533	0.04
USD 104,000	PRPM 2024-NQM4 Trust 7.62% 25/11/2069	91,057	0.03
USD 100,000	Quikrete Holdings Inc 6.75% 1/3/2033	86,816	0.03
USD 100,000	Rawlplug 6% 1/9/2030	82,354	0.02
USD 294,675	RFMSI Series 2006-SA2 Trust 6.551% 25/8/2036	178,800	0.06
USD 12,906	RFMSI Series 2006-SA4 Trust 6.467% 25/11/2036	9,338	0.00
USD 100,000	RR Donnelley & Sons Co 10.875% 1/8/2029	83,466	0.02
USD 126,000	Santander Mortgage Asset Receivable Trust 2025-NQM1 7.317% 25/1/2065	106,838	0.03
USD 200,000	Sasol Financing USA 8.75% 27/5/2028	167,751	0.05
EUR 121,000	SCIL IV / SCIL USA 4.375% 1/11/2026	121,789	0.03
EUR 100,000	SCIL IV / SCIL USA 9.5% 15/7/2029[1]	105,159	0.03
USD 100,000	Scotts Miracle-Gro 4% 1/4/2031	79,840	0.02
USD 9,000	Scotts Miracle-Gro 4.375% 1/2/2032	7,110	0.00
USD 200,000	Securitized Asset Backed Receivables Trust 2006-OP1 5.442% 25/10/2036	136,555	0.04
USD 39,846	Securitized Asset Backed Receivables Trust 2007-BR1 4.667% 25/2/2037	14,316	0.00
USD 422,574	Securitized Asset Backed Receivables Trust 2007-BR1 4.917% 25/2/2037	152,524	0.04
EUR 758,000	Shift 4 Payments LLC / Shift 4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/5/2033	789,229	0.23
USD 2,000	Six Flags Entertainment 5.5% 15/4/2027	1,711	0.00
USD 100,000	Six Flags Entertainment Corp / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp 5.25% 15/7/2029	82,960	0.02
USD 51,435	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 4.91% 15/6/2039	43,065	0.01
USD 165,000	SMB Private Education Loan Trust 2014-A 4.5% 15/9/2045	131,309	0.04
USD 1,260	SMB Private Education Loan Trust 2017-A 2.88% 15/9/2034	1,079	0.00
USD 140,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A 3.2% 15/9/2054	106,478	0.03
USD 350,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB 2.8% 15/9/2054	265,106	0.08
USD 486,636	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.99% 15/1/2053	365,370	0.11
USD 122,000	Sofi Professional Loan Program 2019-A 3.61% 25/2/2042	101,292	0.03
USD 375,000	Solventum Corp 5.45% 13/3/2031	336,139	0.10
USD 100,000	SS&C Technologies 6.5% 1/6/2032	89,291	0.03
USD 100,000	Stagwell Global 5.625% 15/8/2029	82,907	0.02
USD 100,000	Star Parent 9% 1/10/2030[1]	90,710	0.03
USD 400,000	Starz Capital Holdings 1 Inc 6% 15/4/2030	377,333	0.11
USD 200,000	Steel Dynamics 3.45% 15/4/2030	164,214	0.05
USD 200,000	Stillwater Mining Co 4.5% 16/11/2029[1]	167,662	0.04
USD 806,247	Structured Asset Mortgage Loan Trust Series 2006-RF3 5% 25/10/2036	364,394	0.11
USD 264,844	Structured Asset Mortgage Loan Trust Series 2006-RF4 6% 25/10/2036	113,775	0.03
USD 58,311	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust 2006-BC6 4.767% 25/10/2037	47,345	0.01
USD 2,000	TEGNA 4.75% 15/3/2026	1,715	0.00
USD 100,000	Tenneco 8% 17/11/2028	85,852	0.03
USD 63,293	Terwin Mortgage Trust Series TMTS 2006-10HE 5.467% 25/6/2036	40,797	0.01
EUR 242,000	Thermo Fisher Scientific 1.875% 1/10/2049	161,763	0.04
USD 300,000	TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027	256,593	0.07
USD 400,000	TMobile USA 3.6% 15/11/2060	253,364	0.07
EUR 645,000	TMobile USA Inc 3.6% 11/2/2049	590,345	0.17
USD 315,000	TMobile USA Inc 5.25% 15/6/2055	243,487	0.07
USD 100,000	Transocean 4.625% 15/3/2029	83,582	0.02
USD 75,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2019-C12 4.788% 15/8/2051	61,998	0.02
USD 125,000	UKG 6.875% 1/2/2031	110,803	0.03
USD 16,769	United Airlines 2019-2 Class A Pass Through Trust 2.9% 1/5/2028	12,814	0.00
USD 100,000	Unifin Group / Unifin Finance / CSL Capital 9.75% 15/4/2029	93,666	0.02
USD 100,000	Univision Communications 8.5% 31/7/2031	86,460	0.03

[1] All or a portion of this security represents a security on loan.

PIK unit name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 4,000	Univision Communications Inc 8.375% 1/6/2032	3,613	0.00
USD 10,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.5% 15/1/2034	8,957	0.00
USD 11,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.75% 15/1/2036	9,895	0.01
USD 680,000	Verizon Communications 2.987% 30/10/2056	297,823	0.09
USD 143,000	Verus Securitization Trust 2023-4 6.675% 25/5/2068	123,319	0.04
USD 106,000	Verus Securitization Trust 2024-2 6.675% 25/2/2069	91,836	0.03
USD 244,000	Verus Securitization Trust 2024-8 7.032% 25/10/2069	211,966	0.06
USD 100,000	Verus Securitization Trust 2025-INV1 7.311% 26/2/2070	86,740	0.02
USD 47,656	Wells Mortgage Pass-Through Certificates Series 2005-AR8 Trust 4.54% 25/6/2046	39,815	0.01
USD 149,387	Wells Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust 4.972% 25/6/2047	106,758	0.03
USD 67,486	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-8 Trust 4.98% 25/11/2035	43,220	0.01
USD 28,769	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-8 Trust 5.5% 25/11/2036	18,767	0.01
USD 254,454	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA3 Trust 5.472% 25/4/2047	169,207	0.05
USD 172,117	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE5 Trust 4.133% 25/10/2036	111,599	0.03
EUR 960,000	Wells Fargo 1.5% 24/5/2027	909,626	0.28
EUR 388,000	Wells Fargo 2.976% 22/7/2028	368,907	0.11
EUR 532,000	Wells Fargo 3.9% 22/7/2032	548,172	0.16
USD 27,487	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 4.224% 15/12/2048	23,348	0.01
USD 126,439	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-BNK1 1.369% 15/8/2049	1,111	0.00
USD 107,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C30 3.194% 15/9/2048	90,043	0.03
USD 13,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-LC26 4.471% 15/12/2059	10,796	0.00
USD 21,831	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 5.066% 15/1/2059	18,340	0.01
USD 107,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-AUS 4.194% 17/8/2036	90,052	0.03
USD 106,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2019-C49 4.633% 15/6/2051	97,479	0.03
USD 156,000	Winnfahar Mortgage Loan Trust 2014-3 4% 20/11/2044	123,166	0.04
USD 462,103	Winnfahar Mortgage Loan Trust 2015-E 3.765% 20/6/2045	241,418	0.07
USD 66,000	WR Grace 4.875% 15/6/2027	58,148	0.02
USD 63,000	Xerox 6.8% 15/8/2028	29,886	0.01
USD 26,000	Xerox Corp 10.25% 15/10/2030	23,148	0.01
USD 36,000	Xerox Corp 13.5% 15/4/2031	30,138	0.01
USD 1,597,000	Yale Mortgage Loan Trust 2007-1 4.937% 25/6/2037	421,007	0.12
USD 13,000	Zayo 4% 1/3/2027	10,793	0.00
		70,367,640	20.29
	Uruguay		
USD 169,048	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10/9/2060	132,249	0.04
	Uzbekistan		
USD 200,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.95% 17/10/2031	181,226	0.06
EUR 200,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 29/5/2027	206,037	0.06
		387,263	0.11
Total Bonds		329,852,351	95.11
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		329,921,028	95.13
Other Transferable Securities			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
	Chile		
920	WOM New Holdco Common Nps**	16,100	0.00
	Luxembourg		
83,400	ADLER Group SA**	1	0.00
	United States		
1,234	Anthropic Series**	149,065	0.04
7,664	Lessen**	3,236	0.00
169,031	RapidSOS**	161,287	0.05
93,167	RapidSOS (Wts 13/12/2033)**	88,613	0.03
		402,160	0.12
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		418,321	0.12
BONDS			
	Cayman Islands		
USD 250,000	ALM VII 0% 15/10/2116**	-	0.00
	Ireland		
EUR 1,000,000	Aurium CLO VII DAC 0% 15/10/2036**	1,000,000	0.29
EUR 1,000,000	Signal Harmoni CLO I DAC 0% 15/12/38**	1,000,000	0.29
		2,000,000	0.58

**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

(*)Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	United Kingdom		
GBP 7,000	Thames Water Super Senior Issuer 8% 8.75% 10/10/2027**	10,113	0.00
	United States		
USD 7,000	ESC 0% 1/6/2036**	-	0.00
USD 6,000	ESC Contra Contra 0% 1/10/2029**	-	0.00
USD 427,129	Lessen 32.35% 5/1/2026**	499,747	0.15
AUD 180,000	Oceania 12.5% 31/7/2026**	103,223	0.03
AUD 300,000	Oceania 12.5% 31/7/2027**	176,239	0.06
AUD 252,000	Oceania 10.5% 31/7/2028**	143,807	0.04
		923,018	0.27
Total Bonds		2,833,129	0.85
Total Other Transferable Securities		3,351,460	0.97
Total Portfolio		333,272,478	96.10
Other Net Assets		13,514,378	3.90
Total Net Assets (EUR)		346,786,856	100.00

**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	1,230,879	IDR	23,836,782,239	HSBC Bank	17/9/2025	16,297
EUR	2,564,372	AUD	4,214,000	UBS	17/9/2025	7,869
EUR	94,394,816	USD	110,540,000	UBS	17/9/2025	231,931
EUR	10,599,000	GBP	26,770,000	JP Morgan	17/9/2025	372,992
EUR	941,937	USD	835,000	BNP Paribas	17/9/2025	2,833
EUR	183,393	GBP	160,000	BNP Paribas	17/9/2025	1,892
EUR	885,260	CHF	830,000	HSBC Bank	17/9/2025	1,749
EUR	1,402,994	GBP	1,230,000	Goldman Sachs	17/9/2025	4,240
EUR	274,469	USD	324,000	BNY Mellon	17/9/2025	537
EUR	2,141,309	GBP	1,860,000	HSBC Bank	17/9/2025	(5,662)
EUR	297,488	USD	344,000	Barclays	17/9/2025	(3,396)
EUR	268,206	USD	298,334	Toronto-Dominion	17/9/2025	1,632
EUR	246,741	AUD	465,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(1,975)
EUR	108,846	GBP	125,000	Bank of America	17/9/2025	(22)
EUR	211,397	USD	250,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(2,422)
EUR	2,797,111	GBP	2,440,000	UBS	17/9/2025	(19,581)
EUR	469,304	GBP	409,000	Barclays	17/9/2025	(979)
EUR	155,102	GBP	135,000	BNY Mellon	17/9/2025	(362)
EUR	296,556	USD	350,000	Credit Agricole	17/9/2025	(1,647)
EUR	936,944	GBP	815,000	Societe Generale	17/9/2025	1,449
EUR	543,742	USD	645,000	HSBC Bank	17/9/2025	1,297
EUR	183,873	GBP	160,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(938)
EUR	441,648	AUD	790,000	Toronto-Dominion	17/9/2025	(686)
EUR	713,868	USD	825,000	JP Morgan	17/9/2025	1,918
EUR	235,621	USD	275,000	Citibank	17/9/2025	(811)
EUR	481,440	GBP	399,000	Credit Agricole	17/9/2025	1,686
EUR	1,139,847	USD	1,320,000	Goldman Sachs	17/9/2025	879
GBP	1,040,000	EUR	1,199,568	Credit Agricole	17/9/2025	(5,751)
HKD	8,400,000	USD	1,068,999	BNP Paribas	17/12/2025	(6,940)
HKD	11,110,000	USD	1,440,799	BNP Paribas	16/1/2026	(8,256)
HKD	15,810,000	USD	1,791,791	BNP Paribas	11/2/2026	(8,871)
IDR	23,836,782,239	EUR	1,236,411	HSBC Bank	17/9/2025	(18,839)
IDR	22,723,016,479	USD	1,399,434	HSBC Bank	17/9/2025	(19,529)
NOK	143,542,418	USD	99,288	Citigroup	4/9/2025	2,612
NOK	74,214,644	USD	44,973	Morgan Stanley	4/9/2025	2,958
TRY	2,881,000	USD	68,917	Bank of America	9/9/2025	3,421
TRY	5,288,284	USD	71,000	Bank of America	24/10/2025	4,548
TRY	1,668,904	USD	36,000	Barclays	24/10/2025	2,279
TRY	1,629,493	USD	34,000	Barclays	28/9/2025	2,041
USD	1,099,624	HKD	8,610,000	Royal Bank of Canada	17/12/2025	3,741
USD	1,498,394	HKD	11,110,000	BNP Paribas	16/1/2026	3,668

**Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
USD	1,750,810	HKD	13,610,000	BNP Paribas	1/9/2025	2,341
USD	34,000	TRY	1,378,730	UBS	2/9/2025	(3,044)
USD	68,471	TRY	2,691,000	Barclays	3/9/2025	(6,148)
USD	107,000	TRY	4,105,423	Barclays	24/10/2025	(8,241)
USD	156,239	NOK	231,923,149	Citibank	4/9/2025	(14,849)
USD	1,099,999	IDR	23,721,109,979	Deutsche Bank	17/9/2025	16,242
USD	14,224,231	EUR	12,119,218	Deutsche Bank	17/9/2025	47,264
USD	2,200,000	EUR	1,873,339	Credit Agricole	17/9/2025	(1,452)
USD	2,094,000	EUR	2,161,662	JP Morgan	17/9/2025	(8,710)
Net unrealised appreciation						619,247
CHF Hedged Share Class						
CHF	155,462	EUR	165,161	BNY Mellon	12/9/2025	597
Net unrealised appreciation						597
GBP Hedged Share Class						
GBP	16,230,849	EUR	18,716,999	BNY Mellon	12/9/2025	3,162
Net unrealised appreciation						3,162
JPY Hedged Share Class						
JPY	1,973,651,764	EUR	11,461,799	BNY Mellon	12/9/2025	9,936
Net unrealised appreciation						9,936
SEK Hedged Share Class						
EUR	3,662,892	SEK	41,444,441	BNY Mellon	12/9/2025	(27,668)
SEK	217,049,391	EUR	20,297,429	BNY Mellon	12/9/2025	2,155,004
Net unrealised appreciation						2,127,341
USD Hedged Share Class						
EUR	5,294,907	USD	5,994,911	BNY Mellon	12/9/2025	(6,108)
USD	26,977,866	EUR	23,506,322	BNY Mellon	12/9/2025	(35,223)
Net unrealised depreciation						(41,331)
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 465,444,239)						2,719,941

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
564	EUR	Euro BOBL	September 2025	66,241,800	(306,450)
(39)	EUR	Euro Bund	September 2025	5,052,450	21,610
3	EUR	Euro BUXL	September 2025	342,000	200
(55)	EUR	Euro Schatz	September 2025	5,888,025	9,585
47	EUR	Euro-BTP	September 2025	5,649,870	(18,120)
10	EUR	Euro-OAT	September 2025	1,218,900	(11,600)
(3)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	293,770	(342)
(128)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	10,876,628	(100,326)
(77)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	7,045,244	(14,948)
47	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	4,696,339	(17,833)
(23)	GBP	Long Gilt	December 2025	2,404,497	(4,247)
(79)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	14,113,279	(5,757)
(311)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	29,152,936	(42,369)
(19)	USD	3 Month SOFR	March 2026	3,916,447	(5,233)
Total				167,193,756	(509,926)

PN unit name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR (2,668)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2027	127	207
CDS	EUR (100,000)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2027	5,663	7,750
CDS	EUR (12,502)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2027	3,972	796
CDS	EUR (42,613)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2027	13,537	2,659
CDS	EUR (9,851)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2027	3,129	615
CDS	EUR (36,141)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2027	11,163	2,192
CDS	USD 20,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2027	(2,193)	23
CDS	USD (102,275)	Fund provides default protection on CCO, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2028	(14,037)	1,237
CDS	USD 80,000	Fund receives default protection on Borgwarner, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2027	(1,666)	(1,096)
CDS	EUR (90,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V2, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	2,198	12,046
CDS	EUR (508,875)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V2, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	(7,289)	67,401
CDS	EUR (318,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3.0% -35%, and received Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	3,291	42,554
CDS	EUR (26,222)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2027	7,356	1,574
CDS	USD 40,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/12/2027	(4,614)	47
CDS	EUR (12,365)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Citibank	20/12/2027	4,021	771
CDS	EUR (10,197)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Citibank	20/12/2027	3,316	636
CDS	USD 10,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Citibank	20/12/2027	(1,152)	12
CDS	USD 20,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Citibank	20/12/2027	(2,383)	23
CDS	USD 20,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Citibank	20/12/2027	(3,087)	23
CDS	USD 700,000	Fund receives default protection on Calwynblac, and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2027	(3,572)	(9,266)
CDS	EUR (23,000)	Fund provides default protection on Forvia SE, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/6/2029	(94)	2,352
CDS	EUR (23,410)	Fund provides default protection on Altice France, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2029	1,301	(2,898)
CDS	EUR (23,000)	Fund provides default protection on Eutelsat SA, and received Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2029	4,883	2,137
CDS	EUR (10,000)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2029	(410)	364
CDS	USD 10,000	Fund receives default protection on Community Health Systems, and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2029	(315)	96
CDS	EUR (71,425)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2027	5,043	5,636
CDS	USD 175,000	Fund receives default protection on Simon Property, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2027	(3,772)	(2,332)
CDS	USD (89,000)	Fund provides default protection on Pitney Bowes, and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2029	2,518	(1,304)
CDS	USD 50,000	Fund receives default protection on Ally Financial, and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2030	(521)	(7,023)
CDS	USD 165,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(973)	(109)

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	USD 10,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2027	(1,101)	12
CDS	USD (50,000)	Fund provides default protection on CCO, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	(7,280)	605
CDS	USD (61,365)	Fund provides default protection on CCO, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	(8,587)	742
CDS	EUR (14,786)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2027	841	1,146
CDS	EUR (13,899)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2027	802	1,077
CDS	EUR (3,932)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2027	172	305
CDS	EUR (25,677)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2027	8,096	1,614
CDS	EUR (21,339)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2027	4,676	1,331
CDS	USD 45,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2027	(9,640)	52
CDS	USD 80,000	Fund receives default protection on Simon Property, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2027	(1,712)	(1,066)
CDS	USD 40,000	Fund receives default protection on Xerox, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2027	7,891	9,803
CDS	EUR (20,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	(2,824)	395
CDS	EUR (30,000)	Fund provides default protection on Eutelsat, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	4,259	2,799
CDS	EUR (20,000)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2029	(1,799)	726
CDS	EUR (193,297)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2027	(16,333)	14,966
CDS	EUR (69,000)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2027	(6,546)	5,347
CDS	EUR (18,762)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2027	5,872	1,171
CDS	EUR (11,472)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2027	4,042	865
CDS	USD (61,364)	Fund provides default protection on CCO, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	(8,429)	742
CDS	USD 110,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.44, and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2030	(3,676)	(8,873)
IRS	EUR 188,826	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps, and receives Fixed 2.692%	Goldman Sachs	15/8/2032	6,371	6,371
IRS	USD (1,922,700)	Fund receives Fixed 3.6908%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Barclays	9/1/2036	3,291	3,291
IRS	USD (2,631,202)	Fund receives Fixed 4.461%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	9/4/2029	5,574	5,574
IRS	USD (3,478,106)	Fund receives Fixed 4.002%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	9/4/2029	58,599	58,599
IRS	EUR (52,071,000)	Fund receives Fixed 1.96%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	17/9/2029	(1,409)	(1,628)
IRS	USD (12,053,267)	Fund receives Fixed 4.2595%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	17/10/2029	(2,168)	(2,168)
IRS	USD (16,730,329)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.691%	Bank of America	5/12/2029	14,474	14,474
IRS	USD (2,082,148)	Fund receives Fixed 3.6985%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	19/12/2029	(2,419)	(2,419)
IRS	USD (13,429,866)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 4.74502%	Bank of America	31/3/2029	(46,486)	(46,486)
IRS	USD (6,711,034)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 4.87013%	Bank of America	31/3/2029	(27,076)	(27,076)

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	USD (7,197,186)	Fund receives Fixed 4.401%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	8/4/2029	13,262	13,262
IRS	USD (4,103,689)	Fund receives Fixed 4.051%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	18/4/2029	818	818
IRS	USD (4,868,616)	Fund receives Fixed 4.3005%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	24/4/2029	7,777	7,777
IRS	USD (4,303,198)	Fund receives Fixed 4.5%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	8/5/2029	12,858	12,858
IRS	USD (4,042,165)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.18%	Bank of America	27/5/2029	19,613	19,931
IRS	USD (1,440,804)	Fund receives Fixed 4.35%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	22/7/2029	5,462	5,462
IRS	USD (3,304,713)	Fund receives Fixed 4.1685%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	23/10/2029	15,941	15,941
IRS	USD (6,629,008)	Fund receives Fixed 4.2135%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	27/10/2029	34,906	34,906
IRS	USD (6,679,679)	Fund receives Fixed 3.9995%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	29/10/2029	19,948	19,948
IRS	USD (6,239,000)	Fund receives Fixed 4.07%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	14/1/2027	33,189	33,189
IRS	USD (156,251)	Fund receives Fixed 1.549%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	7/3/2027	(19,107)	(19,107)
IRS	USD (1,622,540)	Fund receives Fixed 3.466%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	10/5/2027	(1,739)	(1,739)
IRS	USD (4,852,175)	Fund receives Fixed 4.1%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	30/6/2027	43,196	43,196
IRS	USD (4,852,175)	Fund receives Fixed 4.16%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	30/6/2027	46,688	46,688
IRS	USD (4,304,815)	Fund receives Fixed 2.9095%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	6/10/2027	(36,733)	(36,733)
IRS	USD (1,719,822)	Fund receives Fixed 4.1985%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	23/10/2027	24,797	24,797
IRS	USD (3,352,395)	Fund receives Fixed 4.0745%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	3/11/2027	42,256	42,256
IRS	USD (3,414,777)	Fund receives Fixed 3.8123%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	10/11/2027	32,238	32,238
IRS	USD (3,468,443)	Fund receives Fixed 3.907%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	10/11/2027	34,610	34,610
IRS	USD (4,336,493)	Fund receives Fixed 3.488%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	23/1/2028	19,691	19,691
IRS	USD (4,109,521)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	26/1/2028	83,211	83,211
IRS	USD (4,109,521)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.46%	Bank of America	26/1/2028	(16,431)	(16,431)
IRS	USD (4,192,714)	Fund receives Fixed 3.8751%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	5/2/2028	46,608	46,608
IRS	USD (4,192,714)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.2761%	Bank of America	5/2/2028	(8,603)	(8,603)
IRS	GBP (2,299,907)	Fund receives Fixed 3.18%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Bank of America	19/2/2028	(12,070)	(12,070)
IRS	USD (12,700,968)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 4.264%	Bank of America	31/8/2028	(292,672)	(292,672)
IRS	USD (3,195,535)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 4.2975%	Bank of America	31/8/2028	(75,622)	(75,622)
IRS	USD (2,155,619)	Fund receives Fixed 4.403%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	31/10/2028	59,801	59,801
IRS	USD (3,729,299)	Fund receives Fixed 3.249%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	15/12/2028	8,128	8,128
IRS	EUR (2,135,963)	Fund receives Fixed 3%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	5/3/2029	57,445	57,445

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	USD (5,561,311)	Fund receives Fixed 3.791E%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	29/3/2029	80,774	80,774
IRS	USD (2,631,203)	Fund receives Fixed 4.052%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	9/4/2029	55,709	55,709
IRS	USD (4,103,689)	Fund receives Fixed 4.001%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	19/4/2029	81,403	81,403
IRS	USD (2,028,590)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	24/4/2029	40,363	40,363
IRS	EUR (2,298,995)	Fund receives Fixed 2.9%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	30/4/2029	55,300	55,300
IRS	USD (4,027,980)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	6/5/2029	80,908	80,908
IRS	EUR (1,666,496)	Fund receives Fixed 2.61%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	11/6/2029	39,193	39,193
IRS	USD (1,711,104)	Fund receives Fixed 3.6598%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	10/10/2029	18,961	18,961
IRS	GBP (2,348,240)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Bank of America	16/1/2030	21,531	21,531
IRS	GBP (1,902,470)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Bank of America	20/1/2030	17,424	17,424
IRS	USD (879,580)	Fund receives Fixed 3.6934%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	24/2/2030	17,258	17,258
IRS	USD (3,694,636)	Fund receives Fixed 2.66%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	14/10/2031	(74,299)	(101,129)
IRS	USD (4,209,344)	Fund receives Fixed 2.96%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	19/11/2031	(88,434)	(116,529)
IRS	USD (7,210,736)	Fund receives Fixed 2.85%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	29/1/2032	(161,656)	(213,972)
IRS	USD (577,865)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.952%	Bank of America	9/4/2032	32,524	32,524
IRS	USD (3,919,997)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.58%	Bank of America	24/6/2032	179,364	179,924
IRS	USD (2,237,124)	Fund receives Fixed 3.04%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	29/10/2032	(56,286)	(56,286)
IRS	USD (1,898,705)	Fund receives Fixed 2.868%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	2/11/2032	(64,271)	(64,271)
IRS	USD (1,674,332)	Fund receives Fixed 2.908%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	4/11/2032	(60,686)	(60,686)
IRS	USD (3,074,898)	Fund receives Fixed 2.8905%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	10/11/2032	(103,674)	(103,674)
IRS	USD (2,028,303)	Fund receives Fixed 3.191%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	28/11/2032	(35,650)	(35,650)
IRS	USD (2,541,865)	Fund receives Fixed 3.7565%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	9/9/2033	23,586	23,586
IRS	USD (936,941)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.23%	Bank of America	9/9/2033	19,700	19,700
IRS	USD (1,784,714)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 4.402%	Bank of America	1/11/2033	(69,126)	(69,126)
IRS	USD (1,621,179)	Fund receives Fixed 4.01%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	12/1/2034	41,507	41,507
IRS	USD (468,278)	Fund receives Fixed 4.0085%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	17/1/2034	11,929	11,929
IRS	USD (4,003,600)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.617%	Bank of America	9/10/2034	46,761	46,761
IRS	USD (1,152,325)	Fund receives Fixed 3.6395%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	15/10/2034	937	937
IRS	USD (2,502,772)	Fund receives Fixed 3.6625%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	26/12/2034	(79)	(79)
IRS	USD (1,819,300)	Fund receives Fixed 3.7425%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	27/3/2035	8,445	8,445

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	USD (952,352)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day and pays Fixed 3.4597%	Bank of America	18/12/2038	21,050	21,050
IRS	USD (2,167,500)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day and pays Fixed 4.08201%	Bank of America	15/8/2039	(32,220)	(32,220)
IRS	USD (1,000,016)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day and pays Fixed 4.09564%	Bank of America	15/8/2039	(17,426)	(17,426)
IRS	USD (525,711)	Fund receives Floating USD-SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.93%	Bank of America	26/11/2041	36,758	36,133
IRS	USD (804,169)	Fund receives Floating USD-SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.61%	Bank of America	28/1/2051	153,692	141,484
IRS	USD (1,124,906)	Fund receives Floating USD-SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.8%	Bank of America	1/2/2051	214,330	199,470
IRS	USD (636,613)	Fund receives Floating USD-SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.8%	Bank of America	4/2/2051	121,396	112,910
IRS	USD (653,007)	Fund receives Floating USD-SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.8%	Bank of America	5/2/2051	124,522	115,820
IRS	USD (942,272)	Fund receives Floating USD-SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.8%	Bank of America	27/5/2051	230,788	176,516
IRS	USD (154,988)	Fund receives Floating USD-SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.8%	Bank of America	28/5/2051	38,374	29,417
IRS	USD (312,541)	Fund receives Floating USD-SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.8%	Bank of America	7/6/2051	72,740	55,743
IRS	USD (1,812,426)	Fund receives Floating USD-SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.79%	Bank of America	21/1/2052	358,851	274,836
IRS	USD (850,201)	Fund receives Fixed 4.0075%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	3/11/2053	(9,401)	(9,401)
IRS	USD (850,201)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.658%	Bank of America	3/11/2053	82,326	82,326
IRS	USD (6,376,803)	Fund receives Fixed 4.051%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	18/10/2028	(2,590)	(2,590)
IRS	USD (5,884,131)	Fund receives Fixed 4.2605%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	19/10/2028	(1,018)	(1,018)
IRS	USD (1,943,338)	Fund receives Fixed 3.7573%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	15/1/2025	(2,471)	(2,471)
IRS	USD (1,153,666)	Fund receives Fixed 3.3%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	23/10/2027	(413)	(413)
IRS	USD (816,122)	Fund receives Fixed 3.8238%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	3/11/2027	8,272	8,272
IRS	USD (816,122)	Fund receives Fixed 3.9536%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	3/11/2027	8,675	8,675
IRS	USD (1,632,246)	Fund receives Fixed 3.9649%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	3/11/2027	18,178	18,178
IRS	GBP (679,250)	Fund receives Fixed 4.96%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	29/9/2028	29,492	29,492
IRS	GBP (642,346)	Fund receives Fixed 4.1238%, and pays Floating GBP-SONIA-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	17/11/2028	10,658	10,658
IRS	GBP (641,065)	Fund receives Fixed 4.1269%, and pays Floating GBP-SONIA-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	21/11/2028	10,807	10,807
IRS	USD (2,058,703)	Fund receives Fixed 3.2175%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	19/2/2030	(9,030)	(9,030)
IRS	EUR (1,349,197)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.02%	Goldman Sachs	26/8/2031	179,617	179,617
IRS	USD (703,636)	Fund receives Floating USD-SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.585%	Goldman Sachs	26/5/2032	32,174	32,174
IRS	USD (1,908,592)	Fund receives Fixed 3.4665%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	4/11/2032	(3,131)	(3,131)
IRS	USD (881,616)	Fund receives Fixed 3.415%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	5/11/2032	(3,905)	(3,905)
IRS	EUR (696,381)	Fund receives Fixed 2.54%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	19/1/2033	(8,226)	(8,226)

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	USD (2,340,442)	Fund receives Float 3.136%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	12/5/2033	(44,704)	(44,704)
IRS	USD (2,052,917)	Fund receives Float 3.931%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	4/10/2033	44,215	44,215
IRS	USD (1,151,406)	Fund receives Float 3.74%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	HSBC Bank	9/7/2035	3,743	3,743
IRS	USD (2,791,523)	Fund receives Float 3.5%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	17/10/2033	(13,029)	(13,029)
TRS	USD 1,000,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps; and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	BNP Paribas	20/9/2028	21,211	16,764
TRS	USD 2,000,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps; and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Goldman Sachs	20/9/2028	46,249	40,409
TRS	GBP 8,840	The Fund receives the total return on Synthomer PLC. The Fund pays the total return on GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA), plus or minus a spread of -25 basis points	HSBC Bank	19/2/2029	(34)	4,210
TRS	USD (537)	The Fund receives the total return on Informatica Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-20 basis points	JP Morgan	9/2/2029	(124)	(11,476)
TRS	USD 11	The Fund receives the total return on Paramount Skydance Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-20 basis points	JP Morgan	9/2/2029	39	158
Total (EUR underlying exposure - EUR 324,902,719)					2,018,964	1,883,444

CDS: Credit Default Swaps
IFS: Inflation Rate Swaps
IRS: Interest Rate Swaps
TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
3,870,000	Call	OTC USDHKD	HSBC Bank	USD 7.75	19/10/2025	11,875	16,097
3,870,000	Call	OTC USDHKD	JP Morgan	USD 7.8	19/10/2025	8,686	120,237
3,930,000	Call	OTC USDHKD	UBS	USD 7.75	16/10/2025	10,902	16,346
1,738,171	Call	OTC USDHKD	UBS	USD 7.75	19/4/2026	2,662	5,068
8	Call	Informatica Inc	Exchange Traded	USD 30	21/11/2025	(52)	274
8	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5,400	19/12/2025	4,508	10,276
8	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5,900	19/12/2025	(79)	1,041
Total (EUR underlying exposure - EUR 8,367,823)						38,852	170,041

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
(3,870,000)	Call	OTC USDHKD	HSBC Bank	USD 7.8	19/10/2025	(15,969)	(120,237)
(3,870,000)	Call	OTC USDHKD	JP Morgan	USD 7.75	19/10/2025	(5,875)	(16,097)
(3,930,000)	Call	OTC USDHKD	UBS	USD 7.75	16/10/2025	(914)	(16,346)
(1,738,171)	Call	OTC USDHKD	UBS	USD 7.75	19/4/2026	(180)	(5,068)
(12)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5,650	19/12/2025	(2,436)	(7,668)
Total (EUR underlying exposure - EUR 8,346,826)						(25,375)	(166,116)

[4] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Euro Flexible Income Bond Fund[4] continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
GBP 21,905,209	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2026	(74,767)	31,594
Total (EUR underlying exposure - EUR 8,555,111)				(74,767)	31,594

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation EUR	Market Value EUR
GBP (21,905,209)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.11% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2026	58,932	(10,869)
GBP (21,905,209)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.2% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2026	29,019	(8,822)
EUR (9,007,251)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 29/1/2029, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 29/1/2029	Goldman Sachs	26/7/2027	103,594	(42,334)
EUR (5,309,314)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.08% Fixed annually from 27/9/2028, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 27/9/2028	Citibank	23/9/2027	108,526	(13,057)
Total (EUR underlying exposure - EUR 5,467,647)				293,812	(72,982)

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2025

Holding	Description	Market Value EUR	% of Net Assets
TBA			
	United States		
USD 17,268,778	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5% TBA	13,429,352	3.87
USD 5,540,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	2,842,747	4.72
USD 5,223,000	Ginnie Mae 4.5% TBA	2,689,688	4.77
USD (1,758,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 2.5% TBA	(1,290,777)	(0.38)
USD 9,832,000	Fannie Mae or Freddie Mac 6% TBA	7,464,732	2.15
USD 5,000,000	Ginnie Mae 6.5% TBA	3,806,973	1.77
USD (8,902,218)	Fannie Mae or Freddie Mac 3% TBA	(2,983,282)	(0.86)
USD (8,880,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 6.5% TBA	(6,744,497)	(1.16)
Total TBA			
(EUR underlying exposure - EUR 39,845,108)		24,672,162	6.84

[P] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027(2)

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Austria		
EUR 2,300,000	ams-OSRAM 2.125% 3/11/2027	2,218,573	0.69
	Finland		
EUR 6,400,000	Ahlstrom 3 Oy 3.625% 4/2/2028*	6,322,868	2.21
USD 1,600,000	Ahlstrom 3 Oy 4.875% 4/2/2028	1,322,791	0.35
		9,645,679	2.95
	France		
EUR 59,834	Chrome SE 0.875% 6/3/2027	2,267,501	0.61
EUR 5,000,000	ELO SACA 2.875% 29/1/2026	4,972,125	1.32
EUR 2,000,000	Eutelsat 1.5% 13/10/2028	1,867,160	0.50
EUR 6,000,000	Forvia 2.75% 15/2/2027	5,944,680	1.58
EUR 3,600,000	Maya SAS/Paris France 5.625% 15/10/2026	3,661,678	0.97
EUR 5,100,000	New Immo 2.75% 26/11/2026	5,041,867	1.34
EUR 3,000,000	New Immo Holding SA 3.25% 23/7/2027	2,942,370	0.78
EUR 1,800,000	Pajnac 3.5% 1/7/2029	1,806,264	0.48
		26,503,645	7.08
	Germany		
EUR 8,630,000	Bundesobligation 1.3% 15/10/2027	8,523,858	2.27
EUR 2,906,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 5% 31/12/2027	2,744,986	0.73
EUR 5,200,000	HT Troplast 9.375% 15/7/2028	5,468,580	1.46
EUR 2,800,000	INEOS Styrolution Ludwigshafen 2.25% 16/1/2027	2,724,252	0.72
EUR 1,200,000	Mahle 2.375% 14/5/2028	1,136,802	0.30
EUR 4,000,000	Schaeffler AG 4.25% 1/4/2028	4,075,560	1.08
EUR 6,720,000	TK Elevator Midco 4.375% 15/7/2027	6,745,104	1.79
EUR 3,700,000	WEPA Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15/12/2027	3,672,439	0.98
EUR 2,400,000	ZF Finance 2% 6/5/2027	2,308,590	0.62
		37,397,967	9.98
	Ireland		
EUR 5,000,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 2% 1/9/2028	8,564,940	2.29
GBP 5,500,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III 4.875% 15/7/2028	6,174,466	1.64
		14,739,406	3.92
	Italy		
EUR 3,300,000	Banca Monte dei Paschi di Siena 7.708% 18/1/2028	3,668,626	0.97
EUR 5,800,000	Cedacri Mergeco 6.661% 15/5/2028	5,550,270	1.48
EUR 2,100,000	Engineering - Ingegneria Informatica - 11.125% 15/5/2028	2,230,298	0.59
EUR 1,923,000	Finanroe SpA 2.375% 12/10/2027	1,896,270	0.51
EUR 6,663,000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 1/8/2027	6,723,259	1.79
EUR 1,900,000	Guala Closures 3.25% 15/6/2028	1,868,266	0.49
EUR 60,900,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.5% 1/11/2027	71,929,570	19.12
EUR 1,900,000	Nexi 0% 24/2/2028	1,745,778	0.46
EUR 2,000,000	Nexi SpA 1.75% 24/4/2027	1,949,747	0.52
EUR 4,700,000	TeamSystem SpA 3.5% 15/2/2028	4,671,847	1.24
		102,219,909	27.17
	Japan		
EUR 11,000,000	SoftBank 5% 15/4/2028	11,317,240	3.01
	Jersey		
GBP 4,000,000	CPUK Finance 4.5% 28/8/2027	4,552,983	1.21
EUR 2,968,421	Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd 3.25% 12/11/2025	2,953,831	0.79
GBP 2,900,000	TVL Finance PLC 10.25% 28/4/2028	3,374,347	0.90
		10,881,161	2.90
	Luxembourg		
EUR 8,523,589	Adler Financing Sarl 8.25% 31/12/2029	9,041,802	2.41
EUR 9,600,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4.625% 1/6/2028	9,380,256	2.49
CHF 7,475,000	gategroup Finance Luxembourg SA 3% 29/2/2027	7,669,661	2.10
USD 3,000,000	ION Trading Technologies 5.75% 15/5/2028	2,496,673	0.66
EUR 1,800,000	Picard Bondco 6.5% 1/7/2027	1,806,588	0.48
USD 8,000,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	6,816,662	1.81
EUR 3,611,250	Vivion Investments Sarl 8.0% 31/8/2028	3,472,960	0.92
		40,904,522	10.87
	Netherlands		
EUR 5,000,000	Citycon Treasury 1.625% 12/3/2028	4,740,650	1.26
EUR 1,900,000	Q-Park I 2% 1/3/2027	1,879,022	0.50
USD 2,000,000	Sunrise HoldCo IV 5.5% 15/1/2028	1,707,970	0.46
EUR 1,800,000	Unilabs 4.625% 15/8/2028	1,792,440	0.48
EUR 2,650,000	ZF Europe Finance 2.5% 23/10/2027	2,393,675	0.64
		12,513,957	3.33
	Romania		
EUR 4,600,000	Digi Romania SA 3.25% 5/2/2028	4,542,668	1.21
	Spain		
EUR 8,505,000	Food Service Project 5.5% 21/1/2027	8,569,042	2.28
EUR 1,912,000	Lorca Telecom Bondco 4% 18/9/2027	1,918,132	0.51
EUR 3,300,000	Spain Government Bond 1.45% 31/10/2027	3,256,852	0.87
		13,744,726	3.66

*All or a portion of this security represents a security on loan.

(2)Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027(2) continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Sweden		
EUR 1,600,000	Intrum Investments And Financing AB 8% 15/9/2027	1,640,000	0.44
	United Kingdom		
GBP 4,600,000	Bracken MidCo1 Plc 6.75% 1/11/2027	5,293,480	1.41
GBP 4,600,000	Deuce Finco 5.5% 15/6/2027	5,312,700	1.41
EUR 5,025,000	EC Finance 3.25% 15/10/2026	5,435,329	1.46
GBP 100,000	Gatwick Airport Finance 4.375% 7/4/2026	114,718	0.03
GBP 6,000,000	Heathrow Finance 3.875% 1/3/2027	6,783,001	1.80
GBP 2,886,000	Iceland Bondco 10.875% 15/12/2027	3,328,262	0.94
EUR 1,958,000	ICG PLC 1.625% 17/2/2027	1,926,136	0.51
EUR 4,600,000	INEOS Finance 6.625% 15/5/2028	4,901,736	1.30
GBP 2,500,000	Ocado Group Plc 0.75% 18/1/2027	2,582,361	0.71
GBP 2,300,000	Pinewood Finco 3.625% 15/11/2027	2,597,449	0.69
EUR 3,400,000	Rentokil Initial 5.25% 11/10/2028	3,574,658	0.95
GBP 2,000,000	Rentokil Initial 10% 11/10/2028	2,444,467	0.65
		44,568,317	11.84
	United States		
EUR 2,000,000	Belden 3.375% 15/7/2027	1,999,380	0.53
EUR 2,000,000	Belden 3.875% 15/3/2028	2,004,360	0.54
USD 2,000,000	Chemours 5.375% 15/5/2027	1,706,068	0.46
GBP 2,000,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.625% 9/10/2028	2,305,811	0.61
USD 3,000,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 4.625% 1/5/2028	2,435,277	0.65
EUR 7,600,000	Olympus Water US 3.875% 1/10/2028	7,461,113	1.99
EUR 2,700,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 2.875% 30/4/2028	2,621,875	0.70
EUR 7,200,000	SCIL IV / SCIL USA 9.5% 15/7/2029	7,571,448	2.01
EUR 3,800,000	Silgan 2.25% 1/6/2028	3,696,298	0.98
		31,802,251	8.45
Total Bonds		366,837,723	97.49
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		366,837,723	97.49
Total Portfolio		366,837,723	97.49
Other Net Assets		9,468,448	2.52
Total Net Assets (EUR)		376,106,171	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	16,295,040	USD	19,000,000	HSBC Bank	16/9/2025	89,734
EUR	46,643,884	GBP	39,200,000	BNP Paribas	16/9/2025	184,668
EUR	7,341,727	CHF	7,420,000	Morgan Stanley	16/9/2025	(41,441)
EUR	127,162	GBP	110,000	Goldman Sachs	16/9/2025	237
Net unrealised appreciation						183,697
CHF Hedged Share Class						
CHF	493,799	EUR	493,929	BNY Mellon	12/9/2025	2,988
Net unrealised appreciation						2,988
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 75,215,482)						186,685

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR (20,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.38.V5-20%; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2027	204,118	1,774,882
CDS	EUR (14,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.38.V5-20%; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2027	150,971	1,242,193
CDS	EUR (17,500,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.38.V5; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2027	262,603	1,562,742

(2)Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027[(2)] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR (17,266,725)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V1, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2027	(161,687)	1,105,170
CDS	EUR (33,546,780)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V1, and receives Fixed 5%	Citibank	20/12/2027	(443,578)	2,147,193
CDS	EUR (3,000,000)	Fund provides default protection on Bopanan Finanice, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2027	66,511	205,814
CDS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on EG Global Finance Plc, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2027	59,766	430,793
CDS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2027	(19,663)	370,236
CDS	EUR (3,000,000)	Fund provides default protection on ELO Saca, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2027	143,406	(17,349)
CDS	EUR (11,500,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.39.V2, and received Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2027	129,868	941,069
CDS	EUR (19,733,400)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V1, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2027	(167,626)	1,293,068
CDS	EUR (2,000,000)	Fund provides default protection on Picard, and receives Fixed 5%	HSBC Bank	20/12/2027	(24,432)	147,376
CDS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on Bella Acquisition, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2027	(165,209)	104,492
CDS	EUR (3,000,000)	Fund provides default protection on Ceconomy AG, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2027	115,807	19,480
CDS	EUR (1,900,000)	Fund provides default protection on Eutelsat SA, and received Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2027	42,956	141,776
CDS	EUR (7,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.39.10-20%, and received Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2027	124,097	621,097
CDS	EUR (9,500,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.39.V3, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2027	137,653	736,053
CDS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on Unifiad, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2027	(36,885)	375,348
CDS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on ZF Europe Finance, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2027	(172,648)	204,916
CDS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on Constellium Se(Pre-Reincorporation), and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2027	(23,728)	407,651
CDS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on Forvia SE, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2027	25,369	435,416
CDS	EUR (56,133,100)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.39.V1, and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2027	(1,342,668)	4,924,228
Total (EUR underlying exposure - EUR 291,480,900)					(1,086,274)	19,195,884

CDS: Credit Default Swaps

[2]Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028[2]

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Belgium		
EUR 2,000,000	Acelis Finance 5.75% 15/3/2028	2,058,300	1.44
	Finland		
EUR 1,000,000	Ahlstrom 3 Oy 3.625% 4/2/2028	995,820	0.69
USD 2,000,000	Ahlstrom 3 Oy 4.875% 4/2/2028	1,653,488	1.15
		2,649,308	1.84
	France		
EUR 600,000	Eutelsat 1.5% 13/10/2028	565,146	0.39
EUR 500,000	Eutelsat SA 9.75% 13/4/2029	543,250	0.38
EUR 1,000,000	Forvia 3.75% 15/6/2028	987,230	0.69
EUR 7,132,000	French Republic Government Bond OAT 6.75% 25/10/2029	8,886,417	6.20
EUR 2,000,000	Loxam 4.375% 15/6/2028	2,068,000	1.44
EUR 2,500,000	New Immo 2.75% 26/11/2026	2,471,562	1.72
EUR 1,000,000	New Immo Holding SA 3.25% 23/7/2027	980,790	0.69
EUR 1,000,000	New Immo Holding SA 6.875% 17/4/2028	1,021,365	0.71
EUR 500,000	New Immo Holding SA 6% 22/9/2029	516,753	0.36
EUR 1,000,000	Paprec 3.5% 1/7/2028	1,003,480	0.70
		17,093,625	11.88
	Germany		
EUR 1,000,000	aroundtown PERP 3.625% 15/11/2027	949,815	0.66
EUR 1,078,000	Bundesobligation 2.2% 13/4/2028	1,084,396	0.75
EUR 1,056,969	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 5% 31/12/2027	998,177	0.70
EUR 1,000,000	Gruenenthal 4.125% 15/5/2028	1,004,380	0.70
EUR 1,600,000	HT Troplast 9.375% 15/7/2029	1,682,640	1.17
EUR 800,000	Mahle 2.375% 14/5/2028	769,068	0.53
EUR 2,300,000	ProGroup AG 5.125% 15/4/2029*	2,313,604	1.61
EUR 2,000,000	Schaeffler AG 4.25% 1/4/2028	2,036,790	1.42
EUR 2,000,000	TK Elevator Midco 4.375% 15/7/2027	2,006,300	1.40
EUR 800,000	WEPA Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15/12/2027	784,040	0.55
		13,629,782	9.49
	Ireland		
EUR 2,000,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 2% 1/9/2028	1,901,320	1.32
GBP 2,297,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III 4.875% 15/7/2028	2,579,582	1.80
		4,482,902	3.12
	Italy		
EUR 2,000,000	Banca Monte dei Paschi di Siena 7.708% 18/1/2029	2,212,500	1.54
EUR 1,000,000	Cedacri Mergeco 6.661% 15/5/2028	1,008,140	0.70
EUR 1,000,000	Cedacri Mergeco 7.536% 15/5/2028	1,012,790	0.71
EUR 1,000,000	Engineering - Ingegneria Informatica - 11.125% 15/5/2028	1,083,475	0.74
EUR 800,000	Financo SpA 8.875% 15/2/2029	860,656	0.60
EUR 1,000,000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 1/8/2027	1,010,560	0.70
EUR 800,000	Guala Closures 3.25% 15/6/2028	796,652	0.55
EUR 23,849,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.4% 1/4/2028	24,830,960	17.10
EUR 700,000	Nexi SpA 1.75% 24/4/2027	682,411	0.48
EUR 800,000	TeamSystem SpA 3.5% 15/2/2028	796,208	0.55
		33,997,352	23.67
	Japan		
EUR 4,062,000	SoftBank 5% 15/4/2028	4,179,148	2.92
EUR 100,000	SoftBank 5.375% 8/1/2029	103,201	0.07
		4,282,349	2.99
	Jersey		
GBP 1,500,000	CPUK Finance 4.5% 28/8/2027	1,707,389	1.19
EUR 1,136,842	Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd 3.25% 12/11/2025	1,131,284	0.79
GBP 800,000	TVL Finance PLC 10.25% 28/4/2028	960,664	0.66
		3,799,477	2.64
	Luxembourg		
EUR 2,821,049	Adler Financing Sarl 8.25% 31/12/2026	2,992,463	2.08
EUR 2,200,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4.625% 1/6/2028	2,149,642	1.49
GBP 2,000,000	B&M European Value Retail SA 4% 15/11/2028*	2,231,745	1.55
CHF 2,835,000	gategroup Finance Luxembourg SA 5% 26/2/2027	2,992,350	2.08
USD 1,000,000	ION Trading Technologies 5.75% 15/5/2028	852,224	0.59
EUR 700,000	Vivion Investments Sarl 8.5% 31/8/2029	692,368	0.48
		11,890,792	8.27
	Netherlands		
EUR 2,000,000	Ashland Services 2% 30/1/2028	1,943,720	1.35
EUR 1,500,000	Boels Topholding 6.25% 15/2/2029	1,549,530	1.08
EUR 2,000,000	Citycon Treasury 1.625% 12/3/2028	1,896,340	1.32
EUR 1,000,000	Heimstaden Bostad Treasury 1% 13/4/2028	951,121	0.66
EUR 1,000,000	Q-Park I 5.125% 1/3/2029	1,032,250	0.72
USD 1,000,000	Sunrise HoldCo IV 5.5% 15/1/2028	852,865	0.60
EUR 400,000	ZF Europe Finance 2.5% 23/10/2027	382,968	0.27
		8,608,903	6.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

[1]Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028[(2)] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Romania		
EUR 1,000,000	Digi Romania SA 3.25% 5/2/2028	967,500	0.69
	Spain		
EUR 2,000,000	Food Service Project 5.5% 21/1/2027	2,018,060	1.40
EUR 2,000,000	Lorca Telecom Bondco 4% 18/9/2027	2,007,460	1.40
		4,022,520	2.80
	United Kingdom		
EUR 2,000,000	BCP V Modular Services Finance II 4.75% 30/11/2028	1,886,560	1.32
GBP 2,000,000	Bracken MidCo1 Plc 6.75% 1/11/2027	2,304,122	1.60
GBP 2,000,000	Deuce Finco 5.5% 15/6/2027	2,309,870	1.61
EUR 2,000,000	EC Finance 3.25% 15/10/2026	1,967,540	1.37
GBP 2,000,000	Heathrow Finance 3.875% 1/3/2027	2,260,334	1.58
GBP 289,000	Iceland Bondco 10.875% 15/12/2027	363,297	0.25
EUR 1,500,000	INEOS Finance 6.625% 15/5/2028	1,551,795	1.07
EUR 800,000	INEOS Quattro Finance 2 9.5% 15/3/2029	797,316	0.56
GBP 700,000	Ocado Group Plc 0.75% 18/1/2027	751,041	0.52
GBP 1,000,000	Pinewood Finco 3.625% 15/11/2027	1,116,282	0.78
EUR 2,000,000	Rimrada Bidco 6.25% 31/10/2028	2,102,740	1.47
		17,379,916	12.12

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	United States		
EUR 2,000,000	Belden 3.875% 15/3/2028	2,004,360	1.40
USD 1,000,000	Chemours 5.75% 15/11/2028	826,924	0.58
GBP 860,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.625% 9/10/2028	991,488	0.69
USD 1,000,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 4.625% 1/5/2028	911,759	0.67
EUR 1,000,000	Kronos International 9.5% 15/3/2029	1,062,360	0.74
EUR 1,000,000	Olympus Water US 3.875% 1/10/2028	994,815	0.69
EUR 1,500,000	Olympus Water US 9.625% 15/11/2028	1,578,465	1.10
EUR 1,000,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co Issuer 2.875% 30/4/2028	971,068	0.68
EUR 1,000,000	SCIL IV / SCIL USA 9.5% 15/7/2028	1,061,840	0.73
EUR 1,000,000	Silgan 2.25% 1/6/2028	972,710	0.68
EUR 1,200,000	VF Corp 0.25% 25/2/2028	1,095,472	0.76
		12,351,043	8.62
Total Bonds		137,126,519	95.66
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		137,126,519	95.66
Total Portfolio		137,126,519	95.66
Other Net Assets		6,365,010	4.44
Total Net Assets (EUR)		143,491,529	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	2,511,000	CHF	2,825,441	Morgan Stanley	15/9/2025	(35,756)
EUR	4,944,447	USD	5,794,441	HSBC Bank	15/9/2025	19,041
EUR	16,774,817	GBP	14,220,441	BNP Paribas	15/9/2025	87,752
Net unrealised appreciation						71,037
Total net unrealised appreciation						
EUR underlying exposure - EUR 39,871,084						71,037

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR (1,000,000)	Fund provides default protection on ELO Sasu, and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2029	90,103	(10,643)
CDS	EUR (6,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.39.10-20% and received Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2027	230,769	632,369
CDS	EUR (5,400,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.43.V1, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2029	106,361	425,918

[1]Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028[2] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR (2,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.43.V1, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2029	29,170	107,636
CDS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.38.V3, and received Fixed 5%	Bank of America	20/12/2027	112,113	443,640
CDS	EUR (1,000,000)	Fund provides default protection on Corialtium Sa(Pre-Refinc)(oration), and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2029	20,172	95,371
CDS	EUR (1,000,000)	Fund provides default protection on ELO Saca, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2029	97,641	(10,643)
CDS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.43.V1, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2029	89,046	441,378
CDS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.38.V3, and received Fixed 5%	Citibank	20/12/2027	174,502	532,369
CDS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.43.V1, and receives Fixed 5%	Citibank	20/6/2029	84,244	441,378
CDS	EUR (1,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.40.15-20%, and received Fixed 5%	Citibank	20/12/2029	11,472	65,417
CDS	EUR (1,000,000)	Fund provides default protection on Bulgarian Finance, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/6/2029	82,885	78,350
CDS	EUR (2,000,000)	Fund provides default protection on Eg Global Finance, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/6/2029	40,949	197,521
CDS	EUR (3,000,000)	Fund provides default protection on Unifast, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/6/2029	(12)	249,008
CDS	EUR (2,000,000)	Fund provides default protection on Zf Europe Finance, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/6/2029	42,259	88,692
CDS	EUR (2,000,000)	Fund provides default protection on Ziggo Bond, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/6/2029	(28,849)	122,199
CDS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.38.V3, and received Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2027	209,307	443,640
CDS	EUR (2,000,000)	Fund provides default protection on Forvia Se, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2029	116,823	202,377
CDS	EUR (1,100,000)	Fund provides default protection on Iceland Bondco 6(0)(20-Dec-2025) Jp Morgan Secu, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2029	28,999	58,639
CDS	EUR (1,600,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2029	20,031	133,367
CDS	EUR (3,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.40.15-20%, and received Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	41,616	196,251
CDS	EUR (1,500,000)	Fund provides default protection on Picard, and receives Fixed 5%	HSBC Bank	20/6/2029	(2,256)	125,176
CDS	EUR (3,700,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.38.V3, and received Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2027	98,736	329,294
CDS	EUR (2,000,000)	Fund provides default protection on Ballis Acquisition, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2029	21,348	30,907
CDS	EUR (500,000)	Fund provides default protection on Eutelsat SA, and received Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2029	16,879	42,111
CDS	EUR (4,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.43.V1, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2029	43,135	315,270
CDS	EUR (3,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.43.V1, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2029	35,216	236,483
CDS	EUR (1,000,000)	Fund provides default protection on Corialtium Sa(Pre-Refinc)(oration), and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2029	5,941	95,371
CDS	EUR (20,634,596)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.39.V1, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2029	29,019	1,899,051
Total (EUR underlying exposure - EUR 67,515,554)					1,297,094	7,158,639

CDS: Credit Default Swaps

[2]Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029[2]

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Germany		
EUR 44,300,000	Bundesobligation 2.1% 12/4/2029	44,315,283	9.33
	Italy		
EUR 148,000,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 1/8/2029	147,876,948	31.14
EUR 169,000,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 15/12/2029	177,510,739	37.38
EUR 60,000,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.25% 1/1/2029	64,279,581	13.54
		389,667,268	82.06
	Spain		
EUR 23,000,000	Spain Government Bond 0.8% 30/7/2029	21,825,550	4.59
Total Bonds		455,608,098	95.94
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		455,608,098	95.94
Total Portfolio		455,608,098	95.94
Other Net Assets		19,275,458	4.06
Total Net Assets (EUR)		474,883,556	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
CHF Hedged Share Class						
CHF	9,821	EUR	10,147	BNY Mellon	12/9/2025	43
Net unrealised appreciation						43
USD Hedged Share Class						
USD	11,944	EUR	9,941	BNY Mellon	12/9/2025	(16)
Net unrealised depreciation						(16)
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 20,477)						27

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR (8,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V2, and received Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	389,222	295,806
CDS	EUR (5,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3.10-20%, and received Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	119,403	179,625
CDS	EUR (3,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3.10-20%, and received Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	74,342	107,175
CDS	EUR (4,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3.10-20%, and received Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	99,122	142,900
CDS	EUR (10,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3.10-20%, and received Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	197,805	357,249
CDS	EUR (10,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3.20-35%, and received Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	14,056	1,338,481
CDS	EUR (10,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3.20-35%, and received Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	(20,613)	2,007,721
CDS	EUR (7,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3.10-20%, and received Fixed 5%	Bank of America	20/12/2029	171,714	250,675
CDS	EUR (11,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3.10-20%, and received Fixed 5%	Bank of America	20/12/2029	(101,414)	392,974
CDS	EUR (11,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3.20-35%, and received Fixed 5%	Bank of America	20/12/2029	23,140	1,472,329

[2]Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029[2] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR (10,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3 20-35%, and received Fixed 5%	Bank of America	20/12/2029	89,136	1,749,028
CDS	EUR (10,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3 20-35%, and received Fixed 5%	Bank of America	20/12/2029	54,036	1,338,481
CDS	EUR (11,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3 10-20%, and received Fixed 5%	Citibank	20/12/2029	202,195	342,974
CDS	EUR (10,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3 10-20%, and received Fixed 5%	Citibank	20/12/2029	238,356	484,424
CDS	EUR (7,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3 20-35%, and received Fixed 5%	Citibank	20/12/2029	39,228	936,936
CDS	EUR (10,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3 20-35%, and received Fixed 5%	Citibank	20/12/2029	(964)	1,338,481
CDS	EUR (8,500,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3 20-35%, and received Fixed 5%	Citibank	20/12/2029	(16,120)	1,137,708
CDS	EUR (3,000,000)	Fund provides default protection on ELO Saca, and receives Fixed 1%	Deutsche Bank	20/12/2029	346,081	(85,596)
CDS	EUR (3,000,000)	Fund provides default protection on Fonia Sa, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2029	119,782	291,379
CDS	EUR (3,000,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2029	(20,738)	234,199
CDS	EUR (3,000,000)	Fund provides default protection on Zf Europe Finance, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2029	(21,278)	107,906
CDS	EUR (3,000,000)	Fund provides default protection on Ballis Acquisition, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	36,153	(28,626)
CDS	EUR (10,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3 10-20%, and received Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	197,805	357,249
CDS	EUR (10,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3 10-20%, and received Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	13,805	357,249
CDS	EUR (10,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3 10-20%, and received Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	98,805	357,249
CDS	EUR (9,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3 20-35%, and received Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	44,029	1,070,784
CDS	EUR (8,500,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3 20-35%, and received Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	(25,469)	1,137,708
CDS	EUR (4,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3 10-20%, and received Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	81,622	142,906
CDS	EUR (15,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3 10-20%, and received Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	12,041	535,874
CDS	EUR (13,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3 20-35%, and received Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	693,283	2,343,540
CDS	EUR (3,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3 20-35%, and received Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	19,011	401,544
CDS	EUR (12,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3 20-35%, and received Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	44,443	1,606,177
CDS	EUR (10,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3 20-35%, and received Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	41,036	1,338,481
CDS	EUR (54,246,800)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V1, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2029	329,212	4,904,087
Total (EUR underlying exposure - EUR 327,619,551)					3,473,605	29,944,447

CDS: Credit Default Swaps

[2]Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Belgium		
EUR 1,800,000	Belfius Bank 0.375% 8/6/2027	1,738,752	1.73
	Cyprus		
EUR 197,000	Bank of Cyprus 2.5% 24/6/2027	196,361	0.19
	Denmark		
EUR 1,700,000	Carlsberg Breweries 0.375% 30/6/2027	1,640,126	1.63
	Finland		
EUR 1,500,000	Nordea Bank 1.125% 16/2/2027	1,473,921	1.47
EUR 850,000	OP Corporate Bank 0.6% 16/1/2027	836,526	0.83
		2,310,447	2.30
	France		
EUR 1,900,000	Banque Federative du Credit Mutuel 1.625% 15/11/2027	1,845,029	1.83
EUR 1,800,000	BNP Paribas 2.25% 11/1/2027	1,792,784	1.78
EUR 1,700,000	BPCE 0.5% 24/2/2027	1,652,319	1.64
EUR 1,900,000	Credit Agricole 0.125% 9/12/2027	1,800,946	1.79
EUR 1,600,000	Credit Mutuel Arkea 3.375% 19/9/2027	1,630,086	1.62
EUR 100,000	ELO SACA 2.875% 29/1/2026	99,442	0.10
EUR 1,700,000	Engie 0.375% 11/6/2027	1,642,938	1.63
EUR 765,000	Forvia 2.375% 15/6/2027	760,310	0.76
EUR 700,000	Iliad 5.375% 14/6/2027	726,706	0.72
EUR 600,000	Kering 3.625% 5/9/2027	612,611	0.61
EUR 542,000	Loxam 4.5% 15/2/2027	548,049	0.55
EUR 300,000	New Immo 2.75% 26/11/2026	296,597	0.30
EUR 600,000	New Immo Holding SA 3.25% 23/7/2027	588,474	0.59
EUR 400,000	Renault 1.125% 4/10/2027	388,542	0.39
EUR 1,600,000	Societe Generale 0.75% 25/1/2027	1,564,347	1.56
EUR 720,000	Tereos Finance Groupe I 4.75% 30/4/2027	724,686	0.72
EUR 500,000	Valeo 5.375% 28/5/2027	516,096	0.51
EUR 1,800,000	Veolia Environnement 1.25% 2/4/2027	1,758,449	1.75
		18,646,497	18.63
	Germany		
EUR 1,600,000	Deutsche Bank 1.625% 20/1/2027	1,561,364	1.57
EUR 362,000	INEOS Styrolution Ludwigshafen 2.25% 16/1/2027	340,829	0.34
EUR 1,000,000	LEG Immobilien 0.875% 28/11/2027	962,187	0.96
EUR 600,000	Robert Bosch 3.625% 2/6/2027	609,849	0.61
EUR 300,000	Schaeffler AG 2.875% 26/3/2027	300,876	0.30
EUR 200,000	Schaeffler AG 4.25% 1/4/2028	203,474	0.20
EUR 1,000,000	Vonovia 1.75% 25/1/2027	992,875	0.99
		4,891,359	4.88
	Greece		
EUR 300,000	Alpha Bank 7.5% 16/6/2027	313,140	0.31
	Ireland		
EUR 1,800,000	CRH SMW Finance 4% 11/7/2027	1,844,018	1.83
EUR 680,000	Fresenius Finance Ireland 2.125% 1/2/2027	677,468	0.67
EUR 1,000,000	Smurfit Kappa Treasury ULC 1.5% 15/9/2027	983,326	0.98
		3,504,749	3.48
	Italy		
EUR 964,000	AZA 1.625% 19/10/2027	939,829	0.93
EUR 1,400,000	Autostrade per l'Italia 1.75% 1/2/2027	1,387,941	1.38
EUR 750,000	Azzurra Aeroport 2.625% 30/5/2027	744,300	0.74
EUR 346,000	Banca Monte dei Paschi di Siena 6.75% 5/9/2027	361,138	0.36
EUR 100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena 7.708% 18/1/2029	110,825	0.11
EUR 960,000	Eni 3.625% 19/5/2027	968,966	0.96
EUR 100,000	Fibercop SpA 2.375% 12/10/2027	98,610	0.10
EUR 120,000	Fibercop SpA 6.875% 15/2/2029	129,998	0.13
EUR 1,650,000	Terna - Rete Elettrica Nazionale 1.375% 26/7/2027	1,629,674	1.61
		6,390,309	6.32
	Japan		
EUR 763,000	SoftBank 2.875% 6/1/2027	748,249	0.74
EUR 200,000	SoftBank Group Corp 5.25% 30/7/2027*	207,376	0.21
		955,625	0.95
	Luxembourg		
EUR 400,000	Aroundtown 1.625% 31/1/2028	389,620	0.39
EUR 1,700,000	Holcim Finance Luxembourg 0.125% 19/7/2027	1,631,368	1.62
EUR 920,000	SELP Finance 3.75% 10/8/2027	936,961	0.93
EUR 1,800,000	Traton Finance Luxembourg 3.75% 27/3/2027	1,830,629	1.82
		4,787,968	4.76
	Netherlands		
EUR 1,700,000	ABN AMRO Bank 0.6% 15/1/2027	1,661,142	1.65
EUR 520,000	Ashland Services 2% 30/1/2028	505,372	0.50
EUR 128,000	Citycon Treasury 2.375% 15/1/2027	126,841	0.13
EUR 1,650,000	Cobelfret Finance 2.25% 13/5/2027	1,644,132	1.63
EUR 1,700,000	Daimler Truck International Finance 1.625% 6/4/2027	1,679,415	1.67
EUR 1,850,000	Enel Finance International 0.25% 17/6/2027	1,792,300	1.77
EUR 400,000	Heimstaden Bostad Treasury 1.375% 3/3/2027	392,344	0.39
EUR 550,000	Q-Park 1.2% 1/3/2027	543,063	0.54
EUR 1,400,000	Stellantis 0.625% 30/3/2027	1,369,258	1.36

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)
continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 170,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.875% 31/3/2027	167,258	0.17
EUR 700,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 3.75% 9/5/2027	707,766	0.70
EUR 1,300,000	Toyota Motor Finance Netherlands 4% 2/4/2027	1,331,707	1.32
EUR 1,650,000	Universal Music 3% 30/6/2027	1,663,562	1.66
EUR 1,000,000	Vattenfall Finance 1.5% 24/9/2027	982,191	0.97
EUR 1,000,000	Volkswagen International Finance 3.875% 29/3/2027	989,295	0.98
EUR 800,000	ZF Europe Finance 2.5% 23/10/2027	766,376	0.76
		16,302,507	16.19
	Romania		
EUR 600,000	Digi Romania SA 3.25% 5/2/2028	582,600	0.58
	Spain		
EUR 1,600,000	Banco Santander 0.5% 4/2/2027	1,559,264	1.55
EUR 1,800,000	Caixa Finance 1% 15/9/2027	1,746,676	1.73
EUR 600,000	Food Service Project 5.5% 21/1/2027	593,765	0.59
EUR 700,000	Lorca Telecom Bondco 4% 18/9/2027	702,611	0.70
		4,512,308	4.48
	Sweden		
EUR 540,000	Fastighets Balder 1.25% 28/1/2028	520,255	0.52
EUR 1,800,000	Skandinaviska Enskilda Banken 0.75% 9/8/2027	1,742,663	1.73
EUR 760,000	Swedbank 1.3% 17/2/2027	739,239	0.73
EUR 669,000	Volvo Car 2.5% 7/10/2027	664,727	0.66
EUR 1,700,000	Volvo Treasury 3.625% 25/5/2027	1,731,709	1.72
		5,398,633	5.36
	United Kingdom		
EUR 1,750,000	British Telecommunications 1.5% 23/6/2027	1,722,962	1.71
EUR 900,000	DS Smith 4.375% 27/7/2027	928,993	0.92
EUR 500,000	EC Finance 3.25% 15/10/2026	491,888	0.49
EUR 760,000	IDG PLC 1.625% 17/2/2027	757,796	0.75
EUR 1,550,000	Lloyds Bank Corporate Markets 4.125% 30/5/2027	1,598,325	1.59
EUR 1,650,000	Nationwide Building Society 2% 28/4/2027	1,646,837	1.63
EUR 1,650,000	NatWest Markets 1.375% 2/3/2027	1,627,490	1.62
EUR 1,670,000	SSE 1.375% 4/9/2027	1,636,592	1.63
		10,561,877	10.32
	United States		
EUR 1,400,000	American Honda Finance 3.75% 25/10/2027	1,436,859	1.43
EUR 1,550,000	American Tower 4.125% 16/5/2027	1,569,030	1.56
EUR 371,000	Belden 3.375% 15/7/2027	370,966	0.37
EUR 438,000	Coty 4.5% 15/5/2027	446,282	0.44
EUR 374,000	Equinix 0.25% 15/3/2027	361,479	0.36
EUR 1,750,000	Fidelity National Information Services 1.5% 21/5/2027	1,721,174	1.71
EUR 1,370,000	Fiserv 1.125% 1/7/2027	1,338,572	1.33
EUR 1,655,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.867% 3/8/2027	1,701,200	1.69
EUR 1,700,000	General Motors Financial 4.5% 22/11/2027	1,753,843	1.75
EUR 960,000	McDonald's 3.625% 28/11/2027	975,047	0.97
EUR 1,400,000	Metropolitan Life Global Funding I 0.55% 16/6/2027	1,366,516	1.36
EUR 1,650,000	Morgan Stanley 1.875% 27/4/2027	1,635,603	1.63
EUR 1,600,000	Netflix 3.625% 15/5/2027	1,632,400	1.62
EUR 1,000,000	Wells Fargo 1% 2/2/2027	980,327	0.97
		17,307,124	17.20
Total Bonds		99,429,951	98.79
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		99,429,951	98.79
Total Portfolio		99,429,951	98.80
Other Net Assets		1,212,068	1.20
Total Net Assets (EUR)		100,642,019	100.00

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028[2]

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Australia		
EUR 880,000	Toyota Finance Australia Ltd 0.44% 13/1/2028	858,162	0.24
	Austria		
EUR 2,000,000	Mondi Finance Europe 2.375% 1/4/2028	1,992,179	0.56
	Cyprus		
EUR 600,000	Bank of Cyprus Pcl 7.375% 25/7/2028	649,857	0.19
	Denmark		
EUR 3,700,000	Carlsberg Breweries AS 4% 5/10/2028	3,841,046	1.11
EUR 2,400,000	Orsted 2.25% 14/6/2028	2,383,795	0.69
		6,224,841	1.80
	Finland		
EUR 1,900,000	Altelirom 3 Oy 3.625% 4/2/2028	1,882,359	0.55
EUR 1,950,000	Nordea Bank 0.5% 2/11/2028	1,826,461	0.53
EUR 3,150,000	Nordea Bank 4.125% 5/5/2028	3,230,007	0.93
		6,939,026	2.01
	France		
EUR 1,700,000	Air France-KLM 8.125% 31/5/2028	1,809,825	0.52
EUR 700,000	Banque Federative du Credit Mutuel 0.25% 19/7/2028	663,046	0.19
EUR 1,700,000	Banque Federative du Credit Mutuel 0.625% 3/11/2028	1,586,162	0.46
EUR 2,900,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.5% 25/5/2028	2,864,830	0.83
EUR 5,000,000	BNP Paribas SA 1.5% 23/5/2028	4,870,772	1.41
EUR 2,300,000	BPCE 4.375% 13/7/2028	2,404,766	0.69
EUR 2,400,000	BPCE SA 4.375% 13/7/2028	2,509,323	0.73
EUR 2,600,000	Cie de Saint-Gobain 1.875% 21/9/2028	2,551,363	0.74
EUR 4,900,000	Eventuarisa de Transport d'Electricite 1.5% 29/7/2028	4,732,689	1.37
EUR 5,200,000	Credit Agricole 0.375% 20/4/2028	4,904,193	1.42
EUR 5,600,000	Credit Mutuel Arkea 0.375% 3/10/2028	5,128,916	1.48
EUR 1,400,000	Crown European SACA 5% 15/5/2028	1,540,606	0.44
EUR 600,000	ELO SACA 2.875% 29/1/2028	596,668	0.17
EUR 2,500,000	Engie 1.75% 27/3/2028	2,459,213	0.71
EUR 1,506,000	Forvia 2.375% 15/6/2027	1,482,157	0.43
EUR 1,500,000	Forvia 3.75% 15/6/2028	1,495,845	0.43
EUR 1,200,000	Rail 1.875% 11/2/2028	1,170,930	0.34
EUR 500,000	Rail 5.375% 14/6/2027	518,375	0.15
EUR 5,000,000	JCDecaux 2.625% 24/4/2028	4,976,821	1.44
EUR 2,262,000	Loxam 6.375% 15/5/2028	2,329,798	0.68
EUR 1,000,000	Nexe Innov 2.75% 29/11/2026	968,625	0.28
EUR 1,900,000	Nexi Innov Holding SA 3.25% 23/7/2027	1,863,601	0.54
EUR 1,590,000	Pajrac 3.5% 1/7/2028	1,595,533	0.46
EUR 5,100,000	Societe Generale 2.125% 27/9/2028	4,999,051	1.44
EUR 5,280,000	Sobeo 1% 17/7/2028	5,146,437	0.91
EUR 1,100,000	Veier 1% 3/6/2028	1,022,329	0.30
EUR 900,000	Verlla Environnement SA 1.25% 19/5/2028	871,038	0.25
EUR 4,802,000	WRF Finance 4.125% 30/5/2028	4,958,664	1.43
		70,131,570	20.28
	Germany		
EUR 2,200,000	Commerzbank AG 1.875% 28/2/2028	2,177,268	0.63
EUR 800,000	Commerzbank AG 2.625% 9/12/2028	807,426	0.14
EUR 1,300,000	Deutsche Bank 1.75% 17/1/2028	1,274,187	0.37
EUR 2,600,000	Eurogrid 1.5% 18/4/2028	2,526,414	0.73
EUR 1,497,000	Gruenenthal 4.125% 15/5/2028	1,503,512	0.44
EUR 600,000	HT Troplast 9.375% 15/7/2026	626,826	0.18
EUR 1,704,000	INFOS Stuttdrin Ludwigshafen 2.25% 15/7/2027	1,667,880	0.48
EUR 1,300,000	LEG Immobilien 0.875% 28/11/2027	1,260,843	0.36
EUR 860,000	Mercedes-Benz Group AG 1.375% 11/5/2028	838,940	0.24
EUR 100,000	Schaeffler 3.375% 12/10/2028	100,023	0.03
EUR 2,200,000	Schaeffler AG 4.25% 1/4/2028	2,240,468	0.65
EUR 1,300,000	TK Elevator Midco 4.375% 15/7/2027	1,304,485	0.38
EUR 3,870,000	Volkswagen Leasing GmbH 3.875% 11/10/2028	3,988,075	1.16
EUR 3,300,000	Vonovia 0.25% 1/9/2028	3,073,601	0.89
EUR 900,000	Vonovia 1.875% 28/6/2028	883,255	0.26
EUR 1,200,000	WEPA Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15/12/2027	1,191,060	0.34
EUR 600,000	ZF Finance 2% 6/5/2027	577,140	0.17
EUR 900,000	ZF Finance 3.75% 21/9/2028	859,262	0.25
		26,474,113	7.66
	Ireland		
EUR 3,615,000	ESB Finance 4% 3/10/2028	3,800,721	1.10
EUR 3,000,000	Fiserv Funding ULC 2.875% 15/6/2028	3,016,410	0.87
EUR 4,032,000	Fresenius Finance Ireland Plc 0.5% 1/10/2028	3,778,176	1.09
		10,595,307	3.06
	Italy		
EUR 3,615,000	ASTM 1.625% 8/2/2028	3,629,583	1.02
EUR 4,060,000	Autostrade per l'Italia 2% 4/12/2028	3,951,806	1.14
EUR 1,460,000	Azzurra Aeroport 2.625% 30/5/2027	1,448,904	0.42
EUR 1,585,000	Banca Monte dei Paschi di Siena 7.708% 18/1/2028	1,751,194	0.50
EUR 1,200,000	Cedacri Mergeco 9.681% 15/5/2028	1,210,968	0.35
EUR 1,236,000	Eni SpA 4.3% 19/2/2029	1,264,202	0.37

[2]Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028[2]
continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 961,000	Fibercop SpA 6.875% 15/2/2029	1,033,863	0.30
EUR 1,800,000	Fibercop SpA 7.875% 31/7/2028	2,006,650	0.58
EUR 1,837,000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 1/8/2027	1,856,389	0.54
EUR 3,178,000	Snam 3.375% 19/2/2028	3,245,502	0.94
EUR 1,360,000	TeamSystem SpA 3.5% 15/2/2028	1,361,864	0.39
		22,964,906	6.66
	Japan		
EUR 3,293,000	SoftBank 5% 15/4/2028	3,377,662	0.98
	Luxembourg		
EUR 2,476,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 3.625% 1/6/2028	2,419,324	0.70
EUR 2,300,000	Aroundtown 1.625% 31/1/2028	2,236,862	0.65
EUR 4,450,000	Becton Dickinson Euro Finance 0.334% 13/8/2028	4,172,058	1.21
EUR 800,000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg 1.75% 24/4/2028	846,200	0.24
EUR 2,000,000	Holcim Finance Luxembourg 2.25% 26/5/2028	1,990,709	0.58
EUR 1,000,000	Medtronic Global Holdings SCA 3% 15/10/2028	1,011,556	0.29
EUR 2,600,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 3.5% 1/3/2028	2,601,066	0.75
EUR 900,000	Traton Finance Luxembourg SA 3.375% 14/1/2028	911,322	0.26
EUR 4,000,000	Traton Finance Luxembourg SA 4.25% 16/5/2028	4,142,664	1.20
EUR 900,000	Vivion Investments Sarl 6.5% 31/8/2028	890,188	0.26
		21,220,849	6.14
	Netherlands		
EUR 4,700,000	ABN AMRO Bank 4.375% 20/10/2028	4,930,839	1.43
EUR 2,535,000	Ashland Services 2% 30/1/2028	2,463,589	0.71
EUR 795,000	BMW Finance NV 3.875% 4/10/2028	814,623	0.24
EUR 3,700,000	BMW International Investment BV 3.25% 17/11/2028	3,768,873	1.09
EUR 1,364,000	Citycon Treasury 1.625% 12/3/2026	1,293,394	0.37
EUR 111,000	Citycon Treasury 2.375% 15/1/2027	106,898	0.03
EUR 2,300,000	Daimler Truck International Finance BV 3.125% 23/3/2029	2,326,978	0.67
EUR 4,920,000	Enel Finance International NV 3.375% 23/7/2028	5,024,569	1.46
EUR 2,143,000	Heimstaden Bostad Treasury 1% 13/4/2028	2,030,252	0.59
EUR 5,700,000	ING Groep 2% 20/9/2028	5,811,214	1.40
EUR 1,706,000	DI European 0.25% 15/5/2028	1,754,519	0.51
EUR 3,400,000	Pluxee 3.5% 4/9/2028	3,457,188	1.00
EUR 1,042,000	Q-Park I 2% 1/3/2027	1,046,598	0.30
EUR 3,268,000	Stellantis NV 3.375% 19/11/2028	3,298,874	0.96
EUR 1,100,000	TenneT 3.875% 28/10/2029	1,158,362	0.33
EUR 165,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.625% 15/10/2028	157,351	0.05
EUR 2,164,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 3.75% 9/5/2027	2,188,615	0.63
EUR 550,000	Toyota Motor Finance Netherlands BV 3.125% 21/4/2028	557,244	0.16
EUR 205,775	United 4% 15/11/2027	200,429	0.06
EUR 700,000	United 4.625% 15/8/2028	697,060	0.20
EUR 1,100,000	Volkswagen International Finance II 3.875% 22/9/2028	1,097,587	0.30
EUR 800,000	ZF Europe Finance 2.5% 23/10/2027	765,976	0.22
		44,094,733	12.75
	Portugal		
EUR 2,500,000	EDP 3.875% 26/6/2028	2,584,549	0.75
	Romania		
EUR 3,100,000	Dig Romania SA 3.25% 9/2/2029	3,051,250	0.88
	Spain		
EUR 1,200,000	Banco Santander 0.2% 11/2/2028	1,136,889	0.33
EUR 3,900,000	Banco Santander 2.125% 8/2/2028	3,875,318	1.12
EUR 4,000,000	Cellnex Finance 1.5% 8/6/2028	3,872,626	1.12
EUR 2,687,000	Food Service Project 5.5% 21/1/2027	2,707,233	0.78
EUR 1,200,000	Lorca Telecom Bondco 4% 18/9/2027	1,204,474	0.35
		12,796,539	3.70
	Sweden		
EUR 1,241,000	Fastighets Balder 1.25% 28/1/2028	1,195,610	0.34
EUR 2,200,000	Skandinaviska Enskilda Banken 0.375% 21/6/2028	2,072,848	0.60
EUR 1,875,000	Swedbank 4.25% 11/7/2028	1,962,401	0.57
		5,230,859	1.51
	Switzerland		
EUR 2,900,000	UBS 0.25% 24/2/2028	2,742,579	0.79
EUR 1,920,000	UBS 0.25% 5/11/2028	1,822,914	0.53
EUR 500,000	UBS AG/London 0.25% 1/9/2028	467,045	0.13
		5,032,429	1.45
	United Kingdom		
EUR 800,000	BCP V Modular Services Finance II 4.75% 30/11/2028	764,224	0.22
EUR 1,838,000	EC Finance 3.25% 15/10/2029	1,808,169	0.52
EUR 4,890,000	Haleon UK Capital Plc 2.875% 29/9/2028	4,923,661	1.42
EUR 4,900,000	HSBC Holdings Plc 3.125% 7/6/2028	4,973,928	1.44
EUR 1,391,000	INEOS Finance 6.625% 15/5/2028	1,420,462	0.41
EUR 5,350,000	Informa 1.25% 22/4/2028	5,157,029	1.49
EUR 5,150,000	Motability Operations 0.125% 20/7/2028	4,803,497	1.39

[2]Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028[2]
continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 1,500,000	National Grid Electricity Distribution East Midlands 3.53% 20/9/2028	1,533,854	0.45
EUR 2,600,000	National Grid Plc 0.25% 1/9/2028	2,429,985	0.70
EUR 1,755,000	Nationwide Building Society 0.25% 14/9/2028	1,634,740	0.47
EUR 3,410,000	Nationwide Building Society 4.128% 29/10/2028	3,552,742	1.03
EUR 2,880,000	NatWest 4.067% 6/9/2028	2,963,772	0.86
		35,958,103	10.40
	United States		
EUR 3,553,000	American Honda Finance Corp 0.3% 7/7/2028	3,324,899	0.96
EUR 4,000,000	American Tower 0.5% 15/1/2028	3,811,176	1.10
EUR 3,400,000	AT&T Inc 1.6% 19/5/2028	3,316,194	0.96
EUR 1,226,000	Avantor Funding 3.875% 15/7/2028	1,227,703	0.36
EUR 3,120,000	Bank of America 0.583% 24/8/2028	3,001,809	0.87
EUR 1,600,000	Bank of America 4.134% 12/6/2028	1,660,640	0.48
EUR 1,844,000	Belfast 3.875% 15/5/2028	1,848,038	0.53
EUR 3,800,000	Booking Holdings Inc 3.625% 12/11/2028	3,918,575	1.13
EUR 5,075,000	Citigroup Inc 1.5% 26/10/2028	4,910,537	1.42
EUR 3,170,000	Digital Euro Finco 1.125% 9/4/2028	3,048,467	0.88
EUR 5,395,000	Fidelity National Information Services 1% 3/12/2028	5,093,618	1.47
EUR 1,600,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	1,625,360	0.47
EUR 3,230,000	General Motors Financial 0.65% 7/9/2028	3,024,668	0.87
EUR 4,100,000	Goldman Sachs 2% 1/11/2028	4,035,156	1.17
EUR 1,115,000	IQVIA 2.25% 15/1/2028	1,097,092	0.31
EUR 1,940,000	JPMorgan Chase 3.674% 6/6/2028	1,979,477	0.57
EUR 3,685,000	Morgan Stanley 4.813% 25/10/2028	3,868,068	1.12
EUR 2,062,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 2.875% 30/4/2028	2,002,339	0.58
EUR 1,915,000	Prologis Euro Finance 0.375% 6/2/2028	1,826,564	0.53
EUR 600,000	SCIL IV / SCIL USA 9.5% 15/7/2028	630,954	0.18
EUR 1,226,000	Silgan 2.25% 1/6/2028	1,192,643	0.35
EUR 4,250,000	Verizon Communications Inc 1.375% 2/11/2028	4,041,474	1.17
EUR 1,400,000	VF Corp 0.25% 25/2/2028	1,266,364	0.37
		57,730,041	17.00
Total Bonds		341,593,611	98.79
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		341,593,611	98.79
Total Portfolio		341,593,611	98.79
Other Net Assets		4,211,792	1.22
Total Net Assets (EUR)		345,805,403	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation EUR
CHF Hedged Share Class						
CHF	2,031,992	EUR	2,165,616	BNY Mellon	12/9/2025	4,284
Net unrealised appreciation						4,284
Total net unrealised appreciation						4,284
(EUR underlying exposure - EUR 2,173,748)						

[2]Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

次へ

Euro Reserve Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Australia		
EUR 1,500,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 2.187% 5/1/2026	1,504,929	0.67
	Canada		
EUR 2,500,000	National Bank of Canada 2.25% 16/11/2026	2,500,662	1.12
EUR 1,000,000	Royal Bank of Canada 2.269% 13/8/2026	1,000,230	0.46
EUR 1,000,000	Royal Bank of Canada, Reg. S, FRN 2.199% 20/3/2026	999,945	0.44
		4,500,837	2.02
	Singapore		
EUR 1,000,000	DBS Bank Ltd 2.235% 5/1/2026	1,000,766	0.45
Total Bonds		7,005,530	3.13
COMMERCIAL PAPER			
	Australia		
EUR 500,000	Toyota Finance Australia 0% 7/1/2026	498,237	0.22
EUR 500,000	Westpac Banking 0% 9/1/2026	496,212	0.22
		992,449	0.44
	Finland		
EUR 1,000,000	Nordea Bank 0% 24/10/2025	998,780	0.45
EUR 2,000,000	Nordea Bank 0% 10/11/2025	1,991,718	0.89
EUR 1,000,000	Nordea Bank 0% 11/11/2025	995,488	0.46
EUR 500,000	Nordea Bank 0% 13/3/2026	494,417	0.22
		4,478,403	2.01
	France		
EUR 500,000	Antalis 0% 25/9/2025	499,115	0.22
EUR 1,000,000	Antalis 0% 29/9/2025	998,100	0.45
EUR 500,000	Antalis 0% 31/10/2025	498,075	0.22
EUR 2,000,000	Antalis 0% 24/11/2025	1,989,311	0.89
EUR 1,000,000	Banque Federative du Credit Mutuel 0% 6/8/2026	993,390	0.45
EUR 1,000,000	Banque Federative du Credit Mutuel 0% 31/10/2025	996,399	0.45
EUR 1,000,000	BPCE 0% 3/10/2025	998,509	0.45
EUR 500,000	BPCE 0% 2/1/2026	496,362	0.22
EUR 500,000	BPCE 0% 6/1/2026	496,266	0.22
EUR 4,000,000	BRED Banque 0% 26/11/2025	3,979,760	1.78
EUR 500,000	BRED Banque 0% 1/12/2025	497,330	0.22
EUR 500,000	BRED Banque 0% 6/2/2026	495,489	0.22
EUR 1,000,000	HSBC Continental Europe 0% 2/10/2025	998,068	0.45
EUR 1,000,000	HSBC Continental Europe 0% 5/1/2026	992,590	0.44
EUR 1,000,000	HSBC Continental Europe 0% 7/1/2026	992,474	0.44
		16,926,866	7.12
	Germany		
EUR 1,000,000	Deutsche Bank 0% 3/11/2025	998,298	0.45
EUR 1,000,000	Deutsche Bank 0% 1/12/2025	994,769	0.45
EUR 1,000,000	Deutsche Bank 0% 9/12/2025	994,318	0.44
EUR 1,000,000	Deutsche Bank 0% 5/1/2026	992,686	0.44
EUR 1,000,000	Deutsche Bank 0% 8/1/2026	992,513	0.44
EUR 1,000,000	Deutsche Bank 0% 13/1/2026	992,223	0.44
EUR 1,000,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 0% 3/9/2025	999,673	0.45
EUR 500,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg 0% 16/2/2026	495,265	0.22
		7,457,743	3.33
	Ireland		
EUR 6,000,000	Matchpoint Finance 0% 8/10/2025	5,986,504	2.68
EUR 2,000,000	Matchpoint Finance 0% 12/11/2025	1,991,193	0.89
		7,977,697	3.57
	Luxembourg		
EUR 500,000	Albion Capital LLC 0% 11/9/2025	499,591	0.22
EUR 1,000,000	Albion Capital LLC 0% 22/9/2025	998,542	0.45
EUR 2,000,000	Glaxosmith Banking 0% 2/9/2025	1,999,458	0.89
EUR 1,000,000	Sunderland Receivables SA 0% 31/10/2025	996,145	0.45
EUR 500,000	Versi Capital I 0% 7/11/2025	497,998	0.22
		4,991,732	2.23
	Netherlands		
EUR 1,000,000	ING Bank 0% 3/11/2025	998,212	0.45
EUR 1,500,000	ING Bank 0% 27/2/2026	1,500,165	0.67
EUR 1,000,000	ING Bank 0% 9/3/2026	989,115	0.44
		3,495,512	1.56
	Singapore		
EUR 1,000,000	DBS Bank Ltd 0% 19/11/2025	995,449	0.45
	Sweden		
EUR 1,000,000	Svenska Handelsbanken 0% 3/10/2025	997,961	0.45
EUR 500,000	Svenska Handelsbanken 0% 9/12/2025	497,089	0.22
EUR 500,000	Svenska Handelsbanken 0% 8/2/2026	495,268	0.22
EUR 500,000	Svenska Handelsbanken 0% 23/2/2026	494,852	0.22
EUR 1,000,000	Svenska Handelsbanken AB 0% 8/1/2026	992,424	0.44
EUR 500,000	Svenska Handelsbanken AB 0% 13/1/2026	496,069	0.22
EUR 500,000	Svenska Handelsbanken AB 0% 21/1/2026	495,850	0.22
EUR 1,500,000	Svenska Handelsbanken AB 0% 29/1/2026	1,496,792	0.67
EUR 500,000	Svenska Handelsbanken AB 0% 30/1/2026	495,564	0.22
		6,461,823	2.86

Euro Reserve Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	United Kingdom		
EUR 500,000	Standard Chartered Bank 0% 9/9/2025	499,696	0.22
EUR 500,000	Standard Chartered Bank 0% 22/10/2025	498,464	0.22
EUR 1,000,000	Standard Chartered Bank 0% 24/10/2025	996,815	0.45
EUR 1,000,000	Standard Chartered Bank 0% 6/11/2025	996,864	0.45
		2,991,027	1.34
	United States		
EUR 2,000,000	Colgate-Palmolive 0% 16/9/2025	1,997,562	0.89
EUR 500,000	Deutsche 0% 22/9/2025	499,259	0.22
EUR 5,000,000	Deutsche 0% 3/11/2025	2,987,881	1.34
EUR 500,000	Deutsche 0% 1/12/2025	497,111	0.22
EUR 500,000	Shaftesbury Receivables Corp 0% 13/11/2025	497,571	0.22
		8,479,003	2.89
Total Commercial Paper		62,229,249	27.82
CERTIFICATES OF DEPOSIT			
	Australia		
EUR 500,000	Commonwealth Bank of Australia 0% 4/11/2025	498,286	0.22
EUR 500,000	Commonwealth Bank of Australia 0% 15/1/2026	496,296	0.22
EUR 2,500,000	National Australia Bank 0% 5/9/2025	2,500,391	1.12
EUR 500,000	National Australia Bank 0% 2/12/2025	496,459	0.22
		3,991,518	1.78
	Belgium		
EUR 2,000,000	KBC Bank 0% 31/10/2025	1,992,829	0.89
	Canada		
EUR 2,000,000	Bank of Montreal 0% 24/10/2025	1,993,781	0.89
EUR 1,000,000	Bank of Montreal 0% 24/10/2025	996,891	0.46
EUR 500,000	Bank of Montreal 0% 15/1/2026	496,130	0.22
EUR 1,000,000	Bank of Montreal 0% 15/1/2026	992,206	0.44
EUR 1,000,000	Royal Bank of Canada 0% 9/9/2025	999,328	0.45
EUR 1,500,000	Royal Bank of Canada 0% 4/11/2025	1,494,285	0.67
EUR 1,500,000	Royal Bank of Canada 0% 7/1/2026	1,488,928	0.67
EUR 500,000	Royal Bank of Canada 0% 14/1/2026	496,117	0.22
EUR 1,000,000	The Bank of Nova Scotia 0% 21/11/2025	995,279	0.45
EUR 500,000	Toronto-Dominion Bank/The 0% 9/12/2025	497,121	0.22
EUR 1,000,000	Toronto-Dominion Bank/The 0% 29/1/2026	991,512	0.44
		11,441,548	5.12
	Finland		
EUR 1,000,000	Nordea Bank 0% 10/10/2025	997,559	0.45
EUR 1,000,000	Nordea Bank 0% 5/12/2025	994,508	0.45
EUR 1,000,000	Nordea Bank 0% 3/2/2026	991,041	0.44
		2,983,118	1.34
	France		
EUR 1,500,000	Credit Agricole 0% 2/10/2025	1,497,026	0.67
EUR 1,000,000	Credit Agricole 0% 7/10/2025	997,705	0.45
EUR 1,000,000	Credit Agricole 0% 21/11/2025	995,199	0.45
EUR 1,500,000	Credit Agricole 0% 1/12/2025	1,491,948	0.67
EUR 1,000,000	Credit Agricole 0% 2/12/2025	994,573	0.45
EUR 1,000,000	Credit Agricole 0% 2/1/2026	992,775	0.44
EUR 1,000,000	Credit Agricole 0% 6/1/2026	992,541	0.44
		7,961,766	3.57
	Japan		
EUR 2,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking 0% 3/9/2025	1,999,317	0.89
EUR 500,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking 0% 29/9/2025	499,091	0.22
EUR 1,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking 0% 13/1/2026	992,052	0.44
EUR 1,000,000	Mizuho Bank 0% 2/9/2025	999,720	0.45
EUR 500,000	Mizuho Bank 0% 19/9/2025	499,364	0.22
EUR 2,000,000	Mizuho Bank 0% 26/9/2025	1,998,754	0.89
EUR 500,000	Mizuho Bank 0% 1/10/2025	499,048	0.22
EUR 1,000,000	Mizuho Bank 0% 31/10/2025	996,398	0.45
EUR 1,000,000	Mizuho Bank 0% 21/11/2025	995,219	0.45
EUR 1,000,000	MUFG Bank 0% 22/9/2025	999,078	0.45
EUR 1,000,000	MUFG Bank 0% 4/11/2025	996,123	0.45
EUR 1,000,000	MUFG Bank 0% 15/1/2026	991,915	0.44
EUR 1,000,000	Sumitomo Life Insurance 0% 3/9/2025	999,664	0.45
EUR 500,000	Sumitomo Life Insurance 0% 9/9/2025	499,692	0.22
EUR 2,000,000	Sumitomo Life Insurance 0% 9/9/2025	1,998,668	0.89
EUR 500,000	Sumitomo Life Insurance 0% 17/9/2025	499,440	0.22
EUR 1,000,000	Sumitomo Life Insurance 0% 9/10/2025	997,699	0.45
EUR 1,000,000	Sumitomo Life Insurance 0% 9/10/2025	997,688	0.45
EUR 1,000,000	Sumitomo Life Insurance 0% 14/10/2025	997,368	0.45
EUR 500,000	Sumitomo Life Insurance 0% 15/10/2025	498,651	0.22
EUR 500,000	Sumitomo Life Insurance 0% 24/10/2025	498,398	0.22
EUR 1,000,000	Sumitomo Life Insurance 0% 29/10/2025	996,884	0.45
		21,447,399	9.59
	Netherlands		
EUR 1,000,000	ABN AMRO Bank 0% 6/1/2025	997,792	0.45
EUR 1,500,000	ABN AMRO Bank 0% 13/11/2025	1,493,474	0.67
		2,491,266	1.12
	Singapore		
EUR 1,000,000	DBS Bank Ltd 0% 4/12/2025	994,607	0.45

Euro Reserve Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Switzerland		
EUR 500,000	UBS AG 0% 22/10/2025	498,864	0.22
EUR 1,000,000	UBS AG 0% 16/1/2026	992,006	0.44
		1,490,530	0.66
	United Kingdom		
EUR 1,500,000	HSBC 0% 21/10/2025	1,500,419	0.67
	United States		
EUR 500,000	Bank of America 0% 29/1/2026	496,760	0.22
EUR 500,000	Citibank NA 0% 7/1/2026	496,237	0.22
EUR 500,000	Citibank NA 0% 22/1/2026	495,800	0.22
EUR 500,000	Goldman Sachs 0% 12/9/2025	499,573	0.22
EUR 500,000	Goldman Sachs 0% 3/12/2025	497,159	0.22
EUR 500,000	Goldman Sachs 0% 19/1/2026	496,842	0.22
EUR 500,000	Goldman Sachs 0% 26/1/2026	496,640	0.22
EUR 500,000	Goldman Sachs 0% 3/2/2026	496,419	0.22
		3,971,451	1.76
Total Certificates of Deposit		60,266,068	26.95
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		129,500,240	57.90
	Other Transferable Securities		
	COMMERCIAL PAPER		
	Luxembourg		
EUR 1,000,000	Vetro Capital I 0% 29/9/2025**	999,611	0.45
Total Commercial Paper		999,611	0.45
	CERTIFICATES OF DEPOSIT		
	Australia		
EUR 1,000,000	National Australia Bank 0% 12/11/2025**	1,000,000	0.44
EUR 1,000,000	National Australia Bank 0% 2/1/2026**	1,000,000	0.44
EUR 1,000,000	National Australia Bank 0% 5/6/2026**	1,000,000	0.45
		3,000,000	1.33
	Belgium		
EUR 1,000,000	Belfius Bank 0% 23/6/2026**	1,000,000	0.45
	Canada		
EUR 1,000,000	Bank of Montreal 0% 27/1/2026**	1,000,000	0.45
EUR 3,000,000	Toronto-Dominion Bank/The 0% 19/9/2025**	3,000,000	1.34
EUR 1,000,000	Toronto-Dominion Bank/The 0% 23/7/2026**	1,000,000	0.45
		5,000,000	2.24
	Netherlands		
EUR 1,000,000	Cooperatieve Rabobank 0% 23/7/2026**	1,000,000	0.45
	Norway		
EUR 1,000,000	DNB Bank 0% 1/7/2026**	1,000,000	0.45
Total Certificates of Deposit		11,000,000	4.92
Total Other Transferable Securities		11,999,611	5.37
Total Portfolio		141,499,851	63.27
Other Net Assets		82,134,928	36.73
Total Net Assets (EUR)		223,634,779	100.00

**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Euro Short Duration Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Albania		
EUR 3,282,000	Albania Government International Bond 4.75% 14/2/2035*	3,298,424	0.18
EUR 4,500,000	Albania Government International Bond 5.9% 9/6/2028	4,779,457	0.26
		8,077,881	0.44
	Australia		
EUR 8,900,000	APA Infrastructure 2% 22/3/2027	8,840,319	0.48
EUR 7,478,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 2.479% 4/6/2029	7,475,869	0.41
AUD 1,969,950	Driver Australia Ten 4.706% 21/2/2035	1,049,793	0.06
AUD 900,000	Driver Australia Ten 5.092% 21/2/2035	506,365	0.02
AUD 1,846,315	FirstMac Mortgage Funding Trust No 4 Series Eagle No 5 4.865% 15/9/2056	1,037,866	0.06
AUD 4,940,542	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2024-3 4.868% 15/11/2065	2,784,325	0.15
AUD 3,917,000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2025-1 4.708% 23/11/2037	2,195,339	0.12
AUD 597,493	Liberty Series 2024-1 Auto 4.756% 25/5/2032	335,747	0.02
AUD 2,996,000	Liberty Series 2025-1 4.658% 25/9/2056	1,662,396	0.09
AUD 4,016,718	Metro Finance 2024-1 Trust 4.815% 17/4/2039	2,259,823	0.12
AUD 580,000	Metro Finance 2024-1 Trust 5.065% 17/4/2039	326,024	0.02
AUD 5,100,000	Mortgage House RMBS Prime Series 2024-2 4.668% 13/5/2057	2,867,996	0.16
AUD 690,000	Mortgage House RMBS Prime Series 2024-2 4.868% 13/5/2057	388,060	0.02
EUR 6,110,000	National Australia Bank Ltd. 2.123% 27/8/2036	6,151,141	0.33
AUD 1,206,000	Panorama Aus Trust 2024-3 5.068% 15/9/2052	677,923	0.04
AUD 2,299,276	Panorama Aus Trust 2025-1 4.535% 15/3/2053	1,290,979	0.07
AUD 4,412,858	Pepper Residential Trust No. 40 Mtge 4.89% 12/11/2068	2,487,295	0.14
AUD 1,141,873	Pepper SPARQ Trust No 9 4.965% 15/1/2053	640,089	0.03
AUD 3,612,394	Resimac Bastille Trust Series 2024-2NC 4.865% 9/3/2056	2,036,836	0.11
AUD 672,627	RESIMAC Premier Series 2024-2 4.98% 12/2/2068	378,340	0.02
AUD 2,270,000	Think Tank Commercial Series 2025-3 Trust 4.758% 19/1/2060*	1,271,515	0.07
EUR 8,175,000	Toyota Finance Australia Ltd 2.675% 16/1/2029	8,158,977	0.44
AUD 2,530,000	Treasury Corp of Victoria 5.5% 15/5/2039	1,419,413	0.08
		56,242,361	3.07
	Austria		
EUR 10,000,000	Erste Bank 0.1% 16/11/2028	9,497,228	0.52
	Belgium		
EUR 6,400,000	Argenta Spaarbank 5.375% 29/11/2027	6,617,099	0.36
EUR 4,200,000	Fluvius Belgium 1.75% 9/10/2027	4,108,041	0.22
EUR 3,600,000	ING Belgium SA 2.75% 25/8/2032	3,587,634	0.20
EUR 4,400,000	KBC 0.125% 10/9/2026	4,401,628	0.24
EUR 21,800,000	KBC 4.375% 23/11/2027	22,346,000	1.22
EUR 12,305,000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.8% 22/6/2028*	12,013,868	0.70
EUR 8,900,000	Lonza Finance International NV 1.625% 21/4/2027	8,800,436	0.48
		62,673,704	3.42
	Canada		
EUR 3,250,000	CPPIB Capital Inc 3.25% 2/9/2036	3,259,929	0.18
EUR 5,600,000	Toronto-Dominion Bank/The 3.063% 16/4/2031	5,705,581	0.31
		8,965,510	0.49
	Cayman Islands		
GBP 900,000	Trafford Centre Finance 4.979% 28/7/2035	974,167	0.05
	Croatia		
EUR 1,282,000	Croatia Government International Bond 3.25% 11/2/2037	1,282,283	0.07
	Czech Republic		
EUR 5,150,000	EP Infrastructure AS 2.045% 9/10/2026	4,982,064	0.27
EUR 2,300,000	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS 2.625% 3/3/2030	2,296,010	0.13
		7,278,074	0.40
	Denmark		
EUR 17,496,000	Danske Bank 1% 15/5/2031	17,340,516	0.94
EUR 13,600,000	Danske Bank 4% 12/1/2027	13,689,748	0.75
		31,030,264	1.69
	Finland		
EUR 11,200,000	Nordea Bank 0.625% 18/8/2031	11,019,002	0.60
EUR 3,145,000	Nordea Bank 4.125% 29/5/2030	3,251,144	0.18
EUR 7,187,000	Nordea Bank 4.375% 6/9/2029	7,193,612	0.39
EUR 11,000,000	Nordea Kiinnitysluottopankki Oyj 3% 28/8/2030	10,961,725	0.60
EUR 4,100,000	Oma Saastopankki 0.01% 25/11/2027	3,885,426	0.21
EUR 7,400,000	OP Corporate Bank Plc 3.125% 28/1/2036	7,406,404	0.41

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 10,233,000	DP Mortgage Bank 3.125% 20/10/2028	10,462,084	0.57
		54,206,372	2.96
	France		
EUR 19,600,000	Arkea Home Loans SFH 3% 30/3/2027	19,746,675	1.08
EUR 9,400,000	Banque Federative du Credit Mutuel 1.25% 26/5/2027	9,226,135	0.50
GBP 1,300,000	BNP Paribas 2% 24/8/2031	1,399,624	0.33
EUR 4,100,000	BNP Paribas 2.5% 31/3/2032	4,063,131	0.22
EUR 6,900,000	BNP Paribas 2.75% 25/7/2028	6,911,216	0.38
EUR 5,700,000	BPCE 5.125% 25/1/2035	6,020,629	0.33
EUR 8,800,000	BPCE SA 1.5% 13/1/2042	8,031,128	0.47
EUR 3,400,000	BPCE SA 3.875% 11/1/2029	3,602,389	0.19
EUR 4,200,000	BPCE SFH SA 2.75% 12/2/2030	4,225,929	0.23
EUR 7,900,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 2.75% 25/2/2032	7,941,068	0.43
EUR 9,000,000	Caisse Francaise de Financement Local 3.125% 16/11/2027	9,161,968	0.50
EUR 900,000	Cars Alliance Auto Loans Germany V 2024-1 2.744% 15/1/2036	898,547	0.05
EUR 23,500,000	Cie de Financement Foncier 3.125% 24/4/2027	23,855,873	1.30
EUR 9,600,000	Credit Agricole 0.625% 12/1/2028	9,449,701	0.52
EUR 8,200,000	Credit Agricole 3.375% 28/7/2027	8,348,913	0.46
EUR 5,300,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 2.625% 17/3/2031*	5,288,999	0.34
EUR 5,500,000	Credit Agricole Home Loan SFH SA 3% 29/8/2033	5,500,318	0.29
EUR 8,900,000	Credit Agricole Public Sector SCF SA 2.625% 11/12/2030	8,878,364	0.36
EUR 4,400,000	Credit Agricole SA 4.125% 18/3/2035	4,470,940	0.24
EUR 6,200,000	Electricite de France 2.625% 1/12/2027	6,068,260	0.33
EUR 2,800,000	Electricite de France 2.875% 15/12/2026	2,798,500	0.15
EUR 8,600,000	Electricite de France 3% 5/9/2027	8,473,155	0.47
EUR 600,000	Electricite de France 4.75% 17/6/2044	596,328	0.03
EUR 4,400,000	ELO SACA 2.875% 29/1/2026	4,375,470	0.24
EUR 475,369	FCT Noria 2021 2.993% 25/10/2049	475,963	0.03
EUR 203,730	FCT Noria 2021 3.393% 25/10/2049	204,213	0.01
EUR 500,000	FCT Noria 2025 2.793% 25/7/2043	501,517	0.03
EUR 38,597	FCT Rival 2021 3.779% 25/2/2038	38,663	0.00
EUR 31,150,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/2/2028	30,977,380	1.64
EUR 17,000,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/5/2028	16,934,352	0.89
EUR 28,350,000	French Republic Government Bond OAT 2.4% 24/9/2028*	28,918,625	1.53
EUR 25,000,000	French Republic Government Bond OAT 2.5% 24/9/2027*	25,196,000	1.34
EUR 33,000,000	French Republic Government Bond OAT 2.75% 25/2/2030*	33,158,205	1.81
EUR 2,100,000	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 3.39% 27/9/2061	2,109,809	0.12
EUR 600,000	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 2.471% 27/5/2061	600,973	0.03
EUR 8,700,000	La Banque Postale 1% 9/2/2028	8,521,650	0.46
GBP 7,500,000	La Banque Postale SA 5.625% 21/9/2028	8,807,607	0.48
EUR 92,691	Noria DE 2024 3.543% 25/2/2043	93,162	0.00
EUR 92,691	Noria DE 2024 5.443% 25/2/2043	94,766	0.00
EUR 92,691	Noria DE 2024 6.393% 25/2/2043	98,062	0.01
EUR 3,400,000	Orange SA 2.75% 1/4/5/2029	3,407,174	0.19
EUR 8,900,000	RCI Banque SA 4.625% 27/9/2028	9,053,757	0.49
EUR 3,700,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite EADR 2.625% 9/7/2029	3,668,234	0.20
EUR 12,300,000	Societe Generale 0.625% 2/12/2027	12,018,618	0.66
EUR 11,200,000	Societe Generale 1% 24/11/2030	11,162,480	0.61
EUR 5,200,000	Societe Generale SA 3.375% 14/5/2030	5,229,368	0.29
EUR 5,700,000	Societe Nationale SNCF SACA 3.25% 2/9/2032	5,701,061	0.30
EUR 5,000,000	Societe Nationale SNCF SACA 3.625% 3/4/2035	4,999,375	0.28
EUR 4,601,000	TotalEnergies 1.625% 25/10/2027	4,400,763	0.24
EUR 8,000,000	Veolia Environnement 1.625% 1/6/2029	4,920,757	0.27
EUR 7,000,000	Veolia Environnement 2% 15/11/2027	6,816,250	0.37
EUR 7,300,000	Veolia Environnement 2.25% 20/1/2026	7,279,100	0.40
EUR 3,100,000	Worldline 0.875% 30/6/2027*	2,784,774	0.15
		402,708,534	22.05
	Germany		
EUR 13,400,000	Allianz 4.597% 7/9/2038	13,978,210	0.76
EUR 49,800,000	Bundesschatzanweisungen 1.7% 19/6/2027	49,610,262	2.71
EUR 8,800,000	Commerzbank 1.375% 29/12/2031*	8,643,800	0.47
EUR 4,400,000	Continental AG 2.875% 22/11/2028	4,411,960	0.25
EUR 17,900,000	Deutsche Bank 1.875% 23/2/2028	17,710,575	0.97
EUR 6,800,000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 1.875% 29/6/2080	6,754,100	0.37
EUR 2,900,000	Eurogrid 0.741% 21/4/2033	2,565,064	0.15

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 8,732,000	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide 1.875% 31/03/2028	8,879,469	0.47
EUR 4,268,000	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide 1.875% 31/03/2028	4,213,067	0.23
EUR 612,000	Land Baden-Wuerttemberg 3.125% 23/11/2040*	600,745	0.03
EUR 3,600,000	Merck 1.625% 9/9/2080	3,460,412	0.19
EUR 590,235	Red & Black Auto Germany 10 UG 3.044% 15/9/2032	593,227	0.03
EUR 147,559	Red & Black Auto Germany 10 UG 3.944% 15/9/2032	149,233	0.01
EUR 61,396	Red & Black Auto Germany 8 UG 2.794% 15/9/2030	61,468	0.01
EUR 20,349	Red & Black Auto Germany 8 UG 3.194% 15/9/2030	20,372	0.00
EUR 700,000	RWE AG 4.125% 18/6/2055	712,250	0.04
EUR 7,395,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 0.8% 30/7/2049	4,352,937	0.22
EUR 17,100,000	UniCredit Bank GmbH 2.375% 27/8/2029	17,052,291	0.93
EUR 11,800,000	Volkswagen Bank 4.25% 7/1/2026	11,871,688	0.65
EUR 1,600,000	Volkswagen Financial Services AG 3.875% 19/11/2031	1,620,542	0.09
EUR 3,000,000	Vonovia 0.375% 16/6/2027	2,886,764	0.16
EUR 5,700,000	Vonovia 0.625% 24/3/2031*	4,966,372	0.27
		164,414,746	8.96
	Greece		
EUR 2,600,000	Eurobank SA 2.875% 7/7/2029	2,607,229	0.14
EUR 3,510,000	Hellenic Republic Government Bond 4.125% 15/6/2054	3,387,703	0.18
		5,994,991	0.32
	Hungary		
EUR 9,000,000	Hungary Government International Bond 0.125% 21/9/2028*	8,304,780	0.46
EUR 9,000,000	Hungary Government International Bond 4% 25/7/2029	9,293,886	0.51
EUR 1,700,000	Hungary Government International Bond 4.875% 22/3/2040	1,698,865	0.09
		19,297,531	1.05
	International		
EUR 5,800,000	Cnp Assicurazioni 3.125% 3/9/2032	5,764,137	0.32
EUR 19,200,000	European Union 2.875% 6/12/2027*	19,556,477	1.07
EUR 5,395,000	European Union 3% 4/3/2053	4,463,540	0.24
EUR 10,793,000	European Union 3.75% 12/10/2046	10,548,238	0.58
EUR 9,638,000	International Bank for Reconstruction & Development 3% 23/10/2035	9,003,976	0.52
		50,316,368	2.73
	Ireland		
EUR 3,331,000	ESB Finance I 1.875% 14/6/2031	3,124,228	0.17
EUR 140,446	Finance Ireland Auto Receivables NO 1 4.2% 12/9/2033	141,757	0.01
EUR 2,522,424	Finance Ireland Auto Receivables No 2 DAC 2.546% 14/11/2034	2,529,688	0.14
EUR 190,669	Finance Ireland Auto Receivables No 2 DAC 2.766% 14/11/2034	190,743	0.01
EUR 500,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 3.144% 18/10/2034	502,828	0.03
EUR 500,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 2.844% 16/4/2035	501,808	0.02
EUR 3,029,000	Lagarmo European Loan Conduit No 40 DAC 3.474% 22/8/2037	3,030,607	0.17
EUR 1,331,397	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.454% 17/8/2033	1,331,582	0.07
EUR 795,304	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.934% 17/8/2033	794,568	0.04
EUR 6,169,730	Last Mile PE 2021 2.934% 17/8/2031	6,176,220	0.34
EUR 1,967,582	Last Mile PE 2021 3.084% 17/8/2031	1,968,651	0.11
EUR 938,803	Last Mile PE 2021 3.234% 17/8/2031	940,161	0.05
EUR 1,060,777	Last Mile PE 2021 3.934% 17/8/2031	1,064,161	0.06
EUR 600,000	Lt Autnakotua IV 3.894% 16/7/2033	614,362	0.03
GBP 855,715	Taurus 2021-1 UK 5.267% 17/5/2031	969,726	0.05
GBP 836,063	Taurus 2021-1 UK 5.637% 17/5/2031	919,800	0.05
GBP 483,449	Taurus 2021-1 UK 6.587% 17/5/2031	559,727	0.03
GBP 279,427	Taurus 2021-4 UK 6.067% 17/8/2031	323,190	0.02
GBP 786,881	Taurus 2025-2 UK DAC 5.467% 16/2/2035	913,796	0.05
GBP 1,087,000	Taurus 2025-4 UK DAC 0% 16/8/2035	1,258,309	0.07
EUR 1,014,304	Thunder Logistics 2024-1 DAC 3.536% 17/11/2036	1,019,959	0.06
GBP 969,294	UK Logistics 2025-1 DAC 7.367% 17/8/2035	1,127,469	0.06
EUR 5,215,000	Vodafone International Financing DAC 2.75% 3/7/2029	5,270,391	0.29
		55,624,392	3.01
	Italy		
EUR 1,034,000	Auto ABS Italian Stella Loans 2025-1 SRL 2.881% 29/12/2040	1,038,160	0.06
EUR 185,104	AutoFinance 2 2.643% 24/12/2044	185,135	0.01
EUR 85,337	AutoFinance 2 3.043% 24/12/2044	85,444	0.00
EUR 46,761	AutoFinance 2 4.243% 24/12/2044	46,113	0.00
EUR 393,248	AutoFinance 3 4.243% 26/12/2046	400,338	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 105,589	AutoFinance 3 0.243% 25/1/2046	108,819	0.01
EUR 108,440	AutoFinance 3 1.243% 25/1/2046	114,296	0.01
EUR 14,000,000	Banca Monte dei Paschi di Siena 0.875% 8/10/2026	15,870,270	0.76
EUR 15,500,000	Banca Monte dei Paschi di Siena 3.375% 16/7/2030	16,948,422	0.87
EUR 8,838,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.75% 19/1/2031	9,505,142	0.62
EUR 12,700,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.6% 23/9/2029	13,098,907	0.71
EUR 10,675,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 5.625% 27/11/2030	10,856,125	0.59
EUR 785,369	Dassia 2022-1 6.634% 22/8/2034	789,278	0.05
EUR 8,121,000	Enel 1.375% 6/6/2027	7,969,249	0.43
EUR 5,411,000	Enel 3.375% 24/8/2026*	5,457,807	0.30
EUR 5,404,000	Eni 2% 11/2/2027	5,398,079	0.29
EUR 1,039,000	Fulvia Spv Srl 2.65% 23/12/2041	1,041,760	0.06
EUR 595,000	Fulvia Spv Srl 2.65% 23/12/2041	595,376	0.03
EUR 229,699	Golden Bar Securitisation 2023-2 6.636% 22/8/2043	236,879	0.01
EUR 182,338	Golden Bar Securitisation 2023-2 7.736% 22/8/2043	192,368	0.01
EUR 4,200,000	Intesa Sanpaolo SpA 5% 8/3/2028	4,343,328	0.24
EUR 9,496,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.65% 15/6/2029	9,577,647	0.52
EUR 313,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.15% 15/11/2031	315,896	0.02
EUR 271,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 3.25% 15/7/2032	270,016	0.02
EUR 1,715,000	Quarzo Srl 2.796% 15/5/2042	1,723,508	0.09
EUR 141,264	Red & Black Auto Italy 4.681% 28/7/2034	144,046	0.01
EUR 132,214	Red & Black Auto Italy 4.731% 28/12/2031	132,680	0.01
EUR 83,037	Red & Black Auto Italy 5.681% 28/7/2034	86,016	0.00
EUR 5,900,000	Terna - Rete Elettrica Nazionale 0.75% 24/7/2032	5,011,279	0.27
EUR 114,709	Vrunt Italy 2024-1 3.612% 25/4/2034	116,318	0.01
		106,427,281	5.83
	Japan		
JPY 319,000,000	Japan Government Forty Year Bond 2.2% 20/3/2064	2,269,346	0.13
EUR 12,046,000	NTT Finance Corp 2.906% 16/3/2029	12,112,813	0.66
EUR 3,325,000	NTT Finance Corp 3.678% 16/7/2033	3,368,142	0.18
EUR 3,650,000	SoftBank Group Corp 5.25% 10/10/2029	3,674,340	0.20

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 3,522,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.707% 16/2/2030	3,522,119	0.19
EUR 5,500,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 1.413% 14/6/2027	5,404,630	0.30
		30,271,360	1.66
	Jersey		
EUR 5,100,000	Aptiv 1.6% 15/9/2028	4,943,046	0.27
GBP 1,058,000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Sprl 4.172% 25/5/2033	1,186,303	0.06
		6,129,348	0.33
	Latvia		
EUR 1,325,000	Latvia Government International Bond 2.875% 21/5/2030	1,330,969	0.07
EUR 775,000	Latvia Government International Bond 3.5% 17/1/2029	797,602	0.04
EUR 1,380,000	Latvia Government International Bond 3.875% 22/5/2029	1,414,085	0.08
		3,542,076	0.19
	Luxembourg		
EUR 100,000	Auto1 Car Funding 3.344% 15/12/2033	100,614	0.00
EUR 100,000	Auto1 Car Funding 3.344% 15/12/2033	104,027	0.00
EUR 900,000	FACT Master 2.671% 20/7/2029	901,218	0.05
EUR 500,000	First Mobility Sarl - Compartment Swiss Lease 2025-1 2.804% 14/10/2032	505,615	0.03
EUR 714,818	Germany Compartiment Consumer 2020-1 3.016% 14/11/2034	717,045	0.04
EUR 259,881	Germany Compartiment Consumer 2020-1 3.616% 14/11/2034	261,480	0.01
EUR 142,924	Germany Compartiment Consumer 2020-1 4.366% 14/11/2034	144,865	0.01
EUR 600,000	Germany Compartiment Consumer 2024-1 3.186% 14/1/2036	602,439	0.03
EUR 104,948	Golden Rau SA - Compartment 1 2.689% 27/12/2067	106,282	0.04
EUR 2,775,000	Highland Holdings Sarl 2.875% 19/11/2027	2,795,516	0.15
EUR 2,420,000	Madrinov Global 1% 27/7/2031	2,338,658	0.13
EUR 700,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2025-1 2.616% 14/12/2038	703,679	0.04
EUR 460,000	Segro Capital 1.25% 23/3/2026	460,058	0.03
EUR 6,475,000	SELP Finance 1.5% 29/11/2025	6,454,863	0.35
EUR 832,000	State of the Grand-Duchy of Luxembourg 2.625% 23/10/2034	815,689	0.04
		17,524,631	0.96
	Montenegro		
EUR 7,835,000	Montenegro Government International Bond 4.875% 1/4/2032	7,852,808	0.43

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Morocco		
EUR 4,000,000	Morocco Government International Bond 3.875% 2/4/2029	4,017,760	0.22
EUR 4,400,000	Morocco Government International Bond 4.75% 2/4/2035	4,482,800	0.25
		8,500,560	0.47
	Netherlands		
EUR 6,000,000	ASN Bank NV 2.375% 4/6/2027	6,000,000	0.33
EUR 367,799	Aurorus 2023 3.221% 13/8/2049	359,317	0.02
EUR 171,090	Aurorus 2023 4.021% 13/8/2049	172,639	0.01
EUR 181,739	Aurorus 2023 5.121% 13/8/2049	188,031	0.01
EUR 595,000	Digital Dutch Finco 1% 15/1/2032	511,000	0.03
EUR 1,200,000	Digital Intrepid 0.625% 15/7/2031	1,026,194	0.06
EUR 739,000	Dutch Property Finance 2021-1 3.049% 28/7/2069	740,024	0.04
EUR 820,000	Dutch Property Finance 2021-2 2.749% 28/4/2069	820,194	0.04
EUR 504,000	Dutch Property Finance 2021-2 2.999% 28/4/2069	503,376	0.03
EUR 2,334,371	Dutch Property Finance 2023-1 2.049% 28/4/2064	2,348,124	0.13
EUR 19,800,000	Enel Finance International 1.875% 26/1/2026	19,708,360	1.08
EUR 1,504,000	IMCD 2.125% 31/3/2027	1,489,374	0.08
EUR 8,600,000	ING Bank NV 2.5% 2/9/2030	8,768,408	0.48
EUR 1,200,000	ING Groep 4.25% 26/8/2035	1,236,000	0.07
EUR 3,326,000	Leag Netherlands BV 2.75% 20/9/2027	3,346,823	0.18
EUR 67,044	Magoi 2019 2.769% 27/7/2039	67,126	0.00
EUR 22,350	Magoi 2019 3.169% 27/7/2039	22,366	0.00
EUR 11,191	Magoi 2019 3.569% 27/7/2039	11,211	0.00
EUR 11,192	Magoi 2019 4.369% 27/7/2039	11,212	0.00
EUR 12,335,000	Netherlands Government Bond 0% 15/7/2029	11,477,101	0.63
EUR 7,875,000	Nova Nordisk Finance Netherlands BV 2.375% 27/9/2026	7,862,085	0.43
EUR 2,675,000	Pfizer Netherlands International Finance BV 2.875% 19/5/2029	2,696,119	0.15
EUR 2,200,000	REWE International Finance BV 2.75% 3/7/2028	2,208,390	0.12
EUR 4,300,000	Sartorius Finance 4.5% 14/9/2032	4,560,151	0.24
EUR 4,900,000	Sartorius Finance BV 4.375% 14/9/2029	5,139,963	0.28
EUR 1,200,000	Stellantis NV 4.625% 6/6/2035	1,174,746	0.07
EUR 7,800,000	Telefonica Europe 3.875% 22/6/2026	7,877,220	0.43
EUR 9,717,000	Tennet 0.125% 9/12/2027	9,255,418	0.50
EUR 284,000	Tennet 0.125% 30/11/2032	233,947	0.01
EUR 1,000,000	Tennet 0.5% 9/6/2031	881,450	0.05
EUR 236,000	Tennet 0.875% 16/6/2035	188,948	0.01
EUR 639,000	Tennet 1.375% 5/6/2028	624,983	0.03
EUR 6,373,000	Tennet 2% 5/6/2034	5,868,378	0.32
EUR 2,644,000	Tennet Ho 3.875% 29/10/29 3.875% 29/10/2029*	2,736,933	0.15
EUR 5,400,000	Tennet Holding BV 0.875% 3/6/2030	5,147,210	0.27
EUR 593,000	Tennet Holding BV 1.375% 26/6/2029	569,558	0.03
EUR 7,536,000	Tennet Holding BV 2.125% 17/11/2029	7,427,745	0.41
EUR 466,000	Tennet Holding BV 2.375% 17/5/2033	467,429	0.03
EUR 1,400,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.375% 15/9/2029	1,592,500	0.09
EUR 7,029,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 1/6/2031	7,090,508	0.39
EUR 200,000	Volkswagen International Finance 7.875% 6/9/2032	230,076	0.01
		130,479,299	7.12
	New Zealand		
EUR 5,256,000	Chorus 3.625% 7/9/2029	5,379,168	0.29
	North Macedonia		
EUR 9,713,000	North Macedonia Government International Bond 1.625% 10/3/2028*	9,142,361	0.50
	Norway		
EUR 21,300,000	DNB Bank 3.125% 21/9/2027	21,491,851	1.17
EUR 3,243,000	SpareBank 1 Boligkreditt AS 2.75% 27/9/2032	3,220,142	0.18
		24,711,793	1.35
	Philippines		
EUR 2,627,000	Philippine Government International Bond 3.625% 4/2/2032	2,684,374	0.15
	Poland		
EUR 7,250,000	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 3.375% 16/6/2026	7,330,511	0.40
EUR 2,701,000	Republic of Poland Government International Bond 3.125% 7/7/2032	2,703,431	0.15
EUR 1,729,000	Republic of Poland Government International Bond 3.875% 7/7/2037	1,739,002	0.09
		11,772,944	0.64
	Portugal		
EUR 47,241	Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2 4.143% 25/1/2035	47,676	0.00
EUR 307,004	Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2 8.143% 25/1/2035	313,360	0.02
EUR 3,000,000	EDP 1.875% 2/8/2081	2,976,780	0.16
EUR 339,378	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Credito/Caixa Finance No 2 4.743% 23/9/2038	340,225	0.02
EUR 61,428	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Credito/Mirabi Finance No 1 2.631% 28/10/2040	61,275	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 214,998	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Vitalo Finance No 1 3.431% 28/10/2040	213,312	0.01
EUR 120,314	Vasco Finance 4.881% 27/10/2040	122,976	0.01
EUR 240,629	Vasco Finance 5.881% 27/10/2040	246,849	0.02
		4,322,425	0.24
	Romania		
EUR 700,000	Romanian Government International Bond 2% 14/4/2033	547,432	0.03
EUR 5,000,000	Romanian Government International Bond 2.875% 11/3/2029	4,833,525	0.29
EUR 5,250,000	Romanian Government International Bond 5.25% 30/5/2032*	5,276,312	0.29
EUR 3,100,000	Romanian Government International Bond 5.375% 22/3/2031	3,163,302	0.17
EUR 5,000,000	Romanian Government International Bond 5.5% 18/9/2028	5,236,250	0.29
EUR 1,000,000	Romanian Government International Bond 6.625% 30/9/2027*	962,539	0.06
EUR 2,501,000	Romanian Government International Bond 6.875% 11/7/2032*	2,549,269	0.14
		22,571,629	1.23
	South Africa		
ZAR 10,900,000	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	456,291	0.02
	South Korea		
EUR 5,400,000	Korea Housing Finance Corp 2.795% 29/8/2030	5,617,394	0.31
	Spain		
EUR 551,193	Autonoria Spain 2021 FT 2.693% 31/1/2039	561,389	0.03
EUR 491,044	Autonoria Spain 2021 FT 2.942% 31/1/2039	491,599	0.03
EUR 167,065	Autonoria Spain 2021 FT 3.443% 31/1/2039	167,467	0.01
EUR 116,315	Autonoria Spain 2021 FT 4.543% 31/1/2039	117,090	0.01
EUR 46,768	Autonoria Spain 2021 FT 5.793% 31/1/2039	47,052	0.00
EUR 127,394	Autonoria Spain 2023 FT 3.693% 30/9/2041	129,962	0.01
EUR 127,394	Autonoria Spain 2023 FT 4.793% 30/9/2041	131,188	0.01
EUR 6,000,000	Banco de Sabadell 1.125% 11/3/2027	6,271,860	0.34
EUR 1,038,000	BBVA Consumo FTA 3.234% 21/8/2036	1,040,668	0.06
EUR 15,400,000	CaixaBank 4.625% 16/5/2027	15,850,250	0.86
EUR 8,700,000	CaixaBank SA 1.25% 18/6/2031	8,621,178	0.47
EUR 1,600,000	Cellnex Finance 1.5% 8/6/2028	1,549,050	0.08
EUR 4,700,000	Cellnex Finance Co SA 3.5% 22/5/2032	4,599,670	0.25
EUR 139,845	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 2.964% 21/3/2033	140,120	0.01
EUR 93,097	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.5% 21/3/2033	92,933	0.00
EUR 46,548	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.964% 21/3/2033	46,727	0.00
EUR 600,000	Santander Consumo 8 Fondo de Titulizacion 3.29% 21/1/2040	603,797	0.03
EUR 40,110,000	Spain Government Bond 2.4% 31/5/2028	40,313,959	2.20
EUR 16,800,000	Spain Government Bond 2.5% 31/5/2027	16,832,578	0.91
		97,539,318	5.32
	Sweden		
EUR 19,595,000	Swedbank 1.3% 17/2/2027	19,347,017	0.89
	Switzerland		
EUR 4,746,000	UBS 7.75% 1/3/2029	5,304,964	0.29
EUR 5,100,000	UBS Group AG 7.75% 1/3/2029	5,697,468	0.31
EUR 7,258,000	UBS Switzerland AG 2.953% 23/9/2027	7,274,812	0.40
EUR 1,117,000	Zuercher Kantonalbank 2.92% 13/4/2028	1,106,875	0.06
		19,383,119	1.06
	United Kingdom		
EUR 3,390,000	Anglo American Capital 4.125% 15/3/2032	3,493,412	0.19
EUR 4,902,000	Anglo American Capital Plc 4.125% 15/3/2032	5,051,835	0.28
GBP 86,600	Asimi Funding 2024-1 4.973% 16/9/2031	100,199	0.01
GBP 152,000	Asimi Funding 2024-1 5.323% 16/9/2031	176,203	0.01
GBP 141,000	Asimi Funding 2024-1 5.923% 16/9/2031	163,677	0.01
GBP 632,766	Asimi Funding 2025-1 Plc 4.923% 16/5/2032	734,107	0.04
GBP 2,358,903	Atlas Funding 2023-1 5.124% 20/1/2061	2,902,647	0.21
GBP 1,346,000	Atlas Funding 2023-1 5.674% 20/1/2061	1,672,340	0.09
GBP 227,000	Atlas Funding 2023-1 6.724% 20/1/2061	268,488	0.01
GBP 204,000	Atlas Funding 2023-1 7.774% 20/1/2061	241,672	0.01
GBP 1,201,468	Barley Hill NO 2 6.374% 27/8/2058	1,392,027	0.08
GBP 199,000	Barley Hill NO 2 6.874% 27/8/2058	230,731	0.01
GBP 557,000	Mallshiel Park Funding 2025-1 Plc 5.174% 27/1/2070	648,079	0.04
EUR 4,300,000	BP Capital Markets 3.25% 22/3/2026	4,313,975	0.24
EUR 5,700,000	BP Capital Markets 3.625% 22/3/2029	5,680,699	0.31

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 1,413,398	Brascan Mortgage Funding 2025-1 Plc 4.627% 17/5/2067	1,661,676	0.09
GBP 290,000	Brascan Mortgage Funding 2025-1 Plc 5.087% 17/5/2067	336,609	0.02
GBP 102,000	Canada Square Funding 2021-2 5.746% 17/6/2053	117,962	0.01
GBP 318,000	Canada Square Funding 6 5.514% 17/1/2059	367,703	0.02
GBP 178,000	Canada Square Funding 6 5.514% 17/1/2059	206,234	0.01
GBP 400,000	Canary Wharf Finance II 5.53% 22/10/2037	398,327	0.02
GBP 807,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 5.375% 25/8/2031	932,594	0.05
GBP 1,184,000	Castell 2025-1 Plc 4.944% 27/7/2062	1,374,604	0.07
EUR 16,337,000	Chanel Ceres 0.5% 31/7/2026	16,043,832	0.88
EUR 3,375,000	Channel Link Enterprises Finance 2.706% 30/6/2050	3,338,753	0.18
GBP 2,350,000	Channel Link Enterprises Finance 3.043% 30/6/2050	2,492,963	0.14
GBP 1,915,105	Citadel 2024-1 Plc 4.994% 28/4/2066	2,221,827	0.12
EUR 1,589,000	Diageo Finance Plc 3.125% 28/2/2031	1,593,125	0.09
GBP 2,759,413	East One 2024-1 5.516% 27/12/2065	3,210,834	0.18
GBP 271,000	East One 2024-1 5.816% 27/12/2065	315,821	0.02
GBP 468,000	East One 2024-1 6.116% 27/12/2065	546,094	0.03
GBP 1,629,378	Estrella Funding 2024-1 5.004% 25/5/2094	1,889,450	0.10
GBP 346,000	Estrella Funding 2025-1 Plc 0% 25/5/2095	400,323	0.02
GBP 1,428,000	Estrella Funding 2025-1 Plc 0% 25/5/2095	1,654,593	0.09
GBP 1,045,000	Finsbury Square 2021-1 Green 5.398% 16/12/2067	1,208,420	0.07
GBP 375,000	Finsbury Square 2021-2 5.548% 16/12/2071	428,338	0.02
GBP 200,000	Finsbury Square 2021-2 5.848% 16/12/2071	231,362	0.01
GBP 5,441,000	Funding Vii 5.154% 16/5/2029	6,312,464	0.35
GBP 1,509,000	Funding Vii 6.474% 16/5/2029	1,760,171	0.09
GBP 147,000	Funding Vii 7.474% 16/5/2029	172,571	0.01
GBP 218,000	Gemgarto 2021-1 6.008% 16/12/2067	251,941	0.01
GBP 968,875	Greene King Finance 3.593% 15/3/2035	1,038,251	0.06
GBP 1,012,375	Greene King Finance 4.064% 15/3/2035	1,103,494	0.06
GBP 741,000	Hatton Finance 5.251% 28/9/2068	851,763	0.05
GBP 841,000	Hatton Finance 5.611% 28/9/2068	905,616	0.05
GBP 662,000	Hawthorn 2023 6.424% 21/9/2033	768,221	0.04
GBP 5,049,765	Hops Hill No 3 5.374% 21/12/2065	5,925,584	0.32
GBP 690,466	Hops Hill No 3 6.474% 21/12/2065	817,366	0.04
GBP 249,000	Hops Hill NO 4 5.674% 21/4/2066	291,429	0.02
GBP 257,000	Hops Hill NO 4 6.274% 21/4/2066	304,216	0.02
GBP 355,000	Hops Hill NO 5 Plc 0% 21/6/2066	411,217	0.02
GBP 1,261,000	Hops Hill NO 5 Plc 4.962% 21/6/2066	1,462,975	0.08
GBP 2,875,544	Hops Hill No 2 6.274% 27/11/2064	3,344,763	0.18
EUR 7,750,000	HSBC 4.752% 10/3/2026	8,004,797	0.44
EUR 4,900,000	HSBC 6.364% 16/11/2032	5,224,670	0.28
EUR 6,100,000	HSBC Holdings Plc 3.755% 29/5/2029	6,246,691	0.34
EUR 10,000,000	Intesa Plc 3% 29/10/2027	10,103,200	0.55
EUR 2,950,000	Intesa Plc 3.375% MN/2031	2,941,051	0.16
GBP 268,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 5.000% 20/7/2058	307,362	0.02
GBP 158,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 5.369% 20/7/2058	182,868	0.01
GBP 103,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 5.769% 20/7/2058	119,348	0.01
GBP 205,000	London Cards No 1 7.724% 15/5/2033	241,917	0.01
GBP 1,579,000	London Cards No 2 5.374% 26/5/2034	1,842,075	0.10
GBP 162,000	London Cards No 2 6.474% 26/5/2034	189,592	0.01
GBP 148,000	London Cards No 2 7.424% 26/5/2034	171,196	0.01
GBP 168,000	London Cards No 2 9.474% 26/5/2034	200,852	0.01
GBP 2,000,000	Mitchells & Butlers Finance 6.469% 15/9/2030	2,308,034	0.12
GBP 805,000	Mitchells & Butlers Finance 6.813% 15/6/2056	947,239	0.05
EUR 5,800,000	Mundi Finance 3.76% 31/5/2032	5,893,052	0.32
GBP 3,539,023	Mortimer BTL 2021-1 4.631% 23/6/2053	4,093,166	0.22
GBP 334,000	Mortimer BTL 2021-1 5.231% 23/6/2053	386,229	0.02
GBP 108,000	Mortimer BTL 2021-1 5.581% 23/6/2053	125,089	0.01
EUR 17,100,000	Nationwide Building Society 4% 18/3/2029	17,509,032	0.96
EUR 9,300,000	Nationwide Building Society 4.625% 29/10/2029	9,680,298	0.53
EUR 10,725,000	NatWest Group Plc 3.24% 13/5/2030	10,798,754	0.59
GBP 2,221,000	NewDay Funding 5.154% 15/3/2032	2,584,092	0.14
GBP 251,000	NewDay Funding 5.624% 15/3/2032	304,638	0.02
GBP 184,000	NewDay Funding 6.374% 15/3/2032	216,029	0.01

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 503,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2023-1 6.674% 15/11/2031	692,491	0.03
GBP 431,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2023-1 7.674% 15/11/2031	499,742	0.03
GBP 2,129,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 4.174% 15/7/2033	2,441,880	0.13
GBP 678,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 5.024% 15/7/2033	784,121	0.04
GBP 1,296,000	Newday Partnership Master Issuer 6.674% 15/7/2031	1,525,378	0.08
EUR 158,124	Newgate Funding 2.276% 1/12/2050	152,325	0.01
GBP 1,360,000	Oat Hill NO 3 5.474% 29/5/2046	1,586,930	0.09
GBP 698,000	Oat Hill NO 3 6.474% 29/5/2046	821,055	0.04
GBP 445,000	Pierpont BTL 2020-1 Plc 5.281% 21/9/2062	514,796	0.03
GBP 2,166,000	Polaris 2023-1 6.723% 23/2/2061	2,544,566	0.14
GBP 375,000	Polaris 2025-1 7.623% 23/2/2061	443,586	0.02
GBP 283,000	Polaris 2023-1 6.323% 23/2/2061	336,070	0.02
GBP 326,000	Polaris 2023-2 7.174% 27/9/2059	385,838	0.02
GBP 471,000	Polaris 2025-2 6.224% 27/9/2059	564,490	0.03
GBP 177,000	Polaris 2024-1 5.674% 26/2/2061	206,231	0.01
GBP 129,000	Polaris 2024-1 6.474% 26/2/2061	152,766	0.01
GBP 100,000	Polaris 2024-1 7.974% 26/2/2061	118,197	0.01
GBP 23,475	Polaris 2024-1 8.624% 26/2/2061	27,748	0.00
GBP 1,709,898	Polaris 2025-2 Plc 4.744% 25/8/2064	1,979,628	0.11
GBP 283,000	Polaris 2025-2 Plc 5.024% 25/8/2064	327,386	0.02
GBP 2,668,024	Premiertel 6.175% 8/5/2032	2,968,373	0.16
EUR 1,101,248	RMAC No 1 2.204% 12/6/2044	1,083,380	0.06
GBP 1,528,431	Saga AR Funding 5.987% 17/5/2037	1,772,668	0.10
EUR 5,100,000	Santander UK 2.196% 12/6/2027	5,142,545	0.50
EUR 3,561,000	Santander UK 3.53% 25/8/2029	3,629,818	0.20
GBP 551,000	Satus 2024-1 6.223% 17/1/2031	639,797	0.04
GBP 161,000	Satus 2024-1 6.923% 17/1/2031	187,347	0.01
GBP 100,000	Satus 2024-1 7.273% 17/1/2031	117,127	0.01
GBP 100,000	Satus 2024-1 9.273% 17/1/2031	117,392	0.01
EUR 5,331,000	SSE 4% 21/1/2026*	5,389,863	0.29
EUR 4,700,000	Standard Chartered 0.85% 27/1/2028	4,643,731	0.26
EUR 3,600,000	Standard Chartered 1.2% 23/9/2031	3,529,807	0.19
GBP 516,397	Stratton Mortgage Funding 2024-2 5.024% 28/6/2059	597,294	0.03
GBP 504,000	Stratton Mortgage Funding 2024-2 5.924% 28/6/2059	591,088	0.02
GBP 137,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.025% 12/7/2063	161,628	0.01
GBP 107,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.325% 12/7/2063	123,764	0.01
GBP 2,113,660	Together Asset Backed Securitisation 2023-1ST2 5.204% 20/4/2065	2,463,229	0.13
GBP 211,000	Together Asset Backed Securitisation 2023-1ST2 6.124% 20/4/2065	248,871	0.01
GBP 157,000	Together Asset Backed Securitisation 2023-1ST2 7.124% 20/4/2065	187,807	0.01
GBP 119,000	Together Asset Backed Securitisation 2023-1ST2 8.374% 20/4/2065	144,723	0.01
GBP 2,447,049	Together Asset Backed Securitisation 2025-One1 Plc 5.174% 15/1/2057	2,834,847	0.15
GBP 264,000	Tower Bridge Funding 2022-1 6.386% 20/12/2063	306,184	0.02
GBP 969,249	Tower Bridge Funding 2024-2 4.667% 20/6/2066	1,141,833	0.06
GBP 296,000	Tower Bridge Funding 2024-2 5.167% 20/6/2066	343,423	0.02
GBP 150,000	Tower Bridge Funding 2024-2 5.667% 20/6/2066	174,318	0.01
GBP 2,683,790	Twin Bridges 2021-1 5.009% 12/9/2055	3,105,003	0.17
GBP 1,310,000	Twin Bridges 2021-1 5.559% 12/9/2055	1,518,829	0.08
GBP 436,000	Twin Bridges 2021-1 5.759% 12/9/2055	506,033	0.03
GBP 220,000	Twin Bridges 2021-1 6.259% 12/9/2055	255,462	0.01
GBP 455,000	Twin Bridges 2021-2 5.309% 12/9/2055	502,592	0.03
GBP 187,000	Twin Bridges 2021-2 5.659% 12/9/2055	216,057	0.01
GBP 2,047,000	Twin Bridges 2022-1 5.159% 12/12/2055	2,427,178	0.13
GBP 462,000	Twin Bridges 2023-1 4.659% 14/6/2055	529,351	0.03
GBP 436,000	Twin Bridges 2023-1 7.659% 14/6/2055	510,158	0.03
GBP 229,000	Twin Bridges 2023-2 8.037% 15/9/2056	273,571	0.01
GBP 3,000,000	United Kingdom Gilt 4.375% 31/7/2054	3,589,989	0.19
GBP 11,460,000	United Kingdom Gilt 5.375% 31/1/2055	12,613,261	0.70
		270,503,574	14.77
	United States		
EUR 4,575,000	Alphabet Inc 4% 5/5/2054	4,380,559	0.24
EUR 10,434,000	American Tower 0.46% 15/1/2027	10,160,611	0.55

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 5,200,000	American Tower 4.125% 15/5/2027	5,330,940	0.29
EUR 4,350,000	American Tower Corp 3.625% 30/5/2032*	4,416,990	0.24
EUR 2,300,000	Amphenol Corp 3.125% 15/6/2032	2,286,556	0.12
EUR 494,000	AT&T Inc 3.15% 1/6/2036	496,810	0.03
EUR 13,219,000	Bank of America 0.583% 24/8/2028	12,718,242	0.69
EUR 2,225,000	Booking Holdings Inc 4.5% 9/5/2046	2,218,877	0.12
EUR 8,133,000	Morgan Stanley 2.664% 19/5/2027	8,151,869	0.45
EUR 1,800,000	Morgan Stanley 2.95% 7/5/2032	1,769,232	0.10
EUR 1,700,000	Robert Bosch Finance LLC 2.75% 2/6/2028	1,704,990	0.09
USD 9,600,000	Volkswagen Group of America Finance LLC 4.95% 25/3/2027	8,195,654	0.45
EUR 21,200,000	Wells Fargo 1% 2/2/2027	20,782,908	1.14
EUR 11,350,000	Wells Fargo & Co 2.766% 2/10/2029	11,329,668	0.62
		93,942,574	5.13
Total Bonds		1,815,668,296	99.15
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,815,668,296	99.15
Total Portfolio		1,815,668,296	99.15
Other Net Assets		15,469,592	0.85
Total Net Assets (EUR)		1,831,138,888	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD	16,700,000	USD	10,972,941	State Street	17/9/2025	95,523
AUD	1,900,000	NZD	1,996,447	Morgan Stanley	17/9/2025	29,621
AUD	16,740,000	USD	10,947,492	Morgan Stanley	17/9/2025	84,191
AUD	3,398,000	USD	2,231,672	JP Morgan	17/9/2025	(8,251)
AUD	770,000	USD	504,928	Barclays	17/9/2025	(1,189)
AUD	8,283,000	EUR	4,995,909	Citibank	17/10/2025	16,389
AUD	3,200,000	EUR	1,794,998	Deutsche Bank	17/10/2025	4,047
AUD	764,000	USD	492,442	BNY Mellon	17/9/2025	4,166
AUD	755,000	USD	493,441	RBS	17/9/2025	5,962
AUD	755,000	USD	494,839	Standard Chartered Bank	17/9/2025	4,647
AUD	770,000	USD	504,474	ANZ	17/9/2025	2,673
AUD	2,870,000	USD	1,882,316	HSBC Bank	17/9/2025	12,244
AUD	755,000	USD	493,914	Citibank	17/9/2025	3,869
AUD	774,000	USD	501,782	Bank of America	17/9/2025	1,481
CHF	8,890,000	USD	9,938,169	Morgan Stanley	17/9/2025	23,429
CHF	7,790,000	USD	8,799,824	Deutsche Bank	17/9/2025	(24,547)
CHF	4,895,000	USD	5,494,390	Barclays	17/9/2025	10,328
EUR	4,848,883	SEK	50,100,000	Morgan Stanley	17/9/2025	83,846
EUR	16,670,000	USD	21,795,729	Barclays	17/9/2025	57,727
EUR	442,736	NOK	5,100,000	Bank of America	17/9/2025	3,671
EUR	3,926,372	NOK	45,200,000	Citibank	17/9/2025	72,349
EUR	2,220,000	USD	2,595,276	JP Morgan	17/9/2025	(5,934)
EUR	690,000	USD	810,846	HSBC Bank	17/9/2025	(3,669)
EUR	1,030,000	USD	1,223,468	Goldman Sachs	17/9/2025	(16,993)
EUR	4,894,788	SEK	54,500,000	Toronto-Dominion	17/9/2025	(36,415)
EUR	1,690,000	USD	1,992,821	Morgan Stanley	17/9/2025	(16,829)
EUR	1,628,482	NOK	18,500,000	Nomura	17/9/2025	(17,883)
EUR	340,388	ZAR	7,320,000	Morgan Stanley	17/10/2025	(6,150)
EUR	2,599,732	JPY	442,794,000	Goldman Sachs	17/10/2025	4,716
EUR	32,673,840	AUD	58,110,000	State Street	17/10/2025	46,737
EUR	8,974,289	USD	10,490,000	JP Morgan	17/10/2025	(61,973)
EUR	136,169,821	GBP	118,470,000	Morgan Stanley	17/10/2025	(145,390)
EUR	2,297,171	GBP	1,990,000	Standard Chartered Bank	17/10/2025	(12,248)
EUR	611,217	USD	900,000	UBS	17/10/2025	(1,449)
EUR	809,888	GBP	900,000	HSBC Bank	17/10/2025	(899)

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	4,135,733	GBP	3,600,000	RBS	17/10/2025	(8,643)
EUR	660,000	USD	772,246	Deutsche Bank	17/9/2025	(1,071)
EUR	397,994	USD	474,000	HSBC Bank	17/10/2025	(3,873)
EUR	2,035,000	USD	2,394,741	Société Générale	17/9/2025	(19,556)
EUR	1,016,772	GBP	1,000,000	State Street	17/10/2025	(3,516)
EUR	1,264,801	AUD	2,200,000	Barclays	17/10/2025	8,997
EUR	424,699	NOK	5,000,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(13,734)
EUR	3,292,424	GBP	2,835,000	Bank of America	17/10/2025	6,966
EUR	884,792	USD	955,000	Morgan Stanley	17/10/2025	(662)
EUR	4,191,129	GBP	3,640,000	Goldman Sachs	17/10/2025	6,856
GBP	1,230,000	USD	1,611,099	Barclays	17/9/2025	(16,613)
GBP	890,000	USD	1,163,814	JP Morgan	17/9/2025	(7,698)
GBP	840,000	USD	1,094,152	Deutsche Bank	17/9/2025	(4,874)
GBP	890,000	USD	1,216,707	Citibank	17/9/2025	(16,237)
GBP	310,000	USD	414,161	HSBC Bank	17/9/2025	(32)
GBP	1,800,000	EUR	1,715,697	Deutsche Bank	17/10/2025	8,166
GBP	1,800,000	EUR	1,717,283	RBS	17/10/2025	6,649
JPY	2,162,800,000	USD	15,243,944	JP Morgan	17/9/2025	(249,706)
JPY	367,000,000	USD	2,582,847	State Street	17/9/2025	(46,872)
JPY	1,440,000,000	USD	10,167,758	Toronto-Dominion	17/9/2025	(215,336)
JPY	293,000,000	USD	2,048,161	Barclays	17/9/2025	(43,647)
JPY	168,800,000	USD	1,173,873	Deutsche Bank	17/9/2025	4,967
JPY	31,260,000	USD	211,216	Standard Chartered Bank	17/9/2025	1,368
JPY	31,560,000	USD	216,714	Citibank	17/9/2025	949
NOK	6,150,000	EUR	499,992	Toronto-Dominion	17/9/2025	(5,529)
NOK	748,730,000	USD	71,364,515	UBS	17/9/2025	89,271
NOK	62,710,000	EUR	4,511,246	Citibank	17/9/2025	(24,599)
NOK	6,700,000	SEK	5,725,784	BNP Paribas	17/9/2025	2,462
NOK	2,000,000	USD	195,600	Deutsche Bank	17/9/2025	237
NOK	7,000,000	EUR	637,668	Morgan Stanley	17/9/2025	9,564
NOK	147,600,000	SEK	137,826,169	Citibank	17/9/2025	121,962
NOK	3,000,000	USD	283,953	Morgan Stanley	17/9/2025	4,438
NOK	2,100,000	USD	206,481	Nomura	17/9/2025	2,881
NOK	11,700,000	EUR	974,972	Nomura	17/9/2025	16,629
NOK	8,200,000	SEK	8,765,191	Morgan Stanley	17/9/2025	318
NOK	73,600,000	SEK	68,161,356	JP Morgan	17/9/2025	12,997
NOK	1,000,000	USD	97,691	HSBC Bank	17/9/2025	1,391
NOK	4,200,000	SEK	3,929,474	Standard Chartered Bank	17/9/2025	2,759
NZD	14,474,000	USD	8,774,412	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(246,926)
NZD	8,840,000	USD	5,287,366	Toronto-Dominion	17/9/2025	(66,161)
NZD	1,680,000	USD	1,010,737	Barclays	17/9/2025	(27,822)
NZD	2,011,688	AUD	1,850,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(21,378)
NZD	29,600,000	USD	17,373,690	Deutsche Bank	17/9/2025	(10,722)
NZD	16,000,000	USD	9,618,932	JP Morgan	17/9/2025	(48,454)
NZD	810,000	USD	509,101	ANZ	17/9/2025	(2,216)
NZD	6,880,000	USD	4,173,834	Bank of America	17/9/2025	56,394
SEK	85,000,000	USD	8,251,849	Citibank	17/9/2025	(5,535)
SEK	146,840,000	EUR	9,364,469	UBS	17/9/2025	97,648
SEK	68,000,000	USD	6,164,106	Barclays	17/9/2025	68,990
SEK	141,000,000	USD	14,707,256	JP Morgan	17/9/2025	95,068
SEK	115,072,000	NOK	104,845,941	Citibank	17/9/2025	(87,329)
SEK	7,327,317	NOK	7,000,000	Barclays	17/9/2025	(2,669)
SEK	5,872,818	NOK	5,610,000	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(508)
USD	11,891,872	CHF	9,560,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(116,521)
USD	8,394,480	NOK	84,600,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(10,897)
USD	12,839,674	SEK	122,200,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(87,383)
USD	11,248,868	EUR	9,700,000	Barclays	17/9/2025	23,411
USD	8,398,168	SEK	80,600,000	JP Morgan	17/9/2025	71,496
USD	8,262,662	NOK	82,300,000	JP Morgan	17/9/2025	66,184
USD	7,982,349	AUD	12,300,000	State Street	17/9/2025	(16,014)
USD	8,808,899	SEK	81,800,000	UBS	17/9/2025	(87,483)

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
USD	6,411,429	EUR	5,500,000	Morgan Stanley	17/09/2025	(11,670)
USD	6,542,994	CHF	4,795,000	Toronto-Dominion	17/09/2025	21,356
USD	1,836,168	GBP	1,395,000	HSBC Bank	17/09/2025	12,284
USD	14,881,289	SEK	145,250,000	Citibank	17/09/2025	(12,647)
USD	521,535	SEK	4,900,000	Barclays	17/09/2025	3,293
USD	3,783,101	CHF	2,990,000	Deutsche Bank	17/09/2025	37,294
USD	7,671,475	JPY	1,114,000,000	Toronto-Dominion	17/09/2025	(12,899)
USD	514,531	AUD	770,000	Toronto-Dominion	17/09/2025	666
USD	27,023,763	AUD	42,000,000	Bank of America	17/09/2025	(87,991)
USD	1,442,420	JPY	207,350,000	HSBC Bank	17/09/2025	(9,429)
USD	2,429,912	AUD	3,730,000	JP Morgan	17/09/2025	(7,713)
USD	1,916,129	EUR	1,625,000	HSBC Bank	17/09/2025	11,719
USD	12,319,398	JPY	1,795,250,000	JP Morgan	17/09/2025	92,113
USD	1,918,442	JPY	140,000,000	State Street	17/09/2025	24,936
USD	1,423,979	GBP	1,060,000	JP Morgan	17/09/2025	7,994
USD	911,440	GBP	840,000	Barclays	17/09/2025	7,649
USD	1,205,094	GBP	890,000	Bank of America	17/09/2025	16,779
USD	3,795,467	NZD	6,230,000	JP Morgan	17/09/2025	69,364
USD	842,684	EUR	715,000	Goldman Sachs	17/09/2025	5,894
USD	167,739	NOK	2,000,000	Citibank	17/09/2025	(952)
USD	2,083,000	EUR	1,768,571	JP Morgan	17/10/2025	7,298
USD	5,674,293	NZD	9,270,000	UBS	17/09/2025	40,769
USD	1,531,163	JPY	224,790,000	BNP Paribas	17/09/2025	698
USD	1,214,873	EUR	1,035,000	BNP Paribas	17/09/2025	1,244
USD	510,146	AUD	1,240,000	BNP Paribas	17/09/2025	(3,364)
USD	8,268,149	NZD	16,910,000	Morgan Stanley	17/09/2025	48,716
USD	913,771	NOK	9,100,000	Goldman Sachs	17/09/2025	(3,312)
USD	4,967,429	EUR	4,290,000	JP Morgan	17/09/2025	(44,297)
USD	1,971,895	EUR	1,695,000	Deutsche Bank	17/09/2025	(2,213)
USD	6,223,381	JPY	918,750,000	Deutsche Bank	17/09/2025	(34,224)
USD	6,618,627	NZD	9,470,000	Deutsche Bank	17/09/2025	46,682
USD	4,128,121	EUR	3,600,000	Société Générale	17/09/2025	(48,318)
USD	107,291	GBP	91,000	Morgan Stanley	17/09/2025	(437)
USD	838,044	EUR	712,818	Citibank	17/10/2025	569
USD	9,409	AUD	15,000	Barclays	17/09/2025	(69)
USD	215,029	JPY	31,250,000	Royal Bank of Canada	17/09/2025	169
USD	529,736	JPY	77,740,000	Barclays	17/09/2025	297
USD	3,947,917	NZD	6,550,000	Barclays	17/09/2025	(11,832)
Net unrealised depreciation						(97,216)
CHF Hedged Share Class						
CHF	11,031,721	EUR	11,729,981	BNY Mellon	12/9/2025	42,996
EUR	5,442	CHF	5,166	BNY Mellon	12/9/2025	9
Net unrealised appreciation						43,004
GBP Hedged Share Class						
EUR	168,624	GBP	142,514	BNY Mellon	12/9/2025	717
GBP	9,116,035	EUR	10,810,864	BNY Mellon	12/9/2025	(53)
Net unrealised appreciation						664
USD Hedged Share Class						
EUR	249,773	USD	294,427	BNY Mellon	12/9/2025	966
USD	49,384,330	EUR	42,369,181	BNY Mellon	12/9/2025	(99,046)
Net unrealised depreciation						(98,080)
Total net unrealised depreciation						
(EUR underlying exposure - EUR 1,027,491,688)						(196,323)

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
(1,816)	EUR	Euro BOBL	September 2025	213,524,160	(226,002)
(341)	EUR	Euro Bund	September 2025	44,176,550	(50,090)
(393)	EUR	Euro BUXL	September 2025	44,802,000	1,079,000
5,065	EUR	Euro Schatz	September 2025	542,293,575	(1,165,685)
(263)	EUR	Euro-BTP	September 2025	31,619,230	69,466
(43)	EUR	Euro-OAT	September 2025	5,240,940	3,750
(32)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2025	2,036,412	7,628
1,340	EUR	Short-Term Euro-BTP	September 2025	144,351,500	(397,830)
(7)	GBP	3 Month SONIA	December 2025	1,839,679	12
292	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2025	21,675,902	104,138
(76)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	7,514,766	6,354
(577)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	55,540,334	(121,086)
(37)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	3,690,457	14,116
(11)	GBP	Long Gilt	December 2025	1,149,372	2,383
7	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	1,250,543	831
22	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	2,062,268	1,528
(8)	GBP	3 Month SONIA	March 2026	2,213,691	(43)
(68)	GBP	3 Month SONIA	June 2026	18,881,647	27,799
108	GBP	3 Month SONIA	September 2026	29,473,211	(53,316)
(7)	GBP	3 Month SONIA	December 2026	1,947,354	(101)
82	GBP	3 Month SONIA	March 2027	14,468,309	(23,255)
(8)	GBP	3 Month SONIA	June 2027	2,225,693	(43)
(8)	GBP	3 Month SONIA	September 2027	2,224,970	(43)
Total				1,195,462,959	(707,468)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR 1,570,000	Fund receives default protection on Volkswagen, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(2,585)	5,193
CDS	EUR 79,409,504	Fund receives default protection on ITRAXX EUR 43 V1, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	(13,264)	(1,626,664)
CDS	EUR 80,455,000	Fund receives default protection on ITRAXX FINSR 43 V1, and pays Fixed 1%	UBS	20/6/2030	(197,418)	(1,801,566)
CDS	EUR 29,414,000	Fund receives default protection on ITRAXX XO 43 V1, and pays Fixed 5%	UBS	20/6/2030	46,749	(2,778,790)
CDS	USD 123,146,000	Fund provides default protection on CDX.NA.HY 44, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	48,921	1,446,267
IRS	USD 400,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.64948%	BNP Paribas	24/7/2029	(270)	(31)
IRS	EUR 1,900,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.855%	BNP Paribas	15/8/2028	(1,514)	(419)
IRS	EUR 3,850,000	Fund provides default protection FRCEXTCPI + 0bps, and receives Fixed 1.665%	BNP Paribas	15/7/2030	(6,861)	(6,861)
IRS	EUR 3,850,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.824%	BNP Paribas	15/7/2030	3,518	3,518
IRS	USD 400,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.76295%	BNP Paribas	24/7/2030	422	4
IRS	EUR 930,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps, and receives Fixed 1.96327%	BNP Paribas	15/8/2030	529	(373)
IRS	EUR 1,900,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps, and receives Fixed 1.89126%	BNP Paribas	15/8/2030	1,685	346

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	USD 5,400,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.6267%	BNP Paribas	21/8/2030	21,123	21,123
IRS	USD 900,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.7028%	BNP Paribas	29/8/2030	(951)	(979)
IRS	GBP 5,180,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.215%	BNP Paribas	15/9/2035	(15,108)	(15,927)
IRS	USD 250,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.61621%	Bank of America	18/9/2029	(131)	(286)
IRS	GBP 4,830,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.39575%	Bank of America	15/9/2030	16,329	15,020
IRS	USD 240,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.45859%	Bank of America	29/8/2055	477	630
IRS	EUR 5,740,000	Fund receives default protection OPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.87%	Goldman Sachs	15/9/2027	(1,974)	(1,974)
IRS	USD 4,070,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.935%	Goldman Sachs	29/8/2027	8,328	8,328
IRS	USD 10,610,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.84%	Goldman Sachs	23/10/2028	(2,918)	(2,918)
IRS	USD 400,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.652%	Goldman Sachs	24/10/2028	(204)	(204)
IRS	USD 540,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.745%	Goldman Sachs	7/8/2029	(1,678)	(1,678)
IRS	USD 530,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.719%	Goldman Sachs	14/8/2029	(1,301)	(1,301)
IRS	USD 530,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.76%	Goldman Sachs	14/8/2029	(1,288)	(1,288)
IRS	EUR 930,000	Fund receives default protection OPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.82675%	Goldman Sachs	15/8/2029	(335)	696
IRS	GBP 3,130,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.4225%	Goldman Sachs	15/7/2030	4,137	4,137
IRS	USD 10,610,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.63689%	Goldman Sachs	23/7/2030	2,362	2,362
IRS	USD 400,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.6887%	Goldman Sachs	24/7/2030	234	234
IRS	USD 250,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.67419%	Goldman Sachs	1/8/2030	149	364
IRS	USD 540,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.621%	Goldman Sachs	7/8/2030	2,028	2,028
IRS	USD 9,170,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.622%	Goldman Sachs	7/8/2030	34,060	34,060
IRS	USD 530,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.6464%	Goldman Sachs	14/8/2030	1,341	1,341
IRS	USD 530,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.653%	Goldman Sachs	14/8/2030	1,400	1,400
IRS	USD 900,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.7%	Goldman Sachs	29/8/2030	(969)	(969)
IRS	GBP 3,370,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.2591%	Goldman Sachs	15/7/2035	5,240	5,240
IRS	USD 240,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.4682%	Goldman Sachs	29/8/2055	281	281
IRS	GBP (7,750,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 3.65502%	BNP Paribas	7/8/2027	13,881	24,713
IRS	JPY (1,534,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.88747%	BNP Paribas	16/9/2027	11,931	11,931
IRS	EUR (860,000)	Fund receives Fixed 2.33891%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	19/9/2030	1,662	806
IRS	CZK (46,450,000)	Fund receives Fixed 3.745%, and pays Floating CZK PRIBORPRIBO 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	408	408
IRS	AUD (1,670,000)	Fund receives Fixed 4.069%, and pays Floating AUD BBSW 6 Month	BNP Paribas	25/6/2035	(6,568)	(6,568)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	EUR (440,000)	Fund receives Fixed 2.68952%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	23/9/2035	(342)	691
IRS	EUR (100,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.91360%	BNP Paribas	24/9/2055	1,416	(226)
IRS	EUR (1,200,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.70723%	BNP Paribas	15/9/2056	51,346	50,656
IRS	EUR (100,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.9278%	BNP Paribas	15/9/2056	93	(319)
IRS	EUR (6,303,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.23244%	BNP Paribas	15/4/2064	936,256	946,524
IRS	EUR (250,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.86009%	BNP Paribas	21/8/2075	1,216	(3,113)
IRS	EUR (1,450,000)	Fund receives Fixed 2.10306%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	18/7/2030	593	701
IRS	GBP (458,000)	Fund receives Fixed 4.47595%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Bank of America	6/8/2055	(16,963)	(20,224)
IRS	EUR (129,270,000)	Fund receives Fixed 1.90071%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	17/9/2025	(221)	(1,271)
IRS	JPY (7,282,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.8251%	Goldman Sachs	29/6/2027	66,796	66,796
IRS	EUR (10,760,000)	Fund receives Fixed 2.00135%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	29/6/2028	(3,213)	(4,758)
IRS	JPY (2,950,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.9122%	Goldman Sachs	29/6/2028	33,584	33,584
IRS	EUR (5,370,000)	Fund receives Fixed 2.11956%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	9/8/2028	214	2,233
IRS	JPY (776,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.027%	Goldman Sachs	15/8/2029	5,427	5,427
IRS	KRW (2,936,195,000)	Fund receives Fixed 2.42%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Goldman Sachs	17/9/2029	(686)	(686)
IRS	KRW (2,936,195,000)	Fund receives Fixed 2.445%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Goldman Sachs	17/9/2029	(266)	(266)
IRS	BRL (1,870,000)	Fund receives Fixed 13.315%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Goldman Sachs	2/1/2029	1,686	1,686
IRS	KRW (2,852,790,000)	Fund receives Fixed 2.488%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Goldman Sachs	16/6/2029	270	270
IRS	KRW (3,113,985,000)	Fund receives Fixed 2.5%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Goldman Sachs	16/6/2029	362	362
IRS	KRW (8,905,490,000)	Fund receives Fixed 2.525%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Goldman Sachs	16/6/2029	5,347	5,347
IRS	EUR (3,830,000)	Fund receives Fixed 2.11051%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	29/6/2029	(3,044)	(3,758)
IRS	EUR (1,820,000)	Fund receives Fixed 2.11757%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	29/6/2029	(2,394)	(1,676)
IRS	EUR (8,826,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.25449%	Goldman Sachs	24/7/2030	29,862	21,236
IRS	EUR (1,810,000)	Fund receives Floating EUR ESTR 1 Day, and pays Fixed 2.0753%	Goldman Sachs	8/8/2030	1,553	1,866
IRS	SEK (9,100,000)	Fund receives Floating SEK-STIBOR-SIDE 3 Month, and pays Fixed 2.25962%	Goldman Sachs	19/8/2030	(114)	567
IRS	CZK (230,242,500)	Fund receives Fixed 3.681%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Goldman Sachs	17/9/2030	(25,775)	(25,775)
IRS	EUR (16,720,000)	Fund receives Fixed 2.5868%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	1/7/2034	(12,485)	(12,485)
IRS	EUR (2,140,000)	Fund receives Fixed 2.377341%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	15/8/2034	(8,306)	(8,306)
IRS	EUR (1,290,000)	Fund receives Fixed 2.454853%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	15/8/2034	4,320	4,320
IRS	EUR (2,410,000)	Fund receives Fixed 2.4577%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	15/8/2034	8,637	8,637

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	EUR (3,050,000)	Fund receives Fixed 2.81084%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/9/2034	(23,467)	(22,789)
IRS	EUR (5,560,000)	Fund receives Fixed 2.523%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/9/2034	(38,064)	(36,944)
IRS	GBP (3,151,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 4.02109%	Goldman Sachs	4/7/2035	46,254	44,726
IRS	GBP (913,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 3.99593%	Goldman Sachs	5/9/2035	15,097	15,634
IRS	GBP (1,810,000)	Fund receives Fixed 4.00016%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	7/9/2035	(23,264)	(29,300)
IRS	GBP (2,412,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 4.04186%	Goldman Sachs	12/9/2035	19,398	31,248
IRS	EUR (410,000)	Fund receives Fixed 2.66224%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	25/9/2035	598	(76)
IRS	EUR (11,679,000)	Fund receives Fixed 2.7033%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	30/1/2036	7,415	38,302
IRS	EUR (7,000,000)	Fund receives Fixed 2.93751%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	29/4/2040	(234,017)	(215,746)
IRS	EUR (11,342,000)	Fund receives Fixed 2.62503%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/4/2044	(453,085)	(499,527)
IRS	EUR (8,035,000)	Fund receives Fixed 2.43206%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	13/9/2044	(446,806)	(441,083)
IRS	EUR (2,210,000)	Fund receives Fixed 2.72624%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	27/6/2045	(57,061)	(66,440)
IRS	EUR (325,000)	Fund receives Fixed 2.97036%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	21/8/2045	(900)	1,779
IRS	EUR (8,180,000)	Fund receives Fixed 2.39802%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	29/4/2055	(680,647)	(684,947)
IRS	EUR (8,194,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.46204%	Goldman Sachs	29/4/2055	760,630	743,962
IRS	EUR (2,465,000)	Fund receives Fixed 2.55206%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	25/6/2055	(108,060)	(124,602)
IRS	EUR (2,450,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.64399%	Goldman Sachs	25/6/2055	145,830	154,021
IRS	EUR (2,530,000)	Fund receives Fixed 2.4538%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	27/6/2055	(43,107)	(52,870)
IRS	GBP (1,596,000)	Fund receives Fixed 4.48702%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	4/7/2055	(70,365)	(66,518)
IRS	GBP (1,229,000)	Fund receives Fixed 4.53557%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	12/9/2055	(23,979)	(40,488)
IRS	GBP (118,000)	Fund receives Fixed 4.7208%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	15/9/2055	130	190
IRS	EUR (2,760,000)	Fund receives Fixed 2.6071%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	22/9/2055	(12,500)	4,229
IRS	EUR (830,000)	Fund receives Fixed 2.57503%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	23/9/2055	(937)	465
IRS	EUR (2,730,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.91001%	Goldman Sachs	23/9/2055	7,339	(7,877)
IRS	EUR (195,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.69437%	Goldman Sachs	25/9/2055	607	776
IRS	EUR (2,849,000)	Fund receives Fixed 2.76803%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/9/2056	(77,096)	(77,096)
IRS	EUR (8,300,000)	Fund receives Fixed 2.80058%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/9/2056	(190,749)	(190,749)
IRS	EUR (2,885,000)	Fund receives Fixed 2.8169%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/9/2056	(66,737)	(66,737)
IRS	EUR (8,680,000)	Fund receives Fixed 2.88662%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/9/2056	(119,273)	(41,964)
IRS	EUR (2,380,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.7044%	Goldman Sachs	15/9/2056	69,015	69,015

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
IRS	EUR (3,320,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.37821%	Goldman Sachs	29/4/2068	407,625	597,932
IRS	EUR (4,200,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.82215%	Goldman Sachs	30/1/2068	85,408	93,190
IRS	EUR (3,200,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.93159%	Goldman Sachs	13/9/2074	566,000	768,736
IRS	EUR (1,190,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.59408%	Goldman Sachs	27/6/2075	67,119	85,426
IRS	EUR (1,850,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.29148%	Goldman Sachs	29/6/2075	25,752	34,851
IRS	EUR (280,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.601%	Goldman Sachs	24/8/2075	600	(941)
Total (EUR underlying exposure - EUR (63,277,402))					776,479	(3,468,469)

CDS: Credit Default Swaps
IRS: Inflation Rate Swaps
IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
EUR 1,720,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/12/2028	Barclays	24/6/2028	38,580	136,866
EUR 10,135,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/12/2028	Barclays	24/6/2028	256,475	806,440
USD 37,525,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 15/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 15/12/2026	JP Morgan	9/12/2026	(24,346)	21,609
USD 38,435,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.8% Fixed annually from 24/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/12/2026	JP Morgan	22/12/2025	(21,493)	14,193
USD 37,810,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 29/4/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/4/2027	Barclays	27/4/2026	(53,057)	26,596
EUR 1,770,901	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 19/2/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 19/8/2027	Barclays	17/8/2026	4,936	69,648
EUR 10,720,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 20/2/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 20/8/2027	BNP Paribas	18/8/2026	10,443	549,444
USD 12,725,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.79% Fixed annually from 26/5/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/5/2027	JP Morgan	21/5/2026	(54,470)	232,372
USD 2,545,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.79% Fixed annually from 26/5/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/5/2027	JP Morgan	21/5/2026	(12,894)	46,476
GBP 45,510,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.67% Fixed annually from 20/11/2026, and pays Floating GBP SONIA annually from 20/11/2026	JP Morgan	20/11/2025	(7,535)	85,583
Total (EUR underlying exposure - EUR 79,309,123)				85,439	2,009,886

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro Short Duration Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
GBP (49,513,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.85% Fixed annually from 20/11/2026; and pays Floating GBP SONIA annually from 20/11/2026	JP Morgan	20/11/2025	4,045	(31,868)
GBP (49,513,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.77% Fixed annually from 20/11/2026; and pays Floating GBP SONIA annually from 20/11/2026	JP Morgan	20/11/2025	5,182	(31,823)
USD (37,525,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 11/12/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 11/12/2026	JP Morgan	9/12/2025	19,481	(7,555)
USD (37,525,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.1% Fixed annually from 11/12/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 11/12/2026	JP Morgan	9/12/2025	10,396	(2,191)
USD (38,435,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 24/12/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 24/12/2026	JP Morgan	22/12/2025	19,012	(8,368)
USD (38,435,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.2% Fixed annually from 24/12/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 24/12/2026	JP Morgan	22/12/2025	7,969	(1,606)
USD (37,613,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.15% Fixed annually from 29/4/2027; and pays Floating USD SOFR annually from 29/4/2027	Barclays	27/4/2026	12,369	(8,471)
USD (37,613,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 29/4/2027; and pays Floating USD SOFR annually from 29/4/2027	Barclays	27/4/2026	21,999	(15,857)
USD (12,725,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4% Fixed annually from 26/5/2027; and pays Floating USD SOFR annually from 26/5/2027	JP Morgan	21/5/2026	54,234	(154,619)
USD (12,725,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 26/5/2027; and pays Floating USD SOFR annually from 26/5/2027	JP Morgan	21/5/2026	(23,291)	(166,236)
USD (2,545,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 26/5/2027; and pays Floating USD SOFR annually from 26/5/2027	JP Morgan	21/5/2026	(4,658)	(31,647)
USD (2,545,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4% Fixed annually from 26/5/2027; and pays Floating USD SOFR annually from 26/5/2027	JP Morgan	21/5/2026	10,859	(30,824)
EUR (1,720,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 26/12/2026; and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2027	Barclays	24/6/2026	(16,644)	(65,668)
EUR (1,720,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 26/12/2026; and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2027	Barclays	24/6/2026	(25,620)	(98,900)
EUR (10,135,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 26/12/2026; and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2027	Barclays	24/6/2026	(98,083)	(386,930)
EUR (10,135,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 26/12/2026; and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2027	Barclays	24/6/2026	(150,371)	(570,979)
EUR (1,770,901)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed annually from 19/6/2027; and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 19/2/2027	Barclays	17/6/2026	(2,073)	(32,386)
EUR (1,770,901)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 19/6/2027; and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 19/2/2027	Barclays	17/6/2026	(4,061)	(61,555)

Euro Short Duration Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
EUR (10,720,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed annually from 20/8/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 20/2/2027	BNP Paribas	18/8/2026	(4,935)	(196,492)
EUR (10,720,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 20/8/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 20/2/2027	BNP Paribas	18/8/2026	(7,011)	(375,331)
Total (EUR underlying exposure - EUR 97,012,888)				(111,883)	(2,287,202)

Euro-Markets Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Belgium		
401,439	KBC	40,444,979	2.58
176,571	UCB	35,161,772	2.26
		75,606,751	4.83
	Denmark		
66,224	DSV	12,993,852	0.83
	Finland		
395,288	Kone	21,168,814	1.35
	France		
602,729	AXA	24,512,723	1.57
384,259	Cie de Saint-Gobain	36,736,087	2.35
155,890	EssilorLuxottica	40,687,290	2.60
303,229	Eurazeo SAS	11,962,394	0.76
17,889	Hermes International	37,638,456	2.41
271,581	Safran	77,515,589	4.96
327,292	Schneider Electric	71,421,591	4.57
139,524	Thales	31,406,852	2.01
442,646	TotalEnergies	23,797,304	1.52
		354,163,886	22.63
	Germany		
138,715	adidas	23,336,799	1.49
1,034,946	Commerzbank*	33,622,610	2.15
228,346	CTS Eventim	18,361,772	1.18
107,253	Deutsche Boerse	27,017,031	1.72
1,001,732	Deutsche Telekom	47,034,249	3.01
140,161	Heidelberg Materials	28,424,551	1.82
944,593	Infineon Technologies	29,822,226	1.90
165,419	MTU Aero Engines	63,206,600	4.04
57,589	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen	31,428,967	2.01
237,149	Nemetschek	26,051,512	1.79
239,235	RENK Group AG	14,369,395	0.96
401,509	SAP	93,370,685	5.97
352,583	Siemens	72,469,629	4.63
373,870	Siemens Energy	33,723,074	2.15
		544,629,869	34.82
	Ireland		
3,156,406	AIB	21,908,468	1.40
99,579	Linde	41,177,644	2.63
		63,086,102	4.03
	Italy		
1,220,439	UniCredit	80,463,543	5.14
	Netherlands		
1,166,937	ABN AMRO Bank	28,699,648	1.83
24,981	Adyen	35,362,683	2.26
242,246	Airbus	43,468,933	2.78
38,772	Argenx	23,397,270	1.49
52,582	ASM International	21,701,863	1.39
67,063	ASML	43,667,968	2.79
111,995	BE Semiconductor Industries*	13,099,908	0.84
93,603	Ferrari	38,238,826	2.45
170,588	IMCD	18,432,214	1.18
		263,888,175	16.86
	Spain		
1,645,992	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	28,529,899	1.83
6,272,123	CaixaBank	53,225,238	3.40
		81,755,042	5.23
	United Kingdom		
295,130	3i Group PLC	13,607,358	0.89
914,751	RELX	36,476,503	2.33
		50,083,871	3.22
Total Common Stocks (Shares)		1,547,913,662	98.93
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,547,913,662	98.93
Total Portfolio		1,547,913,662	98.93
Other Net Assets		16,769,765	1.07
Total Net Assets (EUR)		1,564,683,427	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
CHF Hedged Share Class						
CHF	21,148,279	EUR	22,837,178	BNY Mellon	12/9/2025	90,299
EUR	849,697	CHF	818,948	BNY Mellon	12/9/2025	(1,639)
Net unrealised appreciation						88,660

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Euro-Markets Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
GBP Hedged Share Class						
EUR	81,997	GBP	71,939	BNY Mellon	12/9/2025	146
GBP	3,625,252	EUR	4,154,953	BNY Mellon	12/9/2025	416
Net unrealised appreciation						561
HKD Hedged Share Class						
EUR	25,910	HKD	193,561	BNY Mellon	12/9/2025	16
HKD	12,161,613	EUR	1,372,941	BNY Mellon	12/9/2025	3,898
Net unrealised appreciation						3,914
SGD Hedged Share Class						
EUR	11,616	SGD	16,999	BNY Mellon	12/9/2025	17
SGD	811,472	EUR	582,843	BNY Mellon	12/9/2025	(1,726)
Net unrealised (depreciation)						(1,709)
USD Hedged Share Class						
EUR	14,938,469	USD	12,742,349	BNY Mellon	12/9/2025	(39,836)
USD	88,338,444	EUR	47,444,334	BNY Mellon	12/9/2025	(77,462)
Net unrealised depreciation						(116,898)
Total net unrealised depreciation						
(EUR underlying exposure - EUR 47,444,962)						(116,771)

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industrial	33.10
Financials	24.46
Technology	14.54
Consumer Non-cyclical	10.97
Consumer Cyclical	8.59
Communications	3.01
Basic Materials	2.63
Energy	1.52
Other Net Assets	1.07
	100.00

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

European Equity Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Belgium		
503,455	Anheuser-Busch InBev	26,875,519	1.73
369,589	KBC	37,215,942	2.39
		64,091,461	4.12
	Denmark		
33,234	DSV	6,304,371	0.40
594,510	Novonesis (Novozymes) B	27,537,723	1.77
		33,842,094	2.17
	Finland		
770,891	Kone	41,255,946	2.65
2,964,992	Nordea Bank*	38,588,426	2.48
4,150,429	Sampo*	40,840,133	2.62
		120,764,505	7.75
	France		
161,275	Air Liquide	29,545,679	1.90
1,046,822	AXA	41,705,388	2.68
376,195	Cie de Saint-Gobain	34,986,135	2.25
493,033	Danone	35,202,559	2.26
1,646,843	Engie	32,595,197	2.09
271,926	Legrand	35,622,306	2.29
150,049	Safran	42,806,380	2.75
372,285	Sanofi	31,566,382	2.03
86,018	Schneider Electric	20,755,311	1.33
469,282	SPIE	22,212,953	1.42
145,302	Thales	32,707,489	2.10
295,831	Vinci	27,296,043	1.75
		386,939,016	24.79
	Germany		
574,957	Commerzbank*	18,582,852	1.20
911,143	Deutsche Telekom	26,538,399	1.83
1,875,119	E.ON	25,567,443	1.64
334,309	GEA	20,877,347	1.34
148,233	SAP	31,773,934	2.17
208,754	Siemens	49,396,583	3.21
		177,465,758	11.39
	Ireland		
268,229	CRH	25,816,680	1.66
	Italy		
2,850,312	Enel	22,515,095	1.44
6,419,425	Intesa Sanpaolo	46,102,859	2.90
621,261	UniCredit	40,979,517	2.63
		108,597,471	6.97
	Jersey		
744,881	Experian	32,921,175	2.11
	Netherlands		
169,609	Airbus	33,836,468	2.17
418,516	ASR Nederland*	24,851,599	1.60
124,089	BE Semiconductor Industries*	14,516,413	0.93
642,120	Ferrovial	20,722,164	1.33
		93,926,631	6.03
	Spain		
5,624,674	CaixaBank	47,730,864	3.07
2,119,255	Iberdrola	34,014,043	2.18
600,956	Industria de Diseno Textil	29,469,467	1.91
		111,214,374	7.16
	Sweden		
1,098,277	Assa Abloy	33,560,882	2.14
494,694	Telia2	7,436,912	0.48
676,752	Volvo*	17,619,360	1.14
		58,606,154	3.76
	Switzerland		
90,995	Cie Financiere Richemont	13,649,727	0.88
58,970	Geberit	37,015,377	2.38
132,710	Novartis	14,380,602	0.92
46,540	Roche*	12,728,973	0.82
37,920	Zurich Insurance*	23,698,748	1.52
		101,513,327	6.52
	United Kingdom		
349,687	AstraZeneca	47,760,968	3.07
2,848,319	Aviva*	21,460,068	1.38
6,921,049	Haleon*	29,052,097	1.86
1,696,888	HSBC	18,597,567	1.19
145,781	London Stock Exchange	15,492,749	1.00
889,429	Persimmon	10,963,368	0.70
646,806	RELX	25,791,920	1.66
164,024	Unilever	8,833,125	0.57
1,096,184	Wise	31,461,997	2.02
		209,403,797	13.45
Total Common Stocks (Shares)		1,515,216,223	97.28
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,515,216,223	97.28
Total Portfolio		1,515,216,223	97.28
Other Net Assets		42,405,366	2.72
Total Net Assets (EUR)		1,557,621,589	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

European Equity Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD Hedged Share Class						
AUD	44,915,629	EUR	24,808,791	BNY Mellon	12/9/2025	(2,199)
EUR	1,875,840	AUD	3,361,222	BNY Mellon	12/9/2025	(4,911)
Net unrealised depreciation						(7,110)
CAD Hedged Share Class						
CAD	8,431,668	EUR	5,268,748	BNY Mellon	12/9/2025	(25,362)
EUR	84,758	CAD	138,824	BNY Mellon	12/9/2025	(294)
Net unrealised depreciation						(25,656)
CHF Hedged Share Class						
CHF	12,642,241	EUR	1,617,316	BNY Mellon	12/9/2025	8,972
EUR	38,423	CHF	120,468	BNY Mellon	12/9/2025	(104)
Net unrealised appreciation						8,718
GBP Hedged Share Class						
EUR	1,031,247	GBP	893,881	BNY Mellon	12/9/2025	424
GBP	32,913,894	EUR	37,841,256	BNY Mellon	12/9/2025	(1,715)
Net unrealised depreciation						(1,291)
HKD Hedged Share Class						
EUR	244,668	HKD	2,197,861	BNY Mellon	12/9/2025	314
HKD	110,691,299	EUR	11,946,467	BNY Mellon	12/9/2025	(9,677)
Net unrealised depreciation						(9,363)
NZD Hedged Share Class						
EUR	297,479	NZD	597,761	BNY Mellon	12/9/2025	613
NZD	6,407,322	EUR	3,779,101	BNY Mellon	12/9/2025	(36,888)
Net unrealised depreciation						(36,888)
SGD Hedged Share Class						
EUR	2,382,758	SGD	3,881,672	BNY Mellon	12/9/2025	3,831
SGD	172,845,389	EUR	116,478,731	BNY Mellon	12/9/2025	(383,348)
Net unrealised depreciation						(379,518)
USD Hedged Share Class						
EUR	6,346,889	USD	6,244,916	BNY Mellon	12/9/2025	3,491
USD	246,433,333	EUR	213,747,462	BNY Mellon	12/9/2025	(293,827)
Net unrealised depreciation						(290,336)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 360,855,997)						(87,126)

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industrial	33.19
Financials	26.67
Consumer Non-cyclical	17.03
Utilities	7.38
Consumer Cyclical	4.03
Basic Materials	3.60
Technology	3.19
Communications	2.31
Other Net Assets	2.72
	100.00

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

European Equity Transition Fund(4)

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Austria		
59,286	Erste Bank	4,765,277	1.65
	Belgium		
91,490	Anheuser-Busch InBev	4,897,212	1.70
36,574	UCB	7,287,369	2.53
		12,184,581	4.23
	Bermuda		
291,644	Hiscox	4,242,025	1.47
	Denmark		
113,480	Novozymes (Novozymes) B	6,194,091	2.15
	Finland		
82,703	Kone	4,426,264	1.53
326,515	Nordea Bank*	4,287,993	1.49
		8,714,257	3.02
	France		
39,340	Air Liquide	6,476,380	1.90
87,179	Cie de Saint-Gobain	8,107,564	2.81
68,029	Danone	4,857,271	1.69
357,052	Engie	6,283,763	2.18
38,074	Legrand	4,334,694	1.50
62,787	Sanofi	6,973,867	2.42
16,367	Schneider Electric	3,465,712	1.20
119,446	SPIE	5,702,362	1.98
28,817	Thales	6,036,897	2.10
		51,497,890	17.87
	Germany		
107,285	Commerzbank*	3,486,762	1.21
145,139	Daimler Truck	5,880,559	2.04
306,089	E.ON	4,875,464	1.62
128,898	GEA	6,049,880	2.79
18,204	MTU Aero Engines	5,809,446	2.02
32,005	SAP	7,559,038	2.62
17,083	Siemens	3,881,379	3.08
		44,342,330	15.38
	Ireland		
383,451	AIB	2,661,350	0.92
60,579	CRH	5,845,724	2.03
62,579	Kingspan	4,158,752	1.44
		12,665,826	4.39
	Italy		
522,593	Enel	4,128,488	1.43
126,681	UniCredit	8,352,078	2.90
		12,480,563	4.33
	Jersey		
124,173	Experian	5,467,503	1.91
	Netherlands		
197,698	ABN AMRO Bank	4,845,578	1.68
9,462	ASM International	3,920,107	1.36
23,535	BE Semiconductor Industries	2,753,595	0.96
		11,519,280	4.00
	Spain		
412,935	CaixaBank	3,673,866	1.27
417,455	Iberdrola	7,021,153	2.44
59,965	Industria de Diseno Textil	2,551,605	0.89
		13,246,724	4.60
	Sweden		
119,769	Alfa Laval	4,579,854	1.59
226,320	Assa Abloy	7,145,369	2.48
203,490	Lindab International	3,886,854	1.34
69,627	Saab AB	3,396,699	1.18
286,617	Volvo	7,652,327	2.62
		26,662,580	9.21
	Switzerland		
19,579	Cie Financiere Richemont	2,800,234	0.97
10,660	Geberit*	6,684,988	2.32
		9,485,223	3.29
	United Kingdom		
84,997	AstraZeneca	9,877,429	3.06
995,290	Barclays	4,114,693	1.43
2,126,773	Haleon*	9,327,183	3.09
73,298	Halma	2,798,468	0.97
5,509,550	Lloyds Banking	5,046,381	1.75
203,849	Persimmon	2,510,243	0.87
99,198	RELX	3,915,732	1.36
717,201	Rolls-Royce	8,662,867	3.01
187,291	Smiths	4,302,437	1.49
694,545	Volution	5,024,935	1.75
247,329	Weir	7,096,408	2.46
		61,466,664	21.32
Total Common Stocks (Shares)		284,649,443	98.82
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		284,649,443	98.82
Total Portfolio		284,649,443	98.82
Other Net Assets		3,394,557	1.18
Total Net Assets (EUR)		288,244,000	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

(4)Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

European Equity Transition Fund[4] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
SGD Hedged Share Class						
EUR	152	SGD	227	BNY Mellon	12/9/2025	-
SGD	12,868	EUR	8,670	BNY Mellon	12/9/2025	(27)
Net unrealised depreciation						(27)
USD Hedged Share Class						
EUR	86,737	USD	101,423	BNY Mellon	12/9/2025	231
USD	5,758,162	EUR	4,938,889	BNY Mellon	12/9/2025	(7,519)
Net unrealised depreciation						(7,288)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 5,327,728)						(7,315)

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industrial	41.22
Consumer Non-cyclical	17.76
Financials	16.77
Utilities	7.67
Consumer Cyclical	7.35
Technology	4.94
Basic Materials	4.05
Other Net Assets	1.10
	100.00

[1] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

European Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Belgium		
139,300	UCB	27,758,123	2.09
	Denmark		
126,798	DSV	24,452,946	1.84
68,606	Pandora	8,197,104	0.62
		32,650,050	2.46
	France		
356,563	Cie de Saint-Gobain	33,160,359	2.50
15,463	Hermes International	32,594,152	2.46
185,307	Safran	51,726,887	3.91
213,397	Schneider Electric	46,196,815	3.47
92,393	Thales	20,797,664	1.57
		184,475,877	13.90
	Germany		
1,062,758	Commerzbank*	34,839,960	2.63
123,069	CTS Eventim	9,906,255	0.75
161,295	MTU Aero Engines*	61,826,998	4.65
279,839	Nemetschek	33,053,330	2.50
224,961	SAP	52,312,355	3.95
		191,438,893	14.48
	Ireland		
4,243,529	AIB	29,460,091	2.22
262,261	CRH	25,257,728	1.91
119,491	Linde	49,407,963	3.73
		104,125,782	7.86
	Italy		
866,811	UniCredit	57,148,849	4.32
	Jersey		
517,754	Experian	22,980,794	1.73
	Netherlands		
673,842	ABN AMRO Bank	21,412,965	1.62
21,623	Adyen	31,118,822	2.36
50,705	ASM International	21,307,081	1.61
181,386	BE Semiconductor Industries*	21,222,948	1.60
81,417	Ferrari	33,254,760	2.51
186,963	IMCD*	18,031,194	1.36
		146,047,867	11.03
	Norway		
669,443	Kongsberg Gruppen ASA	17,162,378	1.30
	Spain		
2,226,521	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	34,395,427	2.60
	Sweden		
356,936	Alfa Laval*	13,996,508	1.06
1,287,269	Atlas Copco	17,633,648	1.33
666,607	Saab AB	24,609,478	1.86
		56,239,632	4.25
	Switzerland		
680,025	ABB	39,280,732	2.97
1,764	Belimo	1,660,513	0.12
200,949	Cie Financiere Richemont	30,287,106	2.29
154,167	Galderma	23,203,124	1.75
210,859	Holcim	15,125,740	1.14
60,557	Lonza	36,897,358	2.79
40,638	Straumann*	4,124,468	0.31
87,663	Zurich Insurance	54,700,693	4.13
		205,279,934	15.50
	United Kingdom		
945,769	3i Group PLC	29,441,632	1.93
2,604,262	Auto Trader	23,197,467	1.75
7,155,474	NatWest	41,677,979	3.16
1,148,031	RELX	45,669,121	3.46
2,711,663	Rolls-Royce	33,471,776	2.53
874,448	Wise	20,089,810	1.69
		194,727,725	14.70
Total Common Stocks (Shares)		1,273,239,328	96.10
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,273,239,328	96.10
Total Portfolio		1,273,239,328	96.10
Other Net Assets		50,983,859	3.85
Total Net Assets (EUR)		1,324,223,187	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD Hedged Share Class						
AUD	2,599,073	EUR	1,449,191	BNY Mellon	12/9/2025	(278)
EUR	38,879	AUD	83,569	BNY Mellon	12/9/2025	(191)
Net unrealised depreciation						(469)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

European Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
CAD Hedged Share Class						
CAD	1,193,462	EUR	740,841	BNY Mellon	12/9/2025	(3,011)
EUR	11,030	CAD	17,777	BNY Mellon	12/9/2025	(39)
Net unrealised depreciation						(3,050)
CNH Hedged Share Class						
CNY	594,758	EUR	67,229	BNY Mellon	12/9/2025	275
EUR	722	CNY	6,109	BNY Mellon	12/9/2025	(6)
Net unrealised appreciation						269
GBP Hedged Share Class						
EUR	68,114	GBP	61,184	BNY Mellon	12/9/2025	116
GBP	2,259,987	EUR	2,643,918	BNY Mellon	12/9/2025	236
Net unrealised appreciation						352
HKD Hedged Share Class						
EUR	199,112	HKD	1,842,989	BNY Mellon	12/9/2025	(345)
HKD	66,463,739	EUR	7,294,434	BNY Mellon	12/9/2025	16,796
Net unrealised appreciation						16,451
NZD Hedged Share Class						
EUR	14,883	NZD	25,483	BNY Mellon	12/9/2025	(19)
NZD	1,464,840	EUR	744,141	BNY Mellon	12/9/2025	(8,816)
Net unrealised depreciation						(8,835)
SGD Hedged Share Class						
EUR	193,311	SGD	271,413	BNY Mellon	12/9/2025	231
SGD	13,796,824	EUR	9,233,189	BNY Mellon	12/9/2025	(28,979)
Net unrealised depreciation						(28,748)
USD Hedged Share Class						
EUR	1,811,807	USD	1,766,312	BNY Mellon	12/9/2025	(61)
USD	84,674,874	EUR	82,940,610	BNY Mellon	12/9/2025	(84,511)
Net unrealised depreciation						(84,691)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 76,145,642)						(146,760)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
TRS	GBP 736,707	The Fund receives the total return on NatWest Group PLC. The Fund pays the total return on GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA), plus or minus a spread of 40 basis points	JP Morgan	9/2/2026	(133,394)	4,305,764
Total (EUR underlying exposure - EUR 4,305,764)					(133,394)	4,305,764

TRS: Total Return Swaps

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

European Fund continued

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industrial	33.89
Financials	22.88
Consumer Non-cyclical	18.47
Consumer Cyclical	9.89
Technology	9.64
Basic Materials	3.73
Communications	1.75
Other Net Assets	0.85
	100.00

European High Yield Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
233,464	BlackRock ICS Euro Liquidity Fund*	25,058,535	3.51
Total Funds		25,058,535	3.51
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Sweden		
16,823	Intrum	74,457	0.01
Total Common Stocks (Shares)		74,457	0.01
BONDS			
	Austria		
EUR 1,013,000	ams-OSRAM AG 10.5% 30/3/2029	1,075,559	0.15
EUR 2,415,000	Sappi Papier Holding GmbH 4.5% 15/5/2032*	2,364,659	0.34
		3,440,217	0.50
	Belgium		
EUR 1,800,000	KBC 6% 5/9/2029	2,012,400	0.29
	Czech Republic		
EUR 3,347,000	Czechoslovak Group AS 5.25% 10/1/2031	3,464,846	0.50
	Denmark		
EUR 1,250,000	Orsted 5.125% 14/3/3024	1,279,688	0.18
EUR 2,125,000	Orsted 5.25% 8/12/3022*	2,162,460	0.31
EUR 2,742,000	SGL ApS 6.743% 22/4/2030	2,790,398	0.40
EUR 435,000	SGL Group ApS 6.276% 24/2/2031	442,743	0.06
		6,675,227	0.96
	Finland		
USD 2,035,000	Ahlstrom 3 Oy 4.875% 4/2/2028	1,882,424	0.24
EUR 1,552,000	Citycon 3.625% 15/6/2029	1,501,343	0.22
EUR 2,737,000	Mehilainen Yhtiot Oy 0.125% 30/6/2032	2,768,811	0.40
EUR 378,000	Mehilainen Yhtiot Oy 5.406% 30/6/2032	381,147	0.06
		6,353,725	0.92
	France		
EUR 834,000	Afflelou 6% 25/7/2029	873,166	0.13
EUR 1,900,000	Air France-KLM 5.75% 21/6/2030	1,947,500	0.28
EUR 4,606,000	Altice France 3.375% 15/1/2028	3,986,358	0.57
EUR 293,000	Altice France 4.125% 15/1/2029	258,297	0.04
EUR 486,000	Altice France 4.25% 15/10/2029	427,432	0.06
EUR 1,683,000	Alva SE 1% 18/12/2032*	710,713	0.10
EUR 4,644,482	Alva SE 9% 18/12/2029*	5,302,646	0.76
EUR 4,423,820	Alva SE, STER Reg 5.5% 18/1/2030	3,813,363	0.55
EUR 2,548,000	Banijay Entertainment 7% 1/5/2029	2,668,964	0.38
EUR 2,200,000	Chrome SE 7.875% 31/5/2030	2,241,559	0.32
	Credit Agricole SA 5.875% 23/3/2035	2,115,755	0.31
EUR 2,200,000	Electricite de France 3.375% 15/6/2030*	2,105,400	0.31
EUR 1,400,000	Electricite de France 6.125% 17/9/2029	1,554,000	0.24
EUR 1,000,000	Electricite de France 6.625% 17/6/2033*	1,080,000	0.16
GBP 800,000	Electricite de France 6.875% 22/1/2029	913,625	0.13
GBP 3,200,000	Electricite de France SA 7.375% 17/6/2055	3,765,077	0.54
EUR 1,546,000	Elior Group SA 5.625% 15/3/2030	1,606,663	0.23
EUR 1,600,000	ELO SACA 2.875% 29/1/2026	1,591,080	0.23
EUR 1,600,000	Eutelsat 1.5% 13/10/2028*	1,493,728	0.22
EUR 200,000	Eutelsat 2.25% 13/7/2027	196,434	0.03
EUR 1,289,000	Eutelsat SA 9.75% 13/4/2029	1,400,466	0.20
EUR 930,000	Forvia 5.5% 15/6/2031	943,280	0.14
EUR 871,000	Forvia SE 5.625% 15/6/2030*	894,962	0.13
EUR 1,536,000	Goldstory 6.017% 1/2/2030	1,662,569	0.23
EUR 2,045,000	Goldstory 6.75% 1/2/2030*	2,128,739	0.31
EUR 400,000	Iliad 5.375% 15/2/2029	422,968	0.06
EUR 400,000	Iliad 5.625% 15/2/2030	430,152	0.06
EUR 2,051,000	Kapla Holding SAS 5% 30/4/2031	2,027,913	0.29
EUR 1,537,000	Kapla Holding SAS 5.475% 31/7/2030	1,541,872	0.22
EUR 2,200,000	La Poste SA 5% 16/4/2031	2,286,178	0.33
EUR 1,000,000	Locam 6.375% 15/5/2028*	1,004,548	0.15
EUR 2,469,300	Locam 6.375% 31/5/2029	2,506,106	0.36
EUR 670,000	Locam SAS 4.25% 15/2/2030	675,164	0.10
EUR 2,514,000	Locam SAS 4.25% 15/2/2031	2,466,851	0.36
EUR 660,000	Mitra SAS/Paris France 5.375% 15/4/2030	666,164	0.10
EUR 4,839,000	Mitra SAS/Paris France 6.875% 15/4/2031	5,130,070	0.74
EUR 2,400,000	New Immo Holding SA 3.25% 23/1/2027	2,353,896	0.34
EUR 3,200,000	New Immo Holding SA 4.875% 8/12/2028	3,196,200	0.46
EUR 2,000,000	New Immo Holding SA 5.875% 17/4/2029	2,043,810	0.29
EUR 2,541,000	Opal Bidco SAS 5.5% 31/3/2032*	2,545,415	0.36
EUR 1,824,000	OVH Groupe SAS 4.75% 5/2/2031	1,859,258	0.27
EUR 414,000	Picard Groupe 6.375% 1/7/2029	441,170	0.06
EUR 3,200,000	RCI Banque 5.5% 9/10/2034	3,366,624	0.48
EUR 4,600,000	RCI Banque SA 4.75% 24/3/2037	4,681,956	0.67
EUR 300,000	RCI Banque SA 5.5% 9/10/2034	315,421	0.05
USD 2,864,000	Societe Generale SA 8.125% 21/11/2029*	2,552,062	0.37
EUR 138,000	Tereos Finance Groupe I 4.75% 30/4/2027	138,860	0.02

* Investment in connected party fund, see further information in Note 10.
* All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 1,655,000	Tereos Finance Groupe I 7.25% 15/4/2028	1,710,244	0.26
EUR 1,200,000	Immobiliria SA 5.5% 10/6/2030*	1,037,484	0.16
		91,931,372	13.79
	Germany		
EUR 4,100,000	adtran office RE I-AG 5.5% 20/3/2031	4,166,264	0.61
EUR 4,108,000	APCOA Group GmbH 6% 15/4/2031	4,166,477	0.60
EUR 1,968,000	APCOA Group GmbH 9.101% 15/4/2031*	1,976,299	0.23
EUR 1,800,000	Bayer 4.5% 25/3/2082	1,822,500	0.26
EUR 2,100,000	Bayer 5.375% 25/3/2082	2,153,970	0.31
EUR 2,800,000	Bayer 6.625% 25/9/2083*	2,996,840	0.43
EUR 2,100,000	Bayer 7% 25/9/2083*	2,292,990	0.33
EUR 1,600,000	BRANICKS 2.25% 22/9/2026	1,191,520	0.17
EUR 800,000	Commerzbank 8.5% 9/10/2029	866,360	0.12
EUR 1,800,000	Commerzbank 7.875% 9/10/2031	2,029,500	0.29
EUR 2,642,273	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 5% 31/12/2027	2,495,442	0.36
EUR 2,000,000	Deutsche Bank 4.625% 30/10/2027	1,960,000	0.28
EUR 600,000	Deutsche Bank 5.125% 30/10/2029	602,250	0.10
EUR 1,400,000	Deutsche Bank AG 7.125% 30/10/2030	1,454,250	0.21
EUR 1,400,000	Deutsche Bank AG 7.375% 30/10/2031*	1,476,913	0.21
EUR 3,400,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 15/1/2055	3,458,480	0.50
EUR 706,000	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15/10/2031	740,488	0.11
EUR 1,268,000	Gruenenthal 6.75% 15/5/2030*	1,340,960	0.19
EUR 1,211,000	Gruenenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	1,234,730	0.18
EUR 2,300,000	HT Troplast 9.375% 15/7/2028	2,425,106	0.36
EUR 1,614,000	IHO Verwaltungs 8.75% 15/5/2028	1,688,888	0.24
EUR 386,000	IHO Verwaltungs GmbH 6.75% 15/11/2029	420,418	0.06
EUR 1,518,000	IHO Verwaltungs GmbH 7% 15/11/2031	1,634,580	0.24
EUR 1,580,000	INEOS Styrolution Ludwigshafen 2.25% 16/1/2027	1,537,246	0.22
EUR 400,000	Mahle 2.375% 14/5/2028	375,534	0.06
EUR 1,564,000	Mahle 6.5% 2/5/2031*	1,491,459	0.20
EUR 2,172,000	Nidda Healthcare 7% 21/2/2030	2,269,938	0.33
EUR 2,146,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 8.796% 23/10/2030	2,161,280	0.31
EUR 1,426,119	PCF 4.75% 15/4/2029	1,062,652	0.16
EUR 2,490,000	Prestige&Co 5.375% 1/7/2029	2,502,799	0.36
EUR 1,466,000	ProGroup 5.125% 15/4/2029*	1,473,668	0.21
EUR 1,534,000	ProGroup 5.375% 15/4/2031*	1,521,843	0.22
EUR 200,000	Schaeffler 4.5% 14/8/2026	202,578	0.03
EUR 600,000	Schaeffler 4.5% 28/3/2030*	612,280	0.09
EUR 400,000	Schaeffler 4.75% 14/8/2029	412,694	0.06
EUR 1,500,000	Schaeffler AG 4.25% 1/4/2028	1,523,813	0.19
EUR 2,000,000	Schaeffler AG 5.375% 1/4/2031	2,081,360	0.30
EUR 600,000	TAG Immobilien AG 0.625% 11/9/2031	445,545	0.06
EUR 2,800,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 4.625% 15/7/2032	2,806,812	0.36
EUR 371,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 4.958% 15/7/2032*	373,732	0.06
EUR 3,103,602	Tele Columbus 10% 1/1/2029	2,226,779	0.32
EUR 2,300,000	TK Elevator Midco 4.375% 15/7/2027	2,307,938	0.33
EUR 650,000	TUI Cruises 6.25% 15/4/2029	674,925	0.08
EUR 2,348,000	TUI Cruises GmbH 6% 15/5/2030	2,407,404	0.36
EUR 2,100,000	Vonovia SE 0.875% 25/6/2032	2,144,096	0.31
EUR 948,000	WEPA Hygieneprodukte 5.625% 15/1/2031	983,550	0.15
EUR 1,400,000	ZF Finance 2% 6/5/2027	1,346,668	0.19
EUR 2,200,000	ZF Finance 2.25% 3/5/2028	2,047,573	0.30
EUR 700,000	ZF Finance 2.75% 25/5/2027	679,612	0.10
EUR 2,000,000	ZF Finance 5.75% 3/6/2028	2,029,960	0.29
		85,479,867	12.85
	Greece		
EUR 5,068,000	Eurobank SA 4% 7/2/2030	5,100,725	0.74
EUR 3,120,000	National Bank of Greece 5.875% 28/6/2035	3,346,294	0.48
		8,447,014	1.22
	Ireland		
EUR 2,036,000	AIB 7.125% 30/10/2029*	2,173,939	0.32
EUR 1,600,000	AIB Group Plc 6% 14/7/2031	1,613,176	0.23
EUR 850,000	Arbour CLO VI DAC 6.236% 15/11/2037	834,256	0.12
EUR 800,000	Arbour CLO XI 6.936% 15/5/2038	810,888	0.12
EUR 660,000	Ares Euro Clo II DAC 0% 25/7/2039	665,580	0.09
EUR 501,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 2% 1/9/2028	476,782	0.07
EUR 1,088,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 2.125% 15/8/2026	1,053,906	0.22
EUR 2,249,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 2.125% 15/8/2026	2,202,614	0.32
EUR 810,000	Arini European CLO V DAC 6.11% 15/1/2039	815,413	0.12
EUR 410,000	Avoca Static CLO I DAC 4.926% 15/1/2036	413,134	0.06
EUR 250,000	CIFC European Funding CLO I 5.226% 15/11/2032	251,492	0.04
EUR 810,000	Contego Clo V DAC 5.126% 15/10/2037	816,130	0.12
EUR 620,000	Contego CLO XI DAC 6.236% 25/11/2038	627,717	0.09
EUR 333,000	Cumulus Static CLO 2024-1 6.736% 15/11/2039	338,809	0.06
EUR 2,550,000	CVC Cordatus Loan Fund XXX 6.036% 15/5/2037	2,615,464	0.36

*All or a portion of this security represents a security on loan.

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 1,060,000	Fidelity Grand Harbour Clo 2023-1 DAC 4.736% 15/2/2038	1,057,556	0.15
EUR 2,324,000	Fluttar Treasury DAC 4% 4/6/2031	2,323,826	0.33
GBP 807,000	Fluttar Treasury DAC 4.125% 4/6/2031	958,021	0.14
EUR 1,190,000	Harley Clo XI DAC 4.958% 25/4/2039	1,197,564	0.17
EUR 610,000	Harley CLO XII DAC 5.126% 15/1/2038	619,249	0.09
EUR 660,000	Providus CLO II DAC 5.226% 15/10/2036	663,091	0.10
EUR 500,000	Providus CLO V 4.986% 15/2/2036	503,879	0.07
EUR 1,030,000	Rockford Tower Europe Clo 2025-1 DAC 5.209% 25/10/2037	1,041,380	0.15
EUR 1,315,000	Sorrg Fros CLO III 5.274% 20/4/2037	1,325,551	0.19
EUR 630,000	Sorrg Fros CLO V DAC 5.552% 25/8/2038	640,404	0.09
EUR 829,000	Tacas Debt Capital Euro CLO 2024-1 5.641% 16/7/2036	832,088	0.12
EUR 900,000	Victory Street CLO I DAC 5.476% 15/1/2038	916,366	0.13
GBP 2,219,000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/3/2032	2,641,838	0.38
GBP 1,490,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III 4.875% 15/7/2028	1,678,332	0.24
		32,366,328	4.67
	Italy		
EUR 1,136,000	A2A 5% 11/9/2029	1,176,959	0.17
EUR 3,215,000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	3,267,116	0.47
EUR 2,448,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 4.375% 2/10/2035*	2,484,729	0.36
EUR 1,607,000	Banco BPM 5% 18/6/2034	1,679,194	0.24
EUR 1,909,000	BPER Banca SPA 6.5% 20/3/2036*	1,990,132	0.29
EUR 1,366,000	Bubbles Bidco SPA 6.23% 30/9/2031	1,376,827	0.20
EUR 829,000	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30/9/2031	853,107	0.12
EUR 3,185,000	Cedacri Mergeco 6.661% 15/5/2028	3,214,511	0.46
EUR 737,000	Cedacri Mergeco 7.536% 15/5/2028*	746,428	0.11
EUR 1,616,000	Doloxifo Holdco SpA 5.625% 14/7/2032	1,659,029	0.24
EUR 595,000	Doloxifo Holdco SpA 5.626% 14/7/2032	591,133	0.09
EUR 1,274,000	Engineering - Ingegneria Informatica - 11.125% 15/8/2028*	1,354,867	0.19
EUR 1,690,000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 8.625% 15/2/2030*	1,720,700	0.25
EUR 1,525,000	Eni SpA 4.5% 21/1/2031	1,554,132	0.22
EUR 626,000	Fedrigoni SpA 5.98% 15/1/2030*	668,457	0.09
EUR 2,333,000	Fedrigoni SpA 6.125% 15/6/2031*	2,218,083	0.32
EUR 660,000	Fibar Midco 10.75% 15/6/2029	670,683	0.09
EUR 939,000	Fibercop SpA 6.875% 15/2/2029	1,010,188	0.15
EUR 430,000	Fibercop SpA 7.875% 31/1/2028	479,128	0.07
EUR 1,964,000	Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/6/2030	2,034,068	0.29
EUR 564,000	Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/6/2032	597,014	0.09
EUR 2,425,000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 1/8/2027	2,602,720	0.38
EUR 1,370,000	Iros SpA/Gallarate 6.725% 15/12/2029	1,381,604	0.20
EUR 3,475,000	Italgas Reglenation Spa 5.75% 15/4/2030	3,673,759	0.51
EUR 627,000	Lottomatica 5.297% 1/6/2031	631,991	0.09
EUR 414,000	Lottomatica 5.375% 1/6/2030	430,117	0.06
EUR 1,862,000	Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/1/2031	1,910,878	0.28
EUR 1,000,000	Nexi 0% 24/2/2028	918,851	0.13
EUR 2,468,000	Rainbell Bidco 7.125% 15/6/2031	2,671,610	0.38
EUR 1,797,000	Rutte Italiane 2.625% 24/3/2029	1,731,060	0.25
EUR 3,660,000	Ryanair SpA 5.25% 21/6/2030*	3,814,525	0.55
EUR 2,029,000	TeamSystem 5.526% 31/7/2031	2,059,215	0.29
EUR 732,000	TeamSystem SpA 5% 1/7/2031	743,317	0.11
EUR 1,659,000	TeamSystem SpA 5.194% 1/7/2032	1,668,991	0.24
EUR 2,350,000	Unipol/Sai Assicurazioni 4.9% 23/5/2034	2,419,014	0.35
		57,772,058	8.32
	Japan		
EUR 3,036,000	Nissan Motor Co Ltd 6.26% 17/7/2029	3,134,200	0.45
EUR 925,000	Nissan Motor Co Ltd 6.375% 17/7/2031*	966,528	0.14
EUR 1,839,000	SoftBank 3.125% 19/9/2025	1,836,467	0.27
EUR 439,000	SoftBank 5.875% 6/7/2032*	414,469	0.06
EUR 925,000	SoftBank 4% 19/9/2029*	917,617	0.13
EUR 1,100,000	SoftBank 6% 19/4/2029	1,131,724	0.16
EUR 1,630,000	SoftBank 6.375% 8/1/2029	1,679,975	0.23
EUR 2,050,000	SoftBank 6.75% 8/7/2032	2,129,714	0.31
EUR 2,663,000	SoftBank Group Corp 5.25% 10/10/2029	2,658,268	0.38
EUR 1,312,000	SoftBank Group Corp 5.875% 10/7/2031	1,386,457	0.20
EUR 1,396,000	SoftBank Group Corp 6.375% 10/7/2033	1,470,414	0.21
		17,626,823	2.54
	Jersey		
EUR 3,651,000	Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031	3,800,162	0.55
GBP 2,593,000	Aston Martin Capital 10.375% 31/3/2029	2,899,199	0.42
		6,699,361	0.97

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Luxembourg		
EUR 6,376,594	Adler Financing Sarl 8.25% 31/12/2026	6,761,029	0.97
EUR 2,987,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 5.375% 21/6/2030	3,093,262	0.44
EUR 2,646,000	Alexandrite Lake Lux Holdings Sarl 6.75% 30/10/2030	2,802,101	0.37
GBP 2,110,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.875% 1/6/2028	2,373,313	0.34
EUR 2,906,000	Altice Financing 3% 15/1/2028	2,297,716	0.33
EUR 2,227,000	Aramark International Finance Sarl 4.375% 15/4/2033	2,239,660	0.32
EUR 693,000	Arena Luxembourg Finance Sarl 4.937% 1/6/2030	696,366	0.10
EUR 5,964,000	Aroundtown Finance 7.125% 16/1/2036	6,235,362	0.90
GBP 1,100,000	Aroundtown Finance 8.625% 7/5/2029	1,296,112	0.19
EUR 1,000,000	Aroundtown SA 1.625% 15/4/2026	941,500	0.14
GBP 300,000	B&M European Value Retail SA 4% 15/11/2028*	334,762	0.05
GBP 3,469,000	B&M European Value Retail SA 8.5% 27/11/2031*	4,074,875	0.59
EUR 1,377,000	Cirsa Finance International 6.5% 15/3/2029	1,456,522	0.21
EUR 342,000	Cirsa Finance International 7.875% 31/7/2028	356,246	0.05
EUR 3,572,000	CorpusGlobal Power Holdings SA 5% 28/3/2030	3,659,979	0.53
EUR 3,932,000	Ephios Subco 3 7.875% 31/1/2031*	4,179,529	0.60
EUR 5,376,000	Essendi SA 5.375% 15/5/2030	5,542,460	0.80
EUR 603,000	Essendi SA 5.625% 15/5/2032	617,528	0.09
EUR 552,000	Essendi SA 5.796% 15/5/2032	558,166	0.08
EUR 1,200,000	European TopSoho 4% 21/9/2021**	1,032,987	0.15
EUR 1,844,000	Fiorani Lux FinCo SARL 4.75% 1/9/2032	1,873,380	0.27
EUR 1,758,102	Garfunkelux Holdco 3 SA 9% 1/9/2028*	1,809,949	0.26
EUR 238,830	Garfunkelux Holdco 4 SA 10.5% 1/5/2030	49,322	0.01
CHF 4,900,000	gategroup Finance Luxembourg SA 3% 26/2/2027	5,171,962	0.75
EUR 2,700,000	Grand City Properties SA 1.5% 9/3/2026	2,631,558	0.38
USD 643,000	Herens Holdco 4.75% 15/5/2028	522,443	0.08
EUR 561,000	Herens Midco 5.25% 15/5/2029*	360,179	0.05
USD 3,103,000	IGN Trading Technologies 5.75% 15/5/2028	2,592,393	0.37
EUR 2,625,000	Kleopatra Finco 4.25% 1/3/2026	1,845,625	0.27
EUR 1,450,360	Kleopatra Finco Sarl 9% 1/9/2029*	905,301	0.13
EUR 2,403,000	Lion/Polaris Lux 4 5.594% 1/7/2029	2,423,488	0.35
EUR 1,384,000	Luna 1.5 Sarl 10.5% 1/7/2032	1,422,953	0.20
EUR 739,000	Luna 2 5GARL 0.5% 1/7/2032	752,150	0.11
EUR 2,080,000	Luna 5 4.25% 15/11/2028*	597,600	0.09
EUR 4,236,000	Mazars Pnlt Sarl 6% 15/7/2030	4,114,512	0.59
EUR 1,643,000	Motion Finco 7.375% 15/6/2030	1,641,191	0.23
EUR 1,150,615	Rossini 5.95% 31/12/2029	1,166,869	0.17
EUR 2,702,000	Rossini 6.75% 31/12/2029	2,857,473	0.41
EUR 625,000	SES SA 4.125% 24/6/2030	637,628	0.09
EUR 650,000	SES SA 4.875% 24/6/2035*	660,077	0.10
USD 2,019,000	Shera International 7.25% 15/1/2031	1,779,900	0.26
USD 2,350,000	Shera International 7.625% 15/2/2031*	2,080,964	0.30
USD 500,000	Shera International SA 7.25% 15/1/2031	438,479	0.06
EUR 3,835,000	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15/2/2030	3,812,906	0.52
EUR 1,002,000	Summer BC Holdco B SARL 9.298% 15/2/2030	997,946	0.14
USD 2,405,000	Telecom Italia Capital 7.721% 4/6/2038	2,257,527	0.33
USD 2,200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	1,874,582	0.27
EUR 3,604,500	Titanium 2I Bondco Sarl 6.25% 14/1/2031	1,089,993	0.15
EUR 1,007,500	Vivion Investments 6.5% 28/2/2029	990,292	0.14
EUR 3,968,095	Vivion Investments Sarl 6.5% 31/8/2029	3,924,823	0.57
		102,666,194	14.78
	Netherlands		
EUR 1,525,000	Boels Topholding 5.75% 15/5/2030	1,583,720	0.23
EUR 1,117,000	Boels Topholding 6.25% 15/2/2029	1,163,883	0.16
EUR 767,000	Citycon Treasury 1.625% 12/3/2028*	727,247	0.11
EUR 675,000	Citycon Treasury BV 6.375% 8/7/2031	695,378	0.10
EUR 2,109,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	2,143,820	0.31
EUR 970,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	987,392	0.14
EUR 2,266,000	IPD 3 BV 8.5% 15/6/2031	2,309,468	0.34
EUR 1,800,000	NN Group NV 5.75% 11/9/2054*	1,815,750	0.26
EUR 1,099,000	OI European 5.25% 15/6/2029*	1,125,798	0.16
EUR 1,255,000	OI European 6.25% 15/5/2028	1,291,081	0.19
EUR 1,409,000	Q-Park I 5.125% 15/2/2030	1,456,547	0.21
USD 2,400,000	Sunrise FinCo I 4.875% 15/12/2031	1,968,316	0.28
EUR 1,800,000	Telefonica Europe 3.875% 22/9/2026	1,814,850	0.22
EUR 1,200,000	Telefonica Europe 5.752% 15/1/2032*	1,260,306	0.18
EUR 1,400,000	Telefonica Europe 6.75% 7/6/2031	1,775,329	0.26
EUR 995,000	United 6.296% 15/2/2031	999,975	0.14
EUR 3,700,000	Volkswagen International Finance NV 5.493% 15/11/2030	3,818,661	0.54

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Volkswagen International Finance NV 5.994% 15/11/2033		
EUR 1,200,000		1,246,804	0.18
	VZ Secured Financing 3.5% 15/1/2032*		
EUR 1,267,000		1,268,397	0.18
	VZ Vendor Financing II 2.875% 15/1/2029		
EUR 882,000		819,193	0.12
	Wintershall Dea Finance 2 3% 20/7/2026		
EUR 1,000,000		969,838	0.14
	Wintershall Dea Finance 2 BV 0.752% 8/5/2030		
EUR 2,390,000		2,300,539	0.36
	ZF Europe Finance 2.5% 23/10/2027		
EUR 2,800,000		2,690,316	0.39
	ZF Europe Finance BV 7% 12/6/2030*		
EUR 1,600,000		1,639,872	0.24
	Ziggo 2.875% 15/1/2030		
EUR 118,000		110,266	0.02
		37,870,292	5.46
	Norway		
	Var Energi 7.862% 15/11/2083		
EUR 3,181,000		3,494,328	0.50
	Portugal		
	Banco Espirito Santo 4% 21/1/2019**		
EUR 600,000		141,000	0.02
	Banco Espirito Santo 4.75% 15/1/2018**		
EUR 200,000		47,000	0.01
EUR 700,000	EDP 1.875% 14/3/2082*	646,378	0.09
EUR 2,200,000	EDP 4.75% 29/5/2054	2,275,750	0.33
EUR 1,900,000	EDP SA 4.625% 16/9/2054	1,949,875	0.28
		5,060,003	0.73
	Spain		
EUR 1,700,000	Abanca Corp Bancaria SA 4.625% 11/1/2029*	1,742,500	0.25
EUR 1,200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.875% 13/12/2030*	1,268,500	0.18
EUR 1,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.375% 21/6/2028	1,110,160	0.16
EUR 1,700,000	Banco de Credito Social Cooperativo 5.25% 27/11/2031	1,758,420	0.25
EUR 2,000,000	CaixaBank 6.875% 9/10/2027*	2,077,600	0.30
EUR 1,200,000	CaixaBank 7.5% 16/12/2030	1,358,000	0.19
EUR 3,940,000	Grifols SA 7.125% 1/5/2030	4,148,640	0.60
EUR 1,882,000	Kaixo Bondco Telecom 5.125% 30/9/2029	1,879,309	0.27
EUR 1,107,000	Lorca Telecom Bondco 4% 18/9/2027*	1,111,129	0.16
EUR 4,536,000	Lorca Telecom Bondco 5.75% 30/4/2029*	4,758,304	0.68
		21,163,174	3.05
	Sweden		
EUR 596,000	Fastighets AB Balder 2.873% 2/6/2081	590,189	0.08
EUR 1,150,000	Heimstaden Bostad 2.625% 1/2/2027	1,107,338	0.16
EUR 1,277,000	Heimstaden Bostad 3.375% 15/1/2026*	1,268,189	0.18
EUR 1,000,000	Heimstaden Bostad AB 6.25% 4/12/2029	1,028,600	0.15
EUR 3,038,000	Heimstaden Bostad AB, Reg. S, FRN 5.625% 12/10/2026	2,967,199	0.43
EUR 744,562	Intrum Investments And Financing AB 7.75% 15/9/2027*	661,408	0.10
EUR 2,047,046	Intrum Investments And Financing AB 7.75% 15/9/2028	1,799,793	0.26
EUR 818,000	Intrum Investments And Financing AB 8% 15/9/2027	838,561	0.12
EUR 593,844	Intrum Investments And Financing AB 8% 15/9/2027	579,309	0.08
EUR 930,703	Intrum Investments And Financing AB 8.5% 15/9/2029*	908,848	0.12
EUR 709,000	Verisure 7.125% 1/2/2028	735,581	0.11
EUR 1,625,200	Verisure 9.25% 15/10/2027	1,681,234	0.24
		14,104,343	2.03
	Switzerland		
USD 521,000	UBS Group AG 4.375% 10/2/2031*	401,359	0.06
USD 2,475,000	UBS Group AG 5.65% 15/9/2029*	2,348,241	0.34
		2,749,597	0.40
	United Kingdom		
EUR 3,461,200	Allwyn Entertainment Financing UK 7.25% 30/4/2030	3,690,072	0.53
EUR 2,568,000	Ardonagh Finco 6.625% 15/7/2029	2,708,315	0.39
EUR 2,667,000	BCP V Modular Services Finance II 4.75% 30/11/2028	2,514,394	0.36
GBP 1,629,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028	1,766,082	0.26
EUR 2,821,000	BCP V Modular Services Finance II Plc 6.5% 15/10/2031	2,647,734	0.38
EUR 686,000	BCP V Modular Services Finance PLC 4.75% 30/11/2028*	703,688	0.10
GBP 2,013,000	Bellis Acquisition 8.125% 14/5/2030*	2,227,084	0.32
EUR 2,676,000	Bellis Acquisition Co Plc 8% 1/7/2031*	2,709,450	0.39
EUR 1,439,000	Belron UK Finance plc, Reg. S 4.625% 15/10/2029	1,474,721	0.21
GBP 1,838,000	Bracken MidCo1 Plc 6.75% 1/11/2027	2,119,643	0.30
EUR 1,501,000	British Telecommunications 8.125% 3/12/2054	1,666,634	0.23
GBP 1,021,000	British Telecommunications 8.375% 20/12/2083	1,269,468	0.18
GBP 1,025,000	British Telecommunications Plc 8.375% 3/12/2055*	1,282,287	0.17
EUR 4,017,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 6.625% 15/2/2032*	4,229,925	0.61
GBP 5,793,000	CD&R Firefly Bidco 8.625% 30/4/2029	6,805,900	0.98
GBP 1,532,000	Centrica 6.5% 21/5/2055	1,818,992	0.26
GBP 1,714,000	Deuce Finco 5.5% 15/6/2027*	1,979,558	0.28
EUR 1,844,000	EC Finance 3.25% 15/10/2026	1,918,941	0.22
GBP 3,703,000	Edge Finco Plc 8.125% 15/8/2031*	4,555,899	0.66
GBP 573,000	Gatwick Airport Finance 4.375% 7/4/2026	667,337	0.10

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
GBP 2,894,000	Heathrow Finance 3.875% 1/3/2027*	3,383,719	0.48
GBP 1,157,000	Heathrow Finance 4.625% 1/3/2031	1,346,902	0.19
EUR 1,732,000	INEOS Finance 6.375% 15/4/2029*	1,751,818	0.25
EUR 861,000	INEOS Finance Plc 5.625% 15/8/2030*	834,352	0.12
EUR 1,266,000	INEOS Quattro Finance 2 8.5% 15/3/2029	1,240,759	0.18
GBP 1,570,000	Lloyds Banking Group Plc 7.5% 27/6/2096	1,857,316	0.27
EUR 2,765,000	Market Bidco Finco Plc 6.75% 31/1/2031	2,770,253	0.40
GBP 900,000	Motion 3 6.25% 29/11/2028*	827,513	0.12
GBP 1,062,000	Motion 4 25% 29/11/2028	842,966	0.12
EUR 1,553,000	Motion Group Plc 4.875% 26/9/2031*	1,529,376	0.19
GBP 650,000	Nationwide Building Society 5.75% 29/6/2027	751,138	0.11
GBP 2,123,000	Nationwide Building Society 7.5% 29/12/2030	2,506,638	0.36
GBP 325,000	Nationwide Building Society 7.875% 29/12/2031	387,169	0.06
GBP 1,200,000	Ocado Group Plc 0.75% 18/1/2027*	1,267,833	0.18
GBP 500,000	Ocado Group Plc 6.25% 6/8/2029	587,379	0.09
GBP 1,174,000	Ocado Group Plc 11% 15/6/2030	1,439,852	0.21
EUR 4,888,000	OEG Finance Plc 7.25% 27/9/2029*	4,784,980	0.69
GBP 1,181,000	Pinewood Finco 3.625% 15/11/2027*	1,329,492	0.19
GBP 2,562,000	Pinewood Finco 6% 27/3/2030	2,981,418	0.43
EUR 313,000	Pinnacle Bidco 8.25% 11/10/2028	329,079	0.05
GBP 1,488,000	Pinnacle Bidco 10% 11/10/2028	1,818,583	0.26
GBP 1,316,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 10.75% 31/7/2029*	1,501,774	0.22
EUR 3,812,000	Stonegate Pub Financing 2019 8.661% 31/7/2029*	3,870,041	0.55
EUR 2,312,000	Synthomer Plc 7.375% 2/5/2029*	2,178,098	0.32
GBP 1,068,861	TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. 6.6.25% 1/9/2027	869,753	0.13
GBP 45,336	Thames Water Super Senior Issuer Plc 8.75% 10/10/2027	58,015	0.01
GBP 160,119	Thames Water Super Senior Issuer Plc 8.75% 10/10/2027	204,901	0.03
EUR 1,267,000	Thames Water Utilities Finance 0.875% 31/1/2028	952,919	0.12
EUR 1,267,000	Thames Water Utilities Finance 1.25% 31/1/2032	849,017	0.12
GBP 978,000	Thames Water Utilities Finance 4% 19/6/2027*	780,909	0.11
EUR 1,023,000	Thames Water Utilities Finance 4% 18/4/2029*	698,997	0.10
GBP 29,756	Thames Water Utilities Ltd 0% 22/3/2027*	29,313	0.01
GBP 1,147,865	Unique Pub Finance 6.464% 30/3/2032	1,384,599	0.20
GBP 1,118,000	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15/8/2030*	1,169,512	0.17
GBP 3,105,000	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15/1/2030*	3,308,269	0.48
GBP 3,750,000	Vmed O2 UK Financing I 4% 31/1/2029*	4,085,734	0.59
GBP 1,104,000	Vmed O2 UK Financing I 4.5% 15/7/2031*	1,157,479	0.17
EUR 1,997,000	Vmed O2 UK Financing I 5.625% 15/4/2032*	2,051,908	0.29
EUR 618,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 5.625% 15/4/2032*	634,139	0.09
USD 249,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 7.75% 15/4/2032*	223,616	0.03
GBP 2,396,000	Vodafone 6% 30/9/2066	3,023,792	0.44
EUR 3,816,000	Zegona Finance 6.75% 15/7/2029*	3,939,991	0.56
EUR 1,080,000	Zegona Finance Plc 6.75% 15/7/2029*	1,147,085	0.16
		114,982,332	16.45
	United States		
EUR 991,000	Bausch + Lomb Netherlands BV and Bausch & Lomb Inc 5.875% 15/1/2031*	1,005,821	0.14
EUR 1,464,000	Bearh Acquisition Bidco LLC 6.25% 15/7/2032*	1,504,443	0.22
EUR 956,000	Boots Group Finco LP 5.375% 31/8/2032*	967,233	0.14
GBP 471,000	Boots Group Finco LP 7.375% 31/8/2032	556,725	0.08
EUR 2,862,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.75% 15/6/2031	2,929,766	0.42
EUR 3,135,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.375% 15/12/2030	3,283,536	0.47
EUR 1,125,000	Ford Motor Credit 5.125% 20/2/2029*	1,177,912	0.17
GBP 1,000,000	Ford Motor Credit Co LLC 6.625% 8/10/2028	1,182,908	0.17
EUR 5,786,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2029*	6,039,918	0.87
EUR 246,000	Kronos International 3.75% 15/9/2025	246,791	0.04
EUR 3,491,000	Kronos International 9.5% 15/3/2029*	3,708,769	0.53
EUR 777,000	Levi Strauss & Co 4% 15/6/2030	788,665	0.11
EUR 1,320,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 0.993% 15/10/2026*	1,264,411	0.18
EUR 4,396,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	4,566,642	0.66
EUR 1,179,000	Olympus Water US 6.375% 1/10/2029*	1,090,829	0.16
EUR 1,671,000	Olympus Water US 9.625% 15/11/2028*	1,758,393	0.25

*All or a portion of this security represents a security on loan.

European High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 100,000	SCIL IV / SCIL USA 8.382% 1/11/2026*	100,452	0.02
EUR 1,399,000	SCIL IV / SCIL USA 9.5% 15/7/2028*	1,471,174	0.21
EUR 3,800,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/8/2033	3,868,541	0.57
EUR 3,084,000	VF Corp 4.25% 7/3/2029	3,037,341	0.44
		40,824,679	5.85
Total Bonds		661,636,468	95.14
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		686,769,260	98.96
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Luxembourg		
681,242	ADLER Group SA**	6	0.00
	United Kingdom		
6,177	New Topco**	-	0.00
Total Common Stocks (Shares)		6	0.00
BONDS			
	Ireland		
EUR 500,000	Aurium CLO VII DAC 0% 15/10/2038**	500,000	0.07
EUR 690,000	Signal Harmoni CLO I DAC 0% 15/7/2038**	690,000	0.10
		1,190,000	0.17
Total Bonds		1,190,000	0.17
Total Other Transferable Securities		1,190,006	0.17
Total Portfolio		687,959,266	99.13
Other Net Assets		6,053,617	0.87
Total Net Assets (EUR)		694,013,183	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	4,693,710	CHF	4,370,000	Morgan Stanley	15/9/2025	(24,876)
EUR	21,116,719	USD	23,610,000	HSBC Bank	15/9/2025	73,319
EUR	56,889,163	GBP	73,330,000	JP Morgan	15/9/2025	316,384
EUR	533,895	CHF	500,000	State Street	15/9/2025	(1,656)
EUR	391,879	GBP	339,000	HSBC Bank	15/9/2025	1,949
EUR	602,846	USD	1,670,000	Citibank	15/9/2025	8,971
Net unrealised appreciation						373,291
CHF Hedged Share Class						
CHF	3,078,328	EUR	3,278,841	BNY Mellon	12/9/2025	16,322
Net unrealised appreciation						16,322
GBP Hedged Share Class						
EUR	7,613	GBP	6,419	BNY Mellon	12/9/2025	(2)
GBP	1,915,293	EUR	1,734,839	BNY Mellon	12/9/2025	(697)
Net unrealised depreciation						(699)
SEK Hedged Share Class						
EUR	4,894	SEK	54,663	BNY Mellon	12/9/2025	(62)
SEK	694,714,242	EUR	62,281,923	BNY Mellon	12/9/2025	444,128
Net unrealised appreciation						444,066
USD Hedged Share Class						
USD	511,666	EUR	436,277	BNY Mellon	12/9/2025	(677)
Net unrealised depreciation						(677)
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 668,619,111)						836,471

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

European High Yield Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR	Market Value EUR
CDS	EUR (160,404)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500; and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2027	57,309	11,256
CDS	EUR (507,582)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500; and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2027	161,086	31,639
CDS	EUR (746,000)	Fund provides default protection on Forvia SE; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2029	(17,313)	77,476
CDS	EUR (1,600,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V2; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	44,732	245,344
CDS	EUR (2,193,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3 25-35%; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	22,590	292,190
CDS	EUR (637,000)	Fund provides default protection on Zagona Finance; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2030	2,443	97,227
CDS	EUR (300,134)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2027	94,677	18,726
CDS	EUR (1,200,000)	Fund provides default protection on Forvia Se; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	(1,475)	126,593
CDS	EUR (147,139)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500; and receives Fixed 5%	Citibank	20/12/2027	47,648	9,181
CDS	EUR (165,186)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500; and receives Fixed 5%	Citibank	20/12/2027	50,217	11,554
CDS	EUR (622,800)	Fund provides default protection on Altice France; and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2029	45,733	(100,771)
CDS	EUR (561,253)	Fund provides default protection on Zagona Finance; and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/6/2030	15,834	85,482
CDS	EUR (400,000)	Fund provides default protection on Adler Real Estate Gmbh; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2029	18,596	9,374
CDS	EUR (408,130)	Fund provides default protection on Elevator Holdcogmbh; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	7,620	22,267
CDS	EUR (662,200)	Fund provides default protection on Forvia SE; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2029	(2,624)	71,966
CDS	EUR (1,577,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3 25-35%; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	(1,378)	211,078
CDS	EUR (617,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2030	2,363	44,037
CDS	EUR (1,000,000)	Fund provides default protection on Forvia SE; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	25,248	65,755
CDS	EUR (394,771)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2027	123,543	24,631
CDS	EUR (1,452,724)	Fund provides default protection on CMA CGM; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2027	76,597	129,681
CDS	EUR (6,000,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.40.20-35%; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2026	(8,892)	758,178
CDS	EUR (600,000)	Fund provides default protection on Forvia Se; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2030	36,667	67,511
CDS	EUR (750,000)	Fund provides default protection on Forvia SE; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	21,677	70,348
CDS	EUR (223,268)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500; and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2027	69,871	13,906
Total (EUR underlying exposure - EUR 24,045,321)					902,965	2,419,677

CDS: Credit Default Swaps

European Special Situations Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	France		
326,104	Cie de Saint-Gobain	30,327,672	3.20
14,293	Hermes International	30,372,472	3.18
4,495	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2,290,596	0.24
197,305	Safran	56,291,116	5.94
252,691	Schneider Electric	53,505,252	5.65
91,156	Thales	20,519,216	2.16
		193,011,274	20.37
	Germany		
160,436	CTS Eventim	12,110,018	1.28
151,080	MTU Aero Engines	57,727,560	6.09
259,873	Nemetschek	30,716,989	3.24
20,544	Rational	13,178,976	1.39
179,512	SAP	41,512,965	4.38
		155,246,508	16.38
	Ireland		
4,339,486	AIB	30,068,273	3.18
109,263	Linde	45,182,600	4.77
		75,270,873	7.95
	Italy		
522,138	UniCredit	34,424,261	3.63
	Netherlands		
28,376	Adyen	40,836,758	4.31
23,436	ASM International	9,709,838	1.03
38,029	ASML	22,496,823	2.37
256,366	BE Semiconductor Industries*	27,501,002	2.91
165,625	Ferrari	42,330,812	4.47
240,764	IMCD	23,218,316	2.45
		166,194,027	17.54
	Norway		
619,048	Kongsberg Gruppen ASA	15,870,469	1.67
	Sweden		
1,360,772	Atlas Copco	26,722,361	2.82
303,671	Saab AB	14,775,752	1.56
		41,498,113	4.38
	Switzerland		
32,066	Belimo	20,175,393	2.13
263,052	Cie Financiere Richemont	39,647,293	4.18
57,735	Lonza	35,177,915	3.71
16,220	Partners	19,241,695	2.03
136,864	Straumann*	13,870,424	1.47
		138,112,720	14.57
	United Kingdom		
497,614	3i Group PLC	23,196,833	2.45
2,624,128	Auto Trader	24,307,844	2.57
666,631	RELX	34,517,803	3.64
1,471,405	Wise	17,933,225	1.89
		99,955,702	10.55
Total Common Stocks (Shares)		919,584,068	97.04
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		919,584,068	97.04
Total Portfolio		919,584,068	97.04
Other Net Assets		28,069,692	2.96
Total Net Assets (EUR)		947,653,777	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation (depreciation) EUR
AUD Hedged Share Class						
AUD	695,899	EUR	393,686	BNY Mellon	12/9/2025	(6)
EUR	31,873	AUD	56,246	BNY Mellon	12/9/2025	(274)
Net unrealised depreciation						(280)
CAD Hedged Share Class						
CAD	240,896	EUR	147,912	BNY Mellon	12/9/2025	(668)
EUR	5,948	CAD	9,869	BNY Mellon	12/9/2025	(13)
Net unrealised depreciation						(681)
CHF Hedged Share Class						
CHF	330,811	EUR	35,546	BNY Mellon	12/9/2025	327
EUR	11,909	CHF	99,916	BNY Mellon	12/9/2025	(91)
Net unrealised appreciation						136

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

European Special Situations Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation (depreciation) EUR
GBP Hedged Share Class						
EUR	137,818	GBP	118,397	BNY Mellon	12/9/2025	87
GBP	1,964,732	EUR	2,260,295	BNY Mellon	12/9/2025	167
Net unrealised appreciation						254
HKD Hedged Share Class						
EUR	195,819	HKD	1,906,214	BNY Mellon	12/9/2025	195
HKD	7,978,602	EUR	874,991	BNY Mellon	12/9/2025	2,315
Net unrealised appreciation						2,510
USD Hedged Share Class						
EUR	1,926,969	USD	2,247,494	BNY Mellon	12/9/2025	2,448
USD	89,836,475	EUR	81,163,775	BNY Mellon	12/9/2025	(82,326)
Net unrealised depreciation						(79,877)
Total net unrealised depreciation (EUR underlying exposure - EUR 86,237,442)						(76,384)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation EUR	Market Value EUR
TRS	EUR 132,539	The Fund receives the total return on ASR Group PLC. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread of 40 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	(27,068)	919,758
TRS	EUR 27,795	The Fund receives the total return on ADM International NV. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread of 40 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	(163,991)	11,515,469
Total (EUR underlying exposure - EUR 12,435,227)					(191,097)	12,435,227

TRS: Total Return Swaps

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industrial	32.27
Consumer Cyclical	17.19
Consumer Non-cyclical	16.02
Technology	13.93
Financials	11.29
Basic Materials	6.77
Communications	2.57
Other Net Assets	2.86
	100.00

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

European Sustainable Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Belgium		
766	UCB	152,626	2.19
	Denmark		
1,295	Chemometec	89,793	1.29
3,240	Novonesis (Novozymes) B	176,840	2.54
		266,633	3.83
	Finland		
2,811	Kone	150,445	2.16
14,570	Nordea Bank	190,115	2.74
		340,560	4.90
	France		
2,803	AXA	111,672	1.61
468	EssilorLuxottica	122,146	1.76
1,462	Schneider Electric	309,578	4.45
		543,396	7.82
	Germany		
690	MTU Aero Engines	340,069	4.89
207	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen	112,774	1.62
1,286	SAP	299,059	4.30
994	Siemens	238,563	3.43
1,057	Siemens Energy	167,001	2.41
		1,157,466	16.65
	Ireland		
16,186	AIB	112,331	1.61
1,477	Kingspan	97,999	1.41
695	Linde	287,390	4.13
		497,720	7.15
	Italy		
22,300	Intesa Sanpaolo	122,575	1.76
1,344	Prysmian	101,257	1.46
		223,832	3.22
	Jersey		
3,773	Experian	166,736	2.40
	Netherlands		
4,827	ABN AMRO Bank	118,310	1.70
115	Argenx	69,971	1.01
239	ASM International	99,018	1.42
168	ASML	101,467	1.46
993	BE Semiconductor Industries	100,971	1.45
		469,737	7.04
	Norway		
2,609	Kongsberg Gruppen ASA	72,014	1.04
	Spain		
11,515	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	176,851	2.56
39,596	CaixaBank	336,912	4.85
		514,903	7.41
	Sweden		
3,679	Alfa Laval	144,225	2.07
6,958	Atlas Copco	122,719	1.77
5,696	Beijer Ref	80,248	1.20
		350,193	5.04
	Switzerland		
2,905	ABB	167,803	2.41
1,227	Alcon	85,896	1.23
168	Belimo	158,144	2.28
3,872	Kuros Biosciences*	103,298	1.48
392	Lonza	184,009	2.64
865	SIKA	56,270	0.84
		755,420	10.86
	United Kingdom		
2,912	AstraZeneca	274,803	3.95
39,667	Haleon	168,598	2.40
6,072	Halma	231,829	3.33
24,054	NatWest	140,778	2.02
9,960	RELX	237,660	3.42
15,860	Volution	110,463	1.58
		1,164,129	16.80
Total Common Stocks (Shares)		6,699,367	96.35
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		6,699,367	96.35
Total Portfolio		6,699,367	96.35
Other Net Assets		253,672	3.65
Total Net Assets (EUR)		6,953,039	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

European Sustainable Equity Fund continued

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industrial	37.26
Consumer Non-cyclical	23.39
Financials	20.47
Technology	8.63
Basic Materials	6.67
Other Net Assets	3.58
	100.00

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

European Value Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Austria		
288,799	Erste Bank	23,568,998	1.64
	Belgium		
401,881	Anheuser-Busch InBev	24,211,784	1.68
139,040	UCB	27,703,720	1.92
		51,915,504	3.60
	Bermuda		
1,393,325	Hiscox	20,985,784	1.46
	Finland		
2,091,255	Nordea Bank	27,157,265	1.89
2,938,426	Sampo	29,884,592	2.00
		56,041,857	3.89
	France		
624,315	AXA	24,972,769	1.73
459,665	Cie de Saint-Gobain	42,746,845	2.97
317,691	Danone	22,682,424	1.58
1,462,083	Engie	26,084,691	1.81
171,777	Legrand	22,992,787	1.59
463,858	Sanofi	39,356,351	2.73
601,307	SPIE	28,706,286	1.99
127,857	Thales	28,780,811	2.00
600,525	TotalEnergies	34,969,213	2.43
209,762	Vinci	24,197,834	1.68
		294,893,831	20.48
	Germany		
260,880	Bayer	7,503,336	0.51
627,952	Commerzbank*	26,905,190	1.87
730,890	Daimler Truck*	29,588,896	2.06
1,202,929	E.ON	16,574,696	1.28
639,786	GEA	33,709,675	2.34
37,089	MTU Aero Engines	14,190,244	0.98
227,607	Siemens	54,559,777	3.79
758,395	Scringer Nature AG & Co KGaA	16,306,720	1.13
		201,110,429	13.97
	Ireland		
1,799,260	AIB	12,486,864	0.87
302,315	CRH	29,157,420	2.02
		41,644,284	2.89
	Italy		
2,875,199	Enel	22,721,735	1.58
4,312,863	Intesa Sanpaolo	23,104,007	1.60
492,208	UniCredit	45,637,274	3.17
		91,463,016	6.35
	Jersey		
440,958	Experian	19,488,894	1.35
	Netherlands		
969,969	ABN AMRO Bank	23,529,971	1.63
129,306	Airbus	23,197,365	1.61
293,093	ASR Nederland*	17,401,843	1.21
		64,129,269	4.45
	Spain		
1,239,841	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	20,688,697	1.44
4,854,885	CaixaBank	38,737,646	2.69
2,247,530	Iberdrola	36,072,885	2.50
272,475	Industria de Diseno Textil	11,596,579	0.81
		107,095,790	7.44
	Sweden		
752,468	Assa Abloy	22,949,858	1.59
917,230	Lindab International	17,405,368	1.21
1,508,362	Volvo	34,414,813	2.39
		74,870,039	5.19
	United Kingdom		
227,552	AstraZeneca	31,079,532	2.16
2,081,740	Aviva	15,684,438	1.09
6,966,600	Barclays	28,892,028	2.01
1,188,886	Burberry*	17,734,778	1.23
4,462,645	Great Portland Estates*	15,628,182	1.10
6,681,683	Halsin	29,047,225	1.96
1,462,168	Howden Joinery*	14,420,702	1.00
2,610,960	HSBC	28,615,821	1.99
894,146	JET2	16,966,709	1.18
40,654,960	Lloyds Banking	37,237,259	2.59
995,583	Persimmon	12,271,877	0.85
329,743	RELX	13,148,795	0.91
913,987	Smiths	24,995,564	1.74
1,823,295	St James's Place	22,519,218	1.56
3,090,300	Volution	22,689,029	1.57
1,189,870	Weir	34,139,951	2.37
		394,080,910	25.26
Total Common Stocks (Shares)		1,411,062,466	97.99
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,411,062,466	97.99
Total Portfolio		1,411,062,466	97.99
Other Net Assets		29,988,747	2.01
Total Net Assets (EUR)		1,441,051,242	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

European Value Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
AUD Hedged Share Class						
AUD	1,037,273	EUR	593,488	BNY Mellon	12/9/2025	(9)
EUR	41,836	AUD	75,077	BNY Mellon	12/9/2025	(244)
Net unrealised depreciation						(253)
CNH Hedged Share Class						
CNH	8,083,075	EUR	968,439	BNY Mellon	12/9/2025	8,775
EUR	111,479	CNH	928,419	BNY Mellon	12/9/2025	(278)
Net unrealised appreciation						8,497
HKD Hedged Share Class						
EUR	39,011	HKD	326,999	BNY Mellon	12/9/2025	95
HKD	14,792,791	EUR	1,618,533	BNY Mellon	12/9/2025	4,369
Net unrealised appreciation						4,464
USD Hedged Share Class						
EUR	6,909,270	USD	7,942,949	BNY Mellon	12/9/2025	7,232
USD	194,914,918	EUR	168,443,997	BNY Mellon	12/9/2025	(216,816)
Net unrealised depreciation						(209,584)
Total net unrealised depreciation						
(EUR underlying exposure - EUR 169,812,301)						(199,948)

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	33.52
Industrial	29.42
Consumer Non-cyclical	14.75
Consumer Cyclical	9.01
Utilities	7.17
Energy	2.43
Communications	1.19
Other Net Assets	2.51
	100.00

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

FinTech Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	British Virgin Islands		
141,699	Shein Group Ltd 'A'*	9,266,838	2.42
	Cayman Islands		
454,539	Accelerant Holdings 'A'	8,790,765	2.29
91,364	Bullish	8,616,242	2.17
562,988	Infel BDR	4,833,200	1.26
697,934	NU Holdings Ltd/Cayman Islands	10,304,999	2.69
53,555	Sea ADR	10,033,672	2.67
		39,579,874	10.27
	France		
624,555	Worldline*	2,770,455	1.07
	Israel		
192,861	Pagaya Technologies	7,228,430	2.79
	Italy		
1,006,462	Nexi*	6,357,610	2.45
	Japan		
63,300	Rakuten Bank	4,958,739	1.80
	Kazakhstan		
60,979	Kaspi KZ JSC ADR	5,693,299	2.16
	Netherlands		
2,710	Adyen	4,551,763	1.76
	Switzerland		
54,811	Temenos	4,879,316	1.88
	United Kingdom		
2,938,462	Oak Payments	1,825,592	0.70
66,721	TBC Bank	3,306,102	1.27
327,794	Wise	4,662,474	1.80
		9,796,268	3.77
	United States		
63,276	Affirm	6,021,851	2.32
16,885	American Express	5,549,753	2.14
115,917	Block	9,389,277	3.62
36,097	Capital One Financial	8,622,867	3.33
116,311	Charles Schwab	11,130,963	4.29
130,085	Chime Financial Inc 'A'	3,456,532	1.33
52,363	Circle Internet Group Inc*	6,883,283	2.66
25,927	Coinbase Global	7,693,994	2.96
73,693	Fidelity National Information Services*	5,173,366	2.00
36,655	Fiserv	5,059,859	1.95
168,996	Galaxy Digital, Inc*	4,623,358	1.78
106,725	Global Payments	9,507,962	3.67
23,503	HCI Group Inc	3,873,764	1.49
319,629	LendingClub Corp	5,532,769	2.14
8,620	Mastercard	5,221,529	2.01
2,148	MercadoLibre	5,311,574	2.05
5,151	Miami International Holdings Inc	327,769	0.13
52,988	Paymax Global	368,002	0.14
482,451	Paymax Global Ltd Npv	3,350,483	1.29
136,709	PayPal	9,617,479	3.71
498,828	Priority Technology Holdings Inc	4,171,675	1.61
72,792	Robinhood Markets	7,553,617	2.92
57,559	Sezzle Inc*	5,433,938	2.10
50,470	Shift4 Payments*	4,607,409	1.78
53,257	Synchrony Financial	4,077,068	1.57
15,017	Visa	5,251,748	2.03
46,415	WEX*	7,968,663	3.06
		155,449,267	59.96
Total Common Stocks (Shares)		247,124,759	95.33
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		247,124,759	95.33
Total Portfolio		247,124,759	95.34
Other Net Assets		12,090,108	4.66
Total Net Assets (USD)		259,214,867	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	44,718,894	USD	52,106,991	BNY Mellon	12/9/2025	76,958
USD	6,811,911	EUR	4,721,000	BNY Mellon	12/9/2025	(28)
Net unrealised appreciation						76,930
GBP Hedged Share Class						
GBP	8,824,927	USD	12,111,628	BNY Mellon	12/9/2025	17,666
USD	1,259,729	GBP	933,835	BNY Mellon	12/9/2025	1,040
Net unrealised appreciation						18,706

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

FinTech Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SGD Hedged Share Class						
SGD	6,214,000	USD	4,817,927	BNY Mellon	12/9/2025	(11,726)
USD	618,840	SGD	845,171	BNY Mellon	12/9/2025	441
Net unrealised depreciation						(11,274)
Total net unrealised depreciation						
(USD underlying exposure - USD 77,865,611)						64,164

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	30.33
Consumer Non-cyclical	21.99
Technology	15.51
Communications	11.26
Consumer Discretionary	7.29
Other Net Assets	4.66
	100.00

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

次へ

Fixed Income Global Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
74,480	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF[*]	3,397,033	0.04
	Luxembourg		
122,600	BlackRock Strategic Funds - Emerging Markets Short Duration Bond Fund[*]	18,790,302	0.23
Total Funds		22,187,335	0.27
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
	Australia		
29,801	AFK[*]	154,324	0.00
17,876	IREN Ltd	498,204	0.01
		652,528	0.01
	Belgium		
62,186	Azelis[*]	1,236,346	0.02
	Canada		
230,943	Algoma Steel[*]	1,146,802	0.02
2,172	Brookfield	142,560	0.00
251,973	Lumagate Studios Corp[*]	1,815,147	0.02
10,125	Starz Entertainment Corp[*]	136,270	0.00
		3,041,679	0.04
	Cayman Islands		
13,644	Alibaba ADR[*]	1,766,355	0.02
38,816	Lavoro (Wts 27/12/2027)	1,247	0.00
8,093	Tencent	660,347	0.01
		2,428,949	0.03
	China		
70,430	BYD	1,025,938	0.01
6,700	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'H'[*]	310,210	0.00
		1,336,240	0.01
	France		
17,184	Arkema[*]	1,226,339	0.02
2,403	Casino Guichard Perrachon	1,867	0.00
		1,228,006	0.02
	Germany		
14,414	BASF[*]	764,721	0.01
11,502	Bayer	335,766	0.01
28,422	Covestro AG	1,795,289	0.02
7,768	Daimler Truck	361,017	0.00
17,452	Deutsche Lufthansa[*]	142,346	0.00
5,819	Draegerwerk	430,255	0.01
39,963	Evonik Industries[*]	697,152	0.01
35,559	Gerresheimer[*]	1,791,881	0.02
1,930	Heidelberg Materials	365,764	0.01
41,589	K+S[*]	646,379	0.01
24,976	LANXESS[*]	713,648	0.01
843	MTU Aero Engines[*]	375,918	0.00
14,206	Siltronic[*]	967,699	0.00
28,845	thyssenkrupp[*]	304,194	0.00
38,496	TUI[*]	594,367	0.01
		9,462,319	0.12
	Guernsey		
185,676	Genius Sports[*]	2,488,959	0.03
	India		
200,000	Setrinsan Capital Ltd	364,664	0.00
	Ireland		
1,348	Trane Technologies	617,192	0.01
	Italy		
145,947	Intesa Sanpaolo	912,443	0.01
40,440	UniCredit	3,111,598	0.04
		4,024,041	0.05
	Japan		
223,772	Rakuten Inc	1,381,027	0.02
	Luxembourg		
41,020	Corestone Convert Ucits Npv	4,065,297	0.06
33,760	HomeToGo (Wts 31/12/2025)	39	0.00
		4,065,326	0.06
	Netherlands		
229	ASML	171,583	0.00
3,010	Koninklijke Vopak	145,641	0.00
349	NXP Semiconductors	85,160	0.00
		400,384	0.00
	South Korea		
5,212	Pearl Abyss Corp	122,759	0.00
794	SK Hynix	149,256	0.00
		272,015	0.00
	Spain		
222,406	CaixaBank	2,202,618	0.03
	Sweden		
9,258	Intrum	32,324	0.00
	Switzerland		
1,257	Novartis	169,963	0.00
	Taiwan		
969	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR[*]	229,804	0.00
	United Kingdom		
53,591	Airtel Africa	160,971	0.00
462	BAE Systems[*]	10,974	0.00
28,519	Barratt Developments	143,683	0.00
3,424	Halma	152,563	0.00
19,186	Land[*]	143,501	0.00
524,089	Molmix	237,190	0.01
8,589	Smith & Nephew	179,462	0.00
109,554	Taylor Wimpey	141,041	0.00
		1,169,322	0.01
	United States		
10,024	Amazon.com	2,304,017	0.03
59,632	AMC Networks	419,213	0.00
46,093	Amerityre Holdings Inc[*]	1,161,083	0.01
649	Analog Devices	164,106	0.00
10,056	Apollo Global Management[*]	1,373,750	0.02

[*]Investment in connected party fund, see further information in Note 10.
[#]All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
12,126	Applied Materials	1,963,584	0.02
635	Atlova Energy*	168,579	0.00
11,793	Aurora Innovation (Wts 9/11/2026)	7,681	0.00
16,091	Bank of America	813,881	0.01
12,171	Boston Scientific	1,280,268	0.02
14,264	Broadcom	4,267,931	0.06
53,457	Caesars Entertainment*	1,468,929	0.02
7,118	Capital One Financial	1,611,518	0.02
10,340	Carter Global*	999,165	0.01
52,985	Cartesia	1,528,088	0.02
26,730	Century Communities	1,758,587	0.02
25,892	Citigroup	2,498,578	0.03
624	CME	139,557	0.00
4,706	Comerica	333,195	0.01
29,489	CommScope	476,247	0.01
218,168	Core Scientific Inc*	3,062,714	0.04
4,664	CrowdStrike	2,029,773	0.03
15,467	Danaher	3,261,357	0.04
723	Darden Restaurants Inc	149,879	0.00
26,436	Delta Air Lines*	1,537,834	0.02
1,605	Dexcom	135,375	0.00
2,495	Dominion Energy*	149,575	0.00
6,192	DR Horton*	1,047,129	0.02
37,242	DraftKings Inc	1,804,446	0.02
13,507	Duke Energy	1,954,300	0.02
65,311	EchoStar Corp	4,724,260	0.06
998	Electronic Arts	164,183	0.00
4,363	Eli Lilly	3,293,838	0.04
8,458	EOG Resources*	1,061,986	0.01
55,823	EVgo (Wts 1/7/2026)	8,738	0.00
869	First Citizens BancShares*	1,751,207	0.02
28,351	First Horizon	598,431	0.01
374,984	Flagstar Financial Inc*	4,809,762	0.06
109,879	Fluence Holdings Inc 'A'*	1,807,493	0.02
2,861	Ford*	154,580	0.00
9,271	Freap-of-McMoRan	413,764	0.01
16,820	Informatica*	414,503	0.01
859	Jack Henry & Associates*	141,254	0.00
3,404	JPMorgan Chase	1,024,842	0.01
9,152	Lam Research Corp	918,576	0.01
646,202	Lumen Technologies	3,231,010	0.04
4,784	M/I Homes	665,529	0.01
35,710	Marvell Technology	2,316,151	0.03
20,560	Meritage Homes	1,606,109	0.02
4,836	Meta Platforms	3,427,812	0.04
867	Microchip Technology	56,841	0.00
15,096	Micron Technology	1,821,031	0.02
1,515	Nasdaq	144,092	0.00
1,296	Netflix	1,566,303	0.02
11,143	NRG Energy	1,627,992	0.02
1,019	Nucor	153,217	0.00
25,915	NVIDIA	4,528,846	0.06

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
88,510	Offerpad Solutions (Wts 1/9/2026)	4,425	0.00
22,500	Paladyne AI	109,845	0.00
340,750	Paladyne AI (Wts 24/9/2026)	86,580	0.00
4,381	Palo Alto Networks	1,224,131	0.01
6,082	Paramount Skydance Corp 'B'*	89,990	0.00
33,000	PG&E Corp (Pref)	1,290,900	0.02
498	Ralph Lauren	148,448	0.00
536	ReMed*	146,912	0.00
22,730	Six Flags Entertainment Corp*	521,887	0.01
107,967	Solaris Energy Infrastructure Inc*	5,662,915	0.08
16,264	Sonder	31,227	0.00
2,093	Synchrony Financial	160,188	0.00
6,611	Toll Brothers*	906,108	0.01
560	Travelers	152,102	0.00
46,172	Tri Pointe Homes, Inc*	1,593,216	0.02
60,466	Uber Technologies*	5,579,741	0.07
14,416	United Airlines	1,509,368	0.02
17,662	Valero Energy	2,695,368	0.03
523	Vertex Analytics	139,667	0.00
20,565	Vertiv	2,654,530	0.04
11,763	Vistra	2,244,381	0.03
9,932	Walmart	961,883	0.01
7,034	Walt Disney	827,013	0.01
521,257	Warner Bros Discovery*	3,799,879	0.05
		115,155,243	1.42
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		152,156,342	1.87

BONDS

	Angola		
USD 200,000	Angolan Government International Bond 8.25% 9/5/2028	197,000	0.00
USD 200,000	Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2026	201,750	0.00
		398,750	0.00
	Argentina		
USD 838,000	Argentina Republic Government International Bond 0.75% 9/7/2030	625,748	0.01
USD 263,338	Argentina Republic Government International Bond 1% 9/7/2029	223,133	0.00
USD 641,834	Argentina Republic Government International Bond 3.5% 9/7/2041	370,825	0.00
USD 159,000	Telecom Argentina SA 9.25% 28/5/2033	162,345	0.00
USD 2,070,000	Vista Energy Argentina SAU 7.625% 10/12/2035*	2,025,681	0.02
USD 890,000	Vista Energy Argentina SAU 8.5% 10/6/2033	905,088	0.01
USD 1,326,000	YPF 9.5% 17/1/2031	1,384,678	0.02
		5,697,498	0.06

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Armenia		
USD 200,000	Republic of Armenia International Bond 6.75% 12/9/2035*	203,500	0.00
	Australia		
AUD 2,977,000	AFG 2025-1NC Trust 4.768% 10/7/2066	1,953,556	0.02
AUD 2,194,000	AFG 2025-1NC Trust 4.868% 10/7/2066	1,433,799	0.02
AUD 1,130,000	AFG 2025-1NC Trust 5.048% 10/7/2066	739,139	0.01
AUD 750,000	AFG 2025-1NC Trust 5.248% 10/7/2066	490,577	0.01
AUD 900,000	AFG 2025-1NC Trust 5.398% 10/7/2066	588,692	0.01
USD 600,000	Alumina Pty Ltd 6.125% 15/3/2032*	613,364	0.01
AUD 529,000	Aurizon Network 6.1% 12/9/2031	355,540	0.00
EUR 1,000,000	Ausnet Services Holdings Pty Ltd 3.75% 9/6/2034	1,168,016	0.02
AUD 2,940,000	Ausnet Services Holdings Pty Ltd 5.884% 12/2/2055	1,948,546	0.02
AUD 1,600,000	Ausnet Services Holdings Pty Ltd 6.361% 15/5/2034	1,018,857	0.01
AUD 2,140,000	Ausnet Services Holdings Pty Ltd 6.187% 12/2/2055	1,446,531	0.02
AUD 1,790,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 5.691% 14/8/2040	1,174,768	0.02
AUD 1,590,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 6.171% 14/8/2046	1,063,508	0.01
AUD 2,100,000	Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd 5.98% 15/8/2055	1,403,199	0.02
AUD 1,260,000	Bank of Queensland Ltd 5.036% 29/1/2036	827,822	0.01
EUR 3,610,000	BHP Billiton Finance Ltd 3.642% 4/9/2038	4,206,813	0.06
USD 2,200,000	CMC Finance USA 7% 25/3/2034	2,374,103	0.03
EUR 765,000	Commonwealth Bank of Australia 3.768% 26/8/2037	895,561	0.01
EUR 3,100,000	Commonwealth Bank of Australia 4.268% 4/6/2034	3,736,027	0.06
AUD 1,807,329	Driver Australia Ten 4.709% 21/2/2033	1,184,311	0.02
AUD 900,000	Driver Australia Ten 5.059% 21/2/2033	590,475	0.01
AUD 2,900,605	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO 4 SERIES 2024-4 4.645% 16/2/2056	1,966,452	0.02
AUD 3,467,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO 4 SERIES 2024-4 4.915% 16/2/2056	2,296,741	0.03
AUD 1,742,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO 4 SERIES 2024-4 5.065% 16/2/2056	1,160,948	0.01
AUD 2,717,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO 4 SERIES 2024-4 5.215% 16/2/2056	1,791,363	0.02
AUD 2,469,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO 4 SERIES 2024-4 5.415% 16/2/2056	1,624,561	0.02
AUD 1,162,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO 4 SERIES 2024-4 5.565% 16/2/2056	767,671	0.01
AUD 2,422,527	FirstMac Mortgage Funding Trust No 4 Series Eagle No 5 4.965% 16/9/2056	1,597,799	0.02
AUD 1,300,000	Flight Centre Travel Group Ltd 2.5% 3/9/2032	869,416	0.01
AUD 1,500,000	Flinders Port Holdings Pty Ltd 6.1% 10/7/2034	1,029,661	0.01
USD 144,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 4.375% 1/4/2031	136,835	0.00
USD 145,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 5.875% 15/4/2030	147,969	0.00
USD 682,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 6.125% 15/4/2032	701,015	0.01
AUD 4,170,000	Household Capital 2025-1 RMBS 0% 21/7/2067	2,726,408	0.03
AUD 1,020,000	Insurance Australia Group Ltd 5.394% 15/6/2037	665,264	0.01
USD 1,119,000	IREN Ltd 5.5% 15/12/2029	2,526,909	0.03
AUD 4,608,967	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2024-3 4.868% 15/11/2055	3,029,982	0.04
AUD 2,030,000	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2025-1 4.634% 15/5/2057	1,327,032	0.02
AUD 2,381,000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2025-1 4.965% 23/11/2037	1,562,969	0.02
AUD 690,000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2025-1 7.265% 23/11/2037	331,462	0.00
AUD 494,729	Liberty Series 2024-1Auto 4.709% 25/5/2032	324,459	0.00
AUD 3,837,610	Metro Finance 2024-1 Trust 4.815% 17/9/2039	2,518,597	0.03
AUD 550,000	Metro Finance 2024-1 Trust 5.965% 17/9/2039	360,809	0.00
AUD 500,000	Metro Finance 2025-1 Trust 5.465% 15/10/2031	329,341	0.00
USD 2,355,000	Mineral Resources 8.5% 1/5/2030*	2,449,478	0.03
USD 957,000	Mineral Resources 9.25% 1/10/2028*	997,256	0.01
AUD 780,000	Mortgage House RMBS Prime Series 2024-2 4.868% 13/5/2057	511,944	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
AUD 1,300,000	National Australia Bank Ltd 5.774% 30/7/2040	865,534	0.01
AUD 1,500,000	NBN Co Ltd 5.36% 6/3/2035	1,005,886	0.01
AUD 5,000,000	NSW Electricity Networks Finance Pty Ltd 5.785% 11/3/2055	3,296,577	0.04
AUD 2,110,000	NSW Electricity Networks Finance Pty Ltd 6.277% 11/3/2055	1,423,736	0.02
AUD 3,200,000	NSW Ports Finance Co Pty Ltd 5.452% 19/9/2034	2,100,262	0.03
AUD 4,500,000	ORDE SERIES 2025-1 TRUST 4.898% 15/6/2056	4,291,993	0.06
AUD 12,690,000	ORDE SERIES 2025-1 TRUST 5.048% 15/6/2056	8,306,742	0.10
AUD 1,000,000	ORDE SERIES 2025-1 TRUST 5.248% 15/6/2056	654,586	0.01
AUD 750,000	ORDE SERIES 2025-1 TRUST 7.098% 15/6/2056	494,354	0.01
EUR 3,100,000	Origin Energy Finance 1% 17/9/2029	3,449,669	0.04
AUD 500,000	Pacific National Finance 3.7% 24/9/2029*	305,543	0.00
AUD 945,000	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054*	630,293	0.01
AUD 3,577,455	Panorama Auto Trust 2024-3 4.765% 15/9/2032	2,349,807	0.03
AUD 1,209,000	Panorama Auto Trust 2024-3 5.365% 15/9/2032	796,741	0.01
AUD 2,000,000	Panorama Auto Trust 2024-3 5.615% 15/9/2032	1,322,859	0.02
AUD 2,260,000	Panorama Auto Trust 2024-3 7.765% 15/9/2032	1,566,736	0.02
AUD 3,126,000	Panorama Auto Trust 2025-1 4.915% 15/3/2033	2,053,938	0.03
AUD 944,000	Panorama Auto Trust 2025-1 5.115% 15/3/2033	654,543	0.01
AUD 500,000	Panorama Auto Trust 2025-1 6.965% 15/3/2033	328,349	0.00
AUD 4,150,834	Pepper Residential Trust No 40 Mtge 4.69% 12/11/2066	2,730,270	0.03
AUD 1,464,438	Pepper SPARKZ Trust No 9 4.565% 15/1/2053	971,089	0.01
AUD 3,820,000	Pepper SPARKZ Trust No 9 4.915% 15/1/2053	2,500,375	0.01
AUD 945,000	Port of Newcastle Investments Financing Pty Ltd 6.1% 18/7/2053	648,985	0.01
AUD 1,500,000	Qantas Airways Ltd 5.9% 19/9/2034	1,016,231	0.01
AUD 2,700,000	Qube Treasury Pty Ltd 5.8% 11/12/2034	1,812,691	0.02
EUR 1,800,000	Queensland Treasury Corp 3.25% 21/8/2035	2,093,074	0.03
AUD 850,000	RAF ABS Series 2025-1 4.907% 9/12/2031	555,768	0.01
AUD 500,000	RAF ABS Series 2025-1 5.007% 9/12/2031	326,922	0.00
AUD 3,375,957	Resimac Bastille Trust Series 2024-2NC 4.985% 9/3/2056	2,217,887	0.03
AUD 649,271	RESIMAC Premier Series 2024-2 4.68% 12/2/2056	426,214	0.00
AUD 2,700,000	Soilitre Group Trust 1 5.604% 31/3/2055	1,787,753	0.02
AUD 1,080,000	Soilitre Group Trust 1 5.675% 10/9/2054	727,083	0.01
AUD 1,350,000	Soilitre Group Trust 1 5.015% 10/9/2054	903,327	0.01
EUR 1,000,000	Transurban Finance Co Pty Ltd 4.142% 17/4/2035	1,199,422	0.01
AUD 2,100,000	Transurban Queensland Finance Pty Ltd 5.5% 29/2/2032	1,402,224	0.02
AUD 460,000	Transurban Queensland Finance Pty Ltd 5.421% 29/8/2034	303,926	0.00
AUD 2,039,000	Treasury Corp of Victoria 5% 20/11/2040	1,249,643	0.01
AUD 9,510,000	Treasury Corp of Victoria 5.5% 15/9/2039	6,228,701	0.08
AUD 2,004,000	Triton Bond Trust 2025-1 in respect of Series 1 4.83% 12/3/2057	1,314,617	0.02
AUD 1,019,000	Triton Bond Trust 2025-1 in respect of Series 1 4.93% 12/3/2057	668,791	0.01
AUD 1,400,000	Westpac Banking Corp 5.015% 4/6/2040	929,908	0.01
AUD 3,000,000	Woolworths Group Ltd 5.91% 29/11/2034	2,046,616	0.03
AUD 2,000,000	Worley Financial Services Pty Ltd 5.668% 15/6/2032	1,360,742	0.02
		133,973,014	1.65
	Austria		
USD 200,000	LD Celulose International GmbH 7.95% 26/1/2032	210,116	0.00
EUR 5,100,000	Lenzing AG 5% 9/4/2028	6,023,375	0.08
EUR 1,042,000	Sappi Papier Holding GmbH 4.5% 15/3/2032	1,784,932	0.02
USD 532,000	Suzano Austria 5% 15/1/2030	532,399	0.01
USD 200,000	Suzano Austria GmbH 6% 15/1/2029	206,000	0.00
		8,756,822	0.11
	Bahrain		
USD 200,000	Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026	201,407	0.00
	Barbados		
USD 1,527,000	Barbados Government International Bond 6% 26/6/2035	1,342,481	0.02
	Belgium		
EUR 1,400,000	Anheuser-Busch InBev SA 3.95% 22/3/2044	1,561,739	0.02
EUR 1,091,000	Anheuser-Busch InBev SA 4.125% 19/9/2045	1,240,762	0.01
EUR 650,000	Ageas Finance 5.75% 15/3/2029	712,441	0.01
EUR 1,290,000	Ageas Finance NV 4.75% 25/9/2029	1,560,181	0.02
EUR 2,000,000	Belfius Bank 1.25% 6/4/2034	2,183,549	0.03

*Investment in connected party fund, see further information in Note 10.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 1,200,000	KBC 8% 5/9/2028	1,395,714	0.02
EUR 4,150,520	Kingdom of Belgium Government Bond 3.3% 22/6/2064*	4,098,739	0.06
		12,324,125	0.18
	Benin		
EUR 722,000	Benin Government International Bond 4.95% 22/1/2035	761,083	0.01
USD 470,000	Benin Government International Bond 7.96% 13/2/2038*	462,562	0.00
		1,223,645	0.01
	Bermuda		
USD 1,800,000	CBQ Finance Ltd 6.842% 16/7/2035	1,808,766	0.02
USD 238,000	Golar LNG Ltd 2.75% 15/12/2030	252,815	0.00
USD 863,000	NCL 5.875% 15/2/2027	864,933	0.01
USD 239,000	NCL 8.125% 15/1/2029	261,347	0.00
USD 661,000	NCL Corp Ltd 6.75% 1/2/2032	681,630	0.01
USD 3,000,000	OHA Credit Funding 13 6.025% 20/7/2037	3,009,330	0.04
USD 930,000	RLGH Finance Bermuda Ltd 6.75% 2/7/2030	976,440	0.01
USD 400,000	RLGH Finance Bermuda Ltd 6.25% 1/7/2031	451,332	0.01
USD 4,300,000	RR 21 Ltd 5.758% 15/7/2039	4,462,017	0.06
USD 339,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	322,697	0.00
USD 1,000,000	Symphony CLO 39 Ltd 6.646% 26/1/2036	1,004,468	0.01
USD 2,160,000	Symphony CLO 40 Ltd 6.63% 5/1/2038	2,168,579	0.03
USD 1,810,000	Symphony CLO 40 Ltd 6.87% 5/1/2038	1,825,592	0.02
USD 334,000	Valaris 8.375% 30/4/2030	347,670	0.00
USD 264,000	Viking Cruises 7% 15/2/2029	268,246	0.00
USD 322,000	Viking Cruises 9.125% 15/7/2031	347,118	0.00
USD 288,000	VOC Escrow 5% 15/2/2028	286,615	0.00
USD 516,000	Weatherford International 8.625% 30/4/2030	529,697	0.01
		20,141,645	0.23
	Brazil		
BRL 243,390	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/1/2026	4,283,357	0.06
BRL 767,200	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	13,768,009	0.17
USD 3,622,225	Samarco Mineracao 9.5% 30/6/2031*	3,804,666	0.04
USD 1,234,740	Samarco Mineracao SA 9.5% 30/6/2031	1,228,586	0.02
		22,784,617	0.28
	British Virgin Islands		
USD 1,127,000	CAS Capital No 1 4% 12/7/2026	1,112,913	0.02
USD 1,500,000	Celestial Dynasty 6.375% 22/6/2029	1,491,570	0.02
USD 700,000	Central Plaza Development Ltd 6.8% 7/4/2029	716,677	0.01
USD 300,000	CFAMC IV Co Ltd 4.25% 30/8/2025	299,778	0.00
HKD 86,000,000	Deep Development 2025 Ltd 0.75% 20/6/2032	11,370,585	0.14
USD 685,000	Elect Global Investments Ltd 4.85% 29/9/2028*	491,992	0.01
USD 5,800,000	Estate Sky Ltd 10.5% 21/5/2028	5,713,000	0.07
USD 450,000	Five Holding Ltd., Reg. S 9.375% 3/10/2028	471,641	0.00
EUR 2,000,000	Fortune Star BVI 3.95% 2/10/2026	2,315,309	0.03
HKD 8,000,000	Link CB 4.6% 12/12/2027	1,056,560	0.01
USD 700,000	NWD Finance BVI 4.8% 27/9/2026	160,250	0.00
HKD 22,000,000	SF Holding Investment 2023 Ltd 0% 9/1/2028	2,825,298	0.03
USD 1,711,250	Star Energy Geothermal Wayang Windu 6.75% 24/4/2033	1,766,868	0.02
USD 850,000	Studio City Finance 5% 15/1/2029*	807,092	0.01
USD 2,209,000	Studio City Finance 5% 15/1/2029*	2,097,490	0.03
USD 1,800,000	Studio City Finance 6.5% 15/1/2028*	1,796,634	0.02
		34,503,653	0.42
	Bulgaria		
USD 194,000	Bulgaria Government International Bond, Reg. S 5% 5/3/2037	190,702	0.00
	Cameroon		
USD 1,623,000	Republic of Cameroon International Bond 9.5% 31/7/2031*	1,551,767	0.02
	Canada		
USD 593,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 3.5% 15/2/2029	536,124	0.01
USD 961,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030	900,851	0.01
USD 806,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	792,447	0.01
USD 225,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 5.125% 15/6/2029	220,571	0.00
USD 344,000	Air Canada 3.875% 15/8/2026	340,952	0.00
USD 2,782,000	Air Canada 2020-1 Class C Pass Through Trust 10.5% 15/7/2026	2,903,008	0.04
EUR 2,562,000	Bank of Montreal 3.25% 9/1/2032	3,016,275	0.04
USD 3,750,000	Bank of Montreal 5.875% 26/11/2085	3,791,138	0.05
USD 1,584,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	1,651,954	0.02
USD 476,000	Baytex Energy 8.5% 30/4/2030*	486,415	0.01
USD 479,000	Baytex Energy Corp 7.375% 15/3/2032	467,975	0.01
USD 775,000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada 5.875% 15/8/2055	793,429	0.01
USD 108,000	Bombardier 7.5% 1/2/2029	109,661	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 194,000	Bombardier 6.75% 15/11/2030*	198,564	0.00
USD 532,000	Bombardier Inc 8.75% 15/6/2033	554,238	0.01
USD 672,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 4.875% 15/2/2030*	599,990	0.01
USD 722,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 5% 15/6/2029	675,583	0.01
USD 405,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 6.25% 15/9/2027	403,886	0.01
CAD 22,683,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/3/2030	16,341,880	0.20
USD 200,000	Emera 6.75% 15/6/2076	201,791	0.00
USD 944,000	First Quantum Minerals 9.375% 1/3/2029	1,006,001	0.01
USD 319,000	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15/2/2034	320,793	0.00
USD 100,000	Garda World Security 6% 1/6/2029	99,139	0.00
USD 515,000	Garda World Security 7.75% 15/2/2028	531,646	0.01
USD 352,000	Garda World Security 8.25% 1/8/2032	366,823	0.00
USD 800,000	Garda World Security Corp 9.375% 15/11/2032	834,913	0.01
USD 86,000	GFL Environmental 4% 1/8/2028	82,867	0.00
USD 385,000	GFL Environmental 4.375% 15/8/2029	382,388	0.01
USD 1,011,000	Husky Injection Molding Systems / Titan Co-Borrower 9% 15/2/2029*	1,062,040	0.01
USD 100,000	Jones Deslauriers Insurance Management 10.5% 15/12/2030	108,261	0.00
USD 1,948,000	Mallamy 4.625% 1/3/2030	1,868,089	0.02
USD 1,217,000	Mallamy 8.25% 15/1/2027	1,213,614	0.01
USD 413,000	Mattamax 5.125% 15/10/2027	411,247	0.01
USD 299,000	NOVA Chemicals 4.25% 15/5/2029	287,286	0.00
USD 672,000	NOVA Chemicals 9% 15/2/2030	722,338	0.01
USD 424,000	NOVA Chemicals Corp 5.25% 1/6/2027	425,338	0.01
USD 284,000	Open Text 3.875% 15/2/2028	276,018	0.00
USD 699,000	Open Text 3.875% 1/12/2029	680,214	0.01
USD 303,000	Parkland 4.625% 1/5/2030	293,839	0.00
USD 369,000	Parkland 6.625% 15/8/2032	368,716	0.00
USD 181,000	Rogers Communications 5.25% 15/3/2082	179,297	0.00
USD 2,841,000	Rogers Communications Inc 7% 15/4/2055	2,718,434	0.03
USD 1,358,000	Rogers Communications Inc 7.125% 15/4/2055	1,410,741	0.02
USD 401,000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd 7.5% 1/3/2055	421,344	0.00
USD 545,000	TELUS Corp 6.625% 15/10/2055	555,337	0.01
USD 36,000	TELUS Corp 7% 15/10/2055	36,006	0.00
EUR 5,300,000	Toronto-Dominion Bank 2.776% 3/9/2027	6,247,190	0.08
EUR 9,725,000	Toronto-Dominion Bank 3.191% 16/2/2029	11,606,771	0.14
		59,679,733	0.85
	Cayman Islands		
USD 500,000	522 Funding CLO 2019-3A 6.637% 20/10/2031*	500,641	0.01
USD 1,870,000	ABBSL CLO 3 Ltd 5.575% 20/4/2038	1,874,674	0.02
USD 4,561,703	ABRA Global Finance 14% 22/10/2029	4,037,107	0.06
USD 207,938	ACAS CLO 2015-1 6.191% 18/10/2028	207,468	0.00
USD 3,625,000	ACAS CLO 2015-1 6.791% 18/10/2029	3,629,367	0.05
USD 2,550,000	ACEN Finance 4% 9/3/2026	1,589,375	0.02
USD 250,000	AGL CLO 11 10.93% 15/4/2034	250,798	0.00
USD 800,000	AGL CLO 33 5.675% 21/7/2037	803,773	0.01
USD 3,000,000	AGL CLO 37 Ltd 5.572% 22/4/2038	3,007,848	0.04
USD 2,480,000	AGL CLO 42 Ltd 6.068% 22/7/2038	2,487,748	0.03
USD 4,440,000	AGL CLO 44 Ltd 0% 22/10/2037	4,439,434	0.06
USD 1,210,000	AGL CLO 7 7.473% 15/7/2034	1,216,253	0.02
USD 1,760,000	AGL CLO 9 6.525% 20/4/2037	1,765,029	0.02
USD 1,750,000	AGL CLO 9 6.775% 20/4/2037	1,751,708	0.02
USD 1,000,000	AGL Core CLO 2 5.785% 20/7/2037	1,005,249	0.01
USD 1,430,000	AGL Core CLO 36 Ltd 5.269% 23/1/2038	1,430,654	0.02
USD 2,250,000	AGL Core CLO 38 Ltd 5.599% 25/1/2038	2,256,829	0.03
USD 250,000	AGL Core CLO 38 Ltd 6.919% 25/1/2038	250,793	0.00
USD 2,500,000	AGL Core CLO 8 Ltd 5.665% 20/1/2038	2,511,068	0.03
USD 460,000	AMCO CLO 23 Ltd 5.394% 20/4/2038	460,264	0.01
USD 1,647,000	Al Rajhi Sukuk Ltd 5.25% 21/7/2030	1,649,764	0.02
USD 579,000	Alibaba Group Holding Ltd 0.5% 1/6/2031	608,707	0.01
USD 1,280,460	Anfarse CLO 2019-2 6.268% 23/1/2036	1,284,098	0.02
USD 1,465,000	Apidos CLO L 9.425% 20/1/2036	1,466,642	0.02
USD 5,000,000	Apidos Clo Ltd 5.394% 20/4/2038	5,002,254	0.06
USD 250,000	Apidos CLO XXIII 6.129% 15/4/2031	250,867	0.00
USD 375,000	Apidos CLO XXIV 10.337% 20/4/2034	376,407	0.01
USD 620,000	Apidos CLO XXVIII 10.894% 22/10/2034	623,378	0.01
USD 150,000	Apidos Loan Fund 2024-1 5.589% 25/4/2036	151,500	0.01
USD 1,000,000	Apidos Loan Fund 2024-1 6.819% 25/4/2036	1,002,135	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,500,000	Apidos Loan Fund 2024-1 6.068% 25/4/2036	1,502,360	0.01
USD 1,000,000	Apidos Loan Fund 2024-1 6.518% 25/4/2036	1,001,779	0.01
USD 1,000,000	Apidos Loan Fund 2024-1 7.518% 25/4/2036	1,010,846	0.01
USD 5,386,000	Arbor Realty Collateralized Loan Obligation Ltd 6.256% 20/1/2041	5,393,481	0.07
USD 5,747,481	AREIT 2024-CRE4 6.06% 17/8/2041	5,758,820	0.07
USD 14,114,000	AREIT 2025-CRE10 Ltd 6.746% 17/1/2030	14,126,540	0.17
USD 21,944	ASSURANT CLO II 6.627% 20/4/2031	21,960	0.00
USD 291,000	Azorra Finance Ltd 7.25% 15/1/2031	302,769	0.00
USD 276,000	Azorra Finance Ltd 7.75% 15/4/2036	289,722	0.00
USD 2,490,000	Bain Capital Credit CLO 2021-3 7.58% 24/7/2034	2,495,598	0.03
USD 430,000	Bain Capital Credit CLO 2021-4 Ltd 6.526% 25/10/2034	431,075	0.01
USD 1,351,000	Bain Capital Credit CLO 2024-3 6.168% 15/7/2037	1,359,795	0.02
USD 3,429,000	Bain Capital Credit CLO 2024-6 Ltd 5.665% 21/1/2038	3,452,778	0.04
USD 1,410,000	Ballyrock CLO 2025-2 10.737% 20/10/2031	1,414,447	0.02
USD 500,000	Ballyrock Clo 29 Ltd 5.632% 20/7/2038	501,576	0.01
USD 214,519	BlueMountain CLO 2015-3 5.587% 20/4/2031	214,901	0.00
USD 1,396,149	BlueMountain CLO XXII 5.668% 15/7/2031	1,396,757	0.02
USD 1,500,000	BSF Finance 5.751% 3/9/2035	1,497,519	0.02
USD 10,081,000	BSPDF 2025-FL2 Issuer LLC 5.887% 15/12/2042	10,109,893	0.12
USD 14,411,000	BXMT 2025-FL5 Ltd 5.969% 16/10/2042	14,440,214	0.18
USD 2,715,494	Canyon CLO 2018-1 5.648% 15/7/2031	2,716,668	0.03
USD 1,200,000	Canyon CLO 2024-2 Ltd 7.418% 15/1/2038	1,214,820	0.02
USD 139,183	Carlyone CLO 5.727% 20/1/2031	139,318	0.00
USD 340,429	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-1 5.654% 17/4/2031	340,838	0.00
USD 750,000	CarVal CLO I 7.48% 15/7/2031	752,494	0.01
USD 1,610,000	CarVal CLO XI C 5.715% 20/10/2037	1,616,287	0.02
USD 1,610,000	CarVal CLO XI C 6.075% 20/10/2037	1,616,466	0.02
USD 1,610,000	CarVal CLO XI C 6.375% 20/10/2037	1,616,832	0.02
USD 350,000	Cayuga Park CLO 6.234% 17/7/2034	350,940	0.00
CNH 4,000,000	China Mengniu Dairy Co Ltd 2.3% 30/7/2035	548,731	0.01
HKD 20,000,000	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd 6.376% 30/6/2030	2,717,286	0.03
USD 91,211	DFC Funding 2014 5.691% 18/1/2031	91,274	0.00
USD 293,000	DFC Funding 2017-IV 6.13% 24/10/2030	293,422	0.00
USD 3,000,000	Crown Point CLO 7 Ltd 6.637% 20/10/2031	3,008,010	0.04
USD 867,000	DP World Salaam 6% 1/10/2025	866,622	0.01
USD 709,193	Dryden 55 CLO 5.599% 15/4/2031	709,064	0.01
USD 760,000	EDO Sukuk Ltd 5.66% 3/7/2031*	779,370	0.01
USD 800,000	Emirates Reit Sukuk III Ltd 7.5% 12/1/2029	812,000	0.01
USD 925,000	Fantasia 6.95% 17/12/2021***	18,500	0.00
USD 1,761,000	Fantasia 7.95% 5/7/2022***	35,220	0.00
USD 794,000	Fantasia 9.25% 28/7/2023***	15,880	0.00
USD 2,580,000	Fantasia 11.75% 17/4/2022***	38,700	0.00
USD 411,000	Fantasia 11.875% 1/6/2023***	8,220	0.00
USD 1,000,000	Flatiron CLO 25 5.672% 17/10/2037	1,004,388	0.01
USD 440,000	Flatiron CLO 25 5.772% 17/10/2037	440,868	0.01
USD 250,000	Flatiron CLO 25 5.972% 17/10/2037	252,765	0.00
USD 1,000,000	Flatiron CLO 28 5.638% 15/7/2036	1,000,060	0.01
USD 1,000,000	Flatiron CLO 28 5.868% 15/7/2036	1,000,060	0.01
USD 1,000,000	Flatiron CLO 28 5.968% 15/7/2036	1,000,060	0.01
USD 750,000	Flatiron CLO 28 6.418% 15/7/2036	750,037	0.01
USD 1,000,000	Flatiron CLO 28 7.318% 15/7/2036	1,000,075	0.02
USD 800,000	Flatiron CLO 28 10.068% 15/7/2036	800,042	0.01
USD 1,050,000	FWD 6.675% 1/2/2028	1,052,310	0.01
USD 1,000,000	FWD 6.4% 5/4/2029*	1,026,949	0.01
USD 362,000	GGAM Finance 6.875% 15/4/2029	365,334	0.00
USD 779,000	GGAM Finance 8% 15/2/2027	799,767	0.01
USD 165,000	GGAM Finance 8% 15/6/2028	175,313	0.00
USD 2,360,000	Goldentree Loan Management US Clo 11 Ltd 5.225% 20/10/2034	2,359,631	0.03
USD 1,060,000	Goldentree Loan Management US CLO 9 6.625% 20/4/2037	1,064,258	0.01
USD 5,230,000	Golub Capital Partners 49 LP 5.632% 17/4/2036	5,238,944	0.06
USD 6,670,289	Golub Capital Partners CLO 52B 5.875% 20/4/2037	6,701,317	0.08
USD 1,755,000	Golub Capital Partners CLO 52B 6.125% 20/4/2037	1,760,615	0.02
USD 2,300,000	Golub Capital Partners CLO 55B 11.147% 25/7/2034	2,309,159	0.03
USD 4,737,000	Grab Holdings Ltd 0% 15/4/2030	4,975,834	0.06
USD 10,993,000	Greystone CRE Notes 2025-FL4 LLC 5.823% 15/1/2043	10,911,837	0.12

*All or a portion of this security represents a security on loan.
***This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,000,000	Hastlan International 2.15% 14/1/2026	990,298	0.01
USD 1,680,000	IHS 6.25% 29/11/2028*	1,643,200	0.02
USD 1,200,000	IQVIA 6.5% 15/5/2030	1,202,393	0.02
USD 7,537	LCM XIV 6.627% 20/7/2031	7,542	0.00
USD 1,970,314	Lunar Solar Loan 2021-1 2.29% 29/1/2048	1,655,400	0.02
USD 1,000,000	Makuin 0% 27/4/2028	965,260	0.01
USD 200,000	Melco Resorts Finance 5.25% 26/4/2026	200,168	0.00
USD 600,000	Melco Resorts Finance 5.625% 17/7/2027*	599,280	0.01
USD 3,400,000	Melco Resorts Finance 5.75% 21/7/2028*	3,385,368	0.04
USD 845,000	Melco Resorts Finance 7.625% 17/4/2032*	879,811	0.01
USD 6,227,000	MF1 2024-FL15 6.048% 19/8/2041	6,246,280	0.08
USD 11,851,000	MF1 2024-FL16 5.901% 18/11/2039	11,861,468	0.14
USD 390,000	MGM China 7.125% 26/6/2031	407,100	0.00
USD 1,900,000	MidOcean Credit CLO XVII Ltd 6.705% 20/1/2036	1,936,104	0.02
USD 1,800,000	MTR Corp CI Ltd 5.625% 24/9/2035	1,855,625	0.02
USD 750,000	NGB Tier 1 Sukuk Ltd 3.6% 26/7/2029	732,319	0.01
USD 865,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 34 Ltd 5.979% 20/7/2039	851,589	0.01
USD 1,500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 56 6.069% 24/7/2037	1,504,710	0.02
USD 1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 56 6.419% 24/7/2037	1,003,246	0.01
USD 1,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 56 7.419% 24/7/2037	1,012,956	0.01
USD 1,040,000	Oaktree CLO 2024-27 5.902% 22/10/2037	1,042,533	0.01
USD 990,000	Oaktree CLO 2024-27 7.332% 22/10/2037	1,002,231	0.01
USD 3,690,000	Oaktree CLO 2025-31 Ltd 5.599% 15/7/2036	3,702,376	0.05
USD 11,460	OCP CLO 2014-5 5.655% 26/4/2031	11,466	0.00
USD 1,079,000	OCP CLO 2014-6 7.475% 26/4/2031	1,082,914	0.01
USD 1,449,324	OHA Loan Funding 2013-2 5.497% 23/5/2031	1,450,004	0.02
USD 1,000,000	Orion CLO 2024-3 5.879% 25/7/2037	1,005,374	0.01
USD 2,000,000	Orion CLO 2024-3 6.219% 25/7/2037	2,006,740	0.03
USD 500,000	Orion CLO 2024-3 6.519% 25/7/2037	501,992	0.01
USD 990,000	Orion CLO 2024-4 Ltd 5.705% 20/10/2037	994,357	0.01
USD 9,200,000	OZLM VI 0% 17/4/2031	11,200	0.00
USD 1,000,000	Palmer Square CLO 2022-3 7.276% 20/1/2037	1,006,477	0.01
USD 7,500,000	Park Blue CLO 2024-V 5.798% 25/7/2037	7,540,455	0.09
USD 6,988,431	PFP 2024-11 6.189% 17/9/2039	6,991,413	0.09
USD 10,484,000	PFP 2025-12 Ltd 5.842% 18/1/2042	10,498,297	0.13
USD 2,000,000	Rises Peak CLO 10 5.682% 22/1/2038	2,009,161	0.03
USD 250,000	Rises Peak CLO 4 8.786% 18/5/2034	249,835	0.00
USD 2,990,000	Rokit US CLO 8 Ltd 5.804% 20/7/2038	3,007,952	0.04
USD 2,968,969	Rma Capital CRE Securitization 2018-VI 4% 24/9/2040	2,976,329	0.04
USD 1,400,000	Q3C Cayman Ltd 6.15% 10/4/2031	1,410,269	0.02
USD 2,000,000	Road Sukuk Ltd 6.294% 14/7/2035	2,032,235	0.03
USD 2,500,000	Ryad TI Sukuk Ltd 5.5% 3/10/2029*	2,488,437	0.03
USD 2,099,809	Rockford Tower CLO 2017-3 5.777% 20/1/2030	2,097,723	0.03
USD 750,000	Rockford Tower CLO 2019-1 5.186% 20/5/2031	751,133	0.01
USD 138,585	Rockford Tower CLO 2019-2 5.747% 20/1/2031	138,796	0.00
USD 1,000,000	RR 19 Ltd 5.864% 15/4/2040	1,001,150	0.01
USD 2,760,000	RR 8 6.268% 15/7/2039	2,766,839	0.03
USD 4,750,000	RR 8 6.668% 15/7/2037	4,757,483	0.06
USD 6,000,000	RR 8 6.918% 15/7/2037	6,013,001	0.08
USD 1,500,000	Sands China 4.375% 18/6/2030	1,466,768	0.02
USD 800,000	Sands China 5.4% 8/8/2028*	814,243	0.01
USD 200,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co 4.942% 13/2/2029	204,369	0.00
USD 200,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co 5.226% 19/2/2030	205,775	0.01
USD 200,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co., Reg. S 5.684% 11/4/2053	196,794	0.00
USD 29,711	Shelia Creek CLO 2017-1 5.829% 15/10/2030	29,754	0.00
USD 727,272	Sunac China 7% 30/9/2029[**]	97,273	0.00
USD 272,728	Sunac China 7.25% 30/9/2030[**]	36,886	0.00
USD 4,830,000	Symphony CLO 46 Ltd 5.574% 20/1/2038	4,841,868	0.06
USD 2,900,000	Symphony CLO 49 Ltd 5.915% 20/1/2038	2,907,249	0.04
USD 38,064	Tiaa CLO III 5.729% 16/1/2031	38,080	0.00
USD 750,000	Tiaa CLO III 6.079% 16/1/2031	750,852	0.01
GBP 750,000	Trafford Centre Finance 4.978% 28/7/2036	950,164	0.01
USD 1,110,000	Transocean 8.25% 15/5/2029	1,074,157	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,413,428	Transocean Titan Financing 8.375% 1/2/2028	1,452,352	0.02
USD 2,750,000	TRESTLES CLO 2017-1 E 8.778% 25/7/2037	2,764,321	0.03
USD 1,000,000	TRESTLES CLO 2017-1 F 8.418% 25/7/2037	1,004,429	0.01
USD 2,600,000	TRESTLES CLO 2017-1 F 8.468% 25/7/2037	2,626,356	0.03
USD 6,716,277	TRESTLES CLO II E 8.668% 25/7/2037	6,759,396	0.08
USD 1,351,000	TRESTLES CLO II E 8.268% 25/7/2037	1,358,488	0.02
USD 1,000,000	TRESTLES CLO II E 8.718% 25/7/2037	1,006,513	0.01
USD 1,000,000	TRESTLES CLO II F 8.818% 25/7/2037	1,006,752	0.01
USD 3,242,255	Treitlas CLO VII 5.634% 25/10/2037	3,276,707	0.04
USD 2,500,000	Treitlas CLO VIII Ltd 6.423% 11/8/2035	3,005,647	0.04
USD 11,538,000	Triaxx Prime CDO 2006-1 5.304% 3/9/2039	1,731	0.00
USD 700,000	TRINITAS CLO IV 9.991% 16/10/2031	700,588	0.01
USD 6,991,233	Trinitas Clo VII Ltd 8.378% 25/1/2035	6,995,868	0.11
USD 1,750,000	Trinitas CLO XII Ltd 5.309% 25/4/2033	1,750,000	0.02
USD 3,000,000	Trinitas CLO XIV 5.658% 25/1/2034	3,004,686	0.04
USD 590,000	Trinitas CLO XIV 8.268% 25/1/2034	590,199	0.01
USD 625,000	Trinitas CLO XIV 8.718% 25/1/2034	625,378	0.01
USD 4,360,000	Trinitas CLO XVII Ltd 5.545% 20/1/2035	4,369,810	0.06
USD 5,000,000	Trinitas CLO XXIX 5.609% 23/7/2037	5,024,357	0.06
USD 1,000,000	Trinitas CLO XXIX 7.719% 23/7/2037	1,010,176	0.01
USD 2,000,000	Trinitas CLO XXVII 6.418% 25/4/2037	2,010,621	0.03
USD 2,000,000	Trinitas CLO XXVII 6.818% 25/4/2037	2,013,780	0.03
USD 1,500,000	Trinitas CLO XXXII Ltd 10.27% 22/7/2038	1,504,313	0.02
USD 176,000	Vale Overseas 8.4% 29/9/2064	176,514	0.00
USD 586,000	VLL International 9.375% 29/1/2029	582,317	0.01
USD 200,000	VLL International Inc 7.25% 20/7/2027	199,764	0.00
USD 1,500,000	Vnet Group Inc 2.5% 1/9/2030	1,500,221	0.02
USD 419,828	Voya CLO 2013-2 E 5.56% 25/4/2031	420,578	0.01
USD 1,040,000	Voya CLO 2016-1 7.23% 20/1/2031	1,052,201	0.01
USD 1,500,000	Wasatch Capital CLO II Ltd 5.668% 20/1/2036	1,500,125	0.02

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,350,000	Wellington Management Clo 4 Ltd 5.429% 18/4/2036	2,346,994	0.03
USD 3,740,000	Wynn Macau 4.5% 7/3/2029	3,674,585	0.05
USD 480,000	Wynn Macau 5.5% 15/1/2026	479,623	0.01
USD 1,107,000	Wynn Macau 5.5% 15/10/2026*	1,106,131	0.01
USD 3,400,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028*	3,384,418	0.04
USD 1,625,000	Wynn Macau Ltd 5.75% 15/3/2034*	1,633,936	0.02
		179,422,444	4.63
	Chile		
USD 227,000	AES Andes 6.3% 15/3/2029	235,798	0.00
USD 200,000	AES Andes 8.3% 15/3/2029	207,964	0.00
USD 1,956,000	AES Andes 8.15% 10/6/2055	2,068,898	0.03
USD 200,000	Banco de Credito e Inversiones 9.75% 9/5/2029	217,725	0.00
USD 200,000	Chile Government International Bond 2.75% 31/1/2027	196,500	0.00
EUR 1,873,000	Chile Government International Bond 3.75% 14/1/2032	2,230,973	0.03
USD 309,000	Chile Government International Bond 4.34% 7/3/2042	269,377	0.00
USD 229,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 5.44% 21/1/2036	242,488	0.00
USD 100,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones 4.75% 1/8/2026	100,249	0.00
USD 205,000	Empresa Nacional del Petroleo 5.95% 30/7/2034	212,075	0.00
USD 1,038,000	Telefonica Moviles Chile SA 3.537% 18/11/2031	625,388	0.01
USD 8,668,580	WOM Chile Holdco SpA 5% 1/4/2032	8,393,203	0.11
USD 4,253,813	WOM Mobile SA 11% 1/4/2031*	4,107,459	0.05
		19,080,899	0.25
	China		
CNY 27,640,000	China Government Bond 2.11% 25/6/2034	3,970,998	0.05
HKD 2,000,000	Ganfeng Lithium Group Co Ltd 1.5% 31/8/2028	270,602	0.00
HKD 39,000,000	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 0% 11/6/2030	5,474,661	0.07
USD 4,800,000	Ping An Insurance of China 0.875% 22/7/2029	4,750,909	0.06
		10,466,459	0.20
	Colombia		
USD 73,000	Bancolombia 8.625% 24/12/2034	77,262	0.00
USD 200,000	Colombia Government International Bond 7.5% 2/2/2034	207,200	0.00
USD 292,000	Colombia Government International Bond 7.75% 7/11/2036	300,322	0.01
USD 44,000	Colombia Government International Bond 8% 20/4/2033	47,291	0.00
USD 36,000	Colombia Government International Bond 8% 14/11/2035	38,925	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
COP 76,218,700,000	Colombian TES 5.75% 3/11/2027	17,733,541	0.22
COP 71,536,900,000	Colombian TES 7.75% 18/9/2030	15,966,371	0.19
USD 286,000	Ecopetrol 8.875% 13/1/2033	304,590	0.00
USD 321,000	Promigas / Gases del Pacifico 3.75% 16/10/2029	301,953	0.01
USD 320,000	Promigas / Gases del Pacifico 3.75% 16/10/2029	301,013	0.00
USD 220,000	SURA Asset Management SA 9.35% 13/9/2032	232,650	0.00
		36,209,223	0.43
	Costa Rica		
USD 2,340,000	Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/2/2031	2,451,260	0.03
USD 1,648,000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/3/2045	1,829,561	0.02
USD 1,414,000	Costa Rica Government International Bond 7.3% 13/11/2054	1,499,800	0.02
USD 131,000	Costa Rica Government International Bond 7.3% 13/11/2054	138,958	0.00
		5,919,279	0.07
	Cote d'Ivoire (Ivory Coast)		
EUR 101,000	Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	116,194	0.00
USD 2,662,000	Ivory Coast Government International Bond 6.125% 15/6/2033	2,498,373	0.03
USD 206,000	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 3/3/2028	207,611	0.01
USD 200,000	Ivory Coast Government International Bond 8.075% 1/4/2036*	199,599	0.00
		3,017,776	0.04
	Czech Republic		
CZK 127,740,000	Czech Republic Government Bond 0.95% 15/5/2030	5,347,462	0.07
CZK 123,590,000	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029	5,530,306	0.07
CZK 49,670,000	Czech Republic Government Bond 4.2% 4/12/2036*	2,322,489	0.03
CZK 116,520,000	Czech Republic Government Bond 4.9% 14/4/2034	5,566,282	0.07
CZK 297,130,000	Czech Republic Government Bond 6% 26/2/2026	14,315,591	0.18
EUR 2,725,000	Czechoslovak Group AS 5.25% 10/1/2031	3,291,517	0.04
EUR 2,900,000	EP Infrastructure AS 1.816% 2/3/2031	3,061,229	0.04
		40,315,965	0.50
	Denmark		
EUR 139,000	Carlsberg Breweries 4.25% 5/10/2033	171,640	0.00
EUR 3,121,000	Carlsberg Breweries A/S 3.25% 28/2/2032	3,636,098	0.05
GBP 4,048,000	Danske Bank 2.25% 14/1/2028	5,288,022	0.06
EUR 2,500,000	Danske Bank A/S, Reg. S, FRN 3.75% 19/11/2036	2,932,211	0.04
GBP 1,603,000	Orsted 2.5% 18/2/3021	1,607,468	0.02
EUR 325,000	Orsted 5.125% 14/3/3024*	388,299	0.00
EUR 2,550,000	Orsted AS 1.5% 18/2/3021*	2,442,760	0.03
EUR 2,731,000	SGL ApS 6.746% 22/4/2030	3,243,468	0.04
EUR 1,328,000	SGL Group ApS 6.276% 24/2/2031	1,577,429	0.02
		21,284,638	0.26
	Dominican Republic		
USD 269,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030	260,844	0.00
USD 227,000	Dominican Republic International Bond 4.875% 23/9/2032	214,049	0.00
USD 3,296,000	Dominican Republic International Bond 4.875% 23/9/2032	3,096,762	0.04
USD 466,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	463,068	0.01
USD 177,000	Dominican Republic International Bond 6.85% 15/3/2037	186,103	0.00
USD 423,000	Dominican Republic International Bond 7.05% 3/2/2031	462,568	0.01
DOP 278,350,000	Dominican Republic International Bond 10.75% 1/6/2036	4,734,799	0.06
DOP 30,500,000	Dominican Republic International Bond 10.75% 1/6/2036	518,812	0.01
		10,236,992	0.13
	Ecuador		
USD 1,388,795	Ecuador Government International Bond 5% 31/7/2040	902,960	0.01
USD 366,000	Ecuador Government International Bond 6.9% 31/7/2030	329,400	0.01
USD 1,072,368	Ecuador Government International Bond 6.9% 31/7/2035	811,247	0.01
		2,043,607	0.03
	Egypt		
EGP 85,504,000	Egypt Government Bond 21.385% 4/2/2029	1,916,809	0.02
EGP 123,831,000	Egypt Government Bond 23.44% 1/7/2029	2,647,110	0.03
EGP 12,709,000	Egypt Government Bond 24.144% 31/7/2027	265,270	0.00
EGP 76,049,000	Egypt Government Bond 24.459% 1/10/2027	1,588,858	0.02
EGP 2,116,000	Egypt Government Bond 28.319% 13/9/2027	44,775	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 617,000	Egypt Government International Bond 6.625% 16/4/2030	670,365	0.01
USD 200,000	Egypt Government International Bond 7.5% 31/1/2027	202,750	0.00
USD 293,000	Egypt Government International Bond 7.5% 16/2/2061	218,285	0.00
USD 2,760,000	Egypt Government International Bond 7.5% 16/2/2061	2,073,349	0.03
USD 733,000	Egypt Government International Bond 7.6% 1/3/2029*	746,194	0.01
USD 5,681,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032*	5,452,416	0.07
USD 465,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048	366,769	0.01
USD 200,000	Egypt Government International Bond 8.625% 4/2/2030	206,250	0.00
USD 200,000	Egypt Government International Bond 8.75% 4/2/2033*	207,001	0.00
EGP 2,600,000	Egypt Treasury Bills 0% 11/11/2025	50,818	0.00
EGP 80,025,000	Egypt Treasury Bills 0% 18/11/2025	1,554,588	0.02
EGP 26,375,000	Egypt Treasury Bills 0% 25/11/2025	510,483	0.01
EGP 237,125,000	Egypt Treasury Bills 0% 16/12/2025	4,523,534	0.06
EGP 13,725,000	Egypt Treasury Bills 0% 30/12/2025	259,348	0.00
EGP 3,050,000	Egypt Treasury Bills 0% 25/8/2026	50,138	0.00
		23,418,751	0.29
	El Salvador		
USD 282,000	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/6/2035*	288,038	0.00
USD 123,000	El Salvador Government International Bond 8.625% 28/2/2029	129,788	0.00
USD 1,419,000	El Salvador Government International Bond 9.25% 17/4/2030	1,526,120	0.02
		1,943,946	0.02
	Finland		
USD 4,021,000	Altitrom 3 Oy 4.975% 4/2/2028*	3,879,667	0.05
EUR 4,557,000	Mahdollinen Yhtiö Oy 5.125% 30/6/2032*	5,416,818	0.06
EUR 462,000	Mahdollinen Yhtiö Oy 5.406% 30/6/2032	543,666	0.01
		9,842,283	0.12
	France		
EUR 686,000	Affaliou 6% 25/7/2029	806,370	0.01
EUR 1,800,000	Agence France Locale 7% 17/6/2031	2,202,667	0.03
EUR 1,700,000	Air France-KLM 5.75% 21/5/2026	2,033,583	0.03
EUR 811,000	Altice France 3.375% 15/1/2028	816,104	0.01
EUR 1,107,000	Altice France 4.25% 15/10/2029	1,136,234	0.01
EUR 696,000	Altice France 5.875% 1/2/2027	744,724	0.01
EUR 700,000	Arkema 1.5% 21/10/2025	813,255	0.01
EUR 1,864,296	Atos SE 1% 18/12/2032	936,455	0.01
EUR 5,131,296	Atos SE 9% 18/12/2029*	6,807,767	0.08
EUR 3,861,448	Atos SE, STER Reg. 0.5% 18/12/2030	3,884,634	0.05
EUR 4,069,000	Banijay Entertainment 7% 1/5/2029	4,953,594	0.06
EUR 800,000	Banque Federative du Credit Mutuel 1.25% 3/6/2030	862,744	0.01
EUR 1,800,000	Banque Federative du Credit Mutuel 4% 21/11/2029	2,189,548	0.03
EUR 1,600,000	Banque Federative du Credit Mutuel 4.75% 10/11/2031	1,997,297	0.02
EUR 4,187,000	Bertrand Franchise Finance 5.771% 18/7/2030*	4,811,282	0.06
EUR 298,000	Bertrand Franchise Finance 6.5% 18/7/2030	339,507	0.00
EUR 1,500,000	BNP Paribas 2.1% 7/4/2032*	1,807,648	0.02
USD 2,262,000	BNP Paribas 4.625% 12/1/2032*	2,218,999	0.03
EUR 1,100,000	BNP Paribas 4.75% 13/11/2032	1,372,012	0.02
USD 1,413,000	BNP Paribas 7.75% 16/8/2029*	1,467,409	0.02
USD 351,000	BNP Paribas 7.75% 16/8/2029	369,484	0.00
EUR 3,600,000	BNP Paribas SA 3.875% 5/9/2036	4,473,592	0.06
GBP 1,900,000	BPCE 2.5% 30/11/2032	2,419,293	0.03
EUR 6,400,000	BPCE SA 1.5% 13/10/2042	7,525,764	0.09
EUR 1,200,000	BPCE SA 3.875% 26/2/2036	1,389,259	0.02
EUR 3,000,000	BPCE SA 4% 29/1/2034	3,548,017	0.04
EUR 2,700,000	Cars Obligations SAS 1.6% 1/12/2030	3,446,516	0.04
EUR 800,000	Cars Alliance Auto Leases France V 2023-1 3.217% 21/10/2036	940,267	0.01
EUR 200,000	Cars Alliance Auto Loans Germany V 2024-1 2.744% 19/1/2036	233,013	0.00
EUR 300,000	Chalhana SE 7.875% 27/6/2030	356,728	0.00
EUR 300,000	Chalhana SE 7.875% 27/6/2030	359,475	0.00
USD 250,000	Constellium 3.75% 15/4/2029	237,139	0.00
EUR 1,166,000	Constellium 5.375% 15/8/2032*	1,401,667	0.02
EUR 300,000	Credit Agricole 2% 25/3/2029	337,960	0.00
GBP 4,100,000	Credit Agricole 5.75% 29/11/2027	5,595,500	0.07
USD 490,000	Credit Agricole 8.125% 23/12/2025	493,155	0.01
EUR 1,200,000	Credit Agricole SA 4.125% 15/5/2035	1,423,039	0.02
USD 1,505,000	Credit Agricole SA 8.7% 23/9/2034*	1,597,694	0.02
EUR 900,000	Electricite de France 2% 9/12/2049	827,462	0.01
EUR 10,600,000	Electricite de France 2.625% 1/12/2027*	12,107,845	0.15
EUR 6,600,000	Electricite de France 2.875% 15/12/2026	7,615,872	0.09
EUR 200,000	Electricite de France 3% 5/9/2027	229,967	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 1,800,000	Electricite de France 3.375% 15/6/2030*	2,010,359	0.03
EUR 600,000	Electricite de France 5.125% 17/9/2029	723,862	0.01
EUR 2,000,000	Electricite de France 5.625% 17/6/2053*	2,450,894	0.03
GBP 4,500,000	Electricite de France 6% 29/1/2026	6,076,428	0.07
GBP 2,300,000	Electricite de France 6.125% 2/6/2034	3,146,467	0.04
EUR 2,400,000	Electricite de France 7.5% 6/9/2028	3,066,212	0.04
EUR 100,000	Electricite de France SA 4.625% 11/9/2048	113,531	0.00
GBP 2,800,000	Electricite de France SA 5.5% 17/10/2041	3,318,593	0.04
GBP 1,900,000	Electricite de France SA 7.375% 17/6/2055*	2,606,366	0.03
EUR 779,000	Elior Group SA 5.625% 15/3/2030	944,806	0.01
EUR 1,200,000	Elis 3.75% 21/1/2030	1,432,312	0.02
EUR 100,000	ELO SACA 2.875% 29/1/2026	116,054	0.00
EUR 2,900,000	Engie 4.25% 11/1/2043	3,313,721	0.04
EUR 1,100,000	Engie 5.125% 14/9/2033	1,362,174	0.02
EUR 1,400,000	Eutelsat 1.5% 13/10/2028	1,525,348	0.02
EUR 1,293,000	Eutelsat SA 9.75% 13/4/2029	1,636,523	0.02
EUR 67,910	FCT Noria 2021 2.693% 25/10/2049	79,176	0.00
EUR 67,910	FCT Noria 2021 2.993% 25/10/2049	79,363	0.00
EUR 203,729	FCT Noria 2021 3.393% 25/10/2049	238,329	0.00
EUR 600,000	FCT Noria 2025 2.793% 25/7/2043	702,364	0.01
EUR 1,100,000	FCT Noria 2025 3.043% 25/7/2043	1,287,206	0.02
EUR 600,000	FCT Noria 2025 3.293% 25/7/2043	702,107	0.01
EUR 700,000	FCT Noria 2025 4.643% 25/7/2043	821,256	0.01
EUR 36,596	FCT Rial 2021 3.779% 25/2/2036	41,821	0.00
EUR 600,000	FCT Ronant 1 2.768% 27/9/2038	683,761	0.01
EUR 800,000	FCT Ronant 1 3.139% 27/9/2038	933,764	0.01
EUR 1,000,000	FCT Ronant 1 3.639% 27/9/2038	1,171,630	0.01
EUR 1,300,000	FCT Ronant 1 4.039% 27/9/2038	1,533,806	0.02
EUR 300,000	Forvia 2.75% 15/2/2027	350,356	0.01
EUR 820,000	Forvia 3.75% 15/6/2028	964,330	0.01
EUR 3,000,000	Forvia 5.5% 15/6/2031*	3,586,677	0.04
EUR 4,252,726	French Republic Government Bond OAT 3% 25/5/2054*	5,053,311	0.05
EUR 3,911,553	French Republic Government Bond OAT 3.2% 25/5/2039	4,480,906	0.05
EUR 1,443,000	Goldstory 6.017% 1/2/2030*	1,700,000	0.02
EUR 3,668,000	Goldstory 6.75% 1/2/2030*	4,209,099	0.05
EUR 300,000	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 2.971% 27/6/2061	360,680	0.01
EUR 3,594,000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement 0.625% 16/9/2028	3,836,042	0.05
EUR 900,000	Iliad 5.375% 14/6/2027	1,090,415	0.01
EUR 3,400,000	Iliad 5.375% 15/2/2029	4,441,570	0.06
EUR 1,800,000	Iliad 5.625% 15/2/2030*	2,258,923	0.03
EUR 2,469,000	Kapla Holding SAS 5% 30/4/2031	2,920,200	0.04
EUR 685,000	Kapla Holding SAS 5.475% 31/1/2030	807,813	0.01
GBP 4,600,000	Kering 5.125% 23/11/2026	6,083,143	0.08
EUR 1,469,369	La Financiere Atalian 8.5% 30/6/2028	814,208	0.01
EUR 203,000	Locarn 4.5% 15/2/2027	239,568	0.00
EUR 1,421,000	Locarn 6.375% 15/5/2028*	1,715,668	0.02
EUR 460,000	Locarn 6.375% 31/5/2029	546,274	0.01
EUR 1,663,000	Locarn SAS 4.25% 15/2/2031	1,743,663	0.02
EUR 3,000,000	Master Credit Cards Pass Compartment France 2025-1 2.603% 29/11/2049	3,513,146	0.04
EUR 2,218,000	Maya SAS/Paris France 6.375% 15/4/2030	2,662,681	0.03
EUR 100,000	Maya SAS/Paris France 6.625% 15/10/2028	118,703	0.00
EUR 1,038,000	Maya SAS/Paris France 6.875% 15/4/2031	1,264,529	0.02
USD 715,000	Maya SAS/Paris France 7% 15/10/2028*	727,967	0.01
USD 1,009,000	Maya SAS/Paris France 8.5% 15/4/2031	1,087,620	0.01
EUR 1,100,000	Nee Immo Holding SA 3.25% 23/7/2027	1,259,093	0.01
EUR 400,000	Nee Immo Holding SA 4.875% 8/12/2028	468,120	0.01
EUR 200,000	Nee Immo Holding SA 5.875% 1/7/2028	238,823	0.00
EUR 741,530	Noria DE 2024 2.643% 25/2/2043	868,047	0.01
EUR 463,457	Noria DE 2024 3.143% 25/2/2043	542,591	0.01
EUR 463,457	Noria DE 2024 3.643% 25/2/2043	543,624	0.01
EUR 463,457	Noria DE 2024 5.443% 25/2/2043	552,937	0.01
EUR 276,074	Noria DE 2024 8.393% 25/2/2043	332,898	0.00
EUR 1,721,000	Opal Bidco SAS 6.5% 31/3/2032*	2,091,021	0.03
USD 524,000	Opal Bidco SAS 6.5% 31/3/2032*	534,157	0.01
EUR 1,426,000	OVH Groupe SAS 4.75% 5/2/2031	1,696,382	0.02
EUR 1,192,000	Picard Groupe 6.375% 1/7/2029*	1,452,680	0.02
EUR 4,600,000	RCI Banque 6.5% 9/10/2034	5,647,961	0.07
EUR 3,100,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 1.125% 9/9/2049	1,884,971	0.02
EUR 6,900,000	Schneider Electric SE 3% 2/9/2032	9,048,778	0.10

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 298,000	Sacha Environnement SADA 4.5% 25/3/2050	355,100	0.00
USD 760,000	Societe Generale 9.375% 22/11/2027*	813,385	0.01
USD 1,448,000	Societe Generale SA 8.125% 21/11/2029	1,506,850	0.02
EUR 500,000	Tereos Finance Groupe I 7.25% 15/4/2028	603,003	0.01
EUR 373,000	Tereos Finance Groupe I SA 5.75% 30/4/2027*	427,422	0.00
EUR 249,000	Tereos Finance Groupe I SA 5.875% 30/4/2030	290,232	0.00
EUR 9,234,000	TotalEnergies 1.625% 25/10/2027	10,377,802	0.13
EUR 10,000,000	TotalEnergies 3.369% 6/10/2025	11,741,722	0.14
EUR 400,000	TotalEnergies Capital International 0.95.2% 18/5/2031	417,316	0.00
EUR 2,200,000	TotalEnergies Capital International 1.491% 4/9/2030	2,400,467	0.03
EUR 2,000,000	TotalEnergies Capital International 1.994% 8/4/2032	2,184,926	0.03
EUR 2,000,000	TotalEnergies Capital International SA 3.456% 3/3/2037	2,255,463	0.03
EUR 4,300,000	TotalEnergies Capital International SA 3.852% 3/3/2045	4,673,130	0.06
EUR 1,800,000	TotalEnergies Capital International SA 4.04% 1/7/2040	2,019,138	0.02
EUR 4,200,000	Veolia Environnement 2% 15/11/2027	4,772,940	0.06
EUR 1,200,000	Veolia Environnement 2.25% 20/1/2026	1,396,256	0.02
EUR 3,500,000	Veolia Environnement SA 3.796% 1/6/2037	4,024,281	0.05
EUR 6,800,000	Worldline 4.125% 12/9/2028*	7,033,567	0.09
EUR 2,000,000	Worldline SA 6.25% 27/11/2029	2,007,682	0.02
EUR 4,900,000	Worldline SA 6.5% 10/6/2030	5,062,571	0.06
		257,614,774	3.03
	Gabon		
USD 1,644,000	Gabon Government International Bond 6.8% 18/2/2029	1,718,830	0.02
	Germany		
EUR 2,400,000	alpha office REIT AG 6.5% 25/3/2031	2,859,850	0.03
EUR 3,441,000	APCOA Group GmbH 6% 15/4/2031	4,091,555	0.05
EUR 1,600,000	Bayer 3.125% 12/11/2079	1,839,737	0.02
EUR 3,100,000	Bayer 4.5% 25/3/2082	3,663,276	0.05
EUR 2,100,000	Bayer 5.375% 25/3/2082	2,513,789	0.03
EUR 7,600,000	Bayer 6.625% 25/9/2083	9,368,197	0.12
EUR 800,000	Bayer 7% 25/9/2083	937,161	0.01
EUR 3,400,000	Bertelsmann 3.5% 23/4/2075	4,002,330	0.05
EUR 900,000	BRANICKO 2.25% 22/9/2026	782,161	0.01
EUR 17,721,708	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/8/2032*	19,740,372	0.24
EUR 600,000	Commerzbank 4.25% 9/11/2027*	693,582	0.01
EUR 2,400,000	Commerzbank 6.5% 9/10/2029	2,994,742	0.04
EUR 1,200,000	Commerzbank 7.875% 9/10/2031	1,579,018	0.02
GBP 2,000,000	Commerzbank 8.625% 28/2/2033	3,625,148	0.04
EUR 4,700,000	Commerzbank AG 4.125% 30/8/2037	5,485,900	0.07
EUR 1,400,000	Commerzbank AG 4.875% 16/10/2034	1,715,582	0.02
EUR 1,144,985	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 5% 31/12/2027	1,241,998	0.01
EUR 3,200,000	Deutsche Bahn Finance 1.6% 18/7/2029	3,452,972	0.04
EUR 600,000	Deutsche Bank 4% 12/7/2028	677,907	0.01
EUR 2,200,000	Deutsche Bank 4% 24/6/2032	2,596,128	0.03
EUR 3,000,000	Deutsche Bank 4.5% 30/11/2026	3,466,137	0.04
EUR 2,000,000	Deutsche Bank 4.625% 30/10/2027	2,297,417	0.03
EUR 600,000	Deutsche Bank 5.125% 30/10/2029	709,874	0.01
USD 2,000,000	Deutsche Bank 5.13% 30/4/2030*	2,099,345	0.02
USD 2,200,000	Deutsche Bank AG 4.88% 4/8/2031	2,222,445	0.03
EUR 400,000	Deutsche Bank AG 7.125% 30/10/2030	484,909	0.01
EUR 600,000	Deutsche Bank AG 7.375% 30/10/2031*	739,649	0.01
EUR 11,772,103	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2026*	17,536,757	0.22
EUR 1,000,000	Deutsche Lufthansa 2% 17/11/2025	1,181,108	0.01
EUR 700,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 15/1/2055	830,968	0.01
EUR 1,100,000	Deutsche Telekom 1.75% 9/12/2049	825,404	0.01
EUR 602,000	Deutsche Telekom AG 2.25% 29/3/2039	696,661	0.01
EUR 1,570,000	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15/10/2031	1,821,774	0.02
EUR 4,100,000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 2.125% 31/8/2081	4,186,919	0.05
EUR 166,585	FCT Autonoria DE 2023 3.943% 26/1/2043	196,277	0.01
EUR 124,744	FCT Autonoria DE 2023 3.993% 26/1/2043	147,751	0.00
EUR 41,669	FCT Autonoria DE 2023 4.343% 26/1/2043	49,782	0.00
EUR 41,594	FCT Autonoria DE 2023 7.393% 26/1/2043	50,544	0.00
EUR 1,558,000	Fresenius Holding SE 5.25% 31/10/2031	1,868,159	0.02
EUR 1,006,000	Gruenenthal 4.125% 15/5/2028	1,179,159	0.01
EUR 1,381,000	Gruenenthal 6.75% 15/5/2030*	1,704,466	0.02
EUR 864,000	Gruenenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	1,001,892	0.01
EUR 1,814,000	HT Troplast 9.375% 15/7/2026*	2,229,372	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 1,046,000	IHO Verwaltungs 6.75% 15/9/2026*	1,277,223	0.02
EUR 1,344,000	IHO Verwaltungs GmbH 7% 15/11/2031	1,668,953	0.02
EUR 1,900,000	Jefferies GmbH 3.385% 9/2/2028	2,226,736	0.03
EUR 500,000	Mahle 2.375% 14/5/2028	553,693	0.01
EUR 667,000	Mahle 6.5% 2/5/2031*	811,877	0.01
EUR 3,700,000	Merck 1.625% 9/9/2080	4,269,242	0.06
EUR 5,200,000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 4.25% 26/5/2044	6,213,394	0.08
EUR 3,259,000	Nidda Healthcare 7% 21/2/2030	3,974,910	0.06
EUR 2,358,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 5.188% 25/10/2030	2,769,146	0.03
EUR 1,338,470	PCF 4.75% 15/4/2029	1,553,191	0.01
EUR 948,560	PCF 6.775% 15/4/2029	822,557	0.01
EUR 1,725,000	Prestige&Co 5.729% 1/12/2029	2,023,506	0.02
EUR 1,507,000	ProGroup 5.125% 15/4/2029*	1,834,399	0.02
EUR 1,557,000	ProGroup 5.375% 15/4/2031*	1,918,475	0.02
EUR 1,308,000	ProGroup AG 5.375% 15/4/2031	1,614,403	0.02
EUR 147,359	Rad & Black Auto Germany 10 UG 3.044% 15/9/2032	173,081	0.00
EUR 73,779	Rad & Black Auto Germany 10 UG 5.944% 15/9/2032	87,081	0.00
EUR 40,898	Rad & Black Auto Germany 8 UG 2.594% 15/9/2030	47,886	0.00
EUR 81,396	Rad & Black Auto Germany 8 UG 2.794% 15/9/2030	95,877	0.00
EUR 20,349	Rad & Black Auto Germany 8 UG 5.194% 15/9/2030	23,778	0.00
EUR 1,600,000	Robert Bosch 4.375% 2/6/2043	1,851,573	0.02
EUR 1,300,000	Schaeffler 3.375% 12/10/2028	1,517,513	0.02
EUR 600,000	Schaeffler 4.5% 14/8/2029	709,266	0.01
EUR 800,000	Schaeffler AG 4.25% 1/4/2028	950,614	0.01
EUR 500,000	Schaeffler AG 5.375% 1/4/2031	607,266	0.01
EUR 400,000	TAG Immobilien AG 0.625% 11/3/2031	390,699	0.01
EUR 3,171,257	Tele Columbus 10% 1/1/2029	2,884,219	0.03
EUR 1,868,000	TK Elevator Midco 4.375% 15/7/2027	2,173,517	0.03
EUR 2,112,000	TUI Cruises GmbH 6% 15/5/2030	2,527,159	0.03
EUR 1,200,000	Volkswagen Bank GmbH 4.625% 3/5/2027	1,480,169	0.02
EUR 600,000	Volkswagen Financial Services AG 3.25% 13/9/2027	707,176	0.01
EUR 3,169,000	Volkswagen Financial Services Overseas 3.75% 10/9/2026	3,791,926	0.05
EUR 1,300,000	Vonovia SE 0% 20/9/2030	1,536,680	0.02
EUR 1,500,000	Vonovia SE 0.875% 20/9/2032	1,767,749	0.02
EUR 400,000	ZF Finance 2% 6/5/2027	449,534	0.01
EUR 400,000	ZF Finance 2.25% 5/5/2028	434,476	0.00
EUR 700,000	ZF Finance 2.75% 25/5/2027	793,374	0.01
EUR 1,900,000	ZF Finance 3% 21/9/2025	2,215,467	0.03
EUR 2,700,000	ZF Finance 3.75% 5/9/2026	3,198,267	0.04
		184,051,744	2.26
	Ghana		
USD 4,642	Ghana Government International Bond 0% 3/7/2026	4,491	0.00
USD 10,597	Ghana Government International Bond 0% 3/7/2030	9,942	0.00
USD 553,302	Ghana Government International Bond 0% 3/7/2029	531,982	0.01
USD 59,000	Ghana Government International Bond 0% 3/7/2035	49,519	0.00
USD 1,537,315	Ghana Government International Bond 0% 3/7/2035	1,262,520	0.01
		1,858,334	0.02
	Greece		
EUR 375,000	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 4.25% 30/4/2035	440,815	0.01
EUR 1,075,000	Eurobank SA 4% 7/2/2035	1,267,715	0.02
EUR 2,060,000	Eurobank SA 5.875% 28/11/2029*	2,418,811	0.03
EUR 10,160,000	Hellenic Republic Government Bond 4.125% 15/6/2054	11,432,960	0.14
EUR 3,467,000	National Bank of Greece 5.875% 28/6/2035	4,539,629	0.06
		20,099,960	0.25
	Guatemala		
USD 1,075,000	Guatemala Government Bond 4.875% 13/2/2028	1,079,000	0.02
USD 147,000	Guatemala Government Bond 6.25% 15/6/2029	148,103	0.00
USD 873,000	Guatemala Government Bond 6.6% 13/6/2036	915,122	0.01
USD 101,000	Guatemala Government Bond 7.05% 4/10/2032	110,090	0.00
		2,249,315	0.03
	Hong Kong		
SGD 1,000,000	AIA Group Ltd 3.58% 11/1/2036	822,488	0.01
USD 3,000,000	AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/9/2054	2,881,574	0.04
USD 2,200,000	Far East Horizon 5.875% 5/3/2028	2,230,272	0.03
USD 775,000	GLP China 2.95% 29/3/2026	758,699	0.01
HKD 21,900,000	Hong Kong Government Bond 2.24% 27/8/2029	2,807,445	0.04
HKD 6,850,000	Hong Kong Government Bond Programme 2.02% 7/3/2034	820,709	0.01
HKD 13,550,000	Hong Kong Government Infrastructure Bond Programme 3.84% 16/1/2035	1,807,964	0.02
		12,179,345	0.16
	Hungary		
HUF 1,384,570,000	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035*	4,039,859	0.06
EUR 1,155,000	Hungary Government International Bond 4% 25/7/2029	1,391,960	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 3,500,000	Hungary Government International Bond 4.5% 16/6/2034	4,166,196	0.06
EUR 370,000	Hungary Government International Bond 5% 22/2/2027	448,791	0.01
USD 270,000	Hungary Government International Bond 5.25% 16/6/2029	276,339	0.00
EUR 284,000	Hungary Government International Bond 5.375% 12/9/2033	358,581	0.00
USD 46,000	Hungary Government International Bond 5.5% 26/6/2036	44,310	0.00
EUR 431,000	Magyar Export-Import Bank Zrt. 6% 16/5/2029	544,810	0.01
USD 400,000	MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt 6.5% 29/6/2028	417,646	0.00
USD 200,000	MVM Energetika ZA 6.5% 13/3/2031	209,280	0.00
USD 378,000	MVM Energetika ZA 7.5% 9/6/2028	400,536	0.01
		12,290,466	0.15
	India		
USD 1,000,000	Adani Electricity Mumbai 3.949% 12/2/2030	829,062	0.01
USD 2,500,000	Adani Ports & Special Economic Zone 4.2% 4/8/2027*	2,440,238	0.03
USD 600,000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd 5% 2/8/2041	415,791	0.01
USD 800,000	Adani Transmission Step-One 4% 3/8/2026	791,983	0.01
USD 347,500	Adani Transmission Step-One 4.25% 21/5/2036	307,418	0.00
USD 1,000,000	Axis Bank 4.1% 8/9/2026*	982,615	0.01
USD 930,742	Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers 7.5% 26/6/2033	967,972	0.01
USD 2,000,000	HDFC Bank 3.7% 25/8/2026	1,969,060	0.03
INR 1,720,500,000	India Government Bond 6.75% 23/12/2029	19,561,696	0.24
INR 1,031,050,000	India Government Bond 7.09% 5/8/2054	11,590,401	0.14
INR 134,100,000	India Government Bond 7.3% 19/6/2053	1,518,046	0.02
USD 2,500,000	IRB Infrastructure Developers 7.11% 11/3/2032*	2,552,500	0.03
USD 821,470	JSW Hydro Energy 4.125% 18/5/2031*	773,118	0.01
USD 1,000,000	Mumbai International Airport Ltd 6.95% 30/1/2029	1,038,400	0.01
USD 400,000	Muthoot Finance Ltd 6.375% 23/4/2029*	406,352	0.01
USD 2,468,000	Muthoot Finance Ltd 6.375% 2/3/2030	2,470,790	0.03
USD 1,700,000	Piramal Capital & Housing Finance 7.8% 29/1/2028	1,729,975	0.02
EUR 139,000	Power Finance 1.841% 21/6/2028	155,386	0.00
USD 1,500,000	Reliance Pvt 5.875% 5/3/2027*	1,498,470	0.02
USD 1,500,000	ReNew Wind Energy AP2 / ReNew Power Pvt other 9 Subsidiaries 4.5% 14/7/2028	1,438,062	0.02
USD 471,200	SAEL LTD GROUP ISSUERS 7.8% 31/7/2031	477,385	0.01
USD 900,000	Sammaan Capital 9.7% 3/7/2027*	919,394	0.01
USD 575,000	Sammaan Capital Ltd 9.98% 29/6/2029	573,232	0.01
USD 770,000	Varanasi Aurangabad Nh-2 Tollway Pvt Ltd 9.9% 28/2/2034	803,341	0.01
		56,729,668	0.70
	Indonesia		
USD 3,500,000	Bank Negara Indonesia Persero 4.3% 24/3/2027	3,510,829	0.04
USD 2,000,000	Freeport Indonesia 5.315% 14/4/2032	2,036,255	0.02
USD 3,000,000	Freeport Indonesia 6.2% 14/4/2052*	3,067,995	0.04
USD 1,847,263	Garuda Indonesia Persero 6.5% 29/12/2031	1,595,529	0.02
USD 2,366,000	Indofood CBP Sukses Makmur 4.745% 9/6/2051*	2,541,832	0.03
EUR 147,000	Indonesia Government International Bond 3.875% 15/1/2033	178,060	0.00
AUD 360,000	Indonesia Government International Bond 5.3% 14/8/2036	239,349	0.00
IDR 55,689,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.375% 15/4/2032	3,434,912	0.04
IDR 91,123,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/7/2030	5,708,699	0.07
IDR 27,096,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2036	1,660,963	0.02
IDR 40,423,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15/2/2034	2,499,468	0.03
IDR 170,297,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.75% 15/7/2035	10,628,882	0.13
IDR 120,036,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2027	7,494,060	0.09
IDR 39,546,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/2/2033	2,507,887	0.03
IDR 68,948,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2038	4,340,669	0.06
IDR 98,466,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2042	6,152,550	0.08
IDR 59,036,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	4,076,312	0.06
USD 450,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.8% 23/6/2050	452,880	0.01
EUR 1,900,000	Perusahaan Penerbitan Petroni Perusahaan Listrik Negara 1.875% 5/11/2031	1,993,457	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,000,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4% 30/6/2050*	1,478,000	0.02
USD 500,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.875% 17/7/2049	426,938	0.01
		88,870,870	0.92
	International		
INR 742,000,000	International Bank for Reconstruction & Development 6.88% 24/4/2028	8,467,137	0.10
	Ireland		
EUR 1,225,000	AIB Group Plc 6% 14/7/2031	1,441,409	0.02
EUR 2,000,000	Arbour CLO 4.034% 15/5/2036	2,337,476	0.03
EUR 2,000,000	Arbour CLO 4.684% 15/5/2036	2,347,640	0.03
EUR 300,000	Arbour CLO VI DAC 5.236% 15/11/2037	351,910	0.00
EUR 350,000	Arbour CLO XI 5.836% 15/5/2036	414,078	0.01
EUR 1,100,000	Ardagh Euro CLO I DAC 3.451% 20/4/2036	1,361,128	0.02
EUR 170,000	Ardagh Euro Clo II DAC 0% 20/7/2039	200,379	0.00
EUR 1,600,000	Ardagh Euro Clo II DAC 0% 20/7/2039	1,760,613	0.02
USD 226,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 3.25% 1/9/2028	215,655	0.00
USD 400,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027	400,360	0.00
EUR 2,334,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 2.125% 15/8/2026	2,668,411	0.03
EUR 1,627,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 2.125% 15/8/2026	1,859,827	0.02
USD 7,281,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 4.125% 15/8/2026	6,878,474	0.08
EUR 2,150,000	Ares European CLO X 4.826% 15/10/2031	2,532,476	0.03
EUR 858,000	Ares European CLO XII 3.724% 20/4/2032	1,006,236	0.01
EUR 875,000	Ares European CLO XII 5.024% 20/4/2032	1,027,637	0.01
EUR 1,000,000	Arini European Clo IV DAC 3.326% 15/1/2038	1,175,822	0.01
EUR 440,000	Arini European Clo IV DAC 5.626% 15/1/2038	523,541	0.01
EUR 2,000,000	Arini European CLO V DAC 3.57% 15/1/2039	2,337,193	0.03
EUR 600,000	Arini European CLO V DAC 5.17% 15/1/2039	697,428	0.01
EUR 400,506	Aurium CLO IV 2.771% 16/10/2031	467,560	0.01
EUR 900,000	Aurium CLO VIII 2.884% 23/6/2034	1,050,319	0.01
EUR 250,000	Aurium CLO VIII 5.014% 23/6/2034	292,352	0.00
EUR 440,000	Aurium Clo XIII DAC 5.169% 15/4/2038	512,563	0.01
EUR 550,000	Avoca CLO XIV 0% 15/7/2038	276,310	0.00
EUR 250,000	Avoca CLO XVIII DAC 4.276% 15/1/2038	294,024	0.00
EUR 360,000	Avoca CLO XVIII DAC 5.076% 15/1/2038	424,550	0.01
EUR 290,000	Avoca CLO XXII 3.326% 15/4/2035	336,815	0.00
EUR 1,000,000	Avoca CLO XXII 5.076% 15/4/2034	1,177,117	0.01
EUR 150,000	Avoca Static CLO I DAC 4.926% 15/1/2036	176,396	0.00
GBP 1,000,000	Bank of Ireland 7.594% 6/12/2032	1,413,247	0.02
EUR 1,162,000	Blackrock European Clo XIII DAC 0% 20/10/2034	688,931	0.01
EUR 250,000	Bluemountain Euro 2021-2 CLO 3.776% 15/10/2038	293,404	0.00
EUR 900,000	BlueMountain Fuji CLO III 4.926% 15/1/2031	1,059,918	0.01
EUR 2,200,000	Bridgepoint CLO IV DAC 3.284% 20/1/2033	2,588,596	0.03
EUR 550,000	Bridgepoint CLO VI 3.519% 18/11/2036	647,324	0.01
EUR 5,000,000	Bushy Park CLO DAC 3.306% 15/4/2035	5,872,579	0.07
EUR 400,000	Cairnbeely Park CLO II 3.88% 15/8/2034	469,744	0.01
EUR 480,000	Cairn CLO XVI 5.876% 15/1/2037	564,537	0.01
EUR 320,000	Cairn CLO XVI 7.226% 15/1/2037	376,588	0.00
EUR 360,000	Capital Four CLO VIII DAC 5.189% 25/10/2037	425,400	0.01
EUR 390,000	Carval Euro CLO X-C 5.786% 15/2/2037	464,559	0.01
EUR 100,000	CIFC European Funding CLO I 5.226% 15/7/2032	117,461	0.00
EUR 400,000	CIFC European Funding CLO II 3.626% 15/4/2033	466,929	0.01
EUR 500,000	CIFC European Funding CLO III 4.526% 15/1/2034	588,678	0.01
EUR 1,500,000	CIFC European Funding CLO IV 2.471% 15/8/2035	1,751,283	0.02
EUR 203,000	Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 3.3% 15/12/2032	239,256	0.00
EUR 500,000	Contego Clo V DAC 5.126% 15/10/2037	587,940	0.01
EUR 970,000	Contego CLO VII DAC 3.901% 23/1/2038	1,139,461	0.01
EUR 840,000	Contego CLO VII DAC 6.421% 23/1/2038	755,044	0.01
EUR 220,000	Contego CLO XI DAC 6.226% 20/11/2036	259,947	0.00
EUR 117,000	Cumulus Static CLO 2024-1 5.736% 15/11/2033	137,757	0.00
EUR 6,813,000	CVC Cordatus Loan Fund III DAC 3.226% 26/5/2036	7,948,943	0.10

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 330,000	CVC Cordatus Loan Fund IV 3.334% 22/2/2034	383,259	0.01
EUR 400,000	CVC Cordatus Loan Fund XIX 5.814% 23/1/2035	474,194	0.01
EUR 1,750,000	CVC Cordatus Loan Fund XX 7.624% 22/8/2034	2,067,477	0.03
EUR 530,000	CVC Cordatus Loan Fund XXII 6.769% 26/4/2036	631,823	0.01
EUR 250,000	CVC Cordatus Loan Fund XXIV 6.444% 23/10/2034	297,321	0.00
EUR 1,900,000	CVC Cordatus Loan Fund XXVII DAC 5.186% 15/8/2036	2,226,612	0.03
EUR 250,000	CVC Cordatus Loan Fund XXX 3.516% 15/6/2037	292,557	0.00
EUR 1,021,000	ehrcom Finance DAC 6% 30/4/2031	1,214,263	0.01
EUR 250,000	Euro Galaxy III CLO 4.294% 24/4/2034	293,396	0.00
EUR 510,000	Euro Galaxy III CLO 6.194% 24/4/2034	599,192	0.01
EUR 2,000,000	Euro Galaxy V CLO 3.638% 15/2/2034	2,339,360	0.03
EUR 800,000	Fairmill Park CLO 4.126% 15/4/2037	936,091	0.01
EUR 1,000,000	Fairmill Park CLO 4.676% 15/4/2037	1,169,067	0.01
EUR 1,000,000	Fairmill Park CLO 6.706% 15/4/2037	1,169,179	0.01
EUR 650,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2021-1 5.626% 15/10/2034	767,083	0.01
EUR 1,300,000	Fidelity Grand Harbour Clo 2023-1 DAC 3.266% 15/2/2036	1,594,932	0.02
EUR 660,000	Fidelity Grand Harbour Clo 2023-1 DAC 4.736% 15/2/2036	768,186	0.01
EUR 100,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-2 6.126% 15/4/2036	116,988	0.00
EUR 69,535	Finance Ireland Auto Receivables NO 1 4.2% 12/9/2033	81,999	0.00
EUR 4,722,000	Flutter Treasury DAC 4% 4/6/2031	5,510,394	0.07
GBP 842,000	Flutter Treasury DAC 5.125% 4/6/2031	1,142,196	0.02
USD 275,000	Flutter Treasury Designated Activity Co., 144A 6.375% 29/4/2029	286,492	0.00
EUR 741,431	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 3.194% 18/2/2034	870,328	0.01
EUR 608,326	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 4.194% 18/2/2034	716,313	0.01
EUR 400,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 3.194% 18/10/2034	469,460	0.01
EUR 800,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 5.494% 18/10/2034	938,967	0.01
EUR 2,300,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 8.944% 18/10/2034	2,738,101	0.03
EUR 3,300,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 2.544% 18/4/2035	3,863,136	0.06
EUR 600,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 2.844% 18/4/2035	702,797	0.01
EUR 1,000,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 3.194% 18/4/2035	1,173,165	0.01
GBP 439,941	Frost CMBS 2021-1 5.337% 20/11/2033	592,266	0.01
EUR 2,195,000	Glencove Capital Finance 1.125% 10/3/2028	2,466,743	0.03
EUR 100,000	Glencove Capital Finance 1.25% 1/3/2033	99,325	0.00
EUR 3,114,000	Glencove Capital Finance DAC 5.75% 4/2/2032	3,671,006	0.06
EUR 390,000	Harvest CLO XXIII 5.024% 20/10/2032	457,240	0.01
EUR 2,222,000	Harvest CLO XXIII 4.439% 20/7/2037	2,638,644	0.03
EUR 192,000	Harvest CLO XXIII 5.539% 20/7/2037	228,040	0.00
EUR 130,000	Henley CLO IV 3.089% 25/4/2034	151,739	0.00
EUR 250,000	Henley CLO IV 4.939% 25/4/2034	295,044	0.00
EUR 1,400,000	Henley CLO V 7.839% 25/10/2034	1,667,963	0.02
EUR 1,000,000	Henley CLO X 0% 25/7/2037	977,404	0.01
EUR 2,000,000	Henley CLO X 3.604% 20/7/2037	2,347,938	0.03
EUR 1,429,000	Henley CLO X 4.124% 20/7/2037	1,696,403	0.02
EUR 700,000	Henley CLO X 4.674% 20/7/2037	829,847	0.01
EUR 1,502,000	Henley CLO X 5.774% 20/7/2037	1,790,611	0.02
EUR 3,000,000	Henley CLO X 8.674% 20/7/2037	3,606,043	0.04
EUR 1,060,000	Henley Clo XI DAC 3.558% 25/4/2039	1,244,539	0.02
EUR 740,000	Henley Clo XI DAC 4.958% 25/4/2039	869,179	0.01
EUR 2,000,000	Henley CLO XII DAC 4.026% 15/1/2038	2,346,859	0.03
EUR 220,000	Henley CLO XII DAC 8.126% 15/1/2038	260,662	0.00
EUR 426,000	Invesco Euro CLO IV 3.726% 15/4/2033	505,502	0.01
EUR 76,259,233	Ireland Government Bond 2.6% 18/10/2034	85,297,527	1.05
EUR 12,042,000	Ireland Government Bond 3.15% 18/10/2055	13,088,768	0.16
USD 740,000	Jazz 4.375% 15/1/2029	724,368	0.01
EUR 370,000	Jubilee CLO 2024-XXIX DAC 5.226% 15/1/2038	434,125	0.01
EUR 3,517,000	Lagarmo European Loan Conduit No 40 DAC 3.474% 22/4/2037	4,118,888	0.05
EUR 4,312,000	Lagarmo European Loan Conduit No 40 DAC 4.124% 22/4/2037	5,049,882	0.06
EUR 2,740,000	Lagarmo European Loan Conduit No 40 DAC 4.624% 22/4/2037	3,216,003	0.04

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 7,789,000	Legatino European Loan Conduit No 40 DAC 5.624% 22/6/2037	8,171,601	0.11
EUR 560,647	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 2 764% 17/8/2033	659,587	0.01
EUR 344,632	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.064% 17/8/2033	402,261	0.01
EUR 1,233,211	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.434% 17/8/2033	1,439,396	0.02
EUR 1,030,349	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.934% 17/8/2033	1,202,199	0.01
EUR 4,936,791	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC 4.734% 17/8/2033	5,758,372	0.07
EUR 660,864	Last Mile PE 2021 2.934% 17/8/2031	771,947	0.01
EUR 936,803	Last Mile PE 2021 3.234% 17/8/2031	1,097,202	0.01
EUR 1,060,777	Last Mile PE 2021 3.634% 17/8/2031	1,241,929	0.02
EUR 1,000,000	LI Autoravitus IV 3.894% 18/7/2033	1,194,388	0.01
EUR 250,000	Northwoods Capital 19 Euro 4.626% 25/11/2033	293,190	0.00
EUR 255,000	OCP Euro CLO 2019-3 4.324% 20/4/2033	293,499	0.00
EUR 259,000	OCP Euro CLO 2019-3 5.324% 20/4/2033	294,972	0.00
EUR 2,000,000	OCP Euro Clo 2022-6 DAC 5.324% 20/7/2036	2,334,063	0.03
EUR 6,600,000	Ocp Euro CLO 2023-7 3.669% 25/4/2036	7,712,261	0.09
EUR 920,000	Palmer Square European CLO 2024-2 3.366% 15/10/2037	1,078,597	0.01
EUR 390,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-2 5.166% 15/5/2034	456,572	0.01
EUR 220,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-3 DAC 5.066% 15/8/2034	257,342	0.00
EUR 4,650,000	Penta CLO 17 3.936% 15/8/2038	5,475,648	0.07
EUR 4,650,000	Penta CLO 17 4.286% 15/8/2038	5,461,595	0.07
EUR 2,410,000	Penta CLO 17 5.286% 15/8/2038	2,849,035	0.04
EUR 211,000	Penta CLO 17 6.286% 15/8/2038	249,066	0.00
EUR 500,000	Penta CLO 6 3.639% 25/7/2034	584,599	0.01
EUR 500,000	Penta CLO 6 4.239% 25/7/2034	587,645	0.01
EUR 270,000	Perrigo Finance Unlimited Co 5.375% 30/9/2032	326,234	0.00
USD 483,696	Prodigy Finance CM2021-1 5.694% 25/7/2051	483,700	0.01
USD 167,503	Prodigy Finance CM2021-1 6.944% 25/7/2051	168,811	0.00
USD 80,284	Prodigy Finance CM2021-1 8.196% 25/7/2051	82,328	0.00
USD 83,742	Prodigy Finance CM2021-1 10.346% 25/7/2051	86,354	0.00
EUR 248,000	Provisa CLO 9 DAC 5.228% 15/10/2038	287,283	0.00
EUR 200,000	Provisa CLO V 4.986% 15/2/2035	236,221	0.00
EUR 350,000	Provisa CLO VI 5.228% 20/8/2034	413,466	0.01
EUR 400,000	Rockfield Park CLO 5.041% 15/7/2034	470,958	0.01
EUR 1,160,000	Rockford Tower Europe Clo 2025-1 DAC 3.429% 25/10/2037	1,354,631	0.02
EUR 640,000	Rockford Tower Europe Clo 2025-1 DAC 5.259% 25/10/2037	755,164	0.01
EUR 506,000	RRE 13 Loan Management 5.436% 15/7/2037	598,391	0.01
EUR 976,000	RRE 8 Loan Management 3.779% 15/1/2037	1,144,544	0.01
EUR 532,000	SCF Rahoituspalvelut XII 2.893% 25/6/2034	585,740	0.01
EUR 400,000	SCF Rahoituspalvelut XIII 3.293% 25/6/2034	468,680	0.01
GBP 256,929	Small Business Origination Loan Trust 2025-1 DAC 6.574% 15/1/2036	291,947	0.00
EUR 900,000	Sona Fios CLO III 5.344% 20/4/2037	1,062,269	0.01
EUR 480,000	Sona Fios CLO III 5.274% 20/4/2037	566,855	0.01
EUR 190,000	Sona Fios CLO V DAC 5.332% 25/8/2036	225,401	0.00
EUR 250,000	Sound Point Euro CLO III Funding 4.326% 15/4/2033	293,313	0.00
EUR 1,900,000	Sound Point Euro CLO IV Funding DAC 3.979% 15/4/2039	2,222,865	0.03
EUR 2,350,000	Sound Point Euro CLO IV Funding DAC 4.479% 15/4/2039	2,763,738	0.03
EUR 1,250,000	St Paul's CLO XII 3.626% 15/4/2033	1,464,093	0.02
GBP 979,540	Taurus 2021-1 UK 5.287% 17/5/2031	1,187,218	0.01
GBP 636,063	Taurus 2021-1 UK 5.637% 17/5/2031	723,337	0.01
GBP 646,360	Taurus 2021-1 UK 6.587% 17/5/2031	739,074	0.01
GBP 2,868,174	Taurus 2021-4 UK 5.737% 17/5/2031	4,009,368	0.06
GBP 1,049,831	Taurus 2021-4 UK 6.087% 17/5/2031	1,417,226	0.02
EUR 2,340,842	Taurus 2025-1 EU DAC 3.214% 17/2/2036	2,744,438	0.03
EUR 2,499,832	Taurus 2025-1 EU DAC 4.364% 17/2/2036	2,936,589	0.04
EUR 4,750,000	Taurus 2025-1 EU DAC 5.514% 17/2/2036	5,593,912	0.07
GBP 2,018,141	Taurus 2025-2 UK DAC 5.467% 16/2/2036	2,735,149	0.03
GBP 2,139,297	Taurus 2025-2 UK DAC 5.667% 16/2/2036	2,891,511	0.04
GBP 2,644,000	Taurus 2025-2 UK DAC 6.467% 16/2/2036	3,588,621	0.04
GBP 5,712,874	Taurus 2025-2 UK DAC 7.167% 16/2/2036	7,767,236	0.10
GBP 610,000	Taurus 2025-4 UK DAC 0% 15/8/2036	824,503	0.01

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 950,000	Taurus 2025-4 UK DAC 0% 15/8/2035	1,284,697	0.02
GBP 964,000	Taurus 2025-4 UK DAC 0% 15/8/2035	1,302,339	0.02
EUR 2,000,000	Taras Debt Capital Euro CLO 2024-1 4.141% 15/7/2036	2,346,350	0.03
EUR 1,500,000	Taras Debt Capital Euro CLO 2024-1 4.591% 15/7/2036	1,757,986	0.02
EUR 350,000	Taras Debt Capital Euro CLO 2024-1 5.841% 15/7/2036	409,989	0.01
EUR 1,780,000	Taras Debt Capital Euro CLO 2025-I DAC 3.376% 15/4/2039	2,083,741	0.03
EUR 338,666	Thunder Logistics 2024-1 DAC 4.088% 17/11/2036	397,648	0.00
EUR 327,829	Thunder Logistics 2024-1 DAC 4.588% 17/11/2036	385,761	0.00
EUR 920,000	Tikehau CLO XI 3.364% 20/10/2038	1,075,546	0.01
EUR 700,000	Tikehau CLO XI 5.274% 20/10/2038	850,503	0.01
GBP 202,000	UK Logistics 2024-1 5.637% 17/5/2034	272,567	0.00
GBP 4,501,403	UK Logistics 2025-1 DAC 7.997% 17/5/2035	6,834,738	0.11
EUR 330,000	Voltury Street CLO I DAC 5.476% 15/1/2039	392,104	0.01
GBP 2,355,000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/3/2032*	3,272,514	0.04
GBP 1,557,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III 4.875% 15/7/2028	2,039,927	0.03
USD 263,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV 5% 15/7/2028	257,715	0.00
EUR 500,000	Voya Euro CLO II 4.176% 15/7/2035	587,142	0.01
EUR 439,000	Voya Euro CLO III 3.676% 15/4/2033	511,268	0.01
EUR 200,000	Voya Euro CLO IV 5.126% 15/10/2034	238,702	0.00
EUR 1,320,000	Voya Euro CLO VI 5.876% 15/4/2036	1,543,004	0.02
		275,691,695	4.02
	Italy		
EUR 1,675,000	A2A 5% 11/6/2029*	2,267,114	0.03
EUR 5,285,000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	6,267,837	0.09
EUR 857,421	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Five Srl 3.094% 15/11/2039	1,008,807	0.01
EUR 572,313	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Five Srl 3.444% 15/11/2039	673,787	0.01
EUR 303,535	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Five Srl 4.344% 15/11/2039	359,703	0.00
EUR 783,928	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Five Srl 5.844% 15/11/2039	936,558	0.01
EUR 692,000	ASTM 1.5% 25/1/2030	979,588	0.01
EUR 5,169,483	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 2.597% 29/12/2036	3,711,709	0.06
EUR 1,371,971	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 3.097% 29/12/2036	1,611,293	0.02
EUR 412,237	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 3.597% 29/12/2036	485,788	0.01
EUR 394,243	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 4.197% 29/12/2036	465,774	0.01
EUR 1,100,000	Auto ABS Italian Stella Loans 2025-1 SRL 2.881% 29/12/2040	1,297,877	0.02
EUR 800,000	Auto ABS Italian Stella Loans 2025-1 SRL 3.131% 29/12/2040	936,008	0.01
EUR 263,000	Auto ABS Italian Stella Loans 2025-1 SRL 3.781% 29/12/2040	309,182	0.00
EUR 66,167	AutoFlorence 2 2.643% 24/12/2044	77,234	0.00
EUR 85,337	AutoFlorence 2 3.043% 24/12/2044	99,716	0.00
EUR 45,761	AutoFlorence 2 4.243% 24/12/2044	53,619	0.00
EUR 887,525	AutoFlorence 3 2.843% 25/12/2046	1,040,912	0.01
EUR 81,818	AutoFlorence 3 4.243% 25/12/2046	96,969	0.00
EUR 106,160	AutoFlorence 3 5.243% 25/12/2046	127,683	0.00
EUR 74,198	AutoFlorence 3 7.243% 25/12/2046	91,285	0.00
EUR 2,110,000	Azzurra Aeroport 2.625% 30/5/2027	2,443,759	0.03
EUR 2,940,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.75% 16/1/2031	3,419,309	0.04
EUR 5,913,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.5% 23/4/2029	7,117,516	0.09
EUR 3,524,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 4.375% 27/10/2035	4,174,372	0.05
EUR 9,349,000	Banco BPM 3.875% 19/9/2026	11,099,991	0.14
EUR 2,594,370	Brignole 2.684% 24/2/2042	3,038,244	0.04
EUR 519,018	Brignole 3.104% 24/2/2042	607,283	0.01
EUR 274,605	Brignole 3.804% 24/2/2042	324,503	0.00
EUR 379,798	Brignole 6.904% 24/2/2042	452,068	0.01
EUR 1,988,000	Bubbles Bidco SPA 5.23% 30/9/2031*	2,339,524	0.03
EUR 2,253,000	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30/9/2031*	2,705,824	0.03
EUR 5,086,848	Cassia 2022-1 4.934% 22/5/2034	5,956,313	0.07
EUR 2,463,240	Cassia 2022-1 5.934% 22/5/2034	2,889,036	0.04
EUR 3,010,000	Cedacri Mergeco 6.441% 15/5/2028	3,544,925	0.04
EUR 798,000	Cedacri Mergeco 7.536% 15/5/2028*	943,217	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 3,466,000	Doralfin Holdco SpA 5.625% 14/7/2032	4,179,050	0.06
EUR 719,000	Doralfin Holdco SpA 5.625% 14/7/2032*	846,727	0.01
EUR 576,000	Duomo Bidco 6.161% 15/7/2031	682,474	0.01
EUR 6,426,000	Enel 1.375% 8/6/2027	7,266,976	0.09
EUR 3,735,000	Enel 2.25% 10/12/2028	4,317,472	0.05
EUR 2,550,000	Enel 3.375% 24/8/2026	2,932,076	0.03
EUR 1,825,000	Enel SpA 4.25% 14/6/2080	2,154,974	0.03
EUR 1,624,000	Engineering - Ingegneria Informatica - 11.125% 15/8/2028*	2,015,592	0.02
EUR 155,000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 7.75% 15/2/2030	184,697	0.00
EUR 512,000	Eni 2% 11/2/2027	586,523	0.01
EUR 1,425,000	Eni SpA 4.5% 21/1/2031	1,694,815	0.02
EUR 700,000	Eni SpA 4.875% 21/1/2034	824,588	0.01
EUR 1,680,000	Fedrigoni SpA 5.98% 15/1/2030*	1,910,936	0.02
EUR 5,104,000	Fedrigoni SpA 9.125% 15/6/2031*	5,718,618	0.07
EUR 416,000	Fibar Misto 10.75% 15/6/2029	419,776	0.01
EUR 400,000	Filarmoo SpA 2.875% 29/1/2026	467,753	0.01
USD 961,000	Filarmoo SpA 6% 30/9/2034*	814,151	0.01
USD 400,000	Filarmoo SpA 6.375% 15/11/2033*	344,591	0.01
EUR 1,286,000	Filarmoo SpA 8.875% 15/2/2029*	1,514,518	0.02
EUR 1,431,000	Filarmoo SpA 7.875% 31/10/2028*	1,660,861	0.02
EUR 1,758,000	Filarmoo SpA, Reg. S 4.75% 30/6/2030	2,103,439	0.03
EUR 874,000	Filarmoo SpA, Reg. S 5.125% 30/6/2032	1,042,732	0.01
EUR 2,347,000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 1/8/2027*	2,767,369	0.03
EUR 684,000	Fulvia Spv Srl 2.88% 25/12/2041	796,779	0.01
EUR 686,000	Fulvia Spv Srl 5.1% 25/12/2041	801,328	0.01
EUR 1,499,319	Golden Bar Securitisation 3.638% 22/9/2043	1,768,849	0.02
EUR 431,771	Golden Bar Securitisation 2023-2 4.934% 22/9/2043	516,827	0.01
EUR 527,282	Golden Bar Securitisation 2023-2 5.634% 22/9/2043	634,599	0.01
EUR 444,401	Golden Bar Securitisation 2023-2 7.756% 22/9/2043	547,754	0.01
EUR 839,000	Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 2.997% 20/12/2044	983,159	0.01
EUR 1,306,000	Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 3.247% 20/12/2044	1,530,599	0.02
EUR 598,000	Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 3.997% 20/12/2044	707,988	0.01
EUR 5,877,000	Iccrea Banca 4% 9/1/2027	7,089,449	0.09
EUR 1,594,000	IMA Industria Macchine Automatiche 3.75% 15/1/2028	1,868,259	0.02
EUR 2,981,000	IMA Industria Macchine Automatiche 6.776% 15/4/2029	3,488,153	0.04
EUR 1,536,000	Infrastrutture Wireless Italiane 1.625% 21/10/2028	1,723,134	0.02
EUR 964,000	Infrastrutture Wireless Italiane 1.75% 19/4/2031	1,048,162	0.01
USD 1,300,000	Intesa Sanpaolo 4.198% 1/6/2032	1,217,031	0.01
GBP 2,384,000	Intesa Sanpaolo 5.148% 10/6/2030*	3,194,270	0.04
EUR 1,600,000	Intesa Sanpaolo 5.5% 1/3/2028	1,808,343	0.02
EUR 975,000	Intesa Sanpaolo 6.125% 19/5/2029	1,130,468	0.02
EUR 2,330,000	Iren SpA/Gallarate 5.725% 15/12/2029	2,742,267	0.04
EUR 409,771	Italian Stella Loans Srl 3.269% 27/5/2039	480,764	0.01
EUR 241,539	Italian Stella Loans Srl 4.039% 27/5/2039	285,367	0.00
EUR 84,634,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 1/7/2030	99,691,470	1.22
EUR 4,750,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 1/10/2029	5,630,738	0.07
EUR 25,000,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 15/2/2031	30,469,163	0.37
EUR 12,055,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 1/9/2035	14,190,635	0.18
EUR 26,100,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 15/11/2030	32,279,969	0.40
EUR 1,085,000	Italyum Regeneration Spa 5.75% 15/4/2030	1,298,229	0.02
EUR 893,000	Lottomatica 5.297% 1/6/2031	1,050,471	0.01
EUR 1,161,000	Lottomatica 5.375% 1/6/2030	1,407,692	0.02
EUR 1,309,000	Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/1/2031	1,569,571	0.02
EUR 1,200,000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario 4.375% 1/2/2030	1,405,230	0.02
EUR 2,837,000	Mittonia Mortgage Finance 3.248% 28/4/2062	3,311,327	0.04
EUR 1,200,000	Nexi 0% 24/2/2028	1,515,068	0.02
EUR 2,871,000	Pachelbel Bidco 6.266% 17/5/2031*	3,383,666	0.04
EUR 1,957,000	Pachelbel Bidco 7.125% 17/5/2031	2,472,339	0.03
EUR 2,447,000	Poste Italiane 2.625% 24/5/2029*	2,760,963	0.04
EUR 1,872,000	Pryemian SpA 5.625% 28/11/2028	2,232,937	0.03
EUR 2,800,000	Pryemian SpA 5.25% 21/5/2030	3,406,702	0.04
EUR 4,023,744	Quarzo 2.765% 10/8/2041	5,259,678	0.07
EUR 1,197,654	Quarzo 5.575% 10/8/2041	1,412,647	0.02
EUR 365,108	Quarzo 4.275% 10/8/2041	432,200	0.01
EUR 297,162	Quarzo 5.575% 10/8/2041	350,660	0.00
EUR 250,682	Red & Black Auto Italy 2.861% 28/7/2034	294,245	0.00
EUR 541,000	Red & Black Auto Italy 2.861% 28/7/2036	633,161	0.01
EUR 128,729	Red & Black Auto Italy 3.661% 28/7/2034	151,764	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 140,369	Rad & Black Auto Italy 4.661% 28/7/2034	167,293	0.00
EUR 102,014	Rad & Black Auto Italy 4.731% 28/1/2031	114,844	0.00
EUR 68,473	Rad & Black Auto Italy 5.661% 28/7/2034	82,262	0.00
EUR 294,000	Rad & Black Auto Italy Srl 3.361% 28/7/2036	344,898	0.00
EUR 309,466	Sunrise SPV 80 2.962% 27/11/2046	362,899	0.00
EUR 883,000	TeamSystem 5.526% 31/7/2031	775,304	0.01
EUR 4,044,000	TeamSystem SpA 5% 1/7/2031*	4,752,512	0.06
EUR 2,267,000	TeamSystem SpA 5.194% 1/7/2032	2,797,502	0.04
EUR 4,000,000	UniCredit 3.375% 16/4/2034	4,945,255	0.06
EUR 2,300,000	UniCredit SpA 3.8% 16/1/2035	2,719,279	0.03
EUR 900,000	UnipolSai Assicurazioni 4.9% 23/5/2034	1,104,894	0.01
EUR 2,747,187	Yrum Italy 2024-1 2.792% 25/4/2034	3,217,843	0.04
EUR 688,252	Yrum Italy 2024-1 3.642% 25/4/2034	811,894	0.01
		396,506,877	4.90
	Jamaica		
USD 715,000	Jamaica Government International Bond 6.75% 28/4/2028*	746,044	0.01
	Japan		
JPY 560,000,000	ANA Holdings, Inc., Reg. S 0% 10/12/2031	4,292,770	0.06
JPY 120,000,000	Daiwa House Industry 0% 30/9/2029	878,078	0.01
USD 1,500,000	Hokkaido Electric Power Co Inc 4.597% 4/6/2030	1,507,831	0.02
JPY 436,250,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.4% 20/3/2055	2,565,948	0.03
JPY 1,065,050,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.3% 20/12/2043	8,936,399	0.08
JPY 3,488,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.5% 20/9/2043	20,422,199	0.25
JPY 200,000,000	Kansai Paint 0% 6/3/2029	1,465,575	0.02
JPY 120,000,000	Kansai Paint 0% 7/3/2031	872,938	0.01
USD 400,000	Kioxia Holdings Corp 6.25% 24/7/2036	400,502	0.01
USD 200,000	Kioxia Holdings Corp 6.625% 24/7/2033	199,942	0.00
JPY 190,000,000	Nagoya Railroad 0% 17/9/2033	1,314,122	0.02
JPY 260,000,000	Nagoya Railroad 0% 16/6/2034	1,802,691	0.02
USD 200,000	Nissan Motor 4.345% 17/9/2027	195,151	0.00
USD 1,597,000	Nissan Motor 4.81% 17/9/2030*	1,490,200	0.02
JPY 210,000,000	Nissan Motor Co Ltd 1% 15/7/2031	1,540,489	0.02
EUR 4,183,000	Nissan Motor Co Ltd 5.25% 17/7/2029	5,039,998	0.06
USD 604,000	Nissan Motor Co Ltd 7.75% 17/7/2032	652,813	0.01
USD 444,000	Nissan Motor Co Ltd 8.125% 17/7/2035	469,753	0.01
USD 2,002,000	Nomura Holdings Inc 1% 15/12/2026	2,008,959	0.02
USD 4,715,000	NTT Finance Corp 4.875% 16/7/2030	4,796,278	0.06
USD 1,765,000	NTT Finance Corp 5.502% 16/7/2035	1,809,158	0.02
EUR 4,282,000	Rakuten 4.25% 22/4/2027	4,640,893	0.06
USD 500,000	Rakuten 5.125% 22/4/2029	497,456	0.01
USD 500,000	Rakuten 5.125% 22/4/2029	497,456	0.01
USD 1,021,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029	1,139,978	0.01
USD 960,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029	960,132	0.01
USD 1,754,000	Rakuten Group Inc 8.125% 15/12/2029*	1,842,940	0.02
EUR 596,000	SoftBank 2.875% 6/1/2027	691,172	0.01
EUR 2,106,000	SoftBank 3.125% 19/9/2025	2,459,914	0.03
EUR 4,262,000	SoftBank 3.375% 6/7/2029	4,970,757	0.06
EUR 1,619,000	SoftBank 3.875% 6/7/2032*	1,894,321	0.02
USD 800,000	SoftBank 4% 6/7/2026*	793,056	0.01
EUR 1,177,000	SoftBank 5% 15/4/2028	1,413,232	0.02
EUR 1,321,000	SoftBank 5.375% 8/1/2029	1,591,021	0.02
EUR 4,122,000	SoftBank 5.75% 8/7/2032*	4,997,637	0.06
EUR 2,142,000	SoftBank Group Corp 5.25% 10/10/2029	2,552,915	0.03
EUR 864,000	SoftBank Group Corp 5.875% 10/7/2031	1,038,889	0.01
EUR 804,000	SoftBank Group Corp 6.375% 10/7/2033	988,324	0.01
USD 500,000	SoftBank Group Corp 7.25% 10/7/2032	510,859	0.01
USD 2,946,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 6.45% 5/6/2035*	2,996,548	0.04
		96,457,425	1.19
	Jersey		
USD 810,000	Advent Global Holdings Ltd 7.5% 15/2/2033*	844,688	0.01
USD 5,800,000	AGL CLO 28 6.025% 21/1/2037	5,822,969	0.07
USD 3,500,000	AIMCO CLO /CLW 10.063% 20/7/2037	3,555,468	0.04
USD 300,000	Aptiv Swiss Holdings Ltd 6.875% 15/12/2054	303,636	0.00
EUR 7,859,000	Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031	9,182,138	0.11
USD 847,000	Ardonagh Finco 7.75% 15/2/2031	866,011	0.01
USD 1,367,000	Aston Martin Capital 10% 31/3/2029*	1,331,464	0.02
GBP 3,633,000	Aston Martin Capital 10.375% 31/3/2029	4,740,048	0.06
USD 7,678,031	Benefit Street Partners CLO XXIX 5.456% 25/1/2038	7,694,815	0.09
USD 2,380,000	Benefit Street Partners CLO XXVII 5.696% 20/10/2037	2,390,388	0.03
USD 1,280,000	Benefit Street Partners CLO XXVIII Ltd 5.675% 20/10/2037	1,284,872	0.02
USD 3,000,000	Carlyon CLO 2023-2 6.368% 15/5/2037	3,022,170	0.04

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 7,000,200	Capitree Park CLO 6.225% 20/7/2037	7,035,973	0.09
USD 3,350,000	Capitree Park CLO 6.625% 20/7/2037	3,371,277	0.04
USD 3,071,212	Capitree Park CLO 7.575% 20/10/2037	3,111,423	0.04
USD 1,300,000	Capitree Park CLO 10.525% 20/7/2037	1,323,476	0.02
USD 2,340,000	CarVal CLO VIII-C 8.768% 20/7/2037	2,351,116	0.03
USD 2,800,000	Carval Clo X-C Ltd 8.125% 20/7/2037	2,813,749	0.03
USD 1,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 15 11.826% 20/10/2036	963,293	0.01
USD 821,000	GoldenTree Loan Management US CLO 10 10.326% 29/4/2037	833,027	0.01
USD 1,890,000	GoldenTree Loan Management US CLO 10 Ltd 12.076% 20/4/2037	1,844,613	0.02
USD 1,000,000	GoldenTree Loan Management US CLO 21 8.425% 20/7/2037	1,004,440	0.01
USD 1,000,000	GoldenTree Loan Management US CLO 21 7.975% 20/7/2037	1,010,325	0.01
USD 1,400,000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 13/9/2028	1,452,178	0.02
USD 1,000,000	Goldman Sachs Finance International 0% 15/3/2027	1,528,787	0.02
USD 600,000	Goldman Sachs Finance International 0% 15/6/2027	631,164	0.01
USD 1,750,000	Golub Capital Partners CLO 66B Ltd 8.768% 25/7/2036	1,756,901	0.02
USD 870,000	Golub Capital Partners CLO 76 (B) 8.668% 25/10/2037	874,177	0.01
USD 440,000	Golub Capital Partners CLO 76 (B) 8.968% 25/10/2037	441,680	0.01
USD 440,000	Golub Capital Partners CLO 76 (B) 8.218% 25/10/2037	441,018	0.01
USD 440,000	Golub Capital Partners CLO 76 (E) 7.218% 25/10/2037	446,707	0.01
GBP 812,000	Heathrow Funding 6% 5/3/2032	1,101,883	0.01
GBP 1,267,120	Intu Jersey 2 2.875% 1/11/2022**	306,186	0.00
USD 250,000	Invesco US CLO 2023-1 6.362% 22/4/2037	251,359	0.00
USD 2,000,000	Midocean Credit CLO XV 8.865% 21/7/2037	2,010,847	0.02
USD 4,340,000	OCP Aegis CLO 2024-39 Ltd 8.538% 16/1/2037	4,354,969	0.05
USD 1,845,000	OCP CLO 2024-34 8.668% 15/10/2037	1,862,636	0.02
USD 3,030,000	OCP CLO 2024-37 Ltd 4.936% 15/10/2037	2,830,319	0.03
USD 4,870,000	OCP CLO 2024-37 Ltd 8.618% 15/10/2037	4,898,340	0.06
USD 7,390,000	OCP CLO 2024-37 Ltd 9.818% 15/10/2037	7,521,678	0.09
USD 11,230,000	OCP CLO 2024-38 Ltd 8.665% 21/1/2038	11,277,325	0.14
USD 11,000,000	OCP CLO 2025-40 Ltd 8.467% 15/4/2038	11,002,802	0.14
USD 730,000	Pikes Peak Clo 12 Ltd 8.048% 20/4/2038	731,501	0.01
USD 1,000,000	Pikes Peak CLO 16 8.776% 25/7/2037	1,005,214	0.01
USD 390,000	PPM CLO 6-R 7.775% 20/1/2037	393,051	0.01
USD 310,000	PPM CLO 6-R 9.675% 20/1/2037	312,629	0.00
USD 4,000,000	Silver Point Clo 4 Ltd 8.948% 15/4/2037	4,029,037	0.01
USD 9,833,000	TIER Finance Jersey Ltd 0% 21/9/2025	9,754,438	0.12
GBP 1,165,000	TVL Finance PLC 10.25% 28/4/2028*	1,582,061	0.02
USD 1,500,000	Valley Stream Park CLO Ltd 8.578% 20/1/2037	1,513,471	0.02
USD 680,000	Valley Stream Park CLO Ltd 11.425% 20/1/2037	682,225	0.01
GBP 4,216,000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Sprl 0.172% 29/8/2039	5,790,603	0.07
USD 1,500,000	Wellington Management Clo 3 Ltd 10.078% 19/7/2037	1,523,054	0.02
		150,625,098	1.84
	Jordan		
USD 2,655,000	Jordan Government International Bond 5.85% 7/7/2030	2,527,904	0.03
USD 200,000	Jordan Government International Bond 7.5% 13/1/2029	206,467	0.00
USD 200,000	Jordan Government International Bond 7.5% 13/1/2029	206,467	0.00
USD 200,000	Jordan Government International Bond 7.75% 15/1/2028*	208,687	0.01
		3,153,668	0.04
	Kazakhstan		
KZT 179,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 13.469% 23/8/2029	351,793	0.00
KZT 870,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 13.469% 23/8/2029	1,476,883	0.02
KZT 100,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 17.3% 3/7/2028	199,049	0.00
USD 200,000	Kaspi KZ JSC 6.25% 26/3/2030	205,168	0.00
		2,171,893	0.02
	Kenya		
USD 1,845,000	Republic of Kenya Government International Bond 7.25% 28/2/2028*	1,843,393	0.02
USD 2,635,000	Republic of Kenya Government International Bond 8% 22/5/2032	2,559,457	0.03
USD 146,000	Republic of Kenya Government International Bond 9.75% 16/2/2031	153,668	0.00
		4,273,498	0.05

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Kyrgyz Republic		
USD 400,000	Kyrgyz Republic International Bond 7.75% 3/6/2030*	403,467	0.01
USD 200,000	Kyrgyz Republic International Bond 7.75% 3/6/2030	202,125	0.00
		605,592	0.01
	Latvia		
USD 321,000	Latvia Government International Bond 5.125% 30/7/2034	326,807	0.00
	Luxembourg		
USD 492,000	3R Lux 9.75% 5/2/2031	514,962	0.01
EUR 7,397,000	Adler Financing Sarl 8.25% 31/12/2026	8,557,204	0.11
EUR 2,176,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 5.375% 21/6/2030	2,529,842	0.03
USD 200,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 7% 21/6/2030	207,439	0.00
EUR 3,617,000	Alexandrite Lake Lux Holdings Sarl 6.75% 30/7/2030	4,352,788	0.06
EUR 1,540,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4.5 6/10% 1/6/2028	1,756,117	0.02
GBP 4,274,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4.4 875% 1/6/2028	5,811,849	0.07
USD 686,000	Ambipar Lux Sarl 10.875% 5/2/2033	574,170	0.01
EUR 650,000	Aramark International Finance Sarl 4.375% 15/4/2033	762,898	0.01
EUR 1,720,000	Ariana Luxembourg Finance Sarl 4.617% 1/6/2030	2,034,326	0.03
EUR 4,256,000	Arrowdown Finance 7.125% 15/1/2030	5,191,739	0.06
GBP 4,089,000	Arrowdown Finance 8.625% 7/5/2029	5,622,844	0.07
EUR 700,000	Arrowdown SA 3.5% 15/5/2030	809,088	0.01
EUR 387,406	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three 3.617% 21/5/2034	457,960	0.01
EUR 774,811	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three Sarl 3.217% 21/5/2034	912,213	0.01
EUR 494,257	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three Sarl 3.517% 21/5/2034	571,622	0.01
EUR 387,406	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three Sarl 4.317% 21/5/2034	456,493	0.01
EUR 351,525	Auto1 Car Funding 2.944% 15/12/2033	411,452	0.01
EUR 300,000	Auto1 Car Funding 3.044% 15/12/2033	352,266	0.00
EUR 300,000	Auto1 Car Funding 6.044% 15/12/2033	364,250	0.01
GBP 2,500,000	B&M European Value Retail SA 6.5% 27/11/2031*	3,427,196	0.04
EUR 1,292,000	Ciriza Finance International 6.5% 15/9/2029*	1,693,575	0.02
EUR 771,000	Ciriza Finance International 7.875% 31/12/2029	937,291	0.01
EUR 222,000	Compartment BL Consumer Credit 2024-2 7.93% 25/9/2041	269,469	0.00
USD 2,421,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 9% 15/9/2029	2,527,483	0.03
EUR 3,210,000	CorioniGlobal Power Holdings SA 6% 28/2/2030	3,658,468	0.05
USD 126,000	Cosan Luxembourg 7.25% 27/6/2031*	123,609	0.00
EUR 911,000	Cumeria Group Holdings Sarl 5.5% 15/5/2030	1,091,168	0.01
EUR 1,252,000	Cumeria Group Holdings Sarl 6.038% 15/5/2032	1,483,399	0.02
EUR 2,093,000	Dana Financing Luxembourg 8.5% 15/7/2031	2,639,791	0.03
USD 3,590,000	Eagle Funding Luxco Sarl 5.5% 17/8/2030*	3,425,860	0.04
EUR 900,000	ECARAT DE SA Compartment Lease 2025-1 2.993% 25/8/2034	1,064,923	0.01
EUR 1,400,000	ECARAT DE SA Compartment Lease 2025-1 3.143% 25/8/2034	1,639,869	0.02
USD 640,376	EIG Pearl 3.545% 31/8/2036*	615,717	0.01
EUR 2,559,000	Ephios Subco 3 7.875% 31/1/2031*	3,174,104	0.04
EUR 469,000	Esdenti SA 5.375% 15/6/2030	588,139	0.01
EUR 198,000	Esdenti SA 5.5% 15/11/2031	257,229	0.00
EUR 2,944,000	Esdenti SA 5.625% 15/6/2032	3,818,991	0.04
EUR 589,000	Esdenti SA 5.796% 15/6/2032	696,070	0.01
EUR 564,000	Esdenti SA 6.375% 15/10/2029	722,021	0.01
EUR 2,300,000	European TopSoho 4% 21/9/2021**	2,310,663	0.02
EUR 400,000	FACT Master 2.871% 20/7/2028	467,462	0.01
EUR 500,000	First Mobility Sarl - Compartment Swiss Lease 2025-1 2.904% 14/10/2032	584,238	0.01
EUR 2,522,000	Fnmat Luc FinCo SARL 4.75% 1/8/2032	2,999,524	0.04
EUR 1,201,779	Garfunkelux Holdco 3 SA 9% 1/9/2026	1,446,388	0.02
EUR 330,768	Garfunkelux Holdco 4 SA 10.5% 1/8/2030	78,170	0.00
CHF 3,210,000	gategroup Finance Luxembourg SA 5% 29/2/2027	3,954,154	0.05
EUR 536,729	Gamma Compartment Consumer 2025-1 3.616% 14/11/2034	636,062	0.01
EUR 168,910	Gamma Compartment Consumer 2025-1 4.366% 14/11/2034	199,832	0.00
EUR 300,000	Gamma Compartment Consumer 2024-1 2.866% 14/1/2058	350,990	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 3,700,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 3.166% 16/1/2036	4,340,872	0.06
EUR 129,353	Germany Compartment Leasing 2023-1 3.866% 14/12/2032	152,749	0.00
EUR 129,353	Germany Compartment Leasing 2023-1 4.866% 14/12/2032	153,017	0.00
EUR 793,069	Golden Ray SA - Compartment 1 2.689% 27/12/2057	927,299	0.01
EUR 300,000	Golden Ray SA - Compartment 1 3.389% 27/12/2057	348,099	0.00
EUR 200,000	Golden Ray SA - Compartment 1 3.889% 27/12/2057	231,167	0.00
EUR 3,600,000	Grand City Properties SA 1.5% 9/3/2026	4,094,873	0.06
USD 609,000	Herens Holdco 4.75% 15/5/2028	606,262	0.01
USD 350,000	IGN Trading Technologies 5.75% 15/5/2029	339,838	0.00
USD 1,268,000	IGN Trading Technologies 8.5% 30/5/2029*	1,326,867	0.02
EUR 2,517,000	Kleopatra Finco 4.25% 1/3/2025	1,838,315	0.02
EUR 294,929	Kleopatra Finco Sarl 9% 1/9/2029*	72,491	0.00
EUR 1,255,000	LivePeople Lux 6.5% 1/7/2029	1,477,133	0.02
EUR 405,000	Luna 1.5 Sarl 10.5% 1/7/2032	466,958	0.00
EUR 691,000	Luna 2 SSARL 5.5% 1/7/2032	808,993	0.01
EUR 1,282,000	Luna 5.625% 15/11/2028*	425,961	0.00
EUR 5,604,000	Majan Pnt Sarl 4% 15/7/2030	6,256,594	0.08
USD 1,212,326	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30/6/2031	1,052,329	0.01
USD 340,254	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30/6/2031	289,733	0.00
EUR 631,000	Madrilena Global 1.625% 15/10/2050	563,730	0.01
EUR 3,729,000	Madrilena Global 1.75% 2/7/2049	3,567,791	0.03
EUR 1,673,000	Motion Finco 7.375% 15/6/2030*	1,758,678	0.02
EUR 300,000	Pony Compartment German Auto Loans 2024-1 2.716% 14/1/2033	349,857	0.00
EUR 400,000	Pony Compartment German Auto Loans 2024-1 3.066% 14/1/2033	466,297	0.01
EUR 500,000	Pony Compartment German Auto Loans 2024-1 3.516% 14/1/2033	362,776	0.00
EUR 947,000	Prologis International Funding II SA 3.125% 1/6/2031	1,103,488	0.01
USD 2,200,000	Puma International Financing SA 7.75% 25/4/2029*	2,278,062	0.03
USD 177,000	Razzan Fuels Finance 6.48% 5/3/2054	172,813	0.00
EUR 962,564	Rossini 5.865% 31/12/2029	1,139,329	0.01
EUR 600,000	Rossini 6.75% 31/12/2029	744,223	0.01
EUR 700,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2024-2 2.968% 14/8/2038	821,463	0.01
EUR 800,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2024-2 3.284% 14/8/2038	944,668	0.01
EUR 550,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2024-2 3.566% 14/8/2038	588,914	0.01
EUR 700,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2025-1 2.616% 14/1/2038	821,228	0.01
EUR 700,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2025-1 3.066% 14/1/2038	823,229	0.01
EUR 800,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2025-1 3.616% 14/1/2038	939,893	0.01
EUR 550,000	SES SA 4.125% 24/6/2030*	654,646	0.01
EUR 750,000	SES SA 4.875% 24/6/2033	906,259	0.01
USD 4,427,000	Shera International 7.25% 15/1/2031*	4,010,133	0.06
USD 1,417,000	Shera International 7.625% 15/2/2031*	1,464,366	0.02
USD 2,252,000	Shera International SA 7.25% 15/1/2031*	2,275,914	0.03
EUR 1,163,000	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15/2/2030	1,348,992	0.02
EUR 2,105,000	Summer BC Holdco B SARL 6.286% 15/2/2030	2,445,968	0.03
USD 777,000	Telecom Italia Capital 7.721% 4/6/2038	881,193	0.01
USD 6,600,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	6,762,074	0.08
EUR 9,261,900	Titanium 21 Bondco Sarl 6.25% 14/1/2031	2,995,969	0.04
USD 700,000	TMS Issuer 5.78% 23/8/2032	731,513	0.01
EUR 600,000	Triton Finance Luxembourg 3.75% 27/3/2027	693,464	0.01
EUR 1,300,000	Triton Finance Luxembourg SA 3.75% 27/3/2030	1,546,253	0.02
EUR 462,112	TREVA Equipment Finance - Compartment 2024-1 2.821% 20/1/2036	527,823	0.01
EUR 4,693,000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl 4.262% 29/6/2060	5,732,936	0.07
EUR 1,530,810	Vivion Investments 8.5% 28/2/2029	1,755,767	0.02
EUR 1,743,470	Vivion Investments Sarl 8.5% 31/8/2029	2,012,527	0.03
		169,633,912	2.06
	Malaysia		
MYR 17,720,000	Malaysia Government Bond 3.336% 15/5/2030	4,239,771	0.06
MYR 21,675,000	Malaysia Government Bond 3.478% 2/7/2035	5,165,033	0.06
MYR 3,202,000	Malaysia Government Bond 3.757% 22/5/2040	772,948	0.01
MYR 21,513,000	Malaysia Government Bond 3.828% 5/7/2034	5,242,377	0.06
MYR 5,970,000	Malaysia Government Bond 3.917% 15/7/2055	1,422,193	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
MYR 31,300,000	Malaysia Government Bond 4.054% 18/4/2039	7,782,383	0.10
MYR 18,655,000	Malaysia Government Bond 4.467% 31/3/2053	4,803,932	0.06
MYR 31,522,000	Malaysia Government Bond 4.642% 7/11/2033	8,195,236	0.10
MYR 5,300,000	Malaysia Government Investment Issue 4.26% 23/3/2054	1,334,714	0.02
		36,947,346	0.48
	Malta		
USD 960,000	Vistajet Malta Finance / Vista Management 6.375% 1/2/2030*	926,577	0.01
USD 384,000	Vistajet Malta Finance / Vista Management 7.875% 1/5/2027	367,762	0.01
USD 212,000	Vistajet Malta Finance / Vista Management 9.5% 1/6/2028	220,674	0.00
		1,515,013	0.02
	Marshall Islands		
USD 3,307,000	Danaos 8.5% 1/3/2028	3,360,590	0.04
	Mauritius		
USD 2,416,000	CA Magnum 5.375% 31/10/2026	2,402,796	0.03
USD 2,415,000	Clean Renewable Power Mauritius 4.25% 25/3/2027	2,369,039	0.03
USD 4,300,000	Diamond II 7.95% 28/7/2026	4,335,695	0.06
USD 200,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028	204,034	0.00
USD 3,585,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028	3,657,300	0.04
USD 800,000	India Clean Energy 4.5% 18/4/2027	775,200	0.01
USD 2,277,000	India Cleantech Energy 4.7% 10/8/2026	2,249,961	0.03
USD 2,246,221	India Green Power 4% 22/2/2027*	2,192,118	0.03
USD 282,000	India Vehicle Finance 8.85% 25/3/2028*	284,281	0.01
USD 1,000,000	UPL 4.5% 8/3/2028*	965,775	0.01
		18,440,208	0.24
	Mexico		
USD 175,000	Banco Mercantil del Norte 6.875% 24/1/2027	173,058	0.00
USD 200,000	Banco Mercantil del Norte SA 8.375% 20/5/2031	206,250	0.00
USD 200,000	Cemex SAB de CV 7.2% 10/6/2030	206,250	0.00
USD 1,639,290	FEMSA Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple 7.25% 31/1/2041	1,669,493	0.02
USD 200,000	Grupo Aeromexico SAB de CV 8.25% 15/11/2029	199,000	0.00
USD 1,327,790	Grupo Posadas 7% 30/12/2027	1,299,574	0.02
MXN 2,775,245	Mexican Bonos 7% 3/9/2026	14,769,612	0.18
MXN 3,423,000	Mexican Bonos 7.5% 26/5/2033	17,588,869	0.21
MXN 604,057	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	2,754,429	0.03
MXN 1,766,598	Mexican Bonos 8.5% 1/9/2029	9,557,415	0.12
MXN 59,651	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	322,614	0.01
USD 108,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	106,596	0.00
USD 200,000	Mexico Government International Bond 5.4% 9/2/2028	204,700	0.00
USD 200,000	Mexico Government International Bond 6% 13/5/2030	209,500	0.00
USD 454,000	Mexico Government International Bond 6.338% 4/5/2053	421,993	0.01
USD 171,000	Mexico Government International Bond 6.35% 9/2/2035	177,412	0.00
USD 200,000	Mexico Government International Bond 6.4% 7/5/2054	186,600	0.00
USD 2,763,000	Mexico Government International Bond 7.375% 13/5/2055*	2,903,613	0.04
USD 200,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 6.8% 13/5/2030	205,125	0.00
EUR 100,000	Petroleos Mexicanos 2.75% 21/4/2027	113,330	0.00
EUR 137,000	Petroleos Mexicanos 3.625% 24/11/2025	159,742	0.00
EUR 1,081,000	Petroleos Mexicanos 3.75% 16/4/2026	1,224,116	0.02
EUR 1,248,000	Petroleos Mexicanos 4.75% 26/2/2029	1,543,359	0.02
USD 2,200,000	Petroleos Mexicanos 5.95% 28/1/2031	2,062,500	0.03
USD 7,258,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	7,288,668	0.09
USD 504,000	Petroleos Mexicanos 6.7% 16/2/2032	484,092	0.01
USD 1,911,000	Petroleos Mexicanos 6.84% 23/1/2030	1,905,075	0.02
USD 244,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 16/10/2025	244,244	0.00
USD 54,000	Petroleos Mexicanos 6.95% 28/1/2060	41,985	0.00
USD 398,550	Petroleos Mexicanos 6.75% 2/8/2029	390,489	0.00
USD 19,278,000	Petroleos Mexicanos 7.5% 20/03/2026 7.5% 20/3/2026	19,182,512	0.19
USD 200,000	Trust Fibra Uno 7.7% 23/1/2032	213,718	0.01
		83,555,429	1.03
	Mongolia		
USD 1,100,000	City of Ulaanbaatar Mongolia 7.75% 21/8/2027	1,122,044	0.01
USD 1,400,000	Mongolia Government International Bond 3.5% 7/7/2027*	1,530,000	0.02
		2,652,044	0.03
	Montenegro		
EUR 160,000	Montenegro Government International Bond 2.875% 16/12/2027*	182,993	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Morocco		
EUR 309,000	Morocco Government International Bond 4.75% 2/4/2030	368,826	0.01
USD 303,000	Morocco Government International Bond 6.5% 8/9/2033	324,676	0.00
USD 869,000	DOP 4.5% 22/10/2025	859,462	0.01
USD 1,769,000	DOP 8.75% 2/5/2034	1,872,318	0.02
USD 242,000	DOP 7.5% 2/5/2064	250,918	0.01
		3,675,902	0.06
	Mozambique		
USD 343,000	Mozambique International Bond 9% 15/9/2031	306,323	0.00
USD 200,000	Mozambique International Bond 9% 15/9/2031	178,354	0.00
		483,677	0.00
	Namibia		
USD 200,000	Namibia International Bonds 5.25% 29/10/2025	199,510	0.00
	Netherlands		
EUR 1,000,000	ABN AMRO Bank 5.5% 21/9/2033	1,238,079	0.01
EUR 600,000	ADR Nederland 7% 31/12/2043	822,940	0.01
EUR 1,400,000	Athora Netherlands 5.375% 31/8/2032	1,695,548	0.02
EUR 669,453	Aurorus 2023 3.221% 15/9/2049	784,599	0.01
EUR 132,755	Aurorus 2023 4.021% 15/9/2049	158,334	0.00
EUR 192,368	Aurorus 2023 5.121% 15/9/2049	228,593	0.00
USD 293,000	Axalta Coating Systems Dutch B 7.25% 15/2/2033	303,078	0.01
EUR 4,258,000	Boels Topholding 5.75% 15/5/2030	5,160,939	0.06
EUR 685,000	Boels Topholding 6.25% 15/2/2029	825,829	0.01
USD 250,000	Braskem Netherlands Finance BV 8% 15/10/2034*	178,125	0.00
EUR 2,902,000	Bunge Finance Europe BV 1% 24/9/2026	3,217,010	0.04
EUR 2,000,000	Citycon Treasury 1.625% 12/3/2026*	2,213,122	0.03
EUR 742,000	Citycon Treasury 2.375% 15/1/2027*	858,198	0.01
EUR 1,878,000	Citycon Treasury BV 5.375% 4/7/2031	2,013,824	0.02
EUR 1,600,000	Cooperatieve Rabobank 4.375% 29/6/2027*	2,110,742	0.03
EUR 1,600,000	Daimler Truck International Finance BV 3% 27/11/2029	1,871,867	0.02
EUR 2,495,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	2,964,597	0.04
EUR 429,718	Domi 2023-1 5.156% 15/2/2055	507,237	0.01
EUR 167,000	Domi 2023-1 5.736% 15/2/2055	196,175	0.00
EUR 1,529,175	Domi 2025-1 BV 2.734% 15/4/2057	1,779,588	0.02
EUR 2,933,000	Duby One BV 4.5% 25/6/2032	3,129,197	0.04
EUR 740,000	Dutch Property Finance 2021-1 3.046% 28/7/2059	864,813	0.01
EUR 720,000	Dutch Property Finance 2021-2 2.748% 28/4/2059	840,475	0.01
EUR 504,000	Dutch Property Finance 2021-2 2.998% 28/4/2059	588,164	0.01
GBP 3,874,000	Enel Finance International 2.875% 11/4/2029	4,915,749	0.06
EUR 1,170,000	Enel Finance International NV 4.5% 20/2/2043	1,380,378	0.02
EUR 800,000	Euronext NV 1.5% 30/5/2032	962,200	0.01
EUR 2,369,000	Global Switch Finance 1.375% 7/10/2030	3,297,581	0.04
USD 564,000	Greenko Dutch 3.85% 29/3/2026	558,472	0.01
EUR 401,000	Heimstaden Bostad Treasury 1.375% 3/3/2027	527,712	0.01
EUR 160,108	Hill FL 2024-1BV 5.924% 18/2/2032	188,214	0.00
EUR 80,053	Hill FL 2024-1BV 6.074% 18/2/2032	94,170	0.00
EUR 500,000	Hill FL 2024-2 BV 3.624% 18/10/2032	577,938	0.01
EUR 1,355,000	IMCD 2.125% 31/3/2027	1,568,973	0.02
EUR 3,787,000	IMCD 4.875% 18/9/2028	4,649,468	0.06
EUR 6,261,000	IMCD NV 3.625% 30/4/2030	7,379,214	0.09
USD 1,468,000	ING Groep 3.875% 16/9/2027*	1,342,313	0.02
USD 401,000	ING Groep 5.75% 16/11/2026	401,451	0.00
GBP 1,300,000	ING Groep 6.25% 20/5/2033	1,797,457	0.02
USD 1,400,000	ING Groep 8% 16/5/2030*	1,525,759	0.02
EUR 3,100,000	ING Groep NV 3.5% 3/9/2030	3,679,729	0.04
EUR 1,100,000	ING Groep NV 3.875% 25/8/2037	1,277,059	0.02
USD 1,475,000	ING Groep NV 7.25% 16/11/2034*	1,546,062	0.02
EUR 2,037,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	2,419,964	0.03
EUR 2,142,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031*	2,547,704	0.03
EUR 197,000	JDE Peet's NV 0.5% 16/1/2029	202,013	0.00
EUR 1,130,000	JDE Peet's NV 4.125% 23/1/2030	1,374,147	0.02
EUR 162,000	Jubilee Place 7 BV 3.464% 18/9/2062	190,170	0.00
EUR 111,000	Jubilee Place 7 BV 3.804% 18/9/2062	130,618	0.00
EUR 22,330	Magni 2019 3.169% 27/7/2039	26,161	0.00
EUR 11,191	Magni 2019 3.569% 27/7/2039	13,084	0.00
EUR 11,192	Magni 2019 4.369% 27/7/2039	13,084	0.00
EUR 2,520,000	Mercedes-Benz International Finance BV 2.5% 6/9/2029	2,936,805	0.04
EUR 272,194	Mila 2024-1 2.861% 15/8/2041	317,752	0.01
EUR 252,415	Mila 2024-1 3.361% 15/8/2041	295,854	0.01
EUR 177,067	Mila 2024-1 3.911% 15/8/2041	208,953	0.00
USD 936,092	Minejesa Capital 4.625% 10/8/2030	889,244	0.01
USD 3,000,000	Minejesa Capital 5.625% 10/8/2037	2,979,375	0.04
USD 200,000	Minejesa Capital BV 5.625% 10/8/2037*	198,625	0.00
USD 1,365,556	Mong Duong Finance 5.125% 7/5/2029	1,338,757	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 6,652,000	MSD Netherlands Capital BV 3.75% 30/5/2054	6,860,064	0.09
EUR 800,000	NN Group NV 5.75% 11/9/2054*	868,631	0.01
EUR 662,000	DI European 5.25% 1/6/2029	791,418	0.01
EUR 1,232,000	DI European 6.25% 15/5/2028*	1,479,142	0.02
EUR 6,600,000	Pluxee 3.5% 4/9/2029	7,932,062	0.10
USD 200,000	Prosus 3.061% 13/7/2031*	179,870	0.00
USD 240,000	Prosus 4.027% 3/8/2050	164,700	0.00
EUR 1,247,000	Q-Park I 2% 1/3/2027	1,436,344	0.02
EUR 761,000	Q-Park I 5.125% 1/3/2029	916,767	0.01
EUR 1,886,000	Q-Park I 6.125% 15/2/2030	2,275,330	0.03
EUR 7,296,000	Rapid International Finance 2.5% 22/12/2026	8,449,977	0.10
USD 1,602,000	Sunrise HoldCo IV 5.5% 15/1/2028	1,596,622	0.02
EUR 200,000	Telefonica Europe 2.502% 9/2/2027	230,938	0.00
EUR 1,600,000	Telefonica Europe 2.875% 24/6/2027*	1,843,919	0.02
EUR 2,000,000	Telefonica Europe 3.875% 22/6/2026	2,357,299	0.03
EUR 2,300,000	Telefonica Europe 6.135% 3/2/2030*	2,909,661	0.04
EUR 3,800,000	Telefonica Europe 6.75% 7/6/2031	5,233,690	0.04
EUR 3,600,000	TennaT 0.125% 30/11/2032	3,364,774	0.04
EUR 1,900,000	TennaT 1% 13/6/2029	2,196,489	0.03
EUR 800,000	TennaT 1.375% 5/6/2026	909,360	0.01
EUR 900,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.875% 31/3/2027*	1,033,402	0.01
EUR 1,242,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 3.75% 9/5/2027	1,468,557	0.02
EUR 767,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 4.375% 9/5/2030*	943,152	0.01
EUR 1,858,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.875% 15/9/2031	2,518,316	0.03
EUR 157,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 1/6/2031	184,938	0.00
USD 1,092,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 4.75% 9/5/2027	1,067,119	0.01
USD 279,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 7.875% 15/9/2029	306,331	0.00
USD 200,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 1/12/2032	208,682	0.00
USD 400,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 5.75% 1/12/2030	409,330	0.01
USD 1,728,000	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/1/2031	1,866,009	0.02
EUR 1,108,000	United Group BV 6.5% 31/10/2031	1,313,163	0.02
USD 200,000	Vaon Mobil BV 3.375% 26/11/2027	167,671	0.00
GBP 3,700,000	Volkswagen Financial Services 8.5% 31/12/2026	5,023,488	0.06
EUR 2,300,000	Volkswagen International Finance 3.875% 14/6/2027*	2,685,518	0.03
EUR 12,800,000	Volkswagen International Finance 4.625% 24/3/2026	15,090,303	0.18
EUR 400,000	Volkswagen International Finance NV 3.493% 15/11/2030	461,539	0.01
EUR 900,000	Volkswagen International Finance NV 3.994% 15/11/2035	1,050,062	0.01
EUR 900,000	VZ Secured Financing 3.5% 15/1/2032*	969,969	0.01
USD 521,000	VZ Secured Financing 5% 15/1/2032	463,242	0.01
EUR 2,780,000	VZ Vendor Financing II 2.875% 15/1/2029	3,013,364	0.04
EUR 2,719,000	Wintershall Dea Finance 2 BV 0.117% 9/6/2030*	3,319,968	0.04
EUR 3,521,000	Wintershall Dea Finance BV 0.839% 3/10/2029	4,160,291	0.05
EUR 4,364,000	Wintershall Dea Finance BV 4.367% 3/10/2032	5,124,711	0.06
EUR 2,600,000	ZF Europe Finance 2.5% 23/10/2027	2,908,278	0.04
EUR 600,000	ZF Europe Finance BV 7% 12/6/2030	697,701	0.01
EUR 480,000	Ziggo 2.875% 15/1/2030*	121,229	0.01
USD 422,000	Ziggo 4.875% 15/1/2030	396,529	0.00
		196,273,108	2.41
	Nigeria		
USD 1,835,000	Nigeria Government International Bond 7.143% 23/2/2030	1,822,168	0.02
USD 200,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 21/11/2025	200,717	0.00
USD 2,885,000	Nigeria Government International Bond 7.875% 16/2/2032	2,838,369	0.03
USD 200,000	Nigeria Government International Bond 8.375% 24/3/2029	208,168	0.00
USD 272,000	Nigeria Government International Bond 9.248% 21/1/2049	268,826	0.01
USD 200,000	Nigeria Government International Bond 10.375% 9/12/2034	219,500	0.00
USD 200,000	Nigeria Government International Bond, Reg. S 9.125% 29/9/2028	196,667	0.00
NGN 345,015,000	Nigeria Treasury Bill 0% 4/12/2025	340,422	0.01
NGN 11,468,932,000	Nigeria Treasury Bill 0% 11/12/2025	7,139,748	0.09
		13,034,551	0.16
	North Macedonia		
EUR 152,000	North Macedonia Government International Bond 6.96% 13/3/2027	185,559	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Norway		
EUR 2,231,000	Var Energi 7.862% 15/11/2083	2,660,155	0.04
	Oman		
USD 271,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/10/2048	291,792	0.00
	Pakistan		
USD 1,437,000	Pakistan Global Sukuk Programme Co Ltd/The 7.95% 31/1/2029	1,441,046	0.02
USD 347,000	Pakistan Government International Bond 6.875% 5/12/2027	343,096	0.00
		1,784,141	0.02
	Panama		
USD 1,914,000	Panama Government International Bond 2.252% 29/9/2032	1,617,323	0.02
USD 243,000	Panama Government International Bond 6.4% 14/2/2035	244,349	0.00
USD 136,000	Panama Government International Bond 7.125% 29/1/2026	137,496	0.00
USD 356,000	Panama Government International Bond 7.5% 1/3/2031*	335,104	0.01
USD 62,000	Panama Government International Bond 8% 1/3/2038	61,577	0.00
		2,292,449	0.03
	Peru		
USD 200,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 2.4% 28/9/2027	190,797	0.00
USD 200,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 5.5% 6/5/2030	203,550	0.00
USD 212,000	Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032*	175,294	0.00
USD 118,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	104,064	0.00
PEN 25,575,000	Peruvian Government International Bond 6.85% 12/8/2035	7,525,900	0.10
USD 225,000	Petroleos del Peru SA 4.75% 19/6/2032	183,191	0.00
USD 288,000	Pluspetrol Camisea SA / Pluspetrol Lote 56 6.24% 3/7/2036	288,339	0.01
USD 85,000	Volcan Cia Minera SAA 8.75% 24/1/2030	84,953	0.00
USD 202,000	Volcan Cia Minera SAA 8.75% 24/1/2030	206,028	0.00
		8,566,813	0.12
	Philippines		
USD 1,800,000	Globe Telecom 4.2% 2/8/2026	1,787,175	0.02
USD 2,960,000	Petron 6.95% 19/4/2028	2,968,804	0.04
PHP 1,022,388,000	Philippine Government Bond 6.25% 28/2/2029	18,290,556	0.23
PHP 553,450,000	Philippine Government Bond 6.375% 29/4/2035	9,864,490	0.12
USD 1,000,000	San Miguel Global Power Holdings Corp 8.125% 27/2/2029*	995,000	0.01
USD 1,500,000	San Miguel Global Power Holdings Corp 8.75% 12/6/2029*	1,556,688	0.02
		35,421,710	0.44
	Poland		
USD 200,000	ORLEN SA 6% 30/1/2036	207,460	0.00
PLN 8,751,000	Republic of Poland Government Bond 2% 25/8/2036	2,314,929	0.03
PLN 13,968,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	3,944,718	0.04
PLN 46,010,000	Republic of Poland Government Bond 4.75% 25/7/2029	12,611,746	0.16
PLN 19,765,000	Republic of Poland Government Bond 5% 25/10/2030	5,445,388	0.07
PLN 21,326,000	Republic of Poland Government Bond 5% 25/10/2034	5,862,288	0.07
PLN 86,239,000	Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/4/2029	25,019,609	0.31
USD 168,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 12/2/2030	172,814	0.00
USD 62,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 4/10/2033	62,160	0.00
USD 272,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 4/4/2053	259,443	0.00
		55,296,545	0.68
	Portugal		
EUR 70,861	Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2.4 143% 25/1/2035	83,460	0.00
EUR 258,823	Ares Lusitani-STC / Pelican Finance 2.6 143% 25/1/2038	309,444	0.00
EUR 200,000	Banco Espirito Santo 2.625% 8/5/2017**	94,852	0.00
EUR 20,600,000	Banco Espirito Santo 4% 21/1/2019**	5,622,260	0.07
EUR 2,000,000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/1/2018**	548,513	0.01
EUR 4,300,000	EDP 1.5% 14/3/2082	4,924,219	0.06
EUR 6,600,000	EDP 1.875% 2/8/2081	7,674,432	0.09
EUR 1,200,000	EDP 4.75% 29/5/2054	1,451,226	0.02
EUR 1,133,909	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos 2.926% 26/2/2034	1,329,934	0.02
EUR 600,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Sdk Finance No 6 3.254% 25/1/2039	701,988	0.01
EUR 600,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Sdk Finance No 6 3.754% 25/1/2039	703,303	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 339,378	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Babes Finance No 2 4.743% 23/9/2038	397,060	0.01
EUR 61,429	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Vitalis Finance No 1 2.931% 28/10/2040	71,511	0.00
EUR 214,998	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Vitalis Finance No 1 3.431% 28/10/2040	248,946	0.00
EUR 1,100,000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 3.589% 27/10/2042	1,291,499	0.02
EUR 700,000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 4.489% 27/10/2042	822,670	0.01
EUR 1,600,000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 5.889% 27/10/2042	1,875,607	0.02
EUR 190,022	Vasco Finance 4.981% 27/10/2040	215,283	0.00
EUR 240,529	Vasco Finance 5.981% 27/10/2040	268,584	0.00
		26,814,879	0.35
	Puerto Rico		
USD 548,000	Puerto Rico Sales Tax Financing Sales Tax Revenue 4.75% 1/7/2053	492,378	0.01
	Qatar		
USD 200,000	Qatar Government International Bond 3.25% 2/6/2026	198,260	0.00
	Romania		
EUR 2,100,000	Digi Romania SA 3.25% 5/2/2028*	2,420,169	0.03
EUR 110,000	Romanian Government International Bond 2.124% 16/7/2031	110,111	0.00
EUR 672,000	Romanian Government International Bond 2.125% 7/9/2028	758,581	0.01
EUR 106,000	Romanian Government International Bond 2.75% 14/4/2041	79,389	0.00
USD 84,000	Romanian Government International Bond 3.625% 27/3/2032	62,958	0.00
USD 62,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027	62,645	0.00
USD 172,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027	172,790	0.01
EUR 103,000	Romanian Government International Bond 5.25% 15/5/2030	123,392	0.00
USD 104,000	Romanian Government International Bond 5.75% 15/9/2030	104,979	0.00
USD 972,000	Romanian Government International Bond 5.875% 30/1/2029	991,611	0.01
EUR 130,000	Romanian Government International Bond 5.875% 11/7/2032*	155,154	0.00
EUR 295,000	Romanian Government International Bond 6.25% 10/9/2034	354,522	0.01
USD 24,000	Romanian Government International Bond 6.625% 17/2/2028	24,962	0.00
EUR 132,000	Romanian Government International Bond 6.75% 11/7/2039	157,401	0.00
		5,499,261	0.07
	Saudi Arabia		
USD 355,000	Al Rajhi Bank 5.375% 16/5/2029	356,911	0.01
USD 200,000	Saudi Arabian Oil Co 4.75% 24/4/2030	203,319	0.00
USD 2,300,000	Saudi Awwal Bank 5.947% 4/4/2035	2,315,229	0.03
USD 200,000	Saudi Government International Bond 2.9% 22/10/2025	199,501	0.00
USD 1,680,000	Saudi Government International Bond 3.45% 2/2/2061	1,193,846	0.02
USD 200,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	201,517	0.00
USD 200,000	Saudi Government International Bond 4.75% 18/1/2028	202,569	0.00
USD 110,000	Saudi Government International Bond 5% 18/1/2053	103,653	0.00
USD 200,000	Saudi Government International Bond 5.125% 13/1/2028	204,124	0.01
		4,370,669	0.07
	Serbia		
USD 140,000	Serbia International Bond 6% 12/6/2034	143,500	0.00
USD 200,000	Serbia International Bond 6.5% 26/9/2033	213,078	0.00
		356,578	0.00
	Singapore		
USD 343,000	ABJA Investment 5.45% 24/1/2028	349,672	0.00
USD 3,100,000	Continuum Energy Aura 9.5% 24/2/2027	3,196,813	0.04
EUR 5,086,000	DBS Bank 3.299% 19/8/2026	5,996,703	0.07
SGD 1,250,000	Equinix Asia Financing Corp Pte Ltd 2.9% 18/9/2032	971,564	0.01
SGD 760,000	Equinix Asia Financing Corp Pte Ltd 3.5% 15/3/2030	603,267	0.01
SGD 1,000,000	Frasers Centrepoint Trust 3.96% 2/7/2030	788,408	0.01
USD 1,000,000	GLP 4.6% 17/9/2029	997,500	0.01
SGD 1,500,000	Keppel REIT 3.78% 11/9/2029	1,176,208	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,000,000	Medco Cypress Tree Pte Ltd Reg. S 6.625% 19/6/2030*	1,008,590	0.02
USD 2,452,000	Medco Laurel Tree 6.95% 12/11/2028	2,481,647	0.03
USD 961,000	Medco Maple Tree 8.96% 27/4/2029*	1,032,502	0.01
USD 2,500,000	Medco Maple Tree 8.96% 27/4/2029	2,631,250	0.03
USD 1,958,475	Midcontinent Overseas Pte Ltd 6% 30/4/2027	960,656	0.01
USD 601,000	Oversea-Chinese Banking 1.832% 10/9/2030	600,612	0.01
USD 2,500,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 4.55% 8/9/2033	2,503,163	0.03
USD 293,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 4.091% 1/6/2029	278,762	0.00
USD 1,743,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 8.25% 15/12/2029	1,855,452	0.02
USD 1,047,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 8.5% 15/7/2031	1,107,788	0.02
USD 2,793,226	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 8.625% 1/12/2032*	3,098,839	0.04
SGD 1,000,000	Sembcorp Financial Services Pte Ltd 3.05% 21/2/2046	818,773	0.01
SGD 13,500,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/5/2028	11,428,869	0.14
SGD 1,250,000	Suntec Real Estate Investment Trust 4.48% 17/6/2030	997,099	0.01
USD 1,000,000	Temasek Financial I Ltd 2.25% 9/4/2051	610,430	0.01
		40,246,550	0.50
	South Africa		
ZAR 475,876,163	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	25,232,878	0.31
ZAR 1,024,362,342	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	57,649,582	0.71
ZAR 119,486,586	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	6,029,368	0.07
ZAR 44,100,000	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	2,064,904	0.03
ZAR 1,300,000	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/2/2035	70,846	0.00
USD 84,000	Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/10/2046	69,325	0.00
USD 200,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 19/11/2036	201,622	0.00
USD 2,960,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.3% 19/11/2038	2,984,008	0.04
USD 228,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.95% 19/11/2054	219,289	0.00
		94,652,552	1.16
	South Korea		
USD 2,500,000	Hanwha Life Insurance Co Ltd 9.78% 24/6/2055*	2,605,625	0.03
USD 200,000	Hyundai Card 6.75% 24/6/2029	208,318	0.01
USD 1,700,000	KDC Corp 1.75% 16/10/2030	1,560,600	0.02
KRW 15,900,000,000	Korea Treasury Bond 2.625% 10/6/2036	11,261,634	0.14
USD 200,000	LG Electronics 5.625% 24/4/2027	203,662	0.00
USD 1,600,000	LG Energy Solution Ltd 5.375% 2/4/2030	1,638,768	0.02
USD 2,000,000	LG Energy Solution Ltd 5.688% 2/4/2030	2,029,600	0.03
USD 800,000	Tongyang Life Insurance 5.25% 22/9/2025	799,900	0.01
USD 800,000	Tongyang Life Insurance Co Ltd 8.25% 19/3/2035	854,412	0.01
		21,460,627	0.27
	Spain		
EUR 1,600,000	Abanca Corp Bancaria SA 4.625% 11/1/2036	1,794,358	0.02
EUR 2,433,598	Aqu ABS Spanish Loans 2024-1 FT 2.701% 28/9/2036	2,851,307	0.04
EUR 868,141	Aqu ABS Spanish Loans 2024-1 FT 3.181% 28/9/2036	1,019,246	0.01
EUR 93,532	Autonvia Spain 2021 FT 2.693% 31/1/2039	109,199	0.00
EUR 397,612	Autonvia Spain 2021 FT 2.943% 31/1/2039	464,503	0.01
EUR 210,448	Autonvia Spain 2021 FT 3.443% 31/1/2039	246,132	0.00
EUR 116,515	Autonvia Spain 2021 FT 4.543% 31/1/2039	136,665	0.00
EUR 46,768	Autonvia Spain 2021 FT 5.793% 31/1/2039	54,911	0.00
EUR 129,247	Autonvia Spain 2022 FT 4.693% 27/1/2040	154,875	0.00
EUR 43,082	Autonvia Spain 2022 FT 5.093% 28/1/2040	52,348	0.00
EUR 215,412	Autonvia Spain 2022 FT 5.693% 28/1/2040	267,264	0.00
EUR 573,271	Autonvia Spain 2023 FT 2.593% 30/9/2041	671,203	0.01
EUR 63,697	Autonvia Spain 2023 FT 3.543% 30/9/2041	74,799	0.00
EUR 254,787	Autonvia Spain 2023 FT 3.693% 30/9/2041	303,325	0.00
EUR 63,697	Autonvia Spain 2023 FT 4.793% 30/9/2041	76,561	0.00
EUR 900,000	Autonvia Spain 2026 FT 2.693% 30/9/2045	1,055,718	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 900,000	Autoroute Sud 2.65% 30/4/2043	1,055,983	0.01
EUR 500,000	Autoroute Sud 2.65% FT 3.393% 30/4/2043	588,093	0.01
EUR 600,000	Autoroute Sud 2.65% FT 4.893% 30/4/2043	706,352	0.01
EUR 1,800,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 5.75% 15/9/2033	2,378,155	0.03
EUR 800,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6% 15/1/2026*	947,037	0.01
EUR 1,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.375% 21/6/2028	1,296,600	0.02
USD 986,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.75% 14/1/2032*	1,028,339	0.01
EUR 600,000	Banco de Sabadell 2.5% 15/4/2031	701,178	0.01
EUR 200,000	Banco de Sabadell 5% 15/9/2027	256,520	0.00
EUR 600,000	Banco de Sabadell SA 6.5% 23/6/2033	795,865	0.01
EUR 2,200,000	Banco de Sabadell SA 9.375% 18/10/2028	2,914,122	0.04
EUR 1,800,000	Banco Santander 3.125% 28/9/2029	2,154,184	0.03
EUR 2,000,000	Banco Santander 5% 22/4/2034	2,450,317	0.03
USD 600,000	Banco Santander 9.625% 21/5/2033	709,780	0.01
EUR 1,000,000	Bankinter 6.25% 17/1/2026	1,186,784	0.01
EUR 2,400,000	Bankinter 7.375% 15/8/2029	3,048,999	0.04
EUR 4,300,000	Bankinter SA 3.625% 4/2/2033	5,046,931	0.06
EUR 1,548,989	Bbva Consumer Auto 2024-1 FT 3.623% 19/5/2036	1,822,829	0.02
EUR 1,226,733	BBVA Consumo FTA 3.234% 21/8/2036	1,435,244	0.02
EUR 2,170,378	BBVA Consumo FTA 5.034% 21/8/2036	2,542,528	0.03
EUR 4,435,113	BBVA Consumo FTA 5.184% 21/8/2036	5,321,126	0.07
EUR 1,000,000	CaixaBank 5.25% 23/3/2029	1,180,366	0.01
EUR 2,000,000	CaixaBank 5.875% 9/10/2027	2,424,662	0.03
EUR 600,000	CaixaBank 7.5% 10/1/2030	779,005	0.01
EUR 500,000	CaixaBank SA 1.25% 18/6/2031	576,238	0.01
EUR 600,000	CaixaBank SA 6.25% 24/7/2032	862,816	0.01
EUR 1,900,000	Cellnex Telecom 0.75% 20/11/2031	2,000,346	0.02
EUR 9,400,000	Deutsche Bank Espanola 3.625% 23/11/2026	11,157,179	0.14
EUR 1,826,000	Food Service Project 5.5% 21/1/2027	2,141,075	0.03
EUR 139,846	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 2.964% 21/3/2033	163,827	0.00
EUR 93,097	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.5% 21/3/2033	108,853	0.00
EUR 46,548	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.964% 21/3/2033	54,533	0.00
EUR 1,099,505	FTA Consumo Santander 3.524% 20/7/2036	1,289,399	0.02
EUR 863,897	FTA Consumo Santander 3.674% 20/7/2036	1,012,281	0.01
EUR 2,485,000	Grifols SA 7.125% 1/5/2030	3,003,634	0.04
EUR 2,850,000	Grifols SA 7.5% 1/5/2030	3,504,668	0.04
EUR 3,300,000	Iberdrola Finanzas 1.575% 16/8/2027	3,795,558	0.04
EUR 1,542,000	Lorca Telecom Bondco 4% 18/9/2027	1,808,302	0.02
EUR 3,381,000	Lorca Telecom Bondco 5.75% 30/4/2029	4,122,984	0.05
EUR 700,000	Santander Consumo 8 Fondo de Titulizacion 3.29% 21/1/2040	822,104	0.01
EUR 1,000,000	Santander Consumo 8 Fondo de Titulizacion 3.59% 21/1/2040	1,171,269	0.02
EUR 300,000	Santander Consumo 8 Fondo de Titulizacion 4.84% 21/1/2040	357,297	0.01
EUR 7,216,000	Spain Government Bond 2.55% 31/10/2032	8,222,258	0.10
EUR 92,146,000	Spain Government Bond 2.7% 31/1/2030	108,404,215	1.33
EUR 9,623,000	Spain Government Bond 2.9% 31/10/2046*	9,537,467	0.12
EUR 6,314,000	Spain Government Bond 3.15% 30/4/2033	7,443,031	0.09
EUR 4,758,000	Spain Government Bond 3.15% 30/4/2036	5,474,765	0.07
EUR 16,199,000	Spain Government Bond 3.25% 30/4/2034	17,871,384	0.22
EUR 53,300,000	Spain Government Bond 3.45% 31/10/2034	60,445,478	0.78
EUR 8,330,000	Spain Government Bond 3.45% 30/7/2066	8,115,477	0.10
EUR 9,829,000	Spain Government Bond 3.5% 31/5/2029	11,547,603	0.14
EUR 4,858,000	Spain Government Bond 3.9% 30/7/2039	5,802,396	0.07
EUR 2,117,000	Spain Government Bond, Reg S, 144A 3.2% 31/10/2026	2,446,023	0.03
GBP 2,295,000	Telefonica Emisiones 5.375% 2/2/2026	4,582,799	0.06
		342,992,258	4.21
	Sri Lanka		
USD 6,000	Sri Lanka Government International Bond 5.1% 15/1/2030	5,643	0.00
USD 1,754,000	Sri Lanka Government International Bond 5.6% 15/5/2036	1,260,687	0.01
USD 1,509,852	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/4/2028	1,440,021	0.02
		2,706,251	0.03
	Sweden		
EUR 3,926,000	Heimstaden Bostad 2.625% 1/2/2027	4,411,855	0.05
EUR 1,000,000	Heimstaden Bostad 3.375% 15/1/2026*	1,156,597	0.01
EUR 277,004	Intrum Investments And Financing AB 7.75% 11/6/2027	295,857	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 517,109	Intrum Investments And Financing AB 7.75% 15/9/2028	630,469	0.01
EUR 304,344	Intrum Investments And Financing AB 8% 15/9/2027	364,064	0.01
EUR 209,771	Intrum Investments And Financing AB 8% 15/9/2027	251,093	0.00
EUR 346,255	Intrum Investments And Financing AB 8.5% 15/9/2029	351,089	0.01
EUR 244,652	Intrum Investments And Financing AB 8.5% 15/9/2029*	247,966	0.00
EUR 1,922,400	Praem 12% 30/6/2027	2,329,375	0.03
EUR 1,396,000	Verisure 3.875% 15/7/2026	1,633,574	0.02
		11,879,242	0.14
	Switzerland		
EUR 1,311,000	Julius Baer 6.625% 15/9/2029	1,604,064	0.02
EUR 4,242,000	UBS 0.625% 18/1/2033	4,069,388	0.06
USD 1,296,000	UBS 3.875% 2/6/2026	1,277,818	0.02
USD 338,000	UBS 4.875% 12/2/2027	333,609	0.00
USD 493,000	UBS 4.875% 12/2/2027*	486,596	0.01
USD 1,952,000	UBS 5.125% 29/7/2026	1,957,342	0.02
USD 200,000	UBS 9.25% 13/11/2028	219,700	0.00
USD 344,000	UBS AG 4.864% 10/1/2028	347,749	0.00
USD 400,000	UBS Group AG 4.375% 10/2/2031	399,428	0.01
EUR 200,000	UBS Group AG 4.78% 11/3/2032	260,525	0.00
USD 1,887,000	UBS Group AG 6.6% 5/8/2033*	1,893,061	0.02
USD 2,926,000	UBS Group AG 6.85% 10/9/2029*	2,996,638	0.04
USD 1,842,000	UBS Group AG 7% 10/2/2035	1,874,803	0.02
USD 240,000	UBS Group AG 7% 30/3/2035	242,428	0.00
USD 2,077,000	UBS Group AG 7.125% 10/8/2034	2,119,429	0.03
EUR 4,694,000	UBS Switzerland 3.304% 5/3/2029	5,510,062	0.07
EUR 10,820,000	UBS Switzerland AG 2.561% 23/9/2027	12,467,080	0.15
		37,879,240	0.46
	Thailand		
USD 439,000	Bangkok Bank 5.3% 21/9/2028	450,208	0.01
USD 1,790,000	Krung Thai Bank 4.4% 25/3/2026	1,777,523	0.02
USD 800,000	Minor International 2.7% 19/4/2026	790,600	0.01
USD 1,600,000	Muangthai Capital PCL 6.875% 30/9/2028	1,614,504	0.02
USD 1,750,000	Muangthai Capital PCL 7.55% 21/7/2030	1,804,687	0.02
THB 597,450,000	Thailand Government Bond 2.5% 17/11/2029	19,102,244	0.24
THB 3,800,000	Thailand Government Bond 4% 17/6/2066	115,561	0.00
		25,644,777	0.32
	Trinidad and Tobago		
USD 162,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 6.4% 26/6/2034	162,249	0.00
USD 1,111,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 6.4% 26/6/2034	1,112,522	0.02
		1,274,771	0.02
	Tunisia		
EUR 100,000	Tunisian Republic 6.375% 15/7/2026	118,608	0.00
	Turkey		
USD 200,000	TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 7/12/2028	209,600	0.00
USD 200,000	Turk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/5/2029	207,750	0.00
USD 200,000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 7.625% 24/5/2032	208,750	0.00
USD 494,465	Turkish Airlines 2019-1 Class A Pass Through Trust 4.2% 15/9/2027	481,873	0.01
TRY 74,362,000	Turkiye Government Bond 26.2% 5/10/2033	1,672,929	0.02
TRY 59,711,338	Turkiye Government Bond 30% 12/9/2029	1,332,249	0.02
TRY 47,979,029	Turkiye Government Bond 31.08% 8/11/2028	1,109,984	0.01
USD 309,000	Turkiye Government International Bond 7.125% 12/2/2032	316,725	0.00
USD 312,000	Turkiye Government International Bond 9.375% 19/1/2033	359,190	0.01
		5,898,750	0.07
	Ukraine		
USD 150,936	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2030	76,223	0.00
USD 1,270	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2030	641	0.00
USD 611,396	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2034	243,029	0.00
USD 219,731	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2034	87,343	0.00
USD 747,124	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2035	386,637	0.01
USD 188,248	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2035	96,868	0.00
USD 525,017	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2035	270,841	0.00
USD 3,262	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2036	1,680	0.00
USD 1,316,000	Ukraine Government International Bond 0% 1/8/2041	1,010,030	0.01
USD 1,269,938	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2029	915,059	0.01
USD 1,451,375	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2029	938,768	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,924,595	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2034	1,014,421	0.01
USD 535,258	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2034	287,701	0.01
USD 951,173	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2035	506,600	0.01
USD 316,029	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2035	168,289	0.00
USD 3,029,147	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2036	1,597,347	0.02
USD 210,357	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2036	110,937	0.00
USD 396,369	VF Ukraine FAT via VFU Funding 9.625% 11/2/2027	382,436	0.01
USD 1,989,597	VF Ukraine FAT via VFU Funding 9.625% 11/2/2027	1,910,213	0.02
		9,924,895	0.12
	United Arab Emirates		
USD 1,125,000	Aldar Properties PJSC 6.623% 15/4/2055	1,172,199	0.01
USD 405,000	Alpha Star Holding IX Ltd 7% 26/8/2028*	416,077	0.01
USD 1,188,000	Alpha Star VIII 8.375% 12/4/2027	1,206,792	0.02
USD 940,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 3.9% 9/9/2050	701,475	0.01
USD 750,000	Emirates NBD Bank 4.25% 27/2/2027*	750,102	0.01
AUD 2,460,000	Emirates NBD Bank PJSC 5.913% 18/6/2035	1,677,147	0.02
USD 149,000	MDGH GMTN RSC 4.375% 22/11/2033	146,811	0.00
USD 950,000	NBK Tier 1 Ltd 3.625% 24/8/2026	928,146	0.01
		7,034,749	0.09
	United Kingdom		
EUR 4,254,500	Allwyn Entertainment Financing UK 7.25% 30/4/2030	5,242,877	0.06
EUR 2,813,000	Ambar Finco 6.625% 15/7/2029	3,464,365	0.04
EUR 2,143,000	Anglo American Capital 5.75% 15/6/2029	2,576,529	0.03
GBP 606,000	Aptmt Funding 2024-1 5.323% 15/8/2031	819,843	0.01
GBP 562,000	Aptmt Funding 2024-1 5.323% 15/8/2031	762,300	0.01
GBP 204,843	Aptmt Funding 2025-1 Plc 4.823% 15/8/2032	277,078	0.00
GBP 1,037,770	Aptmt Funding 2025-1 Plc 5.375% 15/8/2032	1,404,394	0.02
GBP 797,165	Aptmt Funding 2025-1 Plc 5.723% 15/8/2032	1,079,140	0.01
GBP 313,386	Aptmt Funding 2025-1 Plc 6.375% 15/8/2032	425,559	0.01
GBP 1,125,000	Assura Financing Plc 1.625% 30/6/2033	1,139,131	0.01
GBP 306,000	Atlas Funding 2023-1 5.674% 20/1/2061	414,842	0.01
GBP 205,000	Atlas Funding 2023-1 6.724% 20/1/2061	274,009	0.00
GBP 103,000	Atlas Funding 2023-1 7.774% 20/1/2061	142,404	0.00
GBP 2,452,597	Atlas Funding 2024-1 4.624% 20/9/2061	3,323,259	0.04
GBP 469,505	Atlas Funding 2024-1 5.274% 20/9/2061	668,288	0.01
GBP 797,204	Atlas Funding 2024-1 5.624% 20/9/2061	1,071,054	0.01
GBP 364,631	Atlas Funding 2024-1 6.174% 20/9/2061	500,587	0.01
GBP 662,837	Auburn 15 5.074% 20/12/2045	925,963	0.01
USD 1,732,000	Avianca Midco 2 Plc 8% 1/12/2028*	1,699,968	0.02
USD 1,525,000	Azule Energy Finance Plc 8.125% 23/1/2030*	1,543,218	0.02
EUR 213,000	Babcock International 1.375% 13/9/2027	242,719	0.00
GBP 1,955,000	Babcock International 1.875% 5/10/2026	2,559,972	0.03
EUR 236,000	Barclays 1.125% 22/3/2031	272,209	0.00
USD 324,000	Barclays 4.375% 15/3/2028*	306,212	0.00
USD 1,424,000	Barclays 6.125% 15/12/2025*	1,428,328	0.02
GBP 600,000	Barclays 6.375% 15/12/2025	811,201	0.01
GBP 1,550,000	Barclays 8.875% 15/9/2027	2,131,848	0.03
GBP 5,828,000	Barclays 9.25% 16/9/2029	8,000,845	0.07
USD 1,533,000	Barclays 9.625% 15/12/2029	1,725,328	0.02
USD 1,080,000	Barclays Bank Plc 8.275% 15/12/2034	1,143,460	0.01
EUR 3,159,000	Barclays Plc 4.616% 26/5/2033*	3,806,527	0.05
USD 255,000	Barclays Plc 7.625% 15/3/2035*	269,366	0.00
GBP 2,125,000	Barclays Plc 8.407% 14/11/2032	3,055,668	0.04
GBP 520,000	Barley Hill NO 2 5.674% 27/8/2059	703,631	0.01
EUR 400,000	BCP V Modular Services Finance II 4.75% 30/11/2028	440,158	0.01
GBP 1,588,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028*	2,009,229	0.02
EUR 6,452,000	BCP V Modular Services Finance II Plc 6.5% 15/11/2031*	7,045,415	0.09
EUR 642,000	BCP V Modular Services Finance PLC 6.75% 30/11/2029*	709,838	0.00
GBP 4,313,000	Bella Acquisition 8.125% 15/9/2030*	5,646,269	0.07
EUR 2,169,000	Bella Acquisition Co Plc 8% 1/7/2031*	2,562,972	0.03
EUR 788,000	Belron UK Finance plc, Reg. S 4.625% 15/10/2029	942,682	0.01
USD 1,600,000	Bloom Biologics Global Plc 9.67% 9/10/2029*	1,412,960	0.02
GBP 656,000	Bletchley Park Funding 2025-1 Plc 5.174% 27/1/2035	868,647	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 664,000	Blakchay Park Funding 2025-1 Plc 6.474% 27/1/2070	897,286	0.01
GBP 729,000	Blakchay Park Funding 2025-1 Plc 6.864% 27/1/2070	987,310	0.01
GBP 998,000	Blakchay Park Funding 2026-1 Plc 7.354% 27/1/2070	1,353,320	0.02
EUR 17,882,000	BP Capital Markets 3.25% 22/3/2026	20,937,091	0.26
GBP 2,659,881	Brascan Mortgage Funding 2024-1 Plc 6.327% 15/12/2067	3,623,880	0.04
GBP 1,629,898	Brascan Mortgage Funding 2025-1 Plc 6.627% 17/5/2067	2,207,234	0.03
GBP 336,000	Brascan Mortgage Funding 2025-1 Plc 5.997% 17/5/2067	452,447	0.01
GBP 514,000	Brascan Mortgage Funding 2025-1 Plc 5.997% 17/5/2067	695,289	0.01
GBP 1,513,000	Bruntun MidCo1 Plc 6.75% 1/11/2027	2,034,247	0.03
GBP 692,000	Brants Bridge 2022-1 6.569% 12/12/2064	975,429	0.01
GBP 203,588	Brants Bridge 2023-1 5.069% 14/6/2066	275,391	0.00
USD 429,000	Brightstar Lottery PLC 5.25% 15/1/2029	427,099	0.01
EUR 7,036,000	British Telecommunications 1.5% 23/6/2027	8,083,347	0.10
EUR 336,000	British Telecommunications 4.25% 6/12/2033	410,797	0.00
USD 4,300,000	British Telecommunications 4.25% 23/11/2081	4,256,386	0.06
USD 2,600,000	British Telecommunications 4.875% 23/11/2081*	2,448,774	0.03
EUR 1,200,000	British Telecommunications 5.125% 3/10/2054	1,461,603	0.02
GBP 4,857,000	British Telecommunications 8.375% 20/12/2083	7,042,286	0.09
EUR 3,657,000	British Telecommunications Plc 3.75% 15/5/2031	4,397,844	0.06
EUR 1,384,000	British Telecommunications Plc 3.75% 3/1/2035	1,672,861	0.01
GBP 450,000	British Telecommunications Plc 6.375% 3/12/2055*	616,007	0.01
GBP 800,000	BUPA Finance 5% 8/12/2026	1,078,823	0.01
EUR 4,201,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 5.625% 15/2/2032	5,126,140	0.06
USD 167,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 6.375% 15/2/2032	169,329	0.00
GBP 225,000	Canada Square Funding 2021-2 5.346% 17/6/2058	303,827	0.00
GBP 102,000	Canada Square Funding 2021-2 5.746% 17/6/2058	137,690	0.00
GBP 790,000	Canada Square Funding 6 5.514% 17/12/2059	1,068,073	0.01
GBP 178,000	Canada Square Funding 6 5.514% 17/12/2059	240,568	0.00
GBP 1,000,000	Canary Wharf Finance II 5.529% 22/10/2037	1,162,167	0.01
GBP 755,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 5.373% 25/8/2031	1,024,760	0.01
GBP 1,769,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 5.873% 25/8/2031	2,410,150	0.03
GBP 1,340,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 6.573% 25/8/2031	1,837,684	0.02
GBP 1,364,314	Castell 2025-1 Plc 4.944% 27/12/2062	1,848,974	0.02
GBP 669,895	Castell 2025-1 Plc 5.224% 27/12/2062	907,907	0.01
GBP 465,997	Castell 2025-1 Plc 5.524% 27/12/2062	618,798	0.01
GBP 269,896	Castell 2025-1 Plc 5.974% 27/12/2062	368,648	0.00
GBP 687,592	Castell 2025-1 Plc 6.124% 27/12/2062	929,073	0.01
GBP 7,777,000	CD&R Firefly Bidco 8.625% 30/4/2029	11,021,304	0.14
GBP 1,886,000	Centrica 6.5% 21/5/2055	2,630,011	0.03
EUR 2,304,000	Channel Link Enterprises Finance 2.706% 30/6/2050	2,660,003	0.03
GBP 1,850,000	Channel Link Enterprises Finance 3.043% 30/6/2050	2,290,378	0.03
GBP 597,000	Cheshire 2025-1 Plc 5.017% 28/6/2048	806,108	0.01
GBP 1,167,000	Cheshire 2025-1 Plc 5.318% 28/6/2048	1,562,244	0.02
GBP 2,093,767	Citadel 2024-1 Plc 4.994% 28/4/2060	2,834,884	0.04
GBP 177,000	Citadel 2024-1 Plc 6.424% 28/4/2060	240,181	0.00
GBP 520,000	Citadel 2024-1 Plc 6.724% 28/4/2060	705,688	0.01
GBP 568,000	Citadel 2024-1 Plc 6.424% 28/4/2060	777,294	0.01
GBP 553,000	Citadel 2024-1 Plc 7.724% 28/4/2060	759,305	0.01
GBP 1,600,000	Dauce Finco 5.5% 15/6/2027	2,021,799	0.03
EUR 4,314,000	Diageo Finance Plc 3.125% 28/2/2031	5,047,716	0.06
GBP 1,364,000	Direct Line Insurance Group Plc 4.75% 7/6/2027	2,626,044	0.03
GBP 837,000	Dowson 2024-1 Plc 5.574% 20/8/2031	1,132,939	0.01
GBP 265,000	Dowson 2024-1 Plc 6.324% 20/8/2031	365,368	0.00
GBP 407,000	Dowson 2024-1 Plc 7.524% 20/8/2031	549,622	0.01
GBP 496,000	Dowson 2024-1 Plc 10.624% 20/8/2031	670,730	0.01
GBP 429,726	East One 2024-1 5.016% 27/12/2068	597,788	0.01
GBP 339,000	East One 2024-1 5.816% 27/12/2068	461,210	0.01
GBP 446,000	East One 2024-1 6.116% 27/12/2068	606,247	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 2,882,000	EC Finance 3.25% 15/10/2026*	3,320,329	0.04
GBP 1,177,551	Edenbrook Mortgage Funding 0.001% 22/3/2067	1,594,492	0.02
GBP 1,637,315	Edenbrook Mortgage Funding 0.001% 22/3/2067	2,216,257	0.03
GBP 945,572	Edenbrook Mortgage Funding 0.001% 22/3/2067	1,303,134	0.02
GBP 5,919,000	Edge Finco Plc 8.125% 15/8/2031*	8,527,556	0.10
GBP 1,202,944	Elstree Funding 4.034% 21/11/2065	1,624,599	0.02
GBP 218,724	Elstree Funding No 4 5.094% 21/10/2066	296,709	0.00
GBP 1,916,283	Estmor Funding 2024-1 5.004% 25/3/2094	2,593,836	0.03
GBP 768,000	Estmor Funding 2024-1 5.624% 25/3/2094	1,040,869	0.01
GBP 464,000	Estmor Funding 2024-1 5.624% 25/3/2094	616,880	0.01
GBP 186,000	Estmor Funding 2024-1 5.624% 25/3/2094	270,060	0.00
GBP 404,000	Estmor Funding 2025-1 Plc 0% 25/3/2095	546,513	0.01
GBP 509,000	Estmor Funding 2025-1 Plc 0% 25/3/2095	687,288	0.01
GBP 131,000	Estmor Funding 2025-1 Plc 0% 25/3/2095	175,301	0.00
GBP 544,000	Finsbury Square 2021-1 Green 5.148% 16/12/2067	754,536	0.01
GBP 895,000	Finsbury Square 2021-1 Green 5.398% 16/12/2067	1,207,852	0.02
GBP 435,000	Finsbury Square 2021-2 5.398% 16/12/2071	597,969	0.01
GBP 371,000	Finsbury Square 2021-2 5.648% 16/12/2071	501,240	0.01
GBP 201,000	Finsbury Square 2021-2 5.848% 16/12/2071	271,261	0.00
GBP 11,625,000	Funding 0X 4.974% 16/7/2029	15,747,724	0.18
GBP 978,000	Funding 0X 5.274% 16/7/2029	1,321,228	0.02
GBP 151,000	Funding 0X 6.124% 16/7/2029	206,239	0.00
GBP 229,000	Funding VIII 5.474% 16/5/2029	312,592	0.00
GBP 145,000	Funding VIII 7.474% 16/5/2029	198,858	0.00
GBP 428,000	Futura Plc 6.75% 15/7/2030	583,029	0.01
GBP 2,907,000	Gatwick Airport Finance 4.375% 7/4/2026	3,891,963	0.06
GBP 218,000	Gemgarto 2021-1 5.098% 16/12/2067	294,928	0.00
GBP 237,000	Gemgarto 2023-1 5.148% 16/1/2075	321,039	0.00
GBP 226,000	Gemgarto 2023-1 5.648% 16/1/2075	309,152	0.00
GBP 160,000	Gemgarto 2023-1 5.648% 16/1/2075	221,173	0.00
USD 1,169,000	Global Auto Holdings Ltd. 144A 11.5% 15/8/2029*	1,159,383	0.01
USD 504,000	Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 8.375% 15/1/2029*	468,257	0.01
USD 200,000	Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 8.75% 15/1/2032	170,818	0.00
GBP 1,691,417	Great Hall Mortgages No 1 4.942% 18/6/2039	2,263,774	0.03
GBP 1,946,899	Greene King Finance 3.593% 15/3/2035	2,439,859	0.03
GBP 836,825	Greene King Finance 4.064% 15/3/2035	1,067,544	0.01
GBP 500,000	Greene King Finance 5.318% 15/12/2034	660,117	0.01
GBP 350,000	Greene King Finance 6.34% 15/3/2036	468,618	0.00
GBP 741,000	Harben Finance 5.261% 28/9/2055	994,060	0.01
GBP 441,000	Harben Finance 5.511% 28/9/2055	590,079	0.01
GBP 774,000	Heathrow Finance 3.875% 1/3/2027	1,020,676	0.01
GBP 605,000	Heathrow Finance 4.125% 1/9/2029	797,655	0.01
GBP 4,979,000	Heathrow Finance 6.625% 1/3/2031*	6,763,117	0.08
GBP 183,000	Hermitage 2023 6.424% 21/9/2033	247,939	0.00
GBP 1,206,596	Hermitage 2024 4.674% 21/4/2033	1,631,339	0.02
GBP 361,979	Hermitage 2024 5.224% 21/4/2033	489,168	0.01
GBP 486,081	Hermitage 2024 5.574% 21/4/2033	656,394	0.01
GBP 301,849	Hermitage 2024 6.324% 21/4/2033	410,472	0.00
GBP 490,461	Hermitage 2024 7.674% 21/4/2033	667,758	0.01
GBP 525,000	Hermitage 2025 Plc 5.074% 21/4/2033	708,913	0.01
GBP 876,000	Hermitage 2025 Plc 5.374% 21/4/2033	1,183,838	0.01
GBP 766,000	Hermitage 2025 Plc 5.674% 21/4/2033	1,034,298	0.01
GBP 553,000	Hermitage 2025 Plc 7.174% 21/4/2033	753,852	0.01
GBP 937,496	Hops Hill No 3 4.974% 21/12/2065	1,271,511	0.02
GBP 825,164	Hops Hill No 3 5.674% 21/12/2065	1,130,029	0.01
GBP 938,914	Hops Hill No 3 6.474% 21/12/2065	1,297,166	0.02
GBP 268,000	Hops Hill NO 4 5.274% 21/4/2066	362,766	0.00
GBP 1,690,000	Hops Hill NO 4 5.574% 21/4/2066	2,308,388	0.03
GBP 1,595,000	Hops Hill NO 4 6.274% 21/4/2066	2,200,427	0.03
GBP 698,000	Hops Hill NO 5 Plc 0% 21/6/2066	751,969	0.01
GBP 422,000	Hops Hill NO 5 Plc 0% 21/6/2066	568,882	0.01
GBP 900,000	Hops Hill No 2 6.224% 21/11/2064	1,229,019	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 264,000	Hops Hill No2 5.824% 27/11/2054	362,140	0.00
USD 618,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 7.25% 15/2/2031	643,742	0.01
USD 3,794,000	HSBC 4.6% 17/12/2030*	3,968,277	0.04
GBP 1,000,000	HSBC 8.201% 16/11/2034	1,462,467	0.02
EUR 14,300,000	HSBC Holdings Plc 3.755% 20/5/2029	17,188,744	0.21
EUR 4,500,000	HSBC Holdings Plc 3.911% 13/5/2034	5,324,393	0.07
EUR 5,147,000	HSBC Holdings Plc 4.191% 19/5/2036	6,141,368	0.08
AUD 1,980,000	HSBC Holdings Plc 5.642% 28/8/2036	1,302,779	0.02
USD 184,000	HSBC Holdings Plc 6.95% 27/8/2031	189,167	0.00
USD 1,500,000	HSBC Holdings plc, FRN 7.05% 5/6/2030*	1,551,174	0.02
EUR 4,508,000	INEOS Finance 6.375% 15/4/2029*	5,256,172	0.06
USD 266,000	INEOS Finance 6.75% 15/5/2029	261,780	0.00
EUR 464,000	INEOS Finance Plc 5.625% 15/8/2030*	524,751	0.01
USD 200,000	INEOS Finance Plc 7.5% 15/4/2029	200,789	0.00
EUR 2,467,000	INEOS Quattro Finance 2 6.5% 15/3/2029*	2,892,714	0.04
EUR 1,608,000	INEOS Quattro Finance 2 Plc 9.75% 15/4/2030*	1,840,773	0.02
GBP 3,186,000	Informa 3.125% 5/7/2026	4,248,179	0.06
EUR 1,076,000	Informa 3.625% 23/10/2034	1,240,051	0.02
EUR 1,636,000	Inmera Plc 3.375% 9/6/2031	1,903,527	0.02
GBP 642,000	Iron Mountain UK 3.875% 15/11/2025	861,387	0.01
USD 222,000	Jaguar Land Rover Automotive 5.875% 15/1/2028	222,343	0.00
GBP 5,202,000	Jupiter Mortgage NO 1 5.753% 20/7/2066	7,058,331	0.09
GBP 1,710,000	Jupiter Mortgage NO 1 6.303% 20/7/2066	2,329,175	0.03
GBP 1,166,000	Jupiter Mortgage NO 1 7.053% 20/7/2066	1,600,224	0.02
GBP 215,288	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 4.703% 20/7/2058	287,832	0.00
GBP 173,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 5.003% 20/7/2058	233,294	0.00
GBP 158,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 5.303% 20/7/2058	213,413	0.00
GBP 102,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 5.703% 20/7/2058	137,631	0.00
GBP 293,462	Lanebrook Mortgage Transaction 2024-1 4.943% 15/3/2061	397,106	0.00
USD 1,239,000	Lloyds Banking 6.75% 27/6/2028*	1,252,300	0.02
USD 202,000	Lloyds Banking 8% 27/9/2029	217,459	0.00
EUR 1,000,000	Lloyds Banking Group Plc 4.375% 5/4/2034	1,207,856	0.01
GBP 275,000	Lloyds Banking Group Plc 7.5% 27/6/2030	379,672	0.00
GBP 601,000	London Bridge Mortgages 2025-1 Plc 5.374% 20/3/2067	813,870	0.01
GBP 299,000	London Cards No 1 7.724% 15/6/2033	411,787	0.00
GBP 263,000	London Cards No 2 5.374% 29/3/2034	344,467	0.00
GBP 312,000	London Cards No 2 6.474% 29/3/2034	426,139	0.01
GBP 326,000	London Cards No 2 7.424% 29/3/2034	449,191	0.01
GBP 378,000	London Cards No 2 9.474% 29/3/2034	527,411	0.01
GBP 2,902,321	London Wall Mortgage Capital Plc 5.467% 15/5/2057	3,829,073	0.05
GBP 2,169,234	London Wall Mortgage Capital Plc 5.967% 15/5/2057	2,918,622	0.04
USD 909,000	Magellan Capital 8.375% 8/7/2029	918,648	0.01
EUR 2,838,000	Market Bidco Finco Plc 5.75% 31/1/2031	3,317,293	0.04
GBP 1,007,000	Market Bidco Finco Plc 8.75% 31/1/2031*	1,389,909	0.02
GBP 800,000	Metro Bank Holdings Plc 12% 30/4/2029	1,235,514	0.02
GBP 1,423,000	Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/6/2035	1,747,849	0.02
GBP 567,000	Motion 3.625% 29/11/2029*	684,557	0.01
GBP 2,000,000	Motion 4.25% 26/11/2025	1,997,347	0.03
EUR 2,233,000	Motion 4.875% 26/9/2031	2,230,797	0.03
EUR 1,291,000	Motion Group Plc 4.875% 26/9/2031*	1,289,709	0.02
GBP 586,668	Mosaica Bl 2024-1 9.01% 18/4/2061	792,296	0.01
GBP 674,000	Mortimer 2024-Mo Plc 5.281% 22/8/2067	912,388	0.01
GBP 667,000	Mortimer 2024-Mo Plc 5.681% 22/8/2067	904,193	0.01
GBP 198,000	Mortimer 2024-Mo Plc 6.231% 22/8/2067	269,774	0.00
GBP 198,000	Mortimer BTL 2021-1 5.231% 23/6/2063	267,210	0.00
GBP 111,000	Mortimer BTL 2021-1 5.581% 23/6/2063	150,041	0.00
GBP 140,000	Mortimer BtI 2025-1 6.131% 22/12/2069	190,643	0.00
GBP 153,000	Mortimer BtI 2025-1 7.131% 22/12/2069	210,058	0.00
GBP 139,000	Mortimer BtI 2025-1 8.181% 22/12/2069	192,107	0.00
GBP 820,590	Mortimer BtI 2025-1 10.81% 22/12/2069	1,125,264	0.01
EUR 3,440,773	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7.125% 19/7/2026	3,503,088	0.04

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 233,512	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7.625% 8/11/2026	166,359	0.00
USD 1,068,977	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7.625% 8/11/2026	859,239	0.01
EUR 2,636,000	Nationwide Building Society 4.625% 29/10/2029	3,093,628	0.04
GBP 1,400,000	Nationwide Building Society 5.75% 29/6/2027	1,888,087	0.02
GBP 1,975,000	Nationwide Building Society 7.5% 29/12/2030	2,720,347	0.03
GBP 325,000	Nationwide Building Society 7.875% 29/12/2033 †	461,642	0.01
EUR 3,400,000	NatWest 5.763% 28/2/2034	4,261,875	0.06
USD 1,467,000	NatWest 6% 29/12/2025*	1,491,855	0.02
GBP 1,250,000	NatWest Group Plc 7.5% 29/2/2032	1,708,945	0.02
GBP 350,000	NewDay Funding 5.164% 15/5/2032	475,244	0.01
GBP 604,000	NewDay Funding 5.624% 15/5/2032	822,746	0.01
GBP 572,000	NewDay Funding 6.374% 15/5/2032	783,704	0.01
GBP 841,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2025-1 6.674% 15/11/2031	1,156,119	0.01
GBP 967,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2025-1 7.674% 15/11/2031	1,339,614	0.02
GBP 3,184,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 4.674% 15/7/2032	4,308,614	0.06
GBP 683,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 5.374% 15/7/2032	926,362	0.01
GBP 813,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 5.674% 15/7/2032	1,107,588	0.01
GBP 1,715,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 6.624% 15/7/2032	2,356,580	0.03
GBP 1,072,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2024-3 5.574% 15/11/2032	1,453,592	0.02
GBP 1,969,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-1 4.823% 15/4/2033	2,663,244	0.03
GBP 1,042,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-1 5.123% 15/4/2033	1,411,303	0.02
GBP 1,690,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-1 5.424% 15/4/2033	2,284,327	0.03
GBP 808,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 5.024% 15/7/2033	1,096,522	0.01
GBP 1,100,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 5.474% 15/7/2033	1,503,578	0.02
EUR 454,506	Nexgate Funding 2.275% 1/12/2060	511,590	0.01
GBP 455,000	Oxado Group Plc 11% 15/6/2030*	665,851	0.01
EUR 4,233,000	OEG Finance Plc 7.25% 27/9/2029	5,174,775	0.06
EUR 157,818	Paragon Mortgages No 12 2.516% 15/11/2038	191,178	0.00
GBP 702,000	Pierpont BTL 2021-1 5.381% 22/12/2063	948,623	0.01
GBP 660,807	Pierpont BR 2023-1 5.231% 21/9/2064	894,540	0.01
GBP 468,000	Pierpont BR 2023-1 6.031% 21/9/2064	625,469	0.01
GBP 139,000	Pierpont BTL 2024-1 Plc 6.331% 21/9/2061	189,792	0.00
GBP 468,000	Pierpont BTL 2025-1 Plc 5.53% 21/3/2062	617,597	0.01
GBP 151,000	Pierpont BTL 2025-1 Plc 6.061% 21/3/2062	205,328	0.00
GBP 569,000	Roswood Finco 3.625% 16/11/2027†	767,324	0.01
GBP 5,165,000	Rosewood Finco 6% 27/9/2030	7,014,601	0.09
GBP 2,473,000	Ronada Bidco 10% 11/1/2029	3,527,503	0.04
GBP 265,179	RMF 2024-1 4.953% 16/7/2060	360,680	0.00
GBP 421,000	Polaris 2022-1 5.473% 23/10/2059	568,251	0.01
GBP 307,000	Polaris 2022-1 5.973% 23/10/2059	414,915	0.01
GBP 538,000	Polaris 2022-1 7.373% 23/10/2059	729,098	0.01
GBP 466,000	Polaris 2023-1 6.723% 23/2/2061	669,368	0.01
GBP 361,000	Polaris 2023-1 7.623% 23/2/2061	498,362	0.01
GBP 223,000	Polaris 2023-1 8.323% 23/2/2061	309,057	0.00
GBP 469,000	Polaris 2023-2 8.224% 27/9/2059	643,482	0.01
GBP 434,000	Polaris 2023-2 7.174% 27/9/2059	600,841	0.01
GBP 270,000	Polaris 2023-2 8.224% 27/9/2059	377,849	0.01
GBP 301,000	Polaris 2024-1 6.674% 26/2/2061	405,294	0.01
GBP 102,000	Polaris 2024-1 6.674% 26/2/2061	140,914	0.00
GBP 100,000	Polaris 2024-1 7.974% 26/2/2061	137,942	0.00
GBP 681,000	Polaris 2025-1 Plc 5.374% 26/2/2068	784,948	0.01
GBP 349,000	Polaris 2025-1 Plc 5.774% 26/2/2068	472,903	0.01
GBP 330,000	Polaris 2025-2 Plc 5.024% 25/8/2068	445,542	0.01
GBP 751,000	Polaris 2025-2 Plc 5.374% 25/8/2068	1,014,916	0.01
GBP 924,000	Premier Foods Finance 3.5% 15/10/2026	1,232,460	0.02
EUR 29,172	RMAC No 1 2.204% 12/6/2044	33,453	0.00
EUR 366,150	RMAC No 1 2.224% 12/6/2044	398,961	0.01
GBP 190,095	RMAC No 1 4.429% 12/6/2044	251,368	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 3,004,429	Saga AR Funding 5.287% 17/5/2037	4,060,212	0.06
GBP 1,760,314	Saga AR Funding 5.987% 17/5/2037	2,383,195	0.03
GBP 1,872,164	Saga AR Funding 6.387% 17/5/2037	2,524,922	0.03
GBP 1,612,914	Saga AR Funding 7.687% 17/5/2037	2,174,741	0.03
GBP 927,000	Satus 2024-1 5.223% 17/1/2031	1,256,202	0.02
GBP 929,000	Satus 2024-1 6.023% 17/1/2031	1,260,268	0.02
GBP 560,000	Satus 2024-1 7.273% 17/1/2031	765,462	0.01
GBP 550,000	Satus 2024-1 9.273% 17/1/2031	753,516	0.01
USD 536,375	SCC Power 4% 17/5/2032	104,517	0.00
USD 3,367,296	SCC Power 8% 31/12/2028*	2,079,388	0.03
GBP 2,400,000	SSE 3.74% 14/1/2029	3,217,328	0.04
GBP 1,400,000	SSE 8.375% 29/11/2028	2,108,824	0.03
EUR 4,600,000	Standard Chartered Plc 3.664% 17/3/2033	5,449,341	0.07
GBP 4,197,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 10.75% 31/7/2029	5,589,891	0.07
EUR 301,000	Stonegate Pub Financing 2019 3.951% 31/7/2029	356,200	0.00
GBP 206,000	Strafon Mortgage Funding 2024-2 5.474% 26/8/2050	277,628	0.00
GBP 472,000	Strafon Mortgage Funding 2024-2 5.624% 26/8/2050	636,176	0.01
GBP 1,879,046	Strafon Mortgage Funding 2024-3 5.599% 25/6/2049	2,536,852	0.03
GBP 3,764,000	Strafon Mortgage Funding 2024-3 5.474% 25/6/2049	5,076,437	0.06
GBP 842,000	Strafon Mortgage Funding 2024-3 5.624% 25/6/2049	1,134,863	0.01
EUR 968,000	Synthomer Plc 7.375% 2/5/2029*	1,044,232	0.01
GBP 439,741	TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 8.25% 1/9/2027	427,251	0.00
GBP 762,577	Tesco Property Finance 1 7.623% 13/7/2039	1,144,424	0.01
GBP 1,835,802	Tesco Property Finance 3 5.744% 13/4/2040	2,444,727	0.03
GBP 874,868	Tesco Property Finance 4 5.801% 13/10/2040	1,173,212	0.01
GBP 1,248,000	Thames Water Kemble Finance 4.625% 19/5/2026**	17,276	0.00
GBP 67,466	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 10/10/2027	88,028	0.00
GBP 4,197,000	Thames Water Utilities Finance 4% 19/6/2027	3,811,018	0.05
GBP 38,753	Thames Water Utilities Ltd 0% 22/3/2027	44,406	0.00
GBP 157,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.023% 12/7/2063	211,864	0.00
GBP 107,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.323% 12/7/2063	144,462	0.00
GBP 599,948	Together Asset Backed Securitisation 2023-1ST2 9.204% 20/4/2068	814,929	0.01
GBP 420,000	Together Asset Backed Securitisation 2023-1ST2 6.124% 20/4/2068	578,137	0.01
GBP 100,000	Together Asset Backed Securitisation 2023-1ST2 7.124% 20/4/2068	139,668	0.00
GBP 100,000	Together Asset Backed Securitisation 2023-1ST2 8.374% 20/4/2068	141,852	0.00
GBP 2,898,507	Together Asset Backed Securitisation 2024-1ST1 4.924% 15/9/2064	3,927,961	0.05
GBP 479,000	Together Asset Backed Securitisation 2024-2nd1 5.674% 20/6/2068	654,768	0.01
GBP 152,000	Together Asset Backed Securitisation 2024-2nd1 6.474% 20/6/2068	210,103	0.00
GBP 193,000	Together Asset Backed Securitisation 2024-2nd1 7.474% 20/6/2068	271,343	0.00
GBP 841,002	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd1 Plc 4.92% 12/9/2066	1,137,824	0.01
GBP 512,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd1 Plc 5.49% 12/9/2066	692,419	0.01
GBP 288,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd1 Plc 5.94% 12/9/2066	391,287	0.01
GBP 2,815,040	Together Asset Backed Securitisation 2025-One1 Plc 5.174% 15/1/2057	3,805,933	0.05
GBP 994,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-One1 Plc 5.474% 15/1/2057	1,347,764	0.02
GBP 690,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-One1 Plc 5.774% 15/1/2057	799,973	0.01
GBP 226,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-One1 Plc 6.374% 15/1/2057	306,920	0.00
GBP 300,804	Tower Bridge Funding 2022-1 4.855% 20/12/2063	405,518	0.01
GBP 254,000	Tower Bridge Funding 2022-1 5.385% 20/12/2063	356,176	0.00
GBP 144,000	Tower Bridge Funding 2024-1 7.053% 20/1/2066	196,602	0.00
GBP 160,000	Tower Bridge Funding 2024-1 8.883% 20/1/2066	217,769	0.00
GBP 271,000	Tower Bridge Funding 2024-2 5.167% 20/6/2066	368,941	0.00
GBP 123,000	Tower Bridge Funding 2024-2 5.667% 20/6/2066	168,619	0.00
GBP 267,930	Tower Bridge Funding 2024-3 Plc 5.536% 20/12/2066	361,879	0.00
GBP 329,914	Tower Bridge Funding 2024-3 Plc 6.036% 20/12/2066	444,825	0.01
USD 469,000	Trident Energy Finance 12.5% 30/11/2029	606,291	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 3,369,823	Trinity Square 2021-1 4.969% 15/7/2059	5,392,890	0.07
EUR 3,254,000	TSB Bank 3.013% 6/3/2029	3,894,326	0.05
GBP 436,000	Twin Bridges 2021-1 5.759% 12/9/2055	590,598	0.01
GBP 220,000	Twin Bridges 2021-1 6.259% 12/9/2055	298,137	0.00
GBP 481,305	Twin Bridges 2021-2 4.819% 12/9/2055	649,575	0.01
GBP 274,000	Twin Bridges 2021-2 5.059% 12/9/2055	369,811	0.01
GBP 436,000	Twin Bridges 2021-2 5.309% 12/9/2055	586,593	0.01
GBP 187,000	Twin Bridges 2021-2 5.659% 12/9/2055	252,155	0.00
GBP 730,000	Twin Bridges 2022-1 5.459% 12/12/2055	985,736	0.01
GBP 365,000	Twin Bridges 2022-1 5.959% 12/12/2055	493,751	0.01
GBP 2,391,000	Twin Bridges 2022-2 5.159% 12/9/2055	3,238,774	0.04
GBP 260,753	Twin Bridges 2023-1 5.109% 14/6/2055	375,549	0.01
GBP 1,059,000	Twin Bridges 2023-1 5.759% 14/6/2055	1,437,831	0.02
GBP 529,000	Twin Bridges 2023-1 6.659% 14/6/2055	721,586	0.01
GBP 340,000	Twin Bridges 2023-1 7.659% 14/6/2055	465,364	0.01
GBP 168,000	Twin Bridges 2023-2 6.037% 15/5/2056	230,563	0.00
GBP 167,000	Twin Bridges 2023-2 8.037% 15/5/2056	233,852	0.00
GBP 1,652,886	UK Logistics 2024-2 DAC 6.337% 17/2/2035	2,236,292	0.03
GBP 1,252,314	UK Logistics 2024-2 DAC 5.687% 17/2/2035	1,699,332	0.02
GBP 600,369	UK Logistics 2024-2 DAC 8.087% 17/2/2035	815,893	0.01
GBP 1,364,904	UK Logistics 2024-2 DAC 7.087% 17/2/2035	1,851,789	0.02
GBP 2,746,269	Unique Pub Finance 6.464% 30/3/2032	3,868,836	0.05
GBP 31,164,145	United Kingdom Gilt 0.5% 22/10/2061	10,292,889	0.13
GBP 7,085,939	United Kingdom Gilt 3.75% 22/10/2053	7,570,543	0.09
GBP 52,797,393	United Kingdom Gilt 4.375% 7/3/2030*	71,521,898	0.88
GBP 2,250,000	United Kingdom Gilt 4.375% 31/7/2054	2,507,594	0.03
GBP 1,100,000	United Utilities Water Finance Plc 2% 3/7/2033	1,157,219	0.02
USD 625,000	Vedanta Resources Finance II Plc 8.95% 24/7/2030*	620,758	0.01
USD 852,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.475% 24/7/2030	846,111	0.01
USD 858,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.85% 24/4/2033	865,319	0.01
USD 2,845,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029*	2,933,871	0.04
USD 3,254,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029	3,355,647	0.04
USD 674,000	Vedanta Resources Finance II Plc 11.25% 3/12/2031	708,653	0.01
USD 300,000	Vedanta Resources Finance II Plc 11.25% 3/12/2031*	315,375	0.00
GBP 100,000	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15/8/2030	122,082	0.00
GBP 2,200,000	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15/1/2030*	2,735,591	0.03
USD 200,000	Virgin Media Secured Finance 4.5% 15/8/2030	187,940	0.00
GBP 400,000	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15/5/2029*	524,475	0.01
USD 766,000	Virgin Media Secured Finance 8.5% 15/8/2029	766,104	0.01
GBP 1,199,000	Vmed O2 UK Financing I 4% 31/1/2029	1,524,570	0.02
GBP 2,021,000	Vmed O2 UK Financing I 4.5% 15/7/2031	2,472,861	0.03
USD 1,913,000	Vmed O2 UK Financing I 4.75% 15/7/2031*	1,788,690	0.02
EUR 9,882,000	Vmed O2 UK Financing I 5.625% 15/4/2032*	11,849,875	0.15
USD 709,000	Vmed O2 UK Financing I 7.75% 15/4/2032	743,087	0.01
EUR 1,417,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 5.625% 15/4/2032	1,696,866	0.02
EUR 2,771,000	Vodafone 3% 27/8/2080*	3,111,683	0.04
USD 860,000	Vodafone 3.25% 4/6/2081	844,358	0.01
USD 1,015,000	Vodafone 4.125% 4/6/2081	941,432	0.01
EUR 600,000	Vodafone 4.2% 3/10/2078*	717,518	0.01
GBP 1,162,000	Vodafone 4.875% 3/10/2078	1,576,034	0.02
USD 510,000	Vodafone 7% 4/4/2079	531,829	0.01
GBP 3,072,000	Vodafone 8% 30/8/2086	4,524,352	0.06
GBP 431,000	Windhester 1 Plc 5.253% 21/10/2059	582,151	0.01
GBP 436,000	Windhester 1 Plc 5.603% 21/10/2059	590,836	0.01
GBP 403,000	Windhester 1 Plc 6.063% 21/10/2059	549,670	0.01
EUR 3,048,000	Zegona Finance 6.75% 15/7/2029*	3,775,572	0.05
EUR 2,305,000	Zegona Finance Plc 6.75% 15/7/2029	2,831,518	0.04
		714,555,717	8.79
	United States		
USD 360,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.28% 10/8/2035	357,226	0.00
USD 1,500,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.28% 10/8/2035	1,375,791	0.02
USD 300,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.28% 10/8/2035	281,004	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 5,000,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 0.211% 5/6/2037	16,366	0.00
USD 220,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 3.779% 5/6/2037	210,044	0.00
USD 1,600,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 3.779% 5/6/2037	1,519,370	0.02
USD 725,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 5.536% 15/9/2034	719,909	0.01
USD 1,304,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 5.736% 15/9/2034	1,291,717	0.02
USD 1,070,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 6.134% 15/9/2034	1,048,577	0.01
USD 4,324,366	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 6.777% 15/9/2034	4,199,207	0.05
EUR 2,100,000	3M Co 1.75% 15/5/2030	2,326,707	0.03
USD 444,000	Acadia Healthcare Co Inc 7.375% 15/3/2033*	462,940	0.01
USD 687,804	ACE Home Equity Loan Trust Series 2005-AG1 5.127% 25/6/2035	671,066	0.01
USD 1,817,582	ACE Home Equity Loan Trust Series 2007-HE4 4.697% 25/5/2037	288,242	0.00
USD 99,422	ACE Home Equity Loan Trust Series 2007-HE4 5.037% 25/5/2037	15,943	0.00
USD 263,682	ACE Securities Corp Home Equity Loan Trust Series 0% 15/8/2036	254,390	0.00
USD 4,900,000	Aimco 2025 P1 3 LLC 5.67% 16/8/2042	4,914,958	0.06
USD 304,000	Acrisure / Acrisure Finance 4.25% 15/2/2029*	293,786	0.00
USD 492,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 6.75% 1/7/2032	505,155	0.01
USD 408,000	Advance Auto Parts Inc 7% 1/8/2030	415,098	0.01
USD 400,000	Advance Auto Parts Inc 7.375% 1/8/2033	409,862	0.01
USD 39,000	AECOM 6% 1/8/2033	39,777	0.00
USD 397,000	AES 7.6% 15/1/2055	410,366	0.01
USD 960,000	AES Corp 6.95% 15/7/2055	993,062	0.01
USD 796,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 7.5% 1/10/2029	821,259	0.01
USD 340,000	Agate Bay Mortgage Trust 2015-1 3.62% 25/1/2045	196,934	0.00
USD 391,000	Agate Bay Mortgage Trust 2015-3 3.443% 25/4/2045	222,261	0.00
USD 273,000	Agate Bay Mortgage Trust 2015-4 3.485% 25/6/2045	149,443	0.00
USD 1,388	Ajax Mortgage Loan Trust 2017-D 0% 25/12/2057	494	0.00
USD 7,418,883	Ajax Mortgage Loan Trust 2021-C 0.115% 25/12/2061	7,409,815	0.09
USD 17,736,441	Ajax Mortgage Loan Trust 2021-F 4.875% 25/6/2061	17,736,082	0.22
USD 810,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 3.5% 15/3/2029	780,263	0.01
USD 208,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 4.875% 15/2/2030	204,909	0.00
USD 100,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 5.875% 15/2/2028	100,075	0.00
USD 368,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 6.5% 15/2/2028	370,291	0.01
USD 420,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.25% 15/3/2033	430,168	0.01
USD 2,100,000	Alexander Funding Trust II 7.467% 31/7/2028	2,249,478	0.03
USD 688,000	Allegheny County Airport Authority 0.5% 1/1/2050	578,146	0.01
USD 968,000	Allegiant Travel 7.25% 15/8/2027	995,617	0.01
USD 308,000	Allen Holdings Intermediate LLC / Allen Holdings Co-Issuer 6.5% 1/10/2031*	312,484	0.00
USD 672,000	Allen Holdings Intermediate LLC / Allen Holdings Co-Issuer 7.375% 1/10/2032	669,618	0.01
USD 137,000	Allen Intermediate / Allen Co-Issuer 4.25% 15/10/2027	135,144	0.00
USD 1,116,000	Allen Intermediate / Allen Co-Issuer 6.75% 15/4/2029	1,136,610	0.01
USD 304,000	Allen Intermediate / Allen Co-Issuer 7% 15/1/2031	314,509	0.00
USD 725,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	762,265	0.01
USD 1,000,000	Allied Universal Holdco / Allied Universal Finance 6% 1/6/2029	994,764	0.01
USD 100,000	Allison Transmission 3.75% 30/1/2031	89,875	0.00
USD 100,000	Allison Transmission 4.75% 1/10/2027	99,225	0.00
USD 140,000	Allison Transmission 5.875% 1/6/2029	141,194	0.00
USD 5,075,000	Ally Financial 4.7% 15/5/2026*	4,947,849	0.06
USD 2,250,000	Ally Financial Inc 5.546% 31/7/2035	2,262,258	0.03
USD 210,000	Alpha Generation LLC 6.75% 15/10/2032	219,688	0.00
EUR 5,688,000	Alphabet Inc 4% 6/5/2054	6,360,402	0.08
USD 2,420,972	Alternative Loan Trust 2004-22CB 6.25% 25/10/2034	2,491,158	0.03
USD 604,928	Alternative Loan Trust 2005-11CB 5.5% 25/6/2025**	486,367	0.01
USD 1,686,396	Alternative Loan Trust 2005-22T1 4.787% 25/6/2035	1,495,501	0.02
USD 491,937	Alternative Loan Trust 2005-29CB 5.5% 25/7/2035	281,992	0.00
USD 1,429,977	Alternative Loan Trust 2005-50CB 6% 25/11/2035	615,384	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,805,597	Alternative Loan Trust 2005-56CW 4.617% 25/11/2035	1,292,637	0.02
USD 800,736	Alternative Loan Trust 2005-59 5.116% 20/11/2035	758,179	0.01
USD 399,616	Alternative Loan Trust 2005-76 5.222% 25/2/2036	368,394	0.00
USD 1,196,518	Alternative Loan Trust 2006-J4 6.462% 25/7/2036	1,168,062	0.01
USD 3,141,567	Alternative Loan Trust 2006-11CB 6.5% 25/5/2036	1,419,227	0.02
USD 848,209	Alternative Loan Trust 2006-15CB 6.5% 25/8/2036	388,530	0.01
USD 2,760,758	Alternative Loan Trust 2006-2CB 6% 25/3/2036	1,252,952	0.02
USD 2,329,779	Alternative Loan Trust 2006-4CB 6% 25/5/2036	859,812	0.01
USD 458,001	Alternative Loan Trust 2006-J7 2.752% 20/11/2046	391,127	0.00
USD 2,617,527	Alternative Loan Trust 2006-J7 6.25% 25/11/2036	1,178,024	0.01
USD 466,517	Alternative Loan Trust 2006-OA11 4.817% 25/9/2046	454,990	0.01
USD 2,138,352	Alternative Loan Trust 2006-OA14 5.962% 25/11/2046	1,770,444	0.02
USD 2,111,866	Alternative Loan Trust 2006-OA16 5.117% 25/10/2046	1,874,492	0.02
USD 247,013	Alternative Loan Trust 2006-OA8 4.817% 25/7/2046	223,034	0.00
USD 2,221,958	Alternative Loan Trust 2006-OC19 4.897% 25/11/2036	2,007,163	0.02
USD 2,113,053	Alternative Loan Trust 2006-OC7 4.937% 25/7/2046	1,831,748	0.02
USD 2,323,967	Alternative Loan Trust 2007-2S 6.5% 25/11/2037	1,296,920	0.02
USD 4,148,935	Alternative Loan Trust 2007-3T1 6% 25/4/2037	1,806,291	0.02
USD 2,306,896	Alternative Loan Trust 2007-6T1 6% 25/6/2037	1,093,880	0.01
USD 131,430	Alternative Loan Trust 2007-OA8 4.797% 25/8/2047	103,846	0.00
USD 141,966	Alternative Loan Trust 2007-OH2 4.917% 25/8/2047	125,256	0.00
USD 623,755	Ambac Assurance 5.1% 7/6/2174	778,134	0.01
USD 1,892,000	AMC Networks 4.25% 15/2/2029	1,560,134	0.02
USD 2,600,000	AMC Networks 10.25% 15/1/2029	2,711,280	0.03
USD 762,000	AMC Networks Inc 4.25% 15/2/2029	562,764	0.01
USD 542,000	AMC Networks Inc 10.5% 15/7/2032	559,978	0.01
USD 736,000	Amerigas Finance 7.25% 1/6/2032*	758,557	0.01
USD 881,000	American Airlines 7.25% 15/2/2028	904,588	0.01
USD 607,000	American Airlines 8.5% 15/5/2029	636,538	0.01
USD 34,577	American Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust 3.15% 15/2/2032	31,919	0.00
USD 463,000	American Airlines/AAdvantage Loyalty IP 5.75% 20/4/2029	465,757	0.01
USD 1,022,000	American Axle & Manufacturing 6% 1/10/2029	965,521	0.01
USD 116,000	American Builders & Contractors Supply 3.875% 15/11/2029	110,221	0.00
USD 1,917,000	American Express 3.55% 15/9/2026	1,875,188	0.02
USD 422,016	American Home Mortgage Assets Trust 2006-3 5.162% 25/10/2046	406,887	0.01
USD 1,296,377	American Home Mortgage Assets Trust 2006-4 4.647% 25/10/2046	647,360	0.01
USD 548,912	American Home Mortgage Assets Trust 2007-1 4.922% 25/2/2047	169,677	0.00
USD 1,100,000	American Municipal Power 7.834% 15/2/2041	1,401,532	0.02
EUR 1,535,000	American Tower 0.95% 5/10/2030	1,618,721	0.02
EUR 100,000	American Tower Corp 3.9% 16/5/2030	121,036	0.00
USD 720,000	AmeriGas Partners / AmeriGas Finance 9.375% 1/6/2028	744,276	0.01
USD 2,207,000	Amgen 4.663% 15/6/2051	1,880,728	0.02
USD 4,231,000	Amgen 5.65% 2/3/2053	4,110,833	0.06
USD 736,000	Amgen 5.75% 2/3/2063	712,573	0.01
USD 1,669,000	Amkor Technology 6.625% 15/9/2027	1,670,562	0.02
USD 635,000	AmWINS 6.375% 15/2/2029	651,173	0.01
USD 2,630,000	Angel Oak Mortgage Trust 2024-9 7.075% 25/9/2069	2,661,669	0.03
USD 4,129,374	Angel Oak Mortgage Trust 2025-8 5.41% 25/7/2070	4,167,821	0.06
USD 431,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 5.375% 15/6/2029	429,113	0.01
USD 42,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 5.75% 1/3/2027	42,057	0.00
USD 409,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 6.625% 1/2/2032	423,530	0.01
USD 4,497,619	APS Resecuritization Trust 2016-1 2.991% 31/7/2057	1,699,468	0.02
USD 616,000	Aramark Services 5% 1/2/2028	612,981	0.01
USD 13,001,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2025-FL1 LLC 5.934% 25/8/2042	12,967,844	0.18
USD 751,000	Archrock Partners 6.25% 1/4/2028	731,213	0.01
USD 175,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.25% 1/4/2029	170,518	0.00
USD 509,000	Arcosa 6.875% 15/8/2032	530,671	0.01
USD 6,925,461	ARES 2022-CREF 8.402% 17/5/2039	6,930,117	0.09

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 828,000	Aviles 13% 15/8/2030	904,214	0.01
USD 2,455,836	Argent Mortgage Loan Trust 2005-W1 4.917% 25/6/2035	2,307,710	0.03
USD 4,828,997	Argent Trust 2004-W1 4.737% 25/11/2034	1,319,155	0.02
USD 188,000	Arsenal AIC Parent 8% 1/10/2030*	210,046	0.00
USD 739,000	Arsenal AIC Parent 11.5% 1/10/2031	822,447	0.01
USD 294,000	Asbury Automotive 4.625% 15/11/2029	286,299	0.00
USD 382,000	Asbury Automotive 5% 15/2/2032*	377,623	0.00
USD 429,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 5.625% 15/10/2032	437,868	0.01
USD 429,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 5.625% 15/7/2033	438,856	0.01
USD 1,171,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 5.786% 15/4/2035	1,170,360	0.01
USD 2,042,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 6.436% 15/4/2035	2,032,173	0.03
USD 3,031,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 7.436% 15/4/2035	3,017,300	0.04
USD 402,000	Ashton Woods USA / Ashton Woods Finance 4.625% 1/8/2029	385,709	0.01
USD 1,058,000	Ashton Woods USA / Ashton Woods Finance 4.625% 1/4/2030	998,983	0.01
USD 980,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 6.875% 15/8/2033	981,228	0.01
EUR 2,481,000	AT&T 2.45% 15/3/2035	2,595,376	0.03
GBP 9,265,000	AT&T 2.9% 4/12/2026	12,251,399	0.15
GBP 2,400,000	AT&T 5.5% 15/3/2027	3,274,480	0.04
GBP 1,100,000	AT&T Inc 7% 30/4/2040	1,655,828	0.02
USD 9,215,000	AT&T Regn II Multi-Property Lease-Backed Pass-Through Trust 6.068% 15/12/2044	9,266,427	0.11
USD 914,000	ATI 7.25% 15/8/2030	965,068	0.01
USD 2,627,779	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 6.611% 15/12/2036	2,493,370	0.03
USD 468,000	Avantor Funding 3.875% 1/11/2029	445,884	0.01
USD 1,113,000	Avantor Funding 4.625% 15/7/2028	1,098,720	0.01
USD 1,215,000	Aventura Mall Trust 4.249% 5/7/2040	1,262,043	0.02
USD 126,000	Avient Corp 6.25% 1/11/2031	126,420	0.00
USD 180,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 5.375% 1/3/2029	174,916	0.00
USD 724,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 8% 15/2/2031*	749,583	0.01
USD 308,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 8.375% 15/6/2032*	320,240	0.00
USD 469,000	Axon Enterprise Inc 6.125% 15/3/2030*	482,588	0.01
USD 1,353,772	Azul Secured Finance LLP 11.93% 28/8/2028***	334,786	0.00
USD 164,000	Ball 3.125% 15/9/2031	148,004	0.00
USD 542,000	Ball 6% 15/6/2029	555,134	0.01
EUR 2,131,000	Ball Corp 4.25% 1/7/2032	2,541,962	0.03
USD 500,000	BAMLL Commercial Mortgage Securities Trust 2018-PARK 4.227% 10/8/2038	292,720	0.00
USD 5,860,000	Barclays Commercial Mortgage Trust 2016-SS1 0.702% 15/12/2059*	919	0.00
USD 2,164,613	Banc of America Alternative Loan Trust 2006-7 5.498% 25/10/2036	615,242	0.01
USD 159,941	Banc of America Funding 2006-A Trust 4.793% 20/2/2036	144,368	0.00
USD 26,611	Banc of America Funding 2007-1 Trust 5.75% 25/1/2037	22,644	0.00
USD 4,395,715	Banc of America Funding 2014-R2 Trust 0% 26/11/2036	1,222,961	0.02
EUR 4,887,000	Bank of America Corp 3.485% 10/3/2034*	5,321,588	0.07
USD 3,268,000	Bank of America Corp 6.125% 27/4/2027*	3,302,329	0.04
USD 9,763,000	Bank of America Corp 6.25% 26/TO/2030	9,781,162	0.12
USD 9,780,000	Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust 2017-BNK3 0.726% 15/2/2050	68,188	0.00
USD 190,000	Bank of New York Mellon Corp 6.3% 29/3/2035	196,718	0.00
USD 1,500,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 7.07% 10/2/2022***	139,434	0.00
USD 2,209,219	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 7.183% 10/1/2025	198,728	0.00
USD 502,000	Bath & Body Works 6.625% 1/10/2030	515,177	0.01
EUR 1,163,000	Bausch + Lomb Netherlands BV and Bausch & Lomb Inc 8.372% 15/10/2031	1,374,429	0.02
USD 820,000	Bay Area Toll Authority 6.918% 1/4/2040	917,755	0.01
USD 601,449	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 4.917% 25/11/2035	578,943	0.01
USD 1,020,123	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 4.867% 25/1/2036	964,417	0.01
USD 26,888	Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 5.022% 25/1/2036	25,268	0.00
USD 70,533	Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 5.112% 25/1/2036	66,862	0.00
USD 99,515	Bayview Commercial Asset Trust 2006-11 4.977% 25/4/2036	94,372	0.00
USD 262,909	Bayview Commercial Asset Trust 2006-11 5.037% 25/4/2036	244,341	0.00
USD 69,164	Bayview Commercial Asset Trust 2006-11 5.087% 25/4/2036	63,149	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
***This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 345,896	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 5.217% 25/4/2036	321,222	0.00
USD 169,485	Bayview Commercial Asset Trust 2006-2 4.807% 25/7/2036	162,775	0.00
USD 260,382	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 4.812% 25/10/2036	240,246	0.00
USD 1,554,067	Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 4.762% 25/12/2036	1,496,418	0.02
USD 1,148,295	Bayview Commercial Asset Trust 2007-1 4.842% 25/3/2037	1,088,886	0.01
USD 1,611,310	Bayview Commercial Asset Trust 2007-2 4.842% 25/7/2037	1,515,022	0.02
USD 2,852,727	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 5.112% 25/9/2037	2,679,048	0.03
USD 526,740	Bayview Commercial Asset Trust 2007-5 6.687% 25/10/2037	514,814	0.01
USD 543,741	Bayview Commercial Asset Trust 2007-6 6.687% 28/12/2037	490,479	0.01
USD 998,778	Bayview Commercial Asset Trust 2006-2 6.187% 25/4/2036	963,559	0.01
USD 3,453,879	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 5.437% 28/8/2039	2,879,873	0.04
USD 544,369	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 5.737% 28/8/2039	257,566	0.00
USD 2,882,842	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2006-A 5.437% 28/2/2040	2,511,149	0.03
USD 169,874	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2006-E 5.437% 28/12/2040	170,190	0.00
USD 550,000	BBCMS 2018-CHRD Mortgage Trust 4.409% 5/8/2038	463,758	0.01
USD 1,750,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 5.283% 15/3/2037	1,666,416	0.02
USD 5,234,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 5.532% 15/3/2037	4,979,514	0.06
USD 11,710,000	BBCMS Trust 2015-SRCH 0.296% 10/8/2035	40,312	0.00
USD 16,847,418	BBCMS Trust 2015-SRCH 1.003% 10/8/2035	202,899	0.00
USD 648,082	BCAP 2011-RR5 I Trust 3.631% 26/5/2036	626,110	0.01
USD 2,743,321	BCAP LLC 2015-RR5 Trust 4.219% 26/5/2046	2,237,292	0.03
USD 1,626,221	BCAP Trust 2007-AA4 4.385% 25/6/2047	646,020	0.01
USD 1,010,760	BCMSC Trust 2000-A 7.575% 15/6/2030	102,980	0.00
USD 1,402,596	BCMSC Trust 2000-A 7.83% 15/6/2030	97,843	0.00
USD 1,011,543	BCMSC Trust 2000-A 8.29% 15/6/2030	74,721	0.00
USD 1,136,000	BCRE Flavor Dell Merger Sub LLC and BCRE Flavor Issuer, Inc., 144A 9.5% 1/7/2032	1,166,434	0.01
USD 6,831,000	BDS 2024-FL13 LLC 5.829% 19/9/2039	6,674,129	0.12
USD 11,166,000	BDS 2025-FL14 LLC 5.635% 21/10/2042	11,211,411	0.14
EUR 2,708,000	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15/7/2033*	3,247,675	0.04
USD 839,000	Beach Acquisition Bidco LLC 10% 15/7/2033	882,592	0.01
USD 3,336,028	Bear Stearns ALT-A Trust 2005-7 4.655% 25/8/2035	1,135,767	0.01
USD 331,720	Bear Stearns ALT-A Trust 2006-6 4.757% 25/11/2036	276,629	0.00
USD 1,199,963	Bear Stearns ALT-A Trust 2007-1 4.753% 25/1/2047	1,026,143	0.01
USD 33,274	Bear Stearns ARM Trust 2004-5 4.19% 25/7/2034	31,381	0.00
USD 3,521	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2004-HE7 6.162% 25/8/2034	3,428	0.00
USD 1,513,368	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2005-AC9 6.25% 25/12/2035	1,507,113	0.02
USD 1,626,004	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2005-HE8 6.387% 25/9/2035	1,479,574	0.02
USD 1,853,184	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-AC1 6.25% 25/2/2036	1,919,015	0.02
USD 1,008,510	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-AC2 4.787% 25/3/2036	262,494	0.00
USD 1,777,469	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-HE1 5.04% 25/12/2035	1,735,246	0.02
USD 829,599	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-HE7 4.777% 25/9/2036	811,545	0.01
USD 355,627	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-HE9 4.957% 25/10/2036	349,049	0.00
USD 310,178	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2007-HE2 4.717% 25/3/2037	291,251	0.00
USD 463,020	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2007-HE2 4.717% 25/3/2037	439,615	0.01
USD 747,262	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2007-HE2 4.787% 25/3/2037	709,908	0.01
USD 5,658,640	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2007-HE3 5.137% 25/4/2037	5,417,981	0.07
USD 1,283,612	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-AQ1 4.987% 25/10/2036	1,063,758	0.01
USD 1,351,820	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-EC1 4.689% 25/12/2036	1,306,625	0.02
USD 1,161,262	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE5 4.917% 25/8/2036	1,132,680	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,535,258	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2007-HE3 4.917% 25/5/2047	3,036,357	0.04
USD 126,164	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2006-SL1 4.717% 25/8/2036	123,847	0.00
USD 199,268	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR2 4.777% 25/3/2037	174,455	0.00
USD 345,689	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 4.717% 25/3/2037	322,391	0.00
USD 232,058	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR4 4.647% 25/6/2037	223,010	0.00
USD 1,809,319	Bear Stearns Structured Products Trust 2007-EMX1 6.437% 25/3/2037	1,564,316	0.02
USD 2,187,000	Beazer Homes USA 7.25% 15/10/2029*	2,212,325	0.03
EUR 764,000	Belden 3.875% 15/3/2028	893,578	0.01
USD 1,660,000	Belton Independent School District 4% 15/2/2047	1,555,729	0.02
USD 100,000	Block 2.75% 1/6/2026	98,439	0.00
USD 191,000	Block 3.5% 1/6/2031	176,560	0.00
USD 478,000	Block Inc 6.5% 15/5/2032	492,803	0.01
USD 678,000	Blue Racer Midstream / Blue Racer Finance 7.25% 15/7/2032*	720,139	0.01
EUR 3,159,000	Boeing 4% 1/3/2044	3,476,788	0.04
EUR 3,507,000	Boeing Holdings Inc 4.5% 9/5/2046	4,075,581	0.06
USD 988,000	Bowl Newco Borrower 7.5% 15/1/2031	1,044,634	0.01
EUR 1,290,000	Boots Group Finco LP 5.375% 31/8/2032	1,518,384	0.02
GBP 628,000	Boots Group Finco LP 7.375% 31/8/2032	868,300	0.01
USD 138,000	Boyd Gaming 4.75% 15/6/2031	130,325	0.00
USD 4,543,000	Bracket Holdings Inc 9.25% 2/10/2029	4,406,393	0.06
USD 1,810,000	BRAVO Residential Funding Trust 2024-NQM7 7.329% 27/10/2064	1,858,434	0.02
USD 1,650,000	BRAVO Residential Funding Trust 2024-NQM7 7.767% 27/10/2064	1,720,890	0.02
USD 3,436,000	BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM2 7.324% 25/11/2064	3,516,210	0.04
USD 6,750,000	BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM2 7.524% 25/11/2064	5,706,458	0.07
USD 100,000	Brink's 4.625% 15/10/2027	99,161	0.00
USD 329,000	Brink's 6.75% 15/6/2032	341,106	0.00
USD 2,522,000	Broadcom 3.75% 15/2/2051	1,890,444	0.02
USD 10,410,500	BSPRT 2024-FL11 Issuer LLC 6.001% 15/7/2039	10,418,517	0.13
USD 119,000	Buckeye P 4.125% 01/12/27 4.125% 1/12/2027	117,186	0.00
USD 422,000	Buckeye Partners 6.875% 1/7/2029	438,811	0.01
USD 190,000	Buckeye Partners LP 6.75% 1/2/2030	197,269	0.00
USD 551,000	Builders FirstSource 5% 1/3/2030	545,156	0.01
USD 593,000	Builders FirstSource 6.375% 1/3/2034*	601,381	0.01
USD 11,000	Builders FirstSource Inc 6.75% 15/5/2035	11,483	0.00
USD 598,000	Buford Capital Global Finance 9.25% 1/7/2031	626,294	0.01
USD 349,000	Buford Capital Global Finance LLC 7.5% 15/7/2030	365,439	0.00
USD 1,002,841	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 3.454% 10/3/2033	958,467	0.01
USD 2,404,121	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 3.633% 10/3/2033	2,148,694	0.03
USD 7,831,640	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 3.717% 10/3/2033	6,883,102	0.08
USD 6,130,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BIO2 6.594% 15/8/2041	6,246,764	0.08
USD 548,000	BXP Trust 2017-CC 3.67% 13/8/2037	466,858	0.01
USD 2,001,000	BXP Trust 2017-CC 3.67% 13/8/2037	1,620,160	0.02
USD 6,626,000	BXP Trust 2017-GM 3.379% 13/6/2039	6,461,062	0.08
USD 2,466,000	BXP Trust 2017-GM 3.534% 13/6/2039	2,372,208	0.03
USD 977,000	BXP Trust 2017-GM 3.534% 13/6/2039	930,841	0.01
USD 8,760,000	BXP Trust 2017-GM 3.534% 13/6/2039	8,319,325	0.10
USD 96,000	CACI International Inc 5.375% 15/1/2033	99,148	0.00
USD 1,133,000	Caesars Entertainment 4.625% 15/10/2029*	1,081,309	0.01
USD 595,000	Caesars Entertainment 6.0% 15/10/2032	600,962	0.01
USD 567,000	Caesars Entertainment 7% 15/2/2030	587,569	0.01
USD 809,000	California Resources 8.25% 15/6/2029	836,769	0.01
USD 1,445,000	California Stata Public Works Board 8.361% 1/10/2034	1,712,334	0.02
USD 200,000	Calpine 3.75% 1/3/2031	185,851	0.00
USD 177,000	Calpine 4.5% 15/2/2028	175,588	0.00
USD 328,000	Calpine 5.125% 15/3/2028	328,177	0.00
USD 910,000	Camelot Return Merger Sub 8.75% 1/8/2028	876,668	0.01
USD 1,044,000	Capital One Financial 3.95% 1/9/2026	1,024,403	0.01
USD 490,000	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC1 5.057% 25/1/2036	432,680	0.01
USD 554,177	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC3 4.733% 25/8/2036	535,765	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 143,325	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC4 4.597% 25/10/2036	169,430	0.00
USD 1,793,833	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-FRE1 4.697% 25/2/2037	1,729,176	0.02
USD 762,000	CCO / CCO Capital 4.25% 1/2/2031*	704,492	0.01
USD 824,000	CCO / CCO Capital 4.25% 15/1/2034	724,886	0.01
USD 1,715,000	CCO / CCO Capital 4.5% 1/6/2033*	1,529,384	0.02
USD 1,404,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/3/2030	1,350,751	0.02
USD 1,164,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/2/2032*	1,081,003	0.01
USD 606,000	CCO / CCO Capital 5% 1/2/2028	600,553	0.01
USD 1,120,000	CCO / CCO Capital 5.125% 1/5/2027	1,116,066	0.01
USD 339,000	CCO / CCO Capital 5.375% 1/6/2029	336,366	0.00
USD 1,618,000	CCO / CCO Capital 6.375% 1/9/2029	1,643,680	0.02
USD 269,000	CCO / CCO Capital 7.375% 1/3/2031	268,802	0.00
USD 674,406	CD 2017-CD6 Mortgage Trust 3.911% 13/11/2050	653,758	0.01
USD 228,000	Celanese US 6.95% 15/11/2033	237,568	0.00
USD 977,000	Celanese US 6.979% 15/11/2032	1,007,771	0.01
USD 809,000	Celanese US 7.05% 15/11/2030	834,240	0.01
USD 100,000	Celanese US Holdings LLC 6.5% 15/4/2035	101,020	0.00
USD 597,000	Celanese US Holdings LLC 6.75% 15/4/2033*	601,566	0.01
USD 6,900,000	Centene 4.25% 15/12/2027	6,743,976	0.08
USD 118,000	Central Garden & Pet 4.125% 30/4/2031	110,973	0.00
USD 219,000	Central Parent / CDK Global 7.25% 15/6/2029*	184,387	0.00
USD 1,449,000	Central Parent / CDK Global II / CDK Financing 8% 15/6/2029	1,257,993	0.02
USD 79,000	Century Communities 3.875% 15/8/2029	72,753	0.00
USD 474,000	Century Communities 6.75% 1/6/2027	475,439	0.01
USD 4,809,455	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C3 3.852% 10/1/2048	21,340	0.00
USD 4,817,427	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 3.658% 10/5/2058	12,773	0.00
USD 1,587,861	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 3.698% 10/5/2058	1,565,578	0.02
USD 1,397,092	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2017-C8 4.199% 15/6/2050	1,366,812	0.02
USD 3,089,394	CFMT 2024-R1 LLC 4% 25/10/2054	2,947,616	0.04
USD 99,000	Charles River Laboratories International 3.75% 15/3/2029	93,831	0.00
USD 417,000	Charles River Laboratories International 4% 15/3/2031	395,655	0.01
USD 590,000	Charles River Laboratories International 4.25% 1/5/2028	576,752	0.01
USD 316,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.5% 1/3/2042	224,768	0.00
USD 388,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.96% 30/6/2062	241,534	0.00
USD 1,063,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.4% 1/12/2061	726,903	0.01
USD 1,033,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.8% 1/3/2050	802,719	0.01
USD 295,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 5.125% 1/7/2049	240,867	0.00
USD 211,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 5.25% 1/4/2053*	172,961	0.00
USD 663,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.7% 1/12/2055	559,527	0.01
USD 6,815,873	Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-S3 6% 25/12/2037	3,474,571	0.04
USD 441,000	Chemours 4.625% 15/11/2029	390,638	0.01
USD 246,000	Chemours 5.75% 15/11/2028	237,406	0.00
USD 1,725,000	Cheniere Energy Partners LP 5.55% 30/10/2035*	1,742,247	0.02
USD 289,465	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-17 5% 25/12/2035	151,169	0.00
USD 1,942,779	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-OA4 5.182% 25/4/2046	834,104	0.01
USD 259,037	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-OA5 4.837% 25/4/2046	250,188	0.00
USD 4,962,975	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 6.5% 25/8/2037	1,789,260	0.02
USD 2,618,557	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-J1 6% 25/2/2037	904,872	0.01
USD 100,000	Chobani / Chobani Finance 7.625% 1/7/2029	104,417	0.00
USD 822,000	CHS/Community Health Systems 4.75% 15/2/2031	700,666	0.01
USD 461,000	CHS/Community Health Systems 5.25% 15/5/2030	404,204	0.01
USD 211,000	CHS/Community Health Systems 6% 15/1/2029	203,299	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 896,000	CHS/Community Health Systems 10.875% 15/1/2032	962,207	0.01
USD 151,000	CHS/Community Health Systems Inc 9.75% 15/1/2034	162,797	0.00
USD 644,000	Churchill Downs 5.5% 1/4/2027	645,368	0.01
USD 186,000	Churchill Downs 5.75% 1/4/2030	186,355	0.00
USD 286,000	Cinemark USA 7% 1/8/2032	296,803	0.00
USD 375,000	Cinemark USA Inc 5.25% 15/7/2028	370,878	0.00
USD 10,501,000	CIT Mortgage Loan Trust 2007-1 7.062% 25/10/2037	10,401,863	0.13
USD 14,172,000	CIT Mortgage Loan Trust 2007-1 7.062% 25/10/2037	13,261,661	0.16
USD 709,779	Citicorp Mortgage Trust Series 2007-9 6.25% 25/12/2037	672,972	0.01
USD 780,011	Citicorp Mortgage Trust Series 2008-2 6.5% 25/6/2038	667,242	0.01
USD 1,885,000	Citigroup 5.875% 18/2/2026	1,867,547	0.02
USD 398,857	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 3.225% 15/9/2048	384,113	0.00
USD 658,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 5.112% 10/5/2049	649,776	0.01
USD 2,000,000	Citigroup Global Markets 7.12% 25/6/2031	2,062,579	0.03
USD 1,000,000	Citigroup Global Markets Holdings Inc 0% 10/10/2029	1,145,469	0.01
USD 2,000,000	Citigroup Global Markets Holdings Inc 6.2% 25/12/2031	2,059,452	0.03
EUR 1,950,000	Citigroup Inc 3.75% 14/5/2032	2,325,266	0.03
EUR 3,800,000	Citigroup Inc 4.113% 29/4/2036	4,551,201	0.06
EUR 1,705,000	Citigroup Inc 4.296% 23/7/2039	2,005,151	0.03
USD 1,622,000	Citigroup Inc 6.25% 15/8/2026	1,654,427	0.02
USD 11,979,000	Citigroup Inc 6.875% 15/8/2030	12,196,329	0.15
USD 3,956,000	Citigroup Inc 6.95% 15/2/2030	4,023,696	0.05
USD 3,062,105	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 4.637% 25/5/2037	2,960,944	0.03
USD 1,301,835	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL3 4.607% 25/7/2045	1,284,581	0.02
USD 6,296,476	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AMC1 4.757% 25/12/2036	5,922,256	0.04
USD 2,590,727	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-WFHE2 5.142% 25/3/2037	2,500,261	0.03
USD 697,000	Citigroup Mortgage Loan Trust 2014-C 4.25% 25/2/2054	683,239	0.01
USD 191,087	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A6 6% 25/6/2037	168,072	0.00
USD 2,660,000	City of Charlotte Airport Revenue 3% 1/7/2046	1,901,027	0.02
USD 2,215,000	City of Colorado Springs CO Utilities System Revenue 5.25% 15/11/2055	2,267,929	0.03
USD 1,350,000	City of Corpus Christi TX Utility System Revenue 5.25% 15/7/2060	1,366,547	0.02
USD 2,630,000	City of New York NY 5.25% 1/2/2060	2,706,655	0.03
USD 645,000	City of New York NY 6.271% 1/12/2045	676,648	0.01
USD 960,000	City of Riverside Electric Revenue 7.605% 1/10/2040	1,163,067	0.01
USD 2,600,000	City of Salt Lake City Airport Revenue 5% 1/7/2046	2,765,745	0.03
USD 2,640,000	City of San Antonio TX Electric & Gas Systems Revenue 5% 1/2/2064	2,660,847	0.03
USD 660,000	City of San Francisco CA Public Utilities Commission Water Revenue 5% 1/11/2055	672,331	0.01
USD 2,588,000	Civitas Resources 5% 15/10/2026	2,579,676	0.03
USD 1,339,000	Civitas Resources 8.375% 1/7/2028*	1,391,254	0.02
USD 1,111,000	Civitas Resources 8.625% 1/11/2030*	1,157,222	0.01
USD 962,000	Clarios Global / Clarios US Finance 6.75% 15/5/2028	1,004,721	0.01
EUR 3,311,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.75% 15/6/2031	3,826,187	0.05
USD 272,000	Clarivate Science 3.875% 1/7/2028	262,580	0.00
USD 288,000	Clean Harbors 6.375% 1/2/2031	296,333	0.00
USD 430,000	Clear Channel Outdoor 7.875% 1/4/2030	449,225	0.01
USD 62,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.125% 15/2/2031	63,034	0.00
USD 114,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.5% 15/3/2033	116,018	0.00
USD 110,000	Cleveland-Cliffs 6.75% 15/4/2030	111,377	0.00
USD 1,664,000	Cleveland-Cliffs 7% 15/3/2032	1,656,338	0.02
USD 186,000	Cleveland-Cliffs Inc 6.875% 1/11/2029	191,251	0.00
USD 413,000	Cleveland-Cliffs Inc 7.5% 15/9/2031*	418,791	0.01
USD 5,315,000	Cloud Software 6.5% 31/3/2029	5,440,038	0.07
USD 642,000	Cloud Software 9.25% 30/6/2032	740,869	0.01
USD 933,000	Cloud Software 9% 30/9/2029	970,822	0.01
USD 780,000	Clydesdale Acquisition 6.625% 15/4/2029	792,030	0.01
USD 793,000	Clydesdale Acquisition 6.75% 15/4/2030	809,062	0.01
USD 1,830,000	CMS Energy Corp 6.5% 1/6/2055	1,875,180	0.02
USD 158,000	CNX Resources 6% 15/1/2029	158,327	0.00
USD 248,000	CNX Resources 7.25% 1/3/2032*	257,534	0.00
USD 249,000	CNX Resources 7.375% 15/1/2031	259,141	0.00
USD 350,000	Cogent Communications 7% 15/6/2027	352,933	0.01
USD 333,000	Cogent Communications / Cogent Communications Finance 7% 15/6/2027	332,274	0.00
USD 1,934,000	Commscope Global Inc 0% 1/10/2029	1,964,109	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,934,000	Coinbase Global Inc 0% 1/10/2032	2,000,649	0.03
USD 234,880	Comstar Funding LLC Series 2017-1 5.216% 20/4/2047	217,851	0.00
USD 1,295,000	Colorado Health Facilities Authority 4% 15/11/2046	1,108,444	0.01
USD 2,188,024	COLT 2024-8 Mortgage Loan Trust 7.496% 25/11/2069	2,209,823	0.03
USD 3,791,000	Colt 2024-7 Mortgage Loan Trust 7.154% 25/12/2069	3,848,223	0.05
USD 4,490,000	COLT 2024-INV4 Mortgage Loan Trust 7.214% 25/5/2069	4,557,592	0.06
USD 1,366,216	COLT 2025-1 7.146% 25/1/2070	1,391,636	0.02
USD 941,022	COLT 2025-6 Mortgage Loan Trust 7.21% 25/8/2070	953,516	0.01
USD 4,374,840	COLT 2025-7 Mortgage Loan Trust 6.47% 25/9/2070	4,400,416	0.06
USD 1,680,807	COLT 2025-8 Mortgage Loan Trust 7.101% 25/9/2070	1,696,559	0.02
USD 3,000,000	COLT 2025-9 Mortgage Loan Trust 6.825% 25/9/2070	3,018,146	0.04
USD 2,289,835	COLT 2025-INV2 Mortgage Loan Trust 7.107% 25/2/2070	2,318,887	0.03
USD 3,795,000	Columbus Regional Airport Authority 5.8% 1/1/2055	3,865,407	0.06
USD 1,174,228	COMM 2014-UBS6 Mortgage Trust 4.514% 10/9/2047	1,131,387	0.01
USD 306,878	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 4.413% 10/8/2048	306,149	0.00
USD 499,710	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 4.879% 10/8/2048	494,879	0.01
USD 521,829	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 3.829% 10/2/2048	512,255	0.01
USD 666,193	COMM 2015-LC23 Mortgage Trust 3.774% 10/10/2048	664,947	0.01
USD 103,332,426	COMM 2016-667M Mortgage Trust 0.146% 10/10/2036	60,000	0.00
USD 259,089	COMM 2016-667M Mortgage Trust 3.285% 10/10/2036	191,514	0.00
USD 2,701,443	COMM 2018-COR3 Mortgage Trust 1.76% 10/5/2051	107,387	0.00
USD 800,000	COMM 2018-HOME Mortgage Trust 3.942% 10/4/2033	784,273	0.01
USD 395,000	Commonwealth Financing Authority 4.144% 1/6/2038	368,371	0.00
USD 278,000	Commonwealth of Massachusetts 2.9% 1/9/2049	183,082	0.00
USD 1,998,000	Commonwealth of Massachusetts 5% 1/6/2051	2,032,359	0.02
USD 218,000	Commonwealth of Massachusetts 5.456% 1/12/2039	218,793	0.00
USD 942,000	CommScope LLC 9.5% 15/12/2031	974,947	0.01
USD 267,000	Compass Minerals International Inc 6% 1/7/2030	279,130	0.00
USD 100,000	Cornerstone Resources 5.875% 15/5/2030	93,792	0.00
USD 358,000	Cornerstone Resources 6.75% 1/3/2029	353,271	0.01
USD 922,000	Cornerstone Resources 9.75% 1/3/2029	936,885	0.01
USD 217,906	Consaco Finance 6.63% 1/6/2030	221,010	0.00
USD 93,671	Consaco Finance 6.85% 1/6/2030	95,329	0.00
USD 147,067	Consaco Finance 7.21% 15/1/2029	149,633	0.00
USD 695,420	Consaco Finance 7.5% 1/3/2030	188,989	0.00
USD 276,317	Consaco Finance 7.53% 15/5/2028	281,039	0.00
USD 648,469	Consaco Finance 7.86% 1/3/2030	184,080	0.00
USD 1,648,725	Consaco Finance Securitizations 7.96% 1/5/2031	321,340	0.00
USD 1,109,809	Consaco Finance Securitizations 8.08% 1/5/2029	148,421	0.00
USD 2,995,289	Consaco Finance Securitizations 8.2% 1/5/2031	602,309	0.01
USD 1,368,462	Consaco Finance Securitizations 9.31% 1/5/2032	187,939	0.00
USD 766,000	Contra Costa Community College District 6.504% 1/8/2054	844,306	0.01
USD 363,000	Cora Scientific Inc 0% 15/6/2031	371,137	0.01
USD 173,000	CoreWeave Inc 9% 1/2/2031	171,725	0.00
USD 1,464,000	CoreWeave Inc 9.25% 1/6/2030	1,469,668	0.02
USD 955,000	Cornerstone Building Brands Inc 9.5% 15/8/2029	823,462	0.01
USD 3,808,314	Countrywide Asset-Backed Certificates 4.872% 25/11/2036	3,650,164	0.06
USD 1,122,552	Countrywide Asset-Backed Certificates 4.931% 25/5/2037	1,011,938	0.01
USD 768,000	County of Broward Airport System Revenue 2.914% 1/10/2032	712,670	0.01
USD 1,940,000	County of Miami-Dade FL Aviation Revenue 2.629% 1/10/2030	1,795,299	0.02
USD 2,585,000	County of Miami-Dade FL Water & Sewer System Revenue 5.25% 1/10/2054	2,653,857	0.03
USD 1,000,000	CP Atlas Buyer Inc 9.75% 15/7/2030	1,036,280	0.01
USD 253,000	CQP Holdco / BIP-V Chinook Holdco 7.5% 15/12/2033	269,679	0.00
USD 358,000	Credit Acceptance 9.25% 15/12/2028	376,329	0.01
USD 590,000	Credit Acceptance Corp 6.625% 15/3/2030	601,254	0.01
USD 309,969	Credit Suisse First Boston Mortgage 6% 25/1/2043	234,338	0.00
USD 6,969,147	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates 6.5% 27/10/2037	2,596,875	0.03
USD 239,626	Credit-Based Asset Servicing and Securitization 2.996% 25/12/2036	193,834	0.00

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,134,560	Credit-Based Asset Servicing and Securitization 4.774% 25/10/2037	746,362	0.01
USD 3,045,418	Credit-Based Asset Servicing and Securitization 6.055% 25/9/2036	97,037	0.00
USD 262,534	Credit-Based Asset Servicing and Securitization 6.75% 25/10/2036	261,267	0.00
USD 1,628,000	Crescent Energy Finance 7.375% 15/1/2033*	1,492,991	0.02
USD 901,000	Crescent Energy Finance 7.625% 1/4/2032	890,144	0.01
USD 448,000	Crescent Energy Finance LLC 9.375% 15/1/2034	454,906	0.01
USD 1,243,213	Cross 2024-H1 Mortgage Trust 7.048% 25/11/2069	1,258,410	0.02
USD 1,300,000	Cross 2024-H6 Mortgage Trust 6.961% 25/12/2069	1,315,213	0.02
USD 1,576,783	Cross 2025-H1 Mortgage Trust 6.628% 25/2/2070	1,591,601	0.02
USD 2,407,593	Cross 2025-H2 Mortgage Trust 7.637% 25/3/2070	2,421,406	0.03
USD 650,000	Crowley Independent School District 5.25% 1/2/2058	668,614	0.01
USD 459,000	Crown Americas / Crown Americas Capital V 4.25% 30/9/2026	456,842	0.01
USD 161,431	CSAIL 2015-C4 Commercial Mortgage Trust 3.808% 15/11/2048	161,055	0.00
USD 8,680,000	CSAIL 2015-C4 Commercial Mortgage Trust 4.05% 15/11/2048	8,610,242	0.10
USD 18,743,000	CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust 0.322% 15/11/2050	99,966	0.00
USD 455,200	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust 4.514% 15/8/2051	456,310	0.01
USD 2,316,039	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust 4.86% 15/8/2051	2,153,064	0.03
USD 2,464,000	CSC 5.5% 15/4/2027	2,363,875	0.03
USD 525,000	CSC 11.25% 15/5/2028	525,594	0.01
USD 1,194,000	CSC 11.75% 31/1/2029	1,096,929	0.01
USD 108,268,027	CSMC 2014-USA OA 0.166% 15/9/2037	1,592	0.00
USD 670,000	CSMC 2017-TIME 3.646% 13/11/2039	632,176	0.01
USD 988,319	CSMC Series 2014-10R 4.464% 27/8/2036	346,210	0.00
USD 968,545	CSMC Series 2015-4R 3.75% 27/10/2036	963,596	0.01
USD 1,844,558	CSMC Series 2015-4R 3.816% 27/9/2036	1,434,997	0.02
USD 437,000	Cushman & Wakefield US Borrower 6.875% 1/9/2031	468,579	0.01
USD 899,000	CVR Energy 8.5% 15/1/2029*	908,575	0.01
USD 1,067,000	CVS Health Corp 7% 10/3/2055	1,103,268	0.01
USD 1,331,147	DRAIDS Asset Backed Notes Trust 2007-Sea2 0.937% 25/6/2047	1,068,163	0.01
USD 2,871,446	DRAIDS Asset-Backed Certificates Trust 2005-16 4.042% 25/4/2036	2,558,617	0.03
USD 2,643,845	DRAIDS Asset-Backed Certificates Trust 2005-17 0.647% 25/5/2036	2,179,864	0.03
USD 6,004,694	DRAIDS Asset-Backed Certificates Trust 2005-2 5.662% 25/8/2035	4,998,173	0.06
USD 1,461,461	DRAIDS Asset-Backed Certificates Trust 2006-14 4.612% 25/3/2037	1,017,126	0.02
USD 5,899,883	DRAIDS Asset-Backed Certificates Trust 2006-16 4.887% 25/3/2037	5,771,177	0.07
USD 1,209,389	DRAIDS Asset-Backed Certificates Trust 2006-22 4.792% 25/6/2047	1,038,381	0.01
USD 2,052,379	DRAIDS Asset-Backed Certificates Trust 2006-26 4.812% 25/8/2037	1,792,761	0.02
USD 126,163	DRAIDS Revolving Home Equity Loan Trust Series 2004-U 4.748% 15/3/2034	124,976	0.00
USD 83,659	DWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S3 6.346% 25/1/2029	207,667	0.00
USD 40,257	DWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S8 6.155% 25/6/2036	62,467	0.00
USD 34,469	DWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2005-B 4.559% 15/5/2035	34,211	0.00
USD 263,934	DWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-C 4.559% 15/5/2036	251,864	0.00
USD 130,888	DWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-H 4.628% 15/11/2036	128,408	0.00
USD 280,907	DWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-I 4.618% 15/1/2037	261,380	0.00
USD 605,000	Dallas Fort Worth International Airport 3.144% 1/11/2045	461,714	0.01
USD 305,000	Dana 5.375% 15/11/2027	304,821	0.00
USD 542,000	Darling Ingredients 6% 15/6/2030*	548,193	0.01
USD 4,074,309	DBUBM 2017-C6 Mortgage Trust 1% 10/6/2050	61,936	0.00
USD 1,267,000	DBUBM 2017-C6 Mortgage Trust 3.329% 10/6/2050	1,232,926	0.02
USD 1,264,000	Deisk Logistics Partners LP / Deisk Logistics Finance Corp 8.625% 15/5/2029*	1,269,872	0.02
USD 2,281,000	DENTSPLY SIRONA Inc 6.375% 1/6/2055	2,323,123	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,747,598	Deutsche Alt-A Mortgage Loan Trust Series 2007-OA4 4.777% 25/9/2047	3,446,304	0.04
USD 121,777	Deutsche Alt-B Mortgage Loan Trust Series 2006-AB3 6.364% 25/7/2036	106,882	0.00
USD 190,779	Deutsche Alt-B Mortgage Loan Trust Series 2006-AB3 6.51% 25/7/2036	166,966	0.00
USD 3,600,000	Diamondback Energy 5.75% 18/4/2054*	3,524,452	0.04
USD 1,034,000	Diradv Financing 8.875% 1/2/2030	1,028,272	0.01
USD 100,000	Diradv Financing / Diradv Financing Co-Obligor 5.875% 15/8/2027	99,564	0.00
USD 1,758,000	Diradv Financing LLC / Diradv Financing Co-Obligor Inc 10% 15/2/2031	1,749,223	0.02
USD 3,885,000	Discovery Communications LLC 3.95% 20/3/2028*	3,758,518	0.05
USD 400,000	Discovery Communications LLC 5% 20/9/2037	298,356	0.00
USD 1,200,000	Discovery Communications LLC 5.38% 1/9/2040	938,774	0.01
USD 2,161,000	DISH Network 0% 15/12/2025	2,106,576	0.03
USD 899,000	DISH Network 3.375% 15/8/2026	807,408	0.01
USD 2,690,000	District of Columbia Income Tax Revenue 5.25% 1/6/2044	2,783,193	0.03
USD 300,000	Dotdash Meredith Inc 7.625% 15/6/2032	295,606	0.00
EUR 2,146,000	Duke Energy 3.1% 15/6/2028	2,525,551	0.03
USD 1,037,125	EchoStar Corp 6.75% 30/11/2030	1,020,189	0.01
USD 1,992,000	EchoStar Corp 10.75% 30/11/2029	2,057,998	0.03
USD 158,000	Edgewell Personal Care 4.125% 1/4/2029	148,992	0.00
USD 125,000	Edgewell Personal Care 5.5% 1/6/2028	124,399	0.00
USD 1,865,000	Edison International 8.125% 9/3/2026	5,864,593	0.07
USD 363,000	Edison International 7.875% 15/6/2054	359,974	0.00
USD 779,000	Edison International 8.125% 15/6/2053	777,349	0.01
USD 2,885,737	EFMT 2024-INV2 7.169% 25/10/2069	2,902,898	0.04
USD 1,422,448	EFMT 2025-INV1 7.188% 25/5/2070	1,441,537	0.02
USD 2,166,433	EFMT 2025-NQM1 6.568% 25/1/2070	2,196,845	0.03
EUR 6,400,000	Eli Lilly 1.125% 14/9/2051	3,972,121	0.05
EUR 5,277,000	Eli Lilly 1.375% 14/9/2061	3,295,178	0.04
EUR 4,376,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.375% 15/12/2030	5,051,425	0.07
USD 1,070,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.625% 15/12/2030	1,100,799	0.01
USD 110,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.75% 15/7/2031	113,617	0.00
USD 77,000	Encompass Health 4.5% 1/2/2028	76,338	0.00
USD 220,000	Encompass Health 4.625% 1/4/2031	213,452	0.00
USD 204,000	Encompass Health 4.75% 1/2/2030	201,394	0.00
USD 1,110,000	Encore Capital Group Inc 9.25% 1/4/2029*	1,173,425	0.01
USD 1,028,000	Endo Finance 8.5% 15/4/2031	1,098,918	0.01
USD 425,000	Energizer 4.375% 31/3/2029*	407,646	0.01
USD 111,000	Entegris 4.375% 15/4/2028	108,166	0.00
USD 796,000	Entegris Escrow 5.95% 15/6/2030*	808,242	0.01
USD 512,000	EquipmentShare.com 8.625% 15/5/2032*	552,407	0.01
USD 388,000	EquipmentShare.com 9% 15/5/2028	411,960	0.01
USD 444,000	Fair Isaac 4% 15/6/2028	432,849	0.01
USD 263,000	Fair Isaac Corp 5% 15/5/2033	256,868	0.00
USD 2,918,483	Fannie Mae REMICS 3% 25/12/2060	492,143	0.01
USD 2,259,595	Fannie Mae REMICS 4% 25/5/2060	491,203	0.01
USD 8,724,231	Fannie Mae REMICS 5.296% 25/10/2064	8,721,901	0.11
USD 17,200,842	Fannie Mae REMICS 5.396% 25/4/2064	17,244,766	0.21
USD 3,919,846	Fannie Mae REMICS 5.496% 25/8/2064	3,940,908	0.05
USD 10,710,544	Fannie Mae REMICS 5.546% 25/12/2064	10,780,222	0.13
USD 7,400,920	Fannie Mae REMICS 5.596% 25/5/2066	7,429,328	0.09
USD 2,975,543	Fannie Mae REMICS 5.646% 25/10/2063	2,990,624	0.04
USD 10,689,846	Fannie Mae REMICS 5.646% 25/6/2064	10,757,114	0.13
USD 12,218,077	Fannie Mae REMICS 5.646% 25/3/2066	12,283,069	0.15
USD 15,399,699	Fannie Mae REMICS 5.646% 25/5/2066	15,477,142	0.19
USD 13,673,433	Fannie Mae REMICS 5.766% 25/12/2064	13,694,245	0.17
USD 112,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 4.625% 15/1/2029	107,158	0.00
USD 1,587,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 6.75% 15/1/2030	1,492,080	0.02
EUR 1,284,000	Fidelity National Information Services, Inc. 2% 21/5/2030	1,429,111	0.02
USD 4,776,000	First Citizens BancShares Inc 6.254% 12/3/2040	4,810,788	0.06
USD 742,247	First Franklin Mortgage Loan Trust 2004-FFH3 5.467% 25/10/2034	670,282	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,166,805	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 4.677% 25/10/2036	751,396	0.01
USD 695,418	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 4.75% 25/10/2036	447,564	0.01
USD 4,409,412	First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2005-FF2 4.717% 25/5/2037	2,277,766	0.03
USD 25,172	First Horizon Alternative Mortgage Trust 2005-AA12 4.944% 25/8/2036	18,268	0.00
USD 1,368,170	First NLC Trust 2007-1 4.617% 25/8/2037	880,349	0.01
USD 471,000	FirstCash 5.625% 1/1/2030	470,768	0.01
USD 226,000	FirstCash Inc 6.875% 1/3/2032	234,836	0.00
USD 2,398,445	Five Point Operating / Five Point Capital 10.5% 15/1/2029	2,425,532	0.03
USD 3,611,850	Flagstar Mortgage Trust 2018-6RR 4.907% 25/10/2048	2,556,173	0.03
USD 2,490,000	Flatiron CLO 23 LLC 5.562% 17/4/2036	2,497,531	0.03
USD 9,029,000	FMC Corp 6.45% 1/11/2055	8,423,648	0.12
USD 525,000	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15/9/2031	536,009	0.00
USD 1,293,000	Ford Motor Credit 4.271% 9/1/2027*	1,280,954	0.02
USD 436,000	Ford Motor Credit 6.95% 6/3/2026	441,383	0.01
USD 1,566,000	Ford Motor Credit 6.95% 10/6/2026	1,586,703	0.02
USD 623,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.542% 1/8/2026	620,992	0.01
USD 1,260,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 5/11/2026	1,262,618	0.02
USD 1,452,000	Fortrea 5% 1/3/2028	1,446,219	0.02
USD 3,814,000	Foundry JV Holdco LLC 6.2% 25/1/2037	4,026,386	0.06
USD 12,830,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 4.543% 25/11/2029	12,854,902	0.18
USD 6,060,321	Freddie Mac REMICS 3.5% 25/4/2051	1,152,340	0.01
USD 18,036,826	Freddie Mac REMICS 5.448% 25/9/2054	16,007,243	0.20
USD 20,892,092	Freddie Mac REMICS 5.448% 25/10/2054	20,599,416	0.28
USD 14,850,115	Freddie Mac REMICS 5.498% 25/10/2054	14,852,770	0.18
USD 3,496,859	Freddie Mac REMICS 5.598% 25/3/2054	3,524,304	0.04
USD 20,833,221	Freddie Mac REMICS 5.698% 25/3/2055	20,972,206	0.28
USD 8,029,162	Freddie Mac REMICS 5.798% 25/3/2054	8,107,858	0.10
USD 8,356,234	Freddie Mac REMICS 5.798% 25/4/2054	8,408,860	0.10
USD 12,709,880	Freddie Mac REMICS 5.798% 25/2/2055	12,861,037	0.16
USD 5,197,180	Freddie Mac REMICS 5.848% 25/2/2055	5,241,525	0.06
USD 3,306,411	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 5% 25/7/2056	615,479	0.01
USD 4,073,415	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 1.448% 25/7/2056	470,194	0.01
USD 446,234	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-1 3.491% 25/5/2057	210,742	0.00
USD 12,118,959	Freddie Mac Strips 5.548% 25/5/2054	12,201,476	0.15
USD 272,000	Freedom Mortgage 8.125% 15/6/2031	285,615	0.00
USD 749,000	Freedom Mortgage 12.25% 1/10/2030	830,945	0.01
USD 300,000	Freedom Mortgage Holdings LLC 8.375% 1/4/2032*	309,731	0.00
USD 726,290	FREMF 2013-K501 Mortgage Trust 3.715% 25/10/2027	686,634	0.01
USD 4,615,225	FREMF 2018-KW05 Trust 3.788% 25/4/2028	4,323,416	0.06
USD 2,176,894	Fremont Home Loan Trust 2006-1 4.717% 25/2/2037	1,599,669	0.02
USD 334,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	333,879	0.00
USD 693,000	Frontier Communications 8.875% 15/10/2027	693,612	0.01
USD 235,000	Frontier Communications 9% 15/1/2030	237,903	0.00
USD 1,719,000	Frontier Communications 8.75% 1/5/2029	1,735,408	0.02
USD 3,005,000	Frontier Communications 8.625% 15/3/2031*	3,196,024	0.04
USD 5,644,000	Frontier Communications 8.75% 15/5/2030	5,809,782	0.08
USD 4,749,000	Frontier Florida 6.86% 1/2/2028	4,890,127	0.06
USD 1,044,000	Frontier North 6.73% 15/2/2028	1,078,562	0.01
USD 13,678,000	FS Rialto 2024-FL6 Issuer LLC 5.564% 19/10/2039	12,770,208	0.17
USD 9,940,000	FS Rialto 2025-FL10 Issuer LLC 6.758% 19/8/2042	9,923,763	0.12
USD 123,000	FTAI Aviation Investors LLC 5.5% 1/5/2028	123,015	0.00
USD 684,000	FTAI Aviation Investors LLC 7% 15/6/2032	713,455	0.01
USD 494,000	FTAI Aviation Investors LLC 7.875% 1/12/2030	525,408	0.01
USD 540,000	Full House Resorts 8.25% 15/2/2028*	518,724	0.01
USD 1,166,664	GAM Reasonfitation Trust 2018-B 5.5% 27/8/2061	1,158,549	0.01
USD 640,000	Gap 3.875% 1/10/2031	575,474	0.01
USD 375,000	Gen Digital 6.75% 30/9/2027	382,829	0.01
USD 388,000	Gen Digital 7.125% 30/9/2030	401,944	0.01
USD 137,000	Gen Digital Inc 6.25% 1/4/2033	141,194	0.00
EUR 934,000	General Electric 4.125% 19/9/2035	1,141,988	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 354,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 7.75% 1/2/2029	363,073	0.01
USD 445,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/5/2033	464,427	0.01
USD 415,000	GEO Group Inc 8.625% 15/4/2029	439,870	0.01
USD 60,000	Global Atlantic Fin 7.95% 15/10/2054	62,734	0.00
USD 403,000	Global Partners / GLP Finance 8.25% 15/1/2032*	403,388	0.01
USD 237,000	Go Daddy Operating / GD Finance 3.5% 1/3/2029	224,688	0.00
USD 301,000	Go Daddy Operating / GD Finance 5.25% 1/12/2027	300,148	0.00
USD 1,870,000	Goldman Sachs Group Inc 5.734% 28/1/2055	1,870,053	0.02
USD 3,597,855	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-3 2.1% 20/5/2048	2,880,038	0.04
USD 1,029,753	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-5 2.31% 20/10/2048	850,164	0.01
USD 500,000	Goodyear Tire & Rubber 5% 15/7/2029	487,803	0.01
USD 280,000	Goodyear Tire & Rubber 5.625% 30/4/2033	263,788	0.00
USD 2,538,893	GoTo 5.5% 1/5/2028	2,511,137	0.03
USD 2,763,113	GoTo 5.5% 1/5/2028	842,941	0.01
USD 1,866,873	Government National Mortgage Association 0.633% 16/9/2063	21,016	0.00
USD 467,941	Government National Mortgage Association 0.656% 16/8/2067	12,803	0.00
USD 2,462,898	Government National Mortgage Association 0.769% 16/12/2067	92,674	0.00
USD 2,307,363	Government National Mortgage Association 2.5% 20/10/2050	338,891	0.00
USD 1,260,792	Government National Mortgage Association 3% 20/8/2050	214,813	0.00
USD 1,226,922	Government National Mortgage Association 3% 20/9/2051	209,454	0.00
USD 12,031,442	Government National Mortgage Association 3% 20/5/2051	2,039,397	0.03
USD 1,207,183	Government National Mortgage Association 3% 20/5/2051	204,179	0.00
USD 754,840	Government National Mortgage Association 3% 20/5/2051	129,219	0.00
USD 2,042,815	Government National Mortgage Association 3% 20/6/2051	349,037	0.00
USD 25,744,242	Government National Mortgage Association 3% 20/8/2051	3,852,229	0.04
USD 3,797,220	Government National Mortgage Association 3% 20/8/2051	649,313	0.01
USD 1,539,280	Government National Mortgage Association 5.345% 20/3/2064	1,542,761	0.02
USD 6,810,000	Government National Mortgage Association 5.345% 20/8/2064	6,816,428	0.08
USD 2,291,727	Government National Mortgage Association 5.496% 20/6/2064	2,297,886	0.03
USD 3,620,000	Gran Tierra Energy 9.5% 15/10/2029*	3,130,643	0.04
USD 1,952,000	Grand Canyon University 5.125% 1/10/2028	1,822,599	0.02
USD 535,000	Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/7/2032	544,173	0.01
USD 1,808,000	Gray Media Inc 9.625% 15/7/2032	1,813,484	0.02
USD 807,000	Gray Television 10.5% 15/7/2029	879,147	0.01
USD 1,600,000	Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 1/7/2053	1,662,347	0.02
USD 725,000	Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 1/7/2053	744,514	0.01
USD 637,126	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 6.222% 25/3/2036	575,073	0.01
USD 336,000	Group 1 Automotive Inc 4% 15/8/2028	326,826	0.00
USD 18,840,000	GS Finance Corp 8.75% 14/2/2030	19,944,623	0.26
USD 630,000	GS Mortgage Trust 2016-696M 3.552% 10/10/2038	625,626	0.01
USD 340,000	GS Mortgage Trust 2017-375H 3.591% 10/8/2037	328,873	0.00
USD 1,795,479	GS Mortgage Trust 2017-GPTX 2.866% 10/5/2034	1,477,322	0.02
USD 589,642	GS Mortgage-Backed Securities Trust 2025-NQM2 7.411% 25/4/2065	570,554	0.00
USD 1,470,040	GS Mortgage-Backed Securities Trust 2025-NQM3 6.673% 25/11/2065	1,479,444	0.02
USD 1,407,634	GSAA Home Equity Trust 2006-18 5.772% 25/11/2036	994,239	0.01
USD 8,388,531	GSAA Home Equity Trust 2006-5 4.797% 25/3/2036	2,377,484	0.03
USD 406,850	GSAA Home Equity Trust 2007-2 5.917% 25/3/2037	72,889	0.00
USD 1,200,000	GSAMP Trust 2006-HE4 4.867% 25/6/2036	1,022,128	0.01
USD 707,649	GSAMP Trust 2007-HE1 4.837% 25/1/2047	347,363	0.00
USD 1,859,486	GSAMP Trust 2007-HSBC1 7.812% 25/2/2047	1,825,373	0.02
USD 3,758,279	GSMPS Mortgage Loan Trust 2004-4 4.837% 25/6/2034	3,376,788	0.04
USD 574,758	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP1 4.787% 25/1/2035	518,161	0.01
USD 2,169,939	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP2 4.787% 25/3/2035	2,029,879	0.03
USD 550,923	GSMPS Mortgage Loan Trust 2006-RP1 4.787% 25/1/2036*	445,376	0.01
USD 1,014,845	GSR Mortgage Loan Trust 2006-1F 6.5% 25/9/2036	995,368	0.01
USD 136,118	GSR Mortgage Loan Trust 2007-1F 6.5% 25/1/2037	281,759	0.00
USD 3,011,365	GSR Mortgage Loan Trust 2007-OA2 2.83% 25/6/2047	1,743,712	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 5,864,584	Harbor View Mortgage Loan Trust 2006-12 4.878% 19/1/2038	4,609,980	0.06
USD 1,961,351	Harbor View Mortgage Loan Trust 2007-3 4.868% 19/6/2037	1,547,545	0.02
USD 276,753	Harbor View Mortgage Loan Trust 2007-4 4.718% 19/7/2037	264,952	0.00
USD 808,000	Harvest Midstream I 7.5% 1/9/2028*	816,580	0.01
USD 2,600,000	Hays Consolidated Independent School District 4% 15/2/2047	2,346,075	0.03
USD 1,080,000	Hays Consolidated Independent School District 5.25% 15/2/2055	1,131,062	0.01
USD 5,225,000	HCA 4.625% 15/3/2052	4,166,449	0.05
EUR 8,578,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2029*	8,512,749	0.10
USD 208,000	Helix 6.5% 15/7/2027*	208,397	0.00
USD 291,000	Helix 8.625% 15/9/2029	269,737	0.00
USD 780,000	Herc Holdings Inc 7% 15/6/2030	813,388	0.01
USD 666,000	Hess Midstream Operations 6.5% 1/6/2029*	685,829	0.01
USD 100,000	Hess Midstream Operations LP 5.5% 15/10/2030*	100,647	0.00
USD 100,000	Hess Midstream Operations LP 5.875% 1/3/2029*	101,794	0.00
USD 402,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6% 1/2/2031*	387,672	0.01
USD 458,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.875% 15/5/2034*	441,293	0.01
USD 428,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 8.375% 1/11/2033*	447,296	0.01
USD 768,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 7.25% 15/2/2035*	762,880	0.01
USD 329,000	Hillenbrand Inc 6.25% 15/2/2029	336,718	0.00
USD 660,000	Hillsborough County Aviation Authority 5.5% 1/10/2049	683,496	0.01
USD 1,305,000	Hillsborough County Industrial Development Authority 5.25% 15/11/2049	1,336,734	0.02
USD 552,000	Hilton Domestic Operating 3.625% 15/2/2032*	503,114	0.01
USD 153,000	Hilton Domestic Operating 4% 1/5/2031	144,356	0.00
USD 301,000	Hilton Domestic Operating 5.875% 1/4/2029	301,052	0.00
USD 90,000	Hilton Domestic Operating 6.125% 1/4/2032	90,868	0.00
USD 689,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.75% 15/9/2035	696,514	0.01
USD 428,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 5% 1/6/2029	407,761	0.01
USD 206,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 6.625% 15/1/2032	210,374	0.00
USD 6,318,000	Hilton USA Trust 2016-HHV 3.719% 5/11/2038	6,234,906	0.08
USD 3,251,000	Hilton USA Trust 2016-HHV 4.333% 5/11/2038	3,162,324	0.04
USD 313,000	Hilton Worldwide Finance / Hilton Worldwide Finance 4.875% 1/4/2027	312,245	0.00
USD 592,000	Hologic 3.25% 15/2/2029*	565,903	0.01
USD 1,104,609	Home Equity Asset Trust 2006-3 5.937% 25/7/2036	1,044,096	0.01
USD 1,215,972	Home Equity Asset Trust 2007-1 4.713% 25/5/2037	1,118,711	0.01
USD 8,297,729	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2006-E 4.777% 25/4/2037	5,748,908	0.08
USD 6,609,777	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series INABS 2007-A 4.677% 25/4/2037	3,789,196	0.05
USD 186,123	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series SPMD 2004-A 5.525% 25/7/2034	180,617	0.00
USD 2,583,775	Homes 2024-Ngm2 Trust 7.101% 25/12/2063*	2,632,189	0.03
USD 1,116,613	HOMES 2025-AFC1 Trust 7.048% 25/12/2060*	1,119,322	0.01
USD 2,690,500	HOMES 2025-NGM1 Trust 7.28% 25/1/2070*	2,613,825	0.03
USD 62,000	Howard Hughes 4.125% 1/2/2029*	59,412	0.00
USD 367,000	Howard Hughes 4.375% 1/2/2031*	350,323	0.00
USD 2,670,000	Howard Hughes 5.375% 1/8/2028*	2,672,318	0.03
USD 223,000	Howard Midstream Energy Partners 7.375% 15/7/2032*	232,776	0.00
USD 295,000	HUB International 7.25% 15/6/2030*	309,044	0.00
USD 300,000	HUB International 7.375% 31/1/2032*	316,749	0.00
USD 14,545,000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 2.835% 10/8/2038*	14,060,179	0.17
USD 3,797,000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 3.076% 10/8/2038*	3,704,521	0.05
USD 100,000	Huntsman International 2.95% 15/6/2031	85,119	0.00
USD 110,000	Huntsman International 4.5% 1/5/2029	105,602	0.00
USD 1,380,000	Hutto Independent School District 5% 1/8/2050	1,380,131	0.02
USD 2,500,000	Hyundai Capital America 5.718% 27/9/2030*	2,519,585	0.03
USD 27,000	iHeartCommunications Inc 7.75% 15/8/2030*	21,525	0.00
USD 1,665,000	iHeartCommunications Inc 9.125% 1/5/2029*	1,402,794	0.02
USD 348,000	Imola Merger 4.75% 15/5/2029*	339,868	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 426,321	Impac CMB Trust Series 2007-A 4.937% 25/5/2037	414,781	0.01
USD 1,571,656	Impac Secured Assets Trust 2006-3 4.777% 25/11/2036	1,432,484	0.02
USD 5,000,000	INCREF 2025-FL1 LLC 6.082% 19/10/2042	5,003,838	0.06
USD 1,700,110	Indy Mac IMSC Mortgage Loan Trust 2007-HOA1 0% 25/12/2047	1,694	0.00
USD 1,411,711	Indy Mac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR23 3.958% 25/11/2036	1,337,970	0.02
USD 3,981,927	Indy Mac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR31 4.934% 25/1/2036	3,864,722	0.06
USD 359,388	Indy Mac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR16 4.677% 25/10/2036	343,246	0.00
USD 707,311	Indy Mac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR36 4.777% 25/1/2037	634,690	0.01
USD 2,872,313	Indy Mac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR38 4.797% 25/1/2037	2,535,483	0.03
USD 729,993	Indy Mac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR41 4.797% 25/2/2037	692,238	0.01
USD 3,498,718	Indy Mac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR19 3.638% 25/8/2037	2,276,549	0.03
USD 1,172,994	Indy Mac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR9 3.311% 25/4/2037	1,029,591	0.01
USD 372,148	Indy Mac INDX Mortgage Loan Trust 2007-FLX6 4.917% 25/8/2037	334,573	0.00
USD 548,000	Inveraron Escrow Issuer LLC 6.75% 1/8/2032	541,311	0.01
USD 419,000	IQVIA 5% 15/10/2026	418,311	0.01
USD 696,000	IQVIA 5% 15/5/2027	692,611	0.01
USD 206,000	IQVIA 6.5% 15/5/2030	207,578	0.00
USD 300,000	Iron Mountain 4.5% 15/2/2031	285,714	0.00
USD 348,000	Iron Mountain 4.875% 15/9/2027	346,097	0.00
USD 50,000	Iron Mountain 4.875% 15/9/2029	49,307	0.00
USD 26,000	Iron Mountain 5.25% 15/3/2028	25,949	0.00
USD 364,000	Iron Mountain 5.25% 15/7/2030	360,288	0.00
USD 570,000	Iron Mountain 5.625% 15/7/2032	565,047	0.01
USD 937,000	Iron Mountain 7% 15/2/2029	968,236	0.01
USD 292,000	Iron Mountain, Inc., 144A 5.25% 15/7/2033	286,584	0.00
USD 58,491	Irwin Home Equity Loan Trust 2006-3 6.53% 25/6/2037	58,706	0.00
USD 59,223	Irwin Home Equity Loan Trust 2006-P1 4.717% 25/12/2036	58,110	0.00
USD 960,000	ITT 6.5% 1/8/2029	963,569	0.01
USD 6,849,234	JGS Real Estate Capital Trust 2017-HE1 4.667% 25/5/2037	1,812,648	0.02
USD 1,086,000	J.P.Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2016-NINE 2.949% 6/9/2038	1,073,825	0.01
USD 3,540,000	J.P.Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2016-NINE 2.949% 6/9/2038	3,443,933	0.04
USD 1,260,000	J.P.Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2018-AON 4.128% 5/7/2031	1,231,374	0.02
USD 1,987,695	J.P.Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2019-PHH 8.82% 15/6/2039	1,707,441	0.02
USD 938,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 6.125% 1/11/2032	942,708	0.01
USD 485,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 6.75% 1/5/2033	500,373	0.01
USD 734,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 7.125% 30/4/2031	757,279	0.01
USD 362,000	Jefferies Finance / JFIN Co-Issuer 5% 15/8/2028	370,866	0.01
USD 330,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 6.625% 15/10/2031	331,472	0.01
USD 648,000	Jefferson Capital Holdings LLC 9.25% 15/6/2030	679,394	0.01
USD 505,888	JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust 2.75% 15/5/2032	448,036	0.01
USD 1,400,000	JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/9/2031*	1,387,844	0.02
USD 820,000	JobaChio Beverage System 3.988% 1/1/2029	819,303	0.01
EUR 1,360,000	Johnson & Johnson 1.65% 20/5/2035	1,587,722	0.03
EUR 826,000	Johnson & Johnson 3.35% 26/2/2037	950,183	0.01
USD 880,000	Johnson County Unified School District No 231 Gardner - Edgerton 5.25% 1/10/2050	901,025	0.01
USD 141,064	JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A2 4.79% 25/5/2037	124,461	0.00
USD 10,620,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2016-JP3 3.75% 15/8/2049	68,791	0.00
USD 388,717	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CW1 4.842% 25/5/2036	387,479	0.01
USD 4,015,370	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2007-CH1 4.441% 25/11/2036	4,141,873	0.05
USD 2,825,649	JP Morgan Mortgage Trust 2025-VIS2 7.254% 25/10/2063	2,842,831	0.04
USD 69,879	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2014-C22 0.881% 15/9/2047	3	0.00
USD 59,414	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2014-C23 0.902% 15/9/2047	312	0.00
USD 7,006,000	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2015-C27 0.8% 15/2/2048	46,465	0.00
USD 423,000	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2015-C33 4.299% 15/12/2048	369,413	0.01
USD 4,150,000	JPMCB Commercial Mortgage Trust 2015-C4 3.75% 15/11/2049	29,435	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 269,811	JPMCB Commercial Mortgage Trust 2018-C8 4.421% 15/6/2051	266,521	0.00
USD 833,000	JPMorgan Chase 5.66% 1/9/2028*	822,196	0.01
USD 2,115,000	JPMorgan Chase & Co 5.576% 23/7/2036	2,141,598	0.01
USD 167,000	JPMorgan Chase & Co 6.6% 1/4/2035	171,730	0.00
USD 341,000	Kaiser Aluminum 4.5% 1/6/2031	320,431	0.00
USD 958,000	KarlE Distributors LLC / KarlE Finance Corp / NadWave Distribution Inc 9% 15/2/2029	1,006,161	0.01
USD 2,690,402	KeyCorp Student Loan Trust 2004-A 5.625% 28/7/2042	2,693,706	0.01
USD 2,686,858	KeyCorp Student Loan Trust 2005-A 5.884% 27/12/2039	2,937,648	0.02
USD 265,000	Kinetik 5.875% 15/6/2030*	265,169	0.00
USD 590,000	Kinetik 6.625% 15/12/2028	600,763	0.01
USD 1,166,000	Kohl's 5.125% 1/5/2031	932,887	0.01
EUR 239,000	Kronos International 3.75% 15/9/2025	278,677	0.00
EUR 2,106,000	Kronos International 9.5% 15/3/2029	2,511,124	0.02
USD 1,702,428	Ladder Capital Commercial Mortgage 2013-GCP Mortgage Trust 1.303% 15/2/2036	40,947	0.00
USD 79,000	Lamar Media 3.75% 15/2/2028	76,856	0.00
USD 298,000	Lamar Media 4.875% 15/1/2029	294,292	0.00
USD 450,000	Lamb Weston 4.125% 31/1/2030	431,866	0.01
USD 404,000	Lamb Weston 4.375% 31/1/2032	380,517	0.01
USD 2,041,000	LBM Acquisition 6.25% 15/1/2029	1,888,101	0.02
USD 46,000	LCM Investments II 4.875% 1/5/2029	45,196	0.00
USD 992,000	LCM Investments II 8.25% 1/8/2031*	1,008,343	0.01
USD 118,266	Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust 2002-A 5% 15/6/2033	117,467	0.00
USD 232,674	Lehman ABS Mortgage Loan Trust 2007-1 4.527% 25/6/2037	164,238	0.00
USD 462,511	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2006-2 4.867% 25/9/2036	425,333	0.01
USD 6,040,691	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2007-3 6.437% 25/10/2037	5,204,162	0.06
USD 696,147	Lehman XS Trust Series 2007-16N 6.337% 25/9/2047	1,017,951	0.01
USD 322,108	Lehman XS Trust Series 2007-20N 6.737% 25/12/2037	314,503	0.00
USD 446,475	Level 3 Financing 10.75% 15/12/2030	506,805	0.01
USD 478,000	Level 3 Financing Inc 6.875% 30/6/2033	485,449	0.01
USD 108,000	Level 3 Financing Inc 7% 31/3/2034	109,340	0.00
EUR 871,000	Levi Strauss & Co 4% 15/6/2030	1,031,747	0.01
USD 1,175,000	LGI Homes II 8.75% 15/12/2028*	1,231,863	0.02
USD 2,325,000	LGI Homes Inc 7% 15/11/2032*	2,276,001	0.03
USD 1,000,000	LifePoint Health 11% 15/10/2030	1,103,768	0.01
USD 418,000	LifePoint Health Inc 9.375% 15/2/2032	440,114	0.01
USD 570,000	Light & Wonder International 7.5% 1/9/2031	595,100	0.01
USD 181,000	Lightning Power 7.25% 15/8/2032	192,166	0.00
USD 39,000	Lithia Motors 3.875% 1/6/2029	37,409	0.00
USD 631,000	Lithia Motors 4.375% 15/1/2031	600,388	0.01
USD 122,000	Live Nation Entertainment 3.75% 15/1/2028	119,273	0.00
USD 642,000	Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027	637,055	0.01
USD 13,164,000	LoanCore 2025-CRE8 Issuer LLC 5.745% 17/6/2042	13,141,203	0.16
USD 6,479,465	Lunar Solar Loan 2.47% 20/12/2047	5,497,048	0.07
USD 3,041,500	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-2 4.79% 25/3/2046	2,991,793	0.03
USD 2,377,935	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-5 4.753% 25/6/2036	1,106,467	0.01
USD 648,102	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-6 4.733% 25/7/2036	264,913	0.00
USD 6,144,901	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 4.753% 25/8/2036	2,656,134	0.03
USD 650,000	Long Island Power Authority 5% 1/9/2049	658,247	0.01
USD 1,720,000	Louisiana Public Facilities Authority 3% 15/5/2047	1,203,868	0.01
USD 1,766,962	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2017-8 1.003% 19/3/2050	14,401	0.00
USD 1,760,000	Lyford Consolidated Independent School District 4% 15/8/2047	1,542,955	0.02
USD 533,000	Magnera Corp 4.75% 15/11/2029	471,808	0.01
USD 362,000	Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	343,309	0.00
USD 1,345,000	Mansfield Independent School District 5.25% 15/2/2055	1,390,699	0.02
USD 1,375,000	Maricopa County Industrial Development Authority 7.375% 1/10/2029	1,442,967	0.02
USD 3,647,000	Mars Inc 5.7% 1/5/2055	3,672,111	0.04
USD 120,000	Massachusetts Housing Finance Agency 4.6% 1/12/2059	114,521	0.00
USD 3,270,000	Massachusetts School Building Authority 2.95% 15/10/2031	3,048,988	0.04
USD 2,360,000	Massachusetts School Building Authority 2.96% 15/10/2032	2,172,961	0.03
USD 1,301,263	Mastr Asset Backed Trust 2007-HE1 4.997% 25/5/2037	1,104,963	0.01
USD 268,972	MASTR Reperforming Trust 2006-3 4.396% 25/8/2037	92,119	0.00
USD 183,377	Mastr Specialized Loan Trust 4.95% 25/8/2046	160,248	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 300,000	Matador Resources 6.5% 15/4/2032*	304,584	0.00
USD 223,000	Matador Resources 6.875% 15/4/2026	226,077	0.00
USD 200,000	Match 5.6% 15/12/2027	199,047	0.00
USD 334,000	Match II 4.125% 1/8/2030	314,970	0.00
USD 270,000	Match II 4.625% 1/6/2033*	256,575	0.00
USD 968,000	Mauser Packaging Solutions 7.875% 15/4/2027	976,022	0.01
USD 2,905,000	Mauser Packaging Solutions 9.25% 15/4/2027	2,896,790	0.04
USD 1,728,000	McAfee 7.375% 15/2/2030	1,696,352	0.02
USD 631,000	McGraw-Hill Education Inc 7.375% 1/9/2031*	673,508	0.01
USD 254,000	Medline Borrower 3.875% 1/4/2029	244,094	0.00
USD 2,511,000	Medline Borrower 5.25% 1/10/2029	2,486,522	0.03
USD 698,000	Medline Borrower/Medline Co-Issuer 5.25% 1/4/2029	676,964	0.01
USD 669,319	Merrill Lynch Alternative Note Asset Trust Series 2007-OAR2 4.857% 25/4/2037	638,648	0.01
USD 2,065,274	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-2 4.917% 25/5/2037	1,490,216	0.02
USD 3,216,221	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-H1 7.937% 25/10/2037	3,040,446	0.04
USD 669,821	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-AF2 4.757% 25/9/2037	438,169	0.01
USD 726,110	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-RM3 4.617% 25/6/2037	103,943	0.00
USD 1,068,000	Mesa County Valley School District No 51 Grand Junction 5.25% 1/12/2049	1,105,474	0.01
USD 1,690,000	Mesquite Independent School District 6.25% 15/8/2052	1,758,503	0.02
USD 3,422,000	Mata Platforms 4.45% 15/8/2052	3,029,211	0.04
USD 2,680,000	Mata Platforms 5.4% 15/8/2054	2,579,879	0.03
USD 302,000	Methanex US Operations Inc 6.25% 15/3/2032*	306,568	0.00
USD 6,226,000	MF1 2024-FL14 6.09% 19/3/2039	6,256,718	0.08
USD 10,585,000	MF1 2025-FL13 LLC 5.846% 19/8/2042	10,593,377	0.13
USD 10,576,000	MF1 2026-FL20 LLC 5.8% 19/8/2031	10,585,513	0.13
USD 2,256,000	MFRA 2024-NQM3 Trust 7.614% 25/12/2068	2,268,791	0.03
USD 596,000	MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026	594,816	0.01
USD 201,000	MGM Resorts International 6.125% 15/9/2029	206,502	0.00
USD 660,000	Michigan State Building Authority 5% 15/10/2060	670,449	0.01
USD 1,025,000	Michigan State University 5% 15/2/2055	1,027,421	0.01
USD 1,205,000	Midwest Gaming Borrower / Midwest Gaming Finance 4.875% 1/5/2029*	1,204,445	0.02
USD 19,000	Millrose Properties Inc 6.375% 1/8/2030	19,203	0.00
USD 170,000	Mitel Brands Acquisition Holdco Inc / MRAD Borrower LLC 9.75% 1/4/2032	175,577	0.00
USD 1,237,000	Mohegan Tribal Gaming Authority / MS Digital Entertainment Holdings LLC 11.875% 15/4/2031	1,300,738	0.02
USD 256,000	Molina Healthcare 3.875% 15/11/2030	235,546	0.00
USD 523,000	Molina Healthcare 3.875% 15/5/2032	468,143	0.01
USD 201,000	Molina Healthcare 4.375% 15/6/2028	196,909	0.00
EUR 3,600,000	Moody's 0.95% 25/2/2030	4,069,583	0.05
EUR 1,853,000	Morgan Stanley 0.495% 26/10/2029	2,011,240	0.03
USD 1,929,000	Morgan Stanley 5.516% 19/11/2055	1,885,440	0.02
USD 3,268,170	Morgan Stanley ABS Capital I Inc Trust 2006-HE8 4.607% 25/10/2036	1,463,362	0.02
USD 2,128,759	Morgan Stanley ABS Capital I Trust 2005-HE5 5.507% 25/9/2035	1,760,186	0.02
USD 150,363	Morgan Stanley ABS Capital I Trust 2007-SEA1 9.23% 25/2/2047	142,678	0.00
USD 3,292,306	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C19 1.379% 15/12/2047	38,851	0.00
USD 9,765,946	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C19 1.379% 15/12/2047	1,066	0.00
USD 3,050,806	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C21 0.094% 15/3/2048	38	0.00
USD 806	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 4.304% 15/5/2048	797	0.00
USD 4,738,597	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 1.354% 15/10/2048	21,948	0.00
USD 468,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-ASHF 9.011% 15/11/2034	446,453	0.01
USD 910,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-ASHF 11.561% 15/11/2034	864,793	0.01
USD 2,419,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-H1 2.296% 15/6/2050	78,712	0.00
USD 1,069,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 4.177% 15/7/2051	1,050,847	0.01
USD 2,557,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.418% 11/7/2040	1,915,268	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 205,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.418% 11/7/2040	193,123	0.00
USD 501,261	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2006-3 4.751% 25/4/2036	495,497	0.01
USD 2,429,371	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-12XS 6.512% 25/10/2036	523,846	0.01
USD 329,403	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-16AX 4.937% 25/11/2036	90,495	0.00
USD 1,160,425	Morgan Stanley Resecuritization Trust 2013-R7 4.751% 26/12/2046	1,083,810	0.01
USD 2,370,000	Morgan Stanley Resecuritization Trust 2015-R3 4.102% 26/4/2047	1,869,208	0.02
USD 630,775	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2014-1 5.884% 25/6/2044	637,888	0.01
USD 987,267	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM1 6.506% 25/7/2069	988,771	0.01
USD 7,342,879	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-DSC2 6.443% 25/7/2070	7,399,829	0.09
USD 400,000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-DSC2 6.367% 25/7/2070	396,412	0.01
USD 2,143,647	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 6.344% 25/11/2069	2,176,476	0.03
USD 7,880,020	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM5 6.459% 25/7/2070	7,957,533	0.10
USD 1,119,250	Mortgage Loan Resecuritization Trust 4.908% 15/4/2034	1,090,882	0.01
USD 970,068	Mosaic Solar Loan Trust 2018-1 4.01% 22/6/2043	912,743	0.01
USD 3,632,386	Mosaic Solar Loan Trust 2019-2-GS 4.2% 22/2/2044	3,404,397	0.04
USD 442,346	Mosaic Solar Loan Trust 2019-2-GS 5.97% 22/2/2044	392,576	0.01
USD 3,018,571	Mosaic Solar Loan Trust 2019-1 4.37% 21/12/2043	2,846,403	0.04
EUR 621,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 0.993% 15/10/2026*	694,217	0.01
EUR 2,823,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp. 1% 15/2/2032	3,058,062	0.04
USD 242,000	Murphy Oil USA 3.75% 15/2/2031	223,999	0.00
USD 21,000	Murphy Oil USA 4.75% 15/9/2029	20,681	0.00
USD 1,052,122	NACC Reperforming Loan REMIC Trust 2004-R1 6.5% 25/9/2034	962,826	0.01
USD 241,567	NACC Reperforming Loan REMIC Trust 2004-R1 7.5% 25/9/2034	227,843	0.00
EUR 501,000	National Grid North America 3.631% 3/9/2030	596,909	0.01
EUR 1,142,000	National Grid North America 4.668% 12/9/2033	1,426,666	0.02
EUR 707,000	National Grid North America Inc 1.054% 20/1/2031	759,474	0.01
USD 1,594,000	Nationstar Home Equity Loan Trust 2007-B 5.952% 25/4/2037	1,444,377	0.02
USD 1,003,000	Nationstar Mortgage 5.125% 15/1/2030	1,019,048	0.01
USD 169,000	Nationstar Mortgage 5.75% 15/11/2031	171,267	0.00
USD 75,000	Nationstar Mortgage 6% 15/1/2027	75,120	0.00
USD 617,000	Nationstar Mortgage 6.5% 1/8/2029	634,979	0.01
USD 370,000	Nationstar Mortgage 7.125% 1/2/2032	395,469	0.01
USD 2,699,399	Navient Private Education Loan Trust 2014-A 3.5% 15/8/2044	2,535,714	0.03
USD 4,953,000	Navient Private Education Loan Trust 2015-A 3.5% 15/12/2044	4,831,960	0.06
USD 329,197	Navient Private Education Loan Trust 2015-A 6.178% 15/11/2030	329,739	0.00
USD 3,024,000	Navient Private Education Loan Trust 2016-A 3.6% 16/12/2069	2,960,513	0.04
USD 280,876	Navient Private Education Loan Trust 2016-A 6.629% 15/12/2045	281,582	0.00
USD 1,000,000	Navient Private Education Loan Trust 2020-A 3.16% 15/11/2068	909,961	0.01
USD 1,910,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-H 2.98% 15/4/2069	1,671,797	0.02
USD 2,156,000	NCR Atleos 9.5% 1/4/2029*	2,336,232	0.03
USD 1,459,000	NCR Voyix 5% 1/10/2028*	1,447,782	0.02
USD 492,000	Nexgen Food Safety 8.625% 20/7/2030	514,861	0.01
EUR 972,000	Nidda 5.625% 15/5/2027	1,038,278	0.01
USD 1,463,168	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 5.157% 25/10/2035	1,439,587	0.02
USD 2,460,503	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-C 5.112% 25/12/2035	2,132,224	0.03
USD 1,070,000	New Jersey Health Care Facilities Financing Authority 3% 1/7/2051	743,276	0.01
USD 1,900,000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5.25% 15/6/2050	1,884,275	0.02
USD 760,000	New Jersey Turnpike Authority 5.25% 1/1/2055	769,133	0.01
USD 3,110,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 6.918% 25/1/2065	3,186,218	0.04
USD 2,462,573	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 7.044% 25/1/2065	2,412,564	0.03
USD 1,900,000	NEW Residential Mortgage Loan Trust 2025-Nqm2 7.277% 25/4/2065	1,961,234	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,800,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM3 7.064% 25/8/2065	3,884,122	0.06
USD 1,913,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM4 7.054% 25/7/2065	1,934,384	0.02
USD 1,420,000	New York City Municipal Water Finance Authority 5.25% 15/6/2047	1,470,502	0.02
USD 1,405,000	New York City Municipal Water Finance Authority 5.44% 15/6/2043	1,376,349	0.02
USD 405,000	New York City Municipal Water Finance Authority 5.75% 15/6/2041	412,888	0.01
USD 2,415,000	New York City Transitional Finance Authority 5.25% 1/5/2048	2,496,691	0.03
USD 1,955,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/3/2053	1,979,772	0.02
USD 1,615,000	New York State Thruway Authority 5% 15/3/2049	1,633,184	0.02
USD 109,000	Newell Brands 6.375% 15/9/2027	110,531	0.00
USD 100,000	Newell Brands 6.625% 15/9/2029	100,693	0.00
USD 532,000	Newell Brands Inc 6.375% 15/5/2030	525,914	0.01
USD 340,000	Nestlé Mella 4.75% 1/11/2029	332,980	0.00
USD 210,000	Nissan Motor Acceptance 1.85% 16/9/2026	210,575	0.00
USD 100,000	Nissan Motor Acceptance 2.75% 9/3/2028	93,243	0.00
USD 476,000	Nissan Motor Acceptance 7.05% 15/9/2028*	493,043	0.01
USD 1,530,000	Noble Finance II 8% 15/4/2030	1,585,476	0.02
USD 132,342	Nomura Asset Acceptance Alternative Loan Trust Series 2001-R1A 7% 19/2/2030	131,716	0.00
USD 479,614	Nomura Asset Acceptance Alternative Loan Trust Series 2006-AP1 6.046% 25/2/2036	463,852	0.01
USD 396,736	Nomura Asset Acceptance Alternative Loan Trust Series 2006-AF1 7.134% 25/5/2036	70,731	0.00
USD 59,814	Nomura Asset Acceptance Alternative Loan Trust Series 2006-S5 4.837% 25/10/2036	76,960	0.00
USD 1,002,740	Nomura Asset Acceptance Alternative Loan Trust Series 2007-2 5.277% 25/6/2037	940,240	0.01
USD 169,000	Nordstrom 4.25% 1/8/2031	149,717	0.00
USD 200,000	Nordstrom 4.375% 1/4/2030	186,299	0.00
USD 665,000	North Texas Municipal Water District 5% 1/6/2053	668,394	0.01
USD 339,000	Northern Oil & Gas 8.125% 1/3/2028	340,923	0.00
USD 661,000	Northern Oil & Gas 8.75% 15/6/2031	676,829	0.01
USD 1,330,000	Northeast Independent School District 5.25% 15/2/2055	1,376,042	0.02
USD 431,000	Novelis 3.875% 15/8/2031	391,159	0.00
USD 426,000	Novelis 4.75% 30/1/2030	409,869	0.01
USD 293,000	Novelis Inc 6.875% 30/1/2030	304,437	0.00
USD 147,000	NRG Energy 3.375% 15/2/2029	139,591	0.00
USD 585,000	NRG Energy 3.625% 15/2/2031	521,638	0.01
USD 462,000	NRG Energy 5.25% 15/6/2029	461,074	0.01
USD 407,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2029	409,060	0.01
USD 100,000	NRG Energy Inc 6% 1/2/2033	101,405	0.00
USD 444,000	NRG Energy Inc 6.25% 1/11/2034	468,924	0.01
USD 324,000	NuStar Logistics 6.625% 28/4/2027	325,943	0.00
USD 342,192	Oakwood Mortgage Investors 6.26% 15/1/2019**	118,930	0.00
USD 301,183	Oakwood Mortgage Investors 6.93% 15/8/2031	124,466	0.00
USD 524,499	Oakwood Mortgage Investors 7.475% 15/6/2027	397,468	0.01
USD 1,786,000	OBX 2024-NQM17 Trust 6.648% 25/11/2064	1,816,752	0.02
USD 845,000	Occidental Petroleum Corp 5.2% 1/8/2029	851,344	0.01
USD 1,965,000	Oklahoma Capital Improvement Authority 5.25% 1/7/2060	2,046,031	0.03
USD 699,000	Olin Corp 5.625% 1/4/2033*	698,211	0.01
USD 26,051,142	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 0.511% 10/5/2039	128,802	0.00
USD 3,023,228	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 3.666% 10/5/2039	2,736,854	0.03
USD 2,032,861	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 4.077% 10/5/2039	1,753,654	0.02
EUR 373,000	Olympus Water US 3.375% 1/10/2029	402,792	0.01
USD 706,000	Olympus Water US 7.125% 1/10/2027	718,762	0.01
USD 796,000	Olympus Water US 7.25% 15/6/2031	813,118	0.01
EUR 4,841,000	Olympus Water US 9.625% 15/11/2028	5,945,164	0.07
USD 1,726,000	Olympus Water US 9.75% 15/11/2028*	1,812,919	0.02
USD 409,000	Olympus Water US Holding Corp. 6.25% 1/10/2029	399,199	0.01
EUR 1,690,000	Orsor Electric Delivery Co LLC 3.625% 15/5/2034	1,991,465	0.02
USD 32,290,303	One Market Plaza Trust 2017-1MKT 0% 10/2/2032	103,648	0.00
USD 7,291,319	One Market Plaza Trust 2017-1MKT 0.219% 10/2/2032	19,622	0.00
USD 3,700,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 4.05% 14/10/2036	3,561,414	0.04

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,170,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 2.76% 14/9/2035	1,123,053	0.01
USD 2,900,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 3.46% 14/9/2035	2,857,825	0.04
USD 250,000	OneMain Financial Issuance Trust 2021-1 2.22% 15/6/2036	238,092	0.00
USD 100,000	Open Text 4.125% 15/2/2030	94,577	0.00
USD 151,000	Open Text 4.125% 1/12/2031	139,063	0.00
USD 1,856,486	Option One Mortgage Loan Trust 2005-4 Asset-Backed Certificates Series 2005-4 5.172% 25/11/2035	1,603,242	0.02
USD 1,810,376	Option One Mortgage Loan Trust 2007-CP1 4.647% 25/3/2037	1,573,001	0.02
USD 376,469	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 5.88% 25/1/2037	368,991	0.01
USD 3,869,328	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 5.884% 25/1/2037	3,276,561	0.04
USD 3,969,776	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 5.884% 25/1/2037	3,445,117	0.04
USD 5,715,000	Oracle Corp 5.375% 27/9/2054	5,114,232	0.06
USD 2,250,000	Oracle Corp 6% 3/8/2055*	2,206,821	0.03
USD 409,804	Oregon School Boards Association 4.759% 30/6/2028	413,170	0.01
USD 1,074,375	Oregon School Boards Association 5.55% 30/6/2028	1,097,111	0.01
EUR 3,000,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 2.875% 30/4/2028	3,399,842	0.04
USD 1,467,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 5.125% 30/4/2031*	1,257,268	0.02
USD 1,124,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 7.875% 15/5/2034	1,012,159	0.01
USD 268,725	Origen Manufactured Housing Contract Trust 2001-A 7.62% 15/3/2032	268,998	0.00
USD 117,297	Origen Manufactured Housing Contract Trust 2007-B 5.679% 15/10/2037	116,217	0.00
USD 2,667,000	OT Midco Ltd 10% 15/2/2030*	1,833,177	0.02
USD 645,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/8/2027	644,810	0.01
USD 447,000	Owens-Brockway Glass Container 7.25% 15/5/2031	455,449	0.01
USD 3,900,000	Owl Rock CLO XVIII 6.019% 24/7/2036	3,926,871	0.05
USD 1,121,758	Ownit Mortgage Loan Trust Series 2006-2 6.6% 25/1/2037	1,038,300	0.01
USD 1,018,000	Pacific Gas and Electric 4.95% 1/7/2050	842,325	0.01
USD 462,000	Pacific Gas and Electric 5.25% 1/3/2052	387,843	0.01
USD 2,539,000	Pacific Gas and Electric Co 5.9% 1/10/2054	2,393,499	0.03
USD 337,000	PacifiCorp 7.375% 15/9/2055	350,203	0.00
USD 250,000	Palomino Funding Trust I 7.233% 17/5/2028	268,703	0.00
USD 1,053,000	Panther Escrow Issuer 7.125% 1/6/2031	1,093,892	0.01
USD 1,410,000	Paramount Global 6.25% 28/2/2057	1,379,127	0.02
USD 367,000	Paramount Global 6.375% 30/3/2062	368,945	0.01
USD 2,220,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 4.875% 15/5/2029	2,159,248	0.03
USD 968,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 5.875% 1/10/2028	967,337	0.01
USD 1,317,000	PennyMac Financial Services 7.125% 15/11/2030	1,366,872	0.02
USD 209,000	PennyMac Financial Services 7.875% 15/12/2029	222,971	0.00
USD 725,000	PennyMac Financial Services Inc 6.875% 15/5/2032	741,913	0.01
USD 107,000	Performance Food 5.5% 15/10/2027	107,068	0.00
USD 460,000	Performance Food Group Inc 5.125% 15/6/2032*	471,311	0.01
USD 2,463,000	Petsmart 5.95% 15/6/2028	2,463,425	0.03
USD 2,369,000	Permian Resources Operating 5.375% 15/1/2026	2,367,209	0.03
USD 2,055,000	Permian Resources Operating 6% 15/6/2027	2,064,631	0.03
USD 1,250,000	PetSmart LLC / PetSmart Finance Corp 10% 15/9/2033	1,232,654	0.02
USD 297,000	PG&E 5.25% 1/7/2030	289,584	0.00
USD 2,227,000	PG&E Corp 7.375% 15/3/2055	2,209,629	0.03
USD 100,000	Plas 5.5% 15/6/2028	100,049	0.00
USD 584,000	Pilgrim's Pride 4.25% 15/4/2031	563,782	0.01
USD 3,717,000	Pitney Bowes 6.875% 15/3/2027	3,729,951	0.05
USD 2,675,000	PNC Financial Services Group Inc 6.375% 21/7/2036	3,024,334	0.04
USD 2,968,000	Port of Beaumont Navigation District 10% 1/7/2026	2,982,842	0.04
USD 726,000	Post 5.5% 15/12/2029	725,856	0.01
USD 510,000	Post 6.375% 1/3/2033	518,725	0.01
USD 283,000	Post Holdings Inc 6.25% 15/10/2034	285,318	0.00
USD 262,000	Prestige Brands 3.75% 1/4/2031	240,664	0.00
USD 112,000	Prestige Brands 5.125% 15/1/2028	111,493	0.00
USD 112,169	Prima Mortgage Trust 2006-DR1 6.5% 25/5/2036	108,668	0.00
USD 782,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 3.375% 31/8/2027*	759,899	0.01
USD 370,000	Prime Water Holdings Inc / Triton Water Holdings Inc 4.375% 30/4/2029	356,513	0.01
CHF 16,000,000	Proteus LP 5.25% 11/9/2029	2,289,158	0.03
USD 2,699,000	PRPM 2024-NQM4 Trust 6.964% 26/12/2069	2,732,476	0.03
USD 1,993,000	PRPM 2024-NQM4 Trust 7.62% 26/12/2069	2,025,137	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

次へ

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 8,175,233	PRPM 2025-NQM3 Trust 6.606% 25/5/2070	8,243,486	0.06
USD 1,034,535	PRPM 2025-NQM3 Trust 6.869% 25/5/2070	1,035,616	0.01
USD 628,720	Quest Trust FRN 25/6/2034	568,580	0.01
USD 984,000	Quikrete Holdings Inc 6.375% 1/3/2032*	912,845	0.01
USD 1,137,000	Quikrete Holdings Inc 6.75% 1/3/2033*	1,179,988	0.01
USD 700,000	QXO Building Products Inc 6.75% 30/4/2032	726,644	0.01
USD 406,838	RALI Series 2007-QH9 Trust 4.193% 25/11/2037	396,241	0.01
USD 291,290	RALI Series 2007-QO2 Trust 4.587% 25/2/2047	85,626	0.00
USD 570,827	RAMP Series 2004-RS7 Trust 4.801% 25/7/2034	492,104	0.01
USD 4,467,250	RAMP Series 2007-RS1 Trust 4.997% 25/2/2037	1,027,713	0.01
USD 100,000	Range Resources 4.75% 15/2/2030	97,533	0.00
USD 248,000	Range Resources 8.25% 15/1/2029	254,593	0.00
USD 2,446,226	RASC Series 2006-EMX9 Trust 4.917% 25/11/2036	2,003,852	0.01
USD 491,000	RB Global Holdings Inc 7.75% 15/3/2031	515,373	0.01
USD 40,316	Reperforming Loan REMIC Trust 2005-R3 4.857% 25/9/2035	32,302	0.00
USD 762,836	Residential Asset Securitization Trust 2005-A8 4.937% 25/8/2035	466,898	0.01
USD 2,300,000	Resorts World Las Vegas / RWLV Capital 4.625% 16/4/2029	2,062,587	0.03
USD 1,200,000	Resorts World Las Vegas / RWLV Capital 6.45% 27/7/2030	1,207,686	0.02
USD 500,000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc 4.625% 16/4/2029*	472,628	0.01
USD 974,000	Rexford 4.875% 01/2029*	941,344	0.01
USD 1,961,705	RFMSI Series 2006-SA2 Trust 5.551% 25/8/2036	1,380,542	0.02
USD 241,505	RFMSI Series 2006-SA4 Trust 5.487% 25/11/2036	203,936	0.00
USD 1,558,241	RFMSI Series 2007-SA4 Trust 5.756% 25/10/2037	953,461	0.01
USD 841,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.75% 15/10/2027	809,761	0.01
USD 227,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 6.5% 1/4/2032	233,463	0.00
USD 601,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 6.5% 15/6/2033	620,977	0.01
USD 3,236,000	RingCentral 8.5% 15/8/2030*	3,459,757	0.04
USD 670,000	RLJ Lodging Trust 3.75% 1/7/2026	662,177	0.01
USD 142,000	RLJ Lodging Trust 4% 15/9/2029	132,962	0.00
USD 107,000	ROBLOX Corp. 3.875% 1/5/2030	101,781	0.00
USD 100,000	Rocket Cos Inc 6.125% 1/8/2033	102,886	0.00
USD 312,000	Rocket Cos Inc 6.375% 1/8/2033	324,361	0.00
USD 567,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 2.875% 15/10/2026	555,486	0.01
USD 100,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 3.625% 1/3/2029	95,349	0.00
USD 172,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 3.875% 1/3/2031	160,858	0.00
USD 417,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 4% 15/10/2033*	393,928	0.01
USD 188,000	Rockies Express Pipeline 4.95% 15/7/2029	185,259	0.00
USD 100,000	Rockies Express Pipeline LLC 6.75% 15/3/2033	104,531	0.00
USD 1,619,000	RR Donnelley & Sons Co 10.875% 1/8/2029	1,577,689	0.02
USD 1,968,000	RTX Corp 5.375% 27/2/2053*	1,869,113	0.02
USD 995,000	Rutgers The State University of New Jersey 3.27% 1/5/2043	751,612	0.01
USD 472,000	Ryan Specialty 4.375% 1/2/2030	455,896	0.01
USD 439,000	Sabre GLBL 8.625% 1/6/2027	442,718	0.01
USD 3,809,000	Sabre GLBL Inc 10.75% 15/11/2029	3,695,614	0.05
USD 1,464,000	Sabre GLBL Inc 11.125% 15/7/2030*	1,440,942	0.02
USD 805,000	Salt River Project Agricultural Improvement & Power District 5% 1/1/2047	822,668	0.01
USD 2,225,000	San Francisco City & County Airport Comm-San Francisco International Airport 5% 1/5/2052	2,251,974	0.03
USD 1,670,000	Sanger Independent School District 4% 15/8/2047	1,472,408	0.02
USD 2,871,000	Santander Mortgage Asset Receivable Trust 2025-NQM1 7.517% 25/1/2065	2,843,636	0.04
USD 4,162,000	Santander Mortgage Asset Receivable Trust 2025-NQM3 7.237% 25/5/2065	4,161,258	0.06
USD 64,000	Saxor Financing USA 6.5% 27/9/2028	62,640	0.00
USD 467,000	SBA Communications 3.125% 1/2/2029	439,229	0.01
USD 1,549,000	SBA Communications 3.875% 15/2/2027	1,526,821	0.02
USD 745,000	SCIH Salt 4.875% 1/5/2028*	729,428	0.01
EUR 479,000	SCIL IV / SCIL USA 4.375% 1/11/2026	561,336	0.01
EUR 1,300,000	SCIL IV / SCIL USA 5.375% 1/11/2029*	1,524,022	0.02
EUR 1,246,000	SCIL IV / SCIL USA 9.5% 15/7/2029*	1,529,163	0.02
USD 214,000	Scotts Miracle-Gro 4% 1/4/2031*	196,902	0.00
USD 406,000	Scotts Miracle-Gro 4.375% 1/2/2032	374,311	0.00
USD 362,000	Sealed Air 4% 1/12/2027*	354,362	0.00
USD 335,000	Sealed Air 5% 15/4/2029*	332,425	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 105,000	Sealed Air Corp/Sealed Air US 6.125% 1/2/2028	106,571	0.00
USD 170,000	Securitized Asset Backed Receivables Trust 2006-OP1 5.442% 25/10/2036	155,461	0.00
USD 461,575	Securitized Asset Backed Receivables Trust 2007-BR1 4.957% 25/2/2037	202,912	0.00
USD 5,240,127	Securitized Asset Backed Receivables Trust 2007-BR1 4.977% 25/2/2037	2,297,329	0.03
USD 747,946	Securitized Asset Backed Receivables Trust 2007-NC2 4.977% 25/1/2037	349,684	0.01
USD 1,841,000	Select Medical Corp., 144A 6.25% 1/12/2032*	1,854,879	0.02
USD 509,000	Sensata Technologies 3.75% 15/2/2031	468,074	0.01
USD 462,000	Sensata Technologies 4.375% 15/2/2030	444,340	0.01
USD 230,000	Sensata Technologies 6.625% 15/7/2032	237,697	0.00
USD 602,000	Service Corp. International 5.75% 15/10/2032	608,990	0.01
USD 247,000	Service International 4.625% 15/12/2027	245,991	0.00
USD 700,000	Service Properties Trust 4.375% 15/2/2030	596,322	0.01
USD 334,000	Service Properties Trust 4.75% 1/10/2026	331,213	0.00
USD 880,000	Service Properties Trust 4.95% 1/10/2029	780,693	0.01
USD 367,000	Service Properties Trust 5.5% 15/12/2027	361,590	0.01
USD 4,356,000	Service Properties Trust 8.375% 15/6/2029	4,504,356	0.06
USD 268,000	Service Properties Trust 8.625% 15/11/2031	272,189	0.00
USD 4,067,000	Service Properties Trust 8.875% 15/6/2032	4,190,278	0.06
USD 2,842,000	Sirius Finance LLC 5.5% 26/10/2055	2,849,839	0.04
USD 1,214,824	SG Mortgage Trust 2006-FRE2 4.757% 25/7/2036	251,441	0.00
USD 494,000	Shift4 Payments / Shift4 Payments Finance Sub 6.75% 15/8/2032	502,377	0.01
EUR 2,300,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/5/2033*	2,798,436	0.04
USD 186,000	Sirius XM Radio 3.875% 1/9/2031	170,381	0.00
USD 511,000	Sirius XM Radio 4% 15/7/2028	493,311	0.01
USD 1,289,000	Sirius XM Radio 4.125% 1/7/2030*	1,200,701	0.02
USD 1,643,000	Sirius XM Radio 5% 1/8/2027*	1,636,461	0.02
USD 317,000	Six Flags Entertainment 7.25% 15/5/2031	319,132	0.00
USD 900,000	Six Flags Entertainment / Six Flags Theme Parks 6.625% 1/5/2032	914,842	0.01
USD 668,000	SLM 3.125% 2/11/2026	655,219	0.01
USD 140,000	SLM Corp 6.5% 31/1/2030	146,663	0.00
USD 1,072,778	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 4.91% 15/6/2039	1,048,618	0.01
USD 5,015,187	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 9.228% 15/10/2041	5,267,021	0.07
USD 119,000	SM Energy 6.625% 15/1/2027	118,042	0.00
USD 1,209,000	SM Energy 6.75% 1/8/2029	1,221,749	0.02
USD 886,000	SM Energy 7% 1/8/2032*	891,998	0.01
USD 1,265,000	SMB Private Education Loan Trust 2014-A 4.5% 15/9/2045	1,193,450	0.02
USD 5,000,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-A 4.5% 15/10/2046	4,870,627	0.06
USD 1,179,981	SMB Private Education Loan Trust 2015-B 3.5% 17/12/2040	1,174,324	0.02
USD 281,310	SMB Private Education Loan Trust 2015-C 3.5% 15/9/2043	280,123	0.00
USD 26,103	SMB Private Education Loan Trust 2017-A 2.88% 15/9/2034	26,079	0.00
USD 1,288,476	SMB Private Education Loan Trust 2018-A 3.5% 15/2/2036	1,276,544	0.02
USD 2,360,000	SMB Private Education Loan Trust 2018-C 4% 17/11/2042	2,309,681	0.03
USD 1,600,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 3% 15/9/2046	1,491,715	0.02
USD 5,169,167	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTA 2.5% 15/9/2054	2,636,068	0.04
USD 1,090,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTA 3.2% 15/9/2054	967,491	0.01
USD 3,344,742	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB 2.5% 15/9/2054	2,956,475	0.04
USD 4,519,813	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.99% 15/1/2053	3,960,676	0.05
USD 833,388	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 3.66% 15/1/2053	760,468	0.01
USD 572,619	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 3.86% 15/1/2053	520,076	0.01
USD 1,282,000	Smyrna Ready Mix Concrete 8.875% 15/11/2031	1,369,143	0.02
USD 362,000	Snap Inc 6.875% 1/3/2033	368,411	0.01
USD 713,000	SoFi Professional Loan Program 2016-A 3.61% 25/2/2042	690,863	0.01
USD 337,000	SoFi Professional Loan Program 2019-B Trust 3.63% 25/8/2047	326,475	0.00
USD 148,000	SoFi Professional Loan Program 2019-D Trust 4.14% 25/2/2048	143,254	0.00
USD 5,535,000	Solaris Energy Infrastructure Inc 4.75% 1/6/2030	5,231,159	0.06
USD 29,000	Sonnycrop International Inc 3.875% 15/10/2031	26,569	0.00
USD 364,000	Sonnycrop International Inc 4% 15/4/2029*	340,668	0.00
USD 367,000	Sonic Automotive, Inc. 4.875% 15/11/2031	350,055	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 24,510	SoundView Home Loan Trust 2004-WMC1 5.232% 25/11/2035	23,843	0.00
USD 732,284	SoundView Home Loan Trust 2005-OPT3 5.467% 25/11/2035	692,603	0.01
USD 430,000	Southern California Edison 5.45% 1/6/2052	374,873	0.01
USD 4,355,000	Southern California Edison Co 5.9% 1/3/2055	4,177,324	0.05
USD 2,015,000	Spirit AeroSystems 9.375% 30/11/2029*	2,106,590	0.03
USD 6,367,000	Spirit AeroSystems 9.75% 15/11/2030	6,960,249	0.07
USD 58,406	Spirit Airlines Pass Through Trust 2015-1A 4.1% 1/4/2028	54,272	0.00
USD 1,732,477	Spirit Airlines Pass Through Trust 2017-1A 3.65% 15/2/2030	1,611,024	0.02
USD 660,336	Spirit Airlines Pass Through Trust 2017-1AA 3.375% 15/2/2030	597,571	0.01
USD 208,250	Sprint Spectrum / Sprint Spectrum II / Sprint Spectrum III 5.152% 20/9/2029	207,737	0.00
USD 340,000	SS&C Technologies 6.5% 1/6/2032	364,184	0.00
USD 449,000	Stagwell Global 5.625% 15/8/2029	433,914	0.01
USD 626,000	Standard Building Solutions 6.5% 15/8/2032	642,817	0.01
USD 408,000	Standard Industries 4.375% 15/7/2030	383,713	0.01
USD 617,000	Standard Industries 4.75% 15/1/2028	611,806	0.01
USD 976,000	Star Parent 9% 1/10/2030*	1,036,344	0.01
USD 1,209,000	Starwood Property Trust 3.625% 15/7/2026	1,169,611	0.02
USD 214,000	Starwood Property Trust Inc 6% 15/4/2030	217,969	0.00
USD 7,420,000	Starz Capital Holdings 1 Inc 6% 15/4/2030	6,819,287	0.08
USD 595,000	Starz Capital Holdings LLC 5.5% 15/4/2029	444,107	0.01
USD 1,070,000	State of California 7.3% 1/10/2039	1,257,262	0.02
USD 685,000	State of California 7.35% 1/11/2039	882,113	0.01
USD 465,000	State of California 7.5% 1/4/2034	528,328	0.01
USD 1,206,000	State of California 7.55% 1/4/2039	1,447,493	0.02
USD 766,000	State of Georgia 4% 1/7/2046	774,224	0.01
USD 1,575,000	State of Georgia 4% 1/7/2041	1,636,311	0.02
USD 1,760,000	State of Minnesota 4% 1/8/2038	1,794,512	0.02
USD 2,860,000	State of New York 2.9% 15/2/2032	2,630,391	0.03
USD 890,000	State of Ohio 5% 1/5/2039	936,216	0.01
USD 549,136	State of Oregon 5.892% 1/6/2027	561,640	0.01
USD 5,724,000	State Street 5.59% 15/6/2047	5,561,836	0.06
USD 361,000	Station Casinos 6.625% 15/3/2032*	371,987	0.00
USD 215,000	Stem 0.5% 1/12/2028	72,675	0.00
USD 200,000	Stillwater Mining Co 4.5% 16/11/2029	184,003	0.00
USD 800,000	STL 9.75% 15/2/2029	840,003	0.01
USD 68,000	Stonia Escrow Issuer LLC 6.875% 15/12/2032	68,713	0.00
USD 468,511	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2006-3 4.565% 25/4/2036	365,894	0.00
USD 382,000	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR2 4.697% 25/2/2036	365,575	0.00
USD 223,289	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR5 4.857% 25/5/2046	197,752	0.00
USD 2,740,000	Structured Asset Mortgage Loan Trust 2007-GEL2 5.487% 25/5/2037	2,184,822	0.03
USD 2,457,683	Structured Asset Mortgage Loan Trust 2007-WF1 5.097% 25/2/2037	4,392,176	0.06
USD 5,630,611	Structured Asset Mortgage Loan Trust Series 2006-RF3 6% 25/10/2036	1,863,649	0.02
USD 2,182,902	Structured Asset Mortgage Loan Trust Series 2006-RF4 6% 25/10/2036	1,094,426	0.01
USD 1,333,392	Structured Asset Securities Corp Mortgage Loan Trust 2006-BC6 4.757% 25/1/2037	1,293,554	0.02
USD 705,000	Sumter Landing Community Development District 4.172% 1/10/2047	600,797	0.01
USD 284,000	Sunoco / Sunoco Finance 4.5% 15/5/2029	276,993	0.00
USD 114,000	Sunoco / Sunoco Finance 6% 15/4/2027	114,248	0.00
USD 178,000	Sunoco LP 6.25% 1/7/2033	182,274	0.00
USD 469,000	Sunoco LP 7% 1/9/2029	482,982	0.01
USD 121,000	Sunoco LP 7.25% 1/5/2032	128,024	0.00
USD 2,015,000	Synchrony Financial 6% 15/7/2036	2,037,444	0.03
USD 151,000	Synchrony Financial 7.25% 2/2/2033	159,288	0.00
USD 1,515,000	Talen Energy Supply 8.625% 1/6/2030*	1,619,079	0.02
USD 627,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6.0% 15/12/2028	626,098	0.01
USD 630,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 31/12/2030	621,668	0.01
USD 176,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 1/9/2031	175,632	0.00
USD 100,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 7.375% 15/2/2029	102,934	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,970,000	Tampa Bay Water 5.25% 1/10/2054	2,038,151	0.02
USD 168,000	Taylor Morrison Communities 5.875% 15/6/2027	170,671	0.00
USD 106,000	TEGNA 4.625% 15/3/2028	105,312	0.00
USD 418,000	Teleflex 4.25% 1/6/2028	409,878	0.01
USD 476,000	Teleflex 4.625% 15/11/2027	473,152	0.01
USD 147,000	Tenet Healthcare 4.25% 1/6/2029	143,186	0.00
USD 1,009,000	Tenet Healthcare 4.375% 15/1/2030	980,148	0.01
USD 326,000	Tenet Healthcare 4.625% 15/6/2028	322,646	0.00
USD 798,000	Tenet Healthcare 5.125% 1/11/2027	798,532	0.01
USD 687,000	Tenet Healthcare 6.125% 1/10/2028	687,849	0.01
USD 787,000	Tenet Healthcare 6.125% 15/6/2030	800,277	0.01
USD 2,880,000	Tenneco 8% 17/11/2028*	2,864,873	0.04
USD 215,000	Tennessee Housing Development Agency 3.85% 1/7/2043	191,665	0.00
USD 180,000	Tennessee Housing Development Agency 5.96% 1/1/2049	183,349	0.00
USD 6,495,000	Tennessee Valley Authority 6.25% 1/2/2055	8,321,270	0.07
USD 468,000	Terex Corp 6.25% 15/10/2032*	464,493	0.01
USD 798,225	Terwin Mortgage Trust Series TMTS 2005-10HE 5.487% 25/6/2036	652,729	0.01
USD 1,680,000	Texas A&M University 2.839% 15/8/2027	1,555,366	0.02
USD 2,420,000	Texas Capital Bancshares 4% 6/5/2031	2,361,729	0.03
EUR 103,000	Thermo Fisher Scientific 1.875% 1/10/2049	79,384	0.00
USD 604,857	Thornburg Mortgage Trust 2006-3 3.924% 25/6/2046	461,946	0.01
USD 731,000	TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027*	729,671	0.01
USD 200,000	TKC 10.5% 15/5/2029	204,849	0.00
EUR 4,822,000	T-Mobile USA Inc 3.6% 11/2/2045	5,155,598	0.06
USD 2,880,000	T-Mobile USA Inc 5.25% 15/6/2055	2,870,568	0.03
USD 2,525,000	Tobacco Settlement Financing 6.706% 1/6/2046	1,892,069	0.02
USD 2,913,000	Tousan FinCo Ltd/Tousan FinCo Can Inc/Tousan FinCo US LLC 8.5% 15/5/2030*	2,906,347	0.03
USD 671,000	Travel + Leisure 6.625% 31/7/2026	676,815	0.01
USD 1,236,000	Triborough Bridge & Tunnel Authority 5.25% 15/5/2047	1,272,131	0.02
USD 1,020,000	Triborough Bridge & Tunnel Authority 5.5% 15/11/2053	1,074,039	0.01
USD 2,150,000	Trimar 4.625% 15/3/2029*	1,994,861	0.02
USD 353,000	Twilio 3.625% 15/3/2029	336,408	0.00
USD 641,418	UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C12 4.766% 15/8/2051	609,778	0.01
USD 2,929,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2018-C15 4.923% 15/12/2051	2,868,193	0.04
USD 1,222,000	UGI 5.875% 1/3/2031	1,204,155	0.02
USD 289,000	United Airlines 2019-2 Class A Pass Through Trust 2.9% 1/5/2028*	274,176	0.00
USD 610,000	United Nations Development Corp 6.536% 1/8/2055	633,835	0.01
USD 947,000	United Rentals North America 3.75% 15/1/2032	873,148	0.01
USD 168,000	United Rentals North America 3.875% 15/11/2027	165,267	0.00
USD 296,000	United Rentals North America 3.875% 15/2/2031	278,443	0.00
USD 83,000	United Rentals North America 4.875% 15/1/2028	82,611	0.00
USD 10,045,200	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/4/2029	10,679,452	0.13
USD 6,600,900	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/2/2054	9,297,394	0.06
USD 1,730,000	United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/11/2030	1,496,038	0.02
USD 12,283,100	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/11/2031*	10,605,689	0.13
USD 7,960,400	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/11/2050	4,116,357	0.05
USD 6,347,300	United States Treasury Note/Bond 1.875% 15/2/2051	3,459,695	0.04
USD 6,624,800	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/8/2049*	4,330,868	0.07
USD 12,675,300	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/11/2049*	8,034,962	0.10
USD 27,705,700	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/5/2052*	19,150,483	0.24
USD 487,100	United States Treasury Note/Bond 3% 15/8/2048*	359,002	0.00
USD 9,281,400	United States Treasury Note/Bond 3% 15/8/2052	6,579,555	0.08
USD 28,026,100	United States Treasury Note/Bond 3.25% 30/6/2029	27,630,443	0.34
USD 5,062,500	United States Treasury Note/Bond 3.75% 30/4/2027	5,088,768	0.06
USD 4,636,000	United States Treasury Note/Bond 3.875% 31/3/2027	4,647,074	0.06
USD 8,648,900	United States Treasury Note/Bond 4.125% 28/2/2027*	8,697,043	0.11
USD 28,024,700	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/11/2025*	28,035,969	0.34
USD 20,907,200	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/2/2035*	21,611,188	0.27
USD 8,912,200	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/2/2055	8,939,759	0.10

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 28,025,700	United States Treasury NoteBond 0% 30/9/2025*	28,036,624	0.34
USD 8,377,700	United States Treasury Notes 4.25% 15/5/2035*	8,391,985	0.07
USD 1,101,000	United Wholesale Mortgage 5.5% 15/4/2029*	1,084,913	0.01
USD 66,000	United Wholesale Mortgage 5.75% 15/6/2027*	66,023	0.00
USD 330,000	UnitedHealth Group, Inc. 5.95% 15/6/2055	331,447	0.00
USD 1,834,000	Unit Group / Unit Finance / CSL Capital 4.75% 15/4/2029*	1,799,462	0.02
USD 3,241,000	Unit Group / Unit Finance / CSL Capital 10.5% 15/3/2029	3,413,271	0.04
USD 467,000	Univision Communications 4.5% 1/5/2029	438,766	0.01
USD 1,899,000	Univision Communications 8.5% 31/7/2031*	1,764,393	0.02
EUR 2,413,000	UPC Broadb. 4.000% 21/6/2032	2,817,291	0.04
USD 316,000	US Foods 4.625% 1/6/2030	308,393	0.00
USD 188,000	US Foods 4.75% 15/2/2029	182,549	0.00
USD 569,000	US Foods 5.875% 15/9/2029	556,844	0.01
USD 389,000	US Foods 7.25% 15/1/2032	408,999	0.01
USD 307,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 6.875% 1/9/2027	307,338	0.00
USD 323,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 7.125% 15/3/2029	331,031	0.00
USD 997,000	UWM Holdings LLC 6.625% 1/2/2030*	1,013,671	0.01
USD 630,115	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-2 4.24% 25/11/2047	592,500	0.01
USD 109,884	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2017-2 5% 25/11/2047	100,091	0.00
USD 103,627	Velocity Commercial Capital Loan Trust 2018-1 4.26% 25/4/2048	98,198	0.00
USD 412,000	Ventura Global Calosseu Pass 4.125% 15/8/2031*	387,218	0.01
USD 862,000	Ventura Global Calosseu Pass 6.25% 15/1/2030*	866,812	0.01
USD 1,467,000	Ventura Global LNG 7% 15/1/2030*	1,534,268	0.02
USD 91,000	Ventura Global LNG 8.125% 1/6/2028	94,037	0.00
USD 1,362,000	Ventura Global LNG 8.175% 1/6/2031	1,430,304	0.02
USD 286,000	Ventura Global LNG 9.5% 1/2/2029	315,173	0.00
USD 1,784,000	Ventura Global LNG 9.875% 1/2/2032	1,968,147	0.02
USD 1,173,000	Ventura Global LNG Inc 9% 30/9/2029*	1,165,376	0.01
USD 196,000	Ventura Global Plaquemines LNG LLC 6.5% 15/1/2034	204,992	0.00
USD 149,000	Ventura Global Plaquemines LNG LLC 6.75% 15/1/2036	156,382	0.00
USD 847,000	Ventura Global Plaquemines LNG LLC 7.5% 1/5/2033*	928,828	0.01
USD 428,000	Ventura Global Plaquemines LNG LLC 7.75% 1/5/2035	476,941	0.01
USD 3,476,000	Verus Securitization Trust 2023-4 8.073% 25/5/2068	3,498,276	0.04
USD 2,360,000	Verus Securitization Trust 2023-8 8.075% 25/12/2068	2,405,668	0.03
USD 2,026,000	Verus Securitization Trust 2024-2 8.676% 25/2/2069	2,060,245	0.03
USD 1,500,000	Verus Securitization Trust 2024-3 8.581% 25/4/2069	1,518,369	0.02
USD 3,670,932	Verus Securitization Trust 2024-8 7.032% 25/10/2069	3,722,042	0.05
USD 3,477,000	Verus Securitization Trust 2025-2 6.964% 25/3/2070	3,529,348	0.04
USD 1,794,618	Verus Securitization Trust 2025-5 7.059% 25/6/2070	1,809,654	0.02
USD 8,626,419	Verus Securitization Trust 2025-6 6.417% 25/7/2070	8,697,943	0.11
USD 2,163,842	Verus Securitization Trust 2025-INV1 7.311% 25/2/2070	2,180,257	0.03
USD 194,500	Verus Securitization Trust 2025-R1 6.4% 25/5/2069	192,825	0.00
USD 707,000	Viasat 5.625% 15/4/2027*	705,579	0.01
USD 3,695,000	Viper Energy Partners LLC 4.9% 1/8/2030	3,716,638	0.05
USD 3,470,000	Viper Energy Partners LLC 5.7% 1/8/2035	3,479,858	0.04
USD 100,000	Vistra Operations 4.375% 1/5/2029	97,680	0.00
USD 512,000	Vistra Operations 5% 31/7/2027	511,415	0.01
USD 707,000	Vistra Operations 5.625% 15/2/2027	708,208	0.01
USD 554,000	Vistra Operations 6.875% 15/4/2032	561,958	0.01
USD 100,000	Vistra Operations 7.75% 15/10/2031	106,512	0.00
USD 743,000	Vital Energy 7.875% 15/4/2032	732,761	0.01
USD 11,888,625	Voyager OPTONE Delaware Trust 2.508% 25/2/2039	2,601,584	0.03
USD 795,000	Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 1/7/2032	838,279	0.01
USD 5,423,669	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR3 Trust 5.222% 25/2/2046	2,997,192	0.04
USD 427,696	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR8 Trust 5.212% 25/4/2046	395,547	0.01
USD 915,263	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR8 Trust 4.54% 25/8/2046	923,072	0.01
USD 12,578	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-HY3 Trust 5.06% 25/3/2037	30,112	0.00
USD 1,211,581	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust 4.972% 25/6/2047	1,060,499	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 177,000	Wand NewCo 3 7.625% 30/1/2032*	187,817	0.00
USD 7,229,000	Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15/3/2027	7,108,340	0.09
USD 400,000	Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15/3/2032*	345,329	0.00
USD 2,995,000	Washington Health Care Facilities Authority 4% 1/10/2045	2,567,066	0.03
USD 676,958	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-8 Trust 4.987% 25/10/2035	430,473	0.01
USD 238,430	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-9 Trust 5.5% 25/11/2035	192,481	0.00
USD 1,249,466	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-9 Trust 5.797% 25/11/2036	966,769	0.01
USD 478,822	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-1 Trust 5.5% 25/2/2036	385,268	0.01
USD 1,823,382	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust 6% 25/4/2036	1,721,660	0.02
USD 134,049	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust 6.05% 25/6/2036	106,269	0.00
USD 670,901	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust 7% 25/5/2036	596,046	0.01
USD 3,569,734	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-9 Trust 4.178% 25/10/2036	1,063,657	0.01
USD 3,793,518	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR3 Trust 5.192% 25/8/2046	3,327,871	0.04
USD 1,611,648	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA3 Trust 5.472% 25/4/2047	1,311,799	0.02
USD 1,072,520	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OC2 Trust 5.087% 25/6/2037	969,942	0.01
USD 3,104,843	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE4 Trust 4.797% 25/9/2036	794,446	0.01
USD 3,600,890	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE5 Trust 4.133% 25/10/2036	2,722,578	0.03
USD 446,365	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2007-HE1 Trust 4.557% 25/1/2037	140,404	0.00
USD 3,362,565	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2007-HE1 Trust 4.777% 25/1/2037	1,262,321	0.02
USD 535,000	Wayfair LLC 7.25% 31/10/2029	548,183	0.01
USD 200,000	Wayfair LLC 7.75% 15/9/2030	207,254	0.00
USD 888,000	Weekley Homes / Weekley Finance 4.875% 15/9/2028*	866,702	0.01
GBP 2,186,000	Wells Fargo 3.472% 26/4/2029	2,903,329	0.04
USD 1,893,000	Wells Fargo 3.9% 15/3/2026	1,875,741	0.02
EUR 4,000,000	Wells Fargo 3.9% 22/7/2032	4,610,100	0.06
USD 2,061,000	Wells Fargo 5.013% 4/4/2051	1,883,589	0.02
USD 531,451	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 4.224% 15/12/2048	526,826	0.01
USD 2,444,585	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-BNK1 1.368% 15/8/2049	26,068	0.00
USD 2,215,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C36 3.164% 15/11/2046	2,176,348	0.03
USD 7,575,980	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C36 3.436% 15/11/2046	7,413,110	0.09
USD 6,140,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 3.64% 15/12/2059	6,070,375	0.08
USD 247,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 4.471% 15/12/2059	239,361	0.00
USD 416,288	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 5.095% 15/1/2059	413,830	0.01
USD 262,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-1745 3.674% 15/6/2036	249,331	0.00
USD 2,203,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-AUS 4.194% 17/8/2036	2,163,791	0.03
USD 873,477	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C40 4.633% 15/9/2061	841,278	0.01
USD 392,000	WESCO Distribution 6.375% 15/3/2029	404,299	0.00
USD 629,000	WESCO Distribution 6.625% 15/3/2032	655,360	0.01
USD 357,000	Whirlpool Corp 6.125% 15/6/2030	361,827	0.00
USD 172,000	Whirlpool Corp 6.5% 15/6/2033	173,225	0.00
USD 696,000	Wildfire Intermediate Holdings LLC 7.5% 15/10/2029	707,061	0.01
USD 318,000	Williams Scotsman 4.625% 15/8/2028	312,838	0.00
USD 255,000	Williams Scotsman 6.625% 15/6/2029	261,810	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 97,000	Williams Scotsman 7.375% 1/10/2031	101,833	0.00
USD 272,000	Williams Scotsman Inc 6.625% 15/4/2030	281,721	0.00
USD 1,461,000	Wimbledon Mortgage Loan Trust 2014-3 4% 20/11/2044	1,660,803	0.01
USD 1,955,902	Wimbledon Mortgage Loan Trust 2015-6 3.753% 25/6/2046	2,236,103	0.01
USD 760,000	Wolfspeed 1.75% 1/5/2026(**)	277,400	0.00
USD 394,000	WR Grace 4.875% 15/6/2027	391,193	0.01
USD 353,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 5.125% 1/10/2029	352,554	0.00
USD 100,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 7.125% 15/2/2031	107,693	0.00
USD 66,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 6.25% 15/3/2033	66,891	0.00
USD 755,000	Xerox 5.5% 15/8/2028	496,846	0.01
USD 1,559,000	Xerox 8.875% 30/11/2029	1,029,764	0.01
USD 1,894,000	Xerox Corp 10.25% 15/10/2030	1,874,432	0.02
USD 1,407,000	Xerox Corp 13.5% 15/4/2031	1,413,959	0.02
USD 281,000	XHR 4.875% 1/6/2029	273,888	0.00
USD 135,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8.375% 15/11/2026	133,776	0.00
USD 287,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 4.5% 15/9/2027*	281,899	0.00
USD 999,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 7.25% 15/1/2029	1,020,046	0.01
USD 841,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8.375% 15/1/2031	885,866	0.01
USD 371,000	XPO Inc 7.125% 1/2/2032	384,530	0.00
USD 400,000	Yum! Brands 4.625% 31/1/2032	405,776	0.01
USD 351,000	Yum! Brands 4.75% 15/1/2030	349,125	0.00
USD 641,000	Zayo 4% 1/3/2027	624,596	0.01
USD 346,000	ZF North America Capital 6.75% 23/4/2030*	357,585	0.00
USD 160,000	ZF North America Capital 7.125% 14/4/2030	149,374	0.00
USD 471,000	ZF North America Capital Inc 6.875% 23/4/2032*	482,177	0.01
		2,286,880,543	28.10
	Uruguay		
USD 251,000	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10/9/2060	229,193	0.00
UYU 40,226,849	Uruguay Government International Bond 8.75% 20/7/2033	1,106,542	0.02
		1,335,735	0.02
	Uzbekistan		
USD 612,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.7% 17/10/2028	641,838	0.01
USD 973,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.95% 17/10/2031	1,028,846	0.01
EUR 1,429,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 29/5/2027	1,710,840	0.02
EUR 1,362,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 29/5/2027	1,661,548	0.02
USD 93,000	Republic of Uzbekistan International Bond 7.85% 12/10/2028	99,626	0.00
USD 329,000	Republic of Uzbekistan International Bond 7.85% 12/10/2028	351,370	0.01
		5,693,968	0.07
	Zambia		
USD 165,288	Zambia Government International Bond 0.5% 31/12/2053	111,124	0.00
USD 39,286	Zambia Government International Bond 5.75% 30/6/2033	33,955	0.00
		145,079	0.00
Total Bonds		6,859,702,631	84.25
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		7,034,047,158	86.39
Other Transferable Securities			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
	Chile		
16,405	WOM New Holdco Common Npv(**)	377,315	0.00
	Luxembourg		
1,366,564	ADLER Group SA(**)	16	0.00
	United States		
30,897	Anduril Industries Series G(**)	1,282,669	0.02
23,009	Anthropic Series(**)	3,243,523	0.04
129,076	Bright Machines S Ltd Npv(**)	94,390	0.00
348,557	Bright Machines S Ltd Npv(**)	118,513	0.00
3,646,000	Cerebras Convert Ltd Npv(**)	8,495,180	0.10
7,664	Epic Games(**)	5,679,897	0.07
462,000	ESC Contra Contra(**)	5	0.00
97,804	Fanatics(**)	5,962,671	0.08
105,440	Haeleya 360 (Wts 7/1/2033)(**)	1,013,278	0.01
15,736	Haeleya 360 ATM (Wts 7/1/2033)(**)	96,073	0.00
41,841	Haeleya 360 MGR (Wts 7/1/2033)(**)	402,082	0.01
344,700	Haeleya 360 Series D1(**)	4,874,906	0.06
128,640	Latch (Wts 4/6/2026)(**)	13	0.00
112,359	Lassen(**)	53,932	0.00
2,068,261	RapidSOS(**)	2,316,587	0.03
1,146,847	RapidSOS (Wts 13/1/2033)(**)	1,273,005	0.02
247,879	Versa Networks (Wts 7/10/2032)(**)	1,126,371	0.01
2,011,152	Versa Networks Series E(**)	11,423,343	0.14
		47,657,434	0.59
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		48,034,765	0.59

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).
***This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS			
	Australia		
USD 167,600	Lmi Energy 0% 10/4/2016[*,**]	-	0.00
	Bermuda		
USD 744,340	Digicel 0% 31/12/2030[*]	67,046	0.00
HKD 346,254	RESLot 6% 28/4/2017[*,**]	-	0.00
HKD 4,062,366	RESLot 4.5% 17/4/2013[*,**]	-	0.00
		67,046	0.00
	Cayman Islands		
USD 4,065,000	ALM VII 0% 15/10/21HE[*]	-	0.00
USD 3,710,000	Apidos Clo LIV 0% 20/10/2038[*]	3,710,000	0.04
USD 1,000,000	Apidos Clo LIV 0% 20/10/2038[*]	1,000,000	0.01
USD 1,000,000	Flatiron CLO 28 Ltd 0% 15/7/2036[*]	1,000,000	0.01
USD 1,000,000	Flatiron CLO 28 Ltd 0% 15/7/2036[*]	1,000,000	0.01
USD 1,000,000	Flatiron CLO 28 Ltd 0% 15/7/2036[*]	1,000,000	0.01
USD 700,000	Flatiron CLO 28 Ltd 0% 15/7/2036[*]	700,000	0.01
USD 1,500,000	Flatiron CLO 28 Ltd 0% 15/7/2036[*]	1,500,000	0.02
USD 850,000	Flatiron CLO 28 Ltd 0% 15/7/2036[*]	850,000	0.01
USD 3,000,000	Trinitas CLO XIV Ltd 0.000% 25/1/2034[*]	3,000,000	0.04
USD 890,000	Trinitas CLO XIV Ltd 0.000% 25/1/2034[*]	890,000	0.01
USD 1,600,000	Wellington Management Clo II Ltd 0% 19/10/2039[*]	1,600,000	0.02
		15,900,000	0.19
	France		
EUR 2,910,000	Figeac Aero 7.793% 28/6/2030[*]	3,396,114	0.04
	Hong Kong		
CNH 917,263	China City Construction International 5.35% 3/7/2017[*,**]	-	0.00
	India		
INR 400,000,000	Pvrtest Investment Pvt Ltd 0% 29/6/2028[*]	4,508,849	0.06
	Ireland		
EUR 120,000	Aurium CLO VI DAC 0% 15/10/2039[*]	140,046	0.00
EUR 110,000	Signal Harmonic CLO I DAC 0% 15/7/2036[*]	128,375	0.00
EUR 1,930,000	Signal Harmonic CLO I DAC 0% 15/7/2036[*]	2,252,466	0.03
EUR 1,600,000	Signal Harmonic CLO I DAC 0% 15/7/2036[*]	1,760,574	0.02
		4,271,460	0.05
	Jersey		
USD 2,000,000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 28/2/2028[*]	2,076,400	0.03
USD 1,000,000	Goldman Sachs Finance Corp International Ltd 0% 18/8/2028[*]	1,007,300	0.01
		3,083,700	0.04
	Mauritius		
USD 11,089,936	Acropolis Trade and Investments Ltd 11.05% 2/4/2028[*]	11,492,501	0.14
	Netherlands		
USD 4,000,000	AM Green Power BV 0% 31/3/2027[*]	3,910,000	0.05
USD 1,515,365	JP Morgan Structured Products 10% 21/5/2026[*]	1,540,575	0.02
USD 2,999,421	JP Morgan Structured Products BV 13% 3/2/2028[*]	3,256,471	0.04
USD 1,883,237	JP Morgan Structured Products BV 10% 21/5/2026[*]	1,893,808	0.02
		10,600,854	0.13
	Singapore		
USD 2,291,000	Bayfront Infrastructure Capital Pte Ltd 5.875% 11/4/2046[*]	2,289,854	0.03
USD 1,914,000	Bayfront Infrastructure Capital Pte Ltd 5.988% 11/4/2046[*]	1,913,426	0.02
		4,203,280	0.05
	United Kingdom		
GBP 262,973	Thames Water Supar Senior Issuer Plc 9.75% 19/10/2027[*]	352,151	0.00
	United States		
USD 7,211,000	American Airlines Pass Through Trust 3.5% 15/12/2027[*]	7,129,912	0.09
HKD 16,000,000	Citigroup Global Markets Holdings Inc 0% 2/3/2026[*]	2,099,933	0.02
USD 1,402,292	Continuum Energy PTE 9.85% 11/9/2027[*]	1,402,292	0.02
USD 20	DWABS Asset-Backed Certificates Trust 2007-4 4.363% 25/4/2047[*]	-	0.00
USD 423,000	ESC 0% 1/5/2000[*]	-	0.00
USD 213,000	ESC Contra Contra 0% 15/7/2027[*]	-	0.00
USD 250,000	Expand Energy Corp 5.375% 15/6/2021[*,**]	-	0.00
USD 5,591,000	Expand Energy Corp 6.125% 15/2/2021[*,**]	1	0.00
USD 526,000	Expand Energy Corp 6.625% 15/6/2028[*,**]	-	0.00
USD 1,847,720	GS Mortgage-Backed Securities Trust 2025-NQM3 7.999% 25/11/2065[*]	1,843,277	0.02
USD 8,960,589	Lessen 32.357% 5/1/2028[*]	8,333,348	0.10
USD 6,046,403	New Geneva 0% 30/9/2026[*]	5,608,809	0.06
AUD 2,380,000	Oceana 12.6% 31/10/2026[*]	1,592,838	0.02
AUD 3,967,000	Oceana 12.6% 31/10/2027[*]	2,719,765	0.03
AUD 3,340,000	Oceana 10.6% 31/07/28 10.6% 31/7/2028[*]	2,224,407	0.03
USD 7,616,184	Pioneer Motor 10.6% 18/11/2030[*]	7,715,868	0.10
USD 546,108	Sun Country 4.7% 15/12/2025[*]	542,722	0.00
USD 1,391,398	Sun Country 4.84% 15/9/2031[*]	1,366,369	0.02
USD 10,387,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 0% 4/11/2009[*,**]	1	0.00

[*]Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).
[**]This security is in default, see Note 2(b).

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 7,220,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 0% 1/9/2009[**,***]	1	0.00
USD 630,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 5.55% 16/6/2010[**,***]	-	0.00
USD 3,780,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 0% 4/2/2011[**,***]	-	0.00
USD 3,399,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 0% 15/6/2012[**,***]	-	0.00
		41,007,646	0.51
Total Bonds		99,490,280	1.20
Total Other Transferable Securities		147,525,055	1.79
Total Portfolio		7,181,572,213	88.19
Other Net Assets		961,856,502	11.81
Total Net Assets (USD)		8,143,428,715	100.00

[**]Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).
[***]This security is in default, see Note 2(b).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
ARS	1,540,631,099	USD	990,481	JP Morgan	29/10/2025	(29,791)
ARS	2,166,666,296	USD	1,493,349	Citibank	29/10/2025	(89,224)
ARS	2,236,246,000	USD	1,612,900	Goldman Sachs	11/12/2025	(74,836)
AUD	4,283,000	USD	2,774,121	Citibank	17/9/2025	22,417
AUD	13,844,818	JPY	1,284,000,000	RBS	18/9/2025	274,079
AUD	8,823,000	NZD	7,347,100	Barclays	17/9/2025	128,224
AUD	2,284,000	USD	1,467,809	Royal Bank of Canada	17/9/2025	3,274
AUD	14,230,000	USD	9,263,239	Bank of America	17/9/2025	61,341
AUD	28,393,447	USD	18,494,562	JP Morgan	17/9/2025	84,223
AUD	4,823,000	USD	3,107,419	State Street	17/9/2025	27,956
AUD	8,936,887	JPY	861,813,000	Barclays	17/9/2025	143,979
AUD	21,299,848	JPY	2,032,147,168	JP Morgan	17/9/2025	73,387
AUD	14,680,018	EUR	8,315,934	JP Morgan	17/9/2025	73,896
AUD	3,094,000	USD	1,992,516	ANZ	17/9/2025	11,189
AUD	8,894,149	JPY	883,857,561	Morgan Stanley	17/9/2025	8,063
AUD	2,999,024	JPY	283,446,462	BNP Paribas	17/9/2025	6,462
AUD	5,815,000	USD	3,697,366	Morgan Stanley	17/9/2025	23,999
AUD	8,749,999	JPY	849,844,444	Deutsche Bank	17/9/2025	34,494
AUD	2,511,000	USD	1,594,917	Barclays	17/9/2025	10,742
AUD	2,511,000	USD	1,575,746	RBS	17/9/2025	27,104
AUD	14,614,000	USD	9,764,549	HSBC Bank	17/9/2025	82,214
AUD	6,000,000	USD	3,953,291	Deutsche Bank	17/9/2025	69,998
BRL	23,716,781	USD	4,193,897	Bank of America	17/9/2025	167,979
BRL	8,284,000	USD	1,466,369	HSBC Bank	18/9/2025	67,923
BRL	111,736,411	USD	19,397,000	Morgan Stanley	17/9/2025	549,127
BRL	89,242,852	USD	15,343,791	Goldman Sachs	3/9/2025	497,729
BRL	16,275,000	USD	2,775,000	Citibank	3/9/2025	62,752
BRL	38,842,000	USD	7,164,811	Barclays	3/9/2025	3,097
BRL	4,168,511	USD	708,197	State Street	17/9/2025	15,788
BRL	1,886,529	USD	311,901	JP Morgan	17/9/2025	4,366
BRL	1,846,924	USD	274,371	Deutsche Bank	3/9/2025	3,626
BRL	149,617,974	USD	26,049,461	Barclays	2/10/2025	3,466
CAD	18,324,839	USD	14,264,941	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(166,244)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CAD	3,618,634	USD	2,644,671	JP Morgan	17/09/2025	(29,613)
CAD	711,169	EUR	446,063	JP Morgan	17/09/2025	(3,892)
CAD	1,424,829	USD	1,025,868	Morgan Stanley	17/09/2025	8,416
CHF	1,810,000	JPY	324,164,625	Nomura	17/09/2025	84,223
CHF	725,000	JPY	127,895,532	JP Morgan	17/09/2025	23,832
CHF	3,674,000	USD	4,577,885	Credit Agricole	17/09/2025	17,474
CHF	1,158,613	USD	1,476,913	JP Morgan	17/09/2025	11,627
CHF	297,844	USD	371,000	Goldman Sachs	17/09/2025	2,136
CHF	286,997	USD	371,000	HSBC Bank	17/09/2025	1,329
CHF	1,180,000	USD	1,442,843	Deutsche Bank	17/09/2025	(4,316)
CHF	1,150,000	USD	1,446,971	Barclays	17/09/2025	3,811
CHF	1,240,000	USD	1,497,394	Morgan Stanley	17/09/2025	12,599
CLF	22,112,000	USD	23,449	Morgan Stanley	17/09/2025	(132)
CLF	775,845,119	USD	817,271	JP Morgan	29/09/2025	544
CNH	169,941,000	USD	22,393,846	JP Morgan	17/09/2025	66,997
CNH	41,711,000	USD	5,547,429	State Street	18/09/2025	16,134
CNH	83,913,000	USD	12,166,333	State Street	17/09/2025	51,343
CNH	71,149,841	USD	9,842,511	State Street	29/09/2025	66,629
CNH	137,822,448	USD	19,315,897	JP Morgan	29/09/2025	84,438
CNH	29,918,819	USD	2,962,682	BNP Paribas	29/09/2025	(361)
COP	388,536,216	USD	96,112	BNY Mellon	17/09/2025	1,690
COP	36,499,491,961	USD	8,954,897	JP Morgan	29/09/2025	81,936
COP	12,516,216,757	GBP	2,351,441	Morgan Stanley	29/09/2025	19,848
CZK	14,883,794	USD	615,111	UBS	21/10/2025	2,123
CZK	166,113,897	USD	7,484,103	State Street	29/09/2025	(8,614)
CZK	394,212,879	USD	16,805,480	BNP Paribas	29/09/2025	71,291
CZK	46,244,595	USD	2,210,679	UBS	29/09/2025	4,744
DKK	1,841,000	USD	287,866	State Street	17/09/2025	394
EGP	103,084,462	USD	2,035,491	Citibank	23/11/2025	213,653
EGP	4,243,921	USD	119,744	Bank of America	23/11/2025	8,451
EUR	2,551,000	USD	2,934,478	Royal Bank of Canada	17/09/2025	44,366
EUR	1,930,164	SEK	21,310,000	JP Morgan	17/09/2025	19,486
EUR	23,830,000	USD	27,944,639	Barclays	17/09/2025	(111,991)
EUR	3,860,000	USD	4,468,468	Bank of America	19/09/2025	(26,256)
EUR	842,403	NOK	9,800,000	Bank of America	17/09/2025	18,987
EUR	67,979,518	USD	79,769,897	Bank of America	17/09/2025	(368,319)
EUR	28,626,840	USD	29,822,946	JP Morgan	17/09/2025	13,494
EUR	33,697,871	USD	39,536,023	Citibank	17/09/2025	(231,619)
EUR	6,233,851	USD	7,328,964	HSBC Bank	17/09/2025	(46,173)
EUR	3,740,000	USD	4,464,756	Goldman Sachs	17/09/2025	(72,423)
EUR	1,519,898	USD	2,169,391	State Street	17/09/2025	(28,117)
EUR	8,918,034	AUD	15,696,649	JP Morgan	17/09/2025	(77,828)
EUR	1,243,617	SEK	14,100,000	Toronto-Dominion	17/09/2025	(14,739)
EUR	41,340,000	USD	48,718,982	Morgan Stanley	17/09/2025	(423,364)
EUR	114,784,387	USD	135,529,943	BNP Paribas	17/09/2025	(1,342,216)
EUR	2,107,468	NOK	24,200,000	Nomura	17/09/2025	(26,968)
EUR	2,953,997	USD	3,419,123	Morgan Stanley	16/10/2025	(11,655)
EUR	699,468,641	USD	824,163,134	Deutsche Bank	17/09/2025	(91,368)
EUR	7,664,000	USD	9,134,392	Société Générale	17/09/2025	(88,162)
EUR	446,000	CAD	719,178	JP Morgan	17/09/2025	239
EUR	774,000	NOK	8,700,000	Morgan Stanley	17/09/2025	(19,899)
EUR	6,894,168	USD	7,951,640	Credit Agricole	29/09/2025	(39,874)
EUR	1,240,000	MXN	26,472,842	JP Morgan	29/09/2025	(6,716)
EUR	2,068,000	USD	2,441,749	Barclays	29/09/2025	14,488
EUR	2,043,714	USD	2,339,454	Bank of America	29/09/2025	2,629
EUR	5,668,633	USD	6,710,368	UBS	16/10/2025	8,886
EUR	330,423	USD	388,999	State Street	16/10/2025	861
EUR	2,068,000	USD	2,445,246	JP Morgan	29/09/2025	11,999
GBP	4,389,000	USD	5,929,912	HSBC Bank	17/09/2025	(12,968)
GBP	8,917,000	USD	6,017,298	Commonwealth Bank of Australia	17/09/2025	(72,166)

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP	1,000,000	USD	1,469,493	BNP Paribas	17/09/2025	(6,573)
GBP	1,000,000	USD	1,468,941	UBS	17/09/2025	(57)
GBP	2,720,000	USD	3,997,943	JP Morgan	17/09/2025	(23,716)
GBP	2,734,000	USD	3,724,917	Barclays	17/09/2025	(66,319)
GBP	1,620,000	USD	2,202,999	Deutsche Bank	17/09/2025	(19,699)
GBP	3,261,000	USD	4,456,999	Citibank	17/09/2025	(65,210)
GBP	28,000,000	USD	37,971,063	BNY Mellon	17/09/2025	(261,163)
GBP	2,099,181	USD	2,773,691	Credit Agricole	24/09/2025	(14,913)
HKD	167,714,000	USD	21,518,824	BNP Paribas	17/12/2025	(18,118)
HKD	17,836,718	USD	2,290,884	Bank of America	17/09/2025	6,156
HUF	1,512,629,881	USD	4,774,371	State Street	29/09/2025	(28,994)
HUF	3,804,888,888	USD	10,894,807	BNP Paribas	29/09/2025	(311)
HUF	948,736,310	USD	1,613,807	Bank of America	29/09/2025	(2,249)
IDR	238,845,259,849	USD	14,432,124	HSBC Bank	17/09/2025	(147,679)
IDR	11,933,845,998	USD	719,212	Deutsche Bank	17/09/2025	(5,714)
IDR	107,749,914,416	USD	6,644,084	BNP Paribas	17/09/2025	(73,173)
IDR	7,240,734,040	USD	447,621	Royal Bank of Canada	17/09/2025	(5,459)
IDR	471,629,198,997	USD	28,796,366	Citibank	29/09/2025	(241,979)
IDR	32,940,717,223	USD	2,029,419	Citibank	22/09/2025	(29,744)
IDR	5,629,431,991	USD	369,424	JP Morgan	17/09/2025	(5,116)
IDR	165,162,966,259	USD	9,327,168	Barclays	22/09/2025	(75,746)
IDR	26,424,978,144	USD	1,662,516	State Street	22/09/2025	(11,611)
IDR	56,948,973,629	USD	3,643,674	BNP Paribas	29/09/2025	(2,517)
INR	444,674,866	USD	4,932,161	Bank of America	17/09/2025	(84,117)
INR	1,391,112,469	USD	15,490,643	Morgan Stanley	17/09/2025	(214,326)
INR	396,978,489	USD	4,558,953	HSBC Bank	17/09/2025	(104,219)
INR	1,221,666,761	USD	13,941,622	BNP Paribas	17/09/2025	(116,666)
INR	447,469,689	USD	4,930,241	JP Morgan	17/09/2025	(16,423)
INR	190,783,881	USD	2,170,000	Deutsche Bank	29/09/2025	(11,163)
INR	146,079,871	USD	1,663,361	Standard Chartered Bank	17/09/2025	(11,199)
INR	419,522,164	USD	4,777,372	State Street	17/09/2025	(28,216)
INR	146,912,326	USD	1,660,222	Credit Agricole	17/09/2025	(8,699)
INR	12,949,810	USD	156,501	Royal Bank of Canada	29/09/2025	(1,739)
INR	2,412,826,947	USD	27,394,458	Citibank	29/09/2025	(274,316)
JPY	34,531,971	USD	5,802,519	UBS	17/09/2025	(112,717)
JPY	5,440,000,000	USD	24,392,569	State Street	17/09/2025	(629,924)
JPY	9,261,946,731	USD	66,321,487	Royal Bank of Canada	17/09/2025	(2,249,934)
JPY	319,957,335	CHF	1,919,000	State Street	17/09/2025	(88,847)
JPY	129,836,744	CHF	724,000	UBS	17/09/2025	(26,764)
JPY	778,244,000	USD	5,311,968	Deutsche Bank	17/09/2025	(12,881)
JPY	5,402,068,078	USD	36,165,887	JP Morgan	17/09/2025	(395,373)
JPY	1,466,391,663	USD	7,668,266	Citibank	17/09/2025	(8,973)
JPY	1,497,844,192	AUD	15,668,367	JP Morgan	17/09/2025	(104,599)
JPY	2,452,000,000	USD	16,641,758	Toronto-Dominion	17/09/2025	(284,174)
JPY	664,516,882	AUD	6,954,148	Citibank	17/09/2025	(68,561)
JPY	278,948,611	AUD	2,942,474	ANZ	17/09/2025	(31,263)
JPY	1,474,000,000	USD	7,916,282	Barclays	17/09/2025	(186,648)
JPY	1,264,000,000	AUD	12,310,447	UBS	18/09/2025	(94,668)
JPY	146,799,879	USD	1,016,272	Commonwealth Bank of Australia	17/09/2025	3,946
JPY	130,812,191	USD	936,904	BNP Paribas	17/09/2025	7,449
JPY	96,173,892	USD	625,000	HSBC Bank	17/09/2025	(2,312)
JPY	498,267,000	USD	3,392,432	Goldman Sachs	17/09/2025	631
JPY	846,326,000	AUD	8,972,391	Deutsche Bank	17/09/2025	4,596
JPY	66,592,169	USD	464,291	Morgan Stanley	17/09/2025	1,612
JPY	284,917,192	USD	1,948,681	Commonwealth Bank of Australia	29/09/2025	(6,459)
JPY	288,816,773	USD	1,949,900	Bank of America	29/09/2025	8,369
JPY	862,173,779	USD	6,013,900	Morgan Stanley	29/09/2025	(13,006)
JPY	134,164,896	USD	916,381	JP Morgan	29/09/2025	(690)
KRW	942,629,843	USD	683,249	Royal Bank of Canada	17/09/2025	(2,709)

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
MXN	64,844,000	USD	3,514,346	State Street	16/9/2025	105,336
MXN	436,985,000	USD	23,792,624	State Street	17/9/2025	522,994
MXN	27,383,000	JPY	234,473,229	Citibank	29/9/2025	69,244
MXN	7,916,000	JPY	68,410,197	Morgan Stanley	29/9/2025	19,669
MXN	211,823,737	USD	11,052,911	Citibank	17/9/2025	295,266
MXN	33,895,161	USD	1,743,949	Bank of America	17/9/2025	29,756
MXN	211,213,294	USD	10,783,883	Standard Chartered Bank	29/9/2025	(25,342)
MXN	424,839,069	USD	22,062,359	Morgan Stanley	29/9/2025	13,429
MYR	24,084,000	USD	5,774,414	Barclays	17/9/2025	3,744
MYR	33,277,773	USD	7,997,427	Goldman Sachs	17/9/2025	(34,478)
MYR	16,726,742	USD	3,956,951	Morgan Stanley	17/9/2025	2,291
MYR	38,845,051	USD	9,211,833	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(6,669)
MYR	126,824,363	USD	30,383,462	Credit Agricole	29/9/2025	87,922
MYR	11,813,439	USD	2,796,419	Morgan Stanley	22/9/2025	3,094
MYR	16,431,807	USD	3,873,169	Barclays	29/9/2025	(11,699)
NGN	2,519,047,394	USD	1,779,235	Citigroup	4/9/2025	59,956
NGN	2,978,888,991	USD	1,978,933	Morgan Stanley	4/9/2025	159,184
NGN	694,797,991	USD	467,441	JP Morgan	4/9/2025	11,748
NGN	272,882,000	USD	173,691	Bank of America	4/9/2025	3,929
NGN	268,568,000	USD	172,710	Citibank	4/9/2025	1,014
NGN	3,229,884,219	USD	2,124,223	Citibank	8/12/2025	(9,336)
NOK	32,845,000	SEK	34,896,671	RBS	17/9/2025	(6,964)
NOK	37,385,000	SEK	34,971,246	BNP Paribas	17/9/2025	(3,888)
NOK	2,521,000	USD	246,147	Barclays	17/9/2025	(4,830)
NOK	7,404,000	EUR	635,421	Toronto-Dominion	17/9/2025	(10,648)
NOK	28,745,000	USD	2,874,969	UBS	17/9/2025	19,186
NOK	7,574,000	USD	744,249	Deutsche Bank	17/9/2025	1,479
NOK	8,644,000	EUR	734,916	Morgan Stanley	17/9/2025	12,948
NOK	142,716,742	SEK	133,897,180	Citibank	17/9/2025	90,811
NOK	16,444,000	USD	1,616,999	BNY Mellon	17/9/2025	28,189
NOK	16,567,339	USD	1,636,748	JP Morgan	17/9/2025	14,432
NOK	16,244,000	EUR	1,248,228	Nomura	17/9/2025	28,674
NOK	16,244,000	SEK	16,284,529	Morgan Stanley	17/9/2025	(1,856)
NOK	78,244,000	SEK	74,991,663	JP Morgan	17/9/2025	8,398
NOK	8,244,000	EUR	778,908	Citibank	17/9/2025	16,749
NOK	3,685,000	USD	377,219	Morgan Stanley	17/9/2025	8,674
NOK	3,864,000	USD	374,429	HSBC Bank	17/9/2025	6,256
NOK	16,844,000	SEK	14,896,188	Standard Chartered Bank	17/9/2025	11,972
NZD	4,861,000	USD	2,773,723	HSBC Bank	17/9/2025	(29,519)
NZD	3,726,000	USD	2,263,422	RBS	17/9/2025	(61,048)
NZD	2,364,000	USD	1,399,602	Toronto-Dominion	17/9/2025	(23,148)
NZD	7,416,778	AUD	6,829,991	Deutsche Bank	17/9/2025	(97,736)
NZD	83,739	USD	52,361	Goldman Sachs	17/9/2025	(622)
NZD	6,135,000	USD	4,709,368	Deutsche Bank	17/9/2025	3,324
NZD	3,347,463	USD	1,992,792	ANZ	17/9/2025	(19,429)
NZD	3,834,000	USD	2,270,790	JP Morgan	17/9/2025	(12,868)
NZD	2,756,000	USD	1,638,938	Bank of America	17/9/2025	17,897
PEN	9,642,483	USD	2,842,141	Citibank	9/10/2025	21,159
PEN	12,669,253	USD	3,844,242	Citibank	22/9/2025	28,341
PHP	7,221,000	USD	127,388	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(1,178)
PHP	611,662,164	USD	10,813,107	Citibank	17/9/2025	(4,171)
PHP	784,827,398	USD	13,996,291	Bank of America	17/9/2025	(28,174)
PLN	28,212,000	USD	7,628,428	State Street	17/9/2025	90,661
PLN	4,016,463	USD	1,101,499	JP Morgan	17/9/2025	(6,146)
PLN	8,477,231	USD	1,836,619	UBS	29/9/2025	(8,163)
PLN	44,845,978	USD	12,175,609	Morgan Stanley	29/9/2025	2,389
PLN	4,779,732	USD	1,569,491	Bank of America	29/9/2025	(2,551)
RON	17,267,614	USD	3,994,984	Goldman Sachs	29/9/2025	(7,748)
SEK	13,844,000	USD	1,445,354	Citibank	17/9/2025	(2,519)
SEK	113,027,616	NOK	119,700,000	Citibank	17/9/2025	12,877
SEK	74,699,000	USD	7,838,149	Morgan Stanley	17/9/2025	(61,241)

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SEK	17,998,210	EUR	1,622,641	Morgan Stanley	17/9/2025	(11,633)
SEK	3,633,600	EUR	311,648	Goldman Sachs	17/9/2025	(2,199)
SEK	163,247,827	USD	16,965,839	JP Morgan	17/9/2025	283,486
SEK	63,047,887	USD	6,631,874	State Street	17/9/2025	12,233
SEK	14,100,000	EUR	1,256,802	UBS	17/9/2025	16,886
SEK	18,000,000	USD	1,869,187	Barclays	17/9/2025	17,131
SEK	28,661,139	NOK	30,300,000	Barclays	17/9/2025	(11,366)
SEK	18,960,879	NOK	19,900,000	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(8,536)
SEK	28,100,000	NOK	30,061,640	Morgan Stanley	17/9/2025	1,164
SGD	6,160,000	USD	4,816,710	JP Morgan	17/9/2025	(81,509)
THB	170,150,000	USD	5,300,274	Barclays	17/9/2025	(712)
THB	135,075,000	USD	4,191,300	BNP Paribas	17/9/2025	(6,628)
THB	296,878,111	USD	9,174,568	JP Morgan	17/9/2025	83,918
THB	29,718,194	USD	891,467	UBS	17/9/2025	(3,953)
THB	440,644,726	USD	12,334,000	Barclays	29/9/2025	84,446
THB	769,210,974	USD	24,366,940	HSBC Bank	29/9/2025	82,464
TRY	8,997,000	USD	192,224	Citibank	17/9/2025	5,731
TRY	899,640	USD	21,597	HSBC Bank	18/9/2025	664
TRY	160,226,469	USD	3,762,000	Barclays	17/9/2025	95,429
TRY	460,372,218	USD	11,248,908	Société Générale	24/11/2025	172,818
TRY	16,466,845	USD	423,840	HSBC Bank	24/11/2025	6,423
TRY	22,896,169	USD	542,104	HSBC Bank	17/9/2025	2,129
TWD	90,073,000	USD	2,799,488	HSBC Bank	17/9/2025	(169,236)
TWD	96,078,960	USD	2,291,961	Société Générale	19/9/2025	(192,553)
TWD	229,900,000	USD	7,073,497	Bank of America	17/9/2025	(175,668)
USD	20,378,416	HKD	157,705,961	Royal Bank of Canada	17/12/2025	51,612
USD	33,798,998	HKD	261,590,961	BNP Paribas	14/1/2026	111,668
USD	11,361,714	HKD	242,920,000	BNP Paribas	11/2/2026	46,937
USD	1,068,800	TRY	46,131,288	UBS	29/9/2025	(84,247)
USD	1,298,991	TRY	57,599,000	Barclays	3/9/2025	(108,523)
USD	716,942,648	EUR	616,821,731	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(3,160,568)
USD	7,918,659	TRY	338,296,861	Barclays	24/11/2025	(232,777)
USD	8,116,422	IDR	66,716,134,000	JP Morgan	17/9/2025	(82,846)
USD	8,591,066	PHP	500,831,000	BNP Paribas	17/9/2025	(16,972)
USD	8,399,612	THB	272,477,000	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(124,656)
USD	11,677,292	MYR	49,870,000	Barclays	17/9/2025	(121,756)
USD	1,642,816	AUD	2,529,000	Citibank	17/9/2025	(11,104)
USD	2,421,292	SGD	3,099,000	Société Générale	17/9/2025	7,346
USD	3,826,442	KRW	5,311,108,000	Goldman Sachs	17/9/2025	(68,462)
USD	898,449	TRY	39,764,479	Barclays	29/9/2025	(42,074)
USD	6,133,011	CNH	43,893,891	RBS	17/9/2025	(9,856)
USD	5,613,474	IDR	92,842,175,421	Citibank	17/9/2025	(22,519)
USD	8,102,474	IDR	69,114,302,240	Goldman Sachs	17/9/2025	(8,010)
USD	11,841,217	MYR	50,255,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(99,853)
USD	8,836,101	INR	774,413,590	Standard Chartered Bank	17/9/2025	175,768
USD	14,962,846	INR	942,164,841	Barclays	17/9/2025	291,444
USD	2,924,000	TRY	126,158,816	Barclays	2/9/2025	(142,772)
USD	246,768,939	EUR	177,146,446	Deutsche Bank	17/9/2025	(1,060,836)
USD	2,728,141	TWD	84,173,000	Citibank	17/9/2025	106,899
USD	6,856,327	JPY	995,828,168	Standard Chartered Bank	17/9/2025	117,407
USD	3,837,662	THB	118,160,000	Barclays	17/9/2025	(71,149)
USD	8,948,849	NZD	15,371,000	Morgan Stanley	17/9/2025	74,622
USD	497,366	CNH	3,121,000	BNP Paribas	17/9/2025	(1,282)
USD	8,111,423	HKD	47,644,000	Goldman Sachs	17/9/2025	3,798
USD	26,744,830	INR	2,323,665,000	Morgan Stanley	17/9/2025	429,740
USD	8,871,483	SGD	12,768,000	Morgan Stanley	17/9/2025	28,839
USD	4,573,291	EUR	3,994,997	Deutsche Bank	19/9/2025	(87,742)
USD	63,064,994	EUR	54,297,000	JP Morgan	17/9/2025	(556,063)
USD	19,315,879	AUD	29,153,376	HSBC Bank	17/9/2025	(74,555)
USD	10,199,281	INR	1,004,473,694	Citibank	17/9/2025	161,284
USD	2,242,797	CNH	16,000,000	Citibank	17/9/2025	(6,147)

The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	1,944,990	SGD	2,490,000	HSBC Bank	17/09/2025	7,536
USD	163,177,299	EUR	131,490,347	Morgan Stanley	17/09/2025	(629,257)
USD	2,116,973	HKD	16,510,000	Barclays	17/09/2025	(532)
USD	16,657,973	SEK	159,625,536	JP Morgan	17/09/2025	(155,169)
USD	1,464,297	NOK	14,700,000	Royal Bank of Canada	17/09/2025	(7,244)
USD	2,942,371	CHF	2,430,000	Royal Bank of Canada	17/09/2025	(48,519)
USD	5,414,323	SGD	6,993,819	Royal Bank of Canada	17/09/2025	36,616
USD	999,282	HKD	7,797,979	UBS	17/09/2025	(196)
USD	983,910	THB	31,791,368	Goldman Sachs	17/09/2025	3,080
USD	6,791,837	ZAR	119,917,358	Citibank	17/09/2025	160,174
USD	16,815,888	IDR	281,065,868,381	Bank of America	17/09/2025	180,283
USD	7,166,929	IDR	119,834,134,979	Morgan Stanley	17/09/2025	78,655
USD	16,711,000	JPY	2,491,523,158	Morgan Stanley	17/09/2025	461,413
USD	11,999,839	MXN	226,991,629	Morgan Stanley	17/09/2025	(59,836)
USD	3,674,799	MYR	15,630,481	Credit Agricole	17/09/2025	21,247
USD	5,997,634	ZAR	99,911,423	Morgan Stanley	17/09/2025	(51,112)
USD	941,683	CNH	676,900	HSBC Bank	17/09/2025	6,147
USD	1,627,116	IDR	26,696,397,881	HSBC Bank	17/09/2025	24,169
USD	12,849,682	MXN	244,702,373	Bank of America	17/09/2025	(269,817)
USD	7,948,049	BRL	46,804,296	Deutsche Bank	17/09/2025	(319,243)
USD	7,991,559	INR	681,145,729	Deutsche Bank	17/09/2025	248,894
USD	66,175,849	EUR	56,394,999	Bank of America	17/09/2025	5,029
USD	8,941,662	KRW	8,000,000,000	State Street	17/09/2025	166,839
USD	16,744,099	CNH	111,903,936	Nomura	17/09/2025	(10,668)
USD	8,499,940	GBP	6,282,883	Morgan Stanley	17/09/2025	42,688
USD	71,597,499	EUR	61,033,979	Barclays	17/09/2025	(687,161)
USD	9,368,415	AUD	8,761,217	Morgan Stanley	17/09/2025	(18,178)
USD	666,992,989	GBP	494,792,794	Barclays	17/09/2025	3,877,089
USD	44,777,416	JPY	6,611,975,248	Deutsche Bank	17/09/2025	431,719
USD	17,975,099	MYR	76,704,000	Royal Bank of Canada	17/09/2025	49,234
USD	13,213,299	JPY	1,999,382,881	HSBC Bank	17/09/2025	346,162
USD	23,892,301	PHP	1,314,177,483	Barclays	17/09/2025	483,167
USD	2,218,887	CAD	3,062,443	Citibank	17/09/2025	36,377
USD	36,882,199	JPY	5,527,321,000	Societe Generale	19/09/2025	752,388
USD	28,872,099	AUD	43,875,186	JP Morgan	17/09/2025	8,049
USD	12,991,941	INR	1,064,489,461	HSBC Bank	17/09/2025	147,998
USD	96,316,743	AUD	172,494,000	UBS	17/09/2025	(894,632)
USD	5,191,616	GBP	3,824,000	JP Morgan	17/09/2025	47,839
USD	24,926,412	AUD	37,444,000	Bank of America	17/09/2025	(52,747)
USD	791,666,722	EUR	682,978,000	State Street	17/09/2025	2,791,148
USD	13,849,821	ZAR	239,918,716	JP Morgan	17/09/2025	(33,368)
USD	39,660,419	EUR	34,234,172	Toronto-Dominion	17/09/2025	(69,549)
USD	4,614,211	SGD	5,749,000	State Street	17/09/2025	37,399
USD	14,116,915	CAD	19,594,000	Standard Chartered Bank	17/09/2025	237,299
USD	12,191,741	HKD	94,894,000	Toronto-Dominion	17/09/2025	(1,648)
USD	8,715,307	PHP	497,360,000	Citibank	17/09/2025	9,021
USD	5,952,511	CNH	84,740,291	Bank of America	17/09/2025	(28,745)
USD	5,106,340	INR	273,922,791	UBS	17/09/2025	56,399
USD	28,404,742	JPY	3,952,295,000	Barclays	17/09/2025	320,841
USD	2,916,124	GBP	2,160,000	Deutsche Bank	17/09/2025	(4,713)
USD	2,264,942	NOK	22,727,843	JP Morgan	17/09/2025	4,636
USD	6,972,259	AUD	10,783,000	State Street	17/09/2025	(6,503)
USD	274,000	TRY	12,858,799	UBS	24/10/2025	(11,535)
USD	324,849	TRY	15,042,171	UBS	24/10/2025	(11,525)
USD	32,917,344	ZAR	572,983,000	Bank of America	17/09/2025	(334,874)
USD	3,941,034	CHF	3,151,000	Morgan Stanley	17/09/2025	(69,924)
USD	1,421,236	CHF	1,139,432	Deutsche Bank	17/09/2025	(1,340)
USD	1,948,891	SEK	18,700,000	UBS	17/09/2025	(18,273)
USD	11,658,111	JPY	1,670,494,000	UBS	17/09/2025	93,271
USD	8,637,339	THB	313,226,000	BNP Paribas	17/09/2025	(143,344)
USD	27,990,448	JPY	4,009,943,218	JP Morgan	17/09/2025	165,139

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	1,476,810	CHF	1,168,233	JP Morgan	17/9/2025	(11,210)
USD	673,991	CHF	531,000	Toronto-Dominion	17/9/2025	2,696
USD	12,917,362	EUR	10,714,000	RBS	17/9/2025	(5,600)
USD	777,829	SGD	995,000	Barclays	17/9/2025	6,428
USD	6,831,287	GBP	5,121,000	HSBC Bank	17/9/2025	63,883
USD	341,771	TRY	13,125,161	Citibank	29/9/2025	(10,838)
USD	6,783,497	SEK	64,015,442	Citibank	17/9/2025	3,233
USD	139,710	TRY	5,219,945	Morgan Stanley	29/10/2025	(4,974)
USD	166,314	TRY	6,207,172	Morgan Stanley	2/9/2025	(5,123)
USD	140,714	TRY	5,464,116	Morgan Stanley	29/9/2025	(4,838)
USD	8,974,839	JPY	1,298,000,000	Toronto-Dominion	17/9/2025	116,884
USD	2,711,684	EGP	119,516,250	Citibank	2/10/2025	(89,558)
USD	24,797,624	EUR	21,074,738	HSBC Bank	17/9/2025	194,234
USD	5,969,119	CNH	41,710,000	Barclays	16/9/2025	(4,139)
USD	3,736,004	JPY	533,000,000	State Street	17/9/2025	148,941
USD	2,072,266	IDR	33,612,310,880	Royal Bank of Canada	17/9/2025	24,797
USD	8,836,860	GBP	6,590,000	Bank of America	17/9/2025	72,168
USD	736,994	NZD	1,215,000	JP Morgan	17/9/2025	22,687
USD	46,884,621	EUR	40,000,000	Goldman Sachs	17/9/2025	(236,647)
USD	2,372,140	EUR	2,000,000	Citibank	17/9/2025	39,796
USD	2,246,888	SEK	21,971,529	Deutsche Bank	17/9/2025	(4,883)
USD	1,911,161	BRL	9,299,000	Citibank	16/9/2025	(22,712)
USD	124,877	CNH	900,710	Société Générale	17/9/2025	(425)
USD	2,932	GBP	2,168	Standard Chartered Bank	17/9/2025	28
USD	29,874	TWD	896,891	Royal Bank of Canada	17/9/2025	1,330
USD	69,268	MXN	1,323,600	State Street	17/9/2025	(348)
USD	2,251,961	TWD	68,848,528	Citibank	16/9/2025	139,794
USD	38,434	HUF	12,160,891	Morgan Stanley	17/9/2025	(116)
USD	188,288	COP	793,134,816	Deutsche Bank	17/9/2025	(3,068)
USD	741,816	NOK	7,500,000	Citibank	17/9/2025	(4,168)
USD	15,434,788	HKD	81,466,000	Citibank	17/9/2025	(24,842)
USD	1,890,791	KRW	2,644,730,000	Bank of America	17/9/2025	22,758
USD	16,999,882	INR	1,474,455,000	Bank of America	17/9/2025	297,906
USD	1,875,214	ZAR	34,247,471	Citibank	17/9/2025	(12,647)
USD	5,021,991	MXN	93,981,710	JP Morgan	17/9/2025	(5,098)
USD	22,998,877	PLN	84,211,491	UBS	17/9/2025	149,591
USD	169,946,910	EUR	150,110,902	BNP Paribas	16/9/2025	1,711,999
USD	3,702,848	HKD	28,796,501	HSBC Bank	17/9/2025	(19,937)
USD	377,729	EUR	324,478	RBS	16/10/2025	2,668
USD	116,894	HKD	908,000	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(514)
USD	27,948,256	AUD	41,705,516	Goldman Sachs	17/9/2025	116,718
USD	6,985,389	EUR	6,073,549	Deutsche Bank	16/10/2025	39,088
USD	169,962,641	EUR	150,110,963	Deutsche Bank	16/9/2025	1,749,727
USD	1,619,127	NZD	2,765,000	UBS	17/9/2025	27,994
USD	8,668,122	JPY	932,140,000	BNP Paribas	17/9/2025	2,390
USD	63,979,029	EUR	46,214,243	BNP Paribas	17/9/2025	(6,238)
USD	3,693,668	HKD	28,983,000	State Street	17/9/2025	(9,836)
USD	8,621,846	AUD	13,222,000	Commonwealth Bank of Australia	17/9/2025	(24,968)
USD	4,941,269	PHP	282,872,290	HSBC Bank	22/9/2025	3,616
USD	8,997,948	MYR	41,940,997	Morgan Stanley	22/9/2025	(95,708)
USD	27,737,243	IDR	463,099,167,517	Bank of America	22/9/2025	293,224
USD	16,837,323	COP	64,624,868,617	Citibank	22/9/2025	(239,696)
USD	972,792	UYU	39,839,816	Citibank	22/9/2025	(16,199)
USD	7,161,424	PEN	25,557,675	Société Générale	22/9/2025	(61,073)
USD	4,923,846	AUD	7,640,000	BNP Paribas	17/9/2025	(5,699)
USD	849,340	AUD	928,000	Deutsche Bank	17/9/2025	19
USD	31,871,883	EUR	32,363,246	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(223,397)
USD	17,766,160	CZK	374,870,484	JP Morgan	21/10/2025	(244,337)
USD	13,778,250	THB	447,274,444	Citibank	22/9/2025	(49,933)
USD	1,524,160	EUR	1,308,443	HSBC Bank	22/9/2025	(6,884)

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	29,991,664	MXN	555,689,839	Credit Agricole	22/09/2025	(434,271)
USD	28,916,666	PLN	99,315,223	Goldman Sachs	22/09/2025	(160,616)
USD	3,091,477	HUF	1,048,994,218	HSBC Bank	22/09/2025	(48,166)
USD	3,211,774	OMR	22,568,878	State Street	22/09/2025	(19,166)
USD	12,873,333	CZK	265,916,719	State Street	22/09/2025	(166,553)
USD	3,048,809	PHP	174,799,797	JP Morgan	17/10/2025	(5,163)
USD	40,682,934	ZAR	729,191,234	Morgan Stanley	22/09/2025	(684,796)
USD	752,853	GBP	560,000	Royal Bank of Canada	17/09/2025	(1,747)
USD	1,516,998	NOK	16,444,000	Goldman Sachs	17/09/2025	(14,833)
USD	1,471,449	ZAR	26,104,234	BNP Paribas	17/09/2025	(3,460)
USD	3,162,450	IDR	51,979,918,849	Goldman Sachs	23/10/2025	28,884
USD	1,022,199	ZAR	18,199,168	Barclays	17/09/2025	8,029
USD	619,663	NOK	6,843,397	Barclays	17/09/2025	(1,132)
USD	1,368,500	PHP	79,125,000	Standard Chartered Bank	17/09/2025	4,044
USD	8,194,848	ZAR	91,398,106	UBS	17/09/2025	32,594
USD	1,992,116	TRY	86,716,662	Societe Generale	24/10/2025	(31,462)
USD	1,499,783	CNH	10,749,974	HSBC Bank	17/09/2025	(11,041)
USD	1,511,699	NZD	2,624,000	Deutsche Bank	17/09/2025	16,133
USD	12,926,662	BRL	72,750,546	Goldman Sachs	3/9/2025	(644,627)
USD	5,199,286	PEN	19,127,797	Citibank	5/11/2025	(29,955)
USD	3,761,000	BRL	21,167,800	Morgan Stanley	3/9/2025	(142,217)
USD	1,668,874	EUR	1,439,000	Societe Generale	17/09/2025	(34,648)
USD	1,609,508	MXN	29,259,000	Goldman Sachs	19/09/2025	(25,376)
USD	1,216,904	THB	39,391,166	Barclays	22/09/2025	(1,026)
USD	3,274,925	MYR	13,796,962	Barclays	22/09/2025	9,629
USD	3,916,710	IDR	64,197,619,722	BNP Paribas	22/09/2025	23,474
USD	7,362,090	INR	655,741,394	BNP Paribas	19/09/2025	60,162
USD	2,004,682	MXN	37,447,903	UBS	22/09/2025	(33,216)
USD	1,065,494	BRL	5,944,278	State Street	3/9/2025	(28,521)
USD	166,000	TRY	6,977,249	HSBC Bank	2/9/2025	(1,947)
USD	143,745	TRY	6,328,471	HSBC Bank	29/09/2025	(1,078)
USD	256,484	CNH	1,837,662	UBS	22/09/2025	(1,752)
USD	414,822	EUR	347,729	UBS	22/09/2025	(1,811)
USD	3,574,933	ZAR	61,758,758	Goldman Sachs	22/09/2025	(66,523)
USD	207,391	HUF	69,210,191	Deutsche Bank	22/09/2025	(4,035)
USD	1,091,941	PLN	7,361,481	Deutsche Bank	22/09/2025	(22,166)
USD	1,143,446	CZK	23,129,482	Deutsche Bank	22/09/2025	(13,211)
USD	115,166	TRY	4,862,281	Citibank	22/09/2025	(1,497)
USD	2,794,394	IDR	46,364,416,414	Barclays	17/09/2025	14,544
USD	1,266,903	IDR	21,081,273,441	BNP Paribas	17/09/2025	8,472
USD	5,462,510	COP	22,298,718,513	BNY Mellon	22/09/2025	(83,748)
USD	2,171,991	PHP	124,163,111	Barclays	22/09/2025	942
USD	2,510,486	TWD	74,249,000	Goldman Sachs	17/09/2025	19,258
USD	6,323,916	MYR	26,697,000	Goldman Sachs	17/09/2025	694
USD	1,512,844	MXN	28,291,000	HSBC Bank	19/09/2025	994
USD	3,931,000	ZAR	66,819,681	UBS	14/11/2025	(23,819)
USD	3,849,000	PLN	14,327,469	Standard Chartered Bank	14/11/2025	(8,947)
USD	8,397,000	MXN	161,777,948	State Street	14/11/2025	(26,616)
USD	8,397,000	CNH	59,697,606	Bank of America	14/11/2025	(36,169)
USD	1,214,000	HUF	416,911,238	State Street	14/11/2025	(5,297)
USD	2,713,000	CZK	57,323,832	State Street	14/11/2025	(7,594)
USD	8,361,000	INR	671,110,800	UBS	14/11/2025	43,667
USD	844,000	CLP	814,309,727	Citibank	14/11/2025	(5,555)
USD	3,761,000	BRL	21,354,631	Goldman Sachs	14/11/2025	(91,192)
USD	976,000	PEN	3,662,967	Citibank	14/11/2025	(1,846)
USD	8,972,000	IDR	66,356,284,000	Goldman Sachs	14/11/2025	52,521
USD	4,824,000	THB	160,948,290	Nomura	14/11/2025	8,729
USD	8,873,000	MYR	23,113,162	Royal Bank of Canada	14/11/2025	(70,859)
USD	1,353,662	PHP	79,525,919	JP Morgan	22/09/2025	2,894
USD	784,879	NOK	7,700,000	Morgan Stanley	17/09/2025	(14,559)
USD	1,918,000	COP	7,923,264,000	JP Morgan	14/11/2025	(14,916)

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	4,847,938	EUR	4,163,449	Deutsche Bank	15/10/2025	(13,256)
USD	4,337,916	EUR	3,729,468	UBS	17/9/2025	(19,394)
USD	4,878,668	INR	417,460,340	JP Morgan	17/9/2025	83,746
USD	916,230	HKD	4,740,440	Bank of America	17/9/2025	(190)
USD	3,784,000	BRL	21,057,156	HSBC Bank	3/9/2025	(87,958)
USD	13,644,827	COP	56,114,456,272	Citibank	29/9/2025	(99,619)
USD	311,669	CNH	2,234,978	Barclays	17/9/2025	(2,467)
USD	1,359,819	GBP	1,016,809	BNP Paribas	17/9/2025	3,642
USD	295,491	MYR	1,118,871	State Street	17/9/2025	311
USD	597,488	IDR	9,872,443,710	State Street	17/9/2025	4,917
USD	947,994	INR	87,719,502	State Street	17/9/2025	7,232
USD	173,824	AUD	274,000	Barclays	17/9/2025	(2,721)
USD	69,143,660	EUR	59,726,000	Credit Agricole	17/9/2025	(73,864)
USD	1,621,000	TWD	49,370,621	UBS	29/9/2025	3,444
USD	449,316,894	EUR	387,747,668	Deutsche Bank	19/9/2025	(1,192,196)
USD	612,047	CLP	591,526,958	JP Morgan	29/9/2025	(413)
USD	6,627,961	PEN	18,847,273	Société Générale	29/9/2025	11,216
USD	3,818,294	COP	16,274,617,162	JP Morgan	29/9/2025	(31,952)
USD	511,000	THB	24,324,919	Citibank	29/9/2025	(6,197)
USD	846,494	JPY	118,700,000	Royal Bank of Canada	17/9/2025	922
USD	3,041,067	EUR	2,598,397	UBS	29/9/2025	(4,369)
USD	2,048,682	AUD	3,081,841	UBS	29/9/2025	(17,234)
USD	799,883	NZD	1,315,000	Barclays	17/9/2025	(2,656)
USD	6,052,016	NOK	161,397,511	Goldman Sachs	22/9/2025	(16,510)
USD	3,499,792	BRL	18,921,946	JP Morgan	3/9/2025	(1,971)
USD	1,594,736	EUR	1,359,000	Barclays	29/9/2025	(3,727)
USD	1,961,268	PHP	110,974,273	Bank of America	22/9/2025	12,217
USD	4,067,464	THB	132,816,287	Bank of America	22/9/2025	(9,797)
USD	4,762,962	AUD	8,721,429	Morgan Stanley	29/9/2025	(32,711)
USD	1,215,000	CHF	917,200	State Street	29/9/2025	(1,294)
USD	2,851,049	EUR	2,423,161	JP Morgan	29/9/2025	(667)
USD	972,711	PEN	3,437,975	Deutsche Bank	22/9/2025	2,196
USD	103,972	EUR	104,771	BNY Mellon	22/9/2025	(59)
USD	528,978	CNH	3,797,186	Deutsche Bank	22/9/2025	(2,373)
USD	10,517,169	ZAR	189,827,929	UBS	22/9/2025	91,172
USD	6,716,756	PLN	24,827,397	Barclays	22/9/2025	1,271
USD	3,327,952	CZK	70,101,341	Morgan Stanley	22/9/2025	(16,850)
USD	629,997	HUF	202,999,968	Goldman Sachs	22/9/2025	93
USD	394,621	TRY	16,722,621	Goldman Sachs	24/10/2025	(524)
USD	243,466	UYU	9,790,843	Goldman Sachs	22/9/2025	(941)
USD	5,743,165	EUR	5,016,162	JP Morgan	15/10/2025	(9,227)
USD	1,818,683	SEK	16,914,940	Morgan Stanley	17/9/2025	(16,799)
USD	7,894,116	EUR	6,812,744	HSBC Bank	29/9/2025	(39,136)
USD	998,167	GBP	728,000	State Street	17/9/2025	2,199
USD	17,923,247	BRL	97,444,629	Barclays	2/10/2025	36,449
USD	2,024,223	NOK	3,111,234,781	Citibank	4/9/2025	(1,169)
USD	849,423	AUD	1,324,849	Barclays	29/9/2025	(666)
USD	166,473	CHF	134,277	Citibank	29/9/2025	(131)
USD	1,264,913	IDR	20,837,124,632	Credit Agricole	17/9/2025	1,278
ZAR	391,771,880	USD	22,164,529	JP Morgan	17/9/2025	32,618
ZAR	28,911,966	USD	1,672,913	Citibank	17/9/2025	25,736
ZAR	16,916,831	USD	1,168,513	Barclays	17/9/2025	91,163
ZAR	39,716,741	USD	2,273,491	State Street	29/9/2025	(25,388)
ZAR	241,233,618	USD	13,830,511	BNP Paribas	29/9/2025	(14,548)
ZAR	114,742,993	USD	6,512,409	Morgan Stanley	29/9/2025	(24,113)
ZAR	47,771,688	USD	2,697,688	Citibank	29/9/2025	(816)
Net unrealised depreciation						(5,168,772)
AUD Hedged Share Class						
AUD	17,941,469	USD	11,081,617	BNY Mellon	12/9/2025	16,516
Net unrealised appreciation						16,516

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CAD Hedged Share Class						
CAD	167,136,661	USD	119,823,680	BNY Mellon	12/9/2025	(461,719)
USD	6,149	CAD	8,711	BNY Mellon	12/9/2025	(94)
Net unrealised depreciation						(461,813)
CHF Hedged Share Class						
CHF	166,161,971	USD	213,369,191	BNY Mellon	12/9/2025	1,194,014
USD	525,291	CHF	422,749	BNY Mellon	12/9/2025	(5,107)
Net unrealised appreciation						1,188,907
CNH Hedged Share Class						
CNY	28,998	USD	3,918	BNY Mellon	12/9/2025	29
Net unrealised appreciation						29
EUR Hedged Share Class						
EUR	844,914,732	USD	938,164,153	BNY Mellon	12/9/2025	1,440,668
USD	2,264,247	EUR	2,017,621	BNY Mellon	12/9/2025	490
Net unrealised appreciation						1,441,158
GBP Hedged Share Class						
GBP	83,837,933	USD	72,409,153	BNY Mellon	12/9/2025	123,716
USD	7,974,875	GBP	5,955,842	BNY Mellon	12/9/2025	59,849
Net unrealised appreciation						183,565
HKD Hedged Share Class						
HKD	2,997,218	USD	383,144	BNY Mellon	12/9/2025	1,654
Net unrealised appreciation						1,654
JPY Hedged Share Class						
JPY	86,167,164,941	USD	582,781,839	BNY Mellon	12/9/2025	1,101,849
USD	88,470	JPY	13,159,148	BNY Mellon	12/9/2025	(229)
Net unrealised appreciation						1,101,620
PLN Hedged Share Class						
PLN	71,627,311	USD	19,536,167	BNY Mellon	12/9/2025	(8,332)
USD	295,910	PLN	969,137	BNY Mellon	12/9/2025	434
Net unrealised depreciation						(8,898)
SEK Hedged Share Class						
SEK	3,898	USD	371	BNY Mellon	12/9/2025	0
Net unrealised appreciation						0
SGD Hedged Share Class						
SGD	111,957,829	USD	87,268,913	BNY Mellon	12/9/2025	(137,256)
USD	737,662	SGD	932,979	BNY Mellon	12/9/2025	965
Net unrealised depreciation						(136,291)
Total net unrealised depreciation						
(USD underlying exposure - USD 91,102,216,953)						(1,729,321)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
777	EUR	Euro BOBL	September 2025	106,503,348	(129,254)
(2,180)	EUR	Euro Bund	September 2025	329,696,369	1,111,264
(124)	EUR	Euro BUXL	September 2025	16,497,410	219,600
(541)	EUR	Euro Schatz	September 2025	67,691,711	90,751
(361)	EUR	Euro-BTP	September 2025	50,845,262	216,322
(494)	EUR	Euro-OAT	September 2025	70,266,547	357,596
(19)	JPY	Nikkei 225 (SGX)	September 2025	2,724,291	94,755
2	JPY	Nikkei 225 Index (OSE)	September 2025	573,662	59,013
19	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2025	17,771,571	34,967

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
556	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2025	42,164,836	(28,671)
(81)	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2025	5,682,917	(2,531)
31	KRW	Korean 10 Year Bond	September 2025	2,646,867	11,036
67	USD	CBOE Market Volatility Index	September 2025	1,474,690	(206,466)
(20)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2025	1,255,276	25,556
(1)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2025	470,365	(13,237)
(246)	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2025	24,267,660	(2,968,814)
(256)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2025	82,653,276	(387,668)
286	EUR	EURO STOXX Banks Index	September 2025	3,739,127	353,024
(2)	USD	CBOE Market Volatility Index	October 2025	38,320	4,430
(5)	USD	CBOE Market Volatility Index	November 2025	100,700	5,860
7	USD	CBOE Market Volatility Index	December 2025	142,870	(9,660)
166	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2025	14,513,776	67,128
99	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	9,399,750	21,631
(4,568)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	515,663,250	(2,960,447)
(3,660)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	407,118,376	(2,761,066)
1,367	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	159,469,094	(305,030)
412	GBP	Long Gilt	December 2025	50,266,770	78,553
2,443	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	509,346,410	60,918
9,056	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	968,743,074	4,397,743
(5)	USD	CBOE Market Volatility Index	January 2026	106,500	4,910
(151)	USD	3 Month SOFR	March 2026	34,296,812	10,387
6	USD	CBOE Market Volatility Index	March 2026	131,100	(2,240)
6	USD	CBOE Market Volatility Index	April 2026	131,700	(2,670)
84	USD	3 Month SOFR	June 2026	22,671,626	6,512
(227)	GBP	3 Month SONIA	June 2026	73,599,688	122,303
(39)	EUR	3 Month EURIBOR	September 2026	11,164,242	(758)
245	USD	3 Month SOFR	September 2026	59,253,250	94,026
457	GBP	3 Month SONIA	September 2026	148,295,171	(128,347)
82	CAD	3 Month CORRA	December 2026	19,985,460	7,494
86	USD	3 Month SOFR	December 2026	21,321,300	42,274
227	GBP	3 Month SONIA	March 2027	73,710,526	(118,491)
Total				3,939,215,794	(2,580,460)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR (26,583)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2027	1,556	2,415
CDS	EUR (900,000)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2027	61,294	61,402
CDS	EUR (153,896)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2027	10,973	11,637
CDS	EUR (100,709)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2027	12,060	7,555
CDS	EUR (283,073)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2027	80,114	20,612
CDS	USD 240,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2027	(28,466)	527
CDS	EUR (1,079,000)	Fund provides default protection on DEG, and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2029	46,797	(31,947)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	JPY 157,927,909	Fund receives default protection on Honda Motor; and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2029	1,249	(16,683)
CDS	USD (3,996,000)	Fund provides default protection on Capital One Financial; and receives Fixed 1%	Barclays	20/6/2030	44,906	57,596
CDS	USD 1,304,348	Fund receives default protection on ITRAXX.ASIA.X31G #3.V1; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2030	(15,696)	(19,371)
CDS	USD 1,747,000	Fund receives default protection on Republic Of Colombia; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2030	(63,670)	68,225
CDS	USD 348,000	Fund receives default protection on United Mexican States; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2030	(5,728)	(584)
CDS	USD (918,162)	Fund provides default protection on CCO; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2025	(137,211)	11,948
CDS	USD 760,000	Fund receives default protection on Borgwarner; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2027	(16,847)	(12,015)
CDS	EUR 247,191	Fund receives default protection on Iveco; and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2027	(19,266)	(31,373)
CDS	EUR 888,000	Fund receives default protection on UBS; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2028	(42,517)	(20,047)
CDS	EUR (1,460,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.40.10-20%; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2028	15,394	111,464
CDS	EUR (811,279)	Fund provides default protection on Hannover Rueck Se; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2029	5,083	10,028
CDS	EUR (7,072,966)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V2; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	(63,633)	1,436,115
CDS	EUR (1,540,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V2; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	59,271	256,166
CDS	EUR (5,647,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3.25-35%; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	167,216	913,344
CDS	EUR (811,279)	Fund provides default protection on Munich Re Group; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2029	5,546	10,722
CDS	EUR 1,922,558	Fund receives default protection on Deutsche Bank; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2029	(12,776)	(21,733)
CDS	EUR (1,955,156)	Fund provides default protection on AXA; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	15,021	56,926
CDS	EUR (2,500,000)	Fund provides default protection on Danske Bank; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	(5,115)	(3,614)
CDS	EUR (5,500,000)	Fund provides default protection on Muenchener Rueckversicherungs-GESE.; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	10,654	57,957
CDS	USD (800,000)	Fund provides default protection on Sands China; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	15,246	(19,887)
CDS	USD (1,600,000)	Fund provides default protection on Sands China; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	1,931	(44,747)
CDS	USD (2,333,333)	Fund provides default protection on Sands China; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	12,114	(58,000)
CDS	USD (1,666,667)	Fund provides default protection on Sands China; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	8,639	(41,432)
CDS	EUR (5,500,000)	Fund provides default protection on Swedbank; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	(974)	(1,690)
CDS	EUR (4,200,000)	Fund provides default protection on Swiss Re 100(20-Dec-2035) Barclays Capital Securit; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	10,676	37,666
CDS	EUR (3,000,000)	Fund provides default protection on Swiss Reinsurance 1 0% 2015-06-20; and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	(2,616)	26,905
CDS	EUR (213,000)	Fund provides default protection on Zagora Finance; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2030	916	37,842
CDS	EUR 1,700,000	Fund receives default protection on Commerzbank; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	(15,271)	11,579
CDS	EUR 4,000,000	Fund receives default protection on Deutsche Bank; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	722	59,048
CDS	EUR 2,000,000	Fund receives default protection on Deutsche Bank; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	5,795	29,024
CDS	EUR 1,955,156	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo Spa; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	(24,279)	(64,152)
CDS	EUR 5,500,000	Fund receives default protection on Mediobanca Banca Di Credito; and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	5,799	26,891

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR 1,069,000	Fund receives default protection on Stadtwerke Wermelskirch Finance B.V. 100(20-Dec-20, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	8,716	8,222
CDS	USD 1,679,200	Fund receives default protection on United Mexican States, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	(46,878)	(3,173)
CDS	USD 2,484,800	Fund receives default protection on United Mexican States, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	(61,365)	(4,196)
CDS	EUR (167,847)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2027	53,909	12,206
CDS	USD 14,867,574	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.39.V1, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/12/2027	(172,302)	(237,430)
CDS	USD 570,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/12/2027	(85,142)	839
CDS	USD 2,100,000	Fund receives default protection on Caterpillar, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2028	(16,434)	(49,134)
CDS	USD (1,718,000)	Fund provides default protection on Ford Motor, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2029	(60,200)	217,197
CDS	USD (1,525,000)	Fund provides default protection on Ford Motor, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2029	(64,878)	192,915
CDS	USD (683,000)	Fund provides default protection on Ford Motor, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2029	(16,697)	82,551
CDS	USD (729,000)	Fund provides default protection on Ford Motor, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2029	(20,225)	91,790
CDS	USD (1,068,313)	Fund provides default protection on Ford Motor, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2029	(26,651)	137,593
CDS	USD (683,000)	Fund provides default protection on Ford Motor, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2029	(14,362)	82,551
CDS	USD (3,429,000)	Fund provides default protection on Freeport-Mcmoran, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2029	22,429	55,722
CDS	USD (1,086,000)	Fund provides default protection on Freeport-Mcmoran, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2029	5,075	17,648
CDS	USD (514,000)	Fund provides default protection on Freeport-Mcmoran, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2029	3,452	8,353
CDS	USD (1,086,000)	Fund provides default protection on Freeport-Mcmoran, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2029	5,891	17,648
CDS	USD (717,000)	Fund provides default protection on Freeport-Mcmoran, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2029	4,507	11,651
CDS	USD (345,000)	Fund provides default protection on Amkor Technology, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2029	(439)	57,976
CDS	USD (2,990,000)	Fund provides default protection on CCO, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	5,943	339,327
CDS	USD (260,000)	Fund provides default protection on CCO, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	651	34,196
CDS	USD (255,000)	Fund provides default protection on CCO, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	999	32,881
CDS	USD (255,000)	Fund provides default protection on CCO, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	1,147	32,881
CDS	USD (255,000)	Fund provides default protection on CCO, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	1,487	32,881
CDS	USD (255,000)	Fund provides default protection on CCO, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	488	32,881
CDS	USD (390,000)	Fund provides default protection on CCO, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	(2,080)	46,033
CDS	USD (359,000)	Fund provides default protection on Chile, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	1,186	7,434
CDS	USD (1,975,000)	Fund provides default protection on Teva Pharmaceutical Industries Limited, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	15,593	8,339
CDS	USD (2,167,000)	Fund provides default protection on Teva Pharmaceutical Industries Limited, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	29,356	9,032
CDS	USD (390,000)	Fund provides default protection on Teva Pharmaceutical Industries Limited, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	5,010	1,256

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR 2,166,000	Fund receives default protection on Bouygues, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	11,270	(59,545)
CDS	EUR 1,065,000	Fund receives default protection on Bouygues, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(1,760)	(29,414)
CDS	EUR 1,065,000	Fund receives default protection on Compagnie Generale des Etablissements Michelin SCA, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(5,736)	(154,669)
CDS	USD 4,497,000	Fund receives default protection on Devon Energy Corporation, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(25,701)	(21,290)
CDS	USD 15,883,000	Fund receives default protection on Eaton Corporation, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(40,438)	(465,486)
CDS	EUR 1,764,000	Fund receives default protection on International Game Technology PLC, and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	(51,625)	(324,594)
CDS	USD 867,000	Fund receives default protection on Lennar Corporation 5.00% due 15/6/2030, and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	(14,430)	(160,369)
CDS	USD 1,330,000	Fund receives default protection on Lennar Corporation 5.00% due 15/6/2030, and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	(20,468)	(248,869)
CDS	USD 1,818,182	Fund receives default protection on LG Chem Ltd., and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(12,246)	(23,741)
CDS	USD 19,910,000	Fund receives default protection on Lincoln National Corporation, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(220,408)	(18,834)
CDS	USD 5,498,460	Fund receives default protection on People'S Republic Of China, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(64,042)	(136,839)
CDS	USD 5,415,169	Fund receives default protection on People'S Republic Of China, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(63,224)	(134,766)
CDS	USD 1,818,182	Fund receives default protection on Posco, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(21,310)	(36,723)
CDS	USD 1,330,000	Fund receives default protection on Puhegroup., and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	(21,434)	(252,682)
CDS	USD 1,634,000	Fund receives default protection on Puhegroup., and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	(29,365)	(315,401)
CDS	USD 1,769,474	Fund receives default protection on Socialist Republic Of Vietnam., and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(56,836)	(13,961)
CDS	USD 11,867,606	Fund receives default protection on Toll Brothers, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(153,841)	(119,141)
CDS	USD 3,232,219	Fund receives default protection on Toll Brothers, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(60,230)	(32,449)
CDS	USD 1,773,000	Fund receives default protection on Toll Brothers, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(19,540)	(17,800)
CDS	USD 1,191,000	Fund receives default protection on Toll Brothers, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(12,590)	(11,957)
CDS	EUR 863,000	Fund receives default protection on Verisure Midholding, and pays Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	(29,187)	(109,009)
CDS	EUR (131,000)	Fund provides default protection on SES, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/12/2029	5,598	(3,879)
CDS	EUR (82,139)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Citibank	20/12/2027	26,741	5,861
CDS	EUR (84,822)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Citibank	20/12/2027	27,549	6,162
CDS	USD 169,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Citibank	20/12/2027	(16,734)	204
CDS	USD 230,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Citibank	20/12/2027	(29,596)	313
CDS	USD 260,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Citibank	20/12/2027	(42,522)	340
CDS	USD 370,000	Fund receives default protection on DXC Technology, and pays Fixed 5%	Citibank	20/6/2029	(21,771)	(53,265)
CDS	USD 2,181,818	Fund receives default protection on Posco, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2030	(31,996)	(44,067)
CDS	USD 1,736,000	Fund receives default protection on United Mexican States, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2030	(41,609)	(2,930)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 1,736,000	Fund receives default protection on United Mexican States, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2030	(40,630)	(2,931)
CDS	USD 1,341,631	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.BBB-, and pays Fixed 3%	Citibank	17/9/2058	192,093	231,990
CDS	EUR (323,000)	Fund provides default protection on Bopanan Finanse, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/6/2028	19,075	29,634
CDS	EUR 1,217,000	Fund receives default protection on Euro Garages, and pays Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2028	(166,665)	(199,166)
CDS	USD (406,324)	Fund provides default protection on Ford Motor, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/6/2029	(51,642)	51,241
CDS	EUR (496,000)	Fund provides default protection on Punia SE, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/6/2029	2,514	60,078
CDS	EUR (466,588)	Fund provides default protection on Altice France, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2029	19,666	(66,547)
CDS	EUR (543,000)	Fund provides default protection on Eutelsat SA, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2029	127,680	59,887
CDS	EUR (208,696)	Fund provides default protection on Zegona Finance, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/6/2030	7,711	37,178
CDS	USD 739,139	Fund receives default protection on ITRAXX.ASIA.XJ.IG.43.V1, and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2030	(9,114)	(10,977)
CDS	USD 747,000	Fund receives default protection on Lennar Corp 5(0)(25 Dec 2029) Bank Of America, and pays Fixed 5%	Deutsche Bank	20/6/2030	(11,012)	(139,790)
CDS	USD 125,000	Fund receives default protection on Occidental Petroleum Cor, and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2030	(1,300)	(3,700)
CDS	USD 8,047	Fund receives default protection on CMBX.NA.AAA.6, and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	11/5/2063	2	6
CDS	EUR 449,000	Fund receives default protection on Bopanan Finanse, and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	(9,650)	(7,161)
CDS	EUR (384,400)	Fund provides default protection on Adler Real Estate GmbH, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2026	19,652	7,149
CDS	EUR (90,000)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2026	(4,444)	3,822
CDS	USD 150,000	Fund receives default protection on Community Health Systems, and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2026	(3,263)	1,116
CDS	USD 230,000	Fund receives default protection on Community Health Systems, and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2026	(7,010)	1,714
CDS	EUR (429,714)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2027	54,114	38,504
CDS	USD 1,825,000	Fund receives default protection on Simon Property, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2027	(41,501)	(28,382)
CDS	EUR (1,015,000)	Fund provides default protection on Bopanan Finanse, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2028	168,817	87,642
CDS	USD 18,570,000	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.43.25-35%, and received Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	(219,952)	(2,439,123)
CDS	USD 43,077,000	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.43.7-15%, and received Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2029	(161,915)	(759,631)
CDS	USD 22,190,000	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.43.7-15%, and received Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2029	(13,246)	(391,092)
CDS	USD 25,790,000	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.43.7-15%, and received Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2029	(37,162)	(442,614)
CDS	JPY (61,119,400)	Fund provides default protection on Nissan Motor, and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2029	(25,387)	(32,536)
CDS	USD (215,000)	Fund provides default protection on Pitney Bowes, and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2029	15,036	(5,950)
CDS	USD (1,100,000)	Fund provides default protection on Pitney Bowes, and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2029	46,575	(30,493)
CDS	EUR 400,000	Fund receives default protection on EQ Global Finance Plc, and provides Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	(52,767)	(59,515)
CDS	EUR 2,610,000	Fund provides default protection on ArcelorMittal, and received Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2030	(79,071)	(557,167)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD (600,000)	Fund provides default protection on Teva Pharmaceutical Industries Limited; and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	4,282	3,008
CDS	EUR (533,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2030	3,319	44,396
CDS	USD 1,130,000	Fund receives default protection on Ally Financial; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2030	(27,592)	(186,064)
CDS	EUR 1,055,000	Fund receives default protection on Dxc Cgm 500; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2030	(669)	(151,624)
CDS	EUR 1,070,000	Fund receives default protection on Fibercop Spa; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(3,411)	97,312
CDS	EUR 1,270,000	Fund receives default protection on Grifols; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2030	(107,686)	(123,442)
CDS	EUR 340,681	Fund receives default protection on Ladbrokes Coral; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(1,976)	7,481
CDS	USD 582,000	Fund receives default protection on Republic Of Korea; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(3,493)	(20,727)
CDS	USD 319,000	Fund receives default protection on Saudi; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(1,232)	(5,540)
CDS	USD 1,052,631	Fund receives default protection on Socialist Republic Of Vietnam; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(11,165)	(8,224)
CDS	USD 3,157,895	Fund receives default protection on Socialist Republic Of Vietnam; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(63,362)	(24,672)
CDS	EUR 3,210,000	Fund receives default protection on Societe Generale 1.00% 2014-06-20; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(465)	(32,792)
CDS	USD 3,090,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(21,027)	(2,536)
CDS	USD 422,000	Fund receives default protection on Turkey; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(1,999)	29,824
CDS	EUR 515,000	Fund receives default protection on United; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2030	(7,897)	(45,064)
CDS	EUR 1,072,000	Fund receives default protection on Volvo Car; and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2030	(30,101)	(157,025)
CDS	USD 510,000	Fund receives default protection on Whirlpool; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(9,431)	18,361
CDS	USD 250,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes; and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2027	(29,690)	340
CDS	USD (850,000)	Fund provides default protection on CCO; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	(145,033)	11,998
CDS	USD (490,909)	Fund provides default protection on CCO; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	(83,230)	6,929
CDS	USD 265,000	Fund receives default protection on Hertz; and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	(3,745)	4,087
CDS	EUR (147,953)	Fund provides default protection on CMA CGM; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2027	7,910	13,374
CDS	EUR (138,990)	Fund provides default protection on CMA CGM; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2027	7,438	12,571
CDS	EUR (39,319)	Fund provides default protection on CMA CGM; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2027	2,106	3,558
CDS	EUR (171,897)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2027	55,196	12,517
CDS	USD 390,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2027	(62,900)	631
CDS	USD 1,429,000	Fund receives default protection on Stevin Property; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2027	(52,375)	(22,083)
CDS	USD 440,000	Fund receives default protection on Xerox; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2027	103,342	127,127
CDS	EUR (576,000)	Fund provides default protection on Ballis Acquisition; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2028	4,836	10,398
CDS	EUR (1,070,000)	Fund provides default protection on Zf Europe Finance; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2028	12,788	55,371
CDS	EUR 3,800,000	Fund receives default protection on Deutsche Bank; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2028	(239,581)	(62,460)
CDS	EUR 1,980,000	Fund receives default protection on Deutsche Bank; and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2028	(92,843)	(32,540)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR 742,000	Fund receives default protection on Deutsche Bank, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2028	(34,720)	(12,194)
CDS	EUR 936,000	Fund receives default protection on Deutsche Bank, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2028	(25,144)	(8,792)
CDS	EUR 730,000	Fund receives default protection on UBS, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2028	(38,440)	(15,460)
CDS	EUR 779,000	Fund receives default protection on UBS, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2028	(40,572)	(17,597)
CDS	EUR 6,103,000	Fund receives default protection on UBS, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2028	(260,251)	(137,780)
CDS	EUR (384,400)	Fund provides default protection on Adler Real Estate GmbH, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2029	58,294	46,796
CDS	USD (1,146,000)	Fund provides default protection on Freeport-Mcmoran, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2029	7,216	18,655
CDS	USD (777,000)	Fund provides default protection on Freeport-Mcmoran, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2029	7,276	12,626
CDS	USD (2,073,000)	Fund provides default protection on Kinder Morgan, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2029	(2,279)	36,398
CDS	USD (1,347,000)	Fund provides default protection on Kinder Morgan, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2029	(207)	24,948
CDS	USD 745,000	Fund receives default protection on DXC Technology, and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2029	(36,714)	(107,255)
CDS	USD (5,104,000)	Fund provides default protection on Ford Motor, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	(68,727)	697,032
CDS	USD (1,276,000)	Fund provides default protection on Ford Motor, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	(14,908)	174,258
CDS	USD (2,552,000)	Fund provides default protection on Ford Motor, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	(49,445)	348,516
CDS	USD (1,276,000)	Fund provides default protection on Ford Motor, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	(25,765)	174,258
CDS	USD (1,276,000)	Fund provides default protection on Ford Motor, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	(25,709)	174,258
CDS	USD (1,867,000)	Fund provides default protection on Ford Motor, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	(37,557)	254,969
CDS	EUR (3,091,000)	Fund provides default protection on SES, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2029	164,420	(91,518)
CDS	EUR (1,802,902)	Fund provides default protection on Swedbank, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2029	12,955	7,506
CDS	USD (215,000)	Fund provides default protection on Vistra Operations, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	(2,150)	34,999
CDS	EUR 1,802,902	Fund receives default protection on Brpalon, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2029	(13,188)	(12,941)
CDS	USD (470,000)	Fund provides default protection on Teva Pharmaceutical Industries Limited, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2030	5,125	2,057
CDS	EUR (321,000)	Fund provides default protection on Zegona Finance, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2030	8,269	67,180
CDS	USD 2,988,000	Fund receives default protection on Conagra Brands, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2030	(2,902)	(41,469)
CDS	USD 1,197,000	Fund receives default protection on Conagra Brands, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2030	(2,238)	(16,629)
CDS	USD 1,197,000	Fund receives default protection on Conagra Brands, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2030	(1,129)	(16,629)
CDS	EUR 2,470,000	Fund receives default protection on HSBC, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2030	(13,776)	(67,340)
CDS	EUR 1,072,000	Fund receives default protection on Jaguar Land Rover Automotive, and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2030	(16,131)	(160,516)
CDS	EUR 1,072,000	Fund receives default protection on Stellantis, and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2030	(20,422)	(265,430)
CDS	EUR (300,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2025	(34,879)	4,496
CDS	EUR (490,000)	Fund provides default protection on Eutelsat, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	79,601	93,139
CDS	USD (58,000)	Fund provides default protection on CMBX.NA.10.BBB-, and receives Fixed 3%	JP Morgan	17/11/2059	(5,545)	(6,708)
CDS	EUR (110,000)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2029	(10,166)	4,671

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD (282,209)	Fund provides default protection on United Mexican States, and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2026	3,410	1,522
CDS	EUR (1,211,451)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2027	(110,348)	109,570
CDS	EUR (806,300)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2027	(75,320)	72,810
CDS	EUR (124,838)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2027	39,796	9,078
CDS	EUR (232,428)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2027	74,212	16,924
CDS	EUR 120,038,000	Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.43.V1, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	(498,266)	(2,869,639)
CDS	USD (2,583,364)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.A, and receives Fixed 2%	Morgan Stanley	17/9/2058	19,475	(155,599)
CDS	USD (2,415,857)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB-, and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(147,700)	(417,744)
CDS	USD 11,082	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA, and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(125)	(4)
CDS	USD 1,183,210	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA, and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(12,080)	(383)
CDS	USD 601,971	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.BBB-, and pays Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	74,737	104,074
CDS	USD 472,268	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.BBB-, and pays Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	58,653	81,666
CDS	EUR (2,750,000)	Fund provides default protection on Danske Bank, and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	29,201	(3,990)
CDS	EUR 694,000	Fund provides default protection on Stena AB, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2030	(21,067)	(101,237)
CDS	USD (500,000)	Fund provides default protection on Teva Pharmaceutical Industries Limited, and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	6,846	2,199
CDS	EUR 2,750,000	Fund receives default protection on Bnp Sub 0 39% 2012-09-20, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	(2,306)	4,923
CDS	EUR 2,500,000	Fund receives default protection on Bnp Sub 0 39% 2012-09-20, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	10,139	4,475
CDS	USD 15,676,000	Fund receives default protection on Federative Republic Of Brazil, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	(400,266)	291,837
CDS	USD 365,000	Fund receives default protection on Panama, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	(8,130)	6,269
CDS	EUR 1,632,000	Fund receives default protection on Thyssenkrupp , and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	(6,470)	(637)
CDS	USD (490,909)	Fund provides default protection on CCO , and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2025	(62,069)	6,929
CDS	EUR 24,499,000	Fund receives default protection on ITRAXX.FINSR.43.V1, and pays Fixed 1%	UBS	20/6/2030	(105,146)	(533,818)
CDS	EUR 18,922,776	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.43.V1, and pays Fixed 5%	UBS	20/6/2030	(529,940)	(2,066,296)
CDS	USD (12,094,376)	Fund provides default protection on CDX.HY.CDSI.S41.5Y 12/20/2029, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2028	888	888,004
CDS	EUR (32,818,950)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V1, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2029	701,810	3,429,550
CDS	USD (3,500,000)	Fund provides default protection on Alibaba Group Holding Ltd, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	37,185	49,382
CDS	USD (3,996,000)	Fund provides default protection on Ford Motor, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	63,588	584,529
CDS	USD 563,709,910	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.44.V1, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(683,361)	(7,691,603)
CDS	USD 7,950,576	Fund receives default protection on ITRAXX.ASIAXJ.IG.43.V1, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(96,625)	(104,707)
CDS	USD 7,000,000	Fund receives default protection on People'S Republic Of China, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(112,399)	(174,207)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 4,912,969	Fund receives default protection on Lennar Corp 5(XD) Dec 2029 Bank Of America, and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2030	(101,286)	(919,388)
CDS	USD 3,569,058	Fund receives default protection on Puhegroup, and pays Fixed 5%	Barclays	20/6/2030	(58,960)	(681,791)
CDS	USD 3,700,000	Fund receives default protection on Saudi, and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2030	(19,141)	(64,454)
CDS	USD 9,169,280	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.44, and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2030	(80,612)	(667,999)
CDS	USD 6,291,460	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.S9 V3, and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2027	(420,900)	(606,038)
CDS	USD 612,234	Fund receives default protection on CDX.EM.43 V1, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(9,604)	10,522
IRS	USD 1,800,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.94946%	BNP Paribas	24/7/2028	(1,206)	(136)
IRS	EUR 7,230,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.955%	BNP Paribas	15/8/2028	(5,485)	(1,860)
IRS	EUR 6,600,000	Fund provides default protection FRC-EXT-CPI + 0bps, and receives Fixed 1.673%	BNP Paribas	15/1/2030	31,038	31,038
IRS	EUR 7,420,000	Fund provides default protection FRC-EXT-CPI + 0bps, and receives Fixed 1.59%	BNP Paribas	15/2/2030	(11,962)	(11,962)
IRS	EUR 7,420,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.925%	BNP Paribas	15/2/2030	(19,571)	(19,571)
IRS	EUR 8,321,000	Fund provides default protection FRC-EXT-CPI + 0bps, and receives Fixed 1.75%	BNP Paribas	15/3/2030	74,384	77,196
IRS	EUR 19,040,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.731075%	BNP Paribas	15/4/2030	103,452	85,812
IRS	EUR 2,750,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.76741%	BNP Paribas	15/5/2030	8,549	7,376
IRS	EUR 8,750,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.75867%	BNP Paribas	15/6/2030	69,277	62,895
IRS	USD 1,600,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.70295%	BNP Paribas	24/7/2030	1,661	11
IRS	EUR 5,600,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps, and receives Fixed 1.86925%	BNP Paribas	15/8/2030	1,487	(1,698)
IRS	EUR 7,230,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps, and receives Fixed 1.89125%	BNP Paribas	15/8/2030	7,514	1,538
IRS	USD 2,249,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.4287%	BNP Paribas	21/8/2030	10,132	10,132
IRS	USD 3,410,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.70028%	BNP Paribas	28/8/2030	(3,766)	(4,329)
IRS	GBP 18,890,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.215%	BNP Paribas	15/5/2035	(81,618)	(68,141)
IRS	EUR 21,710,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.87%	Bank of America	15/8/2027	(8,712)	(8,712)
IRS	USD 15,430,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.935%	Bank of America	20/8/2027	36,846	36,846
IRS	USD 43,210,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.64%	Bank of America	23/7/2028	(12,904)	(12,904)
IRS	USD 1,500,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.832%	Bank of America	24/7/2028	(892)	(892)
IRS	USD 1,010,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.81821%	Bank of America	1/8/2028	(631)	(1,389)
IRS	USD 2,070,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.745%	Bank of America	7/8/2028	(7,508)	(7,508)
IRS	USD 1,980,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.775%	Bank of America	14/8/2028	(5,672)	(5,672)
IRS	USD 1,980,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.78%	Bank of America	14/8/2028	(5,643)	(5,643)
IRS	EUR 6,600,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.975%	Bank of America	15/1/2030	(34,761)	(34,761)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 8,750,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.5425%	Bank of America	24/1/2030	64,540	64,540
IRS	EUR 7,375,000	Fund provides default protection FRC EXT-CPI + 0bps, and receives Fixed 1.55%	Bank of America	15/2/2030	(26,622)	(26,622)
IRS	EUR 7,341,400	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.96%	Bank of America	15/2/2030	7,997	7,997
IRS	USD 20,850,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.46625%	Bank of America	13/3/2030	179,378	179,378
IRS	EUR 8,278,600	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.97%	Bank of America	15/3/2030	(77,656)	(77,656)
IRS	USD 23,270,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.45964%	Bank of America	15/4/2030	(176,434)	(176,434)
IRS	USD 3,410,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.551%	Bank of America	20/5/2030	(14,906)	(14,906)
IRS	USD 15,620,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.57%	Bank of America	22/5/2030	(64,180)	(64,180)
IRS	USD 10,470,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.515%	Bank of America	4/6/2030	(67,980)	(67,980)
IRS	GBP 17,740,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.58675%	Bank of America	15/6/2030	70,319	94,381
IRS	USD 9,490,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.4635%	Bank of America	17/6/2030	87,368	87,368
IRS	GBP 11,800,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.4225%	Bank of America	15/7/2030	18,299	18,299
IRS	USD 40,210,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.6868%	Bank of America	23/7/2030	10,448	10,448
IRS	USD 1,500,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.6887%	Bank of America	24/7/2030	1,028	1,028
IRS	USD 2,070,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.621%	Bank of America	7/8/2030	9,070	9,070
IRS	USD 14,740,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.622%	Bank of America	7/8/2030	72,668	72,668
IRS	USD 1,980,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.6464%	Bank of America	14/8/2030	6,718	6,718
IRS	USD 1,990,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.653%	Bank of America	14/8/2030	8,134	8,134
IRS	EUR 19,040,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps, and receives Fixed 1.90232%	Bank of America	15/8/2030	(138,296)	(97,626)
IRS	USD 23,270,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.4%	Bank of America	15/8/2030	305,071	305,071
IRS	EUR 2,790,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps, and receives Fixed 1.915%	Bank of America	15/8/2030	(9,076)	(5,758)
IRS	USD 3,410,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.505%	Bank of America	20/8/2030	18,439	18,439
IRS	USD 15,620,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.517%	Bank of America	22/8/2030	71,886	71,886
IRS	USD 10,470,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.464%	Bank of America	4/9/2030	66,674	66,674
IRS	EUR 6,750,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps, and receives Fixed 1.80965%	Bank of America	15/9/2030	(79,903)	(79,671)
IRS	GBP 12,700,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.2591%	Bank of America	15/7/2035	23,134	23,134
IRS	GBP 1,774,100	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.423%	Bank of America	15/3/2046	(122,160)	(122,160)
IRS	USD 900,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.45868%	Bank of America	28/8/2055	2,068	2,756
IRS	EUR 3,600,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 1.82679%	Goldman Sachs	15/8/2028	(1,520)	2,551
IRS	USD 1,010,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.57419%	Goldman Sachs	1/9/2030	721	1,716

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 3,410,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.7%	Goldman Sachs	28/8/2030	(4,374)	(4,374)
IRS	EUR 6,925,661	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps, and receives Fixed 2.693%	Goldman Sachs	15/8/2032	237,097	237,097
IRS	USD 900,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.4662%	Goldman Sachs	29/8/2055	1,229	1,229
IRS	GBP 3,011,820	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.5325%	Morgan Stanley	15/11/2046	(131,369)	(131,369)
IRS	BRL (16,220,218)	Fund receives Floating BRL BRDI 1 Day, and pays Fixed 14.19%	Barclays	2/1/2026	(2,260)	(2,260)
IRS	BRL (12,752,871)	Fund receives Floating BRL BRDI 1 Day, and pays Fixed 14.790%	Barclays	2/1/2026	848	848
IRS	BRL (3,178,058)	Fund receives Floating BRL BRDI 1 Day, and pays Fixed 14.9%	Barclays	2/1/2026	(36)	(36)
IRS	BRL (3,173,440)	Fund receives Floating BRL BRDI 1 Day, and pays Fixed 14.945%	Barclays	2/1/2026	(162)	(162)
IRS	COP (1,247,715,017)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 9.07%	Barclays	17/9/2026	2,072	2,072
IRS	COP (621,309,309)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 9.01%	Barclays	17/9/2026	256	256
IRS	COP (311,100,188)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.935%	Barclays	17/9/2026	110	110
IRS	COP (310,970,595)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.99%	Barclays	17/9/2026	71	71
IRS	COP (1,589,446,882)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 7.245%	Barclays	25/9/2026	6,341	6,341
IRS	BRL (895,298)	Fund receives Fixed 14.17%, and pays Floating BRL BRDI 1 Day	Barclays	4/1/2027	368	368
IRS	BRL (895,854)	Fund receives Fixed 14.2%, and pays Floating BRL BRDI 1 Day	Barclays	4/1/2027	326	326
IRS	BRL (69,692,000)	Fund receives Floating BRL BRDI 1 Day, and pays Fixed 10.97%	Barclays	4/1/2027	761,307	761,307
IRS	BRL (51,569,325)	Fund receives Fixed 13%, and pays Floating BRL BRDI 1 Day	Barclays	2/1/2029	(63,326)	(63,326)
IRS	BRL (3,287,489)	Fund receives Fixed 13.31%, and pays Floating BRL BRDI 1 Day	Barclays	2/1/2029	2,848	2,848
IRS	BRL (5,238,888)	Fund receives Fixed 13.33%, and pays Floating BRL BRDI 1 Day	Barclays	2/1/2029	3,324	3,324
IRS	BRL (3,269,176)	Fund receives Fixed 13.535%, and pays Floating BRL BRDI 1 Day	Barclays	2/1/2029	4,043	4,043
IRS	BRL (16,896,000)	Fund receives Fixed 13.54%, and pays Floating BRL BRDI 1 Day	Barclays	2/1/2029	17,013	17,013
IRS	BRL (5,570,940)	Fund receives Fixed 14.03%, and pays Floating BRL BRDI 1 Day	Barclays	2/1/2029	40,716	40,716
IRS	COP (21,263,469,956)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.25%	Barclays	17/9/2030	94,791	94,791
IRS	COP (15,936,493,430)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.74%	Barclays	17/9/2030	(6,966)	(6,966)
IRS	COP (5,249,539,560)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.86%	Barclays	17/9/2030	(9,661)	(9,661)
IRS	BRL (38,810,667)	Fund receives Fixed 13.04%, and pays Floating BRL BRDI 1 Day	Barclays	2/1/2031	(116,992)	(116,992)
IRS	BRL (1,281,208)	Fund receives Fixed 13.46%, and pays Floating BRL BRDI 1 Day	Barclays	2/1/2031	1,672	1,672
IRS	USD (37,703,325)	Fund receives Fixed 3.6305%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Barclays	4/1/2035	75,096	75,096
IRS	EUR (484,390,000)	Fund receives Fixed 1.88495%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	BNP Paribas	17/9/2025	(6,470)	(10,247)
IRS	MXN (57,223,189)	Fund receives Fixed 7.79%, and pays Floating MXN-TIIE 0% OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	25/2/2026	4,603	4,603

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD (61,751,000)	Fund receives Fixed 4.481%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	9/4/2026	127,936	127,936
IRS	BRL (29,907,000)	Fund receives Floating BRL BRCDI 1 Day, and pays Fixed 11.672%	BNP Paribas	4/1/2027	240,336	240,336
IRS	GBP (29,290,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 3.60502%	BNP Paribas	7/9/2027	61,455	109,284
IRS	JPY (7,097,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.88747%	BNP Paribas	16/9/2027	64,328	64,328
IRS	EUR (13,340,000)	Fund receives Fixed 1.99571%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	BNP Paribas	22/9/2028	(2,877)	(7,031)
IRS	KRW (17,386,014,000)	Fund receives Fixed 2.41%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2028	9,679	9,679
IRS	USD (66,408,730)	Fund receives Fixed 4.002%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	9/4/2029	1,574,401	1,574,401
IRS	EUR (13,400,000)	Fund receives Fixed 2.1302%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	BNP Paribas	21/8/2029	(6,501)	(9,237)
IRS	CZK (54,371,757)	Fund receives Fixed 3.455%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	BNP Paribas	19/3/2030	(29,280)	(29,280)
IRS	CZK (16,611,133)	Fund receives Fixed 3.56%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	BNP Paribas	18/6/2030	(8,969)	(8,969)
IRS	EUR (3,310,000)	Fund receives Fixed 2.33891%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	19/6/2030	5,001	5,294
IRS	CZK (1,76,835,000)	Fund receives Fixed 3.745%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	1,812	1,812
IRS	AUD (32,887,500)	Fund receives Fixed 3.908%, and pays Floating AUD BBSW 3 Month	BNP Paribas	20/9/2030	7,858	7,858
IRS	AUD (17,382,771)	Fund receives Fixed 3.991%, and pays Floating AUD BBSW 3 Month	BNP Paribas	20/9/2030	20,058	20,058
IRS	AUD (6,880,000)	Fund receives Fixed 4.1175%, and pays Floating AUD BBSW 6 Month	BNP Paribas	13/6/2035	(17,897)	(17,897)
IRS	AUD (3,730,000)	Fund receives Fixed 4.069%, and pays Floating AUD BBSW 6 Month	BNP Paribas	25/6/2035	(10,336)	(10,336)
IRS	EUR (1,670,000)	Fund receives Fixed 2.68952%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	29/8/2035	(1,489)	3,017
IRS	EUR (7,260,000)	Fund receives Fixed 2.7033%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	30/1/2036	8,320	28,132
IRS	EUR (16,090,000)	Fund receives Fixed 2.69751%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	28/4/2040	(690,629)	(642,779)
IRS	EUR (2,310,000)	Fund receives Fixed 2.39314%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	15/2/2046	(252,703)	(254,424)
IRS	EUR (2,570,000)	Fund receives Fixed 2.45713%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	21/2/2046	(203,386)	(214,197)
IRS	EUR (4,680,000)	Fund receives Fixed 2.7491%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	25/3/2046	(131,557)	(169,368)
IRS	EUR (4,828,000)	Fund receives Fixed 2.699%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	19/4/2055	(214,747)	(216,442)
IRS	EUR (920,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.48401%	BNP Paribas	23/4/2055	97,688	93,354
IRS	EUR (5,680,000)	Fund receives Fixed 2.9892%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	BNP Paribas	28/4/2055	(571,090)	(574,606)
IRS	EUR (3,040,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.64399%	BNP Paribas	25/6/2055	225,934	225,934
IRS	EUR (710,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.51909%	BNP Paribas	29/8/2055	8,133	(987)
IRS	EUR (4,225,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.70723%	BNP Paribas	15/8/2055	210,758	207,897
IRS	EUR (470,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.9276%	BNP Paribas	15/8/2055	502	(3,749)
IRS	EUR (1,090,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.9348%	BNP Paribas	15/2/2075	342,107	348,759

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR (2,340,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.41651%	BNP Paribas	25/3/2075	277,570	304,972
IRS	EUR (900,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.68009%	BNP Paribas	21/8/2075	5,098	(13,078)
IRS	EUR (93,691,000)	Fund receives Fixed 2.04%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	11/9/2026	1,902	4,636
IRS	EUR (974,200,000)	Fund receives Fixed 1.96%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	17/9/2026	(30,889)	(36,539)
IRS	USD (573,420,000)	Fund receives Fixed 4.2926%, and pays Floating USD-Federal Funds-H 15-O/S-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/9/2029	14,242	14,242
IRS	USD (626,117,000)	Fund receives Fixed 4.326%, and pays Floating USD-Federal Funds-H 15-O/S-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/9/2029	30,112	30,112
IRS	USD (262,636,538)	Fund receives Fixed 4.2506%, and pays Floating USD-SOFR-O/S Compound 1 Day	Bank of America	17/10/2029	(66,121)	(66,121)
IRS	USD (1,213,462,000)	Fund receives Fixed 4.1975%, and pays Floating USD-Federal Funds-H 15-O/S-COMPOUND 1 Day	Bank of America	29/10/2029	44,423	44,423
IRS	JPY (60,941,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-O/S Compound 1 Day, and pays Fixed 0.5125%	Bank of America	30/10/2035	(10,194)	(10,194)
IRS	USD (356,111,951)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.691%	Bank of America	5/12/2025	382,409	382,409
IRS	USD (46,761,023)	Fund receives Fixed 3.8095%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	10/12/2029	(63,411)	(63,411)
IRS	JPY (39,652,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-O/S Compound 1 Day, and pays Fixed 0.5955%	Bank of America	10/12/2035	8,796	8,796
IRS	PLN (36,575,000)	Fund receives Floating PLN-WIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.135%	Bank of America	20/12/2025	1,029	1,029
IRS	BRL (6,346,230)	Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day, and pays Fixed 14.865%	Bank of America	2/1/2026	110	110
IRS	BRL (3,956,350)	Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day, and pays Fixed 14.865%	Bank of America	2/1/2026	(24)	(24)
IRS	MXN (29,106,074)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day, and pays Fixed 7.635%	Bank of America	9/1/2026	(1,736)	(1,736)
IRS	MXN (183,391,313)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day, and pays Fixed 9.355%	Bank of America	9/1/2026	(63,361)	(63,361)
IRS	MXN (638,949,727)	Fund receives Fixed 8.47%, and pays Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day	Bank of America	25/2/2026	113,488	113,488
IRS	JPY (9,011,616,975)	Fund receives Floating JPY-TONA-O/S Compound 1 Day, and pays Fixed 0.297%	Bank of America	9/3/2026	103,234	103,234
IRS	JPY (9,573,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-O/S Compound 1 Day, and pays Fixed 0.295%	Bank of America	11/3/2026	110,679	110,679
IRS	ZAR (60,423,166)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.02%	Bank of America	26/3/2026	(27,127)	(27,127)
IRS	USD (328,295,634)	Fund receives Floating USD-SOFR-O/S Compound 1 Day, and pays Fixed 4.74502%	Bank of America	31/3/2026	(1,297,551)	(1,297,551)
IRS	USD (164,197,395)	Fund receives Floating USD-SOFR-O/S Compound 1 Day, and pays Fixed 4.87013%	Bank of America	31/3/2026	(769,229)	(769,229)
IRS	USD (141,390,341)	Fund receives Fixed 4.481%, and pays Floating USD-SOFR-O/S Compound 1 Day	Bank of America	9/4/2026	304,422	304,422
IRS	USD (61,039,418)	Fund receives Fixed 4.361%, and pays Floating USD-SOFR-O/S Compound 1 Day	Bank of America	16/4/2026	19,853	19,853
IRS	USD (97,411,870)	Fund receives Fixed 4.3355%, and pays Floating USD-SOFR-O/S Compound 1 Day	Bank of America	24/4/2026	181,585	181,585
IRS	ZAR (326,525,388)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.145%	Bank of America	7/5/2026	(153,181)	(153,181)
IRS	USD (80,874,149)	Fund receives Fixed 4.5%, and pays Floating USD-SOFR-O/S Compound 1 Day	Bank of America	8/5/2026	281,331	281,331
IRS	MXN (146,315,006)	Fund receives Fixed 7.73%, and pays Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day	Bank of America	11/5/2026	17,706	17,706
IRS	MXN (32,029,476)	Fund receives Fixed 7.7345%, and pays Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day	Bank of America	11/5/2026	3,934	3,934

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD (156,454,182)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.15%	Bank of America	26/8/2026	853,191	892,729
IRS	ZAR (142,610,000)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR-3 Month, and pays Fixed 7.97%	Bank of America	5/8/2026	(69,297)	(69,297)
IRS	MXN (452,001,200)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day, and pays Fixed 7.73%	Bank of America	19/8/2026	(71,807)	(71,807)
IRS	MXN (16,228,610)	Fund receives Fixed 7.69%, and pays Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day	Bank of America	26/8/2026	2,358	2,358
IRS	USD (30,514,000)	Fund receives Fixed 4.35%, and pays Floating USD-SOFR-O/S Compound 1 Day	Bank of America	22/7/2026	107,110	107,110
IRS	MXN (16,233,336)	Fund receives Fixed 7.49%, and pays Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day	Bank of America	4/9/2026	1,319	1,319
IRS	JPY (6,886,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-O/S Compound 1 Day, and pays Fixed 0.5955%	Bank of America	14/8/2026	94,566	94,566
IRS	JPY (5,433,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-O/S Compound 1 Day, and pays Fixed 0.4075%	Bank of America	14/8/2026	101,711	101,711
IRS	MXN (51,106,655)	Fund receives Fixed 7.31%, and pays Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day	Bank of America	28/8/2026	38	38
IRS	PLN (12,840,884)	Fund receives Floating PLN WIBOR 3 Month, and pays Fixed 4.185%	Bank of America	17/9/2026	3,954	3,954
IRS	PLN (4,079,814)	Fund receives Floating PLN WIBOR 3 Month, and pays Fixed 4.22%	Bank of America	17/9/2026	882	882
IRS	PLN (4,076,721)	Fund receives Floating PLN WIBOR 3 Month, and pays Fixed 4.425%	Bank of America	17/9/2026	(1,309)	(1,309)
IRS	PLN (8,152,994)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.4575%	Bank of America	17/9/2026	(4,566)	(4,566)
IRS	ZAR (145,393,772)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.612%	Bank of America	17/9/2026	451	451
IRS	ZAR (46,258,068)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.88%	Bank of America	17/9/2026	(1,067)	(1,067)
IRS	ZAR (46,214,350)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.942569%	Bank of America	17/9/2026	(4,254)	(3,118)
IRS	ZAR (92,423,609)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.03%	Bank of America	17/9/2026	(10,607)	(10,607)
IRS	PLN (20,837,109)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.2175%	Bank of America	19/9/2026	(66,037)	(66,037)
IRS	USD (66,596,396)	Fund receives Fixed 4.1685%, and pays Floating USD-SOFR-O/S Compound 1 Day	Bank of America	23/10/2026	366,894	366,894
IRS	USD (131,357,321)	Fund receives Fixed 4.2139%, and pays Floating USD-SOFR-O/S Compound 1 Day	Bank of America	27/10/2026	808,494	808,494
IRS	USD (132,442,194)	Fund receives Fixed 3.9669%, and pays Floating USD-SOFR-O/S Compound 1 Day	Bank of America	28/10/2026	461,525	461,524
IRS	JPY (1,697,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-O/S Compound 1 Day, and pays Fixed 0.608%	Bank of America	4/11/2026	23,359	23,359
IRS	MXN (12,593,490)	Fund receives Fixed 7.6245%, and pays Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day	Bank of America	19/11/2026	2,778	2,778
IRS	MXN (57,862,517)	Fund receives Fixed 8.255%, and pays Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day	Bank of America	19/11/2026	72,253	72,253
IRS	BRL (53,473,540)	Fund receives Fixed 13.0019177%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	4/1/2027	(1,046,171)	(1,046,171)
IRS	BRL (949,671)	Fund receives Fixed 13.315%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	4/1/2027	(12,144)	(12,144)
IRS	BRL (13,616,436)	Fund receives Fixed 13.085%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	4/1/2027	(36,575)	(36,575)
IRS	BRL (2,727,225)	Fund receives Fixed 13.995%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	4/1/2027	(250)	(250)
IRS	BRL (18,409,990)	Fund receives Fixed 14%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	4/1/2027	1,767	1,767
IRS	USD (124,380,129)	Fund receives Fixed 4.01%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	14/1/2027	772,184	772,184

The notes on pages 1221 to 1224 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	JPY (936,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.80375%	Bank of America	13/2/2027	(2,066)	(2,066)
IRS	USD (99,915,410)	Fund receives Fixed 1.64%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	7/7/2027	(2,946,064)	(2,946,064)
IRS	USD (36,864,701)	Fund receives Fixed 3.468%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	15/7/2027	(44,872)	(44,872)
IRS	EUR (12,855,000)	Fund receives Floating EUR ESTR 1 Day, and pays Fixed 2.11529%	Bank of America	15/7/2027	(57,732)	(50,606)
IRS	JPY (7,790,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.943%	Bank of America	18/7/2027	(25,507)	(20,507)
IRS	HUF (126,823,314)	Fund receives Fixed 6.04%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	19/7/2027	(862)	(862)
IRS	HUF (2,844,216,530)	Fund receives Fixed 6.8%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	19/7/2027	25,652	25,652
IRS	PLN (12,595,528)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.127%	Bank of America	19/7/2027	(119,280)	(119,280)
IRS	PLN (54,479,548)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.14%	Bank of America	19/7/2027	(196,649)	(196,649)
IRS	INR (858,158,188)	Fund receives Fixed 6.33637%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	20/7/2027	111,580	111,580
IRS	USD (4,113,696)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.683%	Bank of America	20/7/2027	(21,529)	(21,174)
IRS	USD (4,936,200)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.626%	Bank of America	26/7/2027	(19,845)	(19,758)
IRS	USD (4,936,000)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.706%	Bank of America	2/8/2027	(12,215)	(12,215)
IRS	JPY (13,300,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.646%	Bank of America	20/8/2027	266,221	266,221
IRS	USD (5,082,000)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.544%	Bank of America	30/8/2027	13,116	13,116
IRS	USD (94,174,697)	Fund receives Fixed 4.1%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	30/8/2027	978,414	978,414
IRS	USD (94,174,697)	Fund receives Fixed 4.15%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	30/8/2027	1,057,542	1,057,542
IRS	JPY (15,970,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.8135%	Bank of America	2/9/2027	81,984	81,984
IRS	JPY (6,797,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.942%	Bank of America	17/9/2027	12,541	12,541
IRS	MXN (6,112,000)	Fund receives Floating MXN-TIIE-ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.255%	Bank of America	24/9/2027	(161)	(161)
IRS	CZK (12,751,000)	Fund receives Fixed 3.6235%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	15/9/2027	(195)	(195)
IRS	THB (623,640,000)	Fund receives Floating THB BIBOR 1 Day, and pays Fixed 0.954%	Bank of America	15/9/2027	(5,595)	(5,595)
IRS	HUF (1,537,575,599)	Fund receives Fixed 6.575%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	(36,851)	(36,851)
IRS	HUF (3,442,415,000)	Fund receives Fixed 6.755%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	(67,753)	(67,753)
IRS	HUF (637,561,073)	Fund receives Fixed 6.02%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	(3,499)	(3,499)
IRS	HUF (383,213,146)	Fund receives Fixed 6.1%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	(461)	(461)
IRS	HUF (1,267,026,643)	Fund receives Fixed 6.155%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	(1,128)	(1,128)
IRS	HUF (383,409,316)	Fund receives Fixed 6.193%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	1,463	1,463
IRS	CNY (13,302,967)	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month, and pays Fixed 1.359%	Bank of America	17/9/2027	6,327	6,327
IRS	CNY (25,951,800)	Fund receives Floating CNY CNRR 3 Month, and pays Fixed 1.5875%	Bank of America	17/9/2027	(3,935)	(3,935)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	PLN (22,291,740)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.87%	Bank of America	17/9/2027	14,732	14,732
IRS	PLN (17,429,799)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.99%	Bank of America	17/9/2027	9,770	9,770
IRS	PLN (5,836,227)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.03%	Bank of America	17/9/2027	1,983	1,983
IRS	PLN (5,533,386)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.18%	Bank of America	17/9/2027	(2,313)	(2,313)
IRS	PLN (11,066,163)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.27%	Bank of America	17/9/2027	(9,755)	(9,755)
IRS	USD (5,392,640)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.2107%	Bank of America	17/9/2027	16,357	16,357
IRS	ZAR (30,730,977)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.72%	Bank of America	17/9/2027	355	355
IRS	ZAR (9,761,639)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.7150%	Bank of America	17/9/2027	(468)	(468)
IRS	ZAR (9,766,932)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.9337/05%	Bank of America	17/9/2027	(2,391)	(2,071)
IRS	ZAR (59,146,776)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.894%	Bank of America	17/9/2027	(10,784)	(10,784)
IRS	ZAR (19,012,189)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.02%	Bank of America	17/9/2027	(5,906)	(5,906)
IRS	USD (99,618,524)	Fund receives Fixed 2.9095%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	6/10/2027	(991,107)	(991,107)
IRS	USD (34,151,162)	Fund receives Fixed 4.1995%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	23/10/2027	574,326	574,326
IRS	USD (60,822,766)	Fund receives Fixed 4.0745%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	3/11/2027	968,324	968,324
IRS	USD (85,794,948)	Fund receives Fixed 3.8723%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	10/11/2027	724,912	724,912
IRS	USD (84,636,196)	Fund receives Fixed 3.907%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	10/11/2027	778,374	778,374
IRS	USD (86,191,835)	Fund receives Fixed 3.485%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	23/1/2028	465,501	465,501
IRS	USD (61,558,391)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	26/1/2028	1,232,459	1,232,459
IRS	USD (61,558,391)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.46%	Bank of America	26/1/2028	(380,556)	(380,556)
IRS	USD (62,321,598)	Fund receives Fixed 3.8761%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	5/2/2028	1,067,936	1,067,936
IRS	USD (62,321,598)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.2761%	Bank of America	5/2/2028	(128,386)	(128,386)
IRS	GBP (61,624,099)	Fund receives Fixed 3.18%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Bank of America	19/2/2028	(379,078)	(379,078)
IRS	JPY (5,198,000,000)	Fund receives Fixed 0.764%, and pays Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day	Bank of America	19/5/2028	(121,971)	(121,971)
IRS	CNY (66,304,500)	Fund receives Fixed 1.582%, and pays Floating CNY ONRR 3 Month	Bank of America	19/5/2028	8,100	8,100
IRS	JPY (5,794,500,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.093%	Bank of America	5/6/2028	9,124	9,124
IRS	JPY (5,794,500,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.119/5%	Bank of America	5/6/2028	(2,329)	(2,329)
IRS	GBP (5,100,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 4.638%	Bank of America	26/6/2028	(155,941)	(155,941)
IRS	EUR (66,720,000)	Fund receives Fixed 2.0634%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	2/7/2028	(3,657)	9,836
IRS	EUR (66,710,000)	Fund receives Fixed 2.0634%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	12/7/2028	13,357	4,393
IRS	JPY (1,449,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.81%	Bank of America	4/8/2028	50,240	50,240

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD (104,308,984)	Fund receives Fixed 3.49325%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	29/8/2028	820,491	820,491
IRS	INR (47,380,790)	Fund receives Fixed 5.69525%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	21/8/2028	(356)	(356)
IRS	EUR (13,990,000)	Fund receives Fixed 2.16398%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	23/8/2028	11,759	11,759
IRS	USD (310,474,573)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 4.264%	Bank of America	31/8/2028	(8,346,685)	(8,346,685)
IRS	USD (77,486,323)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 4.28979%	Bank of America	31/8/2028	(2,140,035)	(2,140,035)
IRS	KRW (8,142,219,905)	Fund receives Fixed 2.362%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	(2,262)	(2,262)
IRS	KRW (2,876,721,177)	Fund receives Fixed 2.368%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	(764)	(764)
IRS	KRW (10,445,303,000)	Fund receives Fixed 2.3595%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	3,530	3,530
IRS	KRW (17,348,816,000)	Fund receives Fixed 2.403%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	7,126	7,126
IRS	KRW (1,144,979,880)	Fund receives Fixed 2.407%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	598	598
IRS	KRW (11,210,555,000)	Fund receives Fixed 2.42%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	(3,095)	(3,095)
IRS	KRW (2,290,369,464)	Fund receives Fixed 2.443%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	2,846	2,846
IRS	KRW (11,210,555,000)	Fund receives Fixed 2.446%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	(1,194)	(1,194)
IRS	KRW (24,092,720,000)	Fund receives Fixed 2.47%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	1,520	1,520
IRS	KRW (54,695,350,000)	Fund receives Fixed 2.482%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	7,697	7,697
IRS	KRW (51,095,420,720)	Fund receives Fixed 2.5%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	13,621	13,621
IRS	KRW (57,157,569,280)	Fund receives Fixed 2.512%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	19,889	19,889
IRS	KRW (54,695,350,000)	Fund receives Fixed 2.628%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	24,951	24,951
IRS	INR (1,281,971,835)	Fund receives Fixed 5.5377%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2028	(19,509)	(19,509)
IRS	INR (106,757,099)	Fund receives Fixed 5.576%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2028	(668)	(668)
IRS	HUF (79,373,000)	Fund receives Fixed 6.12%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2028	(15)	(15)
IRS	USD (44,192,338)	Fund receives Fixed 4.403%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	31/10/2028	1,430,774	1,430,774
IRS	USD (68,813,470)	Fund receives Fixed 3.249%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	15/12/2028	174,517	174,517
IRS	BRL (28,892,537)	Fund receives Fixed 12.348%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	(39,307)	(39,307)
IRS	BRL (53,525,057)	Fund receives Fixed 13%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	(34,663)	(34,663)
IRS	BRL (10,364,778)	Fund receives Fixed 13.105%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	665	665
IRS	BRL (134,833,586)	Fund receives Fixed 13.115%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	(45,381)	(45,381)
IRS	BRL (17,893,800)	Fund receives Fixed 13.235%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	13,906	13,906
IRS	BRL (5,910,000)	Fund receives Fixed 13.315%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	7,406	7,406
IRS	BRL (17,752,000)	Fund receives Fixed 13.345%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	17,244	17,244

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	BRL (6,574,816)	Fund receives Fixed 13.42%, and pays Floating BRL BRCDI 1 Day	Bank of America	2/1/2029	8,417	8,417
IRS	USD (54,928,824)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.92%	Bank of America	16/2/2029	632,412	720,976
IRS	EUR (52,696,747)	Fund receives Fixed 3%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	5/3/2029	1,650,908	1,650,908
IRS	JPY (6,444,091,437)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.53%	Bank of America	5/3/2029	511,877	511,877
IRS	JPY (6,444,091,437)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.5035%	Bank of America	11/3/2029	513,303	513,303
IRS	INR (203,848,377)	Fund receives Fixed 6.262%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	20/3/2029	50,007	50,007
IRS	INR (248,900,571)	Fund receives Fixed 6.3%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	20/3/2029	55,008	55,008
IRS	USD (1,28,673,664)	Fund receives Fixed 3.7915%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	29/3/2029	2,027,936	2,027,936
IRS	USD (51,751,501)	Fund receives Fixed 4.052%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	9/4/2029	1,278,742	1,278,742
IRS	USD (61,039,418)	Fund receives Fixed 4.001%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	16/4/2029	1,879,082	1,879,082
IRS	USD (40,598,276)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	24/4/2029	942,293	942,293
IRS	EUR (56,813,432)	Fund receives Fixed 2.9%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	30/4/2029	1,594,885	1,594,885
IRS	USD (79,415,656)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	9/5/2029	1,881,685	1,881,685
IRS	EUR (40,088,288)	Fund receives Fixed 2.97%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	11/5/2029	1,100,027	1,100,027
IRS	KRW (15,849,540,000)	Fund receives Fixed 2.478%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	16/5/2029	(1,709)	(1,709)
IRS	KRW (15,849,540,000)	Fund receives Fixed 2.4695%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	16/5/2029	(62)	(62)
IRS	KRW (15,335,820,000)	Fund receives Fixed 2.496%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	16/5/2029	1,124	1,124
IRS	KRW (15,860,270,000)	Fund receives Fixed 2.5%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	16/5/2029	1,474	1,474
IRS	KRW (11,714,170,000)	Fund receives Fixed 2.5225%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	16/5/2029	5,138	5,138
IRS	USD (36,995,147)	Fund receives Fixed 3.9598%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	15/10/2029	504,342	504,342
IRS	MXN (5,015,810)	Fund receives Fixed 7.7725%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	14/11/2029	4,278	4,278
IRS	MXN (1,256,157,276)	Fund receives Fixed 8.04%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	14/11/2029	4,137,462	4,137,462
IRS	JPY (9,924,422,576)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.77312%	Bank of America	19/11/2029	731,279	731,279
IRS	MXN (5,972,183)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.78%	Bank of America	14/12/2029	(4,306)	(4,306)
IRS	MXN (80,625,303)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 8.97%	Bank of America	14/12/2029	(248,573)	(248,573)
IRS	INR (232,197,885)	Fund receives Fixed 6.116%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	18/12/2029	43,766	43,766
IRS	INR (232,197,885)	Fund receives Fixed 6.123%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	18/12/2029	44,497	44,497
IRS	GBP (46,246,521)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Bank of America	15/1/2030	515,254	515,254
IRS	GBP (39,596,337)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Bank of America	23/1/2030	417,765	417,765
IRS	EUR (616,163)	Fund receives Fixed 2.2997%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	31/1/2030	(1,686)	(2,036)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR (1,232,284)	Fund receives Fixed 2.2148017%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	31/1/2030	(3,677)	(3,671)
IRS	EUR (516,479)	Fund receives Fixed 2.2031911%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	31/1/2030	600	594
IRS	EUR (1,044,997)	Fund receives Fixed 2.4157949%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	31/1/2030	6,820	7,075
IRS	EUR (1,940,763)	Fund receives Fixed 2.3267539%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	3/2/2030	3,029	5,009
IRS	EUR (2,104,468)	Fund receives Fixed 2.4332935%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	3/2/2030	11,282	15,915
IRS	MXN (5,338,439)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day, and pays Fixed 7.795%	Bank of America	7/2/2030	(4,865)	(4,865)
IRS	MXN (20,828,584)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day, and pays Fixed 8.05%	Bank of America	7/2/2030	(74,299)	(74,299)
IRS	INR (641,057,896)	Fund receives Fixed 6.0937%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	21/2/2030	96,837	96,837
IRS	USD (19,879,084)	Fund receives Fixed 3.9934%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	24/2/2030	455,198	455,198
IRS	CZK (12,049,829)	Fund receives Fixed 3.6012%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	19/3/2030	(2,696)	(2,696)
IRS	INR (749,979,000)	Fund receives Fixed 6.002%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	19/3/2030	103,038	103,038
IRS	HUF (57,329,704)	Fund receives Fixed 6.15%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	19/3/2030	(262)	(262)
IRS	HUF (698,568,424)	Fund receives Fixed 6.55%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	19/3/2030	22,351	22,351
IRS	JPY (6,311,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-O/S Compound 1 Day, and pays Fixed 0.862%	Bank of America	19/3/2030	364,079	364,079
IRS	ZAR (259,441,981)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.83625%	Bank of America	19/3/2030	(513,858)	(513,858)
IRS	MXN (23,416,438)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day, and pays Fixed 7.725%	Bank of America	9/5/2030	(13,674)	(13,674)
IRS	MXN (5,152,874)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day, and pays Fixed 7.8155%	Bank of America	9/5/2030	(3,990)	(3,990)
IRS	MXN (70,011,200)	Fund receives Fixed 7.6225%, and pays Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day	Bank of America	7/6/2030	55,225	55,225
IRS	MXN (7,669,604)	Fund receives Fixed 7.823%, and pays Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day	Bank of America	7/6/2030	6,058	6,058
IRS	CZK (8,560,029)	Fund receives Fixed 3.6177%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	18/6/2030	(1,993)	(1,993)
IRS	CZK (22,440,014)	Fund receives Fixed 3.66%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	18/6/2030	(5,744)	(3,297)
IRS	MXN (2,000,850)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day, and pays Fixed 7.77%	Bank of America	21/6/2030	(1,346)	(1,346)
IRS	MXN (77,052,000)	Fund receives Fixed 7.72%, and pays Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day	Bank of America	24/6/2030	43,420	43,420
IRS	EUR (5,396,000)	Fund receives Fixed 2.1039%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	19/7/2030	2,578	5,043
IRS	MXN (14,793,570)	Fund receives Fixed 7.17%, and pays Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day	Bank of America	30/7/2030	5,587	5,587
IRS	MXN (265,270,000)	Fund receives Fixed 7.69%, and pays Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day	Bank of America	30/7/2030	139,709	139,709
IRS	MXN (91,469,662)	Fund receives Fixed 7.545%, and pays Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day	Bank of America	18/8/2030	14,753	14,753
IRS	GBP (5,000,000)	Fund receives Fixed 3.8271%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Bank of America	19/8/2030	2,295	2,295
IRS	INR (112,200,000)	Fund receives Fixed 6.7040%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	20/8/2030	(2,560)	(2,560)
IRS	EUR (10,000,000)	Fund receives Fixed 2.3518%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	21/8/2030	17,925	17,925

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	MXN (46,570,641)	Fund receives Fixed 7.51%, and pays Floating MXN-TIIE-OIS-OIS Compound 1 Day	Bank of America	21/9/2035	3,757	3,757
IRS	JPY (830,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.0586%	Bank of America	21/9/2035	4,153	4,153
IRS	CNY (110,260,000)	Fund receives Fixed 1.449%, and pays Floating CNY-CNRR 3 Month	Bank of America	17/9/2030	(80,291)	(134,585)
IRS	CNY (4,544,640)	Fund receives Fixed 1.361%, and pays Floating CNY-CNRR 3 Month	Bank of America	17/9/2030	(2,099)	(2,099)
IRS	CNY (9,109,842)	Fund receives Fixed 1.622%, and pays Floating CNY-CNRR 3 Month	Bank of America	17/9/2030	(478)	(478)
IRS	TWD (462,990,000)	Fund receives Fixed 1.640%, and pays Floating TWD-TAIBOR-Reuters 3 Month	Bank of America	17/9/2030	(51,029)	(51,029)
IRS	TWD (61,280,000)	Fund receives Fixed 1.703%, and pays Floating TWD-TAIBOR-Reuters 3 Month	Bank of America	17/9/2030	(614)	(614)
IRS	CZK (31,395,754)	Fund receives Fixed 3.637%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(7,182)	(7,182)
IRS	CZK (113,409,000)	Fund receives Fixed 3.675%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(24,900)	(24,900)
IRS	CZK (82,174,530)	Fund receives Fixed 3.697%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(7,751)	(7,751)
IRS	CZK (26,102,622)	Fund receives Fixed 3.808%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	17/9/2030	3,888	3,888
IRS	PLN (12,224,234)	Fund receives Fixed 4.035%, and pays Floating PLN-WIBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(16,471)	(16,471)
IRS	PLN (8,909,419)	Fund receives Fixed 4.064%, and pays Floating PLN-WIBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(7,709)	(7,709)
IRS	PLN (2,194,761)	Fund receives Fixed 4.135%, and pays Floating PLN-WIBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(261)	(261)
IRS	PLN (2,529,311)	Fund receives Fixed 4.225%, and pays Floating PLN-WIBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	2,482	2,482
IRS	PLN (5,058,342)	Fund receives Fixed 4.33%, and pays Floating PLN-WIBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	11,379	11,379
IRS	HUF (212,330,000)	Fund receives Fixed 6.21%, and pays Floating HUF-BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(752)	(752)
IRS	HUF (46,091,467)	Fund receives Fixed 6.215%, and pays Floating HUF-BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(132)	(132)
IRS	HUF (61,193,166)	Fund receives Fixed 6.2882%, and pays Floating HUF-BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	311	311
IRS	CNY (59,966,840)	Fund receives Floating CNY-CNRR 3 Month, and pays Fixed 1.465%	Bank of America	17/9/2030	65,349	65,349
IRS	CNY (221,070,000)	Fund receives Floating CNY-CNRR 3 Month, and pays Fixed 1.579%	Bank of America	17/9/2030	77,457	77,457
IRS	CNY (226,775,000)	Fund receives Floating CNY-CNRR 3 Month, and pays Fixed 1.59%	Bank of America	17/9/2030	60,340	60,340
IRS	COP (5,502,258,341)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.67%	Bank of America	17/9/2030	238	238
IRS	JPY (249,572,648)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.6231%	Bank of America	17/9/2030	22,166	22,166
IRS	JPY (513,674,977)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.12%	Bank of America	17/9/2030	(5,222)	(5,222)
IRS	NZD (1,329,283)	Fund receives Floating NZD-BBR 3 Month, and pays Fixed 3.4376%	Bank of America	17/9/2030	(6,012)	(6,012)
IRS	NZD (3,147,221)	Fund receives Floating NZD-BBR 3 Month, and pays Fixed 3.7775%	Bank of America	17/9/2030	(38,964)	(38,964)
IRS	ZAR (67,578,082)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.11%	Bank of America	17/9/2030	1,782	1,782
IRS	ZAR (26,647,786)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.2175%	Bank of America	17/9/2030	(6,099)	(6,099)
IRS	ZAR (26,634,118)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.368114%	Bank of America	17/9/2030	(15,406)	(15,815)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	ZAR (53,266,301)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.434%	Bank of America	17/9/2030	(47,163)	(47,163)
IRS	ZAR (76,873,160)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.5175%	Bank of America	17/9/2030	(67,073)	(67,073)
IRS	AUD (52,864,214)	Fund receives Fixed 3.115%, and pays Floating AUD BBSW 3 Month	Bank of America	29/9/2030	10,475	10,475
IRS	AUD (17,362,771)	Fund receives Fixed 4.040%, and pays Floating AUD BBSW 3 Month	Bank of America	29/9/2030	30,343	30,343
IRS	CNY (7,340,000)	Fund receives Fixed 1.63%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/12/2030	(608)	(608)
IRS	BRL (4,033,409)	Fund receives Fixed 13.38%, and pays Floating BRL BRCDI 1 Day	Bank of America	2/1/2031	2,734	2,734
IRS	USD (169,271,409)	Fund receives Fixed 2.85%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	14/10/2031	(2,672,045)	(3,458,638)
IRS	USD (57,577,302)	Fund receives Fixed 2.96%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	19/11/2031	(1,489,769)	(1,860,596)
IRS	USD (122,192,014)	Fund receives Fixed 2.85%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	29/1/2032	(3,344,447)	(4,231,284)
IRS	USD (8,769,431)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.3525%	Bank of America	9/4/2032	579,051	579,051
IRS	USD (54,252,845)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.58%	Bank of America	24/5/2032	2,959,019	2,907,286
IRS	USD (46,932,135)	Fund receives Fixed 3.04%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	26/10/2032	(1,349,229)	(1,349,229)
IRS	USD (46,597,852)	Fund receives Fixed 2.86%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	2/11/2032	(1,882,052)	(1,882,052)
IRS	USD (46,462,314)	Fund receives Fixed 2.90%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	4/11/2032	(1,762,464)	(1,762,464)
IRS	USD (74,747,087)	Fund receives Fixed 2.8905%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	15/11/2032	(2,941,200)	(2,941,200)
IRS	USD (46,841,286)	Fund receives Fixed 3.191%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	28/11/2032	(936,181)	(936,181)
IRS	USD (44,474,834)	Fund receives Fixed 3.7555%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	9/6/2033	599,408	599,408
IRS	USD (21,758,340)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.23%	Bank of America	9/6/2033	500,767	500,767
IRS	USD (42,988,956)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 4.402%	Bank of America	1/11/2033	(2,595,407)	(2,595,407)
IRS	USD (33,293,862)	Fund receives Fixed 4.01%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	12/1/2034	934,826	934,826
IRS	USD (9,595,489)	Fund receives Fixed 4.0085%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	17/1/2034	284,826	284,826
IRS	INR (83,702,627)	Fund receives Fixed 6.337%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	25/3/2034	27,596	27,596
IRS	INR (83,702,627)	Fund receives Fixed 6.347%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	25/3/2034	28,293	28,293
IRS	EUR (5,200,000)	Fund receives Fixed 2.5858%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	1/7/2034	(4,820)	(4,820)
IRS	EUR (8,190,000)	Fund receives Fixed 2.377341%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	15/9/2034	(29,059)	(29,059)
IRS	EUR (4,600,000)	Fund receives Fixed 2.494853%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	15/9/2034	18,762	18,762
IRS	EUR (9,220,000)	Fund receives Fixed 2.45774%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	15/9/2034	38,561	38,561
IRS	EUR (20,880,000)	Fund receives Fixed 2.523%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	15/9/2034	(156,625)	(156,625)
IRS	EUR (20,560,000)	Fund receives Fixed 2.43402%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	15/9/2034	76,581	56,032
IRS	EUR (2,510,000)	Fund receives Fixed 2.4349%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	15/9/2034	7,152	7,152

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR (19,980,000)	Fund receives Fixed 2.675%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	16/9/2034	135,690	135,690
IRS	USD (79,822,870)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.615%	Bank of America	9/10/2034	1,088,070	1,088,070
IRS	USD (26,283,000)	Fund receives Fixed 3.659%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	10/10/2034	24,916	24,916
IRS	USD (46,505,296)	Fund receives Fixed 3.662%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	26/12/2034	(1,787)	(1,787)
IRS	JPY (1,630,000,000)	Fund receives Fixed 1.12%, and pays Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day	Bank of America	19/3/2035	(255,483)	(255,483)
IRS	INR (343,477,000)	Fund receives Floating INR MIBOR 1 Day, and pays Fixed 6.67%	Bank of America	19/3/2035	(29,769)	(29,769)
IRS	USD (57,239,575)	Fund receives Fixed 3.742%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	27/3/2035	191,238	191,238
IRS	GBP (3,288,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 4.02109%	Bank of America	4/7/2035	58,816	54,467
IRS	INR (12,550,000)	Fund receives Fixed 5.904%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	29/8/2035	(721)	(721)
IRS	THB (4,307,696)	Fund receives Fixed 1.442712%, and pays Floating THB BKIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2035	604	604
IRS	THB (2,150,188)	Fund receives Fixed 1.5765%, and pays Floating THB BKIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2035	1,138	1,138
IRS	THB (26,240,000)	Fund receives Fixed 1.605%, and pays Floating THB BKIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2035	15,911	15,911
IRS	AUD (3,727,782)	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month, and pays Fixed 4.0586%	Bank of America	17/9/2035	24,516	24,516
IRS	AUD (4,969,708)	Fund receives Floating AUD BBSW 6 Month, and pays Fixed 4.4175%	Bank of America	17/9/2035	(64,219)	(64,219)
IRS	JPY (743,892,754)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.3%	Bank of America	17/9/2035	58,254	58,254
IRS	NZD (1,328,140)	Fund receives Floating NZD BBR 3 Month, and pays Fixed 3.9955%	Bank of America	17/9/2035	(7,212)	(7,212)
IRS	NZD (3,133,194)	Fund receives Floating NZD BBR 3 Month, and pays Fixed 4.231%	Bank of America	17/9/2035	(53,321)	(53,321)
IRS	THB (67,350,000)	Fund receives Floating THB BKIBOR 1 Day, and pays Fixed 1.481%	Bank of America	17/9/2035	(20,223)	(20,223)
IRS	USD (15,691,389)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.4567%	Bank of America	16/12/2036	451,994	451,994
IRS	USD (52,994,677)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 4.082017%	Bank of America	15/8/2039	(912,421)	(912,421)
IRS	USD (26,198,827)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 4.056544%	Bank of America	15/8/2039	(493,139)	(493,139)
IRS	USD (6,935,000)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.93%	Bank of America	26/11/2041	911,130	897,871
IRS	JPY (346,000,000)	Fund receives Fixed 1.97%, and pays Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day	Bank of America	29/2044	(167,266)	(167,266)
IRS	EUR (2,670,000)	Fund receives Fixed 2.467%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	12/9/2044	(216,306)	(216,306)
IRS	EUR (880,000)	Fund receives Fixed 2.3636%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	5/1/2045	(91,036)	(88,842)
IRS	EUR (7,120,000)	Fund receives Fixed 2.46%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	6/3/2045	(591,431)	(585,146)
IRS	EUR (16,710,000)	Fund receives Fixed 2.7493%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	26/3/2045	(927,394)	(912,142)
IRS	EUR (910,000)	Fund receives Fixed 2.947%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	21/8/2045	2,218	2,218
IRS	USD (15,809,147)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.81%	Bank of America	25/1/2051	3,440,471	3,204,175
IRS	USD (28,708,511)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.81%	Bank of America	28/1/2051	6,330,583	5,894,574

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD (16,175,950)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.8%	Bank of America	1/2/2051	3,662,342	5,347,606
IRS	USD (9,064,897)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.8%	Bank of America	4/2/2051	1,997,383	1,879,408
IRS	USD (9,334,446)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.8%	Bank of America	5/2/2051	2,059,716	1,932,169
IRS	USD (3,816,126)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.8%	Bank of America	22/2/2051	996,218	790,956
IRS	USD (14,339,807)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.8%	Bank of America	27/5/2051	3,771,845	2,963,775
IRS	USD (2,344,013)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.8%	Bank of America	29/5/2051	616,539	487,741
IRS	USD (31,884,857)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.79%	Bank of America	21/1/2052	8,490,452	6,715,249
IRS	USD (17,476,375)	Fund receives Fixed 4.0075%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	3/11/2053	(225,530)	(225,530)
IRS	USD (17,476,375)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.955%	Bank of America	3/11/2053	1,256,256	1,256,256
IRS	EUR (2,147,310)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.49%	Bank of America	19/2/2054	211,508	211,508
IRS	EUR (2,147,310)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.5055%	Bank of America	20/2/2054	203,920	203,920
IRS	EUR (1,068,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.5105%	Bank of America	1/3/2054	99,858	99,858
IRS	EUR (446,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.4555%	Bank of America	22/3/2054	47,668	47,668
IRS	EUR (1,756,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.543%	Bank of America	22/4/2054	153,613	159,016
IRS	EUR (3,329,000)	Fund receives Fixed 2.27594%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	7/5/2055	(239,394)	(412,568)
IRS	EUR (3,300,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.3269%	Bank of America	7/5/2055	280,342	453,603
IRS	EUR (3,450,000)	Fund receives Fixed 2.53802%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	20/5/2055	(215,175)	(213,920)
IRS	EUR (3,520,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.51937%	Bank of America	20/5/2055	247,116	245,225
IRS	EUR (870,000)	Fund receives Fixed 2.40899%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	23/6/2055	(86,962)	(80,674)
IRS	EUR (5,880,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.46204%	Bank of America	26/6/2055	622,014	624,757
IRS	EUR (2,670,000)	Fund receives Fixed 2.21%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	16/5/2056	(100,684)	(100,684)
IRS	EUR (3,450,000)	Fund receives Fixed 2.55256%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	25/6/2056	(203,911)	(203,936)
IRS	EUR (7,760,000)	Fund receives Fixed 2.777%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	29/7/2055	(56,087)	(42,215)
IRS	EUR (7,760,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.85%	Bank of America	29/7/2055	57,721	43,632
IRS	GBP (1,813,000)	Fund receives Fixed 4.47505%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Bank of America	9/9/2055	(78,417)	(93,430)
IRS	EUR (1,040,000)	Fund receives Fixed 2.9075%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	21/8/2055	2,037	2,037
IRS	EUR (1,040,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.9317%	Bank of America	21/8/2055	(3,726)	(3,726)
IRS	EUR (8,490,000)	Fund receives Fixed 2.77032%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	25/8/2055	(44,234)	(55,456)
IRS	EUR (9,290,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.69437%	Bank of America	25/8/2055	28,123	46,711
IRS	EUR (3,350,000)	Fund receives Fixed 2.76035%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	15/9/2055	(96,326)	(96,326)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR (3,214,000)	Fund receives Fixed 2.6165%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	16/9/2055	(73,802)	(73,802)
IRS	EUR (7,760,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.7044%	Bank of America	15/9/2055	387,570	387,570
IRS	EUR (8,050,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.68708%	Bank of America	15/9/2055	108,726	108,796
IRS	EUR (7,490,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.8886%	Bank of America	15/9/2055	43,794	43,794
IRS	EUR (1,360,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.9287%	Bank of America	15/9/2055	(5,356)	(5,356)
IRS	EUR (1,555,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.1107%	Bank of America	12/9/2064	330,289	330,289
IRS	EUR (1,150,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.16535%	Bank of America	21/2/2065	229,321	229,046
IRS	EUR (7,170,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.37921%	Bank of America	28/4/2065	1,031,215	1,032,949
IRS	EUR (2,550,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.62215%	Bank of America	30/1/2066	62,776	63,668
IRS	EUR (840,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.95253%	Bank of America	6/1/2075	260,502	255,952
IRS	EUR (360,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.94794%	Bank of America	14/2/2075	98,622	99,222
IRS	EUR (430,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.05085%	Bank of America	21/2/2075	100,101	104,004
IRS	EUR (4,690,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.105%	Bank of America	6/3/2075	1,091,278	1,093,437
IRS	EUR (260,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.41604%	Bank of America	20/3/2075	29,236	33,880
IRS	EUR (8,250,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.41982%	Bank of America	26/3/2075	978,737	1,065,675
IRS	EUR (3,364,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 1.936%	Bank of America	21/4/2075	157,614	159,299
IRS	EUR (1,825,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.11%	Bank of America	18/5/2075	69,577	69,577
IRS	EUR (2,550,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.8594%	Bank of America	21/8/2075	(13,701)	(13,701)
IRS	BRL (62,052,571)	Fund receives Fixed 9.9668%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Citibank	4/1/2027	(1,023,572)	(1,023,572)
IRS	BRL (1,192,227)	Fund receives Fixed 12.8375%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Citibank	4/1/2027	(4,123)	(4,123)
IRS	CLP (242,313,200)	Fund receives Floating CLP Sinacofi Chile Interbank Rate 1 Day, and pays Fixed 4.3725%	Citibank	17/9/2027	732	732
IRS	USD (133,976,874)	Fund receives Fixed 4.061%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	19/10/2025	(66,797)	(66,797)
IRS	USD (120,221,010)	Fund receives Fixed 4.2505%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	13/10/2025	(25,666)	(25,666)
IRS	USD (44,151,320)	Fund receives Fixed 3.7175%, and pays Floating USD-SOFR 1 Day	Goldman Sachs	15/12/2025	(65,517)	(65,517)
IRS	ZAR (185,426,861)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.944%	Goldman Sachs	17/9/2026	(12,658)	(12,658)
IRS	PLN (37,773,000)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.16%	Goldman Sachs	19/9/2026	(79,918)	(79,918)
IRS	ZAR (36,977,164)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR-3 Month, and pays Fixed 6.816%	Goldman Sachs	23/9/2026	(2,035)	(2,035)
IRS	BRL (25,389,000)	Fund receives Fixed 14.1075%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Goldman Sachs	4/1/2027	322	322
IRS	ZAR (49,868,504)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.251%	Goldman Sachs	19/3/2027	(19,716)	(19,716)
IRS	JPY (2,630,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.09287%	Goldman Sachs	15/9/2031	3,588	3,588

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD (24,997,735)	Fund receives Fixed 3.3%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	23/10/2027	(10,462)	(10,462)
IRS	USD (16,179,309)	Fund receives Fixed 3.923%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	3/11/2027	191,367	191,367
IRS	USD (16,179,309)	Fund receives Fixed 3.953%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	3/11/2027	200,659	200,659
IRS	USD (32,358,617)	Fund receives Fixed 3.9645%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	3/11/2027	420,486	420,486
IRS	GBP (22,017,753)	Fund receives Fixed 4.86%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	29/9/2028	862,889	862,889
IRS	EUR (26,740,000)	Fund receives Fixed 2.00133%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	28/9/2028	(7,499)	(13,742)
IRS	EUR (20,950,000)	Fund receives Fixed 2.11905%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	9/8/2028	1,047	10,168
IRS	JPY (2,703,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.027%	Goldman Sachs	15/9/2028	22,046	22,046
IRS	GBP (19,715,162)	Fund receives Fixed 4.123%, and pays Floating GBP-SONIA-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	17/11/2028	291,097	291,097
IRS	GBP (19,598,518)	Fund receives Fixed 4.128%, and pays Floating GBP-SONIA-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	21/11/2028	293,717	293,717
IRS	BRL (18,821,600)	Fund receives Fixed 13.149%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Goldman Sachs	2/1/2029	(5,965)	(5,965)
IRS	EUR (5,790,000)	Fund receives Fixed 2.11117%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	29/8/2029	(10,406)	(7,294)
IRS	USD (46,883,368)	Fund receives Fixed 3.2176%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	19/2/2030	(240,008)	(240,008)
IRS	EUR (13,722,127)	Fund receives Fixed 2.2%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	4/6/2030	(72,589)	(72,589)
IRS	EUR (5,880,000)	Fund receives Floating EUR ESTR 1 Day, and pays Fixed 2.175%	Goldman Sachs	8/8/2030	8,894	8,234
IRS	SEK (31,840,000)	Fund receives Floating SEK-STIBOR-SIDE 3 Month, and pays Fixed 2.283625%	Goldman Sachs	19/8/2030	(476)	2,315
IRS	EUR (30,822,391)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 0.02%	Goldman Sachs	25/8/2031	5,503,768	5,503,768
IRS	USD (10,173,942)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 2.985%	Goldman Sachs	25/5/2032	542,979	542,979
IRS	USD (43,296,284)	Fund receives Fixed 3.4665%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	4/10/2032	(82,865)	(82,865)
IRS	USD (20,566,875)	Fund receives Fixed 3.415%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	5/10/2032	(106,320)	(106,320)
IRS	EUR (27,400,157)	Fund receives Fixed 2.34%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	19/1/2033	(263,962)	(263,962)
IRS	USD (48,894,697)	Fund receives Fixed 3.139%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	12/5/2033	(1,089,936)	(1,089,936)
IRS	USD (43,844,518)	Fund receives Fixed 3.931%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	4/10/2033	1,102,091	1,102,091
IRS	EUR (10,710,000)	Fund receives Fixed 2.5108%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/8/2034	(96,194)	(93,590)
IRS	GBP (3,614,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 3.99505%	Goldman Sachs	9/9/2035	60,546	72,224
IRS	GBP (6,870,000)	Fund receives Fixed 4.00615%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	7/9/2035	(103,120)	(129,789)
IRS	EUR (1,570,000)	Fund receives Fixed 2.6224%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	25/8/2035	2,281	(355)
IRS	EUR (1,290,000)	Fund receives Fixed 2.97036%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	21/8/2046	(3,486)	7,775
IRS	JPY (907,666,228)	Fund receives Fixed 1.46%, and pays Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	9/3/2054	(1,307,705)	(1,307,705)
IRS	JPY (907,666,228)	Fund receives Fixed 1.462%, and pays Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	11/3/2054	(1,308,872)	(1,308,872)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR (2,690,000)	Fund receives Fixed 2.4539%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	27/6/2055	(65,365)	(67,602)
IRS	GBP (1,695,000)	Fund receives Fixed 4.4870%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	4/7/2055	(80,818)	(81,957)
IRS	GBP (400,000)	Fund receives Fixed 4.7209%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	19/8/2055	753	753
IRS	EUR (3,190,000)	Fund receives Fixed 2.8071%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	22/8/2055	(16,770)	5,703
IRS	EUR (2,810,000)	Fund receives Fixed 2.8756%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	22/8/2055	(4,871)	2,421
IRS	EUR (3,310,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.93003%	Goldman Sachs	22/8/2055	9,684	(10,206)
IRS	EUR (2,280,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.29148%	Goldman Sachs	29/8/2075	36,847	49,687
IRS	EUR (2,870,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.601%	Goldman Sachs	24/8/2075	3,536	(5,064)
IRS	PLN (16,357,131)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.205%	HSBC Bank	17/9/2026	1,664	1,664
IRS	EUR (2,472,249)	Fund receives Fixed 2.627019%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	HSBC Bank	31/1/2030	(9,930)	42,461
IRS	PLN (5,752,557)	Fund receives Fixed 4.94%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	HSBC Bank	19/3/2030	60,182	60,182
IRS	CZK (73,607,364)	Fund receives Fixed 3.49%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	HSBC Bank	17/9/2030	(54,327)	(54,329)
IRS	CZK (140,146,000)	Fund receives Fixed 3.65%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	HSBC Bank	17/9/2030	(56,728)	(56,728)
IRS	CZK (26,089,232)	Fund receives Fixed 3.615%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	HSBC Bank	17/9/2030	(7,199)	(7,199)
IRS	HUF (206,256,243)	Fund receives Fixed 5.961%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	HSBC Bank	17/9/2030	(7,007)	(7,007)
IRS	USD (23,621,375)	Fund receives Fixed 3.74%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	HSBC Bank	3/7/2030	89,972	89,972
IRS	COP (73,094,495,000)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.62%	JP Morgan	5/11/2025	118,688	118,688
IRS	BRL (61,932,704)	Fund receives Fixed 13.0K2149%, and pays Floating BRL BRCID 1 Day	JP Morgan	4/1/2027	(995,252)	(995,252)
IRS	COP (979,480,468)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.73%	Morgan Stanley	17/9/2026	132	132
IRS	BRL (61,988,596)	Fund receives Fixed 13.027014%, and pays Floating BRL BRCID 1 Day	Morgan Stanley	4/1/2027	(1,008,457)	(1,008,457)
IRS	COP (8,594,933,941)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.73%	Morgan Stanley	14/1/2030	(10,686)	(10,686)
IRS	COP (2,959,193,622)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.775%	Morgan Stanley	14/1/2030	(4,922)	(4,922)
IRS	COP (13,880,811,323)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.6444%	Morgan Stanley	4/4/2030	(2,688)	(2,688)
IRS	COP (13,236,311,358)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.343%	Morgan Stanley	17/9/2030	44,008	44,008
IRS	COP (16,492,236,876)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.84%	Morgan Stanley	17/9/2030	5,771	5,771
IRS	BRL (40,886,462)	Fund receives Fixed 13.069033%, and pays Floating BRL BRCID 1 Day	BNP Paribas	4/1/2027	(901,756)	(901,756)
IRS	BRL (348,300)	Fund receives Fixed 13.156823%, and pays Floating BRL BRCID 1 Day	BNP Paribas	4/1/2027	(6,649)	(6,649)
IRS	BRL (69,575,284)	Fund receives Fixed 9.765%, and pays Floating BRL BRCID 1 Day	BNP Paribas	4/1/2027	(1,239,470)	(1,239,470)
IRS	USD (60,698,892)	Fund receives Fixed 3.6%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	17/10/2033	(331,332)	(331,332)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (8,814)	The Fund receives the total return on SIN/0% NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	10/2/2026	(2,060)	(394,837)
TRS	GBP 5,900	The Fund receives the total return on RELX PLC. The Fund pays the total return on GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	27/5/2026	(5,973)	191,466
TRS	USD 3,957,570	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	BNP Paribas	20/9/2025	62,939	62,939
TRS	USD 11,418,534	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 0bps, and pays iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bps	BNP Paribas	20/9/2025	(273,424)	(244,064)
TRS	USD 7,362,000	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 0bps, and pays Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps	BNP Paribas	20/9/2025	(179,066)	(163,540)
TRS	USD 4,703,660	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 0bps, and pays iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bps	Bank of America	20/9/2025	(17,871)	8,077
TRS	USD 30,319	The Fund receives the total return on AMC Networks Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 24-26 basis points.	Barclays	9/2/2026	(2,122)	210,136
TRS	EUR 17,000	The Fund receives the total return on Northern Data AG. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 23-24 basis points.	Barclays	26/2/2026	(8,531)	337,672
TRS	USD 1	The Fund receives the total return on RDO Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	21/1/2026	1	126
TRS	USD 28,400	The Fund receives the total return on American Airlines Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	2,112	349,806
TRS	HKD (623,200)	The Fund receives the total return on Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	(56,779)	(1,164,122)
TRS	HKD 4,700	The Fund receives the total return on Tencent Holdings Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	2,715	359,681
TRS	HKD 1,700	The Fund receives the total return on Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	10/2/2026	2,530	98,364
TRS	HKD 6,400	The Fund receives the total return on Xiaomi Corp. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	10/2/2026	0	43,336
TRS	HKD 84,000	The Fund receives the total return on China Overseas Land & Investment Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	26/2/2026	(5,065)	149,906
TRS	USD (5,580)	The Fund receives the total return on Coinbase Global Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	26/2/2026	72,998	(1,598,943)
TRS	JPY (9,000)	The Fund receives the total return on Daiwa House Industry Co Ltd. The Fund pays the total return on JPY - Provisional 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	25/2/2026	8,914	(319,947)
TRS	HKD 16,400	The Fund receives the total return on Kuaishou Technology. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	26/2/2026	1,157	159,539

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	JPY 400	The Fund receives the total return on SCREEN Holdings Co Ltd. The Fund pays the total return on JPY - Provisional 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points	Merrill Lynch International	25/2/2026	(476)	30,947
TRS	JPY 100	The Fund receives the total return on Advantest Corp. The Fund pays the total return on JPY - Provisional 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points	Merrill Lynch International	26/2/2026	256	7,937
TRS	JPY (102,500)	The Fund receives the total return on ANA Holdings Inc. The Fund pays the total return on JPY - Provisional 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points	Merrill Lynch International	26/2/2026	14,982	(2,075,000)
TRS	EUR 500	The Fund receives the total return on Christian Dior SE. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points	Merrill Lynch International	26/2/2026	20,194	287,643
TRS	JPY 200	The Fund receives the total return on Disco Corp. The Fund pays the total return on JPY - Provisional 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points	Merrill Lynch International	26/2/2026	(1,366)	66,224
TRS	JPY 800	The Fund receives the total return on Fast Retailing Co Ltd. The Fund pays the total return on JPY - Provisional 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points	Merrill Lynch International	26/2/2026	(14,794)	253,016
TRS	HKD 32,000	The Fund receives the total return on Haidilao International Holding Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points	Merrill Lynch International	26/2/2026	(1,150)	58,614
TRS	JPY 9,600	The Fund receives the total return on Hamamatsu Ohre Systems Inc. The Fund pays the total return on JPY - Provisional 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points	Merrill Lynch International	26/2/2026	(663)	168,256
TRS	JPY (54,200)	The Fund receives the total return on Kansai Paint Co Ltd. The Fund pays the total return on JPY - Provisional 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points	Merrill Lynch International	26/2/2026	(7,736)	(917,888)
TRS	EUR (4,786)	The Fund receives the total return on Kering SA. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points	Merrill Lynch International	26/2/2026	(105,644)	(1,287,468)
TRS	EUR 466	The Fund receives the total return on LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points	Merrill Lynch International	26/2/2026	18,817	277,742
TRS	JPY (260,600)	The Fund receives the total return on Nissan Motor Co Ltd. The Fund pays the total return on JPY - Provisional 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points	Merrill Lynch International	26/2/2026	8,155	(588,915)
TRS	EUR 5,500	The Fund receives the total return on Northern Data AG. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points	Merrill Lynch International	26/2/2026	(513)	109,312
TRS	EUR 824,640	The Fund receives the total return on Telecom Italia SpA/Milano. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points	Merrill Lynch International	26/2/2026	(46,317)	395,737
TRS	JPY 200	The Fund receives the total return on Tokyo Electron Ltd. The Fund pays the total return on JPY - Provisional 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points	Merrill Lynch International	26/2/2026	(1,142)	39,098
TRS	HKD 36,500	The Fund receives the total return on China Galaxy Securities Co Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points	Merrill Lynch International	2/6/2026	(6,088)	52,307

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	JPY 11,200	The Fund receives the total return on Kintetsu Ltd. The Fund pays the total return on JPY - Provisional 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	2/4/2026	(152)	383,613
TRS	HKD 14,000	The Fund receives the total return on Midea Group Co Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	2/4/2026	1,796	146,804
TRS	HKD (1,262,500)	The Fund receives the total return on Ping An Insurance Group Co of China Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	2/4/2026	177,257	(7,674,447)
TRS	HKD (990,000)	The Fund receives the total return on Wynn Macau Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	2/4/2026	(135,800)	(910,676)
TRS	HKD 26,600	The Fund receives the total return on Baidu Inc. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	27/5/2026	7,733	294,136
TRS	EUR 588	The Fund receives the total return on Hyperion SpA. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	27/5/2026	494	51,700
TRS	HKD 41,200	The Fund receives the total return on Haier Smart Home Co Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	16/6/2026	4,546	138,698
TRS	HKD 3,500	The Fund receives the total return on Yum China Holdings Inc. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	16/6/2026	166	156,892
TRS	HKD 6,439	The Fund receives the total return on Meituan. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	14/7/2026	(15,836)	84,840
TRS	JPY 1,900	The Fund receives the total return on Mitsui & Co Ltd. The Fund pays the total return on JPY - Provisional 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	14/7/2026	1,686	41,825
TRS	JPY (123,100)	The Fund receives the total return on Nagoya Railroad Co Ltd. The Fund pays the total return on JPY - Provisional 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	14/7/2026	(12,136)	(1,408,926)
TRS	USD 467	The Fund receives the total return on Eli Lilly & Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	16/6/2026	15,122	335,594
TRS	USD 1	The Fund receives the total return on Baidu Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	8/2/2028	1	94
TRS	USD 1	The Fund receives the total return on NetEase Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	8/2/2028	6	137
TRS	USD (54,466)	The Fund receives the total return on Vinat Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2029	(54,910)	(555,887)
TRS	HKD 29,500	The Fund receives the total return on Alibaba Group Holding Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	10/2/2028	(9,063)	437,890

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	EUR 6,950	The Fund receives the total return on iBrd DE. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	10/2/2028	40,934	312,010
TRS	HKD 6,000	The Fund receives the total return on BYD Co Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	10/2/2028	1,232	88,062
TRS	HKD 12,500	The Fund receives the total return on BYD Electronic International Co Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	10/2/2028	1,379	66,046
TRS	HKD (5,518,300)	The Fund receives the total return on China Petroleum & Chemical Corp. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	10/2/2028	84,988	(3,051,684)
TRS	HKD 11,500	The Fund receives the total return on China Resources Land Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	10/2/2028	(3,747)	45,068
TRS	EUR 358	The Fund receives the total return on Ella Group SA/NV. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	10/2/2028	668	41,007
TRS	USD 14,000	The Fund receives the total return on Hon Hai Precision Industry Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	10/2/2028	(3,401)	93,197
TRS	USD 1,317	The Fund receives the total return on Hyundai Motor Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	10/2/2028	2,523	208,409
TRS	USD 1,000	The Fund receives the total return on Largan Precision Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	10/2/2028	(525)	78,675
TRS	USD 38	The Fund receives the total return on NAVER Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	10/2/2028	(336)	5,963
TRS	USD 11,204	The Fund receives the total return on Samsung Electronics Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	10/2/2028	(4,597)	561,711
TRS	HKD 19,600	The Fund receives the total return on Sunny Optical Technology Group Co Ltd. The Fund pays the total return on HKD - Overnight Index Average (HONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	10/2/2028	14,504	202,951
TRS	GBP 109,606	The Fund receives the total return on Synthomer PLC. The Fund pays the total return on GBP - 1D Sterling Overnight Index Average (SONIA), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	10/2/2028	(5,356)	89,246
TRS	USD 2,000	The Fund receives the total return on Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Merrill Lynch International	10/2/2028	(2,770)	75,880
TRS	USD (1,725)	The Fund receives the total return on HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 1% basis points.	Citibank	26/2/2026	(57,997)	(504,379)
TRS	EUR 824,640	The Fund receives the total return on Telecom Italia SpA/Milano. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 0-200 basis points.	Morgan Stanley	10/2/2028	11	11

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 37,000,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Goldman Sachs	29/9/2025	949,645	881,171
TRS	USD 24,714,187	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 0bps, and pays iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bps	Goldman Sachs	29/9/2025	(638,584)	(575,016)
TRS	USD 2,232,600	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Goldman Sachs	29/9/2025	9,445	(2,397)
TRS	USD 59,883	The Fund receives the total return on AMC Networks Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points	JP Morgan	9/2/2026	29,927	420,761
TRS	USD (6,295)	The Fund receives the total return on Atlantic Union Bankshares Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points	JP Morgan	9/2/2026	(21,618)	(221,146)
TRS	USD (5,815)	The Fund receives the total return on Diversity Financial System Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points	JP Morgan	9/2/2026	(36,542)	(383,959)
TRS	USD (13,721)	The Fund receives the total return on OVB Financial Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points	JP Morgan	9/2/2026	(19,733)	(278,946)
TRS	USD (1,892)	The Fund receives the total return on Informatica Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points	JP Morgan	9/2/2026	(511)	(47,186)
TRS	USD 181,253	The Fund receives the total return on Flagstar Financial Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points	JP Morgan	9/2/2026	230,191	2,325,476
TRS	USD 659	The Fund receives the total return on Paramount Skydance Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points	JP Morgan	9/2/2026	2,599	8,910
TRS	USD (4,858)	The Fund receives the total return on SelectFirst Bancshares Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points	JP Morgan	9/2/2026	(50,420)	(412,247)
TRS	EUR (31,770)	The Fund receives the total return on Veolia SE. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points	JP Morgan	9/2/2026	24,471	(1,027,037)
TRS	EUR 62,170	The Fund receives the total return on Orsta Etherplass SA. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points	JP Morgan	10/2/2026	(4,383)	1,116,628
TRS	USD (480,000)	The Fund receives the total return on Grab Holdings Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points	JP Morgan	10/2/2026	(21,600)	(2,364,000)
TRS	USD 84,300	The Fund receives the total return on Iberdrola SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points	JP Morgan	10/2/2026	52,015	1,579,037
TRS	USD 5,294	The Fund receives the total return on SK Square Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points	JP Morgan	10/2/2026	36,626	698,313
TRS	USD 7,021,486	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	JP Morgan	29/9/2025	161,339	142,690
TRS	USD 29,196,918	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 0bps, and pays iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bps	JP Morgan	29/9/2025	(717,914)	(642,429)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (19,392)	The Fund receives the total return on Provident Financial Services Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points	JP Morgan	9/2/2026	(32,010)	(388,797)
TRS	JPY 758,900	The Fund receives the total return on Nissan Motor Co Ltd. The Fund pays the total return on JPY - Provisional 1D Overnight Tokyo Average Rate (TONA), plus or minus a spread in a range of 15-35 basis points	JP Morgan	29/2/2028	(66,321)	1,714,693
TRS	USD 8,034,000	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 0bps, and pays Bbbl US Dollar Liquid Investment + 0bps	Morgan Stanley	29/9/2028	(192,166)	(110,197)
Total (USD underlying exposure - USD 16,884,477,163)					97,236,729	10,333,469

CDS: Credit Default Swaps
IRS: Inflation Rate Swaps
IRS: Interest Rate Swaps
TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
5,291,000	Put	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 960	9/9/2025	(26,655)	30,674
5,475,771	Put	OTC USD/ARW	Bank of America	USD 1,325	15/9/2025	(65,057)	190
61,633,772	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.195	9/10/2025	(459,861)	208,952
9,372,000	Put	OTC USD/INR	Bank of America	USD 87	10/11/2025	(9,982)	12,150
320,000	Put	OTC EUR/CZK	Barclays	EUR 24.25	15/9/2025	(15,196)	13,267
17,000,000	Put	OTC GBP/USD	Barclays	GBP 1.3	19/9/2025	(70,065)	4,196
742,580	Call	OTC USD/CHF	Barclays	USD 0.87	22/9/2025	(62,964)	125
8,993,000	Call	OTC USD/MXN	Barclays	USD 19.2	29/10/2025	(71,862)	70,227
369,000	Call	OTC USD/MXN	Barclays	USD 19.2	29/10/2025	(2,318)	2,886
756,000	Put	OTC USD/INR	Barclays	USD 88	3/11/2025	(43,906)	47,903
12,997,000	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.155	11/9/2025	(63,746)	25,799
25,500,000	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.135	19/9/2025	(98,449)	13,329
12,810,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.17	29/10/2025	43,575	185,360
256,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.215	22/12/2025	(31,629)	56,794
2,184,000	Put	OTC USD/TRY	Citibank	USD 42.2	19/9/2025	7,987	29,779
1,396,000	Put	OTC USD/JPY	Citibank	USD 137	31/10/2025	(269,066)	93,900
11,116,719	Put	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 142	9/10/2025	(941,968)	256,327
8,340,000	Put	OTC CHF/JPY	Exchange Traded	CHF 161.5	14/11/2025	(99,696)	64
839,000	Call	OTC USD/CNH	HSBC Bank	USD 7.5	29/9/2025	(97,066)	105
11,767,000	Call	OTC EUR/USD	HSBC Bank	EUR 1.17	29/10/2025	26,107	68,267
9,037,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.175	19/9/2025	(14,290)	47,029
11,819,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.16	25/9/2025	(1,558)	64,544
70,560,000	Call	OTC USD/HKD	JP Morgan	USD 7.5	15/10/2025	366,032	2,558,438
4,314,000	Put	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 17.7	11/9/2025	(37,056)	33,008
7,332,000	Call	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 19	16/10/2025	(50,613)	62,216
195,000	Put	OTC HUF/EUR	Morgan Stanley	EUR 388	7/11/2025	24,393	46,417
21,929,783	Call	OTC USD/CHF	Société Générale	USD 0.9	22/9/2025	(21,425)	-
1,356,000	Put	OTC USD/TWD	Standard Chartered Bank	USD 29.7	16/10/2025	(62,752)	25,193
2,173,000	Put	OTC CNH/INR	Standard Chartered Bank	CNH 11.8	15/12/2026	(22,201)	10,890
28,164,846	Call	OTC USD/CNH	UBS	USD 7.5	29/9/2025	(66,880)	25
71,760,000	Call	OTC USD/HKD	UBS	USD 7.5	15/10/2025	294,098	2,558,028

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
3,241,000	Put	OTC USDTWD	UBS	USD 30.15	22/10/2025	(2,274)	13,056
38,206,807	Call	OTC USDHKD	UBS	USD 7.8	10/9/2026	20,696	1,145,069
290	Put	S&P 500 Index	Bank of America	USD 6,036.34	1/10/2025	(39,662)	17,710
3,400,000	Call	KOSPI 200	Bank of America	KRW 471.22	11/12/2025	(12,229)	9,043
3,400,000	Call	KOSPI 200	BNP Paribas	KRW 466.22	11/12/2025	(4,568)	17,301
210	Put	Nifty 50 Index	BNP Paribas	USD 23,864.98	30/12/2025	3,299	64,222
316	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 627	5/9/2025	(69,768)	16,590
344	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 626	5/9/2025	(69,282)	16,340
76	Call	Advanced Micro Devices Inc	Exchange Traded	USD 155	19/9/2025	26,338	80,376
329	Put	American Airlines Group Inc	Exchange Traded	USD 9	19/9/2025	(8,638)	1,312
417	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 100	19/9/2025	(49,474)	46,912
79	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5,100	19/9/2025	(58,837)	13,656
120	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5,300	19/9/2025	1,515	64,071
292	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 190	19/9/2025	(7,327)	662
291	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 205	19/9/2025	(1,562)	12,468
346	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 46	19/9/2025	(68,080)	12,629
103	Call	General Electric Co	Exchange Traded	USD 290	19/9/2025	(18,424)	17,671
140	Call	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 290	19/9/2025	(55,426)	16,450
91	Call	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 820	19/9/2025	(140,699)	10,794
42	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 530	19/9/2025	(39,213)	8,321
46	Call	NRG Energy Inc	Exchange Traded	USD 160	19/9/2025	(21,661)	1,840
113	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 160	19/9/2025	103,256	162,100
209	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 190	19/9/2025	(66,814)	28,831
436	Call	Paramount Global	Exchange Traded	USD 20	19/9/2025	(11,468)	5,256
290	Call	Paramount Global	Exchange Traded	USD 18	19/9/2025	(12,245)	5,510
437	Call	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 2	19/9/2025	(2,479)	2,185
229	Call	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 290	19/9/2025	(158,529)	86,190
69	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 625	19/9/2025	(3,404)	17,940
206	Call	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 100	19/9/2025	(90,180)	13,908
76	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 125	19/9/2025	(29,757)	3,000
290	Call	Warner Bros Discovery Inc	Exchange Traded	USD 14	19/9/2025	(5,141)	1,015
243	Call	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 88	19/9/2025	(34,714)	21,506
231	Call	Xerox Holdings Corp	Exchange Traded	USD 8	19/9/2025	(745)	1,848
44	Call	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 114	26/9/2025	(11,063)	7,906
88	Put	US Treasury 2 Year Note	Exchange Traded	USD 104	26/9/2025	(11,368)	16,078
1,358	Call	3 Month SOFR	Exchange Traded	USD 96.5	10/10/2025	(87,186)	85,228
76	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 205	17/10/2025	54,269	102,410
329	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 225	17/10/2025	(13,602)	138,180
168	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 180	17/10/2025	(7,046)	6,882
664	Call	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 225	17/10/2025	40,870	231,158
284	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 48	17/10/2025	(18,222)	29,542
424	Call	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 2.5	17/10/2025	(519)	2,120
290	Call	Sabre Corp	Exchange Traded	USD 4	17/10/2025	(3,462)	2,175
166	Call	Warner Bros Discovery Inc	Exchange Traded	USD 15	17/10/2025	(6,787)	1,089
84	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 635	31/10/2025	(23,537)	61,759
84	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 170	21/11/2025	9,181	81,310
166	Call	Wormatrisa Inc	Exchange Traded	USD 36	21/11/2025	(33)	5,640
883	Call	3 Month SOFR	Exchange Traded	USD 96.5	12/12/2025	(46,599)	193,156

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
116	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5,400	19/12/2025	156,095	231,802
116	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5,900	19/12/2025	(1,134)	25,466
Total (USD underlying exposure - USD 213,328,527)						(2,558,974)	9,795,885

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(5,291,000)	Call	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 1,000	9/9/2025	28,046	(4,272)
(5,479,771)	Put	OTC USD/BRW	Bank of America	USD 5,300	15/9/2025	36,931	(90)
(5,533,772)	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.14	6/10/2025	156,799	(141,495)
(17,500,000)	Put	OTC GBP/USD	Barclays	GBP 1.29	19/9/2025	29,806	(350)
(25,300,000)	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.115	19/9/2025	35,147	(960)
(16,914,000)	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.19	29/10/2025	(36,710)	(126,713)
(1,092,000)	Call	OTC USD/TRY	Citibank	USD 44	19/9/2025	14,239	(3,256)
(27,826,000)	Put	OTC USD/JPY	Citibank	USD 137	31/10/2025	315,123	(59,004)
(71,116,716)	Call	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 151	6/10/2025	289,004	(168,502)
(2,198,000)	Put	OTC USD/BRL	JP Morgan	USD 5.51	4/9/2025	7,286	(17,553)
(70,566,000)	Call	OTC USD/HKD	JP Morgan	USD 7.75	10/10/2025	(159,631)	(363,060)
(8,340,000)	Put	OTC CHF/JPY	JP Morgan	CHF 157	14/11/2025	49,843	(4)
(35,181,000)	Call	OTC MXN/JPY	Morgan Stanley	MXN 7.65	24/9/2025	(9,688)	(34,804)
(7,358,000)	Call	OTC USD/TWD	Standard Chartered Bank	USD 30.5	16/10/2025	(29,436)	(71,967)
(71,780,000)	Call	OTC USD/HKD	UBS	USD 7.75	16/10/2025	(41,969)	(352,677)
(58,208,907)	Call	OTC USD/HKD	UBS	USD 7.75	10/9/2025	(9,601)	(119,796)
(790)	Put	S&P 500 Index	Bank of America	USD 5,660.944	1/10/2025	16,752	(6,592)
(3,400,000)	Call	KOSPI 200	Bank of America	KRW 510.25	11/12/2025	3,488	(1,430)
(3,400,000)	Call	KOSPI 200	BNP Paribas	KRW 497.75	11/12/2025	2,669	(2,984)
(210)	Put	Nifty 50 Index	BNP Paribas	USD 21,404.66	30/12/2025	122	(15,729)
(948,290,000)	Call	30 year SOFR - 5 year SOFR	Deutsche Bank	USD 0.697	2/9/2025	44,631	(259,424)
(680)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 608	5/9/2025	59,870	(5,670)
(78)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 4,900	19/9/2025	24,540	(5,762)
(120)	Put	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5,000	19/9/2025	2,085	(13,624)
(231)	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 188	19/9/2025	(71)	(2,359)
(259)	Put	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 42	19/9/2025	25,614	(12,044)
(103)	Put	General Electric Co	Exchange Traded	USD 260	19/9/2025	41,231	(22,917)
(190)	Put	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 260	19/9/2025	42,484	(22,050)
(91)	Call	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 670	19/9/2025	53,155	(1,638)
(9)	Call	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 1,460	19/9/2025	23,039	(315)
(68)	Put	NRG Energy Inc	Exchange Traded	USD 140	19/9/2025	16,153	(17,712)
(220)	Call	Paramount Skydance Corp	Exchange Traded	USD 26	19/9/2025	1,931	(1,320)
(290)	Call	Paramount Skydance Corp	Exchange Traded	USD 22	19/9/2025	(2,820)	(5,365)
(228)	Call	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 310	19/9/2025	49,140	(18,012)
(171)	Put	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 240	19/9/2025	(25,209)	(66,332)
(69)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 585	19/9/2025	501	(4,037)
(75)	Put	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 110	19/9/2025	11,668	(2,850)
(240)	Put	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 76	19/9/2025	27,529	(6,318)
(52)	Put	US Long Bond	Exchange Traded	USD 110	26/9/2025	11,956	(6,000)
(145)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 108.5	26/9/2025	27,706	(3,362)
(380)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 109.5	26/9/2025	72,275	(10,938)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(189)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 110	26/9/2025	4,138	(10,336)
(196)	Put	US Treasury 2 Year Note	Exchange Traded	USD 103.75	26/9/2025	10,743	(9,188)
(152)	Put	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 165	17/10/2025	12,512	(33,386)
(282)	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 190	17/10/2025	11,109	(19,335)
(284)	Put	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 40	17/10/2025	12,885	(18,904)
(28)	Put	US Long Bond	Exchange Traded	USD 108	24/10/2025	810	(7,656)
(703)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 110.5	24/10/2025	201,602	(170,259)
(94)	Put	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 145	21/11/2025	6,251	(23,030)
(113)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 200	21/11/2025	(8,109)	(59,325)
(883)	Call	3 Month SOFR	Exchange Traded	USD 96.75	12/12/2025	70,304	(71,744)
(252)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5,550	19/12/2025	(59,083)	(173,013)
Total (USD underlying exposure - USD 79,074,891)						1,480,797	(2,698,870)

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD 28,660,555	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.34% Fixed annually from 15/1/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 15/1/2026	Deutsche Bank	13/1/2027	391,186	1,643,802
USD 28,660,555	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD SOFR annually from 15/1/2026, and pays 4.34% Fixed annually from 15/1/2026	Deutsche Bank	13/1/2027	(759,483)	493,889
USD 28,660,555	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.38% Fixed annually from 15/1/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 15/1/2026	Deutsche Bank	13/1/2027	425,364	1,650,624
USD 28,660,555	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD SOFR annually from 15/1/2026, and pays 4.38% Fixed annually from 15/1/2026	Deutsche Bank	13/1/2027	(777,423)	457,847
USD 19,825,400	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4% Fixed annually from 31/3/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 31/3/2028	BNP Paribas	29/3/2027	(266,480)	592,221
USD 19,825,400	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4% Fixed annually from 31/3/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 31/3/2028	BNP Paribas	29/3/2027	(40,424)	798,278
USD 16,279,550	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.045% Fixed annually from 14/4/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 14/4/2028	Citibank	12/4/2027	(51,241)	682,990
USD 16,279,550	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.045% Fixed annually from 14/4/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 14/4/2028	Citibank	12/4/2027	(284,472)	447,329
USD 8,169,181	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.0075% Fixed annually from 16/4/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 16/4/2028	Deutsche Bank	14/4/2027	(59,094)	326,313
USD 8,169,181	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.0075% Fixed annually from 16/4/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 16/4/2028	Deutsche Bank	14/4/2027	(152,333)	236,076
GBP 437,194,467	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2026	(1,790,714)	735,866
GBP 525,160,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.6% Fixed annually from 1/5/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 1/5/2027	Morgan Stanley	1/5/2026	(811,821)	1,183,303
EUR 136,810,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.75% Fixed annually from 4/5/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 4/5/2026	Morgan Stanley	2/5/2025	198,455	475,707

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD 140,000,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 11/1/2029, and pays Floating USD SOFR annually from 11/1/2029.	Morgan Stanley	9/1/2029	(312,844)	94,066
USD 142,861,644	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.8% Fixed annually from 24/12/2029, and pays Floating USD SOFR annually from 24/12/2029.	JP Morgan	22/12/2028	(204,830)	61,362
EUR 6,400,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/12/2029.	Barclays	24/6/2029	188,591	594,316
EUR 1,920,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/12/2029.	Barclays	24/6/2029	46,977	178,296
USD 52,865,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.65% Fixed annually from 1/1/2029, and pays Floating USD SOFR annually from 1/1/2029.	Goldman Sachs	29/11/2028	(819,574)	257,777
USD 17,621,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.047% Fixed annually from 12/7/2029, and pays Floating USD SOFR annually from 12/7/2029.	Barclays	8/7/2027	27,839	745,116
USD 17,621,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.047% Fixed annually from 12/7/2029, and pays Floating USD SOFR annually from 12/7/2029.	Barclays	8/7/2027	(172,649)	544,966
USD 15,584,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.8% Fixed annually from 16/1/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 16/1/2027.	Morgan Stanley	14/1/2029	(91,606)	235,756
USD 142,568,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 29/4/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/4/2027.	Barclays	27/4/2029	(146,634)	117,037
USD 173,118,000	Fund purchases a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.IG.44.V1 quarterly from 20/6/2030, 17/9/2025, and pays 1% Fixed 20/6/2025.	Bank of America	17/9/2025	(153,764)	63,974
USD 96,099,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.8% Fixed annually from 3/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 3/11/2026.	JP Morgan	30/10/2028	(195,574)	205,302
USD 222,534,000	Fund purchases a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.IG.44.V1 quarterly from 20/6/2030, 20/6/2025, and pays 1% Fixed 17/9/2025.	Bank of America	17/9/2025	(184,307)	69,362
USD 5,830,000	Fund purchases a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.44.V1 quarterly from 20/6/2030, 20/6/2025, and pays 5% Fixed 17/9/2025.	Goldman Sachs	17/9/2025	(22,630)	6,224
EUR 6,429,113	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 19/2/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 19/8/2027.	Barclays	17/8/2029	19,798	394,063
EUR 11,002,000	Fund purchases a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.43.V1 quarterly from 20/6/2025, and pays 5% Fixed 17/9/2025.	JP Morgan	17/9/2025	6,531	28,649
EUR 1,930,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 20/2/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 20/8/2027.	BNP Paribas	18/8/2029	2,129	115,449
USD 26,486,728	Fund purchases a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.IG.44.V1 quarterly from 20/6/2030, 20/6/2025, and pays 1% Fixed 17/9/2025.	Bank of America	17/9/2025	(4,607)	8,881
USD 9,715,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.76% Fixed annually from 26/5/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/5/2027.	JP Morgan	23/5/2029	(59,279)	207,042
GBP 185,910,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.67% Fixed annually from 29/11/2028, and pays Floating GBP SONIA annually from 29/11/2028.	JP Morgan	29/11/2028	(32,723)	376,690
Total (USD underlying exposure - USD 1,219,400,691)				(5,886,794)	13,944,184

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
EUR (4,353,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.55% Fixed annually from 4/9/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 4/9/2026	Morgan Stanley	2/9/2026	146,094	-
EUR (160,340,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.15% Fixed annually from 12/9/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 12/9/2026	JP Morgan	10/9/2026	162,667	(26,883)
USD (131,798,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed annually from 15/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 15/9/2026	Bank of America	12/9/2026	282,977	(149,592)
USD (222,534,000)	Fund writes a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.IG.44.V1 quarterly from 20/6/2030, 17/9/2025, and pays 1% Fixed 20/6/2025	Bank of America	17/9/2025	70,944	(22,529)
USD (5,830,000)	Fund writes a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.44.V1 quarterly from 20/6/2030, 20/6/2025, and pays 5% Fixed 17/9/2025	Goldman Sachs	17/9/2025	3,742	(989)
EUR (5,631,000)	Fund writes a call option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives 0% Fixed 20/6/2025, and pays Floating ITRAXX.XO.43.V1 quarterly from 17/9/2025	JP Morgan	17/9/2025	5,048	(2,461)
USD (173,115,000)	Fund writes a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.IG.44.V1 quarterly from 20/6/2030, 17/9/2025, and pays 1% Fixed 20/6/2025	Bank of America	17/9/2025	60,383	(17,519)
USD (29,496,728)	Fund writes a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.IG.44.V1 quarterly from 20/6/2030, 17/9/2025, and pays 1% Fixed 20/6/2025	Bank of America	17/9/2025	829	(2,883)
USD (208,840,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.3% Fixed annually from 24/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/9/2026	JP Morgan	22/9/2026	121,322	(259,812)
USD (260,135,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 24/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/9/2026	Goldman Sachs	22/9/2026	360,674	(90,344)
EUR (52,935,500)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.5% Fixed annually from 25/3/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 25/9/2026	Deutsche Bank	25/9/2026	151,647	(22,470)
USD (259,720,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.08% Fixed annually from 30/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 30/9/2026	Citibank	26/9/2026	348,869	(130,600)
USD (142,035,698)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 1/10/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/10/2026	Goldman Sachs	29/9/2026	187,289	(71,927)
USD (104,869,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3% Fixed annually from 2/10/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 2/10/2026	Deutsche Bank	30/9/2026	247,197	(78,217)
USD (19,495,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 17/10/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 17/10/2026	Barclays	15/10/2026	60,809	(3,721)
CZK (162,480,089)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 30/10/2026, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO semi-annually from 30/4/2026	JP Morgan	27/10/2026	10,701	(29,206)
USD (36,099,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.6% Fixed annually from 3/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 3/11/2026	JP Morgan	30/10/2026	80,795	(35,788)
USD (17,693,797)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.65% Fixed annually from 14/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 14/11/2026	Barclays	12/11/2026	10,856	(9,269)
USD (89,830,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 18/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 18/11/2026	Goldman Sachs	14/11/2026	(21,457)	(292,200)
USD (113,505,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 20/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 20/11/2026	JP Morgan	18/11/2026	(82,415)	(368,041)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD (29,000,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 21/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 21/11/2026	JP Morgan	19/11/2026	(16,984)	(61,611)
GBP (185,310,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.85% Fixed annually from 29/11/2026, and pays Floating GBP SONIA annually from 29/11/2026	JP Morgan	29/11/2026	17,630	(140,225)
GBP (185,310,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.77% Fixed annually from 29/11/2026, and pays Floating GBP SONIA annually from 29/11/2026	JP Morgan	29/11/2026	22,639	(229,029)
USD (112,773,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 24/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/11/2026	Morgan Stanley	20/11/2026	(35,960)	(331,589)
USD (122,793,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.07% Fixed annually from 25/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 25/11/2026	Goldman Sachs	21/11/2026	(73,696)	(383,862)
USD (52,855,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.15% Fixed annually from 1/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/12/2026	Goldman Sachs	26/11/2026	252,674	(26,666)
EUR (136,810,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.9% Fixed annually from 4/5/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 4/5/2026	Morgan Stanley	2/12/2026	(107,365)	(270,014)
EUR (136,810,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2% Fixed annually from 4/5/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 4/5/2026	Morgan Stanley	2/12/2026	(47,267)	(166,753)
USD (140,000,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.1% Fixed annually from 11/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 11/12/2026	Morgan Stanley	9/12/2026	138,521	(9,538)
USD (140,000,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 11/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 11/12/2026	Morgan Stanley	9/12/2026	214,473	(32,655)
USD (142,881,644)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.2% Fixed annually from 24/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/12/2026	JP Morgan	22/12/2026	77,934	(8,999)
USD (142,881,644)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 24/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/12/2026	JP Morgan	22/12/2026	166,628	(36,208)
USD (7,791,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.26% Fixed annually from 16/1/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 16/1/2027	Morgan Stanley	14/1/2026	21,294	(18,363)
USD (15,584,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 16/1/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 16/1/2027	Morgan Stanley	14/1/2026	61,743	(66,717)
GBP (437,194,457)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.11% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2026	1,271,674	(263,636)
GBP (437,194,457)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.2% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2026	593,321	(154,230)
USD (142,566,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.15% Fixed annually from 29/4/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/4/2027	Barclays	27/4/2026	64,792	(37,277)
USD (142,566,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 29/4/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/4/2027	Barclays	27/4/2026	97,549	(69,776)
GBP (525,130,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.1% Fixed annually from 1/5/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 1/5/2027	Morgan Stanley	1/5/2026	789,039	(306,619)
GBP (525,130,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 1/5/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 1/5/2027	Morgan Stanley	1/5/2026	468,339	(148,586)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD (3,715,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.6% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/6/2027	JP Morgan	21/6/2026	(21,282)	(140,986)
USD (3,715,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/6/2027	JP Morgan	21/6/2026	47,557	(137,763)
EUR (5,400,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 26/12/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2027	Barclays	24/6/2026	(73,710)	(285,193)
EUR (5,400,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 26/12/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2027	Barclays	24/6/2026	(112,896)	(420,766)
EUR (1,920,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 26/12/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2027	Barclays	24/6/2026	(22,113)	(86,546)
EUR (1,920,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 26/12/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/6/2027	Barclays	24/6/2026	(33,869)	(126,236)
EUR (6,429,113)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed annually from 19/8/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 19/2/2027	Barclays	17/8/2026	(6,386)	(137,087)
EUR (6,429,113)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 13/8/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 13/2/2027	Barclays	17/8/2026	(16,194)	(260,602)
EUR (1,930,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed annually from 20/8/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 20/2/2027	BNP Paribas	18/8/2026	(993)	(41,266)
EUR (1,930,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 20/8/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 20/2/2027	BNP Paribas	18/8/2026	(1,431)	(78,439)
USD (46,270,800)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.927% Fixed annually from 13/8/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 13/8/2028	Citibank	11/8/2027	62,277	(1,722,619)
USD (46,270,800)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.927% Fixed annually from 13/8/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 13/8/2028	Citibank	11/8/2027	102,699	(1,682,797)
USD (82,259,200)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.0425% Fixed annually from 20/8/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 20/8/2028	Bank of America	18/8/2027	(332,368)	(3,475,260)
USD (82,259,200)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.0425% Fixed annually from 20/8/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 20/8/2028	Bank of America	18/8/2027	469,268	(2,684,036)
Total (USD underlying exposure - USD 1,465,179,524)				6,188,274	(15,892,064)

Fixed Income Global Opportunities Fund continued

To Be Announced Securities Contracts
as at 31 August 2025

Holding	Description	Market Value USD	% of Net Assets
TBA			
	United States		
USD 3,137,000	Fannie Mae or Freddie Mac 5% TBA	2,716,371	0.03
USD 825,000,000	Fannie Mae or Freddie Mac 5.5% TBA	742,521,412	9.12
USD 71,997,000	Ginnie Mae 4.5% TBA	65,231,296	0.80
USD 367,543,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	341,573,916	4.20
USD 696,161,000	Fannie Mae or Freddie Mac 6.5% TBA	710,829,340	8.73
USD 636,103,000	Fannie Mae or Freddie Mac 6% TBA	610,849,424	7.50
USD 65,436,000	Ginnie Mae 5.5% TBA	65,884,212	0.81
USD 238,348,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	218,462,107	2.68
Total TBA			
(USD underlying exposure - USD 3,046,888,894)		3,566,914,821	43.83

次へ

Future Of Transport Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Australia		
2,225,821	Lynas Rare Earths*	20,155,440	2.73
	Canada		
743,424	Element Fleet Management	19,784,529	2.68
806,836	Sigma Lithium	8,310,272	0.72
		28,094,792	3.40
	Cayman Islands		
7,330,000	Geely Automobile	18,306,952	2.49
5,986,000	Yadea	10,356,750	1.40
		28,663,702	3.89
	Chile		
338,459	Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR*	16,510,958	2.15
	China		
1,249,840	BYD	20,664,586	2.80
870,784	Contemporary Amperex Technology	37,340,800	5.06
		58,005,386	7.86
	Denmark		
107,997	DSV	23,880,060	3.23
	France		
78,326	Schneider Electric	19,366,133	2.62
201,680	Vinci	27,279,442	3.69
		46,638,575	6.31
	Germany		
317,588	Infineon Technologies	13,091,450	1.77
	Ireland		
63,978	Eaton	22,629,374	3.06
171,241	TE Connectivity Plc	35,384,665	4.79
		57,914,039	7.84
	Japan		
604,300	NIDEC CORP*	12,994,346	1.76
1,133,700	Renesas Electronics	13,340,143	1.81
937,300	Toyota Motor	17,974,810	2.43
		44,309,301	6.00
	Jersey		
173,849	Aptiv Plc	13,889,829	1.88
	Luxembourg		
707,618	Infrat*	11,043,393	1.49
	Netherlands		
146,892	NXP Semiconductors	34,929,942	4.73
	South Korea		
320,884	Kia	24,311,464	3.29
119,691	LG Chem	23,805,820	3.22
		48,117,284	6.51
	Sweden		
646,090	Epiroc	13,493,322	1.83
1,169,170	Hexagon	13,298,192	1.80
		26,791,514	3.63
	United Kingdom		
1,852,579	Auto Trader*	17,463,243	2.42
2,170,578	Trainline	11,906,023	1.55
		29,368,266	3.97
	United States		
161,767	AECOM	20,230,948	2.74
72,391	Albemarle*	6,243,724	0.84
75,034	Analog Devices	18,467,377	2.50
63,320	Cadence Design Systems	18,693,459	2.53
231,679	General Motors	13,511,461	1.83
176,674	Marvell Technology	11,459,076	1.55
21,816	Monolithic Power Systems*	18,573,270	2.51
272,819	ON Semiconductor	13,736,457	1.86
121,576	Rogers	9,571,678	1.30
36,821	Synopsys	22,316,472	3.02
361,462	Uber Technologies	33,343,947	4.51
509,324	Verra Mobility	12,794,219	1.73
		196,942,067	26.62
Total Common Stocks (Shares)		696,850,793	94.20
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		696,850,793	94.20
Total Portfolio		696,850,793	94.20
Other Net Assets		42,120,033	5.70
Total Net Assets (USD)		738,970,826	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
CNH Hedged Share Class						
CNY	33,724,841	USD	4,710,462	BNY Mellon	12/9/2025	34,443
USD	172,756	CNY	1,236,912	BNY Mellon	12/9/2025	(1,034)
Net unrealised appreciation						33,409

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Future Of Transport Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	172,316,122	USD	199,868,429	BNY Mellon	12/9/2025	221,062
USD	4,836,617	EUR	4,232,177	BNY Mellon	12/9/2025	(5,411)
Net unrealised appreciation						215,162
GBP Hedged Share Class						
GBP	4,111,229	USD	5,530,251	BNY Mellon	12/9/2025	7,097
USD	243,673	GBP	180,829	BNY Mellon	12/9/2025	(221)
Net unrealised appreciation						6,876
SGD Hedged Share Class						
SGD	3,876,879	USD	3,111,793	BNY Mellon	12/9/2025	(5,119)
USD	86,429	SGD	121,968	BNY Mellon	12/9/2025	68
Net unrealised (depreciation)						(5,051)
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 74,599,809)						291,234

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industrial	27.60
Technology	22.29
Consumer Cyclical	21.17
Basic Materials	10.86
Communications	9.48
Consumer Non-cyclical	4.41
Other Net Assets	3.70
	100.00

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
3,758,992	iShares EUR Flexible Income Bond Active UCITS ETF*	22,196,106	0.14
150,000	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF**	6,841,500	0.04
		29,037,606	0.18
	United States		
715,574	SPDR Gold Shares*	225,935,335	1.36
Total Funds		254,972,941	1.54
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
	Australia		
542,179	BHP	15,318,938	0.09
23,365	CSL	5,246,693	0.02
133,254	Fortescue	1,875,364	0.01
36,230	IRESS Ltd	1,009,730	0.01
59,388	Mineral Re	5,779,340	0.03
217,519	Telix Pharmaceuticals Ltd*	2,071,214	0.01
886,829	Transurban*	8,564,380	0.05
324,896	Woolworths	6,110,388	0.04
221,312	Worley	2,116,604	0.02
		48,890,249	0.28
	Austria		
9,719	Raiffeisen Bank International	222,539	0.00
	Belgium		
21,497	Elia*	2,461,249	0.02
	Bermuda		
17,295	Arch Capital	1,586,815	0.01
606,829	Invesco	8,974,648	0.05
		10,561,464	0.06
	Brazil		
3,126,186	B3 - Brasil Bolsa Balcao	7,606,380	0.05
2,901,384	Banco Bradesco	9,250,461	0.05
1,779,339	Banco do Brasil	6,911,242	0.04
706,387	BB Seguridade Participacoes	4,239,368	0.03
576,230	Enava SA	1,610,316	0.01
695,179	Gerdau	2,754,449	0.02
98,506	Localiza Rent a Car	257,790	0.00
1,584,913	Lojas Renner	4,746,102	0.03
50,949	Raia Drogasil Sau Ord	168,177	0.00
170,963	Rumo	464,514	0.00
49,899	Vale	505,764	0.00
		38,707,540	0.23
	Canada		
19,361	Agnico Eagle Mines/Mines Agnico Eagle Limitee	2,568,821	0.02
474,144	Algoma Steel*	2,361,238	0.02
222,311	Alimentation Couche-Tard Inc	11,205,742	0.07
496,563	Barrick Mining Corp*	13,157,500	0.08
601,410	Cenovus*	47,210,665	0.29
102,815	Canadian National Railway	9,938,380	0.06
284,188	Canadian Natural Resources	9,025,251	0.06
414,874	Cenovus Energy	7,037,002	0.04
71,906	Eldorado Gold	1,743,494	0.01
28,427	Fortis*	1,409,748	0.01
2,692	Franco-Nevada	497,557	0.00
39,152	Kinross Gold	799,807	0.00
590,089	Lumigate Studios Corp	3,782,471	0.02
26,463	Nutrien	1,541,963	0.01
21,278	Power of Canada	899,952	0.00
21,894	Shaw Entertainment Corp*	292,504	0.00
79,201	Sun Life Financial*	4,636,059	0.03
802,667	Suncor Energy*	33,617,551	0.20
126,751	TC Energy	6,699,579	0.04
167,184	Teck Resources	5,681,197	0.03
27,222	Thomson Reuters*	4,640,883	0.03
		168,864,287	1.02
	Cayman Islands		
43,994	Accelerant Holdings 'A'	860,851	0.01
120,000	Airtac International Group	3,076,087	0.02
98,510	Alibaba ADR*	12,961,865	0.08
144,493	Bilibili	3,624,187	0.06
1,254,000	Geely Automobile	3,231,814	0.02
579,000	Haidilao International*	1,021,753	0.01
466,600	JD.com	7,005,043	0.04
64,680	Lavoro (Wts 27/12/2027)	2,264	0.00
343,300	NetEase	9,324,408	0.06
576,400	Pop Mart International	15,519,296	0.09
15,562	Sea ADR	2,910,094	0.02
354,100	Shenzhou International	2,784,095	0.02
866,706	Tencent	66,147,726	0.40
4,135,616	Wynn Macau*	3,600,459	0.02
631,600	Xiaomi	3,696,059	0.02
24,513	XP Inc	460,904	0.00
		140,448,833	0.85
	China		
2,067,000	BYD*	29,937,517	0.18
69,600	Eastroc Beverage	3,665,368	0.02
2,569,968	Great Wall Motor	9,313,692	0.06
319,000	Sungrow Power Supply	4,420,969	0.03
1,854,000	Weichai Power	3,865,062	0.02
		51,422,612	0.31
	Colombia		
13,902	Grupo Cibest SA ADR	594,544	0.01
	Czech Republic		
13,137	Komercni Banka	643,855	0.01
46,927	Moneta Money Bank	344,879	0.00
		988,734	0.01
	Denmark		
35,409	Coloplast	3,413,844	0.02
160,861	DSV	35,602,331	0.22
15,192	Genmab	3,797,117	0.02

* Investment in connected party fund, see further information in Note 10.
** All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
408,947	Novo Nordisk	24,539,562	0.15
11,287	Pandora	1,573,883	0.01
393,595	Vestas Wind Systems	7,109,863	0.04
		75,736,600	0.46
	Finland		
54,043	Elisa	2,878,593	0.02
60,122	Kone	3,755,249	0.02
316,049	Sampo	3,629,433	0.02
		10,263,238	0.06
	France		
4,003	Air Liquide	960,831	0.01
63,444	AXA	2,484,992	0.01
102,422	Bouygues	4,382,526	0.03
246,110	Carrefour	3,657,261	0.02
431,745	Cie de Saint-Gobain	46,859,699	0.28
238,709	Dassault Systèmes	7,388,983	0.04
46,849	Eiffage	5,814,696	0.04
446,295	Engie	9,166,724	0.06
217,496	EssilorLuxottica	66,246,209	0.40
22,511	Hermès International	55,520,675	0.33
4,771	L'Oréal	2,252,766	0.01
37,709	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	22,522,701	0.14
465,387	Orange	7,373,995	0.05
16,293	Safran	5,424,904	0.03
364,264	Sanofi	38,051,411	0.23
9,703	Schneider Electric	2,397,932	0.01
51,180	Sodexo*	3,982,947	0.02
18,855	Thales	4,953,291	0.03
31,773	Vivendi	113,393	0.00
		286,521,972	1.74
	Germany		
42,390	Allianz	17,675,963	0.11
137,886	Bayer	4,504,348	0.03
597,887	E.ON	7,993,004	0.04
31,874	Evonik Industries*	617,868	0.00
21,752	Merck	2,758,425	0.01
134,347	MTU Aero Engines*	58,909,298	0.36
39,362	Northern Data	794,838	0.00
42,976	RWE	1,720,320	0.01
202,333	SAP	54,912,638	0.33
103,474	Siemens Energy	10,892,488	0.07
58,108	Symrise	5,620,499	0.04
79,706	Vonovia	2,576,577	0.02
		168,276,744	1.02
	Greece		
89,384	Athens International Airport	1,118,263	0.01
41,721	Hellenic Telecommunications Organization	780,021	0.01
63,566	National Bank of Greece	706,917	0.00
29,843	OPAP	697,336	0.00
		3,304,536	0.02
	Guernsey		
381,179	Gamus Sports*	4,848,533	0.03
	Hong Kong		
172	AIA	1,609	0.00
510,000	Techtronic Industries	6,016,279	0.04
		6,016,881	0.04
	Hungary		
22,635	OTP Bank	1,962,024	0.01
	India		
21,154	Axis Bank	259,052	0.00
22,250	Bajaj Finance, Ltd.	221,116	0.00
9,640	Eicher Motors	668,722	0.01
186,297	GAIL India	384,775	0.00
40,915	Hindustan Aeronautics	2,009,673	0.01
29,019	ICICI Bank	317,901	0.01
160,348	Infosys	2,664,011	0.02
479,952	ITC	2,227,860	0.01
57,646	Tata Consultancy Services	2,019,788	0.01
		10,763,458	0.07
	Indonesia		
2,469,000	Astra International	954,543	0.01
7,513,400	Bank Mandiri Persero	2,152,671	0.01
2,397,739	Bank Syariah Indonesia	392,068	0.00
16,589,600	Ciputra Development	1,019,031	0.01
6,331,700	Mitra Adiperkasa	462,292	0.00
1,789,700	Telkom Indonesia Persero	339,145	0.00
		5,318,747	0.03
	Ireland		
55,934	Accenture	14,449,251	0.09
500,725	CRH	56,291,490	0.34
72,286	Ryanair Entertainment PLC	22,161,139	0.13
698,044	Medtronic	64,694,718	0.39
38,414	TE Connectivity Plc	7,938,637	0.05
226,059	Trane Technologies	94,979,689	0.57
		260,503,929	1.57
	Israel		
186,224	Teva Pharmaceutical Industries	3,374,761	0.02
	Italy		
1,170,426	Banca Monte dei Paschi di Siena*	10,707,642	0.06
152,465	BPER Banca	1,575,561	0.01
166,092	FinecoBank Banca Fineco	3,618,352	0.02
13,943,246	Intesa Sanpaolo	67,171,541	0.41
120,527	Leonardo	6,882,541	0.04
192,064	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	4,617,452	0.03
1,435,603	UniCredit	110,460,415	0.67
		225,031,409	1.36
	Japan		
58,600	AdvanTest*	4,526,464	0.03
153,400	Ajinomoto	2,620,418	0.02
462,500	Asahi Kasei	3,775,229	0.02
29,900	Bridgestone	1,391,669	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
263,790	Canon*	7,714,960	0.04
1,207,200	Daiichi Life	9,918,626	0.05
199,506	Daiichi Sankyo*	4,514,044	0.03
19,188	Daikin Industries*	1,277,525	0.01
278,500	Daiwa*	2,160,987	0.01
60,300	Ebara	1,036,807	0.01
1,804,000	ENEOS*	10,711,044	0.06
5,900	Fast Retailing*	1,841,280	0.01
102,886	FUJIFILM*	4,566,201	0.03
31,200	GMO Payment Gateway*	1,797,669	0.01
473,000	Idemitsu Kosan*	3,139,015	0.02
128,900	Itochu Mitsubishi*	2,159,342	0.01
443,000	Japan Exchange*	4,957,388	0.03
466,200	Japan Post*	4,752,984	0.03
1,252,700	Japan Post Bank	15,743,522	0.10
531,900	Japan Tobacco	16,983,886	0.10
142,100	Kakaku.com*	2,659,768	0.01
127,500	Kansai Paint*	2,149,606	0.01
333,200	Kawasaki Kisen Kaisha*	5,995,358	0.03
217,900	KDDI	3,758,347	0.02
37,400	Keyence	14,296,954	0.08
193,300	Komatsu*	6,524,806	0.04
219,100	Kubota*	2,624,852	0.02
1,880,400	LY Corp	6,992,497	0.04
342,100	Mazda Motor*	2,268,481	0.02
177,800	MISUMI*	2,998,046	0.02
79,400	Mitsubishi	1,797,523	0.01
442,722	Mitsubishi UFJ Financial*	6,700,112	0.04
94,200	MS&AD Insurance	1,951,591	0.01
953,000	Murata Manufacturing*	15,534,301	0.09
284,700	Nexon	6,449,031	0.04
216,200	NIDEC CORP*	4,648,367	0.03
169,600	Nikon*	1,903,020	0.01
93	Nippon Paint	586	0.00
43,200	Nippon Steel	914,208	0.01
192,600	Nippon Yusen	6,836,697	0.04
96,800	Nissan Chemical*	3,416,458	0.02
618,600	Nomura	3,585,176	0.02
211,600	Obayashi*	3,445,286	0.02
594,700	Olympus	8,824,320	0.04
128,128	Rakus	2,289,888	0.01
449,000	Rakuten Inc	2,752,525	0.02
23,000	Rohto Pharmaceutical*	392,806	0.00
180,255	Sanbio Pharmaceutical*	1,918,012	0.01
403,600	Shimizu*	6,089,730	0.04
61,200	Sodexo*	1,168,440	0.01
61,400	SoftBank*	6,818,002	0.04
194,300	Sumitomo Mitsui Financial*	5,268,586	0.03
559,900	Suzuki Motor	7,395,064	0.05
149,800	TOTO	3,868,675	0.02
367,700	Toyota Motor	7,051,386	0.04
196,600	Toyota Tsusho	5,242,914	0.03
62,922	Trend Micro	4,396,680	0.03
152,600	Yaskawa Electric*	2,022,155	0.01
		273,265,258	1.66
	Jersey		
69,276	Aptiv Plc	5,074,640	0.03
97,045	Experian	3,497,827	0.02
46,751	Wizz Air*	843,737	0.01
		9,876,204	0.06
	Kazakhstan		
12,938	Kaspi KZ JSC ADR	1,186,758	0.01
	Luxembourg		
921,764	BM European Value Retail SA	2,995,974	0.02
92,860	Consensus Cloud Usd Npv	9,202,895	0.06
10,005	Spotify Technology*	5,758,783	0.04
		16,957,647	0.11
	Malaysia		
212,100	CIMB	372,849	0.00
906,800	Frontken	917,484	0.01
		1,290,333	0.01
	Mexico		
2,077,084	Gemex	1,691,902	0.01
47,079	Fomento Economico Mexicano	412,279	0.01
48,164	Grupo Aeroportuario del Sureste	1,574,466	0.01
887,522	Grupo Financiero Banorte	8,101,203	0.05
131,769	Grupo Mexico	675,202	0.00
28,366	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	330,699	0.00
		13,195,591	0.08
	Netherlands		
215,788	Airbus	45,179,418	0.27
12,630	Argenx	8,822,783	0.05
4,114	Argenx ADR	2,894,468	0.02
112,868	ASML	84,584,711	0.51
29,554	Ferrari*	14,069,564	0.08
810,080	ING Group	12,123,122	0.07
27,369	Koninklijke Vopak*	1,324,273	0.01
92,620	NXP Semiconductors	22,069,494	0.13
209,684	Prosus	12,933,823	0.08
148,152	STMicroelectronics	4,043,283	0.02
48,065	Wolters Kluwer	6,091,853	0.04
		214,155,709	1.28
	Norway		
72,131	DNB Bank	1,804,621	0.01
209,034	Kongsberg Gruppen ASA	9,294,174	0.06
227,209	Telenor	3,752,581	0.02
		14,851,376	0.09
	Philippines		
1,217,100	Ayala Land	597,618	0.01
2,675,400	Bloomberry Resorts	144,979	0.00
621,620	DigiPlus Interactive Corp	210,039	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
62,950	International Container Terminal Services	330,448	0.00
373,930	Metropolitan Bank & Trust	457,281	0.00
		1,940,388	0.01
	Poland		
336	LPP	1,890,303	0.01
51,992	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	1,011,226	0.01
391,815	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	6,829,975	0.04
		9,731,504	0.06
	Portugal		
39,469	Jeronimo Martins SGPS	878,382	0.01
	Romania		
119,622	Banca Transilvania SA	755,464	0.01
	Saudi Arabia		
96,164	Al Rajhi Bank	2,389,609	0.02
2,248	Elm	913,739	0.00
102,466	Etihad Etisalat	1,746,354	0.01
22,655	Raisan Information Technology Co	601,361	0.01
25,888	Saudi Basic Industries	429,062	0.00
37,668	Saudi National Bank	349,525	0.00
69,233	Yanbu National Petrochemical	604,556	0.00
		6,625,306	0.04
	Singapore		
178,262	UOL	1,022,573	0.00
	South Africa		
1,196,950	FirstRand	5,970,024	0.03
387,391	Harmony Gold Mining Co Ltd	5,068,413	0.03
52,006	Kumba Iron Ore*	936,760	0.01
179,279	Mr Price	2,108,656	0.01
132,677	Valterra Platinum Ltd*	6,051,216	0.04
49,832	Vodacom	397,364	0.00
		18,932,432	0.12
	South Korea		
11,077	GS Engineering & Construction	961,556	0.01
9,702	HD Hyundai Heavy Industries Co Ltd	3,618,207	0.02
13,873	HD Hyundai Marine Solution Co Ltd	2,093,363	0.01
26,153	HD HYUNDAI MIPO	3,843,851	0.02
11,374	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering	3,321,841	0.02
16,236	KB Financial	1,411,070	0.01
20,750	Krafton	4,884,760	0.03
43,251	KT&G	4,179,355	0.02
16,282	Mirae Holdings Corp	488,916	0.00
60,343	NAVER	9,295,193	0.06
190,850	Samsung Electronics	9,558,434	0.06
26,501	SK Hynix	5,045,210	0.03
		48,676,556	0.29
	Spain		
1,297,736	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	23,406,819	0.14
2,145,062	Banco de Sabadell	9,053,416	0.05
461,083	Bankinter	7,113,997	0.04
1,581,729	CaixaBank	15,664,761	0.10
960,306	Cellnex Telecom	33,770,694	0.20
97,223	Industria de Diseno Textil	4,829,029	0.03
321,963	Repsol	5,266,333	0.03
		98,104,249	0.59
	Sweden		
36,533	Assa Abloy	1,294,703	0.01
362,144	Atlas Copco	5,769,468	0.03
41,994	EQT	1,519,183	0.01
66,220	Evolution*	5,894,879	0.04
10,404	Hexpol	100,484	0.00
119,629	Investor	3,660,651	0.02
311,187	SSAB*	1,764,387	0.01
171,254	SSAB	995,161	0.01
190,545	Volvo	5,867,774	0.03
		26,953,446	0.16
	Switzerland		
30,606	ABB	2,063,244	0.01
76,113	Alcon	6,073,594	0.04
5,301	Belimo	5,623,568	0.04
16,230	Geberit*	11,689,368	0.07
69,586	Holcim	5,808,798	0.03
12,834	Kuehne + Nagel International*	2,432,387	0.02
88,493	Logitech International	9,133,508	0.06
119,035	Nestle	11,217,963	0.07
241,870	Novartis	30,597,333	0.18
13,484	Partners	18,668,114	0.11
17,825	Roche	5,613,938	0.04
1	Sandoz	63	0.00
22,262	SGS	2,279,953	0.01
141,396	UBS	5,720,926	0.03
11,123	Zurich Insurance	8,109,329	0.05
		126,821,369	0.76
	Taiwan		
129,000	Accton Technology	4,249,215	0.03
66,000	ASE Technology	274,838	0.00
36,000	ASMedia Technology	1,929,577	0.01
36,000	ASPEED Technology	5,830,559	0.04
31,000	eMemory Technology	2,073,334	0.01
218,611	Genius Electronic Optical	3,237,998	0.02
43,000	Global Unichip	1,667,081	0.01
128,000	International Games System	3,194,917	0.02
41,000	King Slide Works	4,038,752	0.02
106,340	MediaTek	4,757,468	0.03
383,954	Realtek Semiconductor	6,695,229	0.04
3,655,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	137,748,418	0.83
22,844	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR*	5,308,032	0.03
		181,172,908	1.09

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Thailand		
967,900	CP ALL	1,313,371	0.01
973,400	Krungthai Card	818,804	0.01
1,675,800	True NVDR	586,732	0.00
		2,720,907	0.02
	Turkey		
1,021,290	Akbank TAS	1,707,052	0.01
4,447,568	Turkiye Is Bankasi	1,630,965	0.01
		3,338,017	0.02
	United Arab Emirates		
148,318	Abu Dhabi Commercial Bank	510,117	0.00
193,200	Air Arabia	598,853	0.00
301,028	Aldar Properties	788,426	0.01
886,791	Borouge	641,449	0.00
125,369	Emaar Development	503,455	0.00
535,330	Emaar Properties	2,490,811	0.02
		5,532,911	0.03
	United Kingdom		
136,706	Admiral	6,869,411	0.04
33,156	AstraZeneca	5,295,502	0.03
3,956,672	BAE Systems	93,364,563	0.57
646,271	BP PLC	3,210,662	0.02
104,024	British American Tobacco	5,856,812	0.04
104,742	Bunzl	5,277,441	0.03
1,676,055	Compass	53,853,529	0.38
288,793	Experian	8,378,584	0.04
416,795	GSK	8,218,582	0.05
102,664	Imperial Brands	4,329,649	0.03
1,600,327	J Sainsbury	6,479,619	0.04
12,173	Lion Finance Group PLC	1,200,218	0.01
3,517,855	Lloyds Banking	3,760,374	0.02
869,752	Marks & Spencer	4,062,806	0.02
5,775,790	National Grid	81,193,376	0.49
1,013,463	NatWest	5,922,204	0.04
464,762	Prudential	6,445,301	0.04
1,175,768	RELX	54,717,790	0.33
4,168,395	Rolls-Royce	60,019,848	0.36
30,584	Royalty Pharma Plc 'A'	1,091,848	0.01
399,556	Schroders	1,860,528	0.01
2,479,886	Shell	81,907,418	0.50
69,975	St James's Place	1,106,540	0.01
		523,552,498	3.18
	United States		
24,546	Abbott Laboratories	3,254,619	0.02
32,151	AbbVie	6,722,131	0.04
75,238	Adobe	26,592,537	0.16
34,476	Advanced Micro Devices	5,947,358	0.03
103,442	Air Products and Chemicals	30,814,934	0.18
61,446	Airbnb	8,013,434	0.05
1,430,326	Alphabet	303,196,510	1.83
271,779	Altria	18,122,224	0.11
1,679,182	Amazon.com	362,374,983	2.19
76,412	AMC Networks	557,176	0.00
98,021	Ameriprise Holdings Inc	2,393,579	0.01
20,201	Amgen	5,814,608	0.04
111,999	Amphenol	12,270,138	0.07
41,019	Analog Devices	10,372,064	0.06
347,769	Apollo Global Management	47,511,465	0.29
1,448,071	Apple	336,327,194	2.03
87,148	Applied Materials	9,254,547	0.06
100,051	Archer-Daniels-Midland	6,300,211	0.04
634,400	AT&T	18,496,952	0.11
6,308	Atmos Energy	1,046,245	0.01
125,812	Autodesk	39,069,615	0.24
66,291	Ball	4,038,468	0.03
2,836,952	Bank of America	129,884,975	0.78
4,963	Boeing	27,861,269	0.17
930,150	Boston Scientific	97,842,479	0.59
199,857	Bristol-Myers Squibb	9,388,039	0.06
667,392	Broadcom	199,690,360	1.21
67,393	Cadence Design Systems	23,627,312	0.15
70,103	Caesars Entertainment	1,912,765	0.01
541,543	Capital One Financial	122,609,963	0.74
249,222	CarMax Inc	15,671,381	0.09
109,121	Carrier Global	7,201,440	0.04
107,621	Carrier	5,100,790	0.02
54,298	Century Communities	3,872,295	0.02
127,166	CF Industries	11,049,454	0.07
12,906	Charles River Laboratories International	2,119,552	0.01
14,367	Charter Communications	3,802,083	0.02
28,807	Chemara Energy	6,885,403	0.04
415,888	Chevron	66,801,383	0.40
198,324	Chipotle Mexican Grill	8,365,325	0.05
917,818	Cisco Systems	63,536,357	0.38
1,269,791	Citigroup	131,219,832	0.79
567,929	Citigroup Capital XIII	15,708,236	0.09
175,476	Coca-Cola	12,044,673	0.07
8,039	Coinbase Global Inc	2,447,330	0.02
10,000	Comerica	708,637	0.00
59,819	CommScope	961,232	0.00
1,064,400	Conduent	21,699,944	0.13
463,167	Cora Scientific Inc	8,403,265	0.04
140,466	Costco Wholesale	132,793,747	0.80
28,344	Crowdstrike	11,464,909	0.07
60,670	CVS Health	3,668,081	0.02
186,791	Danaher	22,076,372	0.13
25,537	DaVita Inc	3,601,633	0.02
22,046	Deckers Outdoor	2,654,118	0.02
554,403	Delta Air Lines	34,545,266	0.20
21,494	Devon Energy	777,763	0.00
50,838	Dexcom	3,812,850	0.02
21,529	Digital Realty Trust	3,619,934	0.02
2,661	Dillard's	1,465,647	0.01
44,497	Dollar General	4,999,015	0.03
199,883	DR Horton	33,802,214	0.20

All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
161,315	DraftKings*	7,712,374	0.05
101,800	Duke Energy	12,465,919	0.08
109,206	DuPont de Nemours	8,497,318	0.06
93,195	eBay	7,836,797	0.05
170,864	Echo Star	9,713,818	0.06
97,265	Edison International	6,466,320	0.03
63,826	Edwards Lifesciences	5,168,159	0.03
221,719	Eli Lilly	162,812,696	0.96
6,038	EMCOR	3,766,826	0.02
193,164	EOG Resources	24,263,672	0.15
4,864	EPAM Systems	883,867	0.01
637,629	EQT	35,169,211	0.20
6,046	Erie Indemnity Co 'A'*	2,831,825	0.02
67,319	Eversource Energy	4,529,087	0.03
92,290	EVgo (Wts 1/7/2026)	16,093	0.00
15,690	FactSet Research Systems	4,097,788	0.02
9,961	Fair Isaac	9,040,040	0.05
46,242	Fidelity National Information Services	3,248,851	0.02
23,277	Figma Inc 'A'	1,634,744	0.01
1,800	First Citizens BancShares*	3,631,536	0.02
56,464	First Horizon	1,282,297	0.01
380,215	Fiserv	52,484,879	0.32
784,256	Flagstar Financial Inc*	10,062,415	0.06
162,882	Flowco Holdings Inc 'A'	2,879,409	0.02
739,130	Ford Motor	8,710,847	0.05
115,991	Fortinet	9,151,930	0.06
66,172	Fortive	4,264,299	0.03
267,594	Fox*	17,122,701	0.10
1,293,424	Freeport-McMoRan	57,734,439	0.35
26,825	GE HealthCare Technologies	1,986,659	0.01
27,502	GE Vernova	16,965,422	0.10
100,429	Gen Digital Inc	4,539,917	0.03
72,401	General Electric	19,796,600	0.12
53,389	Gilead Sciences	5,909,344	0.04
25,726	Goldman Sachs	19,137,231	0.12
37,191	Graco	3,204,006	0.02
297,311	Hewlett Packard Enterprise	9,765,400	0.04
220,099	Hilton Worldwide	60,824,359	0.37
79,631	Hippo (Wts 2/9/2026)	207	0.00
216,162	Home Depot	88,085,752	0.53
434,319	Howmet Aerospace	78,364,346	0.48
317,858	HP Inc	9,006,348	0.05
1,315	HubSpot	838,567	0.00
21,877	Huntington Ingalls Industries*	6,005,236	0.04
49,222	Incyte	4,132,187	0.03
192,882	Interpublic of	5,168,528	0.03
58,882	Intuit	39,258,365	0.24
127,945	Intuitive Surgical	58,934,750	0.37
71,316	Jabil*	15,901,578	0.09
618,912	JPMorgan Chase	185,131,588	1.11
33,744	Lam Research	3,387,223	0.02
122,583	Lam Research Corp	12,314,919	0.07
441,647	Las Vegas Sands	25,815,526	0.16
367,349	Live Nation Entertainment*	51,126,874	0.31
25,551	Louisiana-Pacific	2,466,264	0.02
1,298,228	Lumen Technologies	9,491,140	0.06
13,725	M/I Homes	2,010,859	0.01
15,166	Marathon Petroleum	1,640,558	0.01
48,202	MarketAxess	9,112,393	0.06
297,838	Marsh & McLennan	61,709,641	0.37
146,636	Marvell Technology	9,514,638	0.06
94,065	Masimo*	13,244,352	0.08
154,945	Matterport	61,728,990	0.38
619,705	Mativ*	23,269,443	0.14
114,081	McKesson	77,941,289	0.47
2,879	MercadoLibre	7,119,191	0.04
43,193	Meritage Homes Corp	3,307,824	0.02
375,221	Meta Platforms	277,434,958	1.66
301,675	MGM Resorts International	13,970,288	0.08
100,036	Microchip Technology	6,536,352	0.04
461,374	Micron Technology	58,068,146	0.35
916,796	Microsoft	462,777,600	2.80
231,297	MINTH Inc	4,683,562	0.03
100,697	Moderna	2,402,839	0.01
15,602	MongoDB	4,927,580	0.03
258,948	Mosaic	9,466,866	0.05
21,095	MSCI*	12,013,813	0.07
12,385	Nasdaq	1,177,957	0.01
68,381	Netflix	80,256,629	0.49
865,098	NextEra Energy	64,004,543	0.38
77,720	NRG Energy	11,364,892	0.07
34,152	Nucor	5,135,098	0.03
2,791,172	NVIDIA	497,797,307	2.94
185,458	Okanjaol Solutions (Wts 1/9/2026)	7,775	0.00
123,903	Omnicom*	9,723,463	0.06
260,791	Oracle	60,167,092	0.36
117,703	Otis Worldwide	10,219,994	0.06
124,801	Palantir Technologies Inc	19,406,260	0.12
5,911	Palladyne AI	43,960	0.00
606,388	Palladyne AI (Wts 24/9/2026)	121,526	0.00
34,203	Palo Alto Networks	6,961,564	0.04
28,887	Paramount Skydance Corp 'B'*	422,617	0.00
191,839	PayPal	13,495,874	0.08
222,364	Pfizer	5,813,267	0.03
355,336	Philip Morris International	58,643,641	0.36
37,244	Phillips 66	4,997,374	0.03
34,746	Pilgrim's Pride*	1,841,414	0.01
44,083	PNC Financial Services	9,108,794	0.06
173,605	Principal Financial	14,008,187	0.08
403,547	Progressive	99,768,924	0.60
71,996	QUALCOMM	11,599,636	0.07
3,935	Raymond James Financial	663,795	0.00
4,239	Regeneron Pharmaceuticals	2,469,595	0.01
5,672	ROBLOX Corp	702,194	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
36,881	RTX Corp	5,897,272	0.04
29,886	S&P Global	15,836,771	0.10
293,764	Salesforce	70,106,642	0.46
47,938	ServiceTitan Inc 'A'*	5,160,046	0.03
48,227	Six Flags Entertainment Corp*	1,056,412	0.01
101,787	Skyworks Solutions	7,670,068	0.05
43,175	Snowflake	10,164,551	0.06
412,238	Solaris Energy Infrastructure Inc*	13,058,577	0.08
29,705	Spindle	61,274	0.00
58,358	Stifel Stifel	4,411,170	0.03
293,756	Stryker	79,843,434	0.48
125,199	Synchrony Financial	6,662,555	0.06
8,237	Synopsys	4,992,291	0.03
123,270	T Rowe Price	13,360,147	0.08
21,609	Take-Two Interactive Software	5,059,318	0.03
106,619	Tapestry	10,998,818	0.07
6,908	Targa Resources	1,496,297	0.01
239,497	Tesla	82,260,035	0.50
185,141	Textron Inc	14,907,553	0.09
595,190	TJX	77,425,378	0.47
41,640	T-Mobile US	10,408,334	0.06
49,192	Toll Brothers*	6,837,442	0.04
59,683	Tractor Supply	4,306,424	0.03
94,460	Tri Pointe Homes*	3,331,504	0.02
518,631	Uber Technologies	29,393,710	0.18
179,343	Union Pacific	40,020,390	0.24
229,449	United Airlines	24,021,206	0.15
31,851	Universal Health Services	5,793,560	0.04
340,486	Valaris Energy	51,901,831	0.31
23,029	Veritas	1,858,784	0.01
15,313	VeriSign	4,212,246	0.02
590,338	Verizon Communications	26,068,328	0.16
66,532	Vertex Pharmaceuticals	21,846,844	0.13
623,208	Viatris	80,443,688	0.49
620,655	Viatris	6,629,291	0.04
210,162	VICI Properties	7,102,800	0.04
48,706	Visa	17,033,463	0.11
375,314	Vistra	71,909,911	0.43
1,216,276	Walmart	122,221,877	0.73
476,331	Walt Disney	58,337,960	0.34
649,137	Warner Bros Discovery	7,879,291	0.05
32,268	Waste Management	7,271,245	0.04
29,549	Watsco	8,603,295	0.05
1,439,851	Wells Fargo	116,398,348	0.71
3,620	Wells Fargo*	4,302,849	0.03
2,229	West Pharmaceutical Services	549,594	0.00
113,357	Western Digital*	9,158,314	0.06
627,722	Williams	47,734,729	0.29
28,977	Workday	6,575,206	0.04
12,342	Wynn Resorts*	1,676,333	0.01
18,301	XPO	2,371,444	0.01
198,397	Yum China	8,862,394	0.05
36,964	Yum! Brands	5,595,651	0.01
66,220	Zimmer Biomet	9,029,055	0.05
48,844	Zoetis	7,580,691	0.05
13,142	Zoom Video Communications	1,070,415	0.01
		7,722,172,743	42.96
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		10,246,143,423	61.84
BONDS			
	Argentina		
USD 641,000	Telecom Argentina SA 9.25% 29/5/2033	655,875	0.00
USD 557,000	Vista Energy Argentina SAU 8.5% 10/6/2033	566,441	0.01
		1,122,316	0.01
	Armenia		
USD 509,000	Republic of Armenia International Bond 6.75% 12/9/2036	517,907	0.00
	Australia		
USD 277,000	Alumina Pty Ltd 6.375% 15/9/2032	283,469	0.00
AUD 328,974,000	Australia Government Bond 1% 21/11/2031*	181,360,669	1.10
USD 200,000	CIMIC Finance USA 7% 25/5/2054	215,827	0.00
USD 251,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 6.125% 15/4/2032	257,998	0.00
AUD 200,000	Insurance Australia Group Ltd 3.394% 15/6/2037	130,444	0.00
USD 2,403,000	IREN Ltd 3.5% 15/12/2029	5,606,751	0.04
USD 653,000	Mineral Resources 9.25% 1/10/2028*	683,329	0.01
USD 2,595,000	Mineral Resources Ltd 8.5% 1/5/2030*	2,685,412	0.02
USD 189,000	Mineral Resources Ltd 9.25% 1/10/2028	197,775	0.00
AUD 500,000	National Australia Bank Ltd 5.774% 30/7/2040	330,762	0.00
AUD 470,000	NSW Electricity Networks Finance Pty Ltd 5.785% 11/3/2055	309,888	0.00
AUD 490,000	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054*	321,806	0.00
AUD 350,000	Port of Newcastle Investments Financing Pty Ltd 6.1% 19/1/2033	235,827	0.00
AUD 400,000	Scentre Group Trust 1 5.604% 31/3/2056	264,849	0.00
		193,304,805	1.17
	Austria		
EUR 3,600,000	ams-OSRAM 2.125% 3/11/2027*	4,277,792	0.03
USD 525,000	LD Celulose International GmbH 7.95% 26/1/2032*	551,555	0.00

*Investment in connected party fund, see further information in Note 10.
*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 1,691,000	Sappi Paper Holding GmbH 4.5% 15/3/2032*	1,886,634	0.01
USD 592,000	Suzano Austria 5.125% 15/1/2032	583,542	0.00
		7,169,813	0.04
	Bahrain		
USD 651,000	Bahrain Government International Bond 6.48% 16/9/2032	629,686	0.00
	Barbados		
USD 738,000	Barbados Government International Bond 6% 26/6/2035	742,442	0.00
	Benin		
USD 1,222,000	Benin Government International Bond 7.96% 13/2/2038*	1,202,662	0.01
	Bermuda		
USD 517,000	Golar LNG Ltd 2.75% 15/2/2030	549,182	0.00
USD 326,000	NGL 8.875% 15/2/2031	326,739	0.00
USD 124,000	NGL Corp Ltd 6.75% 1/2/2032	127,851	0.00
USD 200,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	190,500	0.00
USD 196,000	Valaris 8.375% 30/4/2030	204,159	0.00
USD 524,000	Viking Cruises 7% 15/2/2029	529,461	0.00
USD 218,000	Viking Cruises 9.125% 15/7/2031	235,095	0.00
		2,161,893	0.00
	Brazil		
BRL 254,280	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/1/2026	4,478,097	0.03
BRL 1,032,425	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	18,306,701	0.11
USD 315,822	Samarco Mineracao 9.5% 30/6/2031*	314,249	0.00
USD 153,962	Samarco Mineracao SA 9.5% 30/6/2031	153,194	0.00
		23,249,150	0.14
	British Virgin Islands		
USD 400,000	Celestial Dynasty 4.375% 22/8/2028	397,752	0.00
USD 300,000	CRAMO IV Co Ltd 4.25% 30/9/2026	299,778	0.00
USD 200,000	Elect Global Investments Ltd 4.85% 29/9/2025	140,728	0.00
EUR 1,200,000	Fortuna Star BVI 3.95% 2/10/2026	1,389,188	0.01
USD 900,000	HKT Capital No 6 3% 18/1/2032	813,339	0.01
USD 229,409	Star Energy Geothermal Wayang Windu 6.75% 24/4/2033	227,572	0.00
USD 908,000	Shuibo City Finance 5% 15/1/2029	859,318	0.01
		4,127,869	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Bulgaria		
USD 600,000	Bulgaria Government International Bond 5% 5/3/2037	648,768	0.00
	Cameroon		
USD 669,000	Republic of Cameroon International Bond 5.95% 31/7/2031	639,638	0.00
	Canada		
USD 300,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 3.5% 15/2/2029	286,679	0.00
USD 208,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030	194,856	0.00
USD 166,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	162,225	0.00
USD 240,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 5.125% 15/6/2029	245,942	0.00
USD 100,000	Air Canada 3.875% 15/8/2026	99,114	0.00
USD 5,494,000	Air Canada 2020-1 Class C Pass Through Trust 10.5% 15/7/2026	5,732,971	0.04
USD 968,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	999,688	0.01
USD 136,000	Bayfar Energy Corp 7.375% 15/5/2032	132,870	0.00
USD 229,000	Bayfar Energy Corp 8.5% 30/4/2030	234,015	0.00
USD 63,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030	67,967	0.00
USD 100,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 4.875% 15/2/2030	91,742	0.00
USD 100,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 6.25% 15/9/2027	99,676	0.00
CAD 42,646,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/9/2030	30,751,208	0.19
USD 1,788,000	First Quantum Minerals 9.375% 1/3/2029	1,900,347	0.01
USD 679,000	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15/2/2034	684,941	0.01
USD 194,000	Garda World Security Corp 8.25% 1/8/2032	202,955	0.00
USD 100,000	GFL Environmental 4.375% 15/8/2029	97,300	0.00
USD 100,000	GFL Environmental 4.75% 15/6/2029	98,564	0.00
USD 267,000	Husky Injection Molding Systems / Titan Co-Borrower 9% 15/2/2029	280,479	0.00
USD 100,000	Jones Deslauriers Insurance Management 10.5% 15/12/2030	106,251	0.00
USD 167,000	Methanex 5.125% 15/10/2027	166,291	0.00
USD 408,000	NOVA Chemicals Corp 5.25% 1/6/2027	409,268	0.00
USD 535,000	Open Text Corp 3.875% 1/12/2029	505,314	0.00
USD 242,000	Parkland 4.625% 1/5/2030	234,763	0.00

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 124,000	Rogers Communications Inc 5.25% 15/3/2082	122,831	0.00
USD 111,000	Rogers Communications Inc 7% 15/4/2055	114,255	0.00
USD 145,000	Rogers Communications Inc 7.125% 15/4/2055	148,554	0.01
USD 111,000	South Bow Canadian Infrastructure Holdings Ltd 7.625% 1/3/2055	115,881	0.00
USD 123,000	TELUS Corp 6.625% 15/10/2055	125,331	0.00
USD 100,000	TELUS Corp 7% 15/10/2055	102,879	0.00
		44,512,727	0.27
	Cayman Islands		
USD 500,000	AB BSL CLO 3 Ltd 5.575% 20/4/2036	501,250	0.00
USD 716,237	ABRA Global Finance 14% 22/10/2029	653,870	0.01
USD 200,000	ACEN Finance 4% 9/3/2026	176,225	0.00
USD 500,000	AGL CLO 37 Ltd 5.572% 22/4/2036	501,274	0.00
USD 480,000	Ainnir CLO 15 Ltd 5.622% 17/4/2036	480,792	0.00
USD 500,000	AIMCO CLO 23 Ltd 5.594% 20/4/2036	500,288	0.00
USD 1,120,000	Al Rajhi Sukuk Ltd 5.25% 21/7/2030	1,116,439	0.01
USD 3,988,000	Alibaba Group Holding Ltd 0.5% 1/6/2031	3,870,159	0.03
USD 500,000	Apidos Clo Ltd 5.594% 20/4/2036	500,225	0.00
USD 250,000	Apidos CLO XXIII 6.129% 15/4/2031	250,888	0.00
USD 4,900,000	Arbor Realty Collateralized Loan Obligation Ltd 6.265% 20/1/2041	4,958,875	0.03
USD 3,372,830	ARES 2024-CRE9 6.05% 17/8/2041	3,380,072	0.02
USD 21,330,000	ARES 2025-CRE10 Ltd 6.748% 17/1/2023	21,346,694	0.13
USD 199,000	Azorra Finance Ltd 7.25% 15/1/2031	168,193	0.00
USD 500,000	Ballyrock CLO 14 5.708% 20/7/2037	502,046	0.00
USD 500,000	Barwin Street Partners CLO XXIV Ltd 5.385% 20/10/2034	500,458	0.00
USD 279,432	BlueMountain CLO 2014-2 6.337% 20/10/2030	280,117	0.00
USD 9,253,000	BSPDF 2025-FL2 Issuer LLC 6.867% 15/1/2042	9,279,529	0.06
USD 22,880,000	BXMT 2025-FL5 Ltd 6.996% 16/10/2042	22,841,394	0.14
USD 492,561	Cook Park CLO 5.664% 17/4/2036	493,344	0.01
USD 813,000	DP World Salaam 6% 1/10/2025	809,647	0.01
USD 380,000	Fantasia 7.95% 5/7/2022***	7,600	0.00
USD 399,000	Fantasia 9.25% 28/7/2023***	7,980	0.00
USD 319,000	Fantasia 9.875% 19/10/2023***	6,380	0.00
USD 362,000	Fantasia 10.875% 9/1/2023***	7,040	0.00
USD 2,475,000	Fantasia 11.75% 17/4/2022***	37,050	0.00
USD 968,000	Fantasia 11.875% 1/6/2023***	19,120	0.00
USD 2,000,000	Flatiron CLO 25 5.672% 17/10/2037	2,008,048	0.01
USD 1,000,000	Flatiron CLO 25 5.822% 17/10/2037	1,003,798	0.01
USD 1,000,000	Flatiron CLO 26 6.172% 17/10/2037	1,001,968	0.01
USD 1,500,000	FWD 6.4% 5/4/2029*	1,540,423	0.01
USD 269,000	GGAM Finance 8% 15/2/2027	286,704	0.00
USD 100,000	GGAM Finance Ltd 8.875% 15/3/2030	101,375	0.00
USD 4,625,000	Graystone CRE Notes 2025-FL4 LLC 5.822% 19/1/2043	4,629,088	0.03
USD 640,000	IHS 8.25% 29/11/2028	633,600	0.00
USD 458,000	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 10.875% 15/1/2031	466,217	0.00
USD 400,000	Madison Park Funding XLII 6.081% 21/11/2030	400,968	0.00
USD 462,000	MAF Global 6.375% 25/3/2029	463,241	0.00
USD 605,000	Melco Resorts Finance 7.625% 17/4/2032*	629,781	0.00
USD 14,910,000	MF1 2024-FL10 6.048% 19/8/2041	14,966,613	0.09
USD 23,090,000	MF1 2024-FL10 6.801% 19/11/2039	23,110,391	0.14
USD 379,000	MGM China 5.875% 15/5/2026	377,987	0.00
USD 400,000	MTR Corp C+Ltd 5.625% 24/9/2035	411,288	0.00
USD 1,000,000	Palmer Square CLO 2022-3 5.675% 20/7/2037	1,007,073	0.01
USD 500,000	Palmer Square CLO 2022-3 5.925% 20/7/2037	501,538	0.00
USD 1,000,000	Palmer Square CLO 2022-3 7.275% 20/7/2037	1,009,477	0.01
USD 9,546,000	PFP 2025-12 Ltd 5.842% 19/12/2042	9,596,444	0.06
USD 300,000	Road Tl Sukuk Ltd 5.5% 9/10/2029	294,775	0.00
USD 76,339	Rockford Tower CLO 2018-1 5.565% 20/5/2031	75,382	0.00
USD 500,000	Sands China 4.375% 18/6/2030	488,098	0.01
USD 200,000	Sands China 5.4% 8/8/2028	203,061	0.00
USD 500,000	Silver Point CLO 8 Ltd 5.432% 15/4/2038	500,500	0.00
USD 1,500,000	Sycamore Tree CLO 2025-6 Ltd 5.529% 20/4/2038	1,502,383	0.01
USD 2,559,000	Transocean 8.25% 15/5/2029	2,476,368	0.02
USD 521,381	Transocean Titan Financing Ltd 8.375% 1/2/2028	530,231	0.00
USD 750,000	Trestles CLO VII 5.686% 20/10/2037	753,323	0.01
USD 2,500,000	Trinitas Clo VII Ltd 5.378% 25/1/2035	2,501,368	0.02
USD 500,000	Trinitas CLO XIV 5.668% 25/1/2034	500,782	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
***This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 900,000	Timbas CLO XIV 6.268% 25/1/2034	900,288	0.01
USD 750,000	Timbas CLO XIV 6.718% 25/1/2034	751,489	0.01
USD 506,000	Vale Overseas 6.4% 28/6/2054	505,757	0.01
USD 96,400	Voya CLO 2013-3 6.74% 18/10/2031	96,562	0.00
USD 2,000,000	Wellington Management Co 4 Ltd 5.425% 19/4/2036	2,000,716	0.02
USD 300,000	Wynn Macau 5.5% 15/1/2026	299,768	0.00
USD 2,102,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028	2,092,488	0.01
USD 279,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028	277,737	0.00
USD 600,000	Wynn Macau Ltd 5.75% 15/2/2034	602,760	0.01
		138,225,943	0.99
	Chile		
USD 517,000	AES Andes 6.3% 15/3/2029	537,037	0.00
USD 712,000	AES Andes 8.15% 10/6/2055	753,096	0.01
USD 329,000	Banco de Credito e Inversiones 6.75% 9/5/2029	346,360	0.00
USD 524,000	Banco del Estado de Chile 7.96% 26/5/2029	561,047	0.01
EUR 2,250,000	Chile Government International Bond 3.75% 14/1/2032	2,583,830	0.02
USD 1,138,000	Chile Government International Bond 4.34% 7/3/2042	992,091	0.00
USD 355,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 6.44% 26/1/2036	379,864	0.00
USD 478,000	Empresa Nacional del Petroleo 5.95% 30/7/2034	491,394	0.00
USD 1,930,794	WOM Chile Holdco SpA 5% 1/4/2032	1,831,616	0.01
USD 404,726	WOM Mobile SA 11% 1/4/2031	390,796	0.00
		8,764,683	0.06
	China		
CNY 24,440,000	China Government Bond 2.11% 25/6/2034	3,511,296	0.02
	Colombia		
USD 403,000	Bancolombia 8.625% 24/12/2034	432,451	0.00
USD 543,000	Colombia Government International Bond 7.75% 7/11/2036	559,478	0.00
USD 746,000	Colombia Government International Bond 8% 20/4/2033	800,595	0.01
USD 368,000	Colombia Government International Bond 8% 14/11/2035	406,376	0.00
USD 270,000	Colombia Government International Bond 8.75% 14/11/2053	299,133	0.00
USD 1,019,000	Ecopetrol 8.875% 13/1/2033	1,067,273	0.00
USD 726,000	SURA Asset Management SA 6.35% 10/7/2032	766,688	0.01
		4,331,280	0.02

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Costa Rica		
USD 548,000	Costa Rica Government International Bond 6.55% 3/4/2034	560,332	0.01
USD 542,000	Costa Rica Government International Bond 7.3% 13/11/2054	574,926	0.00
		1,135,258	0.01
	Cote d'Ivoire (Ivory Coast)		
EUR 1,275,000	Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	1,454,181	0.01
USD 456,000	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 3/3/2028	461,807	0.00
USD 648,000	Ivory Coast Government International Bond 8.075% 1/4/2036	646,697	0.01
USD 368,000	Ivory Coast Government International Bond 8.25% 30/1/2037*	367,073	0.00
		2,929,758	0.02
	Czech Republic		
CZK 127,420,000	Czech Republic Government Bond 4.9% 14/11/2032	6,218,212	0.04
CZK 237,610,000	Czech Republic Government Bond 6% 26/2/2030	11,927,826	0.07
EUR 2,425,000	Ceskoslovak Group AS 5.25% 10/1/2031	2,929,148	0.02
		21,075,186	0.13
	Denmark		
EUR 1,550,000	SGL Group ApS 4.276% 24/2/2031	1,883,004	0.01
	Dominican Republic		
USD 1,169,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030	1,152,969	0.01
USD 960,000	Dominican Republic International Bond 4.875% 23/9/2032	907,345	0.01
USD 1,041,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	1,057,138	0.01
USD 576,000	Dominican Republic International Bond 6.85% 15/9/2037	604,469	0.00
USD 843,000	Dominican Republic International Bond 7.05% 3/2/2031	900,560	0.00
DOP 180,100,000	Dominican Republic International Bond 10.75% 1/6/2036	3,064,364	0.02
		7,686,843	0.05
	Egypt		
EGP 52,247,000	Egypt Government Bond 21.363% 4/2/2029	1,048,829	0.01
EGP 43,112,000	Egypt Government Bond 23.44% 1/11/2029	868,935	0.01
EGP 4,851,000	Egypt Government Bond 24.144% 3/12/2027	100,269	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EGP 44,217,000	Egypt Government Bond 24.458% 1/10/2027	823,153	0.01
EUR 848,000	Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030	901,467	0.00
USD 555,000	Egypt Government International Bond 7.6% 1/3/2061	413,476	0.00
USD 1,161,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032	1,110,206	0.00
USD 462,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/1/2047	395,327	0.00
USD 555,000	Egypt Government International Bond 8.75% 4/2/2033*	574,427	0.00
EGP 38,625,000	Egypt Treasury Bills 0% 18/11/2025	748,397	0.01
EGP 17,350,000	Egypt Treasury Bills 0% 25/11/2025	335,810	0.00
EGP 128,900,000	Egypt Treasury Bills 0% 16/12/2025	2,458,571	0.02
		9,569,000	0.08
	Finland		
EUR 1,723,000	Mehiläinen Yhtiöt Oy 5.125% 30/6/2032	2,048,891	0.01
EUR 418,000	Mehiläinen Yhtiöt Oy 5.406% 30/6/2032	491,888	0.01
		2,540,779	0.02
	France		
EUR 2,955,000	Altareu 6% 26/7/2029	3,510,579	0.02
EUR 1,300,000	Air France/KLM 5.75% 21/6/2030	1,555,093	0.01
EUR 624,000	Altice France 5.375% 15/1/2028	430,269	0.00
EUR 227,000	Altice France 4.125% 15/1/2029	233,843	0.00
EUR 1,718,000	Altice France 4.25% 15/10/2029	1,761,318	0.01
EUR 2,467,643	Alva SE 1% 16/12/2032	1,233,159	0.01
EUR 2,767,863	Alva SE 9% 16/12/2029	3,672,159	0.02
EUR 3,147,314	Alva SE, STEP, Reg. S 6% 16/12/2030	3,746,212	0.02
EUR 3,049,000	Bertrand Franchise Finance 5.771% 18/7/2030	3,503,656	0.02
USD 695,000	BNP Paribas 4.625% 12/1/2027*	681,788	0.00
EUR 5,512,000	Chrome Holdco 5% 31/5/2029	391,827	0.00
EUR 621,000	Constellium 5.375% 15/8/2032*	745,307	0.01
EUR 600,000	Electricite de France 5.125% 17/9/2029	723,862	0.00
EUR 600,000	Electricite de France 5.625% 17/6/2032	735,241	0.01
GBP 1,600,000	Electricite de France SA 7.375% 17/6/2055	2,059,702	0.01
EUR 1,700,000	ELO SACA 2.875% 29/1/2026	1,972,925	0.01
EUR 1,700,000	Eutelsat 1.5% 13/10/2028	1,852,208	0.01
EUR 1,418,000	Forvia 2.75% 15/2/2027	1,637,396	0.01
EUR 7,535,000	French Republic Government Bond OAT 3.2% 25/6/2035	9,573,766	0.06
EUR 2,931,000	Goldstory 6.017% 1/2/2030*	3,453,802	0.02
EUR 786,000	Goldstory 6.75% 1/2/2030*	906,102	0.01
EUR 3,300,000	Goldstory 6.75% 1/2/2030	4,015,582	0.02
EUR 2,712,600	Loxam 6.375% 31/5/2029	3,292,938	0.02
EUR 5,187,000	Maya SAS/Paris France 5.625% 15/10/2028	6,157,030	0.04
EUR 1,966,000	Maya SAS/Paris France 6.875% 15/4/2031	2,402,933	0.02
USD 650,000	Maya SAS/Paris France 7% 15/10/2028	661,788	0.00
USD 218,000	Maya SAS/Paris France 7% 15/4/2032	224,342	0.00
EUR 1,400,000	New Immo Holding SA 4.875% 9/12/2028	1,631,418	0.01
USD 200,000	Opal Bidco SAS 6.5% 31/3/2032	203,869	0.00
EUR 2,700,000	RCI Banque 5.5% 9/10/2034	3,315,109	0.02
EUR 2,100,000	RCI Banque SA 4.75% 24/9/2037	2,490,942	0.02
EUR 506,000	Seche Environnement SACA 4.5% 25/3/2030	602,953	0.00
USD 2,915,000	Societe Generale SA 8.125% 21/11/2029	3,031,419	0.02
EUR 648,000	Tereos Finance Groupe I SA 5.75% 30/4/2031*	739,107	0.01
EUR 2,175,000	TotalEnergies SE 4.3% 18/6/2034	2,544,678	0.02
EUR 1,400,000	Worldline SA 5.5% 10/8/2030*	1,412,594	0.01
		75,919,392	0.46
	Gabon		
USD 1,235,000	Gabon Government International Bond 9.5% 18/2/2029	1,151,838	0.01
	Germany		
EUR 1,845,000	Adler Pelzer 9.5% 1/4/2027*	2,136,196	0.01
EUR 1,600,000	alstria office REIT-AG 5.5% 20/3/2031	1,906,569	0.01
EUR 2,028,000	APCOA Group GmbH 6.161% 15/4/2031	2,376,237	0.01
EUR 159,513,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.7% 15/8/2032*	177,689,289	1.07
EUR 266,280,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% 15/2/2033*	306,821,439	1.85
EUR 1,600,000	Commerzbank 4.25% 9/10/2029*	1,849,820	0.01
EUR 4,400,000	Commerzbank 6.5% 9/10/2029	5,490,365	0.03
EUR 2,000,000	Commerzbank 7.875% 9/10/2031	2,531,696	0.02
EUR 4,579,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 5% 31/12/2027	5,047,995	0.03
EUR 600,000	Deutsche Bank 4.5% 30/11/2026	624,303	0.01
EUR 9,400,000	Deutsche Bank 4.625% 30/10/2027	10,760,854	0.06

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 1,800,000	Deutsche Bank AG 7.125% 30/10/2030	2,162,090	0.01
EUR 5,000,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 15/11/2055*	5,935,613	0.04
EUR 1,178,000	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15/10/2031	1,409,494	0.01
EUR 1,602,000	Fresenius Holding SE 5.25% 31/10/2031	1,920,918	0.01
EUR 3,351,998	IHO Verwaltungs 6.75% 15/5/2028	4,092,960	0.02
EUR 2,525,000	IHO Verwaltungs GmbH 7% 15/11/2031	3,079,504	0.02
EUR 4,088,000	Mahle 6.5% 2/5/2031	4,936,233	0.03
EUR 3,972,000	Nidda Healthcare 7% 21/02/2030	4,844,536	0.03
EUR 2,204,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 7.125% 23/10/2030	2,590,491	0.02
EUR 813,167	PCF 4.75% 15/4/2029	700,621	0.00
EUR 1,683,450	PCF 6.77% 15/4/2029	1,433,813	0.01
EUR 2,268,000	PrestigeBidCo 6.77% 1/7/2029	2,665,934	0.02
EUR 1,100,000	ProGroup 5.125% 15/4/2029*	1,298,442	0.01
EUR 1,211,000	ProGroup 5.375% 15/4/2031*	1,401,552	0.01
EUR 1,000,000	Schaeffler AG 4.25% 1/4/2028	1,186,517	0.01
EUR 700,000	Schaeffler AG 5.375% 1/4/2031	850,176	0.00
EUR 4,366,514	Tele Columbus 10% 1/1/2029*	4,173,518	0.03
EUR 13,094,000	TK Elevator Midco 4.375% 15/7/2027	15,304,068	0.09
EUR 2,772,000	TUI Cruises 6.25% 15/4/2029	3,361,868	0.02
EUR 1,101,000	TUI Cruises GmbH 5% 15/8/2030	1,317,430	0.01
EUR 1,200,000	Vonovia SE 0.875% 20/6/2032	1,430,200	0.01
		84,433,720	0.52
	Greece		
EUR 3,068,000	Eurobank SA 4% 7/2/2030	3,588,469	0.02
EUR 1,000,000	National Bank of Greece 5.875% 28/6/2035	1,251,685	0.01
		4,841,154	0.03
	Guatemala		
USD 449,000	Guatemala Government Bond 5.25% 10/8/2029	462,367	0.00
USD 962,000	Guatemala Government Bond 5.25% 15/8/2029	969,218	0.01
USD 565,000	Guatemala Government Bond 6.05% 15/8/2036	585,739	0.00
USD 525,000	Guatemala Government Bond 6.6% 13/6/2036	550,331	0.00
USD 878,000	Guatemala Government Bond 7.05% 4/10/2032	954,840	0.01
		3,507,491	0.02
	Hong Kong		
USD 1,500,000	AIA Group Ltd 5.4% 30/9/2054	1,440,797	0.01
USD 300,000	Far East Horizon 5.875% 9/3/2028	304,128	0.00
USD 230,000	GLP China 2.95% 29/3/2026	226,221	0.00
		1,970,536	0.01
	Hungary		
HUF 1,384,920,000	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035*	4,040,669	0.02
USD 1,104,000	Hungary Government International Bond 5.25% 16/6/2029	1,128,012	0.01
EUR 834,000	Hungary Government International Bond 5.375% 12/9/2033*	1,061,842	0.01
USD 319,000	Hungary Government International Bond 5.5% 26/3/2036	313,127	0.00
USD 565,000	Hungary Government International Bond 6.75% 25/9/2052	593,927	0.00
EUR 869,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6% 16/5/2029	1,067,592	0.01
USD 585,000	MVM Energetika Zrt 7.5% 9/6/2028	598,089	0.00
		8,792,969	0.05
	India		
USD 500,000	Axis Bank 4.1% 8/9/2026	491,408	0.01
USD 313,462	Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers 7.5% 26/6/2033	326,063	0.00
USD 500,000	IRB Infrastructure Developers 7.11% 11/3/2032	512,500	0.00
USD 300,000	Muthoot Finance Ltd 6.375% 23/4/2029	302,475	0.00
USD 1,238,000	Muthoot Finance Ltd 6.375% 2/3/2030	1,237,902	0.01
USD 315,000	Piramal Capital & Housing Finance 7.8% 29/1/2028	320,554	0.00
		3,191,038	0.02
	Indonesia		
USD 1,250,000	Bank Negara Indonesia Persero 4.3% 24/5/2027	1,218,189	0.01
USD 418,000	Freeport Indonesia 4.763% 14/4/2027	417,248	0.00
USD 1,000,000	Freeport Indonesia 6.2% 14/4/2052*	1,022,669	0.01
USD 406,000	Indofood CBP Sukses Makmur 4.745% 9/6/2051*	390,797	0.00
EUR 527,000	Indonesia Government International Bond 3.875% 15/1/2033	631,180	0.00
USD 2,172,000	Indonesia Government International Bond 4.65% 20/9/2032	2,172,316	0.01
IDR 100,182,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.75% 15/7/2035	6,263,112	0.04
IDR 131,245,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2027	8,193,858	0.05
IDR 99,470,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2038	6,242,473	0.04

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
IDR 60,375,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.25% 15/6/2036	4,168,422	0.03
EUR 1,000,000	Perusahaan Penerbit Persero Perusahaan Listrik Negara 1.875% 5/11/2031	1,049,178	0.01
		31,779,428	0.20
	Ireland		
EUR 1,550,000	AIB Group Plc 6% 14/7/2031	1,823,823	0.01
EUR 4,615,000	Arbour CLO VI DAC 5.236% 15/11/2037	5,407,588	0.03
EUR 5,475,000	Ares Euro CLO I DAC 5.591% 25/4/2039	6,494,612	0.04
EUR 2,350,000	Ares Euro Clo II DAC 0% 26/7/2039	2,769,342	0.02
EUR 1,953,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 2% 1/9/2028	2,169,069	0.02
USD 200,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027	200,481	0.00
EUR 5,562,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 2.125% 15/8/2026	6,367,249	0.04
USD 15,599,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 4.125% 15/8/2026	14,960,951	0.09
EUR 6,650,000	Arini European Clo IV DAC 5.526% 15/1/2036	7,624,594	0.05
EUR 3,550,000	Arini European CLO V DAC 5.17% 15/1/2039	4,170,742	0.02
EUR 2,460,000	Aurium Clo XIII DAC 5.169% 15/4/2038	2,854,043	0.02
EUR 2,600,000	Avoca CLO XVIII DAC 5.076% 15/1/2038	3,066,192	0.02
EUR 2,320,000	Avoca Static CLO I DAC 4.926% 15/1/2038	2,726,244	0.02
EUR 2,608,000	Bank of Ireland 6% 1/9/2023*	3,043,668	0.02
EUR 4,121,000	Blackrock European Clo XIII DAC 0% 20/10/2034	3,152,569	0.02
EUR 5,800,000	Capital Four CLO VIII DAC 5.169% 25/10/2037	6,969,218	0.04
EUR 4,000,000	Carval Euro CLO II-D 5.786% 15/2/2037	4,764,711	0.01
EUR 3,800,000	Contego Clo V DAC 5.126% 15/10/2037	4,315,581	0.02
EUR 4,500,000	Contego CLO VII DAC 5.421% 25/1/2038	5,308,304	0.02
EUR 3,415,000	Contego CLO XI DAC 5.229% 20/11/2036	4,029,173	0.02
EUR 10,888,000	CVC Cordatus Opportunity Loan Fund R DAC 4.836% 15/8/2033	12,772,109	0.08
EUR 2,548,000	ehrom Finance DAC 6% 30/4/2031	3,031,494	0.02
EUR 4,630,000	Fidelity Grand Harbour Clo 2023-1 DAC 4.736% 15/3/2038	5,368,939	0.03
EUR 2,162,000	Fluttar Treasury DAC 4% 4/6/2031	2,546,311	0.02
GBP 1,050,000	Fluttar Treasury DAC 6.125% 4/6/2031	1,424,393	0.01
EUR 3,420,000	Harvest CLO XXXII 5.539% 25/7/2037	4,061,977	0.02
EUR 5,280,000	Henley Clo XI DAC 4.956% 25/4/2039	6,319,169	0.04
EUR 3,370,000	Henley CLO XII DAC 5.126% 15/1/2038	3,992,719	0.02
EUR 89,213,709	Ireland Government Bond 2.6% 18/10/2034	101,113,291	0.61
EUR 5,730,000	Jubilee CLO 2024-XXIX DAC 5.226% 15/10/2039	6,723,090	0.04
EUR 4,000,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-2 5.196% 15/5/2034	4,701,247	0.03
EUR 3,370,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-3 DAC 5.096% 15/5/2034	3,961,201	0.02
EUR 3,772,000	Penta CLO 17 5.286% 15/8/2038	4,462,893	0.03
USD 221,595	Prodigy Finance DM2021-1 6.946% 25/7/2051	224,249	0.00
USD 129,152	Prodigy Finance DM2021-1 6.196% 25/7/2051	132,408	0.00
USD 66,467	Prodigy Finance DM2021-1 10.346% 25/7/2051	67,132	0.00
EUR 3,675,000	Providus CLO II DAC 5.226% 15/10/2036	4,308,788	0.03
EUR 4,600,000	Rockford Tower Europe Clo 2025-1 DAC 5.209% 25/10/2037	5,399,747	0.03
EUR 7,300,000	Sona Fios CLO III 5.274% 20/4/2037	8,626,922	0.06
EUR 2,630,000	Sona Fios CLO V DAC 5.332% 25/8/2038	3,091,394	0.02
EUR 5,470,000	Tesse Debt Capital Euro CLO 2025-1 DAC 5.186% 15/4/2039	6,468,011	0.04
EUR 6,548,000	Tikehau CLO XII 5.274% 20/10/2038	7,770,667	0.05
EUR 5,050,000	Victory Street CLO I DAC 5.476% 15/1/2038	5,998,575	0.04
GBP 1,078,000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/3/2032	1,497,809	0.01
GBP 4,576,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III 4.875% 15/7/2028	6,015,644	0.04
USD 594,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV 5% 15/7/2028	493,869	0.00
		305,328,361	1.85
	Isle of Man		
USD 937,000	AngloGold Ashanti 3.75% 1/10/2030	885,615	0.01
USD 1,070,000	Gohl Capital 4.25% 24/1/2027	1,063,981	0.01
		1,949,596	0.02
	Italy		
EUR 1,100,000	A2A 5% 11/9/2029*	1,333,667	0.01
EUR 4,237,000	Agrifarma SpA 4.5% 31/10/2028	5,328,238	0.04
EUR 3,552,000	Almavia The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 6% 30/10/2030	4,212,589	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 1,558,000	BPER Banca SPA 5.5% 20/9/2090	1,895,539	0.01
EUR 2,341,000	Bubbles Bidco SPA 4.23% 30/9/2031	2,761,277	0.02
EUR 1,642,000	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30/9/2031	1,972,021	0.01
EUR 1,786,000	Dolcetto Holdco SpA 5.625% 14/7/2032	2,136,849	0.01
EUR 847,000	Dolcetto Holdco SpA 5.625% 14/7/2032	762,998	0.00
EUR 2,869,000	Duomo Bidco 6.151% 15/7/2031	3,387,570	0.02
EUR 4,669,000	Engineering - Ingegneria Informatica - 11.125% 15/8/2028*	5,762,416	0.03
EUR 2,150,000	Eni SpA 4.875% 21/1/2034	2,532,664	0.01
EUR 3,939,000	Fedrigoni SpA 6.125% 15/6/2031*	4,370,513	0.03
EUR 1,567,000	Fiber Midco 10.75% 15/6/2029*	1,881,224	0.01
USD 237,000	Filarmop SpA 7.2% 18/7/2036	238,213	0.00
EUR 751,000	Filarmop SpA, Reg. S 4.75% 30/6/2030	866,567	0.01
EUR 804,000	Filarmop SpA, Reg. S 5.125% 30/6/2032	969,216	0.01
EUR 2,404,000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 1/8/2027	2,870,598	0.02
EUR 1,460,000	IMA Industria Macchine Automatiche 5.75% 15/4/2029	1,724,271	0.01
EUR 2,744,000	IMA Industria Macchine Automatiche 5.75% 15/4/2029	3,239,591	0.02
EUR 986,000	Infissi Sanpaolo 5.5% 1/3/2029	1,169,634	0.01
EUR 1,312,000	Inox SpA/Gallarate 5.725% 15/1/2029	1,544,139	0.01
EUR 24,574,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 1/7/2030	28,946,029	0.17
EUR 701,000	Italgas Reti 0.25% 24/6/2025	841,352	0.00
EUR 1,299,000	Lottomatica 5.297% 1/6/2031	1,528,064	0.01
EUR 915,000	Lottomatica 5.375% 1/6/2030	1,109,422	0.01
EUR 1,836,000	Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/1/2031	1,939,643	0.01
EUR 3,943,000	Marvelo 6.125% 15/11/2029	4,618,746	0.03
EUR 2,800,000	Nexi 0% 24/2/2028	3,002,499	0.02
EUR 964,000	Pachelbel Bidco 6.256% 17/5/2031	1,136,148	0.01
EUR 1,068,000	Pachelbel Bidco 7.125% 17/5/2031	1,334,077	0.01
EUR 2,852,000	Prysmian SpA 5.25% 21/6/2036	3,446,518	0.02
EUR 2,121,000	TeamSystem 5.529% 31/7/2031	2,487,776	0.01
EUR 849,000	TeamSystem SpA 5% 1/7/2031	993,918	0.00
EUR 1,439,000	TeamSystem SpA 5.194% 1/7/2032	1,686,471	0.01
EUR 1,100,000	UnipolSai Assicurazioni 4.9% 23/5/2034	1,380,182	0.01
		106,740,550	0.64

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Jamaica		
USD 580,000	Digicel International Finance Ltd / Dtl US LLC 8.625% 1/8/2032	593,065	0.00
	Japan		
USD 1,000,000	Hokkaido Electric Power Co Inc 4.687% 4/9/2030	1,005,221	0.01
USD 211,000	Kioxia Holdings Corp 6.625% 24/7/2033	209,864	0.00
USD 649,000	Nissan Motor 4.81% 17/9/2030*	649,610	0.00
EUR 2,836,000	Nissan Motor Co Ltd 5.25% 17/7/2029	3,055,367	0.02
USD 217,000	Nissan Motor Co Ltd 7.75% 17/7/2032	227,351	0.00
USD 200,000	Nissan Motor Co Ltd 8.125% 17/7/2035	211,631	0.00
USD 1,075,000	Nomura Holdings Inc 7% 15/1/2030	1,105,585	0.00
EUR 200,000	Rakuten 4.25% 22/4/2027	226,104	0.00
USD 260,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029	290,273	0.00
USD 294,000	Rakuten Group Inc 9.25% 22/4/2031	276,029	0.00
USD 427,000	Rakuten Group Inc 9.125% 15/12/2029	438,649	0.00
EUR 262,000	SoftBank 3.375% 6/7/2029	315,161	0.00
EUR 3,603,000	SoftBank 5.375% 8/1/2029	4,339,477	0.03
EUR 3,977,000	SoftBank 5.75% 8/7/2032	4,821,654	0.03
USD 300,000	SoftBank 7% 8/7/2031*	309,060	0.00
EUR 1,740,000	SoftBank Group Corp 5.25% 19/10/2029	2,073,797	0.01
EUR 1,770,000	SoftBank Group Corp 5.875% 19/7/2031	2,153,200	0.02
EUR 1,403,000	SoftBank Group Corp 6.375% 19/7/2033	1,724,693	0.01
USD 577,000	SoftBank Group Corp 6.875% 19/7/2031	594,212	0.01
USD 1,201,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 5.464% 5/6/2035	1,221,607	0.01
		25,144,591	0.15
	Jersey		
USD 165,000	Adient Global Holdings Ltd 7.5% 15/2/2033	172,068	0.00
USD 1,500,000	Apidos CLO XI, 5.668% 15/7/2037	1,505,885	0.01
USD 250,000	Aptiv Swiss Holdings Ltd 6.875% 15/12/2054	262,424	0.00
EUR 595,000	Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031	722,764	0.01
EUR 10,219,000	Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031	12,413,317	0.08
USD 400,000	Ardonagh Finco 7.75% 15/2/2031	419,425	0.00
USD 3,015,000	Aston Martin Capital 10% 31/3/2029*	2,936,490	0.02
GBP 3,910,000	Aston Martin Capital 10.375% 31/3/2029	5,101,994	0.03
USD 1,500,000	Benefit Street Partners CLO XXIX 5.499% 25/1/2036	1,501,325	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 500,000	Carlyl Glo A-C Ltd 5.785% 20/7/2037	502,516	0.01
USD 1,800,000	Golub Capital Partners CLO 76 (B) 5.668% 25/10/2037	1,807,202	0.01
USD 500,000	Golub Capital Partners CLO 76 (B) 5.668% 25/10/2037	501,875	0.00
USD 500,000	Golub Capital Partners CLO 76 (B) 6.218% 25/10/2037	501,357	0.00
USD 1,750,000	Golub Capital Partners CLO 76 (B) 7.218% 25/10/2037	1,772,599	0.01
USD 5,000,000	Invesco US CLO 2023-3 Ltd 5.628% 15/7/2036	5,012,318	0.02
USD 4,400,000	OCP CLO 2023-26 Ltd 5.402% 17/4/2037	4,403,520	0.03
USD 500,000	OCP CLO 2024-38 Ltd 5.565% 21/1/2038	502,104	0.00
USD 500,000	OCP CLO 2025-40 Ltd 5.467% 15/4/2038	500,127	0.00
USD 480,000	Silver Point Clo 4 Ltd 5.348% 15/4/2037	482,323	0.00
		56,540,258	0.24
	Jordan		
USD 526,000	Jordan Government International Bond 7.5% 13/1/2029	548,321	0.00
	Kazakhstan		
KZT 165,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 13.469% 23/5/2028	311,899	0.00
KZT 411,000,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 13.469% 23/5/2028	882,821	0.01
USD 646,000	KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/4/2047	576,426	0.00
		1,561,246	0.01
	Kenya		
USD 594,000	Republic of Kenya Government International Bond 9.75% 16/2/2031	626,197	0.00
	Kuwait		
USD 460,000	EQUATE Petrochemical Co KSC 4.25% 3/11/2026	459,230	0.00
	Kyrgyz Republic		
USD 650,000	Kyrgyz Republic International Bond 7.75% 5/6/2030	668,634	0.01
	Latvia		
USD 1,100,000	Latvia Government International Bond 5.125% 30/7/2034	1,153,242	0.01
	Luxembourg		
EUR 7,619,323	Adler Financing Sarl 8.25% 31/12/2029	9,680,024	0.06
EUR 1,951,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 5.375% 21/6/2030	2,267,814	0.01
USD 200,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 7% 21/5/2030	207,439	0.00
EUR 2,785,000	Alexandrite Lake Lux Holdings Sarl 6.75% 30/7/2030	3,321,951	0.02
GBP 10,081,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.875% 1/6/2028	13,236,558	0.08
EUR 2,251,000	Arena Luxembourg Finance Sarl 4.911% 1/6/2030	2,642,134	0.02
EUR 2,008,000	Aroundtown Finance 7.125% 16/1/2030	2,460,091	0.01
GBP 4,254,000	Aroundtown Finance 8.625% 7/5/2029	5,849,758	0.04
EUR 4,736,000	Becton Dickinson Euro Finance 3.553% 13/9/2029	5,671,835	0.03
EUR 17,000,000	Blackstone Financing 0.25% 20/4/2029	20,164,003	0.12
EUR 784,000	Cidron Aida Finco Sarl 7% 27/11/2031	931,047	0.01
GBP 786,000	Cidron Aida Finco Sarl 9.125% 27/11/2031	1,091,814	0.01
EUR 1,300,000	Cirsa Finance International 6.5% 15/3/2029	1,551,844	0.01
EUR 3,392,000	Cirsa Finance International 7.875% 31/7/2028	4,125,548	0.02
USD 2,817,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 9% 15/9/2029	2,627,706	0.02
EUR 1,823,000	ContourGlobal Power Holdings SA 6% 28/2/2030	2,179,348	0.01
USD 532,000	Cosan Luxembourg 7.25% 27/6/2031	547,960	0.00
EUR 1,505,000	Cumetra Group Holdings Sarl 6.5% 15/5/2030	1,802,638	0.01
EUR 1,389,000	Cumetra Group Holdings Sarl 6.938% 15/5/2032	1,638,612	0.01
EUR 3,267,000	Dana Financing Luxembourg 8.5% 15/7/2031	4,146,721	0.03
USD 1,720,000	Eagle Funding Luco Sarl 5.5% 17/8/2030	1,751,823	0.01
EUR 1,737,000	Fnac Lux FinCo SARL 4.75% 1/8/2032	2,065,752	0.01
CHF 2,870,000	gategroup Finance Luxembourg SA 5% 26/9/2027	3,636,333	0.02
USD 533,000	Greensaif Pipelines Bidco 6.103% 23/2/2036	553,139	0.01
USD 900,000	Greensaif Pipelines Bidco 6.129% 23/8/2042	939,670	0.01
USD 531,000	Herens Holdco 4.75% 15/5/2029	543,739	0.00
EUR 4,701,000	Herens Midco 5.25% 15/5/2029	3,529,025	0.02
USD 3,200,000	ION Trading Technologies 9.75% 15/5/2029	3,107,990	0.02
USD 200,000	ION Trading Technologies 9.5% 30/5/2029	209,616	0.00
EUR 4,402,000	Kleopatra Finco 4.25% 1/3/2026	3,252,727	0.02
EUR 3,042,000	LivePeople Lux 4 5.594% 1/7/2029	3,580,429	0.02
EUR 1,377,000	Luna 1 S.a.r.l. 10.5% 1/7/2032	1,662,257	0.01
EUR 841,000	Luna 2 S.a.r.l. 8.5% 1/7/2032	996,964	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 2,780,000	Lune 5.625% 15/11/2028*	916,542	0.01
EUR 6,218,376	Matterhorn Telecom 3.125% 15/9/2026	1,268,891	0.04
EUR 3,620,000	Masan Pril Sarl 4% 15/10/2030	4,103,894	0.02
USD 301,941	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30/6/2031	267,109	0.00
USD 412,318	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30/6/2031	351,097	0.00
EUR 1,915,000	Motion Finco 7.375% 15/6/2030*	1,990,178	0.01
USD 504,000	Nass Resources SA 4.75% 9/4/2034*	321,687	0.00
USD 435,000	Puma International Financing SA 7.75% 25/4/2029	450,934	0.00
USD 656,000	Raizen Fuels Finance 6.45% 5/3/2034	642,438	0.01
USD 360,000	Raizen Fuels Finance 6.95% 5/3/2054	333,450	0.00
EUR 857,204	Rossini 5.865% 31/12/2029	1,026,580	0.01
EUR 1,386,000	Rossini 6.75% 31/12/2029	1,722,848	0.01
EUR 675,000	SES SA 4.125% 24/9/2030	803,675	0.00
EUR 900,000	SES SA 4.875% 24/9/2035*	1,067,511	0.01
USD 205,000	Shera International 7.625% 16/2/2031	206,688	0.00
USD 9,111,000	Shera International SA 7.25% 15/11/2031	9,282,092	0.06
EUR 816,000	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15/2/2030	946,498	0.01
EUR 1,342,000	Summer BC Holdco B SARL 9.236% 15/2/2030	1,617,474	0.01
USD 668,000	Telecom Italia Capital 7.721% 4/6/2038	696,927	0.00
USD 6,000,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	5,966,538	0.04
EUR 5,733,682	Vivion Investments Sarl 3.5% 31/8/2028	6,818,519	0.04
		134,842,541	0.90
	Malaysia		
USD 600,000	CIMB Bank 2.125% 20/7/2027	577,950	0.00
USD 730,000	Dua Capital 2.78% 11/5/2031	669,330	0.01
MYR 9,242,000	Malaysia Government Bond 3.828% 5/7/2034	2,260,721	0.01
MYR 4,254,000	Malaysia Government Bond 4.467% 31/3/2053	1,102,398	0.01
MYR 42,606,000	Malaysia Government Bond 4.642% 7/11/2033	10,969,999	0.07
		15,580,398	0.10
	Malta		
USD 249,000	Vistajet Malta Finance / Vista Management 6.375% 1/2/2030	239,469	0.00
USD 225,000	Vistajet Malta Finance / Vista Management 9.5% 1/6/2028	234,206	0.00
		473,675	0.00
	Mauritius		
USD 223,000	CA Magnum 5.375% 31/10/2026	221,791	0.00
USD 808,000	Clean Renewable Power Mauritius 4.25% 25/3/2027	769,679	0.00
USD 400,000	Diamond II 7.95% 28/7/2026	410,563	0.00
USD 1,000,000	Diamond II 7.95% 28/7/2026	1,008,301	0.01
USD 200,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028	204,034	0.00
USD 200,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028	204,034	0.00
USD 709,000	India Cleantech Energy 4.7% 10/8/2026	700,867	0.01
USD 227,049	India Green Power 4% 22/2/2027	221,580	0.00
USD 250,000	UPL 4.5% 8/3/2028	241,444	0.00
		4,074,469	0.02
	Mexico		
USD 413,000	Banco Mercantil del Norte 8.375% 24/12/2027	409,411	0.00
USD 678,000	Banco Mercantil del Norte SA 8.375% 20/5/2031	705,867	0.01
USD 300,000	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico 7.625% 11/2/2035	316,638	0.00
USD 495,000	Cemex SAB de CV 7.2% 10/6/2030	512,468	0.00
MXN 26,132,000	Mexican Bonos 5.75% 5/3/2026	138,645,040	0.94
MXN 3,034,402	Mexican Bonos 7% 3/9/2026	16,170,793	0.10
MXN 3,742,939	Mexican Bonos 7.5% 26/5/2033	19,662,545	0.11
MXN 369,584	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	1,939,660	0.01
MXN 1,034,377	Mexican Bonos 8.5% 1/3/2029	5,596,064	0.03
USD 743,000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/1/2028	733,941	0.01
USD 926,000	Mexico Government International Bond 6.38% 9/2/2035	960,726	0.01
USD 612,000	Mexico Government International Bond 6.4% 7/5/2054	670,666	0.00
USD 465,000	Mexico Government International Bond 6.625% 29/1/2038	498,338	0.00
USD 3,292,000	Mexico Government International Bond 7.375% 13/5/2055*	3,469,892	0.02
USD 650,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.5% 15/5/2035	646,144	0.01
USD 1,251,000	Petroleos Mexicanos 5.95% 28/1/2031	1,172,812	0.01
USD 211,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	212,477	0.00
USD 1,116,000	Petroleos Mexicanos 6.75% 24/9/2029	1,102,493	0.01
USD 23,163,000	Petroleos Mexicanos 7.5% 29/03/2026 7.5% 29/9/2026	23,018,231	0.14
USD 526,000	Trust Fibra Uno 7.7% 23/1/2032	562,071	0.00
		216,693,119	1.31

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Montenegro		
EUR 467,000	Montenegro Government International Bond 2.875% 16/12/2027	556,386	0.00
	Morocco		
EUR 1,058,000	Morocco Government International Bond 4.75% 2/4/2035*	1,262,841	0.01
USD 592,000	Morocco Government International Bond 5.95% 8/3/2028	577,639	0.00
USD 782,000	OCP 7.5% 2/5/2054*	810,817	0.01
		2,651,294	0.02
	Netherlands		
EUR 600,000	ABN AMRO Bank 4.375% 22/9/2034	706,902	0.00
EUR 2,699,000	Bivalis Topholding 5.75% 15/5/2030	3,014,369	0.02
EUR 5,014,000	Bivalis Topholding 6.25% 15/2/2029	5,644,806	0.04
USD 935,000	Brakeen Netherlands Finance BV 8% 15/10/2034	968,167	0.00
EUR 650,000	Citycon Treasury BV 5% 11/3/2027	775,960	0.00
EUR 880,000	Citycon Treasury BV 5.375% 9/7/2031	1,021,340	0.01
EUR 2,311,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	2,741,879	0.02
EUR 1,820,000	Global Switch Finance 1.375% 7/10/2030	2,021,421	0.01
USD 440,000	Greenko Dutch 3.85% 29/3/2026	434,947	0.00
EUR 1,060,000	Hamburger Biotech Treasury 1.375% 3/3/2027	1,239,723	0.01
USD 2,600,000	ING Groep 3.875% 16/5/2027*	2,476,700	0.02
USD 2,950,000	ING Groep NV 7.25% 16/11/2034	3,090,128	0.02
EUR 1,041,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	1,238,662	0.01
EUR 1,901,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	2,261,857	0.01
USD 418,574	Minejesa Capital 4.625% 10/8/2030	418,697	0.00
USD 500,000	Minejesa Capital 5.625% 10/8/2037	496,563	0.00
USD 612,000	Minejesa Capital BV 5.625% 10/8/2037*	607,792	0.01
USD 677,601	Mong Duong Finance 5.125% 7/5/2029	671,780	0.00
EUR 1,825,000	NN Group NV 5.75% 11/9/2034*	2,148,591	0.01
USD 52,000	OI European Group BV 4.75% 15/2/2030	50,269	0.00
USD 547,000	Prosus 4.027% 3/8/2050	581,254	0.00
EUR 4,381,000	Q-Park I 5.125% 15/2/2030	5,295,376	0.03
USD 6,369,000	Sunrise FinCo I 4.875% 15/7/2031	6,040,702	0.04
EUR 1,658,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.875% 31/3/2027	1,901,466	0.01
EUR 14,036,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 3.75% 9/5/2027	16,833,248	0.10
EUR 1,261,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.375% 15/9/2029	1,633,305	0.01
EUR 5,596,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.875% 15/9/2031	8,070,945	0.05
USD 269,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3.15% 1/10/2026	262,269	0.00
USD 310,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 5.75% 1/12/2030	317,231	0.00
EUR 696,000	Trivium Packaging Finance BV 8.625% 15/1/2030	848,083	0.01
USD 457,000	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/1/2031	489,268	0.00
EUR 3,393,000	United 9 2.99% 15/2/2031	3,954,267	0.02
EUR 972,000	United Group BV 6.5% 31/10/2031	1,155,108	0.01
USD 608,000	Vivo Mobio BV 3.375% 28/11/2027	570,520	0.00
EUR 500,000	Volkswagen International Finance NV 5.493% 15/11/2030	601,921	0.00
EUR 1,200,000	Volkswagen International Finance NV 5.99% 15/11/2033	1,457,416	0.01
USD 250,000	VZ Secured Financing 5% 15/1/2032	222,268	0.00
EUR 5,656,000	VZ Vendor Financing II 2.875% 15/1/2029	6,426,222	0.03
EUR 2,695,000	Wintershall Dea Finance 2 BV 0.117% 9/5/2030	3,290,664	0.02
EUR 2,000,000	ZF Europe Finance BV 7% 12/6/2030	2,390,809	0.02
EUR 12,686,000	Ziggo 2.875% 15/1/2030*	14,079,161	0.09
		105,753,553	0.62
	Nigeria		
USD 543,000	Nigeria Government International Bond 7.143% 23/2/2047	454,084	0.00
USD 612,000	Nigeria Government International Bond 8.375% 24/3/2029	637,885	0.00
USD 659,000	Nigeria Government International Bond 10.375% 9/12/2034	725,252	0.01
		1,817,221	0.01
	North Macedonia		
EUR 391,000	North Macedonia Government International Bond 6.96% 13/3/2027	477,178	0.00
	Oman		
USD 1,251,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048	1,346,983	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Panama		
USD 843,000	Panama Government International Bond 6.4% 14/2/2035	849,111	0.00
USD 928,000	Panama Government International Bond 7.5% 1/3/2031	1,009,604	0.01
USD 555,000	Panama Government International Bond 8% 1/3/2038	614,524	0.00
		2,473,239	0.01
	Paraguay		
USD 501,000	Paraguay Government International Bond 2.739% 29/1/2033	506,348	0.00
	Peru		
USD 530,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 5.5% 6/5/2030	535,458	0.00
USD 977,000	Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032*	798,209	0.00
USD 1,027,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	941,248	0.01
PEN 14,201,000	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/8/2035	4,223,038	0.03
USD 757,000	Petroleos del Peru SA 4.75% 19/6/2032	616,338	0.01
USD 536,000	Pluspetrol Camisea SA / Pluspetrol Lote 56 6.24% 3/7/2036	161,317	0.00
USD 679,000	Volcan Cia Minera SAA 8.75% 24/1/2030	692,529	0.00
		8,372,681	0.06
	Philippines		
USD 400,000	Globe Telecom 4.2% 2/8/2026	397,150	0.00
USD 445,000	Petron 5.95% 19/4/2026	445,418	0.00
PHP 194,150,000	Philippine Government Bond 6.25% 28/2/2029	3,456,449	0.02
PHP 323,080,000	Philippine Government Bond 6.375% 29/4/2035	5,793,511	0.04
USD 1,000,000	San Miguel Global Power Holdings Corp 8.125% 21/2/2029	988,500	0.01
		11,077,027	0.07
	Poland		
USD 530,000	ORLEN SA 6% 30/1/2035*	549,742	0.00
PLN 5,696,000	Republic of Poland Government Bond 2% 25/8/2036	1,711,113	0.01
PLN 37,696,000	Republic of Poland Government Bond 4.75% 25/7/2029	10,332,257	0.06
PLN 21,333,000	Republic of Poland Government Bond 6% 25/10/2034	6,664,146	0.04
PLN 66,239,000	Republic of Poland Government Bond 6.75% 25/4/2029	18,781,849	0.11

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 442,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 4/10/2033	445,140	0.00
USD 635,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 4/4/2053	633,913	0.01
		38,115,959	0.25
	Portugal		
EUR 2,400,000	EDP SA 4.625% 16/9/2054	2,874,443	0.02
	Romania		
EUR 668,000	Romanian Government International Bond 2.124% 16/7/2031	660,667	0.01
USD 550,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027	555,726	0.00
EUR 472,000	Romanian Government International Bond 5.875% 11/7/2032*	564,529	0.00
EUR 1,071,000	Romanian Government International Bond 6.25% 10/9/2034	1,297,088	0.01
EUR 462,000	Romanian Government International Bond 6.75% 11/7/2039	560,904	0.00
		3,618,911	0.02
	Saudi Arabia		
USD 1,282,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	1,291,724	0.01
USD 974,000	Saudi Government International Bond 5% 16/1/2063	848,388	0.00
		2,140,112	0.01
	Serbia		
USD 557,000	Serbia International Bond 6% 12/6/2034	570,925	0.01
USD 514,000	Serbia International Bond 6.5% 26/9/2033	547,613	0.00
		1,118,538	0.01
	Singapore		
USD 250,000	AZIA Investment 5.46% 24/1/2028	255,081	0.00
USD 1,000,000	Continuum Energy Aura 9.5% 24/2/2027	1,031,875	0.00
USD 280,000	Medco Cypress Tree Pte Ltd 8.625% 15/5/2030*	298,200	0.00
USD 427,000	Medco Maple Tree 8.96% 27/4/2029	449,417	0.00
USD 1,000,000	Medco Maple Tree 8.96% 27/4/2029	1,052,500	0.01
USD 1,800,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 4.55% 8/9/2030	1,851,898	0.01
USD 4,824,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 8.25% 15/12/2029	5,138,172	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,815,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 5.5% 15/7/2031	2,979,410	0.02
USD 4,030,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 5.625% 1/12/2032	4,364,848	0.03
		17,268,201	0.10
	South Africa		
ZAR 214,426,240	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	14,561,291	0.09
ZAR 742,063,436	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	41,760,827	0.25
ZAR 63,138,000	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	3,679,998	0.02
USD 478,000	Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/10/2046	416,718	0.00
USD 1,012,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/9/2049	770,845	0.00
USD 458,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 19/11/2036	460,212	0.00
USD 939,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.95% 19/11/2054	814,596	0.01
		67,710,878	0.37
	South Korea		
USD 300,000	LG Energy Solution Ltd 5.375% 2/4/2030	307,357	0.00
USD 500,000	LG Energy Solution Ltd 6.068% 2/4/2030	507,400	0.01
USD 500,000	Tongyang Life Insurance Co Ltd 6.25% 7/5/2035	521,508	0.00
		1,336,265	0.01
	Spain		
EUR 2,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.875% 13/12/2033[1]	3,007,486	0.02
EUR 1,200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.375% 21/6/2029	1,554,720	0.01
USD 1,000,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.75% 16/1/2032[1]	1,046,155	0.01
EUR 2,800,000	Bankinter 7.375% 15/8/2026	3,553,565	0.02
EUR 2,200,000	CaixaBank 5.875% 9/10/2027	2,847,128	0.01
EUR 1,400,000	CaixaBank SA 6.25% 24/10/2032	1,864,927	0.01
EUR 1,300,000	Cellnex Telecom 0.75% 20/11/2031	1,368,557	0.01
EUR 2,429,000	Grifols SA 7.125% 1/5/2030	2,983,649	0.02
EUR 2,200,000	Ibercaja Financias SA 1.5% 27/3/2030	2,596,255	0.02
EUR 1,817,000	Kaixo Bondco Telecom 5.125% 30/9/2029	2,179,242	0.01
EUR 27,732,000	Spain Government Bond 2.7% 31/10/2035	32,625,029	0.20
EUR 6,080,000	Spain Government Bond 3.15% 30/4/2036	7,529,913	0.04
		62,356,629	0.38
	Sweden		
EUR 851,042	Intrum Investments And Financing AB 7.75% 11/9/2027	919,645	0.01
EUR 1,676,303	Intrum Investments And Financing AB 7.75% 11/9/2028	1,824,760	0.01
EUR 946,025	Intrum Investments And Financing AB 8% 11/9/2027	1,131,665	0.01
EUR 662,052	Intrum Investments And Financing AB 8% 11/9/2027	790,498	0.00
EUR 1,076,303	Intrum Investments And Financing AB 8.5% 11/9/2029[1]	1,091,236	0.01
EUR 491,563	Intrum Investments And Financing AB 8.5% 11/9/2029[1]	498,102	0.00
EUR 1,833,600	Preem 12% 30/6/2027	2,221,774	0.01
EUR 10,191,000	Verisure 3.25% 15/2/2027	11,889,237	0.07
EUR 2,609,000	Verisure 9.25% 15/10/2027	3,155,171	0.02
EUR 6,795,000	Verisure Midholding 5.25% 15/2/2029	8,842,617	0.04
		30,454,518	0.18
	Switzerland		
USD 726,000	UBS 4.875% 12/2/2027	726,569	0.01
USD 761,000	UBS AG 4.864% 10/1/2029	767,967	0.01
USD 1,027,000	UBS Group AG 5.6% 5/9/2030	1,030,299	0.01
USD 4,850,000	UBS Group AG 6.85% 10/9/2029[1]	4,968,781	0.03
USD 256,000	UBS Group AG 7% 19/2/2030	259,541	0.00
USD 660,000	UBS Group AG 7% 5/2/2035	665,668	0.00
USD 209,000	UBS Group AG 7.125% 10/8/2034	213,269	0.00
		8,522,092	0.06
	Thailand		
USD 955,000	Bangkok Bank 5.3% 21/9/2028	979,361	0.01
USD 462,000	Krung Thai Bank 4.4% 25/3/2026	466,650	0.00
USD 400,000	Minor International 2.7% 19/4/2026	392,875	0.00
USD 201,000	Muang Thai Life Assurance 3.552% 27/1/2037	197,366	0.00
USD 1,000,000	Muangthai Capital PCL 6.875% 30/9/2028	1,008,705	0.01
USD 308,000	Muangthai Capital PCL 7.55% 21/7/2030	314,531	0.00
THB 494,346,000	Thailand Government Bond 2.5% 17/11/2029	16,100,009	0.10
THB 3,434,000	Thailand Government Bond 4% 17/6/2055	105,466	0.00
		19,819,029	0.12
	Trinidad and Tobago		
USD 809,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 4.4% 26/6/2034	810,168	0.00

[1]All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221-1226 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Turkey		
USD 634,000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 7.625% 24/1/2032	657,362	0.01
TRY 24,830,000	Turkiye Government Bond 30% 12/9/2029	563,430	0.00
TRY 46,692,000	Turkiye Government Bond 31.08% 8/11/2028	1,126,479	0.01
USD 1,124,000	Turkiye Government International Bond 7.125% 12/2/2032	1,162,590	0.01
USD 396,000	Turkiye Varlik Fonu Yonetim 8.25% 14/2/2029	418,476	0.00
		3,817,847	0.02
	Ukraine		
USD 19,000	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2030	10,052	0.00
USD 74,382	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2034	29,567	0.00
USD 62,868	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2035	32,629	0.00
USD 52,382	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2036	26,977	0.00
USD 218,638	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2029	141,599	0.00
USD 148,759	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2034	78,340	0.00
USD 420,876	VF Ukraine PAT via VFU Funding 9.625% 11/2/2027	404,041	0.00
		723,079	0.00
	United Arab Emirates		
USD 230,000	Abu Dhabi Commercial Bank 6% 27/11/2028	244,069	0.00
USD 341,000	Abu Dhabi National Energy 4.696% 24/4/2033	342,799	0.00
USD 715,000	Alpha Star Holding IX Ltd 7% 26/8/2028	752,552	0.01
USD 669,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 3.9% 9/9/2050	603,716	0.00
USD 575,000	MDGH GMTN RSC 4.375% 22/11/2033	582,692	0.00
		2,485,308	0.01
	United Kingdom		
EUR 3,000,000	Allwyn Entertainment Financing UK 7.25% 30/4/2030	3,776,674	0.02
EUR 5,874,000	Amber Finco 6.625% 15/7/2029	7,236,440	0.04
USD 610,000	Avianca Midco 2 Plc 9% 1/12/2028	603,623	0.00
USD 496,000	Barclays 4.375% 15/3/2029	556,344	0.01
USD 568,000	Barclays Plc 7.625% 15/3/2035*	591,068	0.00
EUR 5,467,000	BCP V Modular Services Finance 4.75% 30/11/2029	5,927,714	0.03
GBP 2,309,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028	2,921,479	0.02
GBP 8,029,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028	10,175,218	0.06
EUR 4,160,000	Bella Acquisition Co Plc 8% 1/7/2031*	4,915,612	0.03
GBP 1,243,000	Bracken MidCo1 Plc 6.75% 1/11/2027	1,671,226	0.01
USD 200,000	Brightstar Lottery PLC 5.25% 15/1/2029	199,168	0.00
USD 4,076,000	British Telecommunications 4.875% 23/11/2081*	3,838,924	0.02
GBP 900,000	British Telecommunications Plc 8.375% 20/12/2083	1,232,018	0.01
EUR 2,032,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 5.625% 15/2/2032	2,479,687	0.02
USD 150,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 6.375% 15/2/2032	152,091	0.00
GBP 3,000,000	CD&R Firefly Bidco 8.625% 30/4/2029	4,251,500	0.03
GBP 5,548,000	CD&R Firefly Bidco 8.625% 30/4/2029	7,871,768	0.05
GBP 4,719,000	Centrica 6.5% 21/5/2055	6,539,000	0.04
GBP 7,803,000	Deuce Finco 5.5% 15/6/2027	10,515,821	0.06
GBP 4,297,000	Deuce Finco 5.5% 15/6/2027	5,791,760	0.03
GBP 5,239,000	Edge Finco Plc 8.125% 15/8/2031*	7,532,411	0.05
USD 3,478,000	eG Global Finance 12% 30/11/2028	3,644,237	0.02
GBP 2,707,000	Gatwick Airport Finance 4.375% 7/4/2026	3,624,189	0.02
USD 226,000	Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 8.375% 15/1/2029	209,972	0.00
USD 200,000	Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 8.75% 15/1/2032	176,818	0.00
USD 425,000	Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 11.5% 15/8/2029	421,466	0.00
GBP 5,869,000	Heathrow Finance 6.625% 1/3/2031	7,973,830	0.05
USD 200,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 7.25% 15/2/2031	206,799	0.00
USD 261,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 Plc / Howden US Refinance LLC 8.125% 15/2/2032	272,029	0.00
EUR 3,100,000	HSBC 4.75% 4/7/2029*	3,658,554	0.02
AUD 740,000	HSBC Holdings Plc 5.642% 29/8/2036	486,857	0.00
USD 372,000	HSBC Holdings Plc 6.95% 27/8/2031	382,487	0.00
EUR 15,000,000	INEOS Finance 6.375% 15/4/2029*	17,503,902	0.11
EUR 3,111,000	INEOS Finance 6.625% 15/5/2028	3,705,773	0.02
EUR 1,775,000	INEOS Quattro Finance 2 8.5% 15/3/2029	2,064,563	0.01
EUR 1,491,000	INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.75% 15/4/2030*	1,822,276	0.01
USD 200,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc 5.875% 15/1/2028	200,369	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 1,250,000	Lloyds Banking Group Plc 7.5% 27/6/2056	1,728,780	0.01
GBP 634,000	Motion 4 2.5% 26/11/2026	845,020	0.01
EUR 2,000,000	Motion Group Plc 4.875% 26/9/2031	2,356,941	0.01
EUR 997,963	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance 7.125% 19/7/2026	1,016,176	0.01
EUR 4,020,000	National Grid 0.163% 20/1/2028	4,457,839	0.03
GBP 1,400,000	Nationwide Building Society 6.75% 22/6/2027	1,900,228	0.01
GBP 4,269,000	Nationwide Building Society 7.5% 29/12/2030	5,907,630	0.04
GBP 400,000	Nationwide Building Society 7.875% 29/12/2031	555,113	0.00
GBP 1,525,000	NatWest Group Plc 7.5% 29/3/2032	2,064,910	0.01
GBP 1,612,000	Oaxtc Group Plc 11% 15/6/2030*	2,305,697	0.02
EUR 3,137,000	OEG Finance Plc 7.25% 27/9/2029	3,834,933	0.02
GBP 3,262,000	Pinewood Finco 6% 27/3/2030	4,451,701	0.03
GBP 1,830,000	Pinnacle Bidco 10% 11/10/2029	2,572,162	0.02
GBP 4,476,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 10.75% 31/7/2029	5,961,123	0.04
EUR 1,231,000	Stonegate Pub Financing 2019 8.661% 31/7/2029	1,563,137	0.01
GBP 47,639	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 10/10/2027	71,318	0.00
GBP 4,505,000	Thames Water Utilities Finance 4% 19/6/2027	4,311,658	0.02
GBP 32,288	Thames Water Utilities Ltd 0% 22/5/2027	37,390	0.00
USD 367,000	Trident Energy Finance 12.5% 30/11/2029	402,694	0.00
GBP 3,617,390	Unique Pub Finance 6.464% 30/3/2032	4,961,061	0.03
GBP 160,979,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2027*	206,842,832	1.29
GBP 49,546,000	United Kingdom Gilt 4.375% 7/3/2030	66,130,546	0.40
USD 250,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.475% 24/7/2030	257,688	0.00
USD 371,000	Vedanta Resources Finance II Plc 8.95% 24/4/2033	365,841	0.00
USD 800,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029	824,390	0.01
USD 543,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029	559,942	0.00
USD 228,000	Vedanta Resources Finance II Plc 11.25% 3/12/2031	234,722	0.00
USD 861,000	Virgin Media Finance Plc 5% 15/7/2030	766,891	0.01
GBP 3,802,000	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15/8/2030	4,841,564	0.03
GBP 3,140,000	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15/1/2030*	3,904,434	0.02
GBP 2,439,000	Vmed O2 UK Financing I 4.5% 15/7/2031	2,984,319	0.02
USD 1,367,000	Vmed O2 UK Financing I 4.75% 15/7/2031	1,278,170	0.01
USD 422,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 4.25% 31/1/2031	389,665	0.00
EUR 2,462,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 5.625% 15/4/2032	2,994,237	0.02
USD 766,000	Vodafone 4.125% 4/6/2081	728,102	0.00
USD 340,000	Vodafone 7% 4/4/2079	359,466	0.00
GBP 1,000,000	Vodafone 8% 30/8/2086	1,472,938	0.01
EUR 2,864,760	Zegona Finance 6.75% 15/7/2029	3,549,468	0.02
EUR 3,062,000	Zegona Finance Plc 6.75% 15/7/2029	3,825,264	0.02
		466,856,072	2.91
	United States		
USD 2,640,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.28% 10/8/2035	2,619,657	0.02
USD 138,000	Acadia Healthcare Co Inc 7.375% 15/3/2033	143,887	0.00
USD 10,859,000	Aces 2025-R3 LLC 5.87% 18/8/2042	10,819,015	0.07
USD 114,000	Acrisure / Acrisure Finance 7.5% 6/11/2030	118,362	0.00
USD 133,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 8.75% 1/11/2032	136,559	0.00
USD 166,000	Advance Auto Parts Inc 3.9% 15/4/2030	153,705	0.00
USD 156,000	Advance Auto Parts Inc 7.375% 1/8/2033	159,846	0.00
USD 939,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 7.5% 1/10/2029	962,875	0.01
USD 110,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 3.5% 15/3/2029	113,271	0.00
USD 192,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 6.5% 15/2/2028	196,799	0.00
USD 160,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.25% 15/3/2033	163,885	0.00
USD 2,145,000	Avalonbay Funding Trust II 7.467% 31/7/2028	2,296,659	0.02
USD 1,769,000	Avigiant Travel 7.25% 15/8/2027	1,801,199	0.01
USD 48,000	Allant Holdings Intermediate LLC / Allant Holdings Co-Issuer 6.5% 1/10/2031	49,178	0.00
USD 128,000	Allant Holdings Intermediate LLC / Allant Holdings Co-Issuer 7.375% 1/10/2032	132,201	0.00
USD 440,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 4.25% 15/10/2027	434,039	0.00
USD 371,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	390,077	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 100,000	Allison Transmission Inc 3.75% 30/1/2031	92,477	0.00
USD 100,000	Ally Financial Inc 6.646% 17/1/2040	99,316	0.00
USD 4,279,000	AMC Networks 4.25% 15/2/2029	3,528,441	0.03
USD 4,253,000	AMC Networks 10.25% 15/1/2029	4,429,925	0.03
USD 1,662,000	AMC Networks Inc 4.25% 15/2/2029	1,307,099	0.01
USD 344,000	AMC Networks Inc 10.25% 15/1/2029	358,310	0.00
USD 214,000	AMC Networks Inc 10.5% 15/7/2032	221,066	0.00
USD 41,000	Amentum Escrow 7.25% 1/8/2032*	42,819	0.00
USD 231,000	Amentum Holdings Inc 7.25% 1/8/2032	241,260	0.00
USD 322,000	American Airlines 8.5% 15/5/2029	337,564	0.00
USD 200,000	American Airlines Inc 7.25% 15/2/2028	205,378	0.00
USD 126,000	American Airlines/AAdvantage Loyalty IP 5.75% 20/4/2029	126,737	0.00
USD 329,000	American Axle & Manufacturing 6% 1/10/2029	310,818	0.00
EUR 7,000,000	American Tower 0.45% 15/1/2027	7,960,977	0.06
USD 275,000	AmeriGas Partners / AmeriGas Finance 9.375% 1/6/2028	284,272	0.00
USD 62,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 9.5% 1/6/2030	66,806	0.00
USD 1,018,000	Amkor Technology 6.625% 15/9/2027	1,018,988	0.01
USD 160,000	AmWINS 6.375% 15/2/2029	164,076	0.00
USD 260,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 5.375% 15/6/2029	263,840	0.00
USD 100,000	Aramark Services 6% 1/3/2029	99,580	0.00
USD 6,629,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2025-FL1 LLC 6.494% 20/8/2042	6,606,991	0.06
USD 175,000	Arches Buyer Inc 4.25% 1/6/2028	170,389	0.00
USD 43,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.25% 1/4/2028	43,127	0.00
USD 251,000	Arrosa Inc 6.875% 15/8/2032	262,202	0.00
USD 4,272,569	AREIT 2022-CRE7 6.662% 17/6/2039	4,275,439	0.03
USD 665,000	Ardagh 10% 15/8/2030	726,211	0.01
USD 598,000	Arsenal AIC Parent 11.5% 1/10/2031	668,628	0.01
USD 139,000	Asbury Au 4.625% 15/11/29 4.625% 15/11/2029	136,389	0.00
USD 126,000	Asbury Au 5% 15/02/32 5% 15/2/2032	121,347	0.00
USD 321,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 6.625% 15/10/2032	327,486	0.00
USD 1,207,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 6.875% 15/2/2033	1,238,675	0.01
USD 407,000	ATI 7.25% 15/8/2030	428,740	0.00
USD 170,000	ATI Inc 7.25% 15/8/2030	179,488	0.00
USD 381,000	Avantor Funding 4.625% 15/7/2028	375,088	0.00
USD 112,000	Avantor Funding Inc 3.875% 1/11/2029	108,478	0.00
USD 124,000	Aviation Capital 1.95% 20/9/2026	120,798	0.00
USD 100,000	Avient 7.125% 01/08/30 7.125% 1/8/2030	103,363	0.00
USD 46,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 8% 15/02/2031	47,534	0.00
USD 293,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 8.375% 15/6/2032*	296,170	0.00
USD 138,000	Axon Enterprise Inc 6.125% 15/3/2030	141,997	0.00
EUR 1,914,000	Ball Corp 4.25% 1/7/2032	2,260,131	0.02
USD 170,000	Ball Corp 6% 15/6/2029	174,125	0.00
EUR 2,844,000	Bank of Ireland 1.949% 21/10/2026	3,317,927	0.02
USD 464,000	Bank of Nova Scotia Corp 8.25% 26/7/2035	464,844	0.00
USD 560,000	Bank of New York Mellon Corp 6.3% 29/3/2035	569,433	0.00
USD 200,000	Bath & Body Works 6.625% 1/10/2030	205,648	0.00
EUR 1,061,000	Bausch + Lomb Netherlands BV and Bausch & Lomb Inc 8.372% 15/1/2031	1,253,664	0.01
USD 136,192	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 5.467% 25/11/2035	147,952	0.00
USD 126,312	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 4.947% 25/10/2036	122,872	0.00
USD 2,361,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 6.662% 15/3/2037	2,707,722	0.02
USD 520,000	BCPE Flavor Debt Merger Sub LLC and BCPE Flavor Issuer Inc 9.5% 1/7/2032	543,088	0.01
USD 1,044,000	BCPE Flavor Debt Merger Sub LLC and BCPE Flavor Issuer, Inc., 144A 9.5% 1/7/2032	1,090,949	0.01
USD 22,820,000	BDS 2024-FL13 LLC 6.929% 19/9/2039	22,945,788	0.14
USD 23,312,000	BDS 2025-FL14 LLC 6.685% 21/10/2042	23,360,780	0.14
EUR 1,470,000	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15/7/2032	1,762,968	0.01
USD 238,000	Beach Acquisition Bidco LLC 10% 15/7/2033	253,202	0.00
USD 163,000	Block Inc 6.5% 15/5/2032	168,754	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 788,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp 7.25% 15/7/2032*	847,697	0.01
USD 402,000	Bond Navro Borrower 7.5% 15/1/2031	428,356	0.01
EUR 1,082,000	Bovis Group Finco LP 5.375% 31/8/2032*	1,301,280	0.01
GBP 536,000	Bovis Group Finco LP 7.375% 31/8/2032	742,749	0.01
USD 9,958,000	Braskem Holdings Int 9.25% 2/12/2028	9,656,372	0.08
USD 100,000	Brink's 6.5% 15/6/2029	103,089	0.00
USD 22,680,000	BSPRT 2024-FL11 Issuer LLC 6.901% 15/7/2039	22,696,595	0.14
USD 141,000	Buckeye P 4.125% 01/12/27 4.125% 1/12/2027	138,849	0.00
USD 100,000	Buckeye Partners 6.875% 1/7/2029	103,984	0.00
USD 220,000	Builders 6% 01/6/30 6% 1/3/2030	217,881	0.00
USD 100,000	Builders FirstSource 4.25% 1/2/2032	94,013	0.00
USD 73,000	Builders FirstSource 6.375% 1/3/2034	75,259	0.00
USD 200,000	Buford Capital Global Finance LLC 9.25% 1/7/2031	213,028	0.00
USD 2,281,200	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 3.633% 10/3/2033	2,039,264	0.01
USD 14,190,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BIO2 6.894% 15/8/2041	14,460,290	0.09
USD 100,000	CACI International Inc 6.375% 15/6/2033	103,279	0.00
USD 268,000	Caesars Entertainment 4.625% 15/10/2029	274,861	0.00
USD 397,000	Caesars Entertainment 6.5% 15/2/2032	407,846	0.00
USD 1,883,000	California Resources 8.25% 15/6/2029	1,947,634	0.01
USD 291,000	Calpine 4.625% 1/2/2029	287,962	0.00
USD 654,000	Calpine 5% 1/2/2031	650,574	0.01
USD 361,000	Camelot Return Merger Sub Inc 8.75% 1/8/2028	347,777	0.00
USD 100,000	CCO / CCO Capital 5% 1/2/2028	99,265	0.00
USD 618,000	CCO / CCO Capital 4.25% 1/2/2031*	563,964	0.00
USD 286,000	CCO / CCO Capital 4.25% 15/1/2034	246,582	0.00
USD 209,000	CCO / CCO Capital 4.5% 1/5/2032	186,380	0.00
USD 238,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/3/2030	226,087	0.00
USD 133,000	CCO / CCO Capital 5.125% 1/5/2027	132,833	0.00
USD 125,000	CCO / CCO Capital 5.375% 1/6/2029	124,261	0.00
USD 163,000	CCO / CCO Capital 7.375% 1/3/2031	168,790	0.00
USD 1,920,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 1/2/2032*	1,783,099	0.01
USD 527,429	CD 2017-CD8 Mortgage Trust 5.911% 13/11/2050	502,915	0.00
USD 272,000	Celanese US 7.05% 15/11/2030	285,273	0.00
USD 315,000	Celanese US 7.2% 15/11/2033	327,845	0.00
USD 218,000	Celanese US Holdings LLC 6.75% 15/4/2033*	215,838	0.00
USD 4,800,000	Centene 4.25% 15/12/2027	4,646,136	0.04
USD 618,000	Central Parent / CDK Global II / CDK Financing 8% 15/6/2029	633,869	0.01
USD 100,000	Charles River Laboratories International 3.75% 15/3/2029	94,779	0.00
USD 186,000	Charles River Laboratories International 4.25% 1/5/2028	180,618	0.00
USD 100,000	Charles River Laboratories International Inc 4% 15/3/2031	92,483	0.00
USD 1,218,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.7% 1/12/2055	1,210,488	0.01
USD 299,000	Chemours Co 8% 15/1/2033*	292,632	0.00
USD 159,000	Chobani / Chobani Finance 7.625% 1/7/2029	146,139	0.00
USD 307,000	CHS/Community Health Systems 4.75% 15/2/2031	261,682	0.00
USD 378,000	CHS/Community Health Systems 5.25% 15/5/2030	338,774	0.00
USD 100,000	CHS/Community Health Systems 10.875% 15/1/2032	106,038	0.00
USD 112,000	CHS/Community Health Systems Inc 9.75% 15/1/2034	113,355	0.00
USD 228,000	Churchill Downs 5.75% 1/4/2030	226,451	0.00
USD 636,000	Cinemark 5.25% 15/7/28 5.25% 15/7/2028	632,548	0.01
USD 464,000	Citigroup Inc 6.875% 15/8/2030	461,858	0.00
USD 434,000	Citigroup Inc 6.95% 15/2/2030	441,427	0.00
USD 2,730,000	Civitas Resources 5% 15/10/2026	2,720,154	0.02
USD 2,101,000	Civitas Resources 8.375% 1/7/2028	2,234,941	0.02
USD 2,154,000	Civitas Resources 8.625% 1/11/2030*	2,243,614	0.02
USD 237,000	Clarios Global / Clarios US Finance 6.75% 15/5/2028	242,483	0.00
EUR 2,464,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.75% 15/4/2031	2,923,302	0.02
USD 182,000	Clarivate Science 3.875% 1/7/2028	146,734	0.00
USD 180,000	Clean Har 5.375% 01/02/31 5.375% 1/2/2031	184,583	0.00
USD 194,000	Clear Channel Outdoor 7.875% 1/4/2030	202,674	0.00
USD 100,000	Cleveland-Cliffs Inc 6.75% 15/4/2030	101,252	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 213,000	Cleveland-Cliffs Inc 7% 15/3/2032	212,018	0.00
USD 315,000	Cleveland-Cliffs Inc 7.375% 1/5/2033	314,247	0.00
USD 167,000	Cleveland-Cliffs Inc 7.5% 15/9/2031*	169,201	0.00
USD 4,655,000	Cloud Software 6.5% 31/3/2029	4,711,329	0.01
USD 3,162,000	Cloud Software 9.25% 30/6/2032	3,366,219	0.02
USD 1,630,000	Cloud Software 9% 30/9/2029	1,695,552	0.02
USD 107,000	Clydesdale Acquisition 6.625% 15/4/2029	108,880	0.00
USD 1,280,000	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/4/2030	1,320,954	0.01
USD 189,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.75% 15/4/2030	190,247	0.00
USD 168,000	CNX Resources 6% 15/1/2029	168,321	0.00
USD 119,000	CNX Resources 7.25% 1/3/2032	120,440	0.00
USD 49,000	Cogent Communications / Cogent Communications Finance 7% 15/6/2027	48,998	0.00
USD 130,000	Cogent Communications Group LLC / Cogent Finance Inc 6.5% 1/7/2032	124,129	0.00
USD 119,000	Cogent Communications Group LLC / Cogent Finance Inc 7% 15/6/2027*	119,707	0.00
EUR 1,669,000	Comcast 0.25% 14/9/2029	1,758,292	0.01
USD 1,085,000	CommScope LLC 9.5% 15/12/2031	1,122,948	0.01
USD 112,000	Compass Minerals International Inc 8% 1/7/2030	117,090	0.00
USD 202,000	Comstock Resources 6.75% 1/3/2029	199,352	0.00
USD 254,000	Comstock Resources 6.75% 1/3/2029	250,587	0.00
USD 813,000	Core Scientific Inc 0% 15/6/2031	801,228	0.01
USD 96,000	CoreWeave Inc 9% 1/2/2031	94,302	0.00
USD 464,000	CoreWeave Inc 9.25% 1/6/2030	466,089	0.00
USD 295,000	Cornerstone Building Brands Inc 9.5% 15/8/2029	284,287	0.00
USD 250,000	Credit Acceptance Corp 6.625% 15/3/2030	254,769	0.00
USD 2,254,000	Crescent Energy Finance 7.375% 15/1/2033*	2,202,216	0.02
USD 314,000	Crescent Energy Finance LLC 7.625% 1/4/2032	313,998	0.00
USD 283,000	Crescent Energy Finance LLC 9.375% 15/1/2034	287,362	0.00
USD 100,000	Crown Americas / Crown Americas Capital V 4.25% 30/9/2026	99,830	0.00
USD 402,545	CSAIL 2016-C6 Commercial Mortgage Trust 4.762% 15/11/2049	397,439	0.00
USD 5,256,000	CSC 5.5% 15/4/2027	5,062,369	0.03
USD 1,168,000	CSC 11.25% 15/5/2028	1,169,263	0.01
USD 2,845,000	CSC 11.75% 31/1/2029	2,336,962	0.01
USD 75,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 6.875% 1/9/2031	80,457	0.00
USD 183,000	CVR Energy 8.5% 15/1/2029	184,847	0.00
USD 100,000	Dana Inc 5.375% 15/11/2027	99,841	0.00
USD 199,000	Darling I 6% 15/06/30 6% 15/6/2030*	197,160	0.00
USD 356,000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 8.625% 15/3/2029	363,686	0.00
USD 248,000	Directv Financing LLC 5.875% 1/2/2030	247,625	0.00
USD 751,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc 10% 15/2/2031	747,674	0.01
USD 3,327,000	DISH Network 0% 15/12/2025	3,213,469	0.02
USD 1,364,000	DISH Network 3.375% 15/8/2026	1,166,432	0.01
USD 1,452,000	DISH Network Corp 0% 15/12/2025	1,402,462	0.01
USD 325,000	DirtBash Manalth Inc 7.625% 15/8/2032	329,249	0.00
USD 4,743,000	Dwight 2025-FL1 Issuer LLC 6.022% 19/9/2042	4,739,747	0.03
USD 123,000	Edgewell Personal Care Co 4.125% 1/4/2029	117,167	0.00
USD 242,000	Edison International 8.125% 15/6/2053	241,864	0.00
USD 314,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.625% 15/12/2030	323,038	0.00
USD 176,000	Encompass Health 4.625% 1/4/2031	172,688	0.00
USD 55,000	Encompass Health 4.75% 1/2/2030	54,297	0.00
USD 396,000	Encore Capital Group Inc 9.25% 1/4/2029	418,627	0.00
USD 391,000	Endo Finance 8.5% 15/4/2031	417,973	0.01
USD 399,000	Energizer 4.375% 31/3/2029*	382,707	0.00
USD 420,000	Entegris 4.375% 15/4/2028	408,369	0.00
USD 700,000	EQT Corp 7.5% 1/6/2030*	772,228	0.01
USD 288,000	EquipmentShare.com 9% 15/5/2028	270,760	0.00
USD 31,000	Fair Isaac 4% 15/6/2028	30,221	0.00
USD 132,000	Fair Isaac Corp 5% 15/5/2033	134,011	0.00
USD 949,844	Fannie Mae-Aces 3.8% 25/9/2030	937,569	0.01
USD 73,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 4.625% 15/1/2029	69,844	0.00
USD 12,061,000	First Citizens BancShares Inc 6.254% 12/3/2049	12,149,852	0.06
USD 312,000	FirstCash Inc 6.875% 1/3/2032	324,197	0.00
USD 169,000	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15/9/2031	174,724	0.00
USD 2,729,000	Ford Motor Credit 4.271% 9/1/2027*	2,702,757	0.02
USD 1,346,000	Ford Motor Credit 4.542% 1/8/2026	1,341,661	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,721,000	Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 5/11/2026	2,726,646	0.02
USD 1,374,000	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 6/3/2026	1,386,652	0.01
USD 3,341,000	Ford Motor Credit Co LLC 6.96% 10/6/2026	3,425,699	0.02
USD 1,530,711	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2022-DNA1 7.749% 25/1/2042	1,573,762	0.01
USD 263,000	Freedom Mortgage 8.125% 15/5/2031	268,880	0.00
USD 163,000	Freedom Mortgage 12.25% 1/10/2030	169,739	0.00
USD 944,000	Frontier Communications 5.875% 15/10/2027	944,834	0.01
USD 100,000	Frontier Communications 5.875% 1/11/2029	100,992	0.00
USD 325,000	Frontier Communications 6% 15/1/2030	329,877	0.00
USD 1,539,000	Frontier Communications 8.75% 1/5/2029	1,574,369	0.02
USD 5,595,000	Frontier Communications 8.625% 15/3/2031	5,938,173	0.04
USD 7,070,000	Frontier Communications 8.75% 15/5/2030	7,391,846	0.06
USD 280,000	Frontier Communications Holdings LLC 8.625% 15/3/2031	297,766	0.00
USD 6,030,000	Frontier Florida 6.86% 1/2/2028	6,269,364	0.04
USD 3,128,000	Frontier North 6.73% 15/2/2028	3,229,516	0.02
USD 23,020,000	FS Rialto 2024FL3 Issuer LLC 8.984% 19/10/2039	23,591,864	0.14
USD 22,968,000	FS Rialto 2025-FL10 Issuer LLC 0 7.98% 19/8/2042	22,927,467	0.14
USD 195,000	FTAI Aviation Investors LLC 5.5% 1/5/2028	198,018	0.00
USD 212,000	FTAI Aviation Investors LLC 7% 15/6/2032	221,139	0.00
USD 190,000	Full House Resorts 8.25% 15/2/2028*	182,514	0.00
USD 154,000	Gap 3.875% 1/10/2031	138,473	0.00
USD 280,000	Gen Digital 7.125% 30/9/2030	290,063	0.00
EUR 1,900,000	General Motors Financial 4.3% 15/2/2029	2,416,570	0.02
USD 190,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/5/2033	196,296	0.00
USD 220,000	GEO Group Inc 8.625% 15/4/2029	233,184	0.00
USD 100,000	Global Partners / GLP Finance 8.25% 15/1/2032	106,313	0.00
EUR 1,377,000	Global Payments 4.875% 17/3/2031	1,682,247	0.01
USD 118,000	Go Daddy Operating / GD Finance 5.25% 1/12/2027	114,574	0.00
EUR 3,236,000	Goldman Sachs 0.25% 26/1/2028	3,681,822	0.02
EUR 3,078,000	Goldman Sachs 0.875% 9/5/2029	3,352,239	0.02
USD 1,875,959	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-3 2.1% 20/5/2048	1,801,681	0.01
USD 153,000	Goodyear Tire & Rubber 5% 15/7/2029	146,970	0.00
USD 100,000	Goodyear Tire & Rubber 5.625% 30/4/2033	94,199	0.00
USD 3,126,300	GoTo 5.5% 1/5/2028	2,609,033	0.02
USD 2,623,300	GoTo 5.5% 1/5/2028	698,465	0.01
USD 340,000	GoTo Group Inc 5.5% 1/5/2028	283,563	0.00
USD 679,000	Gran Tierra Energy 9.5% 15/10/2029	556,468	0.01
USD 222,000	Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/7/2032	225,808	0.00
USD 624,000	Gray Media Inc 9.625% 15/7/2032	627,964	0.00
USD 124,000	Group 1 Automotive Inc 6.375% 15/1/2030	127,349	0.00
USD 26,160,000	GS Finance Corp 8.75% 14/2/2090	25,525,182	0.16
USD 100,000	Harvest Midstream I 7.5% 15/5/2032	103,144	0.00
USD 171,000	Harvest Midstream I LP 7.5% 1/9/2028	172,837	0.00
EUR 883,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2029	1,075,728	0.01
EUR 4,451,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2029	5,397,591	0.03
USD 100,000	Hero 5.5% 15/7/2027	100,047	0.00
USD 100,000	Herc Holdings Inc 6.625% 15/6/2029	103,159	0.00
USD 172,000	Herc Holdings Inc 7% 15/6/2030	179,362	0.00
USD 85,000	Herc Holdings Inc 7.25% 15/6/2033	89,326	0.00
USD 212,000	Hess Midstream Operations 5.5% 15/10/2029	213,427	0.00
USD 100,000	Hess Midstream Operations LP 5.5% 15/10/2030	100,647	0.00
USD 135,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 5.75% 1/2/2029	133,421	0.00
USD 75,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.375% 1/11/2033	73,159	0.00
USD 100,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6% 1/2/2031	96,456	0.00
USD 174,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6.875% 15/5/2034	167,663	0.00
USD 195,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 7.25% 15/2/2035	190,662	0.00
USD 121,000	Hilton Domestic Operating 3.625% 15/2/2032	110,284	0.00
USD 218,000	Hilton Domestic Operating 5.875% 1/4/2029	222,383	0.00
USD 164,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.75% 15/9/2033	166,740	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 272,000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Inc 5.625% 15/1/2032	277,778	0.00
USD 3,995,000	Hilton USA Trust 2016-HHV 3.719% 5/11/2036	3,942,457	0.02
USD 100,000	Hilton Worldwide Finance / Hilton Worldwide Finance 4.875% 1/4/2027	99,758	0.00
USD 100,000	Hologic 3.25% 15/2/2029	95,592	0.00
USD 144,000	Howard Hughes 4.375% 1/2/2031	134,977	0.00
USD 272,000	Howard Hughes 5.375% 1/8/2028	272,246	0.00
USD 100,000	Howard Midstream Energy Partners 7.375% 15/7/2032	104,364	0.00
USD 240,000	HUB International 7.375% 31/1/2032	252,599	0.00
USD 646,920	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 3.276% 10/8/2036	626,668	0.00
USD 102,000	Huntsman International LLC 2.95% 15/6/2031	88,820	0.00
USD 800,000	Hyundai Capital America 6.719% 27/9/2030	808,339	0.01
USD 675,000	iHeartCommunications Inc 9.125% 1/5/2029	494,809	0.00
USD 6,000,000	INCREF 2025-FL1 LLC 6.982% 19/10/2042	6,003,636	0.03
USD 499,000	Ingersoll Rand Inc 5.314% 15/8/2033	502,997	0.01
USD 265,000	IQVIA 5% 15/5/2027	264,536	0.00
USD 217,000	Iron Mountain 4.875% 15/9/2027	215,813	0.00
USD 159,000	Iron Mountain 7% 15/2/2029	163,961	0.00
USD 100,000	Iron Mountain Inc 4.5% 15/2/2031	95,238	0.00
USD 100,000	Iron Mountain Inc 5.25% 15/3/2028	99,804	0.00
USD 292,000	Iron Mountain Inc 6.25% 15/1/2033	299,584	0.00
USD 297,000	ITT 6.5% 1/8/2029	291,529	0.00
USD 521,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 6.125% 01/11/2032	523,927	0.01
USD 97,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 7.125% 30/4/2031	101,386	0.00
USD 458,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 5% 15/8/2028	444,674	0.00
USD 270,000	Jefferson Capital Holdings LLC 9.25% 15/6/2030	286,226	0.00
USD 962,514	JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust 2.75% 15/5/2032	868,717	0.01
USD 400,000	JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/9/2031*	396,627	0.00
USD 95,000	JetBlue Airways Corp / JetBlue Loyalty LP 9.875% 20/9/2031	94,175	0.00
USD 772,280	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2016-WIPT 6.841% 5/12/2033	462,676	0.00
EUR 2,960,000	JPMorgan Chase 1.09% 11/3/2027	3,436,035	0.02
EUR 2,762,000	JPMorgan Chase 3.674% 6/6/2028	3,312,766	0.02
USD 564,000	JPMorgan Chase & Co 6.5% 1/4/2030	594,977	0.00
USD 100,000	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 1/6/2031	93,968	0.00
USD 209,000	KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp / NextWave Distribution Inc 9% 15/2/2029	220,187	0.00
USD 100,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 4.75% 1/6/2027	99,833	0.00
USD 123,000	Kinetik 6.625% 15/12/2028	126,366	0.00
USD 123,000	Kinetik Holdings LP 5.875% 15/6/2030	124,024	0.00
USD 340,000	Kohl's Corp 5.125% 1/5/2031	272,025	0.00
EUR 917,000	Kronos International 9.5% 15/3/2029	1,156,942	0.01
USD 100,000	Lamar Media Corp 3.625% 15/1/2031	92,612	0.00
USD 44,000	Lamar Media Corp 4.875% 15/1/2029	43,462	0.00
USD 185,000	Lamb Weston 4.125% 31/1/2030	177,654	0.00
USD 80,000	Lamb Weston Holdings Inc 4.375% 31/1/2032	84,724	0.00
USD 677,000	LBM Acquisition 6.25% 15/1/2029	626,283	0.01
USD 477,000	LCM Investments II 8.25% 1/8/2031	506,294	0.00
USD 518,000	Level 3 Financing Inc 8.875% 30/6/2033	521,454	0.00
USD 86,000	Level 3 Financing Inc 7% 31/3/2034	87,067	0.00
USD 174,000	LGI Homes 8.75% 15/12/2028	182,412	0.00
USD 3,367,000	LGI Homes Inc 7% 15/11/2032*	3,296,641	0.02
USD 48,000	LifePoint Health 11% 15/10/2030	54,062	0.00
USD 305,000	LifePoint Health Inc 8.375% 15/2/2032	322,585	0.00
USD 100,000	LifePoint Health Inc 9.875% 15/8/2030	109,094	0.00
USD 160,000	Light & Wonder International 7.5% 1/9/2031	167,048	0.00
USD 228,000	Lithia Motors Inc 4.375% 15/1/2031	216,938	0.00
USD 710,000	Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027	704,532	0.01
USD 159,000	Live Nation Entertainment Inc 3.75% 15/1/2028	155,442	0.00
USD 19,832,000	LoanCore 2025 2025-CRE8 Issuer LLC 5.745% 17/9/2042	19,799,567	0.11
USD 262,000	Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	236,988	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,130,000	Maricopa County Industrial Development Authority 7.375% 1/10/2029	3,264,489	0.02
USD 100,000	Matador Resources Co 6.25% 15/4/2033	100,389	0.00
USD 100,000	Matador Resources Co 6.875% 15/4/2028	102,277	0.00
USD 127,000	Match II 3.625% 1/10/2031	114,599	0.00
USD 229,000	Match II 4.625% 1/6/2028	224,680	0.00
USD 3,947,000	Mauser Packaging Solutions 7.875% 15/4/2027	3,992,581	0.03
USD 114,000	Mauser Packaging Solutions 9.25% 15/4/2027	113,676	0.00
USD 423,000	McGraw-Hill Education Inc 7.375% 1/9/2031*	444,837	0.00
USD 100,000	Medline Borrower 3.875% 1/4/2029	96,100	0.00
USD 460,000	Medline Borrower 5.25% 1/10/2029	444,191	0.01
USD 210,000	Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer Inc 6.25% 1/4/2029	216,052	0.00
USD 100,000	Methanex US Operations Inc 6.25% 15/3/2032	100,396	0.00
USD 14,849,000	MF1 2024-FL14 6.09% 19/3/2039	14,913,212	0.09
USD 14,798,000	MF1 2025-FL19 LLC 5.946% 15/5/2042	14,809,936	0.09
USD 7,470,000	MF1 2025-FL20 LLC 5.8% 19/8/2037	7,479,544	0.04
USD 211,000	MGM Resorts International 4.625% 1/9/2026	210,938	0.00
USD 526,000	MGM Resorts International 6.5% 15/4/2032	536,649	0.00
USD 100,000	Millrose Properties Inc 6.375% 1/8/2030	101,067	0.00
USD 38,000	Mitel Brands Acquisition Holdco Inc / MWD Borrower LLC 6.75% 1/4/2032	38,247	0.00
USD 428,000	Mohegan Tribal Gaming Authority / MS Digital Entertainment Holdings LLC 11.875% 15/4/2031	460,052	0.00
USD 100,000	Molina Healthcare 4.375% 15/6/2028	97,468	0.00
USD 153,000	Molina Healthcare Inc 3.875% 15/11/2030	140,659	0.00
USD 110,000	Molina Healthcare Inc 3.875% 15/5/2032	102,938	0.00
EUR 3,606,000	Morgan Stanley 1.342% 23/10/2026	4,190,892	0.03
EUR 2,660,000	Morgan Stanley 4.656% 2/3/2029	3,244,899	0.02
USD 1,299,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.419% 11/7/2040	1,223,742	0.01
EUR 2,311,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	2,801,730	0.02
USD 100,000	Murphy Oil USA Inc 3.75% 15/2/2031	92,561	0.00
EUR 1,984,000	Nasdaq 4.5% 15/2/2032	2,478,814	0.02
USD 160,000	Nationstar Mortgage 6% 15/1/2027	160,269	0.00
USD 197,000	Nationstar Mortgage 6.5% 1/8/2029	199,449	0.00
USD 768,000	Nationstar Mortgage 7.125% 1/2/2032	799,984	0.01
USD 3,650,000	NCR Atleos 9.5% 1/4/2029	3,955,124	0.02
USD 380,000	NCR Voyix 5% 1/10/2028*	377,078	0.00
USD 62,000	NCR Voyix 5.125% 15/4/2029	61,291	0.00
USD 100,000	Newell Brands 6.625% 15/9/2029	100,693	0.00
USD 150,000	Newell Brands Inc 6.375% 15/5/2030	149,284	0.00
USD 230,000	Nexstar Media 5.625% 15/7/2027	230,166	0.00
USD 158,000	Nissan Motor Acceptance 2.75% 9/3/2028	145,460	0.00
USD 522,000	Nitto Finance 5.6% 15/4/2035	540,927	0.00
USD 100,000	Nordstrom 4.25% 1/8/2031	88,590	0.00
USD 388,000	Northern Oil & Gas 8.125% 1/3/2028	389,338	0.00
USD 258,000	Northern Oil & Gas 8.75% 15/6/2031	264,865	0.00
USD 151,000	Novelis 3.875% 15/8/2031	137,024	0.00
USD 171,000	Novelis 4.75% 30/1/2030	164,525	0.00
USD 200,000	NRG Energy 5.75% 15/1/2029	200,565	0.00
USD 258,000	NRG Energy Inc 3.625% 15/2/2031	238,199	0.00
USD 97,000	NRG Energy Inc 6% 1/2/2033	98,391	0.00
USD 100,000	NRG Energy Inc 6.25% 1/11/2034	102,686	0.00
USD 148,000	NuStar Logistics LP 6.625% 28/4/2027	148,887	0.00
USD 1,620,000	Occidental Petroleum Corp 5.2% 1/8/2029	1,642,264	0.01
USD 220,000	Olin Corp 5.625% 1/4/2032*	219,752	0.00
USD 226,000	Olympus Water US 7.25% 15/6/2031	231,181	0.00
USD 1,732,000	Olympus Water US 9.75% 15/11/2028	1,816,208	0.01
USD 460,000	OneMain Finance 7.125% 15/11/2031	466,674	0.00
USD 442,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 5.125% 30/4/2031	378,748	0.00
USD 515,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 7.875% 15/5/2034	463,758	0.01
USD 903,000	OT Midco Inc 10% 15/2/2030	420,682	0.01
USD 4,755,000	OT Midco Ltd 10% 15/2/2030	3,268,376	0.02
USD 64,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/8/2027	63,587	0.00
USD 100,000	PacifiCorp 7.375% 15/9/2055	103,618	0.00
USD 545,000	Palomino Funding Trust I 7.233% 17/5/2028	579,232	0.01
USD 179,000	Panther Escrow Issuer 7.125% 1/6/2031	189,961	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 175,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 4.875% 15/5/2029	171,193	0.00
USD 565,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 3.875% 1/10/2026	564,621	0.01
USD 394,000	Penn Mac Financial Services 7.125% 15/11/2030	408,925	0.00
USD 100,000	Penn Mac Financial Services 7.875% 15/12/2029	106,541	0.00
USD 69,000	Penn Mac Financial Services Inc 6.75% 15/2/2034	68,462	0.00
USD 224,000	Performance Food Group Inc 5.125% 15/9/2032	229,605	0.00
USD 557,000	Petrobras 5.95% 19/6/2026	559,367	0.01
USD 268,000	Permian Resources Operating 5.375% 15/1/2026	268,135	0.00
USD 136,000	Permian Resources Operating 5.875% 1/7/2029	136,129	0.00
USD 267,000	Permian Resources Operating 7% 15/1/2032	267,159	0.00
USD 1,567,000	Permian Resources Operating 8% 15/4/2027	1,597,229	0.01
USD 160,000	Permian Resources Operating LLC 6.25% 1/2/2033	161,243	0.00
USD 600,000	PetSmart LLC / PetSmart Finance Corp 10% 15/9/2033	651,042	0.00
USD 346,000	PG&E 5.25% 1/7/2030	337,361	0.00
USD 143,000	Pike Corp 5.5% 1/9/2028	143,070	0.00
USD 3,073,000	Pitney Bowes 6.875% 15/3/2027	3,081,684	0.02
USD 4,135,000	Port of Beaumont Navigation District 10% 1/7/2026	4,159,862	0.03
USD 246,000	Post 5.5% 15/12/2029	247,268	0.00
USD 101,000	Post 6.375% 1/3/2033	102,332	0.00
USD 100,000	Prestige Brands 5.125% 15/1/2028	99,647	0.00
USD 526,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 3.375% 31/8/2027	516,369	0.00
USD 100,000	Primo Water Holdings Inc / Triton Water Holdings Inc 4.375% 30/4/2029	96,358	0.00
USD 129,000	Primo Water Holdings Inc / Triton Water Holdings Inc 6.25% 1/4/2029	130,069	0.00
USD 447,000	Quikrete Holdings Inc 6.375% 1/3/2032	461,598	0.01
USD 679,000	Quikrete Holdings Inc 6.75% 1/3/2033*	704,593	0.00
USD 101,000	QXO Building Products Inc 6.75% 30/4/2032	104,944	0.00
USD 100,000	Range Resources 8.25% 15/1/2029	102,559	0.00
USD 149,000	RB Global Holdings Inc 7.75% 15/3/2031	158,578	0.00
USD 200,000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc 4.625% 16/4/2029	181,061	0.00
USD 177,000	Rexnord 6.875% 1/12/2029*	171,176	0.00
USD 100,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 6.5% 1/4/2032	102,847	0.00
USD 146,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 6.5% 15/6/2033	150,883	0.00
USD 246,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 7.25% 15/7/2028	252,969	0.00
USD 6,858,000	RingCentral 8.5% 15/8/2030*	7,119,317	0.04
USD 147,000	Rocket Cos Inc 6.125% 1/8/2030	151,241	0.00
USD 259,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 2.875% 15/10/2026	253,745	0.00
USD 100,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 4% 15/10/2033	90,144	0.00
USD 142,000	Rockies Express Pipeline LLC 6.75% 15/3/2033	148,434	0.00
USD 548,000	RR Donnelley & Sons Co 10.875% 1/8/2029	634,007	0.01
USD 100,000	Ryan Specialty LLC 5.875% 1/8/2032	100,767	0.00
USD 139,000	Sabre GLBL 8.625% 1/6/2027*	139,467	0.00
USD 7,081,000	Sabre GLBL Inc 10.75% 15/11/2029*	6,883,423	0.04
USD 2,715,000	Sabre GLBL Inc 11.125% 15/7/2030*	2,673,225	0.02
USD 326,000	Sasol Financing USA 4.375% 18/9/2026	323,244	0.00
USD 765,000	Sasol Financing USA 6.5% 27/9/2028	768,361	0.01
USD 160,000	SBA Communications 3.125% 1/2/2029	141,089	0.00
USD 527,000	SBA Communications 3.875% 15/2/2027	513,454	0.00
USD 209,000	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 1/5/2028*	204,632	0.00
USD 228,000	Scotts Miracle-Gro 4% 1/4/2031	209,793	0.00
USD 279,000	Scotts Miracle-Gro 4.375% 1/2/2032	257,224	0.00
USD 110,000	Sealed Air 6% 1/4/2029	109,188	0.00
USD 5,909,000	Select Medical Corp., 144A 6.25% 1/12/2032*	5,937,833	0.03
USD 200,000	Sensata Technologies 6.625% 15/7/2032	206,615	0.00
USD 133,000	Service Corp International 4.625% 15/12/2027	132,457	0.00
USD 141,000	Service Corp International 5.75% 15/10/2032	142,637	0.00
USD 364,000	Service Properties Trust 4.375% 15/2/2030	310,067	0.00
USD 117,000	Service Properties Trust 4.95% 15/2/2027	114,347	0.00
USD 100,000	Service Properties Trust 4.95% 1/10/2029	88,842	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 6,850,000	Service Properties Trust 8.375% 15/6/2029	6,947,209	0.06
USD 970,000	Service Properties Trust 8.625% 15/11/2031	1,036,387	0.01
USD 9,501,000	Service Properties Trust 8.875% 15/6/2032	9,766,985	0.08
EUR 1,950,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/5/2033	2,381,847	0.02
USD 100,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 6.75% 15/8/2032	103,735	0.00
USD 612,000	Sirius XM Radio 4.125% 1/7/2030	570,077	0.00
USD 238,000	Sirius XM Radio 5% 1/8/2027	237,044	0.00
USD 340,000	Sirius XM Radio Inc 4% 15/7/2028	329,231	0.00
USD 225,000	Six Flags Entertainment / Six Flags Theme Parks 6.625% 1/5/2032	226,710	0.00
USD 660,000	SK Battery America 2.125% 26/1/2026	647,367	0.01
USD 101,000	SLM 3.125% 2/11/2026	99,068	0.00
USD 129,000	SLM Corp 6.5% 31/1/2030	136,140	0.00
USD 5,334,388	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 9.229% 15/10/2041	5,602,284	0.03
USD 1,128,000	SM Energy 6.75% 1/8/2029	1,139,891	0.01
USD 318,000	SM Energy 7% 1/8/2032*	320,148	0.00
USD 1,291,753	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.34% 15/1/2053	1,269,147	0.01
USD 7,462,325	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.99% 15/1/2053	6,829,936	0.04
USD 103,000	Snap Inc 6.875% 1/3/2033	104,288	0.00
USD 7,375,000	Solaris Energy Infrastructure Inc 4.75% 1/6/2030	10,913,662	0.07
USD 13,000	Sotheby's / Sotheby's International Inc 4% 15/4/2029	12,510	0.00
USD 100,000	Sotheby's / Sotheby's Administrative Inc 4.625% 15/11/2029	97,355	0.00
USD 11,000	Sotheby's / Sotheby's Administrative Inc 4.875% 15/12/2031	10,507	0.00
USD 4,371,000	Spirit AeroSystems 9.375% 30/11/2029	4,654,746	0.03
USD 9,686,000	Spirit AeroSystems 9.75% 15/11/2030	10,697,634	0.07
USD 132,027	Spirit Airlines Pass Through Trust 2015-1A 4.1% 1/4/2028	122,883	0.00
USD 3,913,982	Spirit Airlines Pass Through Trust 2017-1A 3.65% 15/2/2030	3,413,680	0.02
USD 1,492,380	Spirit Airlines Pass Through Trust 2017-1AA 3.375% 15/2/2030	1,350,511	0.01
USD 681,000	SS&C Technologies 6.5% 1/6/2032	695,239	0.01
USD 84,000	Staged Global LLC 5.625% 15/9/2029	81,178	0.00
USD 296,000	Standard Building Solutions Inc 6.5% 15/8/2032	305,525	0.00
USD 185,000	Standard Industries 3.375% 15/1/2031	168,355	0.00
USD 128,000	Standard Industries 4.75% 15/1/2028	126,922	0.00
USD 263,000	Star Parent 9% 1/10/2030	267,634	0.00
USD 219,000	Starwood Property Trust Inc 6% 15/4/2030	223,062	0.00
USD 100,000	Starwood Property Trust Inc 7.25% 1/4/2029	104,891	0.00
USD 16,441,000	Statz Capital Holdings 1 Inc 6% 15/4/2030	15,083,467	0.09
USD 1,062,000	Statz Capital Holdings LLC 6.5% 15/4/2029	797,603	0.01
USD 526,000	Stem 0.5% 1/12/2028	139,589	0.00
USD 650,000	Stillwater Mining Co 4.5% 15/11/2029*	598,600	0.01
USD 1,096,000	STL II 7.5% 15/2/2029	1,149,754	0.01
USD 193,000	Sunoco / Sunoco Finance 4.5% 15/5/2029	188,238	0.00
USD 100,000	Sunoco / Sunoco Finance 6.5% 30/4/2030	98,711	0.00
USD 61,000	Sunoco LP 7% 1/9/2029	64,175	0.00
USD 100,000	Synchrony Financial 7.25% 2/2/2033	105,495	0.00
USD 2,555,000	Talen Energy Supply 8.625% 1/6/2030	2,728,724	0.02
USD 117,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 5.5% 15/1/2028	116,831	0.00
USD 269,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 1/9/2031	264,464	0.00
USD 246,000	Talos 9.625% 15/11/2027	245,508	0.00
USD 117,000	Tenet Healthcare 5.125% 1/11/2027	116,788	0.00
USD 793,000	Tenet Healthcare 6.125% 1/10/2028	793,979	0.01
USD 222,000	Tenet Healthcare 6.125% 15/6/2030	226,748	0.00
USD 263,000	Tenet Healthcare Corp 4.25% 1/6/2029	262,925	0.00
USD 4,696,000	Tennaco 8% 17/11/2029	4,693,852	0.03
USD 107,000	Tenet Corp 5% 15/5/2029	105,468	0.00
USD 3,100,000	Tezos Capital Bermudas 4% 6/5/2031	3,050,963	0.02
USD 3,012,000	Tezos Capital Bermudas Inc 4% 6/5/2031	2,964,368	0.02
EUR 2,978,000	Thermo Fisher Scientific 1.375% 12/9/2028	3,359,708	0.02
USD 526,000	TK Elevator US Newco 9.25% 15/10/2027	525,044	0.01
USD 6,077,000	Toucan FinCo Ltd/Toucan FinCo Can Inc/Toucan FinCo US LLC 9.8% 15/6/2030	6,067,294	0.03
USD 100,000	Travel + Leisure 6.625% 31/7/2026	101,018	0.00
USD 750,000	Trivios Inc 4.625% 15/1/2029*	541,511	0.00
USD 100,000	Twilio 3.625% 15/3/2029	95,500	0.00
USD 401,000	UKG 6.875% 1/2/2031	414,833	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 604,219	United Airlines 2019-2 Class A Pass Through Trust 2.9% 1/5/2032*	529,279	0.01
USD 268,000	United Rentals North America 4.875% 15/1/2028	268,657	0.00
USD 103,000	United Rentals North America 5.5% 15/5/2027	102,829	0.00
USD 167,000	United Rentals North America Inc 3.75% 15/1/2032	153,978	0.00
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 2/9/2025	15,000,000	0.09
USD 25,770,000	United States Treasury Bill 0% 4/9/2025	25,763,941	0.15
USD 12,200,000	United States Treasury Bill 0% 11/9/2025	12,197,030	0.07
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 16/9/2025	14,975,150	0.09
USD 17,000,000	United States Treasury Bill 0% 18/9/2025	16,967,629	0.10
USD 21,600,000	United States Treasury Bill 0% 23/9/2025	21,546,444	0.13
USD 8,200,000	United States Treasury Bill 0% 2/10/2025	8,171,271	0.05
USD 12,600,000	United States Treasury Bill 0% 7/10/2025	12,546,593	0.08
USD 9,000,000	United States Treasury Bill 0% 16/10/2025	8,964,227	0.05
USD 16,000,000	United States Treasury Bill 0% 21/10/2025	15,909,807	0.10
USD 10,000,000	United States Treasury Bill 0% 23/10/2025	9,941,686	0.06
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 28/10/2025	14,903,458	0.09
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 30/10/2025	14,899,838	0.09
USD 11,700,000	United States Treasury Bill 0% 6/11/2025	11,613,588	0.07
USD 25,000,000	United States Treasury Bill 0% 13/11/2025	24,796,437	0.15
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 20/11/2025	14,866,163	0.09
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 0% 28/11/2025	14,852,583	0.09
USD 22,961,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/2/2042*,†	16,622,957	0.10
USD 56,520,200	United States Treasury Note/Bond 3.25% 15/5/2042*,†	40,844,280	0.26
USD 27,945,800	United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/8/2042*,†	20,316,185	0.14
USD 10,000,000	United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/8/2034*	8,768,047	0.06
USD 43,138,600	United States Treasury Note/Bond 4% 15/11/2052*,†	37,093,249	0.22
USD 8,111,300	United States Treasury Note/Bond 4.125% 28/2/2027	8,156,451	0.05
USD 192,652,100	United States Treasury Note/Bond 4.125% 31/7/2028*	195,580,083	1.18
USD 5,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 28/2/2029*	5,101,074	0.03
USD 115,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 31/8/2028*,†	117,479,687	0.71
USD 5,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 28/2/2026*	5,013,369	0.03
USD 93,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.875% 31/10/2028*,†	96,463,689	0.58
USD 71,364,600	United States Treasury Note/Bond 5% 30/9/2025*	71,394,192	0.44
USD 99,800,000	United States Treasury Note/Bond 5% 31/10/2025*,†	99,925,814	0.42
USD 400,000	United Wholesale Mortgage 5.5% 15/4/2029*	394,155	0.00
USD 108,000	United Wholesale Mortgage LLC 5.75% 15/6/2027*	108,029	0.00
USD 560,000	UniCredit Group / UniCredit Finance / CSL Capital 4.75% 15/4/2029	548,407	0.01
USD 6,824,000	UniCredit Group / UniCredit Finance / CSL Capital 11.5% 15/3/2028	6,144,099	0.04
USD 457,000	Univision Communications Inc. 8.5% 31/7/2031*	471,300	0.00
USD 313,000	US Foods 4.625% 1/6/2030	305,971	0.00
USD 100,000	US Foods 4.75% 15/2/2029	98,567	0.00
USD 100,000	US Foods 7.25% 15/1/2032	105,141	0.00
USD 100,000	US Foods Inc 6.875% 15/9/2028	103,136	0.00
USD 437,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 6.875% 1/9/2027	437,479	0.00
USD 2,253,000	UWM Holdings LLC 6.625% 1/2/2030	2,291,124	0.02
USD 129,000	Vail Resorts Inc 6.25% 15/5/2030	130,747	0.00
USD 100,000	Venture Global Calcasieu Pass 3.875% 15/8/2029	95,953	0.00
USD 100,000	Venture Global Calcasieu Pass 4.125% 15/8/2031	93,994	0.00
USD 234,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC 6.25% 15/1/2030	243,993	0.00
USD 2,225,000	Venture Global LNG 7% 15/1/2030*	2,296,729	0.02
USD 116,000	Venture Global LNG 9.5% 1/2/2029	127,852	0.00
USD 360,000	Venture Global LNG 9.875% 1/2/2032	392,538	0.00
USD 160,000	Venture Global LNG Inc 8.125% 1/6/2028	170,337	0.00
USD 2,669,000	Venture Global LNG Inc 9% 30/9/2029*	2,851,662	0.02
USD 106,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.5% 15/1/2034	110,809	0.00
USD 100,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.75% 15/1/2036	104,903	0.00
USD 215,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 7.5% 1/5/2033*	236,771	0.00
USD 100,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 7.75% 1/5/2035	111,435	0.00
EUR 2,587,000	Verizon Communications 4.25% 31/10/2030	3,197,197	0.02

*All or a portion of this security is pledged or given in guarantee, see Note 13, for further details.
†All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 274,000	Viasat 5.625% 15/4/2027	272,445	0.00
USD 7,062,000	Vistra Operations 5.625% 15/2/2027	7,013,959	0.04
USD 312,000	Vistra Operations Co LLC 5% 31/7/2027	311,644	0.00
USD 169,000	Vistra Operations Co LLC 7.75% 15/10/2031	179,667	0.00
USD 18,000	Vital Energy 7.875% 15/4/2032	17,752	0.00
USD 230,000	Vital Energy Inc 7.875% 15/4/2032	226,837	0.00
USD 1,350,000	VNDO Trust 2016-350P 4.003% 10/1/2035	1,319,317	0.01
USD 297,000	Voyager Parent LLC 9.25% 1/7/2032	313,168	0.00
USD 8,867,000	Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15/3/2027	8,707,921	0.05
USD 220,000	Wayfair LLC 7.25% 31/10/2029	224,599	0.00
USD 65,000	Weekley Homes LLC / Weekley Finance Corp 4.875% 15/9/2028	63,491	0.00
EUR 3,270,000	Wells Fargo 0.625% 25/3/2030*	3,446,829	0.02
USD 839,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 3.974% 15/6/2036	769,608	0.00
USD 2,460,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-AUS 4.194% 17/7/2036	2,406,386	0.01
USD 294,000	WESCO Distribution 6.375% 15/3/2029	303,222	0.00
USD 118,000	WESCO Distribution 6.625% 15/3/2032	120,486	0.00
USD 104,000	Whirlpool Corp 6.125% 15/6/2036	108,346	0.00
USD 100,000	Whirlpool Corp 6.5% 15/6/2033	100,711	0.00
USD 1,577,000	Wildfire Intermediate Holdings LLC 7.5% 15/10/2029	1,502,107	0.01
USD 220,000	Williams Scotsman 6.625% 15/6/2029	225,876	0.00
USD 100,000	Williams Scotsman Inc 6.625% 15/4/2030	103,074	0.00
USD 1,206,000	Wolfspeed 1.75% 1/5/2026**	450,775	0.00
USD 298,000	WR Grace 4.875% 15/6/2027	296,870	0.00
USD 112,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 5.25% 15/5/2030	113,512	0.00
USD 301,000	Xerox 5.5% 15/8/2028	198,060	0.00
USD 3,245,000	Xerox Corp 10.25% 15/10/2030	3,371,691	0.02
USD 3,288,000	Xerox Corp 13.5% 15/4/2031	3,301,014	0.02
USD 534,000	Xerox Holdings Corp 8.875% 30/11/2029	529,564	0.00
USD 122,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 4.5% 15/9/2027	119,832	0.00
USD 491,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 7.25% 15/1/2029	491,103	0.00
USD 266,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8.375% 15/1/2031	268,117	0.00
USD 94,000	XPO Inc 7.125% 1/2/2032	98,696	0.00
USD 107,000	Yum! Brands 3.625% 15/3/2031	99,677	0.00
USD 75,000	Yum! Brands 4.75% 15/1/2030	69,826	0.00
USD 746,000	Zayo 4% 1/3/2027	722,829	0.01
USD 160,000	ZF North America Capital Inc 6.875% 23/4/2032	144,008	0.00
		1,721,268,208	10.04
	Uruguay		
USD 908,000	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10/9/2060	829,004	0.00
UYU 40,199,181	Uruguay Government International Bond 9.75% 20/7/2033	1,105,789	0.01
		1,934,793	0.01
	Uzbekistan		
USD 585,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.7% 17/10/2028	599,663	0.00
USD 497,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.95% 17/10/2031	515,002	0.01
EUR 580,000	Republic of Uzbekistan International Bond 0.375% 29/5/2027	697,321	0.01
USD 517,000	Republic of Uzbekistan International Bond 7.85% 12/10/2028*	553,836	0.00
		2,165,212	0.02
Total Bonds		4,705,003,864	28.36
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		15,203,125,238	91.74
	Other Transferable Securities		
	COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS		
	Australia		
6,466,465	Quintis Pty**	62	0.00
	Cayman Islands		
609	Mpire Polo Investment**	-	0.00
	Chile		
3,193	WOM New Holdco Common Npv**	73,439	0.00
	India		
2,463	Bpj/a**	-	0.00
3,482	Bpa/a**	-	0.00
		-	0.00
	United Kingdom		
413,409	Ntx Series D**	5,239,864	0.03
466,077	Ntx Warrants (Wts 17/11/2030)**	261,772	0.00
652,238	NMC Health**	-	0.00
		5,821,636	0.03
	United States		
93,622	Aiwa**	3,580,237	0.02
263,435	Anduril Industries Series F**	15,769,223	0.07
49,286	Anthropic Series**	6,948,011	0.04
12,617	Breeze Aviation**	2,909,769	0.01
1,630,041	Bright Machines S Ucl Npv**	211,905	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).
***This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
762,532	Bright Machines S Ltd Npv**	266,061	0.00
188,149	ByteDance**	48,329,213	0.27
57,388	Canaryhat**	18,938	0.00
8,254,000	Coinbase Convert Ltd Npv**	19,231,820	0.12
488,757	Databricks**	69,574,589	0.42
139,350	Databricks**	19,484,832	0.12
238,205	Deep Instinct**	14,292	0.00
62,554	Deep Instinct (Wts 20/9/2032)**	627	0.00
42,829	Epic Games**	32,866,837	0.20
8,416	EXO**	3,360	0.00
437,711	EXO Series D**	323,906	0.01
420,196	Fanatics**	25,703,328	0.16
181,255	Farmer's Business Network**	192,128	0.00
1,830,360	FLYR Series D-2**	18	0.00
137,209	Hawkeye 360 (Wts 7/7/2032)**	1,318,578	0.01
21,779	Hawkeye 360 ATM (Wts 7/7/2032)**	127,625	0.00
84,448	Hawkeye 360 MGR (Wts 7/7/2032)**	623,246	0.00
448,009	Hawkeye 360 Series D1**	6,336,261	0.04
6,148,462	Included Health**	4,178,314	0.02
3,924,026	JumpCloud**	8,711,338	0.05
258,097	JumpCloud**	572,975	0.00
218,312	Latch (Wts 6/8/2026)**	22	0.00
592,242	Lessen**	213,207	0.00
206,748	Lessen**	98,951	0.00
760,471	Loadsmart**	4,823,664	0.03
89,378	Loadsmart**	899,491	0.01
5,510	MVNet**	-	0.00
4,960	NOB Warrant**	-	0.00
24,103	Neon Payments**	6,833,060	0.06
750,669	Noodle**	1,013,403	0.01
1,440	Nydi Pipe Wts (Wts 11/3/2031)**	3,470,646	0.02
129,448	Pasquantum**	5,280,184	0.03
4,244,994	RapidSOS**	4,754,393	0.03
2,263,706	RapidSOS (Wts 13/12/2032)**	2,612,514	0.02
3,629	Relativity Space**	3,737	0.00
134,315	SambaNova Systems**	5,602,279	0.03
46,362	SambaNova Systems**	2,326,448	0.02
167,806	Snorkel AI**	1,505,211	0.01
46,853	Snorkel AI**	420,271	0.00
84,400	Source Global Plc**	6,752	0.00
3,662	Tava**	1,198,323	0.01
1,121,246	Ursa Major Technologies**	4,796,931	0.03
107,361	Ursa Major Technologies Series D**	904,399	0.00
1,338,893	Varga Genomics**	214,225	0.00
178,954	Versa Networks (Wts 7/10/2032)**	912,461	0.01
1,461,933	Versa Networks Series E**	8,246,579	0.05
239,264	Walgreens Boots Alliance**	126,810	0.00
		316,763,564	1.90
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		322,354,691	1.96

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS			
	Australia		
USD 19,410,818	Quintis Australia 7.5% 1/10/2026**	2,232,589	0.01
USD 17,943,829	Quintis Australia 12% 1/10/2026**	2	0.00
		2,232,591	0.01
	Cayman Islands		
CNY 103,700,000	Fresh Express Delivery 0% 18/10/2027**,***	-	0.00
USD 1,000,000	Trinitas CLO XIV Ltd 6.205% 25/1/2034**	1,000,000	0.01
USD 2,500,000	Trinitas CLO XIV Ltd 5.953% 25/1/2034**	2,500,000	0.01
		3,500,000	0.02
	France		
EUR 6,300,000	Figeac Aero 7.75% 28/6/2030**	7,467,448	0.04
	India		
USD 19,081,000	REI Agro 5.5% 13/11/2014**,***	2	0.00
	Ireland		
EUR 1,640,000	Aurium CLO VII DAC 0% 15/10/2036**	1,913,961	0.01
EUR 2,760,000	Signal Harmonic CLO I DAC 0% 15/7/2038**	3,221,956	0.02
		5,135,917	0.02
	Mauritius		
USD 22,064,790	Acropolis Trade and Investments Ltd 11.035% 2/4/2028**	22,665,742	0.14
	United Kingdom		
GBP 4,477,315	NatWest Markets PLC 2.461% 25/9/2026**	6,016,588	0.04
GBP 166,257	Thomas Water Super Senior Issuer Plc 8.75% 15/10/2027**	250,430	0.00
		6,267,018	0.04
	United States		
USD 9,810,866	Breeze Aviation 20% 30/12/2026**	10,030,963	0.06
USD 2,000,000	Calpine Escrow 0% 31/12/2049**	-	0.00
USD 6,829,833	Contourn Energy PTE 8.85% 11/9/2027**	6,829,833	0.04
USD 5,113,529	FLYR 10% 10/6/2027**	1,662,644	0.01
USD 16,440,402	Lessen 32.353% 5/1/2028**	15,289,574	0.09
USD 11,411,236	New Generis 0% 30/9/2026**	11,325,462	0.07
AUD 4,756,000	Oceania 12.5% 31/7/2026**	3,182,994	0.02
AUD 7,977,000	Oceania 12.5% 31/7/2027**	5,404,760	0.03
AUD 6,674,000	Oceania 10.5% 31/07/28 10.5% 31/7/2028**	4,444,918	0.03

**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).
***This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 13,797,031	Pioneer Midor 10.5% 16/11/2033[1]	14,159,693	0.09
		71,964,181	0.44
Total Bonds		118,422,507	0.72
Total Other Transferable Securities		441,776,636	2.68
Total Portfolio		15,644,896,936	94.42
Other Net Assets		924,217,432	5.58
Total Net Assets (USD)		16,569,114,368	100.00

[1]Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
ARS	1,158,941,069	USD	686,461	JP Morgan	29/10/2025	(23,940)
ARS	1,623,624,928	USD	1,033,699	Citibank	29/10/2025	(44,293)
ARS	2,392,668,000	USD	1,611,000	Goldman Sachs	11/12/2025	(45,376)
AUD	286,393,730	USD	187,423,795	Royal Bank of Canada	17/09/2025	221,639
BRL	286,855,819	EUR	46,325,415	Goldman Sachs	17/09/2025	1,675,717
BRL	222,874,991	USD	40,266,991	Morgan Stanley	17/09/2025	679,596
BRL	91,464,643	USD	16,742,131	Goldman Sachs	2/09/2025	416,374
BRL	13,243,849	USD	2,418,991	Citibank	3/09/2025	51,637
BRL	24,662,161	USD	4,647,991	Barclays	3/09/2025	2,167
BRL	86,274,999	USD	16,173,131	Barclays	2/10/2025	(8,041)
CAD	52,112,216	USD	38,210,697	State Street	17/09/2025	(594,944)
CAD	523,639,642	USD	237,483,992	Société Générale	17/09/2025	(2,116,462)
CAD	1,368,784	USD	999,214	JP Morgan	17/09/2025	(54)
CHF	22,897,744	USD	28,152,777	Royal Bank of Canada	17/09/2025	497,668
CHF	288,746,921	USD	363,099,146	BNP Paribas	17/09/2025	5,945,068
CLP	271,116,888	USD	280,781	JP Morgan	24/09/2025	189
CNH	177,332,441	USD	24,949,974	BNP Paribas	17/09/2025	74,439
CNH	1,667,849,819	USD	232,268,482	Société Générale	17/09/2025	716,699
CNH	143,826,297	USD	20,169,904	JP Morgan	29/09/2025	97,311
COP	161,871,035	USD	44,596	Citibank	22/09/2025	879
COP	33,447,939,814	USD	9,232,944	JP Morgan	29/09/2025	74,629
CZK	288,589,361	USD	14,210,438	BNP Paribas	24/09/2025	71,073
DKK	84,698,377	USD	13,611,427	Morgan Stanley	17/09/2025	116,617
DKK	966,223,067	USD	58,794,642	HSBC Bank	17/09/2025	846,047
EGP	96,979,891	USD	1,784,934	Citibank	29/10/2025	106,177
EUR	234,269,121	USD	269,594,448	BNP Paribas	17/09/2025	4,274,797
EUR	46,344,240	CHF	41,033,168	Barclays	17/09/2025	(457)
EUR	149,942,800	USD	173,818,511	Bank of America	17/09/2025	(216,612)
EUR	16,444,843	USD	44,896,409	State Street	17/09/2025	43,699
EUR	14,647,361	USD	40,845,724	Citibank	17/09/2025	(147,526)
EUR	46,222,475	USD	51,722,908	Barclays	17/09/2025	272,982
EUR	433,094	USD	509,394	Morgan Stanley	16/10/2025	(2,519)
EUR	21,784,844	USD	25,402,451	HSBC Bank	17/09/2025	(6,411)
EUR	84,847,369	USD	98,717,497	JP Morgan	17/09/2025	(44,259)
EUR	9,592,399	USD	11,172,213	Toronto-Dominion	17/09/2025	(1,847)
EUR	2,194,922	USD	2,522,968	Bank of America	29/09/2025	2,938
GBP	58,873,418	USD	82,114,397	Citibank	17/09/2025	(149,853)
GBP	23,399,449	EUR	27,466,691	Morgan Stanley	17/09/2025	(111,307)
GBP	23,247,178	USD	31,878,333	State Street	17/09/2025	(331,128)
GBP	14,874,919	USD	19,992,102	BNP Paribas	17/09/2025	93,284
HKD	24,972,362	USD	34,909,878	State Street	17/09/2025	71,116
HKD	74,994,629	USD	9,564,296	UBS	17/09/2025	91,993
HUF	8,402,295,766	USD	25,102,601	Citibank	17/09/2025	649,648

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	3,670,629,999	USD	10,894,291	BNP Paribas	26/9/2025	(317)
CZK	970,942,852	USD	45,625	BNP Paribas	17/9/2025	(64)
CZK	370,484,974,845	USD	22,950,161	Citibank	26/9/2025	(161,555)
CZK	167,153,930,884	USD	10,274,563	Citibank	22/9/2025	(137,666)
CZK	41,897,269,872	USD	2,595,841	Credit Agricole	22/9/2025	(21,219)
INR	1,998,693,688	USD	22,956,491	Citibank	26/9/2025	(234,668)
JPY	619,894,112	USD	4,321,993	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(110,499)
JPY	162,712,821,140	USD	1,048,429,582	BNP Paribas	17/9/2025	(25,077,702)
JPY	14,422,281,669	EUR	87,462,888	Deutsche Bank	17/9/2025	(3,985,298)
JPY	1,669,322,243	USD	11,358,419	JP Morgan	17/9/2025	(66,883)
JPY	251,672,998	USD	1,747,441	HSBC Bank	17/9/2025	(9,368)
JPY	7,945,124,997	USD	54,164,969	Societe Generale	17/9/2025	(81,836)
JPY	1,419,372,963	USD	9,697,161	UBS	17/9/2025	(50,484)
JPY	1,247,439,759	USD	8,522,853	Bank of America	17/9/2025	(5,282)
JPY	343,917,921	USD	2,340,444	Bank of America	26/9/2025	(3,697)
JPY	617,146,839	USD	3,832,444	Morgan Stanley	26/9/2025	(7,044)
KRW	99,290,796,732	USD	68,843,478	Morgan Stanley	17/9/2025	(1,512,221)
MXN	1,444,364,846	EUR	66,163,772	JP Morgan	17/9/2025	(92,873)
MXN	88,874,778	JPY	458,484,991	Citibank	26/9/2025	(48,624)
MXN	16,704,222	JPY	125,283,884	Morgan Stanley	26/9/2025	(2,558)
MXN	488,816,829	USD	23,772,444	Citibank	17/9/2025	(13,088)
MXN	366,786,154	USD	18,143,241	Morgan Stanley	26/9/2025	(3,838)
MYR	111,484,742	USD	23,994,329	Credit Agricole	26/9/2025	(3,402)
MYR	12,777,484	USD	3,103,841	Morgan Stanley	22/9/2025	(3,339)
NOK	1,532,712,484	USD	148,178	Citigroup	4/9/2025	(2,598)
NOK	1,998,948,791	USD	1,131,683	Morgan Stanley	4/9/2025	(34,644)
NOK	1,971,772,791	USD	1,148,398	Citibank	8/12/2025	(4,832)
NOK	736,304,979	CHF	69,060,197	Barclays	17/9/2025	(753,878)
NZD	12,283,471	USD	7,463,849	Toronto-Dominion	17/9/2025	(246,398)
PEN	14,834,463	USD	4,168,439	Citibank	22/9/2025	(1,211)
PLN	92,663,017	USD	24,811,348	Citibank	17/9/2025	(24,294)
PLN	69,671,765	USD	18,704,481	Morgan Stanley	26/9/2025	(2,907)
RON	14,684,159	USD	3,387,991	Goldman Sachs	26/9/2025	(6,191)
SEK	488,824,872	USD	51,230,493	JP Morgan	17/9/2025	(116,234)
SGD	38,873,884	USD	29,918,988	Bank of America	17/9/2025	(87,825)
THB	813,672,371	USD	25,116,822	HSBC Bank	26/9/2025	(94,062)
TRY	350,716,611	USD	8,212,844	Barclays	17/9/2025	(97,841)
TRY	477,339,416	USD	11,912,988	Societe Generale	24/10/2025	(97,648)
TRY	346,023,673	USD	8,273,868	Goldman Sachs	17/9/2025	(52)
TWD	2,044,248,116	USD	70,129,311	Morgan Stanley	17/9/2025	(2,040,846)
TWD	49,873,018	USD	1,397,291	Societe Generale	19/9/2025	(62,848)
USD	1,368,444	TRY	63,168,734	UBS	24/9/2025	(142,123)
USD	4,168,300	TRY	194,161,846	Barclays	24/10/2025	(161,441)
USD	811,100	TRY	37,516,151	Barclays	29/9/2025	(43,252)
USD	2,283,044	TRY	97,237,227	Barclays	2/9/2025	(111,018)
USD	44,017,279	GBP	29,814,047	UBS	17/9/2025	122,284
USD	89,894,838	NOK	911,888,078	JP Morgan	17/9/2025	(348,102)
USD	312,489,139	EUR	271,747,297	BNP Paribas	17/9/2025	(4,949,888)
USD	164,846,294	HKD	1,316,374,441	UBS	17/9/2025	(46,474)
USD	39,661,017	CAD	41,695,303	Toronto-Dominion	17/9/2025	397,432
USD	126,397,866	AUD	192,144,842	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(148,847)
USD	166,137,241	MXN	2,949,129,709	Barclays	17/9/2025	(4,723,429)
USD	229,884,394	GBP	241,827,187	Citibank	17/9/2025	880,719
USD	44,146,279	BRL	251,367,429	Goldman Sachs	17/9/2025	(2,973,799)
USD	2,392,993	INR	206,898,404	JP Morgan	17/9/2025	43,972
USD	31,967,000	JPY	4,844,883,798	Morgan Stanley	17/9/2025	1,043,332
USD	998,234	CAD	1,338,991	HSBC Bank	17/9/2025	10,798
USD	71,618,846	EUR	62,040,663	Barclays	17/9/2025	(1,428,171)
USD	146,364,474	EUR	126,262,975	Bank of America	17/9/2025	28,693
USD	31,339,739	EUR	27,556,162	JP Morgan	17/9/2025	(172,911)
USD	846,314	EUR	43,818,419	Citibank	2/10/2025	(36,248)

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	84,062,447	EUR	49,169,624	UBS	17/9/2025	122,964
USD	13,106,340	JPY	1,892,464,166	State Street	17/9/2025	298,012
USD	1,397,291	TWD	39,799,334	Citibank	14/9/2025	94,984
USD	84,786,044	JPY	11,792,127,241	Deutsche Bank	17/9/2025	889,492
USD	113,229,478	EUR	97,974,253	Goldman Sachs	17/9/2025	(1,195,684)
USD	16,164,690	MXN	302,316,728	Morgan Stanley	17/9/2025	225,656
USD	14,109,224	EUR	9,835,277	Deutsche Bank	15/10/2025	49,736
USD	42,924,661	EUR	36,291,947	Deutsche Bank	17/9/2025	241,246
USD	6,624,469	PHP	332,954,189	UBS	22/9/2025	11,466
USD	14,764,810	MYR	62,530,764	Morgan Stanley	22/9/2025	(72,151)
USD	37,392,061	IDR	610,982,252,795	Bank of America	22/9/2025	341,356
USD	1,364,494	UYU	56,171,282	Citibank	22/9/2025	(21,747)
USD	8,940,548	PEN	29,732,444	Société Générale	22/9/2025	(43,936)
USD	48,195,272	EUR	35,735,548	Morgan Stanley	17/9/2025	21,923
USD	51,344,493	EUR	74,944,803	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(689,127)
USD	18,811,410	CZK	394,525,352	Bank of America	22/9/2025	(241,410)
USD	8,117,691	HUF	1,622,938,171	HSBC Bank	22/9/2025	(61,518)
USD	2,112,741	EUR	1,749,998	HSBC Bank	22/9/2025	(7,523)
USD	3,629,549	OMR	28,262,791	Bank of America	22/9/2025	(21,248)
USD	39,816,842	PLN	141,661,899	Bank of America	22/9/2025	(172,696)
USD	41,658,317	MXN	784,223,467	Goldman Sachs	22/9/2025	(618,618)
USD	16,830,344	THB	513,865,224	Citibank	22/9/2025	(97,367)
USD	97,998,858	ZAR	1,643,697,799	Barclays	22/9/2025	(871,246)
USD	3,562,441	JPY	497,911,697	JP Morgan	17/9/2025	(5,511)
USD	11,328,849	GBP	8,394,842	Deutsche Bank	17/9/2025	97,916
USD	21,997,126	BRL	123,816,713	Goldman Sachs	3/9/2025	(859,381)
USD	2,697,044	BRL	14,916,828	Morgan Stanley	3/9/2025	(99,464)
USD	9,854,163	EUR	8,234,799	Citibank	17/9/2025	(85,441)
USD	16,115,944	CHF	12,977,461	Citibank	17/9/2025	(89,290)
USD	46,881,011	JPY	7,144,494,462	UBS	17/9/2025	(144,649)
USD	1,474,418	PHP	84,160,549	JP Morgan	22/9/2025	3,047
USD	1,916,418	PHP	110,594,621	Barclays	22/9/2025	3,657
USD	2,416,044	BRL	13,259,424	HSBC Bank	3/9/2025	(97,293)
USD	2,261,044	PEN	7,968,888	Société Générale	29/9/2025	5,211
USD	1,711,231	EUR	1,468,911	Barclays	29/9/2025	(6,511)
USD	6,815,883	AUD	9,912,844	Morgan Stanley	29/9/2025	(53,956)
USD	1,040,000	CHF	911,238	State Street	29/9/2025	(3,246)
USD	3,661,661	EUR	2,993,911	HSBC Bank	29/9/2025	(17,713)
USD	22,721,898	BRL	123,844,715	Barclays	2/10/2025	48,647
USD	1,446,566	NOK	1,011,336,942	Citibank	4/9/2025	(616)
ZAR	252,011,162	USD	14,151,631	State Street	17/9/2025	113,634
ZAR	627,844,822	EUR	34,839,115	JP Morgan	17/9/2025	(512,739)
ZAR	316,136,466	USD	17,881,364	Morgan Stanley	29/9/2025	(34,068)
Net unrealised depreciation						(32,180,561)
AUD Hedged Share Class						
AUD	311,668,513	USD	197,173,896	BNY Mellon	12/9/2025	274,749
USD	8,845,869	AUD	8,731,249	BNY Mellon	12/9/2025	(61,974)
Net unrealised appreciation						212,775
CHF Hedged Share Class						
CHF	28,874,682	USD	37,128,729	BNY Mellon	12/9/2025	217,424
USD	418,943	CHF	329,497	BNY Mellon	12/9/2025	(1,040)
Net unrealised appreciation						216,384
CNH Hedged Share Class						
CNY	89,716,878	USD	81,134,161	BNY Mellon	12/9/2025	699,048
USD	2,317,288	CNY	16,616,222	BNY Mellon	12/9/2025	(16,568)
Net unrealised appreciation						672,580

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	1,553,617,032	USD	1,822,831,689	BNY Mellon	12/9/2025	2,923,044
USD	24,291,668	EUR	20,781,716	BNY Mellon	12/9/2025	(18,168)
Net unrealised appreciation						2,904,876
GBP Hedged Share Class						
GBP	139,467,158	USD	187,599,809	BNY Mellon	12/9/2025	312,316
USD	2,244,854	GBP	1,658,771	BNY Mellon	12/9/2025	(2,600)
Net unrealised appreciation						309,836
HKD Hedged Share Class						
HKD	166,535,467	USD	21,314,934	BNY Mellon	12/9/2025	95,422
USD	897,734	HKD	4,782,183	BNY Mellon	12/9/2025	(2,148)
Net unrealised appreciation						93,274
JPY Hedged Share Class						
JPY	3,111,429,879	USD	21,255,685	BNY Mellon	12/9/2025	83,046
USD	778,249	JPY	114,333,467	BNY Mellon	12/9/2025	(1,964)
Net unrealised appreciation						81,111
PLN Hedged Share Class						
PLN	48,246,797	USD	12,994,160	BNY Mellon	12/9/2025	8,861
USD	146,624	PLN	533,110	BNY Mellon	12/9/2025	284
Net unrealised appreciation						10,219
SGD Hedged Share Class						
SGD	149,991,089	USD	78,849,364	BNY Mellon	12/9/2025	(123,997)
USD	1,106,332	SGD	1,468,839	BNY Mellon	12/9/2025	499
Net unrealised depreciation						(123,498)
ZAR Hedged Share Class						
USD	91	ZAR	1,661	BNY Mellon	12/9/2025	-
ZAR	97,248	USD	5,497	BNY Mellon	12/9/2025	17
Net unrealised appreciation						17
Total net unrealised depreciation						
(USD underlying exposure - USD 5,843,973,784)						(31,951,968)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
3,092	EUR	Euro-BOBL	September 2025	423,820,271	(2,381,621)
(1,475)	EUR	Euro-Bund	September 2025	223,007,093	1,806,919
(65)	EUR	Euro-BUXL	September 2025	8,647,836	430,044
683	EUR	Euro-Schatz	September 2025	85,332,973	(290,940)
459	EUR	Euro-BTP	September 2025	61,587,750	(274,080)
892	EUR	Euro-OAT	September 2025	79,816,466	(1,797,396)
1,023	JPY	Nikkei 225 Index (OSE)	September 2025	293,428,347	29,650,820
148	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2025	136,451,182	(1,229,776)
(234)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2025	17,378,842	1,083
531	USD	CBOE Market Volatility Index	September 2025	9,000,465	(1,259,241)
(122)	EUR	Dax Index	September 2025	85,492,080	(1,302,121)
504	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2025	31,533,013	487,021
(275)	GBP	FTSE 100 Index	September 2025	34,198,219	(759,336)
(1,296)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2025	510,533,775	(39,410,202)
730	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2025	86,851,750	2,836,271
494	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2025	160,037,475	11,109,900
4,191	EUR	EURO STOXX Banks Index	September 2025	54,661,852	5,742,484
809	USD	Nifty 50 Index	September 2025	39,677,648	(209,137)

Global Allocation Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(4)	USD	CBOE Market Volatility Index	October 2025	76,840	7,820
(2)	USD	CBOE Market Volatility Index	November 2025	40,280	1,340
11	USD	CBOE Market Volatility Index	December 2025	224,510	(7,160)
(68)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	7,428,281	(13,684)
(3,649)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	410,284,457	(2,202,156)
(5,188)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	593,410,797	(4,166,680)
2,251	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	262,693,219	(459,121)
592	GBP	Long Gilt	December 2025	71,007,917	74,475
9,938	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	2,056,822,212	1,360,938
17,117	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	1,872,573,046	6,175,328
(9)	USD	CBOE Market Volatility Index	January 2026	191,790	8,910
427	USD	3 Month SOFR	March 2026	102,720,187	254,029
12	USD	CBOE Market Volatility Index	March 2026	262,200	(3,480)
12	USD	CBOE Market Volatility Index	April 2026	263,400	(5,220)
Total				7,772,135,836	5,796,461

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 390,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Barclays	20/12/2027	(46,289)	531
CDS	USD 980,000	Fund receives default protection on Borgwarner, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2027	(22,123)	(15,789)
CDS	EUR (1,907,750)	Fund provides default protection on Hannover Rueck Se, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2029	11,259	22,360
CDS	EUR (9,420,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V2, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2029	296,272	1,471,473
CDS	EUR (1,907,750)	Fund provides default protection on Munich Re Group, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2029	12,357	23,691
CDS	EUR 3,815,500	Fund receives default protection on Deutsche Bank, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2029	(28,469)	(46,427)
CDS	EUR (4,058,582)	Fund provides default protection on AXA, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	51,039	117,585
CDS	EUR 4,058,582	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo Spa, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	(50,151)	(112,513)
CDS	USD 1,090,000	Fund receives default protection on Simon Property, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	(16,160)	(21,700)
CDS	USD (11,057,553)	Fund provides default protection on CDX.NA.IG.39.V1, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/12/2027	156,639	176,509
CDS	USD 540,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/12/2027	(69,683)	729
CDS	USD 220,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Citibank	20/12/2027	(27,473)	299
CDS	USD 320,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Citibank	20/12/2027	(41,179)	435
CDS	USD 590,000	Fund receives default protection on DXC Technology, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2029	(34,716)	(64,937)
CDS	USD (585,000)	Fund provides default protection on Vistra Operations, and receives Fixed 1%	Citibank	20/12/2029	(10,079)	111,370
CDS	EUR (1,768,281)	Fund provides default protection on Altice France, and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2029	76,295	(255,693)
CDS	EUR (1,140,440)	Fund provides default protection on Eutelsat SA, and received Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2029	236,323	125,677

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 1,370,000	Fund receives default protection on Occidental Petroleum Cor, and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2030	(3,615)	(7,039)
CDS	USD 270,000	Fund receives default protection on Community Health Systems, and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2026	(5,674)	2,012
CDS	USD 400,000	Fund receives default protection on Community Health Systems, and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2026	(12,154)	2,961
CDS	EUR 1,755,000	Fund receives default protection on Telecom Italia Spa, and provides Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2029	(67,647)	6,643
CDS	USD 2,255,000	Fund receives default protection on Ally Financial, and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2030	(54,615)	(369,669)
CDS	USD 4,575,000	Fund receives default protection on Southwest Airlines, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(31,133)	(3,755)
CDS	USD 390,000	Fund receives default protection on Pitney Bowes, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2027	(46,316)	631
CDS	EUR (1,425,000)	Fund provides default protection on Forvia SE, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	56,984	177,655
CDS	USD 365,000	Fund receives default protection on Hertz, and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2028	(3,743)	4,087
CDS	USD 630,000	Fund receives default protection on Xerox, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2027	147,967	162,023
CDS	USD 3,260,000	Fund receives default protection on Simon Property, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2028	(100,144)	(57,694)
CDS	USD 1,180,000	Fund receives default protection on DXC Technology, and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2029	(58,666)	(169,873)
CDS	EUR (3,563,752)	Fund provides default protection on Swedbank, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2029	28,619	14,838
CDS	USD (350,000)	Fund provides default protection on Viatris Operations, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	(3,504)	39,304
CDS	EUR 3,563,752	Fund receives default protection on Enpalon, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2029	(26,068)	(25,680)
CDS	EUR (1,014,000)	Fund provides default protection on Eutelsat SA, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2030	76,677	109,642
CDS	EUR 5,840,000	Fund receives default protection on UBS, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2028	(244,080)	(151,842)
CDS	USD 550,000	Fund receives default protection on Panama, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	(12,251)	12,469
CDS	USD (26,046,306)	Fund provides default protection on CDX HY CDSI S41 5Y 12/20/2028, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2028	886,439	1,895,016
CDS	EUR (79,485,976)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V1, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2029	977,369	8,393,074
CDS	USD 83,090,887	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.44.V1, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(15,107)	(1,357,342)
CDS	USD (14,982,535)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.39.V3, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2027	985,004	906,508
CDS	EUR (1,650,842)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.43.V1, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2030	17,070	179,808
CDS	USD 40,501,304	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.44, and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2030	(214,245)	(2,953,456)
IRS	EUR 11,180,000	Fund provides default protection OPTFEMU + 0bps, and receives Fixed 2.693%	Goldman Sachs	15/9/2032	447,333	447,334
IRS	BRL (39,039,400)	Fund receives Floating BRL BROI 0 1 Day, and pays Fixed 14.18%	Barclays	2/1/2026	(5,440)	(5,440)
IRS	BRL (17,583,840)	Fund receives Floating BRL BROI 0 1 Day, and pays Fixed 14.765%	Barclays	2/1/2026	1,171	1,171
IRS	USD (303,880,000)	Fund receives Fixed 4.07%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Barclays	14/1/2027	1,886,599	1,886,599
IRS	BRL (112,881,873)	Fund receives Fixed 13%, and pays Floating BRL BROI 0 1 Day	Barclays	2/1/2029	(116,752)	(116,752)
IRS	BRL (7,244,969)	Fund receives Fixed 13.33%, and pays Floating BRL BROI 0 1 Day	Barclays	2/1/2029	4,599	4,599

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	BRL (28,157,000)	Fund receives Fixed 13.34%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Barclays	2/1/2029	26,497	26,497
IRS	BRL (16,085,193)	Fund receives Fixed 14.03%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Barclays	2/1/2029	99,162	99,162
IRS	GBP (115,139,700)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Barclays	18/1/2030	1,232,034	1,232,034
IRS	COP (20,666,526,034)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 9.23%	Barclays	17/9/2030	93,111	93,111
IRS	BRL (18,312,000)	Fund receives Fixed 13.04%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Barclays	2/1/2031	(55,200)	(55,200)
IRS	USD (92,508,000)	Fund receives Fixed 3.6935%, and pays Floating USD-SOFR 1 Day	Barclays	6/1/2036	184,251	184,251
IRS	PLN (50,265,495)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.2375%	Bank of America	19/9/2029	(115,879)	(115,879)
IRS	HUF (1,179,352,000)	Fund receives Fixed 6.5%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	19/3/2027	10,644	10,644
IRS	PLN (28,317,510)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.127%	Bank of America	19/3/2027	(90,067)	(90,067)
IRS	PLN (42,186,863)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.14%	Bank of America	19/3/2027	(152,319)	(152,319)
IRS	USD (8,111,304)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.665%	Bank of America	20/3/2027	(42,448)	(41,751)
IRS	HUF (1,637,857,845)	Fund receives Fixed 5.675%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	(39,255)	(39,255)
IRS	HUF (2,459,000,000)	Fund receives Fixed 5.765%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	(48,378)	(48,378)
IRS	PLN (30,408,852)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.97%	Bank of America	17/9/2027	20,178	20,178
IRS	ZAR (55,704,279)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.694%	Bank of America	17/9/2027	(15,344)	(15,344)
IRS	USD (223,614,921)	Fund receives Fixed 3.4925%, and pays Floating USD-SOFR 1 Day	Bank of America	20/8/2028	1,116,622	1,116,622
IRS	BRL (63,046,872)	Fund receives Fixed 12.945%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	(86,041)	(86,041)
IRS	BRL (73,375,218)	Fund receives Fixed 13%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	(75,875)	(75,875)
IRS	BRL (294,703,017)	Fund receives Fixed 13.115%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	(100,650)	(100,650)
IRS	EUR (2,087,400)	Fund receives Fixed 2.41575%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	31/1/2030	13,624	14,134
IRS	EUR (4,200,000)	Fund receives Fixed 2.4132%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	3/2/2030	22,518	31,783
IRS	HUF (473,706,620)	Fund receives Fixed 6.55%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	19/3/2030	17,589	17,589
IRS	ZAR (233,102,426)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.9362%	Bank of America	19/3/2030	(461,668)	(461,668)
IRS	CZK (53,180,376)	Fund receives Fixed 3.66%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	16/6/2030	(13,602)	(7,615)
IRS	CNY (58,100,000)	Fund receives Fixed 1.44%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/9/2030	(79,490)	(79,490)
IRS	PLN (16,037,577)	Fund receives Fixed 4.03%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(21,610)	(21,610)
IRS	ZAR (104,992,212)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.9375%	Bank of America	17/9/2030	(118,768)	(118,768)
IRS	USD (1,229,600,000)	Fund receives Fixed 4.2835%, and pays Floating USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND 1 Day	Goldman Sachs	17/9/2025	30,040	30,040
IRS	USD (1,359,526,000)	Fund receives Fixed 4.329%, and pays Floating USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND 1 Day	Goldman Sachs	17/9/2025	65,469	65,469
IRS	USD (2,639,080,000)	Fund receives Fixed 4.17675%, and pays Floating USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND 1 Day	Goldman Sachs	29/10/2025	96,612	96,612

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	MXN (315,669,130)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 9.305%	Goldman Sachs	9/1/2029	(109,058)	(109,058)
IRS	MXN (468,445,320)	Fund receives Fixed 9.47%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	26/2/2026	121,110	121,110
IRS	ZAR (218,647,163)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.02%	Goldman Sachs	26/3/2026	(73,752)	(73,752)
IRS	ZAR (298,765,514)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.145%	Goldman Sachs	7/5/2029	(138,367)	(138,367)
IRS	MXN (130,932,306)	Fund receives Fixed 7.73%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	15/5/2026	15,866	15,866
IRS	MXN (265,091,000)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.72%	Goldman Sachs	19/6/2026	(46,291)	(46,291)
IRS	ZAR (253,890,077)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.944%	Goldman Sachs	17/9/2029	(17,339)	(17,339)
IRS	ZAR (48,805,065)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.915%	Goldman Sachs	23/9/2026	(2,743)	(2,743)
IRS	USD (297,585,900)	Fund receives Fixed 4.2139%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	27/10/2029	1,830,386	1,830,386
IRS	MXN (137,908,121)	Fund receives Fixed 9.255%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	16/11/2029	172,206	172,206
IRS	ZAR (123,673,965)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.251%	Goldman Sachs	19/3/2027	(48,696)	(48,696)
IRS	INR (1,595,225,240)	Fund receives Fixed 6.33031%, and pays Floating INR-MIBOR 1 Day	Goldman Sachs	20/3/2027	268,769	268,769
IRS	USD (99,852,731)	Fund receives Fixed 3.3%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	23/10/2027	(23,700)	(23,700)
IRS	USD (36,752,424)	Fund receives Fixed 3.9238%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	3/11/2027	434,493	434,493
IRS	USD (36,752,425)	Fund receives Fixed 3.9538%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	3/11/2027	455,571	455,571
IRS	USD (73,464,851)	Fund receives Fixed 3.9848%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	3/11/2027	904,702	904,702
IRS	USD (211,642,342)	Fund receives Fixed 3.465%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	23/1/2029	1,117,488	1,117,488
IRS	USD (187,596,828)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	26/1/2029	2,834,864	2,834,864
IRS	USD (187,596,828)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.46%	Goldman Sachs	26/1/2029	(675,347)	(675,347)
IRS	GBP (51,315,000)	Fund receives Fixed 4.86%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	25/6/2029	2,011,065	2,011,065
IRS	KRW (16,250,951,000)	Fund receives Fixed 2.399%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Goldman Sachs	17/9/2029	5,491	5,491
IRS	KRW (20,514,998,000)	Fund receives Fixed 2.403%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Goldman Sachs	17/9/2029	8,429	8,429
IRS	INR (1,360,585,044)	Fund receives Fixed 5.8377%, and pays Floating INR-MIBOR 1 Day	Goldman Sachs	17/9/2029	(20,702)	(20,702)
IRS	USD (104,662,112)	Fund receives Fixed 4.403%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	31/10/2029	5,369,196	5,369,196
IRS	GBP (47,069,124)	Fund receives Fixed 4.1238%, and pays Floating GBP-SONIA-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	17/11/2029	695,348	695,348
IRS	GBP (47,179,000)	Fund receives Fixed 4.1289%, and pays Floating GBP-SONIA-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	21/11/2029	707,473	707,473
IRS	EUR (121,835,862)	Fund receives Fixed 3%, and pays Floating EUR-EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	5/3/2029	3,819,827	3,819,827
IRS	INR (490,540,238)	Fund receives Fixed 6.262%, and pays Floating INR-MIBOR 1 Day	Goldman Sachs	20/3/2029	120,469	120,469
IRS	INR (599,549,180)	Fund receives Fixed 6.3%, and pays Floating INR-MIBOR 1 Day	Goldman Sachs	20/3/2029	156,583	156,583
IRS	USD (281,631,969)	Fund receives Fixed 3.7915%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	29/3/2029	4,437,975	4,437,975

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR (137,746,611)	Fund receives Fixed 2.9%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	30/4/2029	3,866,868	3,866,868
IRS	EUR (100,376,912)	Fund receives Fixed 2.87%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	11/6/2029	2,754,355	2,754,355
IRS	MXN (64,589,549)	Fund receives Fixed 9.04%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	14/11/2029	205,661	205,661
IRS	MXN (65,527,261)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 8.97%	Goldman Sachs	14/12/2029	(202,025)	(202,025)
IRS	USD (115,139,700)	Fund receives Fixed 3.9915%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	23/1/2030	3,066,310	3,066,310
IRS	MXN (59,807,160)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 8.95%	Goldman Sachs	7/2/2030	(148,973)	(148,973)
IRS	USD (111,365,800)	Fund receives Fixed 3.2175%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	19/2/2030	(570,088)	(570,088)
IRS	MXN (26,937,884)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.725%	Goldman Sachs	6/5/2030	(15,731)	(15,731)
IRS	EUR (29,586,746)	Fund receives Fixed 2.2%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	4/6/2030	(168,576)	(168,576)
IRS	MXN (64,434,000)	Fund receives Fixed 7.8225%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	7/6/2030	42,936	42,936
IRS	CZK (28,621,320)	Fund receives Fixed 3.56%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Goldman Sachs	16/6/2030	(10,284)	(10,284)
IRS	MXN (40,663,000)	Fund receives Fixed 7.72%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	24/6/2030	22,914	22,914
IRS	MXN (204,259,000)	Fund receives Fixed 7.69%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	30/7/2030	100,056	100,056
IRS	EUR (60,014,000)	Fund receives Fixed 2.34%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	19/1/2033	(578,194)	(578,194)
IRS	ZAR (225,749,716)	Fund receives Fixed 8.685%, and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Goldman Sachs	26/9/2033	1,621,774	1,621,774
IRS	ZAR (112,874,858)	Fund receives Fixed 8.685%, and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Goldman Sachs	26/9/2033	811,276	811,276
IRS	ZAR (112,874,857)	Fund receives Fixed 8.9175%, and pays Floating ZAR JIBAR 3 Month	Goldman Sachs	26/9/2033	819,628	819,628
IRS	USD (75,603,000)	Fund receives Fixed 4.01%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	12/1/2034	2,259,029	2,259,029
IRS	INR (251,619,611)	Fund receives Fixed 6.337%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Goldman Sachs	20/3/2034	66,457	66,457
IRS	INR (251,619,611)	Fund receives Fixed 6.347%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Goldman Sachs	20/3/2034	68,079	68,079
IRS	USD (66,168,616)	Fund receives Fixed 3.4595%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	19/10/2034	62,774	62,774
IRS	USD (118,761,973)	Fund receives Fixed 3.9525%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	26/12/2034	(4,375)	(4,375)
IRS	THB (39,654,000)	Fund receives Fixed 1.938%, and pays Floating THB BKIBOR 1 Day	Goldman Sachs	17/9/2035	16,716	16,716
IRS	USD (11,152,500)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 4.249%	Goldman Sachs	29/9/2043	(308,947)	(302,881)
IRS	USD (41,424,423)	Fund receives Fixed 4.0075%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	3/11/2053	(634,577)	(634,577)
IRS	USD (41,424,423)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.655%	Goldman Sachs	3/11/2053	2,975,345	2,975,345
IRS	JPY (2,292,990,000)	Fund receives Fixed 1.45%, and pays Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	5/3/2054	(3,303,442)	(3,303,442)
IRS	JPY (2,292,990,000)	Fund receives Fixed 1.452%, and pays Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	11/3/2054	(3,298,812)	(3,298,812)
IRS	GBP (36,500,000)	Fund receives Fixed 4.096%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	7/11/2054	(5,277,434)	(5,100,825)
IRS	PLN (22,640,200)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.295%	HSBC Bank	17/9/2026	2,304	2,304

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR (2,831,922)	Fund receives Fixed 2.627079%, and pays Floating EUR-EURIBOR 6 Month	HSBC Bank	5/11/2030	(11,374)	46,639
IRS	CZK (110,466,040)	Fund receives Fixed 3.455%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	HSBC Bank	19/3/2030	(59,849)	(59,849)
IRS	PLN (19,351,420)	Fund receives Fixed 4.94%, and pays Floating PLN-WIBOR 6 Month	HSBC Bank	19/3/2030	145,175	145,175
IRS	CZK (96,613,276)	Fund receives Fixed 3.406%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	HSBC Bank	17/9/2030	(63,753)	(63,753)
IRS	CZK (109,362,000)	Fund receives Fixed 3.55%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	HSBC Bank	17/9/2030	(45,828)	(45,828)
IRS	HUF (215,365,510)	Fund receives Fixed 6.961%, and pays Floating HUF-BUBOR 6 Month	HSBC Bank	17/9/2030	(7,282)	(7,282)
IRS	USD (50,647,277)	Fund receives Fixed 3.74%, and pays Floating USD-SOFR 1 Day	HSBC Bank	9/7/2035	190,116	190,116
IRS	COP (23,948,125,640)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.6444%	Morgan Stanley	4/4/2030	(4,648)	(4,648)
IRS	COP (22,423,886,802)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.543%	Morgan Stanley	17/9/2030	74,556	74,556
IRS	BRL (31,930,152)	Fund receives Fixed 9.766%, and pays Floating BRL-BRCDI 1 Day	BNP Paribas	4/1/2027	(562,826)	(562,826)
TRS	KRW (33,441,276,467)	Fund receives Korean Stock Price 200 Index + 0bps, and pays 3M Libor - 190bps	BNP Paribas	18/9/2025	824,359	824,359
TRS	USD 81,649,842	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	BNP Paribas	29/9/2025	2,011,367	1,796,268
TRS	USD 11,768,963	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 0bps, and pays iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bps	BNP Paribas	29/9/2025	(330,163)	(294,717)
TRS	USD 14,283,000	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 0bps, and pays Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps	BNP Paribas	29/9/2025	(347,409)	(297,882)
TRS	USD 49,822	The Fund receives the total return on AMC Networks Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 20-363 basis points	Barclays	9/2/2029	(4,988)	490,849
TRS	USD (49,225)	The Fund receives the total return on Bullish. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 20-363 basis points	Barclays	9/2/2029	479,544	(3,006,171)
TRS	KRW 215	Fund receives KOSPI2 Index + 0bps, and pays 0% Fixed	Citibank	12/9/2025	216,109	16,632,116
TRS	KRW 206	Fund receives KOSPI2 Index + 0bps, and pays 0% Fixed	Citibank	12/9/2025	49,624	15,561,015
TRS	USD (293,046)	The Fund receives the total return on Bipilar International Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	(6,307)	(7,197,259)
TRS	USD (24,119)	The Fund receives the total return on First Solar Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	111,145	(4,761,332)
TRS	USD (7,596)	The Fund receives the total return on Lululemon Athletica Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	(9,769)	(1,554,142)
TRS	USD (35,000)	The Fund receives the total return on Reinfy Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	116,243	(3,150,950)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (106,800)	The Fund receives the total return on BeOne Medicines Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	22,709	(2,626,039)
TRS	USD (650,044)	The Fund receives the total return on Chailease Holding Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(34,673)	(2,477,310)
TRS	USD (6,166,000)	The Fund receives the total return on China Construction Bank Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	172,737	(5,330,770)
TRS	USD (1,745,600)	The Fund receives the total return on China International Capital Corp Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	390,624	(4,742,688)
TRS	USD (4,338,000)	The Fund receives the total return on China Railway Group Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	99,414	(2,198,193)
TRS	USD (2,631,879)	The Fund receives the total return on China Resources Power Holdings Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	74,279	(6,060,425)
TRS	USD (3,139,000)	The Fund receives the total return on CRRC Corp Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(69,133)	(2,524,826)
TRS	USD (1,590,000)	The Fund receives the total return on Formosa Chemicals & Fibre Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	45,046	(1,595,591)
TRS	USD (1,791,000)	The Fund receives the total return on Formosa Plastics Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	76,509	(2,291,998)
TRS	USD (114,500)	The Fund receives the total return on HUTCHMED China Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	7,829	(348,118)
TRS	USD (8,250,000)	The Fund receives the total return on Innolux Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(233,294)	(3,791,766)
TRS	USD (654,150)	The Fund receives the total return on JD Health International Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	44,119	(5,293,989)
TRS	USD (784,100)	The Fund receives the total return on Kuaishou Technology. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(65,939)	(7,679,271)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (7,272)	The Fund receives the total return on LG Energy Solution Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	77,119	(1,841,211)
TRS	USD (379,600)	The Fund receives the total return on Li Auto Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	14,464	(4,407,834)
TRS	USD (6,208,000)	The Fund receives the total return on MMJ Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(288,240)	(4,109,361)
TRS	USD (9,206)	The Fund receives the total return on POSCO Future M Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	63,609	(938,969)
TRS	USD (9,516,000)	The Fund receives the total return on Postal Savings Bank of China Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	149,112	(6,468,462)
TRS	USD (1,735,100)	The Fund receives the total return on Swathun Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(57,331)	(3,159,515)
TRS	USD (1,474,795)	The Fund receives the total return on Xinyi Glass Holdings Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(4,417)	(1,510,529)
TRS	USD (88,114)	The Fund receives the total return on ABN AMRO Bank NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	150,689	(2,520,449)
TRS	USD (157,129)	The Fund receives the total return on Alstom SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	262,062	(3,768,407)
TRS	USD (1,266,537)	The Fund receives the total return on Barratt Redrow PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	524,086	(6,118,934)
TRS	USD (251,799)	The Fund receives the total return on BASF SE. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	821,486	(13,356,442)
TRS	USD (45,266)	The Fund receives the total return on BE Semiconductor Industries NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	125,439	(5,907,615)
TRS	USD (17,963)	The Fund receives the total return on Bajaj Rel AB. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	20,211	(306,291)
TRS	USD (252,392)	The Fund receives the total return on Clariant AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	12,570	(2,103,391)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (39,338)	The Fund receives the total return on Continental AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2029	27,259	(2,662,397)
TRS	USD (1,043,112)	The Fund receives the total return on Comcast Group PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2029	82,609	(5,332,709)
TRS	USD (577,240)	The Fund receives the total return on Davide Campari-Milano N.V. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2029	104,409	(4,366,717)
TRS	USD (178,000)	The Fund receives the total return on Danbo Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2029	(220,666)	(3,640,987)
TRS	USD (25,539)	The Fund receives the total return on DiaSorin SpA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2029	19,069	(2,378,908)
TRS	USD (13,400)	The Fund receives the total return on Disco Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2029	(285,461)	(3,769,704)
TRS	USD (212,500)	The Fund receives the total return on DMG Mori Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2029	270,025	(4,481,750)
TRS	USD (96,114)	The Fund receives the total return on Ebtam PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2029	12,429	(1,134,077)
TRS	USD (153,000)	The Fund receives the total return on Food & Life Cos Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2029	(83,217)	(7,715,692)
TRS	USD (374,500)	The Fund receives the total return on Fujitsu Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2029	(56,496)	(9,113,648)
TRS	USD (22,161)	The Fund receives the total return on Georg Fischer AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2029	46,891	(1,780,239)
TRS	USD (265,292)	The Fund receives the total return on Grifols SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2029	99,842	(3,668,037)
TRS	USD (132,700)	The Fund receives the total return on Harmonic Drive Systems Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2029	(60,186)	(2,327,493)
TRS	USD (29,306)	The Fund receives the total return on Ibiden Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2029	(52,016)	(1,443,621)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (30,200)	The Fund receives the total return on Ati Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	17,172	(3,178,618)
TRS	USD (22,614)	The Fund receives the total return on IMCD NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(14,233)	(2,546,213)
TRS	USD (76,700)	The Fund receives the total return on Japan Steel Works Ltd/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(30,516)	(8,693,267)
TRS	USD (3,161,074)	The Fund receives the total return on JD Sports Fashion PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(175,389)	(4,142,436)
TRS	USD (165,500)	The Fund receives the total return on JFE Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(33,993)	(2,068,148)
TRS	USD (124,500)	The Fund receives the total return on Kadokawa Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	44,864	(2,866,803)
TRS	USD (40,500)	The Fund receives the total return on Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	19,195	(1,466,366)
TRS	USD (168,100)	The Fund receives the total return on Matsukiyo Cocokara & Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	24,216	(3,488,859)
TRS	USD (279,600)	The Fund receives the total return on Marubeni Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(466,400)	(4,757,643)
TRS	USD (220,100)	The Fund receives the total return on NEC Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	72,567	(6,793,848)
TRS	USD (237,316)	The Fund receives the total return on Nestle Dig. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	12,299	(4,388,409)
TRS	USD (5,600)	The Fund receives the total return on NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(776)	(123,251)
TRS	USD (104,377)	The Fund receives the total return on Novozymes Novozymes B. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(80,304)	(6,648,575)
TRS	USD (117,100)	The Fund receives the total return on NTT Data Group Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(39,731)	(3,161,666)

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (412,500)	The Fund receives the total return on Citi Holdings Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(40,869)	(2,279,243)
TRS	USD (332,100)	The Fund receives the total return on Ono Pharmaceutical Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(31,874)	(5,743,849)
TRS	USD (168,462)	The Fund receives the total return on ORLEN SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	331,969	(3,998,735)
TRS	USD (73,799)	The Fund receives the total return on Pernod Ricard SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	351,786	(6,455,964)
TRS	USD (172,321)	The Fund receives the total return on Puma SE. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(472,602)	(4,321,629)
TRS	USD (19,144)	The Fund receives the total return on Renault SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(4,307)	(717,931)
TRS	USD (149,588)	The Fund receives the total return on Sandoz Group AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(40,505)	(10,668,688)
TRS	USD (38,299)	The Fund receives the total return on SBI Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(69,199)	(1,678,122)
TRS	USD (16,200)	The Fund receives the total return on SBI Sumishin Net Bank Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(8,580)	(603,633)
TRS	USD (49,400)	The Fund receives the total return on Sharp Corp/Japan. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(17,825)	(299,952)
TRS	USD (323,900)	The Fund receives the total return on SUMCO Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(43,022)	(2,748,829)
TRS	USD (125,600)	The Fund receives the total return on Sumitomo Metal Mining Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(253,376)	(3,307,940)
TRS	USD (91,836)	The Fund receives the total return on Svenska Handelsbanken AB. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	42,104	(1,181,776)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (19,296)	The Fund receives the total return on Swatch Group AG/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(46,525)	(3,819,131)
TRS	USD (27,039)	The Fund receives the total return on Teleperformance SE. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	211,840	(2,076,777)
TRS	USD (59,466)	The Fund receives the total return on Talanx AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	29,581	(6,290,481)
TRS	USD (47,321)	The Fund receives the total return on Kering SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(322,475)	(12,702,363)
TRS	USD (15,554)	The Fund receives the total return on Aroifa AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(2,114)	(900,581)
TRS	USD (29,100)	The Fund receives the total return on Toyota Industries Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(31,349)	(3,234,980)
TRS	USD (107,594)	The Fund receives the total return on Wise PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	48,447	(1,530,396)
TRS	USD (191,700)	The Fund receives the total return on Yakult Honsha Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	96,777	(5,133,376)
TRS	USD (49,606)	The Fund receives the total return on Zealand Pharma A/S. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	26/2/2026	(174,974)	(5,410,044)
TRS	USD (43,994)	The Fund receives the total return on Accelerant Holdings. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2026	471,069	(880,551)
TRS	USD (67,368)	The Fund receives the total return on Alexandria Real Estate Equities Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2026	(101,082)	(8,053,144)
TRS	USD (486,514)	The Fund receives the total return on Alfa SAB de CV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2026	2,044	(368,824)
TRS	USD (16,706)	The Fund receives the total return on Align Technology Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2026	107,039	(2,672,197)
TRS	USD (6,114)	The Fund receives the total return on AppLovin Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2026	(238,019)	(2,938,469)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (3,938)	The Fund receives the total return on Ayon Enterprise Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2028	(10,662)	(3,030,737)
TRS	USD (68,447)	The Fund receives the total return on Bank of Montreal. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2028	(362,080)	(19,543,193)
TRS	USD (127,894)	The Fund receives the total return on Block Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2028	(240,441)	(10,359,414)
TRS	USD (260,770)	The Fund receives the total return on Brookfield Asset Management Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2028	260,269	(10,081,120)
TRS	USD (143,901)	The Fund receives the total return on Brown-Forman Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2028	244,632	(4,253,714)
TRS	USD (30,664)	The Fund receives the total return on Builders FirstSource Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2028	126,336	(4,303,079)
TRS	USD (97,366)	The Fund receives the total return on CH Robinson Worldwide Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2028	(523,711)	(12,724,716)
TRS	USD (521,947)	The Fund receives the total return on Cosan SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2028	(22,920)	(347,045)
TRS	USD (34,247)	The Fund receives the total return on Dollar Tree Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2028	23,117	(3,857,753)
TRS	USD (71,764)	The Fund receives the total return on Dow Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2028	16,269	(1,782,818)
TRS	USD (6,754)	The Fund receives the total return on Ecolab Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1120 basis points	Citibank	24/2/2028	40,006	(2,443,767)
TRS	USD (45,186)	The Fund receives the total return on Elevance Health Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2028	49,709	(14,253,924)
TRS	USD (108,438)	The Fund receives the total return on Emphasis Energy Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2028	(30,393)	(4,170,625)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (147,408)	The Fund receives the total return on Expand Energy Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	(275,457)	(14,233,375)
TRS	USD (34,162)	The Fund receives the total return on FedEx Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	142,197	(7,952,100)
TRS	USD (123,231)	The Fund receives the total return on General Electric Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	860,294	53,936,062
TRS	USD (136,497)	The Fund receives the total return on Halliburton Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	(67,994)	(3,106,872)
TRS	USD (149,499)	The Fund receives the total return on Hapvida Participacoes e Investimentos S/A. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	(92,992)	(1,149,048)
TRS	USD (364,131)	The Fund receives the total return on Intel Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	36,413	(8,994,036)
TRS	USD (462,296)	The Fund receives the total return on International Paper Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	(166,442)	(22,296,291)
TRS	USD (12,327)	The Fund receives the total return on Iron Mountain Inc .The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	22,068	(1,134,947)
TRS	USD (212,790)	The Fund receives the total return on KeyCorp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	(82,700)	(4,125,998)
TRS	USD (39,776)	The Fund receives the total return on Lamb Weston Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	21,877	(2,244,957)
TRS	USD (165,933)	The Fund receives the total return on LKQ Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	(137,724)	(8,421,031)
TRS	USD (342,398)	The Fund receives the total return on Maffig Global Foods SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	(53,319)	(1,486,475)
TRS	USD (37,906)	The Fund receives the total return on Molina Healthcare Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	(179,756)	(6,600,316)

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (191,507)	The Fund receives the total return on Molson Coors Beverage Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	310,299	(9,699,930)
TRS	USD (266,666)	The Fund receives the total return on Localiza Rent a Car SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	(2,360)	(441,712)
TRS	USD (24,204)	The Fund receives the total return on NIKE, Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	(15,128)	(1,912,237)
TRS	USD (21,544)	The Fund receives the total return on NetApp, Southern Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	102,724	(6,019,824)
TRS	USD (299,398)	The Fund receives the total return on NU Holdings Ltd/Cayman Islands. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	(247,903)	(8,420,611)
TRS	USD (76,470)	The Fund receives the total return on Occidental Petroleum Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	(147,296)	(3,563,390)
TRS	USD (29,140)	The Fund receives the total return on Packaging Corp of America. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	(174,398)	(6,372,427)
TRS	USD (12,631)	The Fund receives the total return on Pool Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	83,639	(3,943,796)
TRS	USD (417,139)	The Fund receives the total return on PRIO SA/Brazil. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	(25,381)	(2,952,036)
TRS	USD (4,866)	The Fund receives the total return on Quanta Services Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	5,012	(1,843,284)
TRS	USD (19,339)	The Fund receives the total return on Ross Stores Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	(37,960)	(2,739,230)
TRS	USD (244,515)	The Fund receives the total return on Smurfit WestRock PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	(403,219)	(11,571,156)
TRS	USD (60,024)	The Fund receives the total return on Sylvamo Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2029	28,611	(4,385,954)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (85,871)	The Fund receives the total return on Starbucks Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2026	24,903	(7,564,376)
TRS	USD (146,586)	The Fund receives the total return on Super Micro Computer Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2026	310,793	(6,121,649)
TRS	USD (41,597)	The Fund receives the total return on Target Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2026	94,579	(4,029,669)
TRS	USD (6,377)	The Fund receives the total return on Teledyne Technologies Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2026	64,366	(4,546,030)
TRS	USD (457,667)	The Fund receives the total return on Norwegian Cruise Line Holdings Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2026	(71,186)	(11,532,986)
TRS	USD (76,814)	The Fund receives the total return on GoDaddy Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2026	90,649	(9,916,333)
TRS	USD (127,512)	The Fund receives the total return on Restaurant Brands International Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2026	3,421	(8,064,656)
TRS	USD (40,629)	The Fund receives the total return on Truist Financial Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 0-1100 basis points	Citibank	24/2/2026	(41,646)	(1,916,106)
TRS	USD 26,174,808	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 0bps and pays Blrdc US Dollar Liquid Investment + 0bps	Goldman Sachs	29/9/2025	(679,324)	(608,999)
TRS	USD (370,500)	The Fund receives the total return on Lynas Rare Earths Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points	JP Morgan	2/1/2026	(322,919)	(3,360,027)
TRS	USD 160,902	The Fund receives the total return on AMC Networks Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points	JP Morgan	9/2/2026	80,451	1,131,141
TRS	USD (11,750)	The Fund receives the total return on Atlantic Union Bankshares Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points	JP Morgan	9/2/2026	(42,226)	(418,057)
TRS	USD (3,993)	The Fund receives the total return on Brandywine Realty Trust. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points	JP Morgan	9/2/2026	(1,165)	(18,969)

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (31,266)	The Fund receives the total return on Community Financial System Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	(73,115)	(686,701)
TRS	USD (26,466)	The Fund receives the total return on OVB Financial Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	(42,115)	(676,510)
TRS	USD 26,294	The Fund receives the total return on Eagle Bancorp Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	71,520	839,579
TRS	USD 36,947	The Fund receives the total return on Informatica Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	9,976	921,466
TRS	USD 311,174	The Fund receives the total return on Flagstar Financial Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	395,191	3,592,362
TRS	USD 6,573	The Fund receives the total return on Paramount Skydance Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	27,081	96,163
TRS	USD (21,278)	The Fund receives the total return on Power Corp of Canada. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	(8,954)	(899,952)
TRS	USD (40,416)	The Fund receives the total return on Provident Financial Services Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	(68,306)	(803,914)
TRS	USD (9,855)	The Fund receives the total return on SelectFirst Bancshares Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	(107,760)	(888,047)
TRS	EUR 76,328	The Fund receives the total return on Cirsa Enterprises SA. The Fund pays the total return on EUR - 1D Euro Short Term Rate (ESTR), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(5,345)	1,370,819
TRS	USD (9)	The Fund receives the total return on Localiza Rent a Car SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	3	(60)
TRS	USD (410,713)	The Fund receives the total return on Mineral Resources Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(997,490)	(10,238,204)
TRS	USD (336,020)	The Fund receives the total return on Northern Star Resources Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(181,537)	(4,150,259)

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (42,000)	The Fund receives the total return on Sapporo Holdings Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(149,245)	(2,154,606)
TRS	USD (693,100)	The Fund receives the total return on SATS Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(36,576)	(1,796,270)
TRS	USD (474,398)	The Fund receives the total return on Treasury Wine Estates Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	10/2/2026	(62,194)	(2,428,750)
TRS	USD (5,406)	The Fund receives the total return on Bachem Holding AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	15,936	(453,766)
TRS	USD (3,840)	The Fund receives the total return on Barry Callebaut AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	(499,885)	(5,139,855)
TRS	USD 15,699	The Fund receives the total return on Derayah Financial Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	42,659	668,327
TRS	USD (120,956)	The Fund receives the total return on Impala Platinum Holdings Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	114,768	(1,084,416)
TRS	USD 36,231	The Fund receives the total return on Nice One Beauty Digital Marketing Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	251	243,525
TRS	USD 86,249	The Fund receives the total return on flynas Co S.J.C. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	139,172	1,855,621
TRS	USD 3,742,421	The Fund receives the total return on Parkin Co PJSC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	(101,809)	9,184,436
TRS	USD (10,224)	The Fund receives the total return on Sartorius Stedim Biotech. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	(120,903)	(2,109,371)
TRS	USD (490,526)	The Fund receives the total return on Sasol Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	(914,319)	(5,309,610)
TRS	USD 1,829,768	The Fund receives the total return on Spinneys 1961 Holding PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	24,929	917,004

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 6,331,949	The Fund receives the total return on Tatatot Holding PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	(241,375)	2,034,162
TRS	USD 1,852	The Fund receives the total return on United International Holding Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	604	76,750
TRS	USD (729)	The Fund receives the total return on Chailease Holding Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	17	(2,778)
TRS	USD (13,065)	The Fund receives the total return on China Resources Power Holdings Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	2,853	(30,089)
TRS	USD (68,000)	The Fund receives the total return on Formosa Chemicals & Fibre Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	(5,655)	(66,356)
TRS	USD (16,000)	The Fund receives the total return on Formosa Plastics Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	(177)	(20,388)
TRS	USD (63,000)	The Fund receives the total return on Innolux Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	(4,668)	(28,968)
TRS	USD (12,925)	The Fund receives the total return on POSCO Future M Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	86,256	(1,313,650)
TRS	USD (306,700)	The Fund receives the total return on Swatmon Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	37,381	(1,651,047)
TRS	USD (280,346)	The Fund receives the total return on Xinyi Glass Holdings Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	(7,841)	(306,053)
TRS	USD (88,029)	The Fund receives the total return on Balar Pat AB. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	91,129	(1,449,801)
TRS	USD (34,967)	The Fund receives the total return on Clariant AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	(7,692)	(363,606)
TRS	USD (11,585)	The Fund receives the total return on Georg Fischer AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	10,446	(930,968)

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (378,866)	The Fund receives the total return on JD Sports Fashion PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2029	(52,367)	(499,872)
TRS	USD (27)	The Fund receives the total return on Marcari Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2029	(66)	(459)
TRS	USD (269,600)	The Fund receives the total return on Sharp Corp/Japan. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2029	(241,862)	(1,753,346)
TRS	USD (4,469)	The Fund receives the total return on Deutsch Group AG/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2029	(30,013)	(813,257)
TRS	USD (314,242)	The Fund receives the total return on NEXTDC Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	15/4/2029	(429,465)	(3,390,208)
TRS	USD (52)	The Fund receives the total return on Rakuten Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	14/7/2029	(47)	(324)
TRS	USD 155,213	The Fund receives the total return on Raisin Information Technology Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	15/7/2029	309,092	4,319,909
TRS	USD 8,771	The Fund receives the total return on Adyen NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	5/8/2029	(490,276)	14,731,938
TRS	USD (97,763)	The Fund receives the total return on SGH Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	9/9/2026	30,535	(2,898,458)
TRS	USD (1,460,423)	The Fund receives the total return on Alfa SAB de CV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	24/2/2029	751	(1,106,236)
TRS	USD (422,762)	The Fund receives the total return on Cvican SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	24/2/2029	(3,801)	(465,741)
TRS	USD (2,167)	The Fund receives the total return on Enphase Energy Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	24/2/2029	(13,045)	(85,343)
TRS	USD (86,394)	The Fund receives the total return on International Paper Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	24/2/2029	(191,215)	(4,221,290)
TRS	USD (9,799)	The Fund receives the total return on Lamb Weston Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	24/2/2029	(42,866)	(494,753)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (369,847)	The Fund receives the total return on Marfrig Global Foods SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	24/2/2028	(87,417)	(1,565,797)
TRS	USD (34,696)	The Fund receives the total return on Natura Cosmeticos SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	24/2/2028	(1,972)	(57,775)
TRS	USD 58,315,973	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	JP Morgan	20/9/2025	953,403	855,354
TRS	USD 17,349,747	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 0bps, and pays iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bps	JP Morgan	20/9/2025	(426,288)	(381,872)
TRS	USD (513,308)	The Fund receives the total return on Itaúsa Resources Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	19/2/2026	(104,378)	(2,124,516)
TRS	USD (62,200)	The Fund receives the total return on Sambocorp Industrias Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	19/2/2026	(931)	(249,895)
TRS	USD (36,000)	The Fund receives the total return on Wistron Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	19/2/2026	1,289	(103,074)
TRS	USD (114,500)	The Fund receives the total return on HUTCHMED China Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-1800 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	7,556	(348,118)
TRS	USD 18,460,000	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 0bps, and pays iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bps	Morgan Stanley	20/9/2025	(442,025)	(381,491)
Total (USD underlying exposure - USD 10,701,614,892)					32,024,276	(519,478,282)

CDS: Credit Default Swaps
IFS: Inflation Rate Swaps
IRS: Interest Rate Swaps
TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
3,222,000	Put	OTC USD/CUP	Bank of America	USD 340	8/9/2025	(16,252)	18,601
125,979,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.166	8/10/2025	(956,234)	427,097
4,827,000	Put	OTC USD/INR	Bank of America	USD 87	10/11/2025	(3,720)	6,448
5,205,000	Call	OTC USD/MXN	Barclays	USD 19.2	29/10/2025	(41,640)	40,646
599,000	Put	OTC USD/INR	Barclays	USD 88	3/11/2025	(23,200)	25,314
6,948,000	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.168	11/9/2025	(34,078)	13,752
6,096,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.17	29/10/2025	21,072	69,637
145,359,000	Put	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 142	9/10/2025	(1,192,826)	544,359
403,000	Call	OTC USD/CNH	HSBC Bank	USD 7.1	29/9/2025	(93,040)	51
25,404,000	Call	OTC EUR/USD	HSBC Bank	EUR 1.17	29/10/2025	56,362	147,577
4,863,000	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.175	16/9/2025	(8,754)	25,306

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
6,066,000	Put	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.18	26/9/2025	(799)	33,126
4,042,000	Call	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 19	16/10/2025	(27,161)	33,398
3,855,000	Put	OTC USD/TWD	Morgan Stanley	USD 29.7	16/10/2025	(28,394)	13,178
4,961	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 640	5/9/2025	(1,578,003)	1,012,479
1,095	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 627	5/9/2025	(344,139)	67,228
1,186	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 626	5/9/2025	(342,189)	66,336
1,490	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 190	12/9/2025	(603,718)	102,068
7,206	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 638	12/9/2025	(1,937,377)	1,851,942
838	Call	Advanced Micro Devices Inc	Exchange Traded	USD 155	19/9/2025	223,289	845,660
731	Put	American Airlines Group Inc	Exchange Traded	USD 9	19/9/2025	(14,798)	2,924
2,110	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 100	19/9/2025	(270,338)	236,612
1,960	Put	Dollar Tree Inc	Exchange Traded	USD 88	19/9/2025	(617,262)	23,520
737	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 193	19/9/2025	(18,321)	2,150
555	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 205	19/9/2025	(5,345)	29,957
6,868	Call	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 237	19/9/2025	(1,896,237)	287,160
2,462	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 48	19/9/2025	(826,921)	80,593
738	Call	General Electric Co	Exchange Traded	USD 290	19/9/2025	(141,220)	129,043
999	Call	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 290	19/9/2025	(421,324)	117,383
664	Call	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 820	19/9/2025	(629,741)	78,884
293	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 530	19/9/2025	(265,378)	44,037
469	Call	NRG Energy Inc	Exchange Traded	USD 180	19/9/2025	(243,048)	11,256
809	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 160	19/9/2025	619,306	1,388,500
1,480	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 190	19/9/2025	(489,478)	162,790
1,474	Call	Paramount Global	Exchange Traded	USD 20	19/9/2025	(38,488)	17,668
915	Call	Paramount Global	Exchange Traded	USD 18	19/9/2025	(30,835)	17,385
952	Call	Russell 2000 Index	Exchange Traded	USD 2,430	19/9/2025	(100,441)	3,122,560
1,293	Call	Sabra Corp	Exchange Traded	USD 2	19/9/2025	(7,525)	6,465
907	Call	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 280	19/9/2025	(698,582)	412,072
4,663	Call	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 325	19/9/2025	(3,893,518)	932,036
167	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 625	19/9/2025	(7,746)	40,820
4,803	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 630	19/9/2025	(1,804,067)	1,606,947
4,803	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 660	19/9/2025	702,881	2,686,436
1,475	Call	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 100	19/9/2025	(677,177)	99,429
1,174	Call	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 100	19/9/2025	(311,878)	46,134
832	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 125	19/9/2025	(225,168)	21,280
733	Call	Warner Bros Discovery Inc	Exchange Traded	USD 14	19/9/2025	(12,993)	2,566
1,741	Call	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 88	19/9/2025	(270,886)	154,079
854	Call	Xerox Holdings Corp	Exchange Traded	USD 9	19/9/2025	(1,796)	4,432
122	Call	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 114	26/9/2025	(30,688)	21,922
839	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 205	17/10/2025	392,231	726,302
746	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 215	17/10/2025	188,879	569,340
2,328	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 225	17/10/2025	(75,276)	981,126
1,987	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 240	17/10/2025	17,437	993,500
846	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 245	17/10/2025	(73,426)	211,565
197	Call	ASML Holding NV	Exchange Traded	USD 840	17/10/2025	(204,239)	225,595
369	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 190	17/10/2025	(15,362)	15,072
3,828	Call	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 225	17/10/2025	431,964	1,888,197
2,016	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 48	17/10/2025	(146,762)	202,809
199	Call	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 820	17/10/2025	(327,502)	110,943
948	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 560	17/10/2025	(129,988)	42,282

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
924	Call	Sabra Corp	Exchange Traded	USD 2.5	17/10/2025	(1,131)	4,620
732	Call	Sabra Corp	Exchange Traded	USD 4	17/10/2025	(8,586)	5,490
4,779	Call	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 320	17/10/2025	1,102,206	2,915,190
398	Call	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 360	17/10/2025	(40,486)	707,445
478	Call	Warner Bros Discovery Inc	Exchange Traded	USD 19	17/10/2025	(16,364)	2,629
2,183	Call	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 88	17/10/2025	(38,726)	468,751
107	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 635	31/10/2025	(46,636)	102,880
997	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 230	21/11/2025	346,752	1,061,805
660	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 170	21/11/2025	64,532	570,900
269	Call	Informatica Inc	Exchange Traded	USD 30	21/11/2025	(61)	10,760
5,481	Call	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 62.5	19/12/2025	933,291	3,192,682
2,213	Call	United Airlines Holdings Inc	Exchange Traded	USD 108	19/12/2025	683,445	2,450,897
Total (USD underlying exposure - USD 934,782,261)						(15,958,771)	34,014,104

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(3,222,000)	Call	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 1,000	9/9/2025	17,079	(2,601)
(126,979,000)	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.14	8/10/2025	343,004	(269,215)
(9,147,000)	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.19	29/10/2025	(17,270)	(66,632)
(140,359,000)	Call	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 151	8/10/2025	623,246	(344,409)
(75,429,000)	Call	OTC MXN/JPY	Morgan Stanley	MXN 7.65	24/9/2025	(21,726)	(53,788)
(3,855,000)	Call	OTC USD/TWD	Morgan Stanley	USD 30.5	16/10/2025	(16,796)	(17,708)
(1,378,170,000)	Call	30 year SOFR - 5 year SOFR	Deutsche Bank	USD 0.686	2/9/2025	94,667	(546,183)
(4,951)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 620	5/9/2025	748,964	(146,084)
(2,276)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 608	5/9/2025	206,462	(33,002)
(2,233)	Put	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 165	12/9/2025	186,003	(91,553)
(7,206)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 610	12/9/2025	722,587	(428,757)
(514)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 200	19/9/2025	56,294	(662,626)
(396)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 205	19/9/2025	(261,616)	(420,750)
(629)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 210	19/9/2025	(443,746)	(615,370)
(394)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 240	19/9/2025	98,672	(65,010)
(348)	Call	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 330	19/9/2025	9,506	(143,550)
(100)	Call	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 340	19/9/2025	13,925	(25,750)
(179)	Call	Chevron Corp	Exchange Traded	USD 160	19/9/2025	(37,184)	(64,887)
(121)	Call	Chevron Corp	Exchange Traded	USD 165	19/9/2025	(68,973)	(60,223)
(1,360)	Put	Dollar Tree Inc	Exchange Traded	USD 70	19/9/2025	141,464	(15,680)
(63)	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 155	19/9/2025	(118,134)	(126,000)
(555)	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 188	19/9/2025	(171)	(5,667)
(2,362)	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 210	19/9/2025	(96,815)	(247,960)
(1,851)	Put	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 42	19/9/2025	179,161	(86,538)
(758)	Put	General Electric Co	Exchange Traded	USD 260	19/9/2025	302,954	(164,206)
(42)	Call	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 310	19/9/2025	(52)	(2,940)
(999)	Put	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 260	19/9/2025	310,617	(157,342)
(91)	Call	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 385	19/9/2025	(170,762)	(208,617)
(152)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 308	19/9/2025	5,510	(57,420)
(694)	Call	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 870	19/9/2025	411,836	(11,952)
(38)	Call	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 905	19/9/2025	23,617	(8,879)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(64)	Call	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 1,460	19/9/2025	184,029	(2,240)
(469)	Put	NRG Energy Inc	Exchange Traded	USD 140	19/9/2025	138,483	(127,802)
(368)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 200	19/9/2025	91,733	(19,272)
(387)	Call	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 280	19/9/2025	(72,375)	(217,770)
(736)	Call	Paramount Skydance Corp	Exchange Traded	USD 28	19/9/2025	6,464	(4,410)
(918)	Call	Paramount Skydance Corp	Exchange Traded	USD 22	19/9/2025	(8,886)	(18,928)
(138)	Call	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 260	19/9/2025	7,499	(9,936)
(952)	Call	Russell 2000 Index	Exchange Traded	USD 2,500	19/9/2025	187,797	(680,600)
(987)	Call	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 310	19/9/2025	275,626	(77,973)
(740)	Put	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 240	19/9/2025	(100,439)	(412,550)
(4,693)	Put	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 290	19/9/2025	2,197,472	(59,288)
(167)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 588	19/9/2025	1,140	(9,198)
(4,360)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 609	19/9/2025	662,269	(463,463)
(83)	Call	Stryker Corp	Exchange Traded	USD 440	19/9/2025	5,210	(415)
(297)	Call	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 139	19/9/2025	(73,406)	(66,869)
(262)	Call	Vistra Corp	Exchange Traded	USD 220	19/9/2025	210,309	(33,536)
(532)	Put	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 110	19/9/2025	62,558	(20,216)
(1,741)	Put	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 76	19/9/2025	200,762	(48,266)
(1,492)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 180	17/10/2025	164,048	(153,676)
(557)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 175	17/10/2025	35,802	(41,497)
(622)	Put	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 200	17/10/2025	9,514	(69,042)
(134)	Put	Apollo Global Management Inc	Exchange Traded	USD 120	17/10/2025	1,832	(17,756)
(2,460)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 200	17/10/2025	159,624	(230,010)
(1,293)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 208	17/10/2025	81,391	(162,271)
(647)	Put	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 145	17/10/2025	55,499	(109,909)
(329)	Put	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 155	17/10/2025	30,697	(236,037)
(151)	Put	ASML Holding NV	Exchange Traded	USD 660	17/10/2025	20,671	(106,115)
(298)	Put	ASML Holding NV	Exchange Traded	USD 680	17/10/2025	241,821	(383,699)
(64)	Call	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 330	17/10/2025	(27,976)	(42,560)
(64)	Put	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 280	17/10/2025	16,192	(3,520)
(1,267)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 52.5	17/10/2025	(84,946)	(134,936)
(1,267)	Put	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 46	17/10/2025	16,826	(20,906)
(423)	Call	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 110	17/10/2025	(3,297)	(18,883)
(423)	Put	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 90	17/10/2025	5,193	(11,833)
(268)	Put	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 290	17/10/2025	26,206	(160,080)
(304)	Put	Cameco Corp	Exchange Traded	USD 66	17/10/2025	1,149	(10,008)
(239)	Call	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 250	17/10/2025	(23,791)	(49,590)
(239)	Put	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 188	17/10/2025	17,964	(19,556)
(210)	Call	Chevron Corp	Exchange Traded	USD 170	17/10/2025	(18,380)	(32,550)
(647)	Put	Circle Internet Group Inc	Exchange Traded	USD 110	17/10/2025	69,693	(269,552)
(668)	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 110	17/10/2025	(8,979)	(38,215)
(668)	Put	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 86	17/10/2025	12,937	(27,832)
(324)	Put	Coinbase Global Inc	Exchange Traded	USD 270	17/10/2025	24,819	(302,940)
(54)	Call	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 1,100	17/10/2025	12,972	(10,341)
(54)	Put	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 869	17/10/2025	(5,832)	(29,160)
(253)	Call	CRH Plc	Exchange Traded	USD 125	17/10/2025	(4,829)	(29,729)
(253)	Put	CRH Plc	Exchange Traded	USD 98	17/10/2025	2,481	(17,710)
(89)	Call	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 820	17/10/2025	(7,566)	(59,073)
(318)	Call	EQT Corp	Exchange Traded	USD 60	17/10/2025	1,166	(8,109)
(1,314)	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 190	17/10/2025	84,983	(131,252)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(144)	Call	Fiserv Inc	Exchange Traded	USD 185	17/10/2025	756	(15,480)
(144)	Put	Fiserv Inc	Exchange Traded	USD 155	17/10/2025	904	(7,560)
(547)	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 50	17/10/2025	(17,080)	(50,096)
(2,018)	Put	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 46	17/10/2025	84,239	(113,008)
(75)	Call	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 300	17/10/2025	(8,720)	(12,938)
(75)	Put	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 230	17/10/2025	1,088	(6,188)
(109)	Call	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 440	17/10/2025	3,305	(11,609)
(20)	Put	Intuit Inc	Exchange Traded	USD 610	17/10/2025	2,069	(14,125)
(46)	Call	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 580	17/10/2025	7,468	(8,510)
(46)	Put	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 410	17/10/2025	(3,952)	(16,100)
(764)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 310	17/10/2025	(117,156)	(360,480)
(229)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 325	17/10/2025	(23,638)	(62,212)
(229)	Put	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 245	17/10/2025	11,628	(20,839)
(178)	Call	Live Nation Entertainment Inc	Exchange Traded	USD 188	17/10/2025	(1,512)	(12,906)
(178)	Put	Live Nation Entertainment Inc	Exchange Traded	USD 138	17/10/2025	2,479	(8,465)
(84)	Call	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 790	17/10/2025	(18,466)	(17,280)
(84)	Put	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 590	17/10/2025	1,908	(11,208)
(397)	Put	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 700	17/10/2025	(192,207)	(627,017)
(134)	Put	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 668	17/10/2025	(10,314)	(69,780)
(777)	Put	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 105	17/10/2025	31,374	(214,597)
(174)	Put	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 100	17/10/2025	2,962	(30,189)
(348)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 460	17/10/2025	(4,633)	(91,350)
(688)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 480	17/10/2025	(2,072)	(191,922)
(15)	Put	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 1,060	17/10/2025	(3,990)	(18,863)
(507)	Call	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 86	17/10/2025	14,339	(5,831)
(507)	Put	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 68	17/10/2025	(8,358)	(23,069)
(1,040)	Put	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 169	17/10/2025	23,790	(271,700)
(388)	Put	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 210	17/10/2025	(90,100)	(298,760)
(170)	Call	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 269	17/10/2025	1,296	(16,245)
(170)	Put	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 210	17/10/2025	3,342	(13,380)
(131)	Call	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 290	17/10/2025	(18,536)	(56,003)
(131)	Put	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 200	17/10/2025	10,828	(12,879)
(9,556)	Put	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 290	17/10/2025	714,707	(449,224)
(248)	Call	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 420	17/10/2025	33,837	(132,060)
(99)	Put	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 270	17/10/2025	14,387	(30,195)
(396)	Put	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 280	17/10/2025	121,301	(169,200)
(284)	Call	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 155	17/10/2025	6,486	(9,248)
(552)	Put	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 86	17/10/2025	7,267	(19,872)
(199)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 130	17/10/2025	3,734	(11,144)
(199)	Put	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 109	17/10/2025	3,734	(10,149)
(562)	Call	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 90	17/10/2025	(32,462)	(49,179)
(562)	Put	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 66	17/10/2025	9,793	(14,550)
(413)	Call	Williams Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 66	17/10/2025	1,652	(4,130)
(413)	Put	Williams Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 60	17/10/2025	7,770	(8,260)
(1,810)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 110.5	24/10/2025	432,814	(360,704)
(887)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 255	21/11/2025	(138,306)	(331,502)
(1,493)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 196	21/11/2025	169,410	(250,824)
(647)	Put	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 140	21/11/2025	16,474	(208,667)
(600)	Put	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 145	21/11/2025	57,602	(161,700)
(600)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 200	21/11/2025	(91,302)	(422,826)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(498)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 210	19/12/2025	(838,944)	(815,475)
(1,085)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 220	19/12/2025	(816,168)	(1,220,625)
(638)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 260	19/12/2025	143,980	(290,290)
(684)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	131,382	(184,428)
(1,953)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 240	19/12/2025	(1,264,027)	(1,953,000)
(529)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 260	19/12/2025	(197,846)	(329,048)
(564)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 52.5	19/12/2025	(65,912)	(118,800)
(140)	Call	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 370	19/12/2025	(28,847)	(116,902)
(142)	Call	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 380	19/12/2025	(35,284)	(173,950)
(586)	Call	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 390	19/12/2025	(5,701)	(585,296)
(191)	Call	Cameco Corp	Exchange Traded	USD 100	19/12/2025	(2,813)	(42,020)
(302)	Call	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 250	19/12/2025	14,429	(200,880)
(496)	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 100	19/12/2025	(148,513)	(241,530)
(332)	Call	CRH Plc	Exchange Traded	USD 110	19/12/2025	(222,525)	(308,760)
(61)	Call	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 70	19/12/2025	(6,875)	(18,522)
(10,062)	Call	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 72.5	19/12/2025	(960,671)	(2,603,479)
(4,866)	Put	EQT Corp	Exchange Traded	USD 42	19/12/2025	186,043	(248,817)
(4,866)	Put	EQT Corp	Exchange Traded	USD 48	19/12/2025	169,646	(625,716)
(167)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 328	19/12/2025	(20,375)	(107,297)
(157)	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 589	19/12/2025	(21,687)	(122,067)
(107)	Call	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 860	19/12/2025	102,172	(184,882)
(193)	Call	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 150	19/12/2025	9,191	(62,562)
(1,081)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 580	19/12/2025	270,314	(444,047)
(2,468)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 220	19/12/2025	85,524	(758,910)
(122)	Call	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 280	19/12/2025	35,718	(101,260)
(2,044)	Call	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 330	19/12/2025	298,844	(680,496)
(16)	Call	Palantir Technologies Inc	Exchange Traded	USD 200	19/12/2025	1,296	(11,000)
(226)	Call	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	94,683	(125,976)
(61)	Call	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 460	19/12/2025	(8,888)	(60,552)
(37)	Call	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 500	19/12/2025	4,584	(21,460)
(81)	Call	United Airlines Holdings Inc	Exchange Traded	USD 110	19/12/2025	(34,187)	(54,675)
(4,429)	Call	United Airlines Holdings Inc	Exchange Traded	USD 125	19/12/2025	(704,727)	(1,885,902)
(122)	Call	Vertiv Holdings Co	Exchange Traded	USD 180	19/12/2025	21,021	(33,611)
(61)	Call	Vistra Corp	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	35,868	(28,938)
(558)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 260	16/1/2026	(108,569)	(242,730)
(558)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 180	16/1/2026	28,879	(106,462)
(698)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 270	16/1/2026	(54,866)	(251,040)
(698)	Put	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 180	16/1/2026	50,936	(133,152)
(134)	Call	Apollo Global Management Inc	Exchange Traded	USD 170	16/1/2026	(7,666)	(33,600)
(134)	Put	Apollo Global Management Inc	Exchange Traded	USD 110	16/1/2026	8,747	(33,835)
(504)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 270	16/1/2026	(42,701)	(196,332)
(504)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 190	16/1/2026	36,931	(115,668)
(64)	Call	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 360	16/1/2026	(33,614)	(61,120)
(64)	Put	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 240	16/1/2026	16,424	(16,880)
(1,270)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 60	16/1/2026	(25,665)	(69,690)
(1,270)	Put	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 40	16/1/2026	29,660	(73,025)
(424)	Call	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 125	16/1/2026	13,261	(25,440)
(424)	Put	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 90	16/1/2026	(940)	(46,760)
(269)	Call	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 380	16/1/2026	(20,773)	(223,270)

Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(269)	Put	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 208	16/1/2026	87,909	(218,562)
(304)	Call	Cameco Corp	Exchange Traded	USD 66	16/1/2026	(59,396)	(116,280)
(304)	Put	Cameco Corp	Exchange Traded	USD 58	16/1/2026	11,856	(37,544)
(240)	Call	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 260	16/1/2026	(91,976)	(138,600)
(240)	Put	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 170	16/1/2026	25,704	(49,800)
(54)	Call	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 1,200	16/1/2026	12,246	(17,064)
(54)	Put	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 840	16/1/2026	(12,270)	(73,440)
(263)	Call	CRH Plc	Exchange Traded	USD 130	16/1/2026	(18,536)	(63,120)
(263)	Put	CRH Plc	Exchange Traded	USD 90	16/1/2026	10	(39,846)
(70)	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 210	16/1/2026	(7,476)	(20,913)
(70)	Put	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 130	16/1/2026	8,456	(11,620)
(89)	Call	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 900	16/1/2026	(21,752)	(123,949)
(89)	Put	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 570	16/1/2026	21,607	(59,852)
(319)	Call	EQT Corp	Exchange Traded	USD 56	16/1/2026	3,437	(24,553)
(319)	Put	EQT Corp	Exchange Traded	USD 40	16/1/2026	688	(21,692)
(144)	Call	Fiserv Inc	Exchange Traded	USD 180	16/1/2026	(624)	(28,080)
(144)	Put	Fiserv Inc	Exchange Traded	USD 110	16/1/2026	(680)	(25,680)
(548)	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 56	16/1/2026	(23,961)	(49,046)
(548)	Put	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 36	16/1/2026	26,181	(53,976)
(26)	Put	Intuit Inc	Exchange Traded	USD 560	16/1/2026	1,231	(25,480)
(46)	Call	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 575	16/1/2026	11,063	(26,906)
(46)	Put	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 380	16/1/2026	256	(32,200)
(230)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 360	16/1/2026	(24,661)	(70,150)
(230)	Put	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 230	16/1/2026	17,544	(93,295)
(175)	Call	Live Nation Entertainment Inc	Exchange Traded	USD 198	16/1/2026	(10,186)	(46,288)
(175)	Put	Live Nation Entertainment Inc	Exchange Traded	USD 130	16/1/2026	(3,066)	(37,380)
(54)	Call	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 840	16/1/2026	9,819	(18,930)
(54)	Put	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 580	16/1/2026	(14,231)	(41,580)
(134)	Call	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 820	16/1/2026	24,796	(125,829)
(134)	Put	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 600	16/1/2026	22,594	(169,460)
(174)	Call	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 155	16/1/2026	(7,481)	(77,490)
(174)	Put	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 90	16/1/2026	13,764	(47,763)
(349)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 608	16/1/2026	18,421	(109,938)
(349)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 420	16/1/2026	13,186	(162,285)
(15)	Call	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 1,500	16/1/2026	2,464	(27,863)
(15)	Put	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 970	16/1/2026	319	(25,688)
(507)	Call	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 90	16/1/2026	16,871	(20,027)
(507)	Put	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 66	16/1/2026	(13,805)	(43,095)
(1,047)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 230	16/1/2026	75,156	(304,677)
(1,047)	Put	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 140	16/1/2026	60,480	(444,975)
(130)	Call	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 310	16/1/2026	(30,710)	(93,275)
(130)	Put	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 198	16/1/2026	19,479	(43,225)
(99)	Call	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 480	16/1/2026	(36,954)	(126,720)
(99)	Put	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 240	16/1/2026	23,794	(69,547)
(96)	Call	Valero Energy Corp	Exchange Traded	USD 170	16/1/2026	(23,302)	(42,480)
(96)	Put	Valero Energy Corp	Exchange Traded	USD 110	16/1/2026	9,398	(9,888)
(199)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 140	16/1/2026	(1,711)	(25,870)
(199)	Put	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 86	16/1/2026	2,756	(20,796)
Total (USD underlying exposure - USD 624,842,031)						5,936,517	(35,466,462)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Allocation Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
GBP 865,092,235	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 22/9/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/9/2027	Morgan Stanley	22/9/2026	(3,443,749)	1,489,826
GBP 1,094,250,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.6% Fixed annually from 1/6/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 1/6/2027	Morgan Stanley	1/6/2026	(1,694,575)	2,470,002
USD 114,815,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.65% Fixed annually from 1/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/12/2026	Goldman Sachs	26/11/2025	(1,790,331)	559,960
USD 33,879,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.8% Fixed annually from 16/1/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 16/1/2027	Morgan Stanley	14/1/2026	(198,913)	556,130
USD 77,615,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.8% Fixed annually from 3/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 3/11/2026	JP Morgan	30/10/2025	(429,712)	441,413
USD 12,920,000	Fund purchases a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.44.V1 quarterly from 20/6/2030, 20/6/2025, and pays 5% Fixed 17/9/2025	Goldman Sachs	17/9/2025	(50,161)	13,793
Total (USD underlying exposure - USD 1,176,627,816)				(7,567,645)	5,480,123

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
EUR (94,807,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.05% Fixed annually from 4/9/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 4/9/2026	Morgan Stanley	2/9/2026	315,127	-
EUR (394,375,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.15% Fixed annually from 12/3/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 12/9/2026	JP Morgan	10/9/2026	354,528	(56,349)
USD (286,595,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.23% Fixed annually from 16/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 16/9/2026	Bank of America	12/9/2026	613,357	(325,212)
USD (12,920,000)	Fund writes a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.HY.44.V1 quarterly from 20/6/2030, 20/6/2025, and pays 5% Fixed 17/9/2025	Goldman Sachs	17/9/2025	8,293	(1,526)
USD (449,910,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.3% Fixed annually from 24/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/9/2026	JP Morgan	22/9/2026	261,368	(559,719)
USD (613,185,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 24/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/9/2026	Goldman Sachs	22/9/2026	769,479	(197,752)
EUR (113,347,250)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.5% Fixed annually from 26/3/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/9/2026	Deutsche Bank	26/9/2026	218,641	(48,333)
USD (564,190,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.08% Fixed annually from 30/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 30/9/2026	Citibank	26/9/2026	751,572	(283,696)
USD (309,948,275)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 1/10/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/10/2026	Goldman Sachs	29/9/2026	406,724	(159,968)
USD (229,768,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3% Fixed annually from 2/10/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 2/10/2026	Deutsche Bank	30/9/2026	541,572	(171,209)
USD (42,405,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 17/10/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 17/10/2026	Barclays	15/10/2026	132,267	(8,055)

Global Allocation Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CZK (115,721,875)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 30/10/2026, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO semi-annually from 30/4/2026	JP Morgan	27/10/2026	7,521	(20,693)
USD (77,615,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.6% Fixed annually from 3/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 3/11/2026	JP Morgan	30/10/2026	170,714	(76,947)
USD (37,617,406)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.65% Fixed annually from 14/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 14/11/2026	Barclays	12/11/2026	23,259	(19,886)
USD (193,788,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 18/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 18/11/2026	Goldman Sachs	14/11/2026	(46,380)	(831,611)
USD (245,715,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 20/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 20/11/2026	JP Morgan	18/11/2026	(178,411)	(836,699)
USD (81,460,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 21/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 21/11/2026	JP Morgan	19/11/2026	(36,602)	(175,660)
USD (243,527,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 24/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/11/2026	Morgan Stanley	20/11/2026	(76,931)	(714,577)
USD (245,584,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.07% Fixed annually from 25/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 25/11/2026	Goldman Sachs	21/11/2026	(147,462)	(779,781)
USD (114,815,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.15% Fixed annually from 1/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/12/2026	Goldman Sachs	26/11/2026	548,659	(57,926)
USD (16,937,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed annually from 16/1/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 16/1/2027	Morgan Stanley	14/1/2026	46,292	(39,929)
USD (33,876,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 16/1/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 16/1/2027	Morgan Stanley	14/1/2026	134,216	(188,892)
GBP (888,092,293)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2026	2,574,839	(813,494)
GBP (888,092,293)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.2% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2026	1,201,194	(312,240)
GBP (1,096,259,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.1% Fixed annually from 1/5/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 1/5/2027	Morgan Stanley	1/5/2026	1,647,024	(640,000)
GBP (1,096,259,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.8% Fixed annually from 1/5/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 1/5/2027	Morgan Stanley	1/5/2026	1,019,349	(303,913)
Total (USD underlying exposure - USD 1,704,769,958)				11,284,693	(7,119,821)

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2025

Holding	Description	Market Value USD	% of Net Assets
TBA			
	United States		
USD 116,979,000	Fannie Mae-ch Freddie Mac 3.5% TBA	107,444,797	0.68
Total TBA (USD underlying exposure - USD 107,444,797)		107,444,797	0.68

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

次へ

Global Bond Income Fund[4]

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
1,250	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF*	57,012	0.04
Total Funds		57,012	0.04
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Canada		
875	Enbridge	37,719	0.02
	Cayman Islands		
24	Alibaba ADR	3,745	0.00
46	Tencent	3,422	0.00
		6,868	0.00
	Ireland		
31	Trane Technologies	13,826	0.01
	Netherlands		
2	ASML	1,490	0.00
3	NXP Semiconductors	718	0.00
		2,208	0.00
	Taiwan		
10	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	2,323	0.00
	United Kingdom		
1,149	BP PLC	6,763	0.01
699	Rio Tinto	37,671	0.02
		44,434	0.03
	United States		
74	Apollo Global Management	10,109	0.01
11	Applied Materials	1,781	0.00
110	Bank of America	5,574	0.00
99	Boston Scientific	10,414	0.01
41	Broadcom	12,266	0.01
60	Capital One Financial	13,594	0.01
81	Carrier Global	5,346	0.00
43	Citigroup	4,155	0.00
193	Delta Air Lines	11,566	0.01
42	DR Horton	7,101	0.00
2	Eli Lilly	1,468	0.00
49	Freeport-McMoRan	2,142	0.00
112	Hilton Worldwide	30,961	0.02
49	JPMorgan Chase	14,451	0.01
13	Meta Platforms	9,512	0.01
9	Microchip Technology	588	0.00
79	Micron Technology	8,830	0.00
1	Netflix	1,209	0.00
58	NRG Energy	8,474	0.00
130	NVIDIA	22,717	0.02
46	Toll Brothers	6,672	0.00
81	Uber Technologies	7,472	0.00
76	United Airlines	7,982	0.01
106	Vertiv	13,941	0.01
67	Walmart	5,463	0.00
30	Walt Disney	3,530	0.00
		226,367	0.15
Total Common Stocks (Shares)		324,825	0.19
BONDS			
	Argentina		
USD 24,671	Telecom Argentina SA 9.25% 29/5/2033	25,247	0.01
	Australia		
AUD 722,570	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 4.646% 19/2/2059	474,648	0.28
USD 9,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 4.375% 1/4/2031	8,562	0.01
USD 5,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 4.5% 15/9/2027	4,960	0.00
USD 187,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 5.125% 15/4/2032	182,214	0.11
AUD 838,888	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2024-3 4.868% 13/11/2055	550,406	0.32
AUD 696,495	Metro Finance 2024-1 Trust 4.815% 17/9/2030	457,086	0.27
USD 6,000	Mineral Resources 8% 1/11/2027	6,098	0.00
USD 141,000	Mineral Resources 9.25% 1/10/2028*	147,647	0.09
AUD 500,000	ORDE SERIES 2025-1 TRUST 5.049% 11/8/2059	327,298	0.19
AUD 190,000	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054*	127,381	0.08
AUD 380,824	Pepper SPARK 2 Trust No. 9 4.593% 15/1/2033	248,967	0.15
AUD 500,000	Pepper SPARK 2 Trust No. 9 4.818% 15/1/2033	327,273	0.19
AUD 180,000	Port of Newcastle Investments Financing Pty Ltd 6.1% 18/7/2033	121,283	0.07
AUD 611,234	Resimac Bastille Trust Series 2024-2NC 4.985% 4/3/2056	402,168	0.24
		5,595,899	3.30
	Austria		
EUR 100,000	Sappi Papier Holding GmbH 4.5% 15/3/2032*	114,272	0.07
	Barbados		
USD 33,000	Barbados Government International Bond 6% 26/6/2035	33,334	0.02
	Bermuda		
USD 189,000	NCL 8.125% 15/1/2029	198,764	0.12
USD 200,000	NCL Corp Ltd 8.75% 1/2/2032	206,212	0.12
USD 100,000	Viking Cruises 7% 15/2/2029	100,851	0.06
		505,827	0.30
	Brazil		
BRL 3,620	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/1/2026	67,227	0.04
BRL 13,400	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	236,933	0.14

*Investment in connected party fund, see further information in Note 10.
*All or a portion of this security represents a security on loan.

**Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 12,277	Samarco Mineracao 9.5% 30/6/2031*	12,216	0.01
USD 9,622	Samarco Mineracao SA 9.5% 30/6/2031	9,574	0.00
		325,955	0.15
	Canada		
USD 13,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 3.5% 15/2/2029	12,380	0.01
USD 13,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 3.875% 15/1/2028	12,998	0.01
USD 111,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030	104,006	0.06
USD 18,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	17,697	0.01
USD 200,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	208,580	0.12
USD 100,000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada 7% 15/9/2055	102,574	0.06
USD 181,000	Bombardier 7% 1/6/2032	187,889	0.09
USD 48,000	Bombardier 7.5% 1/2/2029	50,131	0.03
USD 12,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030	12,960	0.01
USD 100,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 4.875% 15/2/2030	91,742	0.05
USD 100,000	Garda World Security 6% 1/6/2029	99,140	0.06
USD 100,000	Garda World Security Corp 8.375% 15/11/2032	104,364	0.06
USD 30,000	GFL Environmental 4% 1/8/2028	29,244	0.02
USD 7,000	GFL Environmental 6.75% 15/1/2031	7,324	0.00
USD 100,000	Husky Injection Molding Systems / Titan Co-Borrower 9% 15/2/2029	105,048	0.06
USD 75,000	Mattamy 5.25% 15/12/2027	74,791	0.05
USD 109,000	Methanex 5.125% 15/10/2027	108,537	0.06
USD 103,000	Methanex 5.25% 15/12/2029	102,148	0.06
USD 100,000	NOVA Chemicals 4.25% 15/5/2029	96,083	0.06
USD 7,000	Open Text 3.875% 15/2/2028	6,803	0.00
USD 3,000	Parkland 4.5% 1/10/2029	2,920	0.00
USD 7,000	Parkland 4.625% 1/5/2033	6,790	0.01
USD 100,000	Rogers Communications 8.25% 15/9/2082	99,058	0.06
		1,612,636	0.96
	Cayman Islands		
USD 250,000	AGL CLO 11 10.959% 15/4/2034	250,796	0.15
USD 250,000	AGL CLO 7 7.679% 15/7/2034	251,706	0.15
USD 550,000	AGL CLO 9 6.329% 20/4/2037	554,092	0.33
USD 850,000	AGL Core CLO 2 6.079% 20/7/2037	852,327	0.52
USD 137,695	AREIT 2024-CRE3 6.05% 17/5/2041	137,962	0.08
USD 140,000	AREIT 2025-CRE10 Ltd 5.748% 17/12/2029	140,110	0.08
USD 500,000	Bain Capital Credit CLO 2021-3 7.68% 24/7/2034	499,099	0.29
USD 500,000	Bain Capital Credit CLO 2024-3 6.168% 19/7/2037	503,255	0.30
USD 250,000	Bain Capital Credit CLO 2024-8 Ltd 5.885% 21/1/2038	250,934	0.15
USD 500,000	Ballyrock CLO 28 Ltd 6.025% 20/1/2036	501,760	0.29
USD 250,000	BXMT 2025-FL8 Ltd 5.899% 15/10/2042	249,468	0.15
USD 250,000	CarVal CLO I 7.469% 16/7/2031	250,631	0.15
USD 66,438	DFC Funding 2017-W 5.53% 24/10/2030	66,511	0.04
USD 200,000	DP World Salaam 6% 1/10/2025	199,913	0.12
USD 250,000	Flatiron CLO 20 6.554% 20/5/2034	250,466	0.15
USD 250,000	Flatiron CLO 20 7.554% 20/5/2035	252,043	0.15
USD 500,000	Flatiron CLO 28 5.638% 15/7/2036	500,025	0.29
USD 500,000	Goldentree Loan Management US Clo 11 Ltd 5.485% 20/10/2034	500,357	0.29
USD 550,000	Goldentree Loan Management US Clo 11 Ltd 5.725% 20/10/2034	549,914	0.32
USD 250,000	Goldentree Loan Management US CLO 9 7.675% 20/4/2037	252,134	0.15
USD 100,000	Greystone CRE Notes 2025-FL4 LLC 5.825% 15/12/2043	100,088	0.06
USD 155,000	MF1 2024-FL15 6.048% 19/8/2041	155,474	0.09
USD 240,000	MF1 2024-FL15 6.901% 19/11/2039	240,212	0.14
USD 450,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 56 6.069% 24/7/2037	451,413	0.27
USD 475,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 56 6.419% 24/7/2037	476,542	0.28
USD 315,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 56 7.419% 24/7/2037	319,061	0.19
USD 250,000	OCP CLO 2020-20 5.859% 18/4/2037	251,123	0.15
USD 250,000	OCP CLO 2020-20 6.279% 18/4/2037	251,440	0.15
USD 250,000	Palmer Square CLO 2020-3 6.811% 15/11/2036	250,440	0.15
USD 75,339	Rockford Tower CLO 2018-1 5.565% 20/5/2031	75,391	0.04
USD 250,000	Rockford Tower CLO 2018-1 7.465% 20/5/2031	253,827	0.15
USD 250,000	Trestles CLO VIII Ltd 5.621% 11/4/2038	251,308	0.15
USD 550,000	Trimaran CLO XV 5.656% 20/1/2034	550,861	0.32
USD 475,000	Trimaran CLO XXIX 5.861% 23/1/2037	477,314	0.28
USD 518,000	Trimaran CLO XXIX 7.711% 23/1/2037	518,208	0.31
EUR 100,000	UPCB Finance VII 3.625% 15/6/2029*	115,629	0.07
USD 500,000	Warwick Capital CLO 5 Ltd 5.685% 20/1/2038	502,042	0.29
		11,764,110	6.92
	Chile		
USD 200,000	Chile Government International Bond 3.1% 7/5/2041	150,255	0.09
USD 200,000	Empresa Nacional del Petroleo 6.15% 10/5/2033*	207,700	0.12
USD 51,467	WOM Chile Holdco SpA 5% 1/4/2032	36,366	0.02
USD 7,568	WOM Mobile SA 11% 1/4/2031	7,307	0.00
		399,673	0.23
	China		
CNY 430,000	China Government Bond 2.11% 25/6/2034	61,777	0.04

*All or a portion of this security represents a security on loan.

†Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Colombia		
USD 200,000	Colombia Government International Bond 8% 20/4/2033*	214,360	0.13
COP 868,300,000	Colombian TES 6.75% 3/11/2027	202,525	0.12
COP 588,700,000	Colombian TES 7.75% 18/9/2030	128,829	0.07
USD 280,000	Ecopetrol 8.875% 13/1/2033	298,760	0.18
		844,474	0.50
	Cote d'Ivoire (Ivory Coast)		
EUR 113,000	Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	126,880	0.08
	Czech Republic		
CZK 1,960,000	Czech Republic Government Bond 4.5% 11/11/2032	96,880	0.06
CZK 3,430,000	Czech Republic Government Bond 5% 30/9/2030	162,223	0.11
EUR 100,000	Czechoslovak Group AS 5.25% 10/1/2031	120,799	0.07
		398,863	0.23
	Denmark		
GBP 100,000	Orsted 2.5% 18/2/3021	100,289	0.06
EUR 100,000	SGL ApS 6.749% 22/4/2030*	118,756	0.07
		219,045	0.13
	Dominican Republic		
USD 200,000	Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030	193,838	0.11
	Egypt		
EGP 804,000	Egypt Government Bond 21.363% 4/2/2026	16,739	0.01
EGP 800,000	Egypt Government Bond 23.44% 1/3/2028	16,413	0.01
EGP 124,000	Egypt Government Bond 24.144% 3/1/2027	2,586	0.00
EGP 610,000	Egypt Government Bond 24.458% 1/10/2027	12,738	0.01
USD 200,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/1/2047	168,809	0.10
EGP 600,000	Egypt Treasury Bills 0% 18/11/2025	11,555	0.01
EGP 400,000	Egypt Treasury Bills 0% 25/11/2025	7,742	0.00
EGP 2,400,000	Egypt Treasury Bills 0% 16/12/2025	46,784	0.03
EGP 275,000	Egypt Treasury Bills 0% 30/12/2025	5,195	0.00
		287,561	0.17
	Finland		
EUR 100,000	Finnair 4.75% 24/5/2029*	120,646	0.07
EUR 100,000	Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30/9/2032	118,914	0.07
		239,459	0.14
	France		
EUR 100,000	Air France-KLM 5.75% 21/6/2030	119,623	0.07
EUR 191,000	Alve SE 9% 18/12/2029	263,493	0.16
EUR 36,000	Alve SE, STEP Reg. 0.5% 18/12/2030	36,216	0.02
USD 250,000	BPCE 5.975% 18/1/2027*	251,284	0.15
EUR 200,000	Cars Alliance Auto Leases France V 2023-1 3.217% 21/10/2038	238,067	0.14
EUR 200,000	Electricite de France 3.375% 15/6/2030*	223,373	0.13
EUR 200,000	Electricite de France 6.125% 17/9/2029	241,287	0.14
EUR 100,000	Elior Group SA 6.625% 15/5/2030	121,284	0.07
EUR 100,000	Engie 4.25% 6/3/2044	114,217	0.07
EUR 100,000	Eutelsat SA 3.75% 13/4/2029	125,800	0.08
EUR 100,000	Forvia 5.5% 15/6/2031*	119,168	0.07
EUR 335,000	French Republic Government Bond OAT 3.2% 25/6/2035	449,455	0.26
EUR 100,000	Goldstory 6.017% 1/2/2030	117,915	0.07
EUR 100,000	Iliad 5.375% 14/6/2027	121,167	0.07
EUR 100,000	Iliad 5.625% 15/2/2030	125,498	0.07
EUR 100,000	Kapla Holding SAS 5% 30/4/2031	118,275	0.07
EUR 100,000	Loxam SAS 4.25% 15/2/2031	119,008	0.07
EUR 100,000	Mara SAS/Paris France 5.375% 15/4/2030	119,759	0.07
EUR 100,000	Mara SAS/Paris France 6.875% 15/4/2031	123,750	0.07
USD 200,000	Mara SAS/Paris France 7% 15/4/2032	205,618	0.12
USD 200,000	Mara SAS/Paris France 6.5% 15/4/2031	215,584	0.13
EUR 100,000	Nee Immo Holding SA 3.25% 23/1/2027*	114,463	0.06
EUR 100,000	Opal Bidco SAS 5.5% 31/3/2032	121,500	0.07
EUR 100,000	OVH Groupe SAS 4.75% 5/2/2031	119,961	0.07
EUR 200,000	RCI Banque 5.5% 9/10/2034	245,584	0.15
EUR 100,000	RCI Banque SA 4.75% 24/3/2037	118,765	0.07
EUR 100,000	Tereos Finance Groupe I 7.25% 15/4/2028	120,651	0.07
EUR 400,000	TotalEnergies 1.625% 25/10/2027*	449,547	0.26
EUR 200,000	Veolia Environnement 2.25% 20/1/2026	232,710	0.14
		5,070,317	2.96
	Germany		
EUR 100,000	aroundtown REIT AG 5.5% 29/3/2031	119,160	0.07
EUR 200,000	APCOA Group GmbH 6% 15/4/2031	237,912	0.14
EUR 100,000	Bayer 4.6% 25/3/2082	119,164	0.07
EUR 200,000	Commerzbank 6.5% 9/10/2029	249,662	0.14
EUR 200,000	Deutsche Bank 8.125% 30/10/2029	252,958	0.15
EUR 400,000	Deutsche Bank 10% 1/12/2027	521,671	0.31
EUR 200,000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 1.625% 5/8/2079	227,079	0.14
EUR 100,000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 5.25% 23/1/2084	123,619	0.07
EUR 100,000	Fraport Holding SE 5.25% 31/10/2031	119,907	0.07
EUR 100,000	Gruenenthal 4.125% 15/5/2028	117,213	0.07
EUR 100,000	Gruenenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	118,982	0.07
EUR 100,000	HT Troplast 9.375% 15/7/2029	122,753	0.07
EUR 100,000	IHO Verwaltungs 8.75% 15/5/2028	122,108	0.07
EUR 100,000	Mahle 6.5% 2/5/2031*	118,177	0.07
EUR 100,000	Nidda Healthcare 7% 21/2/2030	121,967	0.07

*All or a portion of this security represents a security on loan.

†Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 100,000	ProGroup AG 5.375% 15/4/2031*	116,780	0.07
EUR 75,775	Raiffeisen Auto Germany 10 UG 3.044% 15/9/2032	86,841	0.05
EUR 100,000	Schaeffler AG 4.25% 1/4/2028	116,862	0.07
EUR 110,781	Tele Columbus 10% 1/1/2029	93,886	0.06
EUR 100,000	TK Elevator Midco 4.375% 15/7/2027	117,107	0.07
EUR 300,000	Volvovia 1.5% 14/6/2041	233,872	0.14
		3,466,827	2.03
	Greece		
EUR 100,000	National Bank of Greece 5.875% 28/6/2035	125,175	0.07
	Guatemala		
USD 209,000	Guatemala Government Bond 7.05% 4/10/2032	218,000	0.13
	Hong Kong		
USD 200,000	AIA Group Ltd., Reg. S 5.4% 30/9/2054	192,108	0.11
	Hungary		
HUF 21,240,000	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035*	61,974	0.04
EUR 11,000	Hungary Government International Bond 5.375% 12/9/2033	69,540	0.05
EUR 102,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6% 16/5/2029	128,934	0.08
		260,453	0.17
	India		
USD 200,000	Axis Bank 4.1% 8/9/2026*	199,582	0.12
INR 24,000,000	India Government Bond 7.09% 5/8/2054	265,139	0.16
		461,691	0.28
	Indonesia		
USD 200,000	Bank Negara Indonesia Persero 4.3% 24/3/2027	194,910	0.11
USD 200,000	Freeport Indonesia 4.763% 14/4/2027	200,600	0.12
USD 200,000	Freeport Indonesia 6.2% 14/4/2052	204,533	0.12
IDR 1,752,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.75% 15/7/2035	109,388	0.06
IDR 2,013,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2027	126,575	0.07
IDR 1,393,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2038	87,701	0.05
IDR 2,900,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2042	182,382	0.11
IDR 907,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	62,626	0.04
		1,167,765	0.68
	Ireland		
EUR 500,000	Arbour CLO 4.05% 15/5/2036	584,369	0.34
EUR 250,000	Arbour CLO 4.685% 15/5/2036	293,455	0.17
USD 200,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 4% 1/9/2029	183,760	0.11
EUR 250,000	CIFC European Funding CLO III 5.626% 15/1/2034	294,626	0.17
EUR 100,000	Dilosk Rmbs No 8 Dac 2.926% 20/6/2062	116,357	0.07
EUR 67,403	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 3.194% 18/2/2034	79,121	0.05
EUR 67,403	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 4.144% 18/2/2034	79,667	0.05
EUR 100,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 3.144% 18/10/2034	117,368	0.07
EUR 100,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 5.494% 18/10/2034	117,499	0.07
EUR 100,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 5.194% 18/4/2035	117,518	0.07
EUR 1,293,000	Ireland Government Bond 2.6% 18/10/2034	1,465,464	0.86
EUR 400,000	Legatino European Loan Conduit No. 40 DAC 3.474% 22/6/2037	468,454	0.28
EUR 127,641	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC 4.734% 17/8/2033	148,914	0.09
EUR 200,000	LT Autonokulus V 2.774% 16/5/2036	233,264	0.14
GBP 163,361	Taurus 2025-2 UK DAC 5.467% 18/2/2035	207,764	0.12
GBP 121,328	Taurus 2025-2 UK DAC 5.967% 18/2/2035	154,067	0.10
GBP 206,000	Taurus 2025-4 UK DAC 0% 18/8/2035	261,603	0.16
EUR 600,000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 4.141% 16/7/2038	686,089	0.34
EUR 500,000	Texas Debt Capital Euro CLO 2024-1 4.591% 16/7/2038	585,999	0.35
EUR 127,775	Thunder Logistics 2024-1 DAC 3.936% 17/11/2036	149,667	0.09
GBP 101,000	UK Logistics 2024-1 5.937% 17/5/2034	136,834	0.08
GBP 369,575	UK Logistics 2025-1 DAC 7.967% 17/5/2035	485,092	0.28
		6,895,328	4.06
	Italy		
EUR 57,015	AutoFinance 5 5.240% 25/1/2046	68,647	0.04
EUR 200,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 4.375% 2/10/2030	236,911	0.14
EUR 150,000	Banco BPM 4.875% 17/1/2030	186,618	0.11
EUR 100,000	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30/9/2031	120,064	0.07
EUR 300,000	Enel 6.375% 16/4/2028	375,206	0.22
EUR 200,000	Enel 6.625% 16/4/2031*	262,226	0.15
EUR 100,000	Engineering - Ingegneria Informatica - 11.125% 15/5/2029*	124,115	0.08
EUR 100,000	Eni SpA 4.5% 21/1/2031	119,934	0.07
USD 200,000	Fibercop SpA 6% 30/9/2034	190,250	0.11
EUR 100,000	Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/6/2030	119,649	0.07
EUR 100,000	Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/6/2032	119,308	0.07
EUR 100,000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 1/8/2027	117,937	0.07
EUR 100,000	Fulvia Spv Srl 2.85% 23/12/2041	116,788	0.07
EUR 84,346	Golden Bar Securitisation 3.936% 22/8/2043	99,486	0.06

*All or a portion of this security represents a security on loan.

[#]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 79,308	Golden Bar Securitisation 2023-2 5.636% 22/9/2043	96,066	0.06
EUR 118,000	Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 2.997% 20/12/2044	136,276	0.08
EUR 100,000	Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 3.247% 20/12/2044	117,190	0.07
EUR 100,000	IMA Industria Macchine Automatiche 5.776% 15/4/2029	118,101	0.07
EUR 100,000	Infrastrutture Wireless Italiane 1.625% 21/10/2028	112,193	0.07
GBP 100,000	Intesa Sanpaolo 5.148% 10/6/2030	133,988	0.08
EUR 100,000	Ion SpA/Gallarate 5.725% 15/12/2028	117,694	0.07
EUR 293,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 1/7/2030	333,349	0.19
EUR 688,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.65% 1/8/2035	811,062	0.46
EUR 100,000	Iveum Regeneration Spa 5.75% 15/4/2026	120,022	0.07
EUR 206,342	Marzio Finance 2.971% 28/2/2046	241,820	0.14
EUR 100,000	Mittonia Mvfgega Finance 3.248% 28/4/2062	118,718	0.07
EUR 100,000	Nexi 0% 24/2/2028	107,232	0.06
EUR 100,000	Pachelbel Bidco 6.256% 17/5/2031	117,657	0.07
EUR 100,000	Proxerian SpA 6.25% 21/5/2030*	121,832	0.07
EUR 68,473	Red & Black Auto Italy 4.661% 28/7/2034	81,507	0.05
EUR 100,000	TeamSystem SpA 5% 1/7/2031	116,599	0.07
EUR 118,000	TeamSystem SpA 5.194% 1/7/2032	139,466	0.08
USD 200,000	UniCredit 7.296% 2/4/2034	213,518	0.13
EUR 100,000	UnipolSai Assicurazioni 4.9% 23/5/2034	122,744	0.07
		5,703,541	3.37
	Japan		
USD 200,000	Nissan Motor 4.81% 17/9/2030	186,829	0.11
EUR 105,000	Nissan Motor Co Ltd 3.25% 17/9/2029	126,504	0.07
USD 200,000	Nomura Holdings Inc 7% 15/7/2030	208,690	0.12
USD 200,000	Rakuten 11.25% 15/2/2027	214,597	0.13
EUR 100,000	SoftBank 3.875% 6/7/2032*	110,193	0.07
EUR 100,000	SoftBank 4% 19/9/2029*	118,403	0.07
EUR 100,000	SoftBank 5.375% 8/1/2029	120,441	0.07
EUR 375,000	SoftBank Group Corp 5.25% 10/10/2029	446,939	0.26
EUR 100,000	SoftBank Group Corp 5.875% 10/7/2031	121,880	0.07
EUR 125,000	SoftBank Group Corp 6.375% 10/7/2035	153,837	0.09
		1,804,689	1.06
	Jersey		
USD 22,000	Advent Global 8.25% 15/4/2031	23,199	0.01
USD 100,000	Advent Global Holdings Ltd 7.5% 15/2/2033	104,262	0.06
EUR 206,000	Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031	242,946	0.14
USD 200,000	Ardonagh Finco 7.75% 15/2/2031	209,212	0.12
GBP 100,000	Aptun Martin Capital 10.375% 31/5/2029	130,486	0.08
USD 250,000	Carlyon CLO 2023-2 6.368% 15/8/2033	251,847	0.15
USD 250,000	Invesco US CLO 2023-1 6.382% 22/4/2031	251,355	0.15
USD 250,000	Juniper Valley Park CLO 6.515% 20/7/2036	250,452	0.15
USD 250,000	OCP CLO 2024-38 Ltd 5.555% 21/1/2036	251,067	0.15
GBP 240,000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Sps 6.172% 28/5/2030	329,838	0.19
		2,046,446	1.20
	Luxembourg		
EUR 200,304	Adler Financing Sarl 8.25% 31/12/2029	248,712	0.14
EUR 200,000	Alexandrite Lake Lux Holdings Sarl 6.75% 30/7/2030	238,553	0.14
EUR 100,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 3.625% 1/6/2028	114,014	0.07
GBP 100,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.875% 1/6/2028	131,302	0.08
EUR 100,000	Ariela Luxembourg Finance Sarl 4.517% 1/6/2030	117,375	0.07
EUR 200,000	Arrounditown Finance 7.125% 15/1/2030	244,030	0.14
EUR 100,000	Arrounditown SA 3.5% 15/6/2030	115,584	0.07
EUR 96,861	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three Sarl 3.217% 21/3/2034	114,027	0.07
USD 200,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 9% 15/9/2029	208,796	0.12
EUR 100,000	Dana Financing Luxembourg 8.5% 15/7/2031	126,125	0.08
EUR 100,000	ECARAT DE SA Compartment Lease 2025-1 2.880% 25/8/2034	117,214	0.07
EUR 100,000	ECARAT DE SA Compartment Lease 2025-1 3.140% 25/8/2034	117,133	0.07
EUR 100,000	Ephios Subco 3 7.875% 31/1/2031*	124,037	0.07
EUR 200,000	Essendi SA 5.625% 15/5/2032	239,032	0.14
EUR 100,000	Essendi SA 6.375% 15/10/2029	123,634	0.07
EUR 100,000	First Mobility Sarl - Compartment Swiss Lease 2025-1 2.804% 14/10/2032	116,847	0.07
EUR 100,000	Fnviret Lux FinCo SARL 4.75% 1/8/2032	118,926	0.07
EUR 43,635	Garfunkelux Holdco 3 SA 9% 1/8/2029	62,398	0.03
EUR 100,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 3.166% 14/1/2038	117,321	0.07
EUR 264,356	Golden Ray SA - Compartment 1 2.689% 27/1/2067	309,100	0.18
EUR 100,000	Grand City Properties SA 1.5% 9/3/2026	113,746	0.07
USD 200,000	Greensaif Pipelines Bidco 6.103% 23/8/2042*	207,227	0.13
EUR 100,000	Kleopatra Finco 4.25% 1/3/2026	72,940	0.04
EUR 100,000	LionRivers Lux 4 5.564% 1/7/2029	117,700	0.07
EUR 100,000	Mauser Pitt Sarl 6% 15/7/2030	113,358	0.07

*All or a portion of this security represents a security on loan.

(a)Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Global Bond Income Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 162,442	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30/6/2031	166,383	0.09
EUR 100,000	Motion Finco 7.375% 15/6/2030	101,826	0.06
USD 200,000	Puma International Financing SA 7.75% 25/4/2029*	207,142	0.12
EUR 42,427	Rossini 5.885% 31/12/2029	50,213	0.03
EUR 100,000	Rossini 6.75% 31/12/2029	123,420	0.07
EUR 100,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 3.418% 14/12/2038	117,978	0.07
USD 200,000	Sharjah International SA 7.25% 15/1/2031*	203,766	0.12
EUR 100,000	Summer BC Holdco B SARL 9.25% 15/2/2030	116,196	0.07
USD 24,000	Telecom Italia Capital 7.721% 4/6/2038	26,292	0.02
EUR 251,000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl 4.232% 28/6/2060	294,997	0.17
EUR 100,000	Vivion Investments 8.5% 28/2/2029	114,712	0.07
		5,210,226	3.09
	Malaysia		
MYR 154,000	Malaysia Government Bond 3.828% 5/7/2034	37,670	0.02
MYR 1,612,000	Malaysia Government Bond 4.467% 31/3/2053	417,706	0.25
MYR 613,000	Malaysia Government Bond 4.642% 7/11/2033	158,204	0.09
		613,580	0.36
	Malta		
USD 4,000	Virgulet Malta Finance / Vista Management 6.375% 1/2/2030	3,962	0.00
USD 166,000	Virgulet Malta Finance / Vista Management 9.5% 1/6/2028	166,647	0.10
		170,609	0.10
	Mauritius		
USD 161,000	Clean Renewable Power Mauritius 4.25% 25/3/2027	157,936	0.09
USD 200,000	Diamond II 7.95% 28/7/2026	201,660	0.12
USD 200,000	Diamond II 7.95% 28/7/2026	201,660	0.12
USD 200,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028*	204,934	0.12
USD 169,750	India Cleantech Energy 4.7% 10/8/2026	167,697	0.11
		962,787	0.56
	Mexico		
USD 200,000	Banco Mercantil del Norte 5.875% 24/1/2027	197,779	0.12
MXN 49,813	Mexican Bonos 7% 3/9/2026	248,468	0.14
MXN 57,497	Mexican Bonos 7.75% 29/5/2031	286,992	0.17
MXN 5,587	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	25,948	0.02
MXN 21,069	Mexican Bonos 8.5% 1/3/2029	113,988	0.07
MXN 669	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	3,728	0.00
USD 200,000	Mexico Government International Bond 6.35% 9/2/2035	207,500	0.12
USD 200,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.5% 13/5/2035	206,128	0.12
		1,290,451	0.76
	Morocco		
EUR 100,000	Morocco Government International Bond 4.75% 2/4/2035	119,361	0.07
	Netherlands		
USD 200,000	Arcos Nederland 7.125% 15/3/2031	210,515	0.12
EUR 70,992	Aurivue 2023 II 1.21% 13/9/2049	84,362	0.05
EUR 100,000	Bluis Topholding 5.75% 15/5/2030	121,199	0.07
EUR 200,000	Citycon Treasury BV 6.375% 8/7/2031	240,469	0.14
EUR 200,000	Cooperatieve Rabobank 4.375% 29/6/2027	234,460	0.14
EUR 100,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	118,632	0.07
EUR 100,000	Enel Finance International NV 4.5% 20/2/2043	117,378	0.07
EUR 100,000	Global Switch Finance 1.375% 7/10/2030	111,067	0.07
EUR 80,053	HII FL 2024-1BV 2.974% 18/2/2032	93,723	0.06
EUR 500,000	Iberdrola International 1.825% Perp	541,667	0.32
EUR 600,000	ING Group 3.875% 3/6/2032	679,698	0.40
EUR 100,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	118,943	0.07
EUR 100,000	Q-Park I 5.125% 1/3/2029	120,463	0.07
EUR 100,000	Q-Park I 5.125% 15/2/2030	120,643	0.07
EUR 200,000	Repsol International Finance 4.247% 11/9/2028	238,729	0.14
USD 200,000	Sensata Technologies 4% 15/4/2029	191,958	0.11
EUR 100,000	Sunrise FinCo I BV 4.625% 15/6/2032	118,046	0.07
EUR 500,000	Telefonica Europe 2.502% 8/2/2027	577,088	0.34
EUR 100,000	Telefonica Europe 6.135% 9/2/2036*	126,507	0.07
EUR 100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.875% 15/9/2031	140,921	0.08
EUR 100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.125% 1/6/2031	117,793	0.07
USD 40,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3.15% 1/10/2026	39,250	0.03
USD 200,000	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/1/2031	214,121	0.13
EUR 100,000	Unilad 6.286% 15/2/2031	117,269	0.07
EUR 600,000	Volkswagen International Finance 3.875% 14/6/2027	700,569	0.41
EUR 100,000	Volkswagen International Finance NV 5.994% 15/11/2033	121,461	0.07
EUR 100,000	ZF Europe Finance 2.5% 23/10/2027	111,742	0.07
EUR 100,000	Ziggo 2.875% 15/1/2030	110,958	0.06
USD 216,000	Ziggo 4.875% 15/1/2030	202,963	0.12
		6,161,068	3.63
	Norway		
EUR 100,000	Var Energi 7.862% 15/11/2083	128,209	0.08
	Panama		
USD 132,000	Carnival Corp 5.75% 1/8/2032	134,323	0.08
USD 200,000	Panama Government International Bond 7.5% 1/3/2031	217,600	0.13
		351,923	0.21

*All or a portion of this security represents a security on loan.

†Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Peru		
USD 30,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	27,490	0.02
USD 60,000	Peruvian Government International Bond 3% 15/1/2034	51,450	0.03
PEN 239,000	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/8/2031	70,330	0.04
USD 30,000	Volcan Cia Minera SAA 8.75% 24/1/2030	30,599	0.02
		179,873	0.11
	Philippines		
PHP 3,290,000	Philippine Government Bond 6.25% 28/2/2029	58,564	0.03
PHP 5,460,000	Philippine Government Bond 6.375% 29/4/2035	98,208	0.06
		156,774	0.09
	Poland		
PLN 101,000	Republic of Poland Government Bond 2% 25/8/2036	26,596	0.02
PLN 569,000	Republic of Poland Government Bond 4.75% 25/7/2029	155,968	0.09
PLN 326,000	Republic of Poland Government Bond 5% 25/10/2034	86,597	0.06
PLN 1,017,000	Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/4/2029	288,364	0.17
USD 12,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 4/10/2033	12,031	0.01
USD 39,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 4/4/2053	38,826	0.02
		608,542	0.36
	Portugal		
EUR 200,000	EDP 1.5% 14/3/2082	229,033	0.13
EUR 100,000	EDP 1.875% 2/8/2081	115,801	0.07
EUR 100,000	EDP 4.75% 29/5/2054	120,936	0.07
EUR 100,000	EDP SA 4.625% 16/9/2054	119,768	0.07
EUR 100,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Sdr Finance No. 9 3.264% 25/12/2039	116,997	0.07
EUR 100,000	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Vasco Finance No. 2 3.684% 27/10/2042	117,806	0.07
		819,343	0.48
	Puerto Rico		
USD 271,346	Commonwealth of Puerto Rico 0% 1/11/2051	150,259	0.09
	Romania		
EUR 100,000	Digi Romania SA 3.25% 5/2/2028	115,246	0.07
EUR 65,000	Romanian Government International Bond 2.124% 16/7/2031	64,480	0.04
USD 14,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027	14,349	0.01
EUR 23,000	Romanian Government International Bond 6.875% 11/7/2032	27,480	0.01
EUR 52,000	Romanian Government International Bond 6.25% 10/9/2034	62,482	0.04
EUR 21,000	Romanian Government International Bond 6.75% 11/7/2038	25,041	0.01
		309,855	0.18
	Saudi Arabia		
USD 200,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	201,517	0.12
	Serbia		
USD 200,000	Serbia International Bond 6% 12/6/2034	206,600	0.12
	Singapore		
USD 200,000	Continuum Energy Aura 9.5% 24/2/2027	206,375	0.12
USD 300,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 4.55% 9/9/2035	305,379	0.18
USD 31,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 9.625% 1/12/2032	35,113	0.02
		547,867	0.32
	South Africa		
ZAR 4,563,862	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	241,954	0.14
ZAR 11,270,885	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	634,296	0.38
ZAR 888,983	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	46,788	0.03
USD 200,000	Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/10/2046	141,255	0.08
		1,062,324	0.63
	South Korea		
USD 200,000	LG Energy Solution Ltd 5.625% 2/6/2030	202,960	0.12
	Spain		
EUR 100,000	Abanca Corp Bancaria SA 4.625% 11/1/2036	119,623	0.07
EUR 100,000	Autonovia Spain 2025 FT 2.683% 30/4/2043	117,302	0.07
EUR 100,000	Autonovia Spain 2025 FT 3.083% 30/4/2043	117,531	0.07
USD 200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 7.75% 14/10/2032	208,688	0.12
EUR 200,000	Banco de Sabadell SA 6.375% 18/11/2029	264,323	0.16
EUR 100,000	Bankinter 5% 25/6/2034*	122,686	0.07
EUR 86,055	Bbva Consumer Auto 2024-1 FT 3.623% 19/9/2038	101,274	0.06
EUR 189,729	BBVA Consumo FTA 3.254% 21/8/2039	220,857	0.13
EUR 94,364	BBVA Consumo FTA 3.554% 21/8/2039	110,044	0.07
EUR 600,000	CaixaBank 5.875% 9/10/2027	727,399	0.43
USD 600,000	CaixaBank 6.684% 13/9/2027	615,031	0.36
EUR 100,000	Food Service Project 5.5% 21/1/2027	117,564	0.07
EUR 78,536	FTA Consumo Santander 3.324% 20/7/2038	92,100	0.05
EUR 100,000	Grifols SA 7.125% 1/5/2030	122,665	0.07

*All or a portion of this security represents a security on loan.

†Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 100,000	Grifols SA 7.5% 1/5/2030	122,971	0.07
EUR 200,000	Ibercaja Financias 4.875% 26/4/2028	242,500	0.14
EUR 100,000	Santander Consumo 8 Fondo de Titulizacion 3.59% 21/1/2040	117,129	0.07
EUR 675,000	Spain Government Bond 2.7% 31/1/2030	798,803	0.47
EUR 875,000	Spain Government Bond 3.15% 30/4/2035	1,011,707	0.60
		5,346,794	3.15
	Sweden		
EUR 100,000	Fastighets Balder 1.125% 29/1/2027	114,172	0.07
EUR 100,000	Heimstaden Bostad 2.625% 1/2/2027	112,375	0.06
EUR 80,000	Pnaen 12% 30/6/2027	96,936	0.06
		323,483	0.19
	Switzerland		
USD 200,000	UBS 5.125% 29/7/2026	199,494	0.12
USD 200,000	UBS Group AG 6.88% 10/9/2029	204,998	0.12
		404,502	0.24
	Thailand		
USD 200,000	Bangkok Bank 5% 23/9/2025	199,828	0.12
USD 200,000	Muangthai Capital PCL 6.875% 30/9/2028*	201,941	0.12
USD 250,000	Muangthai Capital PCL 7.55% 21/7/2030	257,812	0.15
THB 8,999,000	Thailand Government Bond 2.5% 17/11/2029	293,082	0.17
THB 61,000	Thailand Government Bond 4% 17/6/2066	2,778	0.00
		955,438	0.56
	Turkey		
TRY 400,000	Turkiye Government Bond 30% 12/9/2029	8,757	0.00
TRY 638,000	Turkiye Government Bond 31.08% 8/11/2028	14,714	0.01
		24,471	0.01
	United Kingdom		
GBP 86,625	Aldmi Funding 2025-1 Plc 5.372% 16/8/2032	118,924	0.07
USD 28,000	Avianca Midco 2 Plc 9% 1/12/2028	27,482	0.02
GBP 500,000	Barclays 6.375% 15/12/2025	676,000	0.40
USD 250,000	Barclays 7.325% 2/11/2026	251,585	0.15
USD 200,000	Barclays 9.625% 15/12/2029	224,931	0.13
EUR 262,000	BCP V Modular Services Finance II Plc 6.5% 15/7/2031*	286,967	0.17
GBP 100,000	Bella Acquisition 9.125% 14/8/2030	129,117	0.07
EUR 100,000	Bella Acquisition Co Plc 9% 1/10/2031*	118,764	0.07
EUR 100,000	Belron UK Finance plc, Reg. S 4.625% 15/10/2029	119,936	0.07
GBP 110,000	Bletchley Park Funding 2025-1 Plc 5.174% 25/1/2070	148,676	0.09
GBP 177,457	Brancaster Mortgage Funding 2024-1 Plc 6.327% 15/2/2067	241,771	0.14
GBP 100,000	British Telecommunications 8.375% 20/12/2083	145,106	0.09
EUR 100,000	California Buyer Ltd / Atlantia Sustainable Infrastructure Plc 6.625% 15/2/2032	122,622	0.07
GBP 115,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 5.873% 20/8/2031	155,679	0.09
GBP 200,000	CD&R Firefly Bidco 8.625% 30/4/2029	283,433	0.17
GBP 100,000	Centrica 5.0% 21/8/2055	138,998	0.08
GBP 100,000	Cheshire 2025-1 Plc 5.218% 29/4/2049	135,025	0.08
GBP 304,106	Citadel 2024-1 Plc 4.994% 28/4/2060	411,748	0.24
GBP 331,618	East One 2024-1 5.516% 27/12/2065	460,818	0.27
GBP 100,000	East One 2024-1 5.816% 27/12/2065	139,065	0.08
GBP 117,000	East One 2024-1 6.116% 27/12/2065	159,038	0.09
EUR 100,000	EC Finance 3.25% 15/10/2029	114,911	0.07
GBP 199,154	Edenbrook Mortgage Funding 5.091% 22/3/2057	149,264	0.09
GBP 100,000	Edge Finco Plc 8.125% 15/8/2031	143,588	0.08
GBP 220,834	Elstree Funding 2024-1 5.094% 25/3/2064	298,648	0.18
GBP 169,964	Friary No 8 4.603% 21/10/2071	229,881	0.14
GBP 318,000	Funding DI 4.674% 15/11/2029	430,776	0.25
GBP 100,000	Gatwick Airport Finance 4.375% 7/4/2026	133,882	0.08
GBP 100,000	Gemgarto 2025-1 6.646% 16/12/2073	138,233	0.08
USD 200,000	Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 8.75% 15/1/2032	175,818	0.10
GBP 100,000	Heathrow Finance 3.875% 1/3/2027	131,896	0.08
GBP 112,000	Heathrow Finance 4.125% 1/9/2029*	140,256	0.08
GBP 100,000	Hermitage 2023 6.424% 21/9/2033	135,401	0.08
GBP 60,330	Hermitage 2024 5.574% 21/6/2033	81,641	0.05
GBP 100,000	Hermitage 2025 Plc 5.074% 21/6/2033	135,031	0.08
GBP 100,000	Hermitage 2025 Plc 5.374% 21/6/2033	135,141	0.08
GBP 100,000	Hops Hill NO 4 5.674% 21/6/2056	136,591	0.08
GBP 100,000	Hops Hill NO 4 6.274% 21/6/2056	138,146	0.08
AUD 350,000	HSBC Holdings Plc 5.642% 28/8/2036	230,289	0.14
EUR 100,000	INEOS Finance 6.375% 15/4/2029	119,693	0.07
GBP 255,464	Jupiter Mortgage NO 1 5.083% 20/7/2066	346,818	0.20
GBP 130,000	Jupiter Mortgage NO 1 6.383% 20/7/2066	177,071	0.10
GBP 270,469	Lanebrook Mortgage Transaction 2023-1 5.167% 20/6/2060	367,813	0.22
GBP 191,000	London Cards No 2 5.374% 28/9/2034	260,044	0.15
GBP 189,557	London Wall Mortgage Capital Plc 5.467% 15/5/2057	256,751	0.15
GBP 141,216	London Wall Mortgage Capital Plc 5.967% 15/5/2057	192,184	0.11

*All or a portion of this security represents a security on loan.

*Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 100,000	Market Bidco Finco Plc 6.75% 31/1/2031	117,211	0.07
GBP 100,000	Market Bidco Finco Plc 8.75% 31/1/2031*	134,151	0.08
GBP 100,000	Motion 4.25% 26/11/2025	93,519	0.06
EUR 100,000	Motion Group Plc 4.875% 29/9/2031	99,900	0.06
GBP 251,198	Mortimer 2024-Mb Plc 4.861% 22/9/2067	340,041	0.20
GBP 100,000	Mortimer Btl 2023-1 8.181% 22/12/2056	138,207	0.08
GBP 200,000	Nationwide Building Society 5.75% 29/6/2027	269,727	0.16
EUR 500,000	NatWest 1.043% 14/9/2032	562,503	0.33
GBP 200,000	NatWest Group Plc 7.5% 29/2/2032	273,431	0.16
GBP 100,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 5.874% 15/7/2032	136,235	0.08
GBP 100,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-1 5.125% 15/4/2033	136,312	0.08
GBP 400,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 4.774% 15/7/2033	539,809	0.32
GBP 133,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 5.024% 15/7/2033	179,512	0.11
GBP 271,000	Newday Partnership Master Issuer 6.874% 15/7/2031	372,247	0.22
GBP 262,000	Oat Hill NO 3 5.674% 29/5/2046	353,791	0.23
GBP 145,000	Oat Hill NO 3 5.474% 29/5/2046	193,066	0.12
EUR 100,000	OEG Finance Plc 7.25% 27/9/2029	122,246	0.07
GBP 100,000	Pinewood Finco 3.625% 15/11/2027	130,276	0.08
GBP 100,000	Pinewood Finco 6% 27/3/2030	138,810	0.08
GBP 100,000	Pinnacle Bidco 10% 11/10/2028	142,641	0.08
GBP 216,210	RMF 2024-1 4.953% 16/7/2069	292,848	0.17
GBP 100,000	Polaris 2025-1 8.323% 23/2/2061	138,590	0.08
GBP 100,000	Polaris 2025-2 7.174% 27/8/2058	136,443	0.08
GBP 100,000	Polaris 2024-1 6.674% 26/2/2061	135,578	0.08
GBP 100,000	Polaris 2025-2 Plc 5.024% 26/8/2066	136,513	0.08
GBP 100,000	Premier Foods Finance 3.5% 15/10/2026	133,383	0.08
GBP 294,229	Saga AR Funding 5.987% 17/5/2037	396,280	0.23
GBP 116,529	Saga AR Funding 6.387% 17/5/2037	157,097	0.09
GBP 200,000	Santander UK 7.098% 16/11/2027	277,135	0.16
USD 400,000	Standard Chartered 7.767% 16/11/2028	428,888	0.25
GBP 122,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 10.75% 31/7/2029	162,479	0.09
GBP 168,000	Stratton Mortgage Funding 2024-2 5.474% 25/6/2060	215,092	0.13
GBP 100,000	Stratton Mortgage Funding 2024-2 5.624% 25/6/2060	134,782	0.08
GBP 162,000	Stratton Mortgage Funding 2024-3 5.474% 25/4/2049	208,000	0.12
GBP 1,131	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 19/10/2027	1,693	0.00
GBP 100,000	Thames Water Utilities Finance 4% 19/6/2027	93,196	0.06
GBP 760	Thames Water Utilities Ltd 0% 22/5/2027	859	0.00
GBP 208,062	Together Asset Backed Securitisation 2023-1ST2 6.204% 20/4/2065	282,969	0.17
GBP 100,000	Together Asset Backed Securitisation 2023-1ST2 6.124% 20/4/2065	137,662	0.08
GBP 138,479	Together Asset Backed Securitisation 2025-2ndl Plc 4.92% 12/9/2066	187,362	0.11
GBP 100,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-Cre1 Plc 5.474% 15/1/2057	135,590	0.08
GBP 100,000	Tower Bridge Funding 2024-1 6.053% 20/12/2066	136,106	0.08
GBP 100,000	Twin Bridges 2025-2 6.037% 15/5/2066	140,031	0.08
GBP 99,893	UK Logistics 2024-2 DAC 6.687% 17/3/2036	135,621	0.08
GBP 29,866	Unique Pub Finance 6.464% 30/3/2032	42,166	0.03
GBP 263,000	United Kingdom Gilt 4.375% 7/3/2030	395,509	0.25
USD 200,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029	206,247	0.12
GBP 100,000	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15/8/2030	122,982	0.07
GBP 297,000	Vmed O2 UK Financing I 4.5% 15/7/2031	393,404	0.21
USD 290,000	Vmed O2 UK Financing I 4.75% 15/7/2031	271,183	0.16
EUR 253,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 5.625% 15/4/2032	302,974	0.18
EUR 104,000	Vodafone 2.625% 27/8/2080	121,472	0.07
USD 8,000	Vodafone 4.125% 4/6/2081	7,426	0.01
EUR 96,000	Zegona Finance 6.75% 15/7/2029	111,513	0.07
EUR 100,000	Zegona Finance Plc 6.75% 15/7/2029	123,954	0.07
		26,039,941	11.91
	United States		
USD 125,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 5.538% 15/9/2034	124,122	0.07
USD 160,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 6.777% 15/9/2034	155,368	0.09
USD 100,000	Acadia Healthcare Co Inc 7.375% 15/3/2033*	104,266	0.06
USD 120,000	Aimco 2025-Fl 3 LLC 5.82% 16/8/2042	119,624	0.07
USD 100,000	Ashtons LLC / Ashtons Finance Inc 6.75% 1/7/2032	102,674	0.06
USD 100,000	ADT Security 4.125% 1/8/2029	96,681	0.06
USD 100,000	Authon United BR LP / Authon United Finance Corp 7.5% 1/10/2029	104,435	0.06
USD 83,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 3.5% 15/3/2029	88,825	0.05
USD 67,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 4.625% 15/1/2027	66,696	0.04

*All or a portion of this security represents a security on loan.

†Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 5,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 5.875% 15/2/2028	5,004	0.00
USD 9,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 6.5% 15/2/2028	9,178	0.01
USD 38,000	Allegiant Travel 7.25% 15/8/2027	38,637	0.02
USD 200,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer 7.375% 1/10/2032	206,564	0.12
USD 168,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	173,484	0.10
USD 200,000	Allied Universal Holdco / Allied Universal Finance 6% 1/6/2029	197,963	0.12
USD 103,000	Allison Transmission 3.75% 30/1/2031	96,251	0.06
USD 106,000	Allison Transmission 4.75% 1/10/2027	105,179	0.06
USD 100,000	Allison Transmission 5.875% 1/6/2029	100,953	0.06
USD 2,000	American Airlines 7.25% 15/2/2028	2,054	0.00
USD 3,000	American Airlines 8.5% 15/5/2029	3,146	0.00
USD 83,000	American Airlines/AAdvantage Loyalty IP 5.5% 20/4/2026	83,088	0.02
USD 139,000	American Airlines/AAdvantage Loyalty IP 5.75% 20/4/2029	139,813	0.08
USD 111,000	American Axle & Manufacturing 6% 1/12/2028	104,866	0.06
USD 3,000	American Axle & Manufacturing 6.875% 1/7/2028	3,002	0.00
USD 368,000	American Tower 2.95% 15/1/2051[1]	232,064	0.14
USD 128,000	American Tower 3.1% 15/6/2050	81,442	0.05
USD 222,000	Amgen 5.65% 2/3/2053	216,884	0.13
USD 450,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 8.2% 15/1/2039	574,711	0.34
USD 131,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 5.625% 1/2/2032	130,404	0.08
USD 125,000	Aon North America 5.75% 1/3/2054	122,772	0.07
USD 109,000	Aramark Services 5% 1/2/2028	108,335	0.06
USD 100,000	Archea Buyer 4.25% 1/6/2028	91,365	0.06
USD 9,000	Asbury Automotive 4.625% 15/11/2029	7,790	0.00
USD 100,000	Asbury Automotive 4.75% 1/3/2030	97,163	0.06
USD 5,000	Asbury Automotive 5% 15/2/2032	4,818	0.00
USD 65,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 7.638% 15/4/2035	64,706	0.04
USD 40,000	AT&T 3.6% 15/9/2063	26,834	0.02
USD 160,000	AT&T 3.65% 15/9/2059	100,176	0.06
USD 260,000	AT&T 4.3% 15/12/2042	211,764	0.12
USD 4,000	Avantor Funding 3.875% 1/11/2029	3,863	0.00
USD 110,000	Avantor Funding 4.625% 15/7/2028	108,292	0.06
USD 113,000	Avient 7.125% 1/8/2030	116,800	0.07
USD 6,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 4.75% 1/4/2028	5,779	0.00
USD 108,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 5.375% 1/3/2029	104,960	0.06
USD 2,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 5.75% 15/7/2027	1,992	0.00
USD 7,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 8% 15/2/2031	7,243	0.01
USD 3,000	Ball 2.875% 15/8/2030	2,716	0.00
USD 194,000	Ball 6% 15/6/2029	197,732	0.06
EUR 100,000	Ball Corp 4.25% 1/7/2032	119,288	0.07
USD 570,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 7.07% 15/2/2032***	52,988	0.03
USD 244,229	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 6.467% 25/11/2035	265,318	0.16
USD 166,538	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 4.947% 25/10/2036	159,038	0.09
USD 264,964	Bayview Commercial Asset Trust 2006-SP2 6.95% 25/1/2037	253,764	0.15
USD 218,496	Bayview Commercial Asset Trust 2007-1 4.942% 25/3/2037	205,306	0.12
USD 220,740	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A 6.437% 28/2/2040	199,867	0.12
USD 214,327	BCAP 2012-RR3 Trust 6.229% 26/12/2037	197,113	0.09
USD 629,252	BCAP Trust 2007-AA4 4.365% 25/6/2047	249,588	0.15
USD 250,000	BDS 2024-FL13 LLC 5.829% 19/9/2039	251,378	0.15
USD 148,000	BDS 2025-FL14 LLC 5.535% 21/10/2042	145,303	0.09
EUR 100,000	Bech Acquisition Bidco LLC 5.25% 15/7/2032	119,926	0.07
USD 337,995	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-EC1 4.659% 25/12/2035	326,654	0.19
USD 409,857	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE3 4.917% 25/6/2036	399,768	0.24
USD 232,683	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE9 4.872% 25/11/2036	232,381	0.14
USD 468,908	Bear Stearns Structured Products Trust 2007-EMX1 4.437% 25/3/2037	397,652	0.23
EUR 100,000	Belden 3.375% 15/7/2027	116,764	0.07
USD 236,000	Berry Global Inc 5.8% 15/6/2031	248,889	0.15
USD 106,000	Block 3.5% 1/6/2031	97,062	0.06
EUR 100,000	Boxing Holdings Inc 4.5% 3/5/2046	116,215	0.07
USD 499,000	BRAVO Residential Funding Trust 2024-NQM7 7.529% 27/10/2064	512,353	0.30
USD 490,000	BRAVO Residential Funding Trust 2024-NQM7 7.757% 27/10/2064	511,062	0.30
USD 850,000	BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM2 7.324% 25/11/2064	911,972	0.30
USD 500,000	BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM2 7.524% 25/11/2064	495,868	0.29
USD 190,500	BSPRT 2024-FL11 Issuer LLC 6.001% 15/7/2039	190,639	0.11
USD 100,000	Builders FirstSource 4.25% 1/2/2032	94,013	0.06
USD 100,000	Builders FirstSource 6% 1/3/2030	98,847	0.06
USD 108,000	Builders FirstSource 6.375% 15/6/2032	109,438	0.06
USD 400,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 4.058% 10/3/2033	343,788	0.20

[1]All or a portion of this security represents a security on loan.
***This security is in default, see Note 2(b).

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Global Bond Income Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 155,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BIO2 5.594% 15/8/2041	157,952	0.09
USD 170,000	BXP Trust 2017-GM 3.379% 13/6/2039	165,793	0.10
USD 176,000	BXP Trust 2017-GM 3.539% 13/6/2039	168,990	0.10
USD 184,000	Calpine 4.5% 15/2/2028	182,540	0.11
USD 41,000	Calpine 5.125% 15/3/2028	41,022	0.02
USD 102,000	CCO / CCO Capital 4.25% 1/2/2031	94,302	0.06
USD 96,000	CCO / CCO Capital 4.5% 15/8/2030	91,071	0.05
USD 7,000	CCO / CCO Capital 4.5% 1/6/2033	6,242	0.00
USD 96,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/3/2030	92,359	0.05
USD 102,000	CCO / CCO Capital 5% 1/2/2028	101,260	0.06
USD 239,000	CCO / CCO Capital 5.125% 1/5/2027	238,171	0.14
USD 198,000	CCO / CCO Capital 5.375% 1/6/2029	196,829	0.12
USD 200,000	Central Parent / CDK Global II / CDK Financing 8% 15/6/2029	173,622	0.10
USD 444,396	CFMT 2024-R1 LLC 4% 25/10/2054	424,139	0.25
USD 8,000	Charles River Laboratories International 3.75% 15/3/2029	7,582	0.01
USD 4,000	Charles River Laboratories International 4% 15/3/2031	3,699	0.00
USD 113,000	Charles River Laboratories International 4.25% 15/5/2028	110,459	0.07
USD 125,000	Chemours 4.625% 15/11/2029	111,575	0.07
USD 7,000	Chemours 5.75% 15/11/2028	6,755	0.00
USD 100,000	Chemours Co 8% 15/1/2033	97,870	0.06
USD 300,000	CHS/Community Health Systems 10.875% 15/1/2032	318,159	0.19
USD 100,000	Cinemark USA 7% 1/8/2032	103,777	0.06
USD 362,000	CIT Mortgage Loan Trust 2007-1 1.982% 25/10/2037	357,468	0.21
USD 196,886	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 4.637% 25/5/2037	192,441	0.23
USD 738,248	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AMC1 4.787% 25/12/2036	409,027	0.24
USD 210,000	City of Boston MA 5% 1/11/2037	230,577	0.14
USD 40,000	Clarivate Global / Clarivate US Finance 6.75% 15/5/2029	40,328	0.02
EUR 100,000	Clarivate Global LP / Clarivate US Finance Co 4.75% 15/6/2031	118,640	0.07
USD 4,000	Clean Harbors 6.375% 1/2/2031	4,102	0.00
USD 46,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.125% 15/2/2031	46,797	0.03
USD 100,000	Cleveland-Cliffs Inc 7.375% 1/5/2033	99,767	0.06
USD 140,000	Cleveland-Cliffs Inc 7.5% 15/9/2031	141,963	0.08
USD 332,000	Cloud Software 6.5% 31/3/2029	336,017	0.20
USD 100,000	Cloud Software 9% 30/9/2029	104,022	0.06
USD 200,000	Clydesdale Acquisition 6.75% 15/4/2036	206,399	0.12
USD 600,000	CoF 2024-7 Mortgage Loan Trust 7.164% 26/12/2069	607,547	0.36
USD 500,000	COLT 2024-INV4 Mortgage Loan Trust 7.214% 25/5/2069	508,690	0.30
USD 267,261	COLT 2025-1 7.146% 26/1/2070	262,606	0.17
USD 368,544	COLT 2025-INV2 Mortgage Loan Trust 7.157% 25/2/2070	374,014	0.22
USD 350,000	Comcast 2.8% 15/1/2051	209,363	0.12
USD 100,000	Constellation Inc 5.25% 1/6/2030	100,460	0.06
USD 100,000	Cornerstone Building Brands Inc 9.5% 15/8/2029	96,369	0.06
USD 7,000	CoStar/NFC Prestige Productsa/NFC Prestige International US 6.625% 15/7/2030	7,169	0.00
USD 195,463	Cross 2024-H7 Mortgage Trust 7.046% 25/10/2069	197,982	0.12
USD 478,000	Cross 2024-H8 Mortgage Trust 6.961% 25/12/2069	481,579	0.28
USD 253,421	Cross 2025-H1 Mortgage Trust 6.826% 25/2/2070	255,803	0.15
USD 145,000	CSAIL 2015-C4 Commercial Mortgage Trust 3.9% 15/11/2048	142,132	0.08
USD 526,000	CSAIL 2015-C4 Commercial Mortgage Trust 4.116% 15/11/2048	523,544	0.19
USD 150,000	CSAIL 2015-C4 Commercial Mortgage Trust 4.65% 15/11/2048	147,068	0.09
USD 140,000	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust 4.89% 15/8/2051	128,998	0.08
USD 200,000	CSC 5.375% 1/2/2028	186,629	0.11
USD 616,100	CSMC Series 2014-10R 4.454% 27/8/2036	146,161	0.09
USD 160,000	CSX Corp 4.25% 1/11/2066	114,588	0.07
USD 397,248	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-2 5.662% 25/8/2035	304,199	0.18
USD 807,544	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2007-BC2 4.947% 25/6/2037	596,648	0.25
USD 79,000	Dana 5.375% 15/11/2027	78,964	0.05
USD 67,000	Dana 5.625% 15/6/2028	67,024	0.05
USD 7,000	Darling Ingredients 5.25% 15/4/2027	7,013	0.00
USD 205,000	Darling Ingredients 6% 15/6/2030	205,320	0.12
USD 280,000	Deere & Co 5.7% 15/1/2065	286,733	0.17
USD 13,000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 7.375% 30/6/2033	13,017	0.01
USD 9,000	Dell International / EMC 6.35% 15/10/2045	11,486	0.01
USD 179,000	Delta Air Lines Inc 4.95% 10/7/2028	181,018	0.11
USD 143,000	Delta Air Lines Inc 5.25% 10/7/2030	145,847	0.09
EUR 400,000	Digital Euro Finco 1.125% 9/4/2028	448,822	0.26
USD 200,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc 10% 15/2/2031	199,114	0.12
USD 166,000	Dominion Energy 2.25% 15/8/2031	137,555	0.08
USD 160,000	DTE Electric 3.25% 1/4/2051	109,084	0.06
USD 103,712	EchoStar Corp 6.75% 30/11/2030	102,015	0.06
USD 206,000	EchoStar Corp. 10.75% 30/11/2029	215,453	0.13
USD 9,000	Edgewell Personal Care 4.125% 1/4/2029	8,573	0.01
USD 600,000	EFMT 2024-INV2 7.169% 25/10/2069	603,062	0.36
USD 264,932	EFMT 2025-INV1 7.185% 25/3/2070	268,143	0.16
USD 348,189	EFMT 2025-NQM1 6.888% 25/1/2070	353,077	0.21

*All or a portion of this security represents a security on loan.

[1] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 433,000	Eli Lilly 4.875% 27/2/2063	382,557	0.23
EUR 200,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.375% 15/12/2030	244,466	0.14
USD 8,000	Encompass Health 4.6% 1/2/2028	7,931	0.01
USD 6,000	Encompass Health 4.625% 1/4/2031	5,821	0.00
USD 100,000	Encompass Health 4.75% 1/2/2030	98,722	0.06
USD 100,000	Endo Finance 8.5% 15/4/2031	106,899	0.06
USD 14,000	Energizer 4.375% 31/3/2029	13,428	0.01
USD 100,000	Energizer 4.75% 15/6/2028	98,468	0.06
USD 101,000	Entegris 4.75% 15/4/2029	99,806	0.06
USD 36,000	Equinix 3% 15/7/2050	18,469	0.01
USD 240,000	Equinix 3.4% 15/2/2052	160,589	0.09
USD 315,000	Equinix 3.9% 15/4/2032	300,124	0.18
USD 100,000	EquipmentShare.com 8.625% 15/5/2032[1]	107,892	0.06
USD 100,000	EquipmentShare.com 9% 15/5/2028	106,190	0.06
USD 5,000	Fair Isaac 5.25% 15/5/2026	5,014	0.00
USD 1,140,388	Fannie Mae Pool 4% 1/6/2056	1,122,405	0.66
USD 659,530	Fannie Mae REMICS 5.268% 25/10/2064	656,394	0.39
USD 238,979	Fannie Mae REMICS 5.368% 25/6/2054	239,669	0.14
USD 222,239	Fannie Mae REMICS 5.368% 25/6/2064	222,715	0.13
USD 97,775	Fannie Mae REMICS 5.468% 25/9/2064	98,299	0.06
USD 784,626	Fannie Mae REMICS 5.646% 25/6/2064	789,668	0.46
USD 300,000	Fannie Mae-Aces 2.103% 25/4/2032	262,791	0.15
USD 265,359	Fannie Mae-Aces 3.127% 25/3/2028	259,349	0.15
USD 100,000	FMC Corp 8.45% 1/11/2055	104,371	0.06
USD 69,000	Ford Motor 6.1% 19/8/2032	70,061	0.04
USD 61,000	Forestar 5% 1/3/2028	60,898	0.04
USD 75,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 2.476% 25/1/2032	67,842	0.04
USD 71,310	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.347% 25/11/2026	71,041	0.04
USD 200,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.511% 25/4/2030	196,407	0.11
USD 28,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.6% 25/1/2028	27,773	0.02
USD 300,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 4.134% 25/8/2033	295,749	0.17
USD 62,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 4.724% 25/12/2028	63,251	0.04
USD 808,215	Freddie Mac REMICS 5.468% 25/10/2064	809,455	0.48
USD 535,063	Freddie Mac REMICS 5.468% 25/10/2064	533,840	0.31
USD 191,930	Freddie Mac REMICS 5.646% 25/6/2064	193,238	0.11
USD 63,513	Freddie Mac REMICS 5.696% 25/3/2064	64,207	0.04
USD 303,379	Freddie Mac REMICS 5.796% 25/2/2055	306,748	0.18
USD 124,174	Freddie Mac REMICS 6.846% 25/2/2055	126,234	0.07
USD 426,473	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2018-3 2.146% 25/8/2057	128,609	0.08
USD 166,935	Freddie Mac Strips 5.546% 25/8/2064	167,251	0.11
USD 6,000	Freedom Mortgage 8.625% 15/1/2027	6,010	0.00
USD 213,000	Freedom Mortgage 9.25% 1/2/2029	222,749	0.13
USD 16,000	Freedom Mortgage 12% 1/10/2028	17,138	0.01
USD 3,000	Freedom Mortgage 12.25% 1/10/2030	3,328	0.00
USD 126,000	FREMF 2018-KW05 Trust 3.798% 25/4/2028	117,087	0.07
USD 63,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	62,977	0.04
USD 100,000	Frontier Communications 6.75% 1/5/2029	101,013	0.06
USD 240,000	FS Rialto 2024-FL6 Issuer LLC 8.984% 19/10/2039	241,689	0.14
USD 100,000	FTAI Aviation Investors LLC 7.875% 1/12/2030	106,359	0.06
USD 109,000	Gen Digital 6.75% 30/9/2027	111,279	0.07
USD 104,000	Gen Digital 7.125% 30/9/2030	107,738	0.06
USD 178,000	General Motors 5.4% 15/10/2029	183,658	0.11
USD 100,000	Global Partners / GLP Finance 8.25% 15/1/2032	105,313	0.06
USD 6,000	Go Daddy Operating / GD Finance 3.5% 1/3/2029	5,688	0.00
USD 2,000	Go Daddy Operating / GD Finance 5.25% 1/12/2027	1,994	0.00
USD 5,000	Goodyear Tire & Rubber 4.875% 15/3/2027	4,984	0.00
USD 22,000	Goodyear Tire & Rubber 5% 15/7/2029	21,429	0.01
USD 100,000	Goodyear Tire & Rubber 5.25% 15/7/2031	94,901	0.06
USD 2,000	Goodyear Tire & Rubber 5.625% 30/4/2033	1,884	0.00
USD 74,851	Government National Mortgage Association 5.546% 20/3/2064	75,003	0.04
USD 357,600	Government National Mortgage Association 5.496% 20/6/2064	358,533	0.21
USD 7,000	Graphic Packaging International 3.5% 15/3/2028	6,736	0.00
USD 100,000	Gray Television 10.5% 15/7/2029	108,942	0.06
USD 380,000	GS Finance Corp 8.75% 14/2/2035	382,510	0.23
USD 679,000	GSAMP Trust 2007-HSBC1 7.912% 25/2/2047	630,753	0.37
USD 160,000	Hanesbrands 9% 15/2/2031[1]	170,339	0.10
USD 295,000	Healthpeak 5.25% 15/12/2032	291,663	0.17
EUR 200,000	Heliox Dolfware / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2029	243,683	0.14

[1]All or a portion of this security represents a security on loan.

[9]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 100,000	Hertz 5.625% 15/6/2029	103,109	0.06
USD 23,000	Hilton Domestic Operating 4% 1/5/2031	21,700	0.01
USD 200,000	Hilton Domestic Operating 5.75% 1/5/2028	200,480	0.12
USD 92,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 4.875% 1/7/2031	85,766	0.05
USD 84,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 5% 1/6/2029	81,293	0.05
USD 111,000	Hologic 3.25% 15/2/2029	106,107	0.06
USD 275,000	Home Depot 2.375% 15/3/2051	155,266	0.09
USD 248,663	Homes 2024-Nqm2 Trust 7.101% 25/10/2069	252,494	0.15
USD 179,462	HOMES 2025-AFC1 Trust 7.045% 25/1/2060	179,410	0.11
USD 392,500	HOMES 2026-NQM1 Trust 7.26% 25/1/2070	396,034	0.23
USD 241,000	Howard Hughes 5.375% 1/8/2028	241,217	0.14
USD 200,000	HUB International 7.625% 1/10/2029	200,758	0.12
USD 460,000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 2.835% 10/8/2054	402,867	0.27
USD 100,000	iHeartCommunications Inc 9.125% 1/5/2029	66,054	0.05
USD 270,849	Ind/Mex INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR23 3.965% 25/11/2035	266,760	0.15
USD 470,593	Ind/Mex INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR31 4.004% 25/1/2036	467,349	0.28
USD 396,320	Ind/Mex INDX Mortgage Loan Trust 2007-FLX5 4.917% 25/6/2037	368,108	0.21
USD 200,000	IQVIA 5% 15/5/2027	199,244	0.12
USD 62,000	Iron Mountain 4.5% 15/2/2031	58,048	0.04
USD 102,000	Iron Mountain 5% 15/7/2028	101,287	0.06
USD 177,000	Iron Mountain 5.25% 15/3/2028	176,653	0.10
USD 30,000	Iron Mountain 7% 15/2/2029	30,938	0.02
USD 8,000	Iron Mountain Information Management Services 5% 15/7/2032	7,714	0.01
USD 100,000	JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/9/2031	99,132	0.06
USD 46,318	JP Morgan Mortgage Trust 2017-5 4.97% 26/10/2048	45,777	0.02
USD 1,049,000	JPMorgan Chase 6.07% 22/10/2027	1,069,893	0.63
USD 139,000	KB Home 4.8% 15/11/2029	133,373	0.08
USD 100,000	KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp / HearthWare Distribution Inc 9% 15/2/2029	106,357	0.06
USD 222,000	Kohl's 5.125% 1/5/2031	177,617	0.10
EUR 100,000	Kronos International 9.5% 15/3/2029	123,966	0.07
USD 26,000	Lamar Media 3.75% 15/2/2028	25,246	0.01
USD 3,000	Lamar Media 4% 15/2/2030	2,862	0.00
USD 100,000	Lamar Media 4.875% 15/1/2029	98,759	0.06
USD 100,000	Lamb Weston 4.125% 31/1/2030	96,975	0.06
USD 107,000	Lamb Weston 4.375% 31/1/2032	100,729	0.06
USD 104,000	Lamb Weston 4.875% 15/5/2028	103,430	0.06
USD 100,000	LBM Acquisition 6.25% 15/1/2029	92,509	0.06
USD 74,000	Level 3 Financing Inc 4.875% 30/6/2033	74,913	0.04
USD 74,000	Level 3 Financing Inc 7% 31/3/2034	74,918	0.04
USD 25,000	Lithia Motors 4.375% 15/1/2031	23,797	0.01
USD 140,000	LoanCore 2025-2025-CRE8 Issuer LLC 5.748% 17/8/2042	139,758	0.08
USD 125,858	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-1 5.037% 25/2/2036	88,264	0.05
USD 100,000	Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	94,837	0.06
USD 100,000	Maricopa County Industrial Development Authority 7.375% 1/10/2029	104,935	0.06
USD 35,000	Marsh & McLennan 2.375% 15/12/2031	31,065	0.02
USD 250,000	Marsh & McLennan Cos Inc 5.4% 15/9/2055	236,230	0.14
USD 125,000	Mastercard 2.95% 15/3/2051	81,251	0.05
USD 300,000	Mastercard 3.65% 26/3/2050	233,253	0.14
USD 264,757	Mastr Reperforming Loan Trust 2006-1 6% 27/5/2037	166,617	0.10
USD 3,000	Match II 3.625% 1/10/2031	2,709	0.00
USD 100,000	Match II 4.125% 1/8/2030	94,302	0.06
USD 8,000	Match II 4.625% 1/6/2028	7,884	0.00
USD 200,000	Mauser Packaging Solutions 9.25% 15/4/2027	199,458	0.12
USD 100,000	McAfee 7.375% 15/2/2030	92,497	0.06
USD 209,000	Medline Borrower 3.875% 1/4/2029	200,849	0.12
USD 113,000	Medline Borrower 5.25% 1/10/2029	111,988	0.07
USD 180,000	MF1 2024-FL14 6.09% 19/3/2039	180,868	0.11
USD 930,000	MFRA 2024-NQM5 Trust 7.614% 25/12/2069	937,297	0.56
USD 185,000	Microsoft 2.5% 15/9/2050	112,980	0.07
USD 3,000	Molina Healthcare 3.875% 15/11/2030	2,768	0.00
USD 2,000	Molina Healthcare 3.875% 15/5/2032	1,760	0.00
USD 6,000	Molina Healthcare 4.375% 15/6/2028	5,848	0.00
USD 25,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 2.73% 15/12/2050	22,462	0.01
USD 50,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-ASHF 9.011% 15/11/2034	47,699	0.03
USD 140,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.418% 11/7/2040	131,889	0.08
USD 107,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.418% 11/7/2040	80,149	0.05
USD 322,838	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 6.944% 25/11/2069	327,792	0.19
USD 390,779	Mosaic Solar Loan Trust 2018-2-GS 5.97% 22/2/2044	267,068	0.16
EUR 234,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	280,629	0.17
USD 87,000	Nationstar Mortgage 5.5% 15/8/2028	86,974	0.05
USD 100,000	Nationstar Mortgage 5.75% 15/11/2031	101,342	0.06
USD 3,000	Nationstar Mortgage 6% 15/1/2027	3,008	0.00
USD 100,000	Nationstar Mortgage 7.125% 1/2/2032	104,168	0.06

[a] All or a portion of this security represents a security on loan.

[b] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Global Bond Income Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 250,000	Netflix Inc 5.4% 15/08/2054	244,838	0.14
USD 500,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 6.916% 25/1/2065	512,264	0.30
USD 394,300	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 7.044% 25/1/2065	387,969	0.23
USD 19,000	Newell Brands 6.375% 15/9/2027	19,284	0.01
USD 107,000	Newell Brands 6.625% 15/9/2029	107,742	0.06
USD 8,000	News 3.875% 15/5/2029	7,726	0.00
USD 2,000	News 5.125% 15/2/2032	1,979	0.00
USD 9,000	Nexstar Media 4.75% 1/11/2028	8,841	0.01
USD 114,000	Nexstar Media 5.625% 15/7/2027	114,062	0.07
USD 88,000	Northern States Power 3.2% 1/4/2052	60,584	0.04
USD 19,000	Novelis 3.875% 15/8/2031	17,241	0.01
USD 100,000	Novelis 4.75% 30/1/2030	96,214	0.06
USD 4,000	NRG Energy 3.625% 15/2/2031	3,693	0.00
USD 200,000	NRG Energy Inc 6.25% 1/11/2034	206,371	0.12
USD 8,000	NuStar Logistics 5.625% 28/4/2027	8,030	0.00
USD 100,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 3.996% 15/5/2039	90,528	0.05
USD 200,000	Olympus Water US 7.25% 15/6/2031	204,558	0.12
EUR 100,000	Olympus Water US 9.625% 15/11/2028	122,869	0.07
USD 500,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 3.14% 14/10/2036	489,422	0.29
USD 3,000	Opal Tad 4.125% 15/2/2030	2,837	0.00
USD 106,000	Opal Tad 4.125% 1/12/2031[1]	97,821	0.06
USD 200,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 4.125% 30/4/2028	191,852	0.11
USD 31,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.25% 15/1/2029	29,812	0.02
USD 16,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.625% 15/3/2030	15,286	0.01
USD 19,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/8/2027	18,877	0.01
USD 122,000	Owens-Brockway Glass Container 7.25% 15/5/2031	124,306	0.07
USD 100,000	Paramount Global 6.25% 28/2/2057	97,465	0.06
USD 51,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 4.875% 15/5/2029	49,504	0.03
USD 120,000	PECO Energy Co 5.25% 15/9/2054	113,671	0.07
USD 182,000	PennyMac Financial Services 7.875% 15/12/2029	172,596	0.10
USD 73,000	PennyMac Financial Services Inc 6.875% 15/2/2033	74,576	0.04
USD 100,000	PG&E 5.25% 1/7/2030	97,503	0.06
USD 166,000	PNC Financial Services 4.758% 26/1/2027	166,159	0.09
USD 136,000	Post 4.5% 15/9/2031	127,019	0.08
USD 41,000	Post 4.625% 15/4/2030	39,503	0.02
USD 468,724	PRET 2024-NPL5 LLC 5.963% 25/9/2054	465,031	0.27
USD 2,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 3.375% 31/8/2027	1,841	0.00
USD 54,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 6.25% 15/1/2028	54,131	0.02

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 375,000	Prologis 2.125% 15/10/2050	199,775	0.12
USD 600,000	PRPM 2024-NQM4 Trust 6.965% 26/12/2069	606,202	0.36
USD 360,000	Public Service Electric and Gas 4.65% 15/3/2033	366,324	0.21
USD 44,000	Quikrete Holdings Inc 6.75% 1/3/2033	45,656	0.03
USD 367,520	RALI Series 2006-QO5 Trust 4.817% 25/8/2046	336,152	0.20
USD 6,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.5% 15/2/2029	5,869	0.00
USD 21,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.75% 15/10/2027	20,954	0.01
USD 4,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 7.25% 15/7/2028	4,113	0.00
USD 48,000	Rocket Cos Inc 6.125% 1/8/2033	49,365	0.03
USD 48,000	Rocket Cos Inc 6.375% 1/8/2033	50,045	0.03
USD 146,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 3.625% 1/3/2029	139,211	0.08
USD 2,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 4% 15/10/2033	1,803	0.00
USD 100,000	RR Donnelley & Sons 9.5% 1/8/2029	101,403	0.06
USD 200,000	Sasol Financing USA 6.5% 27/9/2028	196,700	0.12
USD 146,000	SBA Communications 3.125% 1/2/2029	131,875	0.08
USD 108,000	SBA Communications 3.875% 15/2/2027	106,464	0.06
EUR 100,000	SCIL IV / SCIL USA 9.5% 15/7/2028	122,726	0.07
USD 100,000	Scotts Miracle-Gro 4% 1/4/2031	92,010	0.06
USD 7,000	Scotts Miracle-Gro 4.375% 1/2/2032	6,464	0.00
USD 10,000	Scotts Miracle-Gro 4.5% 15/10/2029	9,680	0.01
USD 5,000	Seaspan Air 4% 1/1/2027	4,886	0.00
USD 15,000	Sensata Technologies 3.75% 15/2/2031	13,794	0.01
USD 3,000	Service International 3.375% 15/8/2030	2,774	0.00
USD 13,000	Service International 4% 15/5/2031	12,248	0.01
USD 7,000	Service International 4.625% 15/12/2027	6,971	0.00
USD 261,000	Sherwin-Williams 2.9% 15/3/2052	159,948	0.09
EUR 100,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/5/2033	121,513	0.07
USD 12,000	Sirius XM Radio 3.875% 1/9/2031	10,811	0.01
USD 65,000	Sirius XM Radio 4% 15/7/2028	63,098	0.03
USD 213,000	Sirius XM Radio 4.125% 1/7/2030	198,469	0.12
USD 36,000	Sirius XM Radio 5% 1/8/2027	35,883	0.02
USD 63,000	Sirius XM Radio 5.5% 1/7/2029	63,080	0.04
USD 3,000	Six Flags Entertainment 5.5% 15/4/2027	2,998	0.00
USD 136,000	Six Flags Entertainment 7.25% 15/5/2031	139,915	0.08
USD 100,000	Six Flags Entertainment Corp / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp 5.375% 15/4/2027	99,600	0.06

[1]All or a portion of this security represents a security on loan.

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 71,040	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 3.86% 15/1/2053	64,921	0.04
USD 57,264	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 3.88% 15/1/2053	33,851	0.02
USD 100,000	Smyrna Ready Mix Concrete 8.875% 15/11/2031	106,798	0.06
USD 100,000	Snap Inc 6.875% 1/3/2033	101,219	0.06
USD 108,000	Svenskgroup International Inc 3.875% 15/10/2031	98,909	0.06
USD 8,000	Svenskgroup International Inc 4% 15/4/2029	4,812	0.00
USD 100,000	SS&C Technologies 6.5% 1/6/2032	104,172	0.06
USD 100,000	Stagwell Global 5.625% 15/8/2029	96,540	0.06
USD 110,000	Standard Industries 3.375% 15/1/2031	100,100	0.06
USD 9,000	Standard Industries 4.375% 15/7/2030	8,640	0.00
USD 29,000	Standard Industries 4.75% 15/1/2028	28,759	0.02
USD 100,000	Star Parent 9% 1/10/2030*	105,863	0.06
USD 9,000	Stanley-d Property Trust 4.375% 15/1/2027	8,886	0.01
USD 269,000	Stanley-d Property Trust 7.25% 1/4/2029	282,130	0.17
USD 253,000	Steel Dynamics 3.25% 15/10/2050	167,750	0.10
USD 7,000	Stem 0.5% 1/12/2028	1,855	0.00
USD 111,000	Taylor Morrison Communities 5.125% 1/8/2030	110,706	0.07
USD 224,000	Taylor Morrison Communities 5.75% 15/1/2028	228,597	0.14
USD 171,000	Taylor Morrison Communities 5.875% 15/6/2027	172,690	0.10
USD 82,000	TEGNA 4.625% 15/3/2028	81,587	0.05
USD 2,000	TEGNA 4.75% 15/3/2026	2,002	0.00
USD 29,000	TEGNA 5% 15/9/2029	29,027	0.02
USD 7,000	Tenet Healthcare 4.375% 15/1/2030	6,866	0.00
USD 58,000	Tenet Healthcare 4.625% 15/6/2028	57,609	0.02
USD 100,000	Tenet Healthcare 6.125% 01/10/2028	100,325	0.06
USD 200,000	Tenet Healthcare 6.125% 15/6/2030	201,374	0.12
USD 10,000	Tenet Healthcare 6.75% 15/5/2031	10,400	0.01
USD 100,000	Tenneco 8% 17/11/2028	100,170	0.06
USD 200,000	TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027*	199,836	0.12
USD 2,000	Travel + Leisure 4.5% 1/12/2029	1,939	0.00
USD 29,000	Travel + Leisure 4.625% 1/3/2030	27,921	0.02
USD 99,000	Travel + Leisure 6% 1/4/2027	100,301	0.06
USD 186,000	Travel + Leisure 6.625% 31/7/2026	186,984	0.12
USD 100,000	Trivium 4.625% 15/3/2029	74,180	0.04
USD 125,000	Truist Financial 1.267% 2/3/2027	123,118	0.07
USD 355,000	UDR 1.9% 15/3/2033	267,867	0.17
USD 100,000	UKG 6.875% 1/2/2031	103,450	0.06
USD 200,000	Union Pacific 4.95% 9/9/2052	180,906	0.11
USD 162,000	United Airlines 4.375% 15/4/2026	161,645	0.10
USD 22,000	United Airlines 4.625% 15/4/2029	21,589	0.01
USD 9,000	United Rentals North America 3.75% 15/1/2032	8,286	0.01
USD 6,000	United Rentals North America 4.875% 15/1/2028	5,972	0.00
USD 38,000	United Rentals North America 5.25% 15/1/2030	38,129	0.02
USD 100,000	United Rentals North America 6.125% 15/3/2034	103,665	0.06
USD 269,000	United Wholesale Mortgage 5.5% 15/11/2025	269,307	0.16
USD 157,000	United Wholesale Mortgage 5.5% 15/4/2029	154,795	0.09
USD 100,000	Univ Group / Univ Finance / CSL Capital 4.75% 15/4/2029	97,573	0.06
USD 59,000	Univision Communications 4.5% 1/5/2029	54,496	0.03
USD 3,000	Univision Communications 7.375% 30/6/2030	3,031	0.00
USD 213,000	Univision Communications 8% 15/8/2028	221,196	0.13
USD 11,000	Univision Communications Inc 6.375% 1/8/2032	11,594	0.01
USD 11,000	US Foods 6.875% 15/9/2028	11,348	0.01
USD 20,000	US Foods 7.25% 15/1/2032	21,028	0.01
USD 54,000	Venture Global Calcasieu Pass 6.25% 15/1/2030	55,306	0.03
USD 28,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.5% 15/1/2034	29,270	0.02
USD 29,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.75% 15/1/2036	30,407	0.02
USD 210,000	Verizon Communications 3.875% 1/3/2052	166,184	0.09
USD 270,000	Verizon Communications 5.05% 9/5/2033	274,918	0.16
USD 71,000	Verizon Communications 5.5% 23/2/2054	68,366	0.04
USD 500,000	Verus Securitization Trust 2023-4 6.073% 25/6/2068	503,204	0.30
USD 500,000	Verus Securitization Trust 2024-2 6.476% 28/2/2069	508,703	0.30
USD 100,000	Viand NewCo 3 7.625% 30/1/2032	106,111	0.06
USD 298,490	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE3 Trust 4.747% 25/8/2036	288,463	0.17
USD 171,000	Waste Management 2.5% 15/11/2050	101,123	0.06
USD 180,000	Waste Management Inc 5.35% 15/10/2054	173,421	0.10
USD 100,000	Wayfair LLC 7.75% 15/9/2030	103,602	0.06
USD 90,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C33 3.438% 15/7/2046	89,068	0.05
USD 350,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 4.61% 15/12/2049	339,272	0.20
USD 204,136	Wells Fargo Mortgage-Backed 2006-AR15 Trust 7.296% 25/10/2036	196,013	0.12
USD 412,000	Wellfleet 3.88% 15/6/2032	393,962	0.23
USD 7,000	Western Digital 4.75% 15/2/2026	6,964	0.00
USD 13,000	Whirlpool Corp 6.125% 15/6/2030	13,168	0.01
USD 14,000	Whirlpool Corp 6.5% 15/6/2033	14,100	0.01
USD 9,000	WMG Acquisition 3.875% 15/7/2030	8,638	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

†Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,000	Xerox 5.5% 15/8/2028	2,532	0.00
USD 139,000	Xerox 6.875% 30/11/2029	88,526	0.08
USD 27,000	Xerox Corp. 13.5% 15/4/2031	27,102	0.02
USD 100,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 7.25% 15/1/2029	102,107	0.09
USD 300,000	Xylem 2.25% 30/1/2031	314,519	0.18
USD 168,000	Yum! Brands 3.625% 15/3/2031	147,969	0.09
USD 4,000	Yum! Brands 5.375% 1/4/2032	4,026	0.00
USD 200,000	ZF North America Capital 6.875% 14/4/2028	202,540	0.12
		65,852,495	38.75
	Uruguay		
USD 40,000	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10/9/2060	37,429	0.02
UYU 617,496	Uruguay Government International Bond 9.75% 20/7/2033	16,986	0.01
		54,415	0.03
Total Bonds		160,456,308	94.40
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		160,837,342	94.69
Other Transferable Securities			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Chile		
60	WOM New Holdco Common Npv[2]	1,380	0.00
	United States		
1,824	Lastar[2]	780	0.00
Total Common/Preferred Stocks (Shares)		2,160	0.00

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS			
	Cayman Islands		
USD 250,000	Peace Park CLO Ltd 0% 25/10/2038[2]	249,125	0.15
USD 550,000	Trinitas CLO XIV Ltd 5.335% 25/1/2034[2]	550,000	0.32
		799,125	0.47
	Singapore		
USD 200,000	Bayfront Infrastructure Capital Pte Ltd 5.588% 11/4/2045[2]	199,940	0.12
	United Kingdom		
GBP 3,998	Thames Water Super Senior Issuer Plc 5.75% 13/12/2012[2]	5,946	0.00
	United States		
USD 7,000	ESC 0% 15/2030[2]	-	0.00
USD 3,000	ESC Contra Contra 0% 1/10/2029[2]	-	0.00
USD 129,552	Lasaan 32.353% 6/1/2028[2]	120,484	0.07
AUD 36,000	Oceania 12.5% 31/7/2026[2]	24,093	0.02
AUD 59,000	Oceania 12.5% 31/7/2027[2]	40,469	0.02
AUD 60,000	Oceania 10.5% 31/07/29 10.5% 31/7/2029[2]	33,300	0.02
		218,327	0.13
Total Bonds		1,223,340	0.72
Total Other Transferable Securities		1,225,500	0.72
Total Portfolio		162,063,442	95.41
Other Net Assets		7,804,413	4.59
Total Net Assets (USD)		169,867,855	100.00

[2]Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
ARS	17,992,883	USD	12,077	JP Morgan	26/11/2025	(399)
ARS	28,418,642	USD	17,923	Citibank	26/11/2025	(749)
ARS	41,412,444	USD	25,944	Goldman Sachs	11/12/2025	(287)
BRL	2,873,228	USD	483,417	Barclays	17/9/2025	(4,723)
BRL	2,210,444	USD	416,444	Morgan Stanley	17/9/2025	6,731
BRL	938,333	USD	169,847	Goldman Sachs	3/9/2025	6,936
BRL	1,208,284	USD	214,978	Goldman Sachs	17/9/2025	5,834
BRL	235,685	USD	42,444	Citibank	3/9/2025	884
BRL	422,888	USD	75,444	Barclays	3/9/2025	37
BRL	1,623,434	USD	293,847	Barclays	2/10/2025	(116)
CHF	88,444	USD	86,398	JP Morgan	17/9/2025	831
CNH	3,294,148	USD	462,747	Bank of America	29/9/2025	2,412
COP	883,436,758	USD	143,483	JP Morgan	29/9/2025	1,552
CZK	880,444	USD	31,964	Goldman Sachs	17/9/2025	611
CZK	6,366,731	USD	264,462	BNP Paribas	29/9/2025	1,361
EGP	1,835,748	USD	33,744	Citibank	29/10/2025	2,886
EGP	164,744	USD	3,844	Bank of America	29/10/2025	142

[1]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	618,647	USD	643,648	Bank of America	17/9/2025	(1,356)
EUR	529,511	USD	621,720	Citibank	17/9/2025	(3,939)
EUR	216,467	USD	253,191	JP Morgan	17/9/2025	(1,634)
EUR	44,846	USD	52,372	BNP Paribas	29/9/2025	68
EUR	216,110	USD	254,369	BNP Paribas	15/10/2025	367
HUF	6,842,000	USD	19,796	Morgan Stanley	17/9/2025	456
HUF	66,338,302	USD	194,944	Morgan Stanley	29/9/2025	(13)
IDR	5,411,827,490	USD	319,469	Citibank	17/9/2025	(4,336)
IDR	5,870,519,884	USD	341,833	Citibank	29/9/2025	(2,846)
IDR	656,468,048	USD	38,161	Citibank	22/9/2025	(594)
IDR	1,974,681,050	USD	121,439	Barclays	22/9/2025	(1,455)
IDR	674,163,982	USD	41,524	Société Générale	22/9/2025	(217)
INR	11,646,141	USD	136,243	Citibank	17/9/2025	(3,814)
INR	36,227,364	USD	414,256	Citibank	29/9/2025	(4,773)
JPY	110,552,741	USD	727,749	Barclays	17/9/2025	(21,439)
JPY	8,246,902	USD	56,111	BNP Paribas	29/9/2025	149
JPY	8,784,374	USD	60,111	Morgan Stanley	29/9/2025	(133)
MXN	8,494,165	USD	439,784	UBS	17/9/2025	8,936
MXN	4,083,174	USD	214,979	HSBC Bank	17/9/2025	3,864
MXN	5,861,062	USD	344,991	Morgan Stanley	29/9/2025	529
MYR	1,861,366	USD	437,966	Barclays	29/9/2025	797
MYR	216,884	USD	51,021	Morgan Stanley	22/9/2025	87
NOK	24,824,441	USD	15,631	Citigroup	4/9/2025	629
NOK	56,671,381	USD	22,997	Morgan Stanley	4/9/2025	2,169
NOK	16,126,714	USD	16,144	JP Morgan	4/9/2025	444
NOK	6,007,900	USD	5,111	Bank of America	4/9/2025	112
NOK	42,934,456	USD	38,948	Citibank	8/12/2025	(124)
PEN	246,073	USD	69,894	Citibank	22/9/2025	999
PLN	798,165	USD	216,121	Morgan Stanley	29/9/2025	(139)
THB	14,883,846	USD	462,293	HSBC Bank	29/9/2025	974
TRY	3,696,877	USD	84,241	Barclays	17/9/2025	2,529
TRY	7,799,163	USD	173,291	Société Générale	24/10/2025	2,730
TWD	754,174	USD	25,551	Société Générale	19/9/2025	(1,166)
USD	27,244	TRY	1,239,196	UBS	29/9/2025	(2,279)
USD	83,894	TRY	3,837,906	Barclays	24/10/2025	(2,452)
USD	12,444	TRY	569,136	Barclays	29/9/2025	(973)
USD	28,049	TRY	1,316,462	Barclays	2/9/2025	(1,367)
USD	61,048	EUR	53,511	UBS	17/9/2025	(949)
USD	2,419,871	GBP	1,798,111	JP Morgan	17/9/2025	9,674
USD	3,167,427	EUR	2,742,688	JP Morgan	17/9/2025	(36,519)
USD	974,068	ZAR	16,899,291	JP Morgan	17/9/2025	(3,613)
USD	-	CHF	-	Barclays	17/9/2025	-
USD	168,697	MXN	3,174,731	Barclays	17/9/2025	(4,331)
USD	169,051	BRL	919,948	Barclays	17/9/2025	(5,745)
USD	163,772	CNH	1,169,344	HSBC Bank	17/9/2025	(697)
USD	163,227	GBP	142,644	Barclays	17/9/2025	119
USD	3,241,884	AUD	4,933,911	UBS	17/9/2025	(24,599)
USD	14,668,841	GBP	11,782,111	Morgan Stanley	17/9/2025	74,681
USD	2,264	JPY	334,111	HSBC Bank	17/9/2025	48
USD	31,021,841	EUR	26,724,111	BNP Paribas	17/9/2025	(23,896)
USD	1,526,162	EUR	1,137,468	Barclays	17/9/2025	(3,643)
USD	4,816	TRY	200,883	UBS	24/10/2025	(247)
USD	7,344	TRY	315,839	UBS	2/9/2025	(249)
USD	44,461	CHF	35,111	JP Morgan	17/9/2025	(844)
USD	1,564,297	EUR	1,373,723	Morgan Stanley	17/9/2025	11,913
USD	5,113	TRY	208,951	Bank of America	29/9/2025	(214)
USD	3,647,734	EUR	3,178,113	Bank of America	17/9/2025	10,991
USD	4,114	TRY	177,868	Morgan Stanley	29/9/2025	(113)
USD	3,711	TRY	157,119	Morgan Stanley	2/9/2025	(119)
USD	3,211	TRY	142,479	Morgan Stanley	24/10/2025	(107)
USD	264,894	INR	24,200,000	HSBC Bank	17/9/2025	7,442

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	17,896	EGP	902,164	Citibank	2/10/2025	(51)
USD	5,822	INR	504,000	Citibank	17/9/2025	159
USD	166,179	IDR	2,626,477,241	Morgan Stanley	17/9/2025	2,746
USD	394,848	MYR	1,660,000	Goldman Sachs	17/9/2025	1,361
USD	665,489	GBP	479,000	UBS	17/9/2025	7,249
USD	28,881	TWD	741,578	Citibank	15/9/2025	1,664
USD	415,000	JPY	61,695,881	Morgan Stanley	17/9/2025	3,621
USD	464,797	EUR	401,651	Goldman Sachs	17/9/2025	(3,234)
USD	82,361	NOK	1,041,140	Morgan Stanley	17/9/2025	(124)
USD	26,870	EUR	21,791	HSBC Bank	16/10/2025	168
USD	2,075,378	EUR	1,772,000	BNY Mellon	17/9/2025	6,210
USD	669,994	EUR	624,589	Citibank	16/10/2025	2,414
USD	533,879	EUR	283,458	BNY Mellon	16/10/2025	1,617
USD	116,161	GBP	86,000	HSBC Bank	17/9/2025	(733)
USD	97,944	PHP	5,696,300	HSBC Bank	22/9/2025	84
USD	238,422	MYR	990,000	Morgan Stanley	22/9/2025	(1,181)
USD	593,107	IDR	9,527,719,510	Bank of America	22/9/2025	5,324
USD	341,060	COP	1,399,997,744	Citibank	22/9/2025	(6,190)
USD	18,777	UYU	804,149	Citibank	22/9/2025	(318)
USD	135,616	PEN	493,973	Société Générale	22/9/2025	(741)
USD	847,346	ZAR	16,348,191	Citibank	22/9/2025	(13,443)
USD	63,843	HUF	21,968,886	HSBC Bank	22/9/2025	(961)
USD	673,884	PLN	2,109,846	HSBC Bank	22/9/2025	(2,782)
USD	673,351	NOK	6,749,484	Goldman Sachs	22/9/2025	(8,855)
USD	284,914	CZK	6,048,342	Bank of America	22/9/2025	(3,774)
USD	62,266	DKK	395,851	Bank of America	22/9/2025	(374)
USD	294,895	THB	9,662,381	Citibank	22/9/2025	(1,067)
USD	127,886	AUD	212,000	Société Générale	17/9/2025	(936)
USD	169,129	EUR	147,000	Citibank	17/9/2025	(2,553)
USD	296,993	BRL	1,661,361	Goldman Sachs	3/9/2025	(11,019)
USD	44,000	BRL	247,478	Morgan Stanley	3/9/2025	(1,668)
USD	26,128	PHP	1,434,991	JP Morgan	22/9/2025	62
USD	52,446	PHP	2,884,189	Barclays	22/9/2025	91
USD	81,000	BRL	525,411	HSBC Bank	3/9/2025	(613)
USD	1,857	CLP	1,813,529	JP Morgan	26/9/2025	(1)
USD	35,000	PEN	127,617	Société Générale	26/9/2025	84
USD	23,038	EUR	24,000	Barclays	24/9/2025	(68)
USD	83,881	AUD	129,974	Morgan Stanley	26/9/2025	(631)
USD	16,191	CHF	14,043	Bank of America	26/9/2025	(89)
USD	58,049	EUR	51,441	HSBC Bank	26/9/2025	(342)
USD	304,881	BRL	1,661,361	Barclays	2/10/2025	858
USD	26,848	NOK	41,367,846	Citibank	4/9/2025	(16)
ZAR	5,599,436	USD	474,711	HSBC Bank	17/9/2025	3,744
ZAR	4,803,954	USD	261,777	BNP Paribas	26/9/2025	(352)
ZAR	1,068,862	USD	60,000	Morgan Stanley	26/9/2025	(222)
Net unrealised appreciation						848
AUD Hedged Share Class						
AUD	1,831,846	USD	1,201,244	BNY Mellon	12/9/2025	1,644
Net unrealised appreciation						1,644
BRL Hedged Share Class						
BRL	64,672,491	USD	11,980,113	BNY Mellon	12/9/2025	78,816
USD	37,824	BRL	(203,681)	BNY Mellon	12/9/2025	38
Net unrealised appreciation						78,854
CAD Hedged Share Class						
CAD	4,261,839	USD	3,097,410	BNY Mellon	12/9/2025	(6,146)
Net unrealised depreciation						(6,146)
CHF Hedged Share Class						
CHF	10,166	USD	12,632	BNY Mellon	12/9/2025	74
Net unrealised appreciation						74

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CHH Hedged Share Class						
CHF	872,369	USD	79,829	BNY Mellon	12/9/2025	998
Net unrealised appreciation						998
EUR Hedged Share Class						
EUR	38,731,252	USD	41,881,941	BNY Mellon	12/9/2025	64,974
USD	571,714	EUR	491,741	BNY Mellon	12/9/2025	616
Net unrealised appreciation						65,590
GBP Hedged Share Class						
GBP	2,834,438	USD	3,811,431	BNY Mellon	12/9/2025	4,778
USD	3,167	GBP	2,341	BNY Mellon	12/9/2025	5
Net unrealised appreciation						4,778
HKD Hedged Share Class						
HKD	23,832,384	USD	3,046,540	BNY Mellon	12/9/2025	10,048
Net unrealised appreciation						10,048
NZD Hedged Share Class						
NZD	616,219	USD	357,361	BNY Mellon	12/9/2025	(3,448)
Net unrealised depreciation						(3,448)
SGD Hedged Share Class						
SGD	2,733,441	USD	2,121,269	BNY Mellon	12/9/2025	(3,429)
USD	5,899	SGD	12,602	BNY Mellon	12/9/2025	9
Net unrealised depreciation						(3,420)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 464,648,219)						69,518

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(13)	EUR	Euro-BOBL	September 2025	1,791,909	9,046
29	EUR	Euro-Bund	September 2025	4,233,355	(39,990)
(1)	EUR	Euro-BUXL	September 2025	123,044	7,096
(3)	EUR	Euro-Schatz	September 2025	374,915	1,173
4	EUR	Euro-OAT	September 2025	568,960	(12,044)
3	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2025	168,292	1,523
(1)	USD	NASDAQ 100 E-MINI Index	September 2025	470,365	(33,028)
(5)	USD	S&P 500 E-MINI Index	September 2025	1,619,813	(32,577)
3	EUR	EURO STOXX Banks Index	September 2025	59,222	3,790
20	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	2,285,625	11,898
(71)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	7,983,062	(47,070)
(96)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	11,207,219	(66,156)
(19)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	1,986,594	(1,757)
17	GBP	Long Gilt	December 2025	2,074,314	(229)
43	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	8,905,164	4,116
309	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	33,604,117	69,637
4	USD	3 Month SOFR	March 2026	962,250	(800)
Total				78,557,829	(199,721)

[4] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR (40,000)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2027	(26)	3,616
CDS	USD (393,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.44, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	5,668	29,659
CDS	EUR (301,752)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.38.V1, and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2027	36,367	25,456
CDS	EUR 162,078	Fund receives default protection on ITRAXOCXO.40.V1, and pays Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2028	(7,365)	(16,211)
IRS	BRL (362,478)	Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day, and pays Fixed 14.16%	Barclays	2/1/2026	(51)	(51)
IRS	BRL (258,807)	Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day, and pays Fixed 14.765%	Barclays	2/1/2026	17	17
IRS	BRL (76,327)	Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day, and pays Fixed 14.945%	Barclays	2/1/2026	(4)	(4)
IRS	COP (8,329,252)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.07%	Barclays	17/9/2026	10	11
IRS	COP (3,829,479)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.61%	Barclays	17/9/2026	2	2
IRS	COP (1,913,881)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.69%	Barclays	17/9/2026	0	0
IRS	COP (8,857,041)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 7.245%	Barclays	25/9/2026	35	35
IRS	BRL (27,552)	Fund receives Fixed 14.2%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Barclays	4/1/2027	10	10
IRS	BRL (1,157,859)	Fund receives Fixed 13%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Barclays	2/1/2029	(1,197)	(1,197)
IRS	BRL (75,053)	Fund receives Fixed 13.01%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Barclays	2/1/2029	60	60
IRS	BRL (109,559)	Fund receives Fixed 13.13%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Barclays	2/1/2029	87	87
IRS	BRL (342,000)	Fund receives Fixed 13.04%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Barclays	2/1/2029	322	322
IRS	BRL (147,600)	Fund receives Fixed 14.03%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Barclays	2/1/2029	902	902
IRS	COP (389,676,811)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.23%	Barclays	17/9/2030	1,737	1,737
IRS	COP (238,862,001)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.74%	Barclays	17/9/2030	(155)	(155)
IRS	COP (117,899,069)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.96%	Barclays	17/9/2030	(219)	(219)
IRS	BRL (309,667)	Fund receives Fixed 13.04%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Barclays	2/1/2031	(924)	(924)
IRS	BRL (6,800,000)	Fund receives Fixed 13.28%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	BNP Paribas	2/1/2029	6,114	6,114
IRS	BRL (156,723)	Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day, and pays Fixed 14.86%	Bank of America	2/1/2026	3	3
IRS	PLN (94,850)	Fund receives Floating PLN WIBOR 3 Month, and pays Fixed 4.426%	Bank of America	17/9/2026	(32)	(32)
IRS	PLN (169,769)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.467%	Bank of America	17/9/2026	(112)	(112)
IRS	ZAR (1,152,463)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.942569%	Bank of America	17/9/2026	(106)	(78)
IRS	ZAR (2,305,963)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.03%	Bank of America	17/9/2026	(266)	(266)
IRS	PLN (462,068)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.237%	Bank of America	19/9/2026	(1,066)	(1,066)
IRS	USD (610,000)	Fund receives Fixed 3.46%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	15/3/2027	(763)	(763)
IRS	HUF (13,231,779)	Fund receives Fixed 6.5%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	19/5/2027	129	129

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	PLN (233,236)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.127%	Bank of America	19/3/2027	(830)	(830)
IRS	PLN (386,728)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.14%	Bank of America	19/3/2027	(1,403)	(1,403)
IRS	HUF (29,450,469)	Fund receives Fixed 5.975%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	(706)	(706)
IRS	HUF (28,000,000)	Fund receives Fixed 5.755%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	(551)	(551)
IRS	HUF (14,489,932)	Fund receives Fixed 6.02%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	(80)	(80)
IRS	HUF (8,909,931)	Fund receives Fixed 6.1%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	(11)	(11)
IRS	PLN (444,250)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.97%	Bank of America	17/9/2027	296	296
IRS	PLN (134,396)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.18%	Bank of America	17/9/2027	(56)	(56)
IRS	PLN (268,818)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.27%	Bank of America	17/9/2027	(237)	(237)
IRS	ZAR (241,818)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.853758%	Bank of America	17/9/2027	(69)	(51)
IRS	ZAR (799,646)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.994%	Bank of America	17/9/2027	(229)	(229)
IRS	ZAR (484,051)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.02%	Bank of America	17/9/2027	(147)	(147)
IRS	USD (762,000)	Fund receives Fixed 4.1985%, and pays Floating USD SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	23/10/2027	13,327	13,327
IRS	USD (2,332,907)	Fund receives Fixed 3.49525%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	20/8/2028	11,639	11,639
IRS	INR (23,321,250)	Fund receives Fixed 5.5177%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2028	(356)	(356)
IRS	BRL (646,888)	Fund receives Fixed 12.948%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	(883)	(883)
IRS	BRL (752,668)	Fund receives Fixed 13%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	(778)	(778)
IRS	BRL (3,022,848)	Fund receives Fixed 13.115%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	(1,032)	(1,032)
IRS	BRL (100,160)	Fund receives Fixed 13.42%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	216	216
IRS	EUR (15,463)	Fund receives Fixed 2.20807%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	31/1/2030	(42)	(51)
IRS	EUR (30,941)	Fund receives Fixed 2.214601%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	31/1/2030	(97)	(92)
IRS	EUR (24,376)	Fund receives Fixed 2.415794%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	31/1/2030	167	163
IRS	EUR (47,483)	Fund receives Fixed 2.433293%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	3/2/2030	254	359
IRS	HUF (5,333,522)	Fund receives Fixed 6.55%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	19/3/2030	139	139
IRS	ZAR (2,211,852)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.83625%	Bank of America	19/3/2030	(4,380)	(4,380)
IRS	CZK (210,303)	Fund receives Fixed 3.917%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	18/6/2030	(49)	(49)
IRS	CZK (492,757)	Fund receives Fixed 3.66%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	18/6/2030	(126)	(72)
IRS	CNY (1,088,000)	Fund receives Fixed 1.448%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/9/2030	(1,328)	(1,328)
IRS	CZK (701,393)	Fund receives Fixed 3.637%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(161)	(161)
IRS	PLN (247,918)	Fund receives Fixed 4.035%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(534)	(534)

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	PLN (61,536)	Fund receives Fixed 4.229%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	93	93
IRS	PLN (123,255)	Fund receives Fixed 4.33%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	277	277
IRS	HUF (1,152,497)	Fund receives Fixed 6.21%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(4)	(4)
IRS	HUF (960,832)	Fund receives Fixed 6.215%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(3)	(3)
IRS	ZAR (638,879)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.369014%	Bank of America	17/9/2030	(441)	(375)
IRS	ZAR (1,278,321)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.494%	Bank of America	17/9/2030	(1,132)	(1,132)
IRS	ZAR (1,579,710)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.537%	Bank of America	17/9/2030	(1,797)	(1,797)
IRS	USD (1,192,500)	Fund receives Fixed 4.01%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	12/1/2034	35,632	35,632
IRS	ZAR (1,976,340)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.02%	Goldman Sachs	26/3/2028	(667)	(667)
IRS	ZAR (2,833,059)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.146%	Goldman Sachs	7/5/2028	(1,191)	(1,191)
IRS	ZAR (3,809,449)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.344%	Goldman Sachs	17/9/2028	(260)	(260)
IRS	ZAR (823,969)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.316%	Goldman Sachs	23/9/2028	(47)	(47)
IRS	ZAR (1,119,636)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.251%	Goldman Sachs	19/3/2027	(443)	(443)
IRS	USD (388,700)	Fund receives Fixed 3.923%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	3/11/2027	4,836	4,836
IRS	USD (388,700)	Fund receives Fixed 3.95 59%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	3/11/2027	4,821	4,821
IRS	USD (777,400)	Fund receives Fixed 3.9840%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	3/11/2027	10,103	10,103
IRS	EUR (330,832)	Fund receives Fixed 2.2%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	4/6/2039	(1,751)	(1,751)
IRS	CZK (341,066)	Fund receives Fixed 3.55%, and pays Floating CZK PRIBOR/PRIBO 6 Month	Goldman Sachs	19/6/2039	(123)	(123)
IRS	USD (293,339)	Fund receives Fixed 3.413%, and pays Floating USD-SOFR 1 Day	Goldman Sachs	5/10/2032	(1,516)	(1,516)
IRS	USD (1,340,329)	Fund receives Fixed 3.136%, and pays Floating USD-SOFR 1 Day	Goldman Sachs	12/5/2033	(29,878)	(29,878)
IRS	USD (12,315,000)	Fund receives Fixed 4.2635%, and pays Floating USD-Federal Funds-H 15-O/S-COMPOUND 1 Day	HSBC Bank	17/9/2028	521	521
IRS	USD (14,006,000)	Fund receives Fixed 4.103%, and pays Floating USD-Federal Funds-H 15-O/S-COMPOUND 1 Day	HSBC Bank	17/9/2028	675	675
IRS	USD (27,188,000)	Fund receives Fixed 4.17075%, and pays Floating USD-Federal Funds-H 15-O/S-COMPOUND 1 Day	HSBC Bank	29/10/2028	995	995
IRS	MXN (755,503)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day, and pays Fixed 7.935%	HSBC Bank	9/1/2029	(46)	(46)
IRS	MXN (2,988,460)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day, and pays Fixed 9.305%	HSBC Bank	9/1/2029	(1,035)	(1,035)
IRS	MXN (6,329,161)	Fund receives Fixed 8.47%, and pays Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day	HSBC Bank	25/3/2026	1,377	1,378
IRS	MXN (2,569,053)	Fund receives Fixed 7.73%, and pays Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day	HSBC Bank	11/5/2028	311	311
IRS	MXN (547,957)	Fund receives Fixed 7.7340%, and pays Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day	HSBC Bank	11/5/2028	80	80
IRS	MXN (4,393,000)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day, and pays Fixed 7.75%	HSBC Bank	19/6/2026	(598)	(598)
IRS	MXN (334,997)	Fund receives Fixed 7.65%, and pays Floating MXN-TIIE ON-O/S Compound 1 Day	HSBC Bank	26/6/2028	48	48

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	PLN (330,081)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.206%	HSBC Bank	17/9/2028	34	34
IRS	MXN (316,820)	Fund receives Fixed 7.624%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	HSBC Bank	19/11/2026	70	70
IRS	MXN (1,264,375)	Fund receives Fixed 9.255%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	HSBC Bank	19/11/2026	1,579	1,579
IRS	HUF (3,337,266)	Fund receives Fixed 6.94%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	HSBC Bank	19/3/2027	(22)	(22)
IRS	KRW (196,693,000)	Fund receives Fixed 2.994%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	HSBC Bank	17/9/2028	66	66
IRS	KRW (342,596,000)	Fund receives Fixed 2.403%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	HSBC Bank	17/9/2028	141	141
IRS	KRW (25,742,236)	Fund receives Fixed 2.407%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	HSBC Bank	17/9/2028	13	13
IRS	KRW (51,543,754)	Fund receives Fixed 2.443%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	HSBC Bank	17/9/2028	64	64
IRS	MXN (150,100)	Fund receives Fixed 7.772%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	HSBC Bank	14/11/2029	107	107
IRS	MXN (16,724,823)	Fund receives Fixed 9.94%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	HSBC Bank	14/11/2029	53,304	53,304
IRS	MXN (152,483)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.76%	HSBC Bank	14/12/2029	(110)	(110)
IRS	MXN (934,576)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 8.97%	HSBC Bank	14/12/2029	(1,864)	(1,864)
IRS	INR (14,728,450)	Fund receives Fixed 6.116%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	HSBC Bank	19/12/2029	2,779	2,779
IRS	INR (14,728,450)	Fund receives Fixed 6.123%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	HSBC Bank	19/12/2029	2,823	2,823
IRS	EUR (51,114)	Fund receives Fixed 2.627779%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	HSBC Bank	31/1/2030	(206)	879
IRS	MXN (149,820)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.755%	HSBC Bank	7/2/2030	(126)	(126)
IRS	MXN (672,123)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 8.65%	HSBC Bank	7/2/2030	(1,674)	(1,674)
IRS	CZK (1,239,247)	Fund receives Fixed 3.455%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRIBO 6 Month	HSBC Bank	19/3/2030	(640)	(640)
IRS	CZK (312,559)	Fund receives Fixed 3.601%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRIBO 6 Month	HSBC Bank	19/3/2030	(70)	(70)
IRS	PLN (150,475)	Fund receives Fixed 4.94%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	HSBC Bank	19/3/2030	1,335	1,335
IRS	HUF (1,340,199)	Fund receives Fixed 6.15%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	HSBC Bank	19/3/2030	(6)	(6)
IRS	MXN (480,075)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.725%	HSBC Bank	5/5/2030	(280)	(280)
IRS	MXN (121,083)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.8155%	HSBC Bank	6/5/2030	(94)	(94)
IRS	MXN (659,000)	Fund receives Fixed 7.623%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	HSBC Bank	7/5/2030	529	529
IRS	MXN (166,210)	Fund receives Fixed 7.823%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	HSBC Bank	7/5/2030	131	131
IRS	MXN (62,167)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.77%	HSBC Bank	21/5/2030	(42)	(42)
IRS	MXN (562,000)	Fund receives Fixed 7.72%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	HSBC Bank	24/5/2030	317	317
IRS	MXN (3,518,000)	Fund receives Fixed 7.69%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	HSBC Bank	30/7/2030	1,723	1,723
IRS	MXN (16,000,000)	Fund receives Fixed 7.605%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	HSBC Bank	19/8/2030	4,713	4,713
IRS	CZK (1,480,726)	Fund receives Fixed 3.464%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRIBO 6 Month	HSBC Bank	17/9/2030	(1,090)	(1,090)

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	CZK (1,324,000)	Fund receives Fixed 3.55%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	HSBC Bank	17/9/2030	(555)	(555)
IRS	CZK (614,655)	Fund receives Fixed 3.615%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	HSBC Bank	17/9/2030	(170)	(170)
IRS	HUF (3,809,557)	Fund receives Fixed 5.961%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	HSBC Bank	17/9/2030	(130)	(130)
IRS	USD (2,055,000)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.6175%	HSBC Bank	9/10/2034	28,012	28,012
IRS	USD (564,261)	Fund receives Fixed 3.74%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	HSBC Bank	9/1/2035	2,122	2,122
IRS	THB (517,000)	Fund receives Fixed 1.605%, and pays Floating THB BKIBOR 1 Day	HSBC Bank	17/9/2035	316	316
IRS	BRL (3,958,000)	Fund receives Fixed 9.7508231%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	4/1/2027	(74,491)	(74,491)
IRS	BRL (5,000,000)	Fund receives Fixed 10.4283277%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Morgan Stanley	2/1/2029	(129,908)	(129,908)
IRS	COP (264,171,436)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.9444%	Morgan Stanley	4/4/2030	(55)	(55)
IRS	COP (261,390,067)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.343%	Morgan Stanley	17/9/2030	869	869
IRS	BRL (271,525)	Fund receives Fixed 9.795%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	BNP Paribas	4/1/2027	(4,837)	(4,837)
IRS	USD (1,960,000)	Fund receives Fixed 3.874%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Barclays	5/2/2029	25,609	25,609
IRS	MXN (1,340,847)	Fund receives Fixed 7.79%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	25/2/2028	109	109
IRS	USD (3,137,500)	Fund receives Fixed 4.2138%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	HSBC Bank	27/10/2026	19,311	19,311
IRS	USD (2,375,000)	Fund receives Fixed 3.71%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	HSBC Bank	10/1/2027	(3,198)	3,236
IRS	USD (1,585,178)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	HSBC Bank	3/11/2027	23,137	21,034
IRS	USD (1,872,195)	Fund receives Fixed 3.913%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	HSBC Bank	10/11/2027	19,669	19,669
IRS	USD (1,960,000)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.274%	HSBC Bank	5/2/2029	(3,009)	(3,009)
IRS	USD (466,300)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.5%	HSBC Bank	27/5/2031	6,421	(2,266)
IRS	USD (82,900)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.5%	HSBC Bank	29/5/2031	1,143	(401)
IRS	USD (369,600)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.5%	HSBC Bank	12/10/2031	5,857	(1,441)
IRS	USD (1,115,700)	Fund receives Fixed 3.5%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	HSBC Bank	19/11/2031	(11,863)	4,014
IRS	USD (565,000)	Fund receives Fixed 3.191%, and pays Floating USD-SOFR 1 Day	HSBC Bank	29/11/2032	(13,640)	(13,640)
IRS	USD (223,600)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.22%	HSBC Bank	27/5/2051	43,503	31,464
IRS	USD (36,800)	Fund receives Floating USD-SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.22%	HSBC Bank	29/5/2051	7,121	5,174
TRS	USD 1,194,500	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR ID Overnight + 0bps	BNP Paribas	20/9/2025	25,938	25,938

[1]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 236,194	Fund receives iShs iv US Dollar Liquid Investment + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	JP Morgan	20/8/2026	6,694	6,087
TRS	USD 1,342,615	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	JP Morgan	20/8/2026	35,192	31,672
Total (USD underlying exposure - USD 95,346,733)					142,202	132,091

CDS: Credit Default Swaps
IRS: Interest Rate Swaps
TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
55,000	Put	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 960	9/9/2025	(277)	321
640,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.166	8/10/2025	(3,071)	2,176
83,000	Put	OTC USD/INR	Bank of America	USD 87	10/11/2025	(64)	111
66,000	Call	OTC USD/MXN	Barclays	USD 19.2	29/10/2025	(703)	697
7,000	Put	OTC USD/INR	Barclays	USD 86	3/11/2025	(407)	444
113,000	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.155	11/9/2025	(584)	236
104,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.17	29/10/2025	389	1,529
8,400	Call	OTC USD/CNH	HSBC Bank	USD 7.1	29/9/2025	(815)	1
83,000	Put	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.175	16/9/2025	(149)	432
103,000	Put	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.16	26/9/2025	(13)	562
736,000	Put	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 142	8/10/2025	(6,221)	2,764
66,000	Call	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 19	16/10/2025	(464)	570
66,000	Put	OTC USD/TWD	Morgan Stanley	USD 29.7	16/10/2025	(478)	222
2	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 627	5/9/2025	(932)	108
2	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 628	5/9/2025	(577)	95
2	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 100	19/9/2025	(257)	226
2	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 48	19/9/2025	(425)	75
1	Call	General Electric Co	Exchange Traded	USD 290	19/9/2025	(191)	173
1	Call	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 290	19/9/2025	(422)	117
1	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 180	19/9/2025	1,616	1,756
1	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 190	19/9/2025	(331)	123
1	Call	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 100	19/9/2025	(460)	88
1	Call	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 85	19/9/2025	(187)	89
16	Call	3 Month SOFR	Exchange Traded	USD 96.5	15/12/2025	(1,132)	1,106
2	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 225	17/10/2025	(64)	846
2	Call	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 225	17/10/2025	226	820
1	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 49	17/10/2025	(73)	151
Total (USD underlying exposure - USD 1,160,747)						(18,368)	15,679

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(55,000)	Call	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 1,000	9/9/2025	282	(44)
(640,000)	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.14	8/10/2025	1,743	(1,469)

(*)Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(100,000)	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.19	26/10/2025	(290)	(1,112)
(750,000)	Call	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 151	6/10/2025	3,083	(1,749)
(65,000)	Call	OTC USD/TWD	Morgan Stanley	USD 30.8	16/10/2025	(285)	(636)
(19,890,000)	Call	30 year SOFR - 5 year SOFR	JP Morgan	USD 0.688	2/9/2025	837	(8,179)
(4)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 669	5/9/2025	363	(56)
(1)	Put	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 42	19/9/2025	96	(47)
(1)	Put	General Electric Co	Exchange Traded	USD 260	19/9/2025	410	(222)
(1)	Put	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 260	19/9/2025	319	(168)
(1)	Put	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 76	19/9/2025	119	(26)
(1)	Put	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 180	17/10/2025	97	(263)
(1)	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 190	17/10/2025	44	(69)
(1)	Put	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 40	17/10/2025	42	(66)
(16)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 110.5	24/10/2025	4,688	(3,875)
(1)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 200	21/11/2025	(64)	(526)
Total (USD underlying exposure - USD 479,916)						11,367	(16,477)

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
GBP 5,607,400	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2026	(36,152)	15,606
GBP 11,825,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.6% Fixed annually from 1/5/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 1/5/2027	Morgan Stanley	1/5/2026	(18,279)	29,643
USD 1,190,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.65% Fixed annually from 1/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/12/2026	Goldman Sachs	29/11/2025	(18,462)	5,904
USD 3,864,000	Fund purchases a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.IG.44 V1 quarterly from 20/6/2030, 20/6/2035, and pays 1% Fixed 17/9/2025	Bank of America	17/9/2025	(3,123)	1,208
USD 606,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.8% Fixed annually from 3/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 3/11/2026	JP Morgan	30/10/2025	(4,369)	4,584
USD 5,032,000	Fund purchases a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.IG.44 V1 quarterly from 20/6/2030, 20/6/2035, and pays 1% Fixed 17/9/2025	Bank of America	17/9/2025	(4,168)	1,859
Total (USD underlying exposure - USD 15,149,722)				(80,543)	58,313

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
EUR (1,080,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.05% Fixed annually from 4/3/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 4/9/2026	Morgan Stanley	2/9/2025	3,523	-
EUR (4,073,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.15% Fixed annually from 12/3/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 12/9/2026	JP Morgan	10/9/2025	3,689	(582)
USD (2,961,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.23% Fixed annually from 15/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 15/9/2026	Bank of America	12/9/2025	6,337	(3,360)

[#]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD (3,864,000)	Fund writes a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.IG.44.V1 quarterly from 20/6/2030, 20/6/2025, and pays 1% Fixed 17/9/2025	Bank of America	17/9/2025	1,271	(391)
USD (5,032,000)	Fund writes a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.IG.44.V1 quarterly from 20/6/2030, 17/9/2025, and pays 1% Fixed 20/6/2025	Bank of America	17/9/2025	1,654	(509)
USD (4,708,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.3% Fixed annually from 24/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/9/2026	JP Morgan	22/9/2025	2,735	(5,857)
USD (6,290,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 24/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/9/2026	Goldman Sachs	22/9/2025	8,098	(2,028)
USD (5,850,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.08% Fixed annually from 30/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 30/9/2026	Citibank	26/9/2025	7,793	(2,942)
USD (3,204,465)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 1/10/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/10/2026	Goldman Sachs	29/9/2025	4,225	(1,623)
USD (2,357,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3% Fixed annually from 2/10/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 2/10/2026	JP Morgan	30/9/2025	6,659	(1,756)
CZK (1,586,650)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 30/10/2026, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO semi-annually from 30/4/2026	JP Morgan	27/10/2025	105	(295)
USD (806,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 3/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 3/11/2026	JP Morgan	30/10/2025	1,804	(799)
USD (2,000,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 18/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 18/11/2026	Goldman Sachs	14/11/2025	(460)	(8,535)
USD (2,550,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 21/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 21/11/2026	JP Morgan	18/11/2025	(1,852)	(8,673)
USD (625,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 23/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 23/11/2026	JP Morgan	19/11/2025	(378)	(1,816)
USD (2,521,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 24/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/11/2026	Morgan Stanley	20/11/2025	(796)	(7,413)
USD (3,837,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.07% Fixed annually from 25/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 25/11/2026	Goldman Sachs	21/11/2025	(2,303)	(12,193)
USD (1,190,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.18% Fixed annually from 1/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/12/2026	Goldman Sachs	26/11/2025	6,697	(659)
GBP (9,807,409)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2026	29,529	(9,690)
GBP (9,807,409)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.2% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2026	13,310	(3,460)
GBP (11,825,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.1% Fixed annually from 1/5/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 1/5/2027	Morgan Stanley	1/5/2026	17,768	(6,904)
GBP (11,825,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.8% Fixed annually from 1/5/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 1/5/2027	Morgan Stanley	1/5/2026	10,996	(3,276)
Total (USD underlying exposure - USD 19,827,047)				117,242	(76,684)

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global Bond Income Fund[4] continued

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2025

Holding	Description	Market Value USD	% of Net Assets
TBA			
	United States		
USD 813,000	Fannie Mae or Freddie Mac 2% TBA	621,864	0.31
USD 4,712,400	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5% TBA	4,282,239	2.11
USD 8,382,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	8,171,123	3.99
USD 6,890,000	Fannie Mae or Freddie Mac 6% TBA	6,897,993	3.39
Total TBA			
(USD underlying exposure - USD 19,972,479)		19,973,379	9.79

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Corporate Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Australia		
EUR 4,600,000	BHP Billiton Finance Ltd 3.643% 4/9/2035	5,418,748	0.34
USD 2,030,000	Commonwealth Bank of Australia 5.929% 14/3/2046*	2,054,527	0.13
EUR 4,751,000	Origin Energy Finance 1% 17/9/2029	5,123,291	0.32
AUD 7,100,000	Origin Energy Finance 2.65% 17/11/2027	4,496,928	0.28
		17,092,494	1.07
	Austria		
EUR 5,700,000	Lenzing AG 9% 9/6/2029	6,752,006	0.43
EUR 4,000,000	OMV 2.5% 1/6/2028	4,643,199	0.29
		11,395,207	0.72
	Belgium		
EUR 4,900,000	Anheuser-Busch InBev SA 3.95% 22/3/2044	5,466,366	0.34
GBP 1,800,000	KBC 1.25% 21/9/2027	2,342,060	0.15
		7,808,130	0.49
	Bermuda		
USD 2,900,000	RLGH Finance Bermuda Ltd 5.75% 2/7/2035	3,076,312	0.19
USD 3,900,000	RLGH Finance Bermuda Ltd 6.25% 17/3/2035	4,400,487	0.28
		7,476,799	0.47
	Canada		
EUR 1,500,000	Bank of Montreal 3.25% 9/1/2032	1,752,290	0.11
USD 345,000	Canadian National Railway 6.125% 1/11/2053	370,873	0.02
USD 12,300,000	Enbridge Inc 4.9% 20/6/2030	12,549,749	0.79
USD 7,600,000	Enbridge Inc 5.55% 20/6/2035	7,736,870	0.48
USD 3,500,000	Rogers Communications 5% 15/2/2029	3,573,119	0.22
USD 3,000,000	Rogers Communications 5.3% 15/2/2034*	3,020,628	0.19
CAD 5,200,000	Royal Bank of Canada 3.65% 24/11/2081	3,483,543	0.22
		32,487,184	2.04
	Cayman Islands		
GBP 7,900,000	Gaci First Investment 5.625% 11/4/2029	10,268,473	0.65
USD 4,474,925	Shelf 20 Group Holdings Ltd 0% 21/1/2026	219,271	0.01
USD 600,000	Vale Overseas 6.4% 28/6/2054*	599,712	0.04
		11,087,456	0.70
	Czech Republic		
EUR 2,600,000	Czechoslovak Group AS 5.25% 10/1/2031	3,062,109	0.21
EUR 5,600,000	EP Infrastructure AS 1.816% 2/3/2031	6,102,456	0.39
		9,464,565	0.60
	Denmark		
GBP 1,500,000	Danske Bank 2.25% 14/1/2028	1,958,383	0.12
EUR 5,000,000	Orsted AS 1.5% 18/2/3021*	4,885,560	0.31
		6,843,943	0.43
	France		
EUR 2,100,000	Agence France Locale 1% 15/9/2031	2,569,778	0.16
EUR 2,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel 4.76% 10/11/2031	3,120,760	0.20
EUR 4,900,000	BNP Paribas 2.1% 7/4/2032	5,144,475	0.32
EUR 4,500,000	BNP Paribas 4.75% 13/11/2032	5,612,778	0.35
USD 1,053,000	BNP Paribas 7.75% 16/8/2029	1,108,451	0.07
EUR 6,600,000	BPCE SA 1.5% 13/1/2042	7,554,714	0.48
EUR 3,000,000	BPCE SA 3.125% 5/9/2030	3,504,788	0.22
EUR 2,900,000	BPCE SA 3.875% 26/2/2036	3,364,829	0.21
USD 5,500,000	BPCE SA 6.293% 14/1/2036*	5,796,369	0.36
EUR 3,600,000	Credit Agricole 1.125% 12/7/2032	3,611,966	0.23
USD 9,200,000	Credit Agricole 4% 10/1/2033	9,025,079	0.57
EUR 1,800,000	Credit Agricole 4.125% 26/1/2036	2,133,911	0.13
EUR 600,000	Electricite de France 2% 9/12/2049	557,691	0.03
EUR 1,000,000	Electricite de France 2.625% 1/12/2027*	1,142,233	0.07
EUR 6,600,000	Electricite de France 2.875% 15/12/2026	6,461,362	0.41
GBP 1,300,000	Electricite de France 5.875% 22/1/2029	1,732,649	0.11
GBP 5,600,000	Electricite de France 6% 29/1/2026	7,561,777	0.48
EUR 1,600,000	Electricite de France 7.5% 6/9/2028	2,056,808	0.13
EUR 3,800,000	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement 4.875% 24/10/2029*	4,614,485	0.29
USD 5,600,000	La Mondiale SAM 4.8% 18/1/2048	5,525,847	0.35
USD 2,450,000	La Mondiale SAM 5.875% 26/1/2047	2,466,141	0.16
EUR 1,000,000	Orange 1.75% 19/1/2026*	1,149,691	0.07
EUR 5,700,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 1.125% 9/9/2049	2,249,804	0.14
EUR 6,700,000	Schneider Electric SE 3% 2/9/2032	7,615,477	0.48
USD 2,600,000	Societe Generale 1.792% 9/6/2027	2,447,372	0.15
USD 8,000,000	Societe Generale SA, 144A 5.25% 19/2/2027	8,082,467	0.51
EUR 3,400,000	TotalEnergies 1.625% 20/10/2027	3,821,153	0.24
EUR 8,100,000	TotalEnergies 3.369% 6/10/2026	9,508,092	0.60
EUR 2,100,000	TotalEnergies Capital International SA 3.499% 9/9/2037	2,366,236	0.15

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 2,700,000	TotalEnergies Capital International SA 3.852% 3/3/2045	2,934,291	0.18
EUR 700,000	TotalEnergies Capital International SA 4.06% 1/11/2040	808,765	0.05
USD 2,410,000	TotalEnergies Capital SA 5.426% 10/9/2064	2,240,806	0.14
EUR 6,600,000	Worldline 4.125% 12/9/2029*	6,826,697	0.43
EUR 4,300,000	Worldline SA 6.25% 27/11/2029	4,992,321	0.31
EUR 8,300,000	Worldline SA 6.5% 15/9/2030	8,574,668	0.53
		148,259,696	9.32
	Germany		
EUR 7,800,000	Bayer 3.125% 12/11/2079	8,968,718	0.56
EUR 7,600,000	Bertelsmann 3.5% 23/4/2075	8,826,670	0.56
EUR 2,800,000	Deutsche Bank 4.5% 30/11/2026*	3,238,361	0.20
USD 1,195,000	Deutsche Bank 7.146% 13/7/2027	1,222,993	0.08
EUR 1,200,000	Deutsche Bank 10% 1/12/2027	1,566,013	0.10
EUR 3,600,000	Deutsche Bank AG 3% 15/6/2029	4,096,477	0.26
EUR 1,100,000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 1.625% 5/8/2079	1,240,928	0.08
EUR 4,500,000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 1.875% 29/6/2080	5,216,273	0.33
EUR 9,900,000	Evonik Industries 1.375% 2/9/2081*	11,328,318	0.71
EUR 4,700,000	Jaffaries GmbH 3.365% 9/2/2030	5,813,188	0.36
EUR 7,000,000	Oldenburgische Landesbank AG 6.5% 24/4/2034	8,279,560	0.58
		60,802,296	3.81
	Iceland		
EUR 6,200,000	Kirka bankid hf 4.5% 28/2/29	7,782,787	0.49
	Ireland		
USD 2,900,000	Willow No 2 Ireland for Zurich Insurance 4.25% 1/10/2045	2,903,172	0.18
	Italy		
EUR 5,000,000	Banca Monte dei Paschi di Siena 7.708% 18/1/2028	6,455,242	0.41
EUR 2,000,000	Eni 2% 11/2/2027	2,292,898	0.14
USD 4,550,000	Eni SpA 5.5% 15/5/2034	4,592,839	0.29
EUR 3,600,000	UniCredit 5.375% 16/4/2034	4,327,099	0.27
USD 3,800,000	UniCredit 7.296% 2/4/2034	3,736,571	0.23
EUR 5,100,000	UniCredit SpA 5.8% 15/11/2033	6,029,706	0.38
		27,434,520	1.72
	Japan		
EUR 4,360,000	NTT Finance Corp 2.541% 15/7/2027	5,133,171	0.32
USD 2,270,000	NTT Finance Corp 4.875% 16/7/2035	2,304,316	0.14
USD 2,255,000	NTT Finance Corp 5.592% 16/7/2055	2,311,392	0.15
		9,748,879	0.61
	Jersey		
GBP 5,450,000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Sprl 5.172% 29/5/2030	4,749,503	0.30
	Luxembourg		
EUR 4,600,000	ContourGlobal Power Holdings SA 5% 28/2/2030	5,572,399	0.35
EUR 1,700,000	Medtronic Global 1.625% 15/10/2050	1,153,238	0.07
		6,725,637	0.42
	Mexico		
USD 10,400,000	Mexico Government International Bond 3.5% 12/2/2034	8,907,600	0.56
USD 1,975,000	Mexico Government International Bond 6.625% 29/1/2038	2,029,312	0.13
USD 4,600,000	Petroleos Mexicanos 7.5% 25/5/2025 7.5% 25/5/2025	4,471,875	0.28
		15,408,787	0.97
	Netherlands		
EUR 6,300,000	Athora Netherlands 5.375% 31/8/2032	7,629,964	0.48
EUR 3,200,000	Daimler Truck International Finance BV 3% 27/11/2029	3,743,334	0.24
EUR 3,750,000	Digital Intrepid 1.375% 18/7/2032	3,792,188	0.24
GBP 5,000,000	Enel Finance International 2.875% 11/4/2029	4,344,539	0.46
EUR 6,800,000	Global Switch Finance 1.375% 7/10/2030	5,775,905	0.61
EUR 10,000,000	Iberdrola International 1.45% 9/11/2026	11,410,825	0.72
EUR 7,590,000	IMCD 4.875% 18/9/2028	9,318,860	0.59
EUR 8,611,000	IMCD NV 5.625% 30/4/2030	10,148,824	0.64
EUR 4,200,000	ING Groep 1% 16/11/2032	4,707,984	0.30
EUR 1,800,000	ING Groep NV 3.875% 29/8/2037	1,909,252	0.09
USD 475,000	JDE Peet's 1.375% 15/1/2027	465,667	0.03
EUR 2,000,000	Repsol International Finance 2.5% 22/12/2026	2,319,515	0.15
EUR 3,400,000	Sartorius Finance BV 4.875% 14/9/2035	4,204,806	0.26
EUR 7,800,000	Telefonica Europe 2.502% 5/2/2027*	9,002,579	0.57
EUR 6,400,000	Telefonica Europe 3.875% 22/9/2026	8,000,256	0.52
EUR 4,544,000	TenneT 1% 13/6/2026	5,253,462	0.33
EUR 5,431,000	TenneT 1.125% 9/6/2041	4,496,924	0.28
EUR 1,300,000	TenneT 1.625% 17/11/2026	1,508,714	0.09
EUR 15,000,000	TenneT Holding BV 2.125% 17/11/2029	14,963,751	0.94
EUR 7,600,000	Volkswagen International Finance 3.875% 14/6/2027	9,107,462	0.57
EUR 11,800,000	Volkswagen International Finance 4.625% 24/3/2026	13,911,373	0.87

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 5,700,000	Winterthur Des Finance BV 1.625% 25/9/2051	5,914,704	0.37
EUR 3,600,000	Winterthur Des Finance BV 4.36% 3/10/2052	4,110,103	0.26
		153,515,644	9.65
	Portugal		
EUR 6,900,000	EDP 1.5% 14/3/2082	7,961,653	0.50
	Romania		
USD 3,460,000	Romanian Government International Bond 3% 27/2/2027	3,390,825	0.21
EUR 2,845,000	Romanian Government International Bond 5.875% 11/7/2032*	3,390,479	0.21
USD 3,600,000	Romanian Government International Bond 6.375% 30/1/2034	3,619,188	0.23
		10,400,492	0.65
	Slovakia		
EUR 7,100,000	Eustream AS 1.625% 25/9/2027*	8,124,349	0.51
	Spain		
EUR 1,600,000	Banco de Sabadell SA 9.375% 18/7/2028	2,119,362	0.13
EUR 2,400,000	Banco Santander 5.75% 23/8/2033	2,969,980	0.19
EUR 10,600,000	Bankinter SA 3.625% 4/2/2037*	12,441,272	0.78
GBP 4,000,000	CaixaBank 1.5% 3/12/2026	5,353,938	0.34
USD 5,710,000	Cellnex Finance 3.875% 7/7/2041	4,484,736	0.28
GBP 2,679,000	Telefonica Emisiones 5.375% 2/2/2026	3,616,291	0.23
		31,005,579	1.95
	Switzerland		
EUR 2,350,000	UBS 2.875% 2/4/2032	2,584,841	0.17
GBP 5,900,000	UBS 7% 30/9/2027	8,140,515	0.51
USD 9,000,000	UBS Group AG 2.746% 11/2/2033	7,951,065	0.50
USD 5,295,000	UBS Group AG, FRN, 144A 5.59% 9/5/2036	5,442,041	0.34
		24,118,280	1.52
	United Kingdom		
USD 6,845,000	Aberdeen Group PLC 4.25% 30/6/2028	6,724,918	0.42
GBP 1,600,000	Assura Financing Plc 1.625% 30/6/2033	1,620,099	0.10
EUR 5,800,000	Babcock International 1.375% 13/9/2027	6,609,291	0.42
GBP 4,675,000	Babcock International 1.875% 5/10/2026	6,124,817	0.38
GBP 7,800,000	Barclays 8.875% 15/9/2027*	10,557,742	0.67
GBP 3,000,000	Barclays Bank Plc 6.125% 15/8/2027	4,010,588	0.25
USD 6,370,000	Barclays Bank Plc 6.278% 15/12/2034	6,744,239	0.42
EUR 3,622,000	Barclays Plc 4.516% 26/3/2037	4,364,432	0.28
USD 7,400,000	Barclays Plc 4.972% 16/5/2029	7,506,736	0.47
EUR 15,200,000	British American Tobacco 3% 27/9/2026	11,863,430	0.75
USD 4,253,000	British Telecommunications 4.25% 23/11/2081*	4,170,144	0.26
EUR 894,000	Channel Link Enterprises Finance 2.706% 30/6/2050	1,032,137	0.06
EUR 6,120,000	Diageo Finance Plc 3.125% 28/2/2031	7,160,676	0.45
GBP 4,792,000	Direct Line Insurance Group Plc 4.75% 7/6/2027*	6,407,234	0.40
USD 1,800,000	HSBC 2.206% 17/8/2029	1,612,688	0.09
GBP 3,400,000	HSBC 8.201% 16/11/2034	5,040,465	0.32
EUR 2,200,000	HSBC Holdings Plc 3.811% 13/5/2034	2,603,017	0.16
EUR 4,359,000	HSBC Holdings Plc 4.191% 19/5/2036	5,201,629	0.33
USD 9,100,000	HSBC Holdings Plc 5.79% 13/5/2036*	9,484,902	0.60
EUR 3,010,000	Informa Plc 3.125% 5/6/2031	3,502,215	0.22
EUR 7,100,000	Investec Plc 9.125% 19/2/2031	8,317,123	0.52
USD 660,000	Lloyds Banking 4.65% 24/3/2026	659,861	0.04
GBP 7,800,000	Metro Bank Holdings Plc 12% 30/4/2029	12,046,263	0.76
GBP 272,000	Molson 3.625% 29/11/2029*	328,394	0.02
EUR 4,800,000	Motion Group Plc 4.875% 26/9/2031*	4,795,251	0.30
GBP 1,150,000	National Grid Electricity Distribution 3.5% 16/10/2026	1,529,808	0.10
GBP 1,460,000	Nationwide Building Society 2.625% 19/8/2031*	1,923,791	0.12
GBP 3,800,000	Nationwide Building Society 4% 3/9/2027	5,096,164	0.32
EUR 3,913,000	Nationwide Building Society 4% 16/9/2026	4,558,402	0.29
EUR 1,149,000	Nationwide Building Society 4.82% 29/10/2028	1,397,072	0.09
EUR 4,000,000	NatWest 1.043% 14/9/2032	4,500,026	0.28
EUR 6,200,000	NGG Finance 2.125% 5/9/2082*	5,364,868	0.37
EUR 1,727,000	Rentokil Initial Plc 0.5% 14/10/2028	1,882,842	0.12
GBP 8,000,000	Rolls-Royce 5.75% 15/10/2027*	11,033,083	0.69
GBP 2,000,000	Santander UK 7.098% 16/11/2027	2,771,350	0.18
GBP 2,100,000	Santander UK 7.482% 29/8/2029	3,033,658	0.19
USD 7,000,000	Santander UK Group Holdings Plc 4.889% 11/9/2030	7,090,566	0.46
USD 3,800,000	Sky Group Finance Ltd 6.5% 15/10/2035*	4,185,284	0.26
GBP 6,000,000	SSE 3.74% 14/1/2029	8,043,312	0.51
EUR 1,150,000	Standard Chartered 1.2% 23/9/2031	1,316,938	0.08
EUR 4,144,000	Standard Chartered Plc 3.864% 17/5/2033	4,902,751	0.31
EUR 200,000	Swiss Re Finance UK 2.714% 4/6/2052	218,268	0.01
USD 6,660,000	Tesco 6.15% 15/11/2037	6,880,782	0.37
GBP 3,270,000	United Kingdom Gilt 1.5% 31/7/2053	1,865,298	0.12
GBP 6,550,000	United Kingdom Gilt 4.375% 31/7/2054	7,299,623	0.46

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 900,000	Virgin Money UK 7.625% 23/8/2029	1,207,528	0.06
EUR 10,390,000	Vodafone 2.625% 27/8/2080	12,135,464	0.76
USD 2,800,000	Vodafone Group Plc 6.25% 30/11/2032	3,033,440	0.18
GBP 1,790,000	Vodafone Group Plc 8.375% 3/1/2055	2,353,031	0.15
USD 6,700,000	Vodafone Group PLC 3.25% 4/6/2081*	5,576,423	0.42
		246,276,176	15.51
	United States		
EUR 3,300,000	3M Co 1.75% 15/5/2030	3,859,264	0.23
USD 2,060,000	AEP Texas 5.4% 1/6/2033	2,099,717	0.13
USD 1,900,000	AEP Texas Inc 5.7% 15/5/2034	1,957,634	0.12
USD 1,000,000	AEP Transmission Co LLC 5.15% 1/4/2034	1,013,059	0.06
USD 840,000	Aetna 4.75% 15/3/2044	711,668	0.04
EUR 5,000,000	Air Products and Chemicals 0.8% 5/5/2032	4,975,455	0.31
USD 4,795,000	Alabama Power Co 5.1% 2/4/2035	4,855,523	0.31
EUR 7,100,000	Alphabet Inc 4% 6/5/2064	7,995,231	0.50
USD 2,850,000	Alphabet Inc 5.25% 15/5/2055*	2,793,014	0.18
USD 6,600,000	Altria 3.4% 4/2/2041	5,411,875	0.22
USD 6,900,000	Amazon.com 2.875% 12/5/2041	4,432,547	0.28
EUR 6,100,000	American Tower 0.875% 21/5/2029	6,831,160	0.42
USD 13,500,000	Amgen Inc 5.25% 2/3/2033	13,869,371	0.87
USD 4,550,000	Applied Materials Inc 5.85% 15/6/2041	4,710,971	0.30
USD 6,000,000	AT&T 5.4% 15/2/2034	6,095,147	0.39
USD 8,500,000	AT&T Inc 4.7% 15/8/2030	8,626,169	0.54
USD 600,000	AT&T Inc 6.7% 1/12/2033*	677,125	0.04
USD 8,148,000	AT&T Regs 0 Multi-Property Lease-Backed Pass-Through Trust 6.068% 15/12/2044	8,190,455	0.51
USD 1,000,000	Bank of America 2.676% 19/6/2041	721,346	0.05
USD 16,400,000	Bank of America Corp 5.511% 24/1/2036	16,861,055	1.06
USD 5,300,000	Boeing 3.25% 1/2/2028	5,177,618	0.33
USD 4,400,000	Boeing 3.25% 1/2/2035	3,783,414	0.24
USD 3,200,000	Boeing 3.55% 1/3/2038	2,626,373	0.16
USD 4,080,000	Boeing 5.05% 1/11/2040	3,846,523	0.19
USD 585,000	Boeing 5.95% 1/5/2060	391,444	0.02
EUR 2,000,000	Booking Holdings Inc 4.5% 9/5/2046	2,428,913	0.18
USD 13,640,000	Broadcom 4.926% 15/5/2037	13,486,391	0.85
USD 8,400,000	Broadcom Inc 4.9% 15/7/2032	8,502,067	0.54
USD 3,120,000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 4.95% 15/8/2035	3,097,918	0.19
USD 940,000	CenterPoint Energy Resources 5.4% 1/7/2034	961,500	0.06
USD 602,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 6.384% 23/10/2035	626,765	0.04
USD 4,300,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 6.65% 1/2/2034*	4,589,697	0.29
USD 7,250,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 6.834% 23/10/2055	7,279,058	0.46
USD 5,300,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.15% 10/11/2026	5,364,038	0.21
USD 4,000,000	Cheniere Energy Partners 5.25% 1/1/2032	3,821,971	0.23
USD 2,030,000	Cheniere Energy Partners LP 5.55% 30/10/2035*	2,060,297	0.13
USD 10,000,000	Chevron USA Inc 4.85% 15/10/2035	9,906,277	0.63
USD 900,000	Cigna 4.8% 15/8/2038	845,739	0.05
USD 4,400,000	Citigroup 2.561% 1/5/2032	3,949,791	0.25
USD 6,100,000	Citigroup 3.788% 17/3/2033	7,623,444	0.48
USD 4,460,000	Citigroup 3.449% 11/1/2036	4,374,441	0.29
USD 8,700,000	Citigroup 6.174% 25/5/2034	9,007,832	0.56
USD 500,000	Citigroup 6.875% 13/9/2043	555,012	0.02
EUR 1,400,000	Citigroup Inc 4.113% 29/4/2036	1,676,758	0.10
EUR 800,000	Citigroup Inc 4.296% 29/3/2036	966,021	0.04
USD 5,145,000	Citigroup Inc 6.876% 15/6/2036	5,234,948	0.33
USD 10,120,000	Comcast 2.937% 1/11/2056	6,739,658	0.55
USD 8,600,000	Conagra Brands Inc 1.375% 1/11/2027	8,063,361	0.51
USD 2,990,000	CotyNFC Prestige ProductsNFC Prestige International US 9.625% 15/7/2030*	3,061,006	0.19
USD 600,000	Dominion Energy South Carolina Inc 5.3% 15/1/2035	615,468	0.04
USD 800,000	Duke Energy Carolinas 6.35% 15/1/2053	761,475	0.05
USD 1,100,000	Duke Energy Carolinas LLC 4% 15/1/2038	1,100,759	0.07
EUR 2,328,000	Duke Energy Corp 3.85% 15/6/2034*	2,636,850	0.17
USD 200,000	Duke Energy Progress 4% 1/4/2052	153,711	0.01
USD 1,995,000	Elanco Health 5.65% 15/8/2054*	1,899,676	0.12
USD 2,465,000	Eli Lilly & Co 5.45% 15/10/2055	2,479,323	0.16
USD 10,300,000	EMD Finance LLC 5% 15/10/2035	10,206,493	0.64
USD 6,700,000	EQT Corp 4.5% 15/1/2029	6,673,458	0.54
USD 2,830,000	Extra Space Storage LP 4.95% 15/1/2033	2,840,509	0.18
USD 8,750,000	FedEx Corp 3.9% 1/2/2035	7,916,853	0.50
USD 3,030,000	Florida Power & Light 4.95% 1/6/2035	3,049,208	0.19
USD 2,800,000	Florida Power & Light 5.69% 1/3/2040	2,900,796	0.18
USD 8,235,000	Florida Power & Light Co 5.7% 15/3/2055*	8,277,882	0.52

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,400,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.8% 5/3/2027	2,419,375	0.15
USD 16,100,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.918% 20/3/2028	16,336,884	1.03
USD 8,000,000	Freeport-McMoRan 5.25% 1/9/2029	8,123,920	0.51
EUR 4,300,000	General Electric 3.856% 20/8/2030	5,165,449	0.32
GBP 998,000	General Motors Financial 2.35% 9/9/2025	1,340,098	0.08
USD 9,800,000	Georgia Power 4.95% 17/5/2033	9,819,663	0.62
USD 1,375,000	GLP Capital / GLP Financing II 4% 15/1/2031	1,310,336	0.09
USD 4,200,000	Goldman Sachs 2.908% 21/7/2042	4,461,186	0.28
USD 15,465,000	Goldman Sachs 4.017% 31/10/2038	13,588,178	0.86
USD 1,590,000	Goldman Sachs 6.75% 1/10/2037	1,771,016	0.11
USD 1,370,000	Goldman Sachs Group, Inc. 5.016% 23/10/2035	1,360,760	0.09
USD 900,000	HCA Inc 3.625% 15/3/2032	858,069	0.03
USD 1,000,000	Hess 5.8% 1/4/2047	1,014,008	0.06
USD 3,500,000	Hess 7.125% 15/3/2033	4,054,159	0.25
USD 7,500,000	Hyundai Capital America 5.85% 9/11/2027	7,580,323	0.48
USD 1,200,000	Intel 4.25% 15/12/2042	964,513	0.06
USD 3,600,000	Intel Corp 4% 15/12/2032	3,567,601	0.21
USD 8,100,000	Intercont 3.625% 01/09/28 3.625% 1/9/2028	8,002,298	0.50
USD 16,700,000	John Deere Capital Corp 5.1% 11/4/2034	16,974,836	0.69
USD 3,980,000	JPMorgan Chase 3.109% 22/4/2041	3,065,270	0.19
USD 1,400,000	JPMorgan Chase & Co 4.603% 22/10/2030	1,414,507	0.09
USD 10,300,000	JPMorgan Chase & Co 5.502% 24/10/2036	10,639,236	0.67
EUR 139,823	Lehman Brothers 4.75% 16/1/2014[1][2]	653	0.00
USD 2,170,000	Marsh & McLennan 2.9% 15/12/2051	1,344,980	0.08
USD 2,100,000	Midamerican Energy 5.85% 15/9/2054	2,164,339	0.14
USD 2,695,000	Morgan Stanley 4.994% 12/4/2029	2,744,674	0.17
USD 18,000,000	Morgan Stanley 5.466% 18/1/2035	18,342,360	1.16
USD 5,000,000	Morgan Stanley 5.597% 18/3/2036	5,149,116	0.32
USD 3,300,000	Morgan Stanley 6.138% 16/10/2026	3,306,540	0.21
USD 2,291,000	MPLX 5.5% 1/6/2034[1]	2,279,778	0.14
USD 1,300,000	MPLX LP 5.4% 1/4/2035	1,294,384	0.33
USD 2,050,000	MSCI Inc 3.25% 1/9/2035	2,036,589	0.13
USD 900,000	NBCUniversal Media LLC 4.45% 15/1/2043	774,332	0.05
USD 2,800,000	NextEra Energy Capital 5.25% 15/3/2054[1]	2,850,214	0.18
USD 700,000	NIKE Inc 3.25% 27/3/2040	555,751	0.04
USD 1,065,000	NiSource Inc 5.85% 1/4/2055	1,082,183	0.07
USD 55,000	Ohio Power 5% 1/6/2033	55,355	0.00
USD 13,900,000	Ohio Power 5.65% 1/6/2034[1]	14,432,759	0.91
USD 2,100,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 7% 1/5/2032	2,369,318	0.15
USD 3,900,000	ONEOK Inc 6.25% 15/10/2055	3,832,512	0.24
USD 900,000	Oracle 3.65% 25/3/2041[1]	706,691	0.04
USD 4,100,000	Oracle 4.1% 25/3/2061	4,256,141	0.27
USD 8,600,000	Oracle Corp 4.7% 27/9/2034	8,519,148	0.52
USD 3,600,000	Oracle Corp 5.375% 27/9/2054[1]	3,221,583	0.20
USD 1,220,000	Pacific Gas and Electric 6.7% 1/4/2053	1,264,446	0.08
USD 3,261,000	Pacific Gas and Electric 6.75% 15/1/2053	3,384,763	0.21
USD 3,000,000	Pacific Gas and Electric Co 4.25% 15/3/2046	2,262,186	0.14
USD 1,815,000	Pacific Gas and Electric Co 6% 15/8/2038	1,874,458	0.12
USD 4,220,000	Patterson-UTI Energy Inc 3.95% 1/2/2028	4,119,258	0.26
USD 1,975,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 5.35% 30/3/2029	2,035,766	0.13
USD 1,000,000	Phillips 66 Co 5.95% 15/6/2054[1]	934,967	0.06
EUR 2,400,000	Realty Income Corp 3.875% 29/6/2035	2,841,800	0.18
USD 7,600,000	Sinopharm Corp 5.6% 23/3/2054[1]	7,668,659	0.50
USD 930,000	South Bow USA Infrastructure Holdings LLC 5.026% 1/10/2029	941,159	0.06
EUR 7,800,000	Southern 1.875% 15/9/2081	8,791,208	0.55
USD 2,700,000	Southern California Edison 5.7% 1/3/2053	2,800,369	0.18
USD 4,000,000	Southern California Edison 5.95% 1/11/2032	4,095,991	0.26
USD 700,000	Southern California Edison Co 4.05% 15/3/2042	553,881	0.04
USD 13,800,000	Southern Co 5.7% 15/3/2034	14,453,548	0.91
USD 855,000	Tampa Electric 2.4% 15/3/2031	784,160	0.05
USD 9,790,000	Target Corp 5.25% 15/1/2036	9,971,078	0.63
USD 13,650,000	Tethys Inc 5.5% 15/5/2035	13,961,317	0.88
USD 500,000	Thomas Jefferson University 3.847% 1/11/2057	410,892	0.03
GBP 1,230,000	Time Warner Cable LLC 5.75% 2/6/2031	1,742,977	0.11
EUR 3,100,000	T-Mobile USA Inc 3.6% 11/2/2045	3,575,347	0.21
USD 2,105,625	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 4.875% 15/1/2026	2,104,935	0.13
USD 8,000,000	UnitedHealth 3.875% 15/12/2028	7,936,003	0.50
USD 7,900,000	UnitedHealth 5.875% 15/6/2053	8,493,673	0.53
USD 2,900,000	UnitedHealth 6.05% 15/6/2062	2,963,364	0.19
USD 1,600,000	UnitedHealth 6.5% 15/6/2055	1,680,413	0.10

[1] All or a portion of this security represents a security on loan.
[2] This security is in default, see Note 2(b).

Global Corporate Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 300,000	UnitedHealth 5.625% 15/11/2027	303,284	0.02
USD 1,400,000	UnitedHealth Group Inc 3.125% 15/05/2060	829,470	0.05
USD 12,200,000	UnitedHealth Group Inc 4.5% 15/4/2033	11,957,468	0.75
EUR 2,800,000	US Bancorp 4.009% 21/5/2032	3,366,172	0.21
USD 4,600,000	Verizon Communications Inc 5.25% 2/4/2035	4,644,234	0.29
USD 1,810,000	VICI Properties 5.125% 15/5/2032	1,818,840	0.10
USD 2,468,000	Vistra Energy Partners LLC 5.7% 1/8/2036*	2,472,001	0.16
USD 500,000	Virginia Electric and Power 2.95% 15/11/2051	313,525	0.02
USD 19,400,000	Virginia Electric and Power Co 5.15% 15/3/2035	19,581,277	1.23
USD 3,264,000	Walmart Inc 6.625% 15/4/2041	3,401,514	0.21
USD 4,886,000	Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15/3/2027	4,803,760	0.30
EUR 1,300,000	Warnermedia Holdings Inc 4.693% 17/5/2033	1,350,299	0.08
USD 5,200,000	Wells Fargo 3.068% 30/4/2041	3,963,364	0.25
EUR 4,500,000	Wells Fargo 3.9% 22/7/2032	5,411,363	0.34
USD 2,465,000	Wells Fargo & Co 5.244% 24/1/2031	2,546,426	0.16
USD 2,540,000	Wells Fargo & Co 5.605% 23/4/2036*	2,638,207	0.17
USD 15,000,000	Williams Cos Inc 4.625% 30/6/2030	15,066,553	0.96
		669,952,838	42.12
Total Bonds		1,556,545,640	97.88
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,556,545,640	97.88
Other Transferable Securities			
BONDS			
	United States		
USD 1,960,000	AP Grange Holdings LLC 6.8% 29/3/2049*	1,896,848	0.13
Total Bonds		1,896,848	0.13
Total Other Transferable Securities		1,896,848	0.13
Total Portfolio		1,558,542,488	97.99
Other Net Assets		32,062,638	2.02
Total Net Assets (USD)		1,590,605,126	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CHF	200,000	USD	249,377	HSBC Bank	2/9/2025	341
CHF	200,000	USD	250,448	Bank of America	2/10/2025	161
EUR	10,000,000	USD	11,662,429	Citibank	2/9/2025	(37,998)
EUR	20,000,000	USD	23,462,730	Morgan Stanley	2/9/2025	(121,743)
USD	4,883,875	AUD	7,500,000	Bank of America	2/9/2025	(18,011)
USD	66,669	JPY	10,100,000	Morgan Stanley	2/9/2025	(107)
USD	272,741	PLN	1,010,000	Barclays	2/9/2025	(3,548)
USD	17,634,329	GBP	13,340,000	Barclays	2/9/2025	(1,310,234)
USD	5,159,879	CAD	7,100,000	Bank of America	2/9/2025	8,180
USD	514,996,294	EUR	439,590,000	HSBC Bank	2/9/2025	(4,320,617)
USD	3,311,000	GBP	2,510,000	Bank of America	2/9/2025	(89,365)
USD	2,591,164	EUR	2,250,000	BNP Paribas	2/9/2025	(45,077)
USD	1,230,899	GBP	920,000	State Street	2/9/2025	(199)
USD	8,915,399	GBP	6,670,000	Goldman Sachs	2/9/2025	61,224
USD	4,591,868	AUD	7,100,000	BNY Mellon	2/10/2025	(17,448)
USD	5,162,287	CAD	7,100,000	JP Morgan	2/10/2025	(7,592)
USD	68,149	JPY	10,100,000	HSBC Bank	2/10/2025	(99)
USD	186,514,113	GBP	139,240,000	BNY Mellon	2/10/2025	227,874
USD	395,484,779	EUR	344,840,000	Deutsche Bank	2/10/2025	(1,066,779)
USD	278,480	PLN	1,010,000	Goldman Sachs	2/10/2025	(899)
Net unrealised depreciation						(7,284,874)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Corporate Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	26,048,287	USD	16,880,758	BNY Mellon	12/9/2025	22,992
USD	398,871	AUD	614,961	BNY Mellon	12/9/2025	(2,123)
Net unrealised appreciation						20,429
CAD Hedged Share Class						
CAD	1,062,618	USD	778,227	BNY Mellon	12/9/2025	(2,626)
Net unrealised depreciation						(2,626)
CNH Hedged Share Class						
CNY	939,889,829	USD	97,961,468	BNY Mellon	12/9/2025	447,693
USD	11,239,823	CNY	80,808,848	BNY Mellon	12/9/2025	(70,297)
Net unrealised appreciation						377,396
EUR Hedged Share Class						
EUR	113,246,488	USD	166,884,362	BNY Mellon	12/9/2025	947,879
USD	249,891	EUR	172,169	BNY Mellon	12/9/2025	(216)
Net unrealised appreciation						947,663
GBP Hedged Share Class						
GBP	618,691,803	USD	843,280,497	BNY Mellon	12/9/2025	1,902,167
USD	8,271,614	GBP	4,991,918	BNY Mellon	12/9/2025	8,616
Net unrealised appreciation						1,910,783
HKD Hedged Share Class						
HKD	22,274,518	USD	2,847,162	BNY Mellon	12/9/2025	12,287
Net unrealised appreciation						12,287
JPY Hedged Share Class						
JPY	1,672,165,434	USD	11,352,393	BNY Mellon	12/9/2025	28,998
USD	129,891	JPY	17,762,434	BNY Mellon	12/9/2025	(177)
Net unrealised appreciation						28,821
NOK Hedged Share Class						
NOK	12,121	USD	1,193	BNY Mellon	12/9/2025	22
Net unrealised appreciation						22
NZD Hedged Share Class						
NZD	4,621,883	USD	2,668,991	BNY Mellon	12/9/2025	(28,472)
Net unrealised depreciation						(28,472)
SEK Hedged Share Class						
SEK	174,888	USD	18,483	BNY Mellon	12/9/2025	166
USD	193	SEK	883	BNY Mellon	12/9/2025	(1)
Net unrealised appreciation						165
SGD Hedged Share Class						
SGD	46,612,109	USD	36,221,170	BNY Mellon	12/9/2025	(84,897)
USD	216,391	SGD	274,924	BNY Mellon	12/9/2025	693
Net unrealised depreciation						(84,814)
ZAR Hedged Share Class						
ZAR	884,469	USD	51,794	BNY Mellon	12/9/2025	114
Net unrealised appreciation						114
Total net unrealised depreciation						
(USD underlying exposure - USD 2,999,237,932)						(6,424,011)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
551	EUR	Euro BOBL	September 2025	70,525,540	32,152
298	EUR	Euro Bund	September 2025	40,216,971	60,758
(110)	EUR	Euro BUXL	September 2025	14,934,799	200,551

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Corporate Bond Fund continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(396)	EUR	Euro Schatz	September 2025	49,475,633	94,221
30	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2025	2,228,057	(1,840)
73	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2025	5,121,641	(3,376)
(401)	EUR	BBG EUR Corp Index	September 2025	79,117,646	(48,706)
557	EUR	Euro High Yield Bond Index	September 2025	59,955,439	62,404
394	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2025	33,574,339	169,006
637	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	72,797,156	(7,422)
(57)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	6,408,938	(14,249)
(1,328)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	151,869,250	(321,345)
402	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	46,886,812	(162,871)
(146)	GBP	Long Gilt	December 2025	17,690,976	(30,926)
443	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	92,362,258	46,859
1,734	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	188,696,906	254,093
Total				917,270,919	325,261

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR (1,736,000)	Fund provides default protection on SES, and receives Fixed 1%	Barclays	20/12/2029	73,665	(51,399)
CDS	USD 6,080,000	Fund receives default protection on Dell, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(64,257)	(120,702)
CDS	EUR (224,000)	Fund provides default protection on SES, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/12/2029	8,616	(6,632)
CDS	EUR (7,000,000)	Fund provides default protection on Vinci SA, and receives Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2030	(6,567)	(114,673)
CDS	EUR 7,000,000	Fund receives default protection on Unibail-Rodamco SE, and pays Fixed 1%	Deutsche Bank	20/6/2030	(93,795)	(68,274)
CDS	EUR (2,700,000)	Fund provides default protection on SES, and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2029	83,310	(63,957)
CDS	EUR 2,170,000	Fund provides default protection on Hapag-Lloyd AG, and received Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2030	(60,429)	(371,320)
CDS	EUR 4,240,000	Fund receives default protection on Ab Electrolux 100(3) Jun-2028 Morgan Stanley, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	56,867	112,753
CDS	EUR 3,300,000	Fund receives default protection on Akzo Nobel N.V, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(5,000)	(57,193)
CDS	USD 6,000,000	Fund receives default protection on Kroger, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(12,300)	(170,687)
CDS	EUR 8,080,000	Fund receives default protection on Next, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(48,361)	(207,665)
CDS	EUR 2,000,000	Fund receives default protection on Banco BPM SpA, and pays Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2030	(137,821)	(231,125)
CDS	EUR (1,700,000)	Fund provides default protection on SES, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2029	90,907	(50,600)
CDS	EUR 8,800,000	Fund provides default protection on Hapag-Lloyd AG, and received Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2030	(107,082)	(1,112,246)
CDS	EUR 13,860,000	Fund provides default protection on Mercedes-Benz Group AG, and received Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2030	(9,228)	(342,109)
CDS	EUR (9,580,000)	Fund provides default protection on Lanxess, and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	877	(204,900)
CDS	EUR 14,300,000	Fund receives default protection on Volkswagen, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	(48,295)	54,884
CDS	EUR 39,360,000	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.43.V1, and pays Fixed 5%	UBS	20/6/2030	(1,281,312)	(8,007,701)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Corporate Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	CHF (2,840,000)	Fund receives Fixed 1.043%, and pays Floating CHF-SARON-OIS Compound 1 Day	Morgan Stanley	25/3/2029	116,493	116,493
IRS	CAD (4,850,000)	Fund receives Fixed 3.75%, and pays Floating CAD-CORRA-OIS Compound 1 Day	Morgan Stanley	15/4/2029	142,578	137,018
IRS	CHF (1,060,000)	Fund receives Fixed 1.023%, and pays Floating CHF-SARON-OIS Compound 1 Day	Morgan Stanley	11/7/2034	70,256	70,256
TRS	EUR 44,960,000	Fund receives EUR EURIBOR 3 Month + 0bps, and pays GWSA + 0bps	Goldman Sachs	29/9/2025	(279,050)	(166,875)
Total (USD underlying exposure - USD 219,199,146)					(1,623,211)	(6,854,307)

CDS: Credit Default Swaps
IRS: Interest Rate Swaps
TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
2,350	Call	3 Month SOFR	Exchange Traded	USD 96.456	12/12/2025	(106,643)	411,250
Total (USD underlying exposure - USD 165,519,019)						(106,643)	411,250

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
(2,350)	Call	3 Month SOFR	Exchange Traded	USD 96.562	12/12/2025	84,929	(293,750)
Total (USD underlying exposure - USD 119,859,088)						84,929	(293,750)

Global Equity Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Canada		
1,207,699	TELUS	19,844,030	1.99
	Cayman Islands		
254,525	Alibaba ADR	26,799,736	2.69
	Denmark		
384,052	Novo Nordisk	21,558,122	2.17
	France		
97,221	Air Liquide	20,062,722	2.02
169,838	Sanofi	16,806,515	1.69
		36,869,237	3.71
	Ireland		
83,976	Accenture	13,929,597	1.40
139,869	Allegion	23,953,476	2.41
		37,883,073	3.81
	Japan		
1,382,200	Honda Motor	14,903,398	1.50
	Netherlands		
4,162,202	Koninklijke KPN	19,831,112	1.99
	South Korea		
132,669	Kia	10,066,392	1.01
	Spain		
1,034,389	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	18,917,013	1.87
	Switzerland		
28,719	Zurich Insurance	18,479,742	1.86
	Taiwan		
418,000	MediaTek	18,821,877	1.87
914,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	34,446,527	3.46
		53,268,404	5.33
	United Kingdom		
202,109	AstraZeneca	32,215,783	3.24
499,376	RELX	23,232,613	2.33
421,567	Shell	15,623,126	1.57
6,908,590	Taylor Wimpey*	11,574,646	1.16
		82,646,168	8.30
	United States		
131,850	Alphabet	27,841,446	2.80
107,404	Apple	24,980,022	2.51
72,617	Applied Materials	11,759,587	1.18
69,689	Assurant*	15,332,277	1.54
222,249	Baker Hughes	10,174,559	1.02
159,884	Broadcom	47,539,682	4.78
162,639	Charles Schwab	17,478,457	1.75
264,969	Citizens Financial	10,665,360	1.07
425,169	DMS Energy	30,599,829	3.08
486,049	Coca-Cola	33,293,763	3.35
272,520	Colgate-Palmolive	22,899,959	2.30
94,129	General Electric	19,247,079	1.94
27,201	Home Depot	11,080,599	1.11
46,107	Hubbell*	20,363,419	2.05
109,300	Intercontinental Exchange	19,370,146	1.95
81,886	M&T Bank	16,508,642	1.66
17,597	Mastercard	10,417,600	1.05
38,525	Meta Platforms	28,266,830	2.84
122,746	Microsoft	61,963,408	6.23
32,600	Moody's	16,628,182	1.67
164,525	Oracle	24,114,551	2.42
182,581	Otis Worldwide	15,844,379	1.59
30,959	Parker-Hannifin Corp	23,682,560	2.38
55,250	Republic Services	12,697,131	1.28
51,944	Salesforce	13,280,523	1.33
90,063	Union Pacific	20,209,134	2.03
66,434	UnitedHealth	20,329,804	2.04
264,554	Walmart	26,364,656	2.65
154,058	Williams	8,884,525	0.89
		623,292,984	62.62
Total Common Stocks (Shares)		983,911,929	98.85
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		983,911,929	98.85
Total Portfolio		983,911,929	98.85
Other Net Assets		11,446,027	1.15
Total Net Assets (USD)		995,357,947	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	14,943,880	USD	9,770,617	BNY Mellon	12/9/2025	15,101
USD	286,747	AUD	442,462	BNY Mellon	12/9/2025	(2,874)
Net unrealised appreciation						12,227

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Equity Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CHF Hedged Share Class						
CHF	6,377,344	USD	15,810,159	BNY Mellon	12/9/2025	83,779
USD	215,256	CHF	172,216	BNY Mellon	12/9/2025	(1,249)
Net unrealised appreciation						82,530
CNH Hedged Share Class						
CNY	17,713,871	USD	2,493,161	BNY Mellon	12/9/2025	16,144
USD	107,716	CNY	1,129,299	BNY Mellon	12/9/2025	(937)
Net unrealised appreciation						15,207
EUR Hedged Share Class						
EUR	44,277,447	USD	51,894,249	BNY Mellon	12/9/2025	76,387
USD	1,029,256	EUR	1,312,223	BNY Mellon	12/9/2025	(3,113)
Net unrealised appreciation						73,274
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,229,149	USD	1,665,181	BNY Mellon	12/9/2025	2,843
USD	44,519	GBP	33,921	BNY Mellon	12/9/2025	14
Net unrealised appreciation						2,857
HKD Hedged Share Class						
HKD	4,079,797	USD	521,871	BNY Mellon	12/9/2025	2,234
USD	10,810	HKD	84,275	BNY Mellon	12/9/2025	(13)
Net unrealised appreciation						2,221
PLN Hedged Share Class						
PLN	42,637,443	USD	11,666,418	BNY Mellon	12/9/2025	(4,196)
USD	1,368,883	PLN	5,018,788	BNY Mellon	12/9/2025	(883)
Net unrealised depreciation						(5,079)
SGD Hedged Share Class						
SGD	74,445,318	USD	58,177,884	BNY Mellon	12/9/2025	(85,429)
USD	2,745,875	SGD	3,523,442	BNY Mellon	12/9/2025	3,429
Net unrealised depreciation						(82,000)
ZAR Hedged Share Class						
USD	84,973	ZAR	1,548,948	BNY Mellon	12/9/2025	162
ZAR	21,356,491	USD	1,147,416	BNY Mellon	12/9/2025	3,464
Net unrealised appreciation						3,626
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 69,174,844)						76,368

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Technology	25.18
Consumer Non-cyclical	19.69
Financials	13.69
Industrial	13.30
Communications	12.11
Consumer Cyclical	7.33
Energy	3.48
Utilities	3.05
Basic Materials	2.02
Other Net Assets	1.15
	100.00

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

次へ

Global Government Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Argentina		
USD 60,000	Argentina Republic Government International Bond 0.75% 9/7/2030	44,310	0.01
USD 20,640	Argentina Republic Government International Bond 1% 9/7/2029	16,254	0.00
USD 48,700	Argentina Republic Government International Bond 3.5% 9/7/2041	26,634	0.00
USD 9,000	Telecom Argentina SA 9.25% 28/5/2033	8,248	0.00
USD 100,000	YPF 9.5% 17/1/2031	104,504	0.01
		201,550	0.02
	Australia		
USD 200,000	Alumina Pty Ltd 6.175% 15/3/2032	204,661	0.02
AUD 400,000	Australia Government Bond 1.75% 21/6/2051*	224,535	0.02
AUD 609,000	Australia Government Bond 2.75% 21/11/2029	395,556	0.04
AUD 450,000	Australia Government Bond 2.75% 21/5/2041*	232,156	0.02
AUD 500,000	Australia Government Bond 3% 21/3/2047*	244,641	0.02
AUD 152,000	Australia Government Bond 3.25% 21/6/2039	95,289	0.01
AUD 2,900,000	Australia Government Bond 4.75% 21/4/2027*	1,938,063	0.17
EUR 250,000	BNP Bilbao Finance Ltd 3.643% 4/9/2035	291,331	0.02
AUD 124,643	Driver Australia Tec 4.708% 21/2/2033	81,677	0.01
USD 100,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 6.125% 15/4/2032	102,788	0.01
AUD 348,243	Metro Finance 2024-1 Trust 4.815% 17/4/2036	228,548	0.02
USD 100,000	Mineral Resources Ltd 8.125% 1/5/2027	100,130	0.01
USD 100,000	Mineral Resources Ltd 8.5% 1/5/2030*	103,884	0.01
AUD 600,000	Mortgage House RMBS Prime Series 2024-2 4.668% 13/6/2057	328,149	0.03
AUD 5,115,490	New South Wales Treasury Corp 5.25% 24/2/2038	3,346,810	0.30
AUD 374,606	Pepper Residential Trust No 40 Mtge 4.66% 12/11/2065	245,414	0.02
AUD 4,493,000	Queensland Treasury Corp 5.25% 15/8/2039	4,197,840	0.38
AUD 305,817	Resimac Bastille Trust Series 2024-2NC 4.965% 9/5/2059	201,078	0.02
AUD 7,260,000	Treasury Corp of Victoria 5.5% 15/9/2039	4,766,602	0.43
AUD 11,000,000	Western Australian Treasury Corp 4.75% 24/10/2035	7,170,000	0.65
		24,662,464	2.21
	Austria		
EUR 1,098,000	Republic of Austria Government Bond 0% 20/10/2040*	754,748	0.07
EUR 210,000	Republic of Austria Government Bond 0.75% 20/3/2051	126,583	0.01
EUR 440,000	Republic of Austria Government Bond 0.85% 30/6/2120*	150,174	0.01
EUR 750,000	Republic of Austria Government Bond 0.9% 20/2/2032	782,976	0.07
EUR 40,000	Republic of Austria Government Bond 1.5% 20/2/2047	32,003	0.00
EUR 127,000	Republic of Austria Government Bond 1.5% 2/11/2086	69,018	0.01
EUR 736,000	Republic of Austria Government Bond 1.85% 23/5/2049	612,649	0.06
EUR 2,577,000	Republic of Austria Government Bond 2.9% 23/5/2029*	3,193,652	0.29
EUR 3,031,000	Republic of Austria Government Bond 2.95% 20/2/2036*	3,813,408	0.32
EUR 190,000	Republic of Austria Government Bond 3.15% 20/6/2044*	269,446	0.02
EUR 350,000	Republic of Austria Government Bond 3.2% 15/7/2039	446,789	0.04
EUR 81,000	Republic of Austria Government Bond 3.8% 26/1/2062	94,134	0.01
EUR 170,000	Republic of Austria Government Bond 4.15% 15/3/2037	215,469	0.02
USD 200,000	Suzano Austria 5% 15/1/2029	206,003	0.02
		10,406,057	0.94
	Bahrain		
USD 200,000	Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026	201,467	0.02
	Barbados		
USD 91,000	Barbados Government International Bond 6% 26/6/2030	91,921	0.01
	Belgium		
EUR 3,409,000	Kingdom of Belgium Government Bond 5% 28/3/2035*	3,814,779	0.31
EUR 520,000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.1% 22/6/2030*	540,572	0.05
EUR 90,000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.4% 22/6/2040	68,337	0.01
EUR 1,330,000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.65% 22/6/2071	461,608	0.04
EUR 466,000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.8% 22/6/2028	512,530	0.05
EUR 350,000	Kingdom of Belgium Government Bond 0.9% 22/6/2029	386,925	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 250,000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.4% 22/6/2053	158,791	0.01
EUR 290,000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.6% 22/6/2047	211,984	0.02
EUR 130,000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.25% 22/6/2057	90,599	0.01
EUR 714,000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.6% 22/10/2030	835,462	0.07
EUR 2,469,000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.75% 22/4/2039	2,830,199	0.24
EUR 330,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3% 22/6/2033	388,023	0.03
EUR 160,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3% 22/6/2034	184,826	0.02
EUR 2,395,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.1% 22/6/2035	2,760,732	0.23
EUR 730,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.45% 22/6/2043	805,458	0.07
EUR 460,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.5% 22/6/2055	457,889	0.04
		12,891,432	1.25
	Bermuda		
USD 100,000	NCL Corp Ltd 6.75% 1/2/2032	103,106	0.01
USD 100,000	NCL Corp Ltd 7.75% 15/2/2029	106,361	0.01
USD 596,000	Trinitas CLO XXIV 6.768% 25/4/2037	600,374	0.06
USD 100,000	Valaris 8.375% 30/4/2030	104,553	0.01
USD 100,000	Viking Cruises 5.875% 15/9/2027	100,153	0.01
USD 100,000	Weatherford International 8.625% 30/4/2030	102,855	0.01
		1,117,342	0.10
	Bolivia		
USD 200,000	Bolivian Government International Bond 4.5% 20/3/2028*	158,300	0.01
	Brazil		
BRL 81,310	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/1/2026	1,441,513	0.13
BRL 273,830	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	4,913,775	0.44
USD 266,681	Samarco Mineracao 9.5% 30/6/2031*	266,352	0.02
USD 72,398	Samarco Mineracao SA 9.5% 30/6/2031	72,307	0.01
		6,692,947	0.60
	Bulgaria		
USD 12,000	Bulgaria Government International Bond, Reg. S 0% 9/3/2037	11,796	0.00

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Canada		
USD 200,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 3.875% 15/1/2028	194,983	0.01
USD 100,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030	93,700	0.01
USD 100,000	Air Canada 3.875% 15/8/2029	96,114	0.01
USD 100,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	104,290	0.01
USD 100,000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada 7% 15/9/2055	102,574	0.01
USD 100,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030	107,915	0.01
USD 100,000	Bombardier Inc 6.75% 15/6/2033	104,160	0.01
USD 100,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 4.875% 15/2/2030	91,742	0.01
CAD 2,410,000	Canadian Government Bond 1.75% 1/12/2053	1,119,914	0.10
CAD 60,000	Canadian Government Bond 2% 1/6/2028	42,767	0.00
CAD 3,980,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/6/2027	2,895,464	0.28
CAD 676,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/9/2027	493,298	0.05
CAD 2,330,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/9/2030	1,680,118	0.16
CAD 1,670,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/6/2033	1,200,442	0.11
CAD 1,407,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2048	895,293	0.08
CAD 530,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/12/2055	339,768	0.03
CAD 5,160,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/9/2029	3,829,298	0.36
CAD 850,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2057	576,368	0.06
CAD 180,000	Canadian Government Bond 5% 1/6/2037	137,435	0.01
USD 200,000	Garda World Security Corp 8.25% 1/8/2032	208,309	0.02
USD 100,000	GFL Environmental 4.375% 15/8/2029	97,300	0.01
USD 100,000	Husky Injection Molding Systems / Titan Co-Borrower 9% 15/2/2029	105,048	0.01
USD 100,000	Methanex 5.125% 15/10/2027	98,576	0.01
USD 100,000	Methanex Corp 5.25% 15/12/2029	96,172	0.00
USD 100,000	NOVA Chemicals 9% 15/2/2030	107,480	0.01
USD 100,000	NOVA Chemicals Corp 5.25% 1/6/2027	100,016	0.01
USD 100,000	Open Text Corp 3.875% 1/12/2029	94,451	0.01
USD 100,000	Parkland 6.625% 15/8/2032	102,568	0.01
USD 100,000	Rogers Communications Inc 7.125% 15/4/2055	103,883	0.01
USD 100,000	TELUS Corp 6.625% 15/10/2055	101,897	0.01
		15,279,593	1.48

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Cayman Islands		
USD 218,674	ABPA Global Finance 14% 22/10/2029	193,526	0.02
USD 600,000	AGL Core CLO 2 5.766% 20/7/2037	602,624	0.06
USD 250,000	AGL Core CLO 4 5.706% 20/10/2037	251,066	0.02
USD 200,000	Al Rajhi Sukuk Ltd 5.25% 21/7/2030	202,757	0.02
USD 660,000	Apidos Loan Fund 2024-1 5.569% 20/4/2033	661,320	0.06
USD 946,000	Arbor Realty Collateralized Loan Obligation Ltd 6.256% 20/1/2041	947,314	0.09
USD 344,166	ARES 2024-CRE5 6.08% 17/8/2041	344,966	0.03
USD 1,170,000	ARES 2025-ORE10 Ltd 5.748% 17/1/2029	1,170,918	0.11
USD 64,834	ASSURANT CLO II 5.627% 20/4/2031	64,879	0.00
USD 100,000	Azorra Finance Ltd 7.75% 15/4/2030	104,372	0.01
USD 918,000	Bain Capital Credit CLO 2025-4 6.075% 20/10/2036	918,199	0.08
USD 1,676,000	BXMT 2025-FL5 Ltd 5.999% 15/10/2042	1,671,437	0.16
USD 246,809	Canyon CLO 2018-1 5.649% 15/7/2031	246,916	0.02
USD 900,000	CIFC Funding 2017-IV 6.13% 24/10/2030	901,352	0.07
USD 200,000	DP World Salaam 4% Var/2025	199,913	0.02
USD 280,296	Dryden 70 CLO 6.279% 15/1/2032	281,442	0.03
USD 660,000	Flatiron CLO 28 5.638% 15/7/2036	660,033	0.06
USD 100,000	GOAM Finance 8% 15/3/2027	102,688	0.01
USD 100,000	GOAM Finance 8% 15/6/2028	106,248	0.01
USD 335,000	Goldentree Loan Management US CLO 9 5.63% 20/4/2037	336,358	0.03
USD 510,000	Golub Capital Partners 49 LP 5.632% 17/4/2036	511,851	0.05
USD 465,000	Golub Capital Partners CLO 52B 5.876% 20/4/2037	467,266	0.04
USD 200,000	IHS 6.25% 29/11/2028	198,000	0.02
USD 1,490,000	MF1 2024-FL15 6.048% 18/8/2041	1,494,558	0.13
USD 56,314	Mtge CLO 5 6.67% 25/10/2030	56,542	0.00
USD 535,000	Morgan Stanley Eaton Vance CLO 2025-21 Ltd 5.915% 15/4/2038	535,736	0.05
USD 885,000	Oaktree CLO 2024-21 5.902% 20/10/2037	887,199	0.08
USD 335,000	Orion CLO 2024-3 5.879% 25/7/2037	337,001	0.03
USD 500,000	OZLM XX 5.237% 20/4/2031	500,758	0.05
USD 1,250,000	Palmer Square CLO 2025-3 5.611% 15/11/2036	1,252,200	0.11
USD 57,316	Rockford Tower CLO 2017-3 5.777% 20/10/2030	57,171	0.00
USD 330,000	RR 5 6.258% 15/7/2039	331,901	0.03
USD 670,000	RR 9 5.668% 15/7/2037	671,055	0.06
USD 200,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co 4.842% 13/3/2029	204,368	0.02
USD 200,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co 5.226% 19/2/2030	205,776	0.02
GBP 100,000	Trafford Centre Finance 4.976% 28/7/2036	113,355	0.01
USD 146,524	Transocean Titan Financing Ltd 8.375% 1/2/2029	150,558	0.01
USD 720,000	TRESTLES CLO II 5.668% 25/7/2037	724,063	0.07
USD 635,000	Trinitas CLO XXXV 5.859% 25/1/2037	638,093	0.06
USD 207,669	Voya CLO 2018-3 5.519% 15/10/2031	207,825	0.02
		19,335,794	1.75
	Chile		
USD 400,000	AES Andes 8.15% 10/6/2055*	423,088	0.04
USD 200,000	Chile Government International Bond 2.75% 31/1/2027*	196,300	0.02
EUR 554,000	Chile Government International Bond 3.75% 14/1/2032*	660,769	0.06
USD 200,000	Chile Government International Bond 4.34% 7/3/2042	174,350	0.01
USD 200,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.15% 14/1/2030	188,259	0.02
USD 100,000	Telefonica Moviles Chile SA 3.537% 18/11/2031	90,375	0.01
USD 182,052	WOM Mobile SA 11% 14/2031*	175,797	0.01
		1,908,927	0.17
	China		
CNY 5,700,000	China Government Bond 1.08% 15/12/2026	795,618	0.07
CNY 30,000,000	China Government Bond 1.49% 25/12/2031	4,143,481	0.37
CNY 14,900,000	China Government Bond 1.62% 15/8/2027	2,096,973	0.19
CNY 21,200,000	China Government Bond 2.04% 25/2/2031	2,999,044	0.27
CNY 9,900,000	China Government Bond 2.11% 25/8/2034	1,430,937	0.13
CNY 17,000,000	China Government Bond 2.12% 25/6/2031	2,436,965	0.22
CNY 56,800,000	China Government Bond 2.26% 25/3/2031	8,229,758	0.74
CNY 19,800,000	China Government Bond 2.35% 25/2/2034	2,850,859	0.26
CNY 26,000,000	China Government Bond 2.37% 20/1/2027	3,694,099	0.33
CNY 43,700,000	China Government Bond 2.44% 15/10/2027	6,249,183	0.56
CNY 16,000,000	China Government Bond 2.48% 15/4/2027	2,282,577	0.21
CNY 47,200,000	China Government Bond 2.5% 25/7/2027	6,753,758	0.61
CNY 25,700,000	China Government Bond 2.62% 25/6/2033	3,694,351	0.32

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CNY 47,000,000	China Government Bond 2.55% 15/10/2028	6,803,738	0.61
CNY 22,000,000	China Government Bond 2.6% 15/9/2030	3,225,538	0.29
CNY 21,100,000	China Government Bond 2.6% 1/9/2032	3,124,973	0.28
CNY 61,000,000	China Government Bond 2.62% 25/9/2029	8,905,591	0.80
CNY 70,100,000	China Government Bond 2.64% 15/1/2028	10,104,829	0.91
CNY 13,700,000	China Government Bond 2.67% 25/11/2033	2,050,369	0.19
CNY 26,500,000	China Government Bond 2.68% 21/5/2030	3,748,146	0.34
CNY 20,700,000	China Government Bond 2.69% 15/8/2032	3,062,504	0.28
CNY 73,000,000	China Government Bond 2.75% 17/2/2032	10,692,247	0.96
CNY 4,100,000	China Government Bond 2.79% 15/12/2029	604,525	0.05
CNY 20,400,000	China Government Bond 2.8% 24/3/2029	2,989,139	0.27
CNY 12,900,000	China Government Bond 2.94% 25/2/2033	1,957,282	0.18
CNY 18,900,000	China Government Bond 3.12% 25/10/2052	2,821,241	0.25
CNY 27,300,000	China Government Bond 3.19% 15/4/2053	4,002,376	0.36
CNY 3,600,000	China Government Bond 3.32% 15/4/2052	511,179	0.05
CNY 23,400,000	China Government Bond 3.53% 18/10/2051	4,219,461	0.38
CNY 3,100,000	China Government Bond 3.72% 12/4/2051	574,086	0.05
CNY 5,700,000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.67% 25/5/2033	851,988	0.08
		117,756,392	10.62
	Colombia		
USD 200,000	Colombia Government International Bond 7.5% 2/2/2034*	207,200	0.02
USD 200,000	Colombia Government International Bond 7.75% 7/11/2036*	205,700	0.02
COP 18,936,200,000	Colombian TES 6.75% 3/11/2027	4,536,952	0.42
COP 18,062,000,000	Colombian TES 7.75% 18/9/2030	3,295,538	0.29
USD 61,000	Ecopetrol 8.875% 13/1/2033	65,087	0.01
		8,402,477	0.76
	Costa Rica		
USD 200,000	Costa Rica Government International Bond 7.3% 13/11/2054*	212,100	0.02
	Czech Republic		
CZK 5,050,000	Czech Republic Government Bond 0.95% 15/5/2030*	206,990	0.03
CZK 12,930,000	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029	577,816	0.05
CZK 3,150,000	Czech Republic Government Bond 4.2% 4/12/2036*	147,269	0.01
CZK 41,240,000	Czech Republic Government Bond 4.5% 11/11/2032	2,027,195	0.18
CZK 82,930,000	Czech Republic Government Bond 5% 30/9/2030	4,142,938	0.38
		7,252,221	0.65
	Denmark		
DKK 5,150,000	Denmark Government Bond 0.5% 15/11/2029	759,697	0.07
DKK 6,000,000	Denmark Government Bond 1.75% 15/11/2025	937,974	0.09
DKK 5,750,000	Denmark Government Bond 2.25% 15/11/2033	897,042	0.08
DKK 4,215,000	Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	706,884	0.07
EUR 300,000	SGL AgS 6.748% 22/4/2030*	386,294	0.03
		5,747,901	0.54
	Dominican Republic		
USD 100,000	Dominican Republic International Bond 5.88% 25/1/2027	101,563	0.01
USD 150,000	Dominican Republic International Bond 7.05% 3/2/2031	160,242	0.01
DOP 64,400,000	Dominican Republic International Bond 10.75% 1/6/2036	1,096,489	0.10
		1,357,251	0.12
	Ecuador		
USD 90,191	Ecuador Government International Bond 5% 31/7/2040*	59,836	0.01
USD 199,000	Ecuador Government International Bond 6.9% 31/7/2030*	174,600	0.02
USD 65,251	Ecuador Government International Bond 6.9% 31/7/2030	49,325	0.00
		282,561	0.03
	Egypt		
EUR 119,000	Egypt Government International Bond 6.625% 16/4/2030	130,373	0.01
USD 200,000	Egypt Government International Bond 7.5% 31/1/2027	202,750	0.02
USD 400,000	Egypt Government International Bond 7.6% 1/3/2029	396,002	0.03
USD 200,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048	157,750	0.01
USD 200,000	Egypt Government International Bond 8.625% 4/2/2030	208,250	0.02
		895,125	0.09
	El Salvador		
USD 94,000	El Salvador Government International Bond 8.625% 28/2/2029	99,960	0.00
	Finland		
EUR 41,000	Finland Government Bond 0% 15/9/2030	42,251	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 510,000	Finland Government Bond 0.125% 15/4/2036	431,671	0.04
EUR 380,000	Finland Government Bond 0.125% 15/4/2052*	178,142	0.02
EUR 200,000	Finland Government Bond 0.25% 15/9/2040*	146,717	0.01
EUR 570,000	Finland Government Bond 0.5% 15/4/2026	658,368	0.06
EUR 770,000	Finland Government Bond 0.5% 15/9/2028	854,597	0.08
EUR 140,000	Finland Government Bond 0.5% 15/9/2029	151,323	0.01
EUR 741,000	Finland Government Bond 0.5% 15/4/2043	520,284	0.05
EUR 100,000	Finland Government Bond 0.75% 15/4/2031	105,696	0.01
EUR 842,000	Finland Government Bond 2.5% 15/4/2026	974,363	0.07
EUR 50,000	Finland Government Bond 2.625% 4/7/2042	51,091	0.00
EUR 530,000	Finland Government Bond 3% 15/9/2034	618,098	0.06
EUR 660,000	Finland Government Bond 3% 15/9/2033	763,890	0.07
EUR 100,000	Mehiläinen Yhtiöt Oy 3.125% 30/9/2032	116,914	0.01
		5,396,202	0.49
	France		
EUR 46,000	Alva SE 9% 19/12/2029*	53,682	0.01
EUR 600,000	Banque Federative du Credit Mutuel 1.25% 3/6/2030	609,556	0.06
EUR 160,000	Bertrand Franchise Finance 3.771% 19/9/2029	172,368	0.02
EUR 500,000	BNP Paribas 4.75% 13/11/2032	623,642	0.06
EUR 200,000	BPCE SA 3.125% 5/9/2030	233,693	0.02
EUR 400,000	Credit Agricole 0.5% 21/9/2029	434,434	0.04
EUR 200,000	Electricite de France 5.625% 17/6/2032	246,580	0.02
GBP 100,000	Electricite de France SA 7.375% 17/6/2038	157,314	0.01
EUR 200,000	Elior Group SA 6.625% 15/5/2030*	242,599	0.02
EUR 100,000	Eutelsat SA 9.75% 13/4/2029*	126,800	0.01
EUR 22,837	FCT Noria 2021 3.393% 25/10/2049	26,481	0.00
EUR 179,000	Forvia 5.5% 15/6/2031*	213,306	0.02
EUR 2,496,000	French Republic Government Bond OAT 0% 25/2/2027	2,629,790	0.25
EUR 100,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/5/2040	108,568	0.01
EUR 3,289,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/6/2044*	3,299,583	0.30
EUR 7,550,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/5/2028*	8,519,085	0.77
EUR 150,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/5/2052	77,219	0.01
EUR 8,000	French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2025	8,822	0.00
EUR 3,010,000	French Republic Government Bond OAT 1% 25/5/2027	3,451,549	0.31
EUR 30,000	French Republic Government Bond OAT 1.25% 25/5/2036	27,713	0.00
EUR 363,362	French Republic Government Bond OAT 1.5% 25/5/2050	245,878	0.02
EUR 584,000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/5/2066	340,261	0.03
EUR 490,000	French Republic Government Bond OAT 2% 25/5/2048	368,234	0.04
EUR 420,000	French Republic Government Bond OAT 2.5% 25/5/2043	350,938	0.04
EUR 4,440,000	French Republic Government Bond OAT 2.7% 25/2/2031	5,149,953	0.46
EUR 10,257,000	French Republic Government Bond OAT 2.75% 25/2/2029*	12,149,782	1.10
EUR 5,520,000	French Republic Government Bond OAT 2.75% 25/2/2030	6,472,996	0.58
EUR 4,000,000	French Republic Government Bond OAT 3% 25/6/2049*	3,808,977	0.34
EUR 1,190,000	French Republic Government Bond OAT 3% 25/5/2054	1,078,236	0.10
EUR 3,520,000	French Republic Government Bond OAT 3.2% 25/5/2035*	4,005,272	0.36
EUR 100,000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045	108,358	0.01
EUR 1,150,000	French Republic Government Bond OAT 3.4% 25/5/2042*	1,270,932	0.11
EUR 3,467,000	French Republic Government Bond OAT 3.75% 25/5/2056	3,603,177	0.33
EUR 246,000	French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/4/2035	317,049	0.03
EUR 160,000	Gotlabyn 6.75% 1/2/2030*	182,054	0.02
EUR 200,000	Kapla Holding SAS 5% 30/4/2031	236,544	0.02
EUR 100,000	Loxam SAS 4.25% 15/2/2031	116,008	0.01
EUR 300,000	Maya SAS/Paris France 6.875% 15/4/2031	371,281	0.03
USD 200,000	Maya SAS/Paris France 7% 15/10/2029	203,627	0.02
EUR 100,000	Opal Bidco SAS 5.5% 31/3/2032	121,500	0.01
EUR 200,000	RCI Banque 5.5% 9/10/2034	245,564	0.02
EUR 100,000	Tarkett Participation Group 4.125% 15/4/2029	120,651	0.01
EUR 200,000	Worldline 4.125% 12/9/2028	206,679	0.02
EUR 600,000	Worldline SA 6.5% 10/6/2030	695,388	0.06
		63,213,761	5.70
	Gabon		
USD 200,000	Gabon Government International Bond 9.5% 18/2/2029	186,600	0.02
	Germany		
EUR 100,000	Bayer 0.375% 26/3/2082*	119,704	0.01
EUR 30,535,000	Bundesobligation 1.3% 15/10/2027	35,183,699	3.17
EUR 9,546,000	Bundesobligation 2.1% 12/4/2029	11,137,462	1.01
EUR 1,631,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/8/2031	1,867,226	0.17

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 6,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 15/8/2053	6,813	0.00
EUR 2,362,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 15/8/2053	2,515,320	0.18
EUR 450,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 15/8/2046	462,415	0.04
EUR 200,000	Commerzbank 7.875% 9/10/2031	263,149	0.02
EUR 400,000	Deutsche Lufthansa AG 8.25% 15/11/2055*	474,849	0.05
EUR 200,000	Dynamic Nexco II GmbH 8.25% 15/10/2031*	244,912	0.02
EUR 41,581	FCT Autonoria DE 2023 3.993% 28/10/2045	49,234	0.00
EUR 100,000	HT Troplast 9.375% 15/7/2029	122,755	0.01
EUR 200,000	HO Verwaltungs 8.75% 15/8/2028	244,211	0.02
EUR 100,000	Mahle 6.5% 2/5/2031*	118,177	0.01
EUR 150,000	Nidda Healthcare 7% 21/2/2030	182,991	0.02
EUR 100,000	PCF 4.75% 15/4/2029	88,357	0.01
EUR 73,790	Raiffeisen Auto Germany 10 UG 3.944% 15/9/2032	87,991	0.01
EUR 100,000	Schaeffler AG 4.25% 1/4/2028	118,852	0.01
EUR 111,781	Tele Columbus 10% 1/1/2029	93,886	0.01
EUR 100,000	TK Elevator Midco 4.375% 15/7/2027*	117,708	0.01
EUR 100,000	ZF Finanza 2.25% 3/5/2028*	109,618	0.01
		5,124,176	4.79
	Ghana		
USD 3,000	Ghana Government International Bond 0% 3/7/2026	2,993	0.00
USD 4,763	Ghana Government International Bond 0% 3/1/2030	4,026	0.00
USD 328,043	Ghana Government International Bond 5% 3/7/2029	318,331	0.03
USD 25,583	Ghana Government International Bond 5% 3/7/2038	21,016	0.00
USD 100,465	Ghana Government International Bond 5% 3/7/2035	82,597	0.01
		428,788	0.04
	Greece		
EUR 260,000	Hellenic Republic Government Bond 4.125% 15/6/2054	292,868	0.03
	Guatemala		
USD 71,000	Guatemala Government Bond 6.25% 15/8/2029	71,533	0.01
	Hong Kong		
USD 300,000	AIA Group Ltd 5.4% 30/9/2054	288,157	0.02
	Hungary		
HUF 452,190,000	Hungary Government Bond 3% 24/10/2030*	1,319,387	0.12
EUR 184,000	Hungary Government International Bond 4% 25/7/2029	221,744	0.02
EUR 420,000	Hungary Government International Bond 4.5% 15/6/2034*	498,744	0.05
EUR 109,000	Hungary Government International Bond 5% 22/2/2027	132,206	0.01
EUR 34,000	Hungary Government International Bond 5.375% 12/9/2033	42,881	0.00
EUR 100,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6% 16/5/2029	126,408	0.01
USD 200,000	MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt 6.5% 29/6/2028	208,823	0.02
USD 200,000	MVM Energetika Zrt 7.5% 9/6/2028	211,924	0.02
		2,782,122	0.26
	India		
USD 300,000	Axis Bank 4.1% 8/9/2026*	294,843	0.02
USD 289,350	Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers 7.5% 26/6/2033	300,924	0.03
INR 224,700,000	India Government Bond 6.75% 23/12/2029	2,590,697	0.25
INR 100,100,000	India Government Bond 7.09% 5/8/2054	1,206,257	0.11
INR 7,800,000	India Government Bond 7.3% 19/6/2053	84,898	0.01
		4,476,619	0.42
	Indonesia		
USD 300,000	Bank Negara Indonesia Persero 4.3% 24/5/2027	292,368	0.03
USD 200,000	Freeport Indonesia 4.763% 14/4/2027	200,600	0.02
USD 300,000	Freeport Indonesia 6.2% 14/4/2052	308,800	0.03
USD 300,000	Indofood CBP Sukses Makmur 4.745% 9/6/2051*	257,097	0.02
IDR 7,905,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.375% 15/4/2032	491,277	0.04
IDR 3,654,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/4/2036	226,422	0.02
IDR 41,046,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.75% 15/7/2035	2,562,114	0.23
IDR 42,669,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2027	2,675,576	0.24
IDR 5,386,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/2/2033	341,584	0.03
IDR 25,816,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2038	1,625,334	0.15
IDR 13,094,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2042	823,465	0.08
IDR 19,283,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	1,331,461	0.12
		11,124,088	1.03
	International		
EUR 7,200,000	European Union 0% 4/11/2025	8,374,648	0.78
EUR 10,690,000	European Union 3.375% 12/1/2038	12,671,752	1.18
INR 101,000,000	International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 24/4/2028	1,152,538	0.10
		22,198,938	2.06
	Ireland		
EUR 145,000	Avoca CLO XXII 5.526% 15/4/2036	168,407	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 162,000	CVC Cordatus Loan Fund IV 3.334% 22/2/2034	211,371	0.02
EUR 68,846	Finance Ireland Auto Receivables NO 1 4.2% 12/9/2033	91,097	0.01
EUR 100,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 3.144% 18/10/2034	117,368	0.01
EUR 100,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 3.194% 18/4/2035	117,318	0.01
EUR 100,000	Harley CLO IV 3.289% 20/4/2034	116,722	0.01
EUR 250,000	Invesco Euro CLO IV 3.726% 15/4/2033	291,801	0.03
EUR 700,000	Ireland Government Bond 0.2% 15/5/2027	793,147	0.07
EUR 2,248,000	Ireland Government Bond 1.1% 15/5/2029	2,518,796	0.23
EUR 417,000	Ireland Government Bond 1.5% 15/5/2050	320,836	0.03
EUR 470,000	Ireland Government Bond 1.7% 15/5/2037	470,218	0.04
EUR 560,000	Ireland Government Bond 2.6% 18/10/2034	634,694	0.06
EUR 388,000	Ireland Government Bond 3% 18/10/2043*	421,311	0.04
USD 201,000	Jazz 4.375% 15/1/2029*	196,753	0.02
EUR 400,000	Lagarto European Loan Conduit No 40 DAC 3.474% 22/8/2037	468,456	0.04
EUR 144,333	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3.434% 17/8/2033	168,464	0.02
EUR 151,969	Last Mile PE 2021 3.234% 17/8/2031	177,609	0.02
EUR 136,971	Last Mile PE 2021 3.634% 17/8/2031	160,362	0.01
EUR 200,000	LT Autrahoitus III 4.824% 18/12/2032	236,259	0.02
EUR 200,000	LT Autrahoitus IV 3.894% 18/7/2033	236,997	0.02
EUR 591,000	RRE 5 Loan Management 3.176% 15/1/2037	693,055	0.06
GBP 99,271	Taurus 2021-1 UK 5.637% 17/5/2031	133,951	0.01
GBP 67,139	Taurus 2021-4 UK 6.087% 17/8/2031	90,527	0.01
GBP 193,301	Taurus 2025-2 UK DAC 5.467% 18/2/2035	257,799	0.02
GBP 359,975	UK Logistics 2025-1 DAC 7.187% 17/8/2038	488,592	0.04
GBP 200,000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/3/2032*	277,687	0.02
EUR 113,000	Voya Euro CLO III 3.676% 15/4/2033	131,525	0.01
EUR 684,000	Voya Euro CLO IV 3.776% 15/10/2034	799,499	0.07
		16,752,268	0.67

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Israel		
ILS 7,750,000	Israel Government Bond - Fixed 1% 31/3/2030	2,043,311	0.16
ILS 1,710,000	Israel Government Bond - Fixed 2.8% 29/11/2052	377,178	0.03
ILS 4,630,000	Israel Government Bond - Fixed 4% 30/3/2035	1,394,838	0.15
		3,815,327	0.34
	Italy		
EUR 97,104	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Five Sri 3.094% 15/1/2039	114,248	0.01
EUR 100,605	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 3.067% 29/12/2036	118,181	0.01
EUR 169,000	Auto ABS Italian Stella Loans 2025-1 SRL 2.881% 29/12/2040	196,851	0.02
EUR 200,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 4.375% 2/12/2035*	236,911	0.02
EUR 100,000	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30/9/2031	120,099	0.01
EUR 193,233	Cassia 2022-1 5.534% 22/5/2034	226,935	0.02
EUR 100,000	Doralto Holdco SpA 6.625% 14/7/2032	119,612	0.01
EUR 100,000	Duomo Bidco 6.161% 15/7/2031	119,075	0.01
EUR 100,000	Engineering - Ingegneria Informatica - 11.125% 15/5/2028	130,319	0.01
EUR 300,000	Fedrigoni SpA 6.125% 15/6/2031*	352,966	0.03
USD 201,000	Fibercop SpA 6% 30/9/2034*	191,201	0.02
EUR 100,000	Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/6/2030	119,649	0.01
EUR 100,000	Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/6/2032	119,308	0.01
EUR 81,302	Golden Bar Securitisation 2023-2 5.636% 22/6/2043	97,850	0.01
EUR 100,000	IMA Industria Macchine Automatiche 5.776% 15/4/2029	118,151	0.01
GBP 593,000	Intesa Sanpaolo 5.148% 10/6/2030*	794,948	0.07
EUR 200,000	Iren SpA/Gallarate 5.125% 15/12/2029	236,387	0.02
EUR 290,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/6/2032	311,359	0.03
EUR 590,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/3/2037	596,366	0.05
EUR 1,080,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 30/4/2045	1,264,522	0.11
EUR 1,021,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15% 1/3/2072*	674,965	0.06
EUR 640,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 1/9/2050	632,061	0.06
EUR 7,670,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 1/7/2030	9,034,991	0.81
EUR 640,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 1/8/2029	761,733	0.07
EUR 5,960,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 1/10/2029	7,068,098	0.64

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 460,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.25% 1/9/2038	507,189	0.06
EUR 2,260,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.35% 1/7/2029	2,715,272	0.24
EUR 1,660,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.6% 1/10/2035	1,964,054	0.18
EUR 2,280,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 1/2/2035	2,756,544	0.25
EUR 2,744,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 1/10/2040	3,157,711	0.28
EUR 125,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 1/9/2049	135,777	0.01
EUR 259,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 30/10/2031	316,992	0.03
EUR 1,127,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.05% 30/10/2037	1,362,949	0.12
EUR 3,281,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.1% 30/4/2046	3,878,388	0.35
EUR 9,230,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.3% 1/10/2054	10,370,263	0.94
EUR 160,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/10/2053	186,972	0.02
EUR 200,000	Pachelbel Bidco 7.125% 17/5/2031	252,599	0.03
EUR 100,000	Prysmian SpA 6.25% 21/6/2036*	121,632	0.01
EUR 88,412	Quarzo 3.575% 15/5/2041	104,283	0.01
EUR 100,000	Red & Black Auto Italy 2.981% 28/7/2036	117,036	0.01
EUR 69,473	Red & Black Auto Italy 4.681% 28/7/2034	81,599	0.01
EUR 200,000	TeamSystem 5.526% 31/7/2031	234,585	0.02
EUR 59,229	Yoorit Italy 2024-1 3.612% 25/4/2034	69,671	0.00
		51,668,316	4.68
	Japan		
JPY 62,900,000	Japan Government Five Year Bond 0.4% 20/3/2029	418,416	0.04
JPY 1,590,350,000	Japan Government Five Year Bond 1% 20/12/2029	10,770,571	0.97
JPY 77,300,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/6/2029	507,127	0.05
JPY 250,750,000	Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/12/2029	1,631,622	0.15
JPY 559,500,000	Japan Government Ten Year Bond 1.5% 20/6/2035	3,771,994	0.34
JPY 20,250,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/12/2049	78,899	0.01
JPY 6,400,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.6% 20/6/2050	21,766	0.00
JPY 63,150,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/3/2047	265,790	0.02
JPY 60,000,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.8% 20/12/2047	251,157	0.02
JPY 179,450,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.9% 20/3/2048	823,873	0.07
JPY 1,256,500,000	Japan Government Thirty Year Bond 1% 20/3/2062	5,384,872	0.49
JPY 549,050,000	Japan Government Thirty Year Bond 1.9% 20/3/2054	2,817,161	0.25
JPY 239,550,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.1% 20/9/2054	1,315,840	0.12
JPY 946,400,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.3% 20/12/2054	5,441,307	0.49
JPY 866,850,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.8% 20/6/2065	5,693,051	0.51
JPY 629,100,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.3% 20/12/2039	4,380,249	0.39
JPY 267,350,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2039	1,878,589	0.14
JPY 207,350,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.4% 20/3/2040	1,105,613	0.10
JPY 192,300,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.5% 20/3/2038	1,102,883	0.10
JPY 260,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/6/2038	1,480,168	0.13
JPY 12,550,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/3/2037	75,748	0.01
JPY 477,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/6/2038	2,772,385	0.25
JPY 1,758,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.1% 20/9/2042	10,061,768	0.91
JPY 157,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.3% 20/12/2043	883,773	0.08
JPY 512,750,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.4% 20/12/2042	3,000,248	0.27
JPY 10,000,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.8% 20/9/2050	70,148	0.01
JPY 337,750,000	Japan Government Twenty Year Bond 2% 20/12/2044	2,103,448	0.19
JPY 46,150,000	Japan Government Twenty Year Bond 2.1% 20/3/2030	320,367	0.03
USD 200,000	Nissan Motor 4.81% 17/9/2030	186,625	0.02
EUR 100,000	Nissan Motor Co Ltd 0.25% 17/7/2029	120,460	0.01
USD 200,000	Nissan Motor Co Ltd 7.75% 17/7/2032	209,541	0.02
USD 201,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029	224,403	0.02
EUR 400,000	SoftBank 5.75% 8/7/2032	484,972	0.04
EUR 275,000	SoftBank Group Corp 5.25% 19/10/2029	327,758	0.03
		69,649,259	6.28
	Jersey		
USD 100,000	Adient Global Holdings Ltd 7.5% 15/2/2033	104,282	0.01
USD 368,000	AGL CLO 28 6.026% 21/1/2037	366,525	0.03
EUR 200,000	Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031	242,945	0.02
GBP 200,000	Aston Martin Capital 10.375% 31/3/2029	260,972	0.02
USD 450,000	Ben Capital CLO 2024-1 5.869% 15/4/2037	451,741	0.04
USD 500,000	Benefit Street Partners CLO XXVIII 6.064% 25/1/2036	501,774	0.05
USD 1,000,000	Benefit Street Partners CLO XXVIII 6.616% 25/1/2036	1,001,960	0.09
USD 435,000	Birch Grove CLO 8 Ltd 5.955% 20/4/2037	437,158	0.04

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 464,000	CarVal CLO VI-C 0.000% 20/4/2037	455,951	0.04
USD 250,000	CarVal CLO VII-C 0.000% 20/7/2037	251,188	0.02
USD 542,000	Golub Capital Partners CLO 62B Ltd 0.000% 15/10/2037	544,556	0.05
USD 466,000	Golub Capital Partners CLO 74 B 0.000% 25/7/2037	462,491	0.05
USD 1,900,000	Pikes Peak CLO 15 2023 6.075% 20/10/2036	1,904,479	0.17
USD 1,000,000	PPM CLO 6-R 7.775% 20/1/2037	1,007,822	0.09
GBP 240,000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv 5.172% 26/5/2039	329,836	0.03
		5,343,418	0.75
	Jordan		
USD 200,000	Jordan Government International Bond 7.5% 13/1/2029	209,487	0.02
	Kenya		
USD 200,000	Republic of Kenya Government International Bond 7.25% 28/2/2028	202,250	0.02
	Kyrgyz Republic		
USD 200,000	Kyrgyz Republic International Bond 7.75% 3/6/2030	201,733	0.02
	Lebanon		
USD 176,000	Lebanon Government International Bond 6.65% 3/11/2028***	38,024	0.00
USD 75,000	Lebanon Government International Bond 6.85% 23/3/2027***	13,860	0.00
		46,884	0.00
	Luxembourg		
EUR 434,025	Adler Financing Sarl 8.25% 31/12/2028	537,391	0.05
EUR 100,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 5.375% 21/6/2030	120,957	0.01
GBP 100,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.875% 1/6/2028	136,363	0.01
EUR 100,000	Ariana Luxembourg Finance Sarl 4.517% 1/6/2030	117,376	0.01
EUR 400,000	Arrowtown Finance 7.125% 15/1/2030	466,060	0.05
EUR 100,000	Arrowtown SA 3.5% 15/5/2030	110,584	0.01
USD 200,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 9% 15/9/2029	206,797	0.02
EUR 100,000	ContourGlobal Power Holdings SA 5% 28/3/2030	118,679	0.01
EUR 100,000	Dana Financing Luxembourg 8.5% 15/7/2031	126,125	0.01
EUR 200,000	Eptios Subco 3 7.875% 31/1/2031*	248,074	0.02
EUR 5,326,000	European Financial Stability Facility 2.625% 7/5/2030	6,265,772	0.56
EUR 100,000	First Mobility Sarl - Compartment Swiss Lease 2025-1 2.904% 14/10/2032	116,847	0.01
EUR 100,000	Ronet Luc FinCo SARL 4.75% 1/8/2032	118,926	0.01
EUR 29,866	Germany Compartment Consumer 2020-1 3.516% 14/11/2034	35,016	0.00
EUR 12,993	Germany Compartment Consumer 2020-1 4.366% 14/11/2034	15,372	0.00
EUR 300,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 3.166% 14/1/2036	351,963	0.03
EUR 64,675	Germany Compartment Leasing 2023-1 3.666% 14/1/2032	76,074	0.01
EUR 64,677	Germany Compartment Leasing 2023-1 4.666% 14/1/2032	76,509	0.01
EUR 264,306	Golden Ray SA - Compartiment 1 2.569% 21/12/2067	309,100	0.03
USD 200,000	ION Trading Technologies 5.75% 15/5/2028	194,249	0.02
EUR 200,000	Lion/Polaris Lux 4 5.194% 1/7/2029	236,400	0.02
EUR 107,000	Mozart Pitt Sarl 6% 15/7/2030	121,295	0.01
USD 182,442	MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30/6/2031	155,383	0.01
EUR 100,000	Motion Finco 7.375% 15/6/2030	103,926	0.01
EUR 300,000	Nestle Finance International Ltd 3.5% 14/1/2045	433,746	0.04
USD 300,000	Puma International Financing SA 7.75% 25/4/2029	310,713	0.03
USD 200,000	Rabian Fuels Finance SA 5.3% 25/1/2027	198,916	0.02
EUR 42,427	Rossini 6.875% 31/12/2029	50,213	0.01
EUR 200,000	Rossini 6.75% 31/12/2029*	246,840	0.02
EUR 100,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2025-1 2.616% 14/12/2038	117,318	0.01
USD 200,000	Shera International 7.25% 15/1/2031	203,755	0.02
USD 200,000	Shera International SA 7.25% 15/1/2031*	203,755	0.02
EUR 100,000	Summer BC Holdco B SARL 9.25% 15/2/2030	116,199	0.01
USD 26,000	Telecom Italia Capital 7.721% 4/6/2038	28,483	0.00
USD 200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	198,884	0.02
EUR 46,211	TREVA Equipment Finance - Compartment 2024-1 2.821% 20/1/2036	52,782	0.00
EUR 495,000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl 4.292% 28/8/2050	579,972	0.06
EUR 302,250	Vivion Investments Sarl 6.5% 31/8/2028*	346,894	0.03
		13,540,976	1.21

*All or a portion of this security represents a security on loan.
***This security is in default, see Note 2(b).

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Malaysia		
MYR 400,000	Malaysia Government Bond 3.757% 22/5/2040	95,482	0.01
MYR 4,294,000	Malaysia Government Bond 3.828% 5/7/2034	1,060,372	0.09
MYR 1,370,000	Malaysia Government Bond 3.91% 15/7/2026	329,366	0.03
MYR 4,200,000	Malaysia Government Bond 4.054% 18/4/2039	1,044,277	0.09
MYR 1,000,000	Malaysia Government Bond 4.254% 31/5/2035	253,468	0.02
MYR 3,653,000	Malaysia Government Bond 4.467% 31/3/2053	925,593	0.08
MYR 9,160,000	Malaysia Government Bond 4.504% 30/4/2029	2,276,952	0.21
MYR 11,219,000	Malaysia Government Bond 4.642% 7/11/2033	2,895,413	0.26
MYR 4,110,000	Malaysia Government Bond 4.696% 15/10/2042	1,046,706	0.10
MYR 950,000	Malaysia Government Bond 4.921% 6/7/2048	251,681	0.02
MYR 3,000,000	Malaysia Government Investment Issue 4.07% 30/9/2026	719,138	0.07
MYR 4,980,000	Malaysia Government Investment Issue 4.245% 30/9/2030	1,229,747	0.11
MYR 700,000	Malaysia Government Investment Issue 4.28% 25/3/2054	176,283	0.02
		12,567,244	1.11
	Mauritius		
USD 241,600	Clean Renewable Power Mauritius 4.25% 25/3/2027	238,904	0.02
USD 500,000	Diamond II 7.95% 28/7/2026	502,490	0.03
USD 200,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028*	204,034	0.02
USD 227,700	India Cleantech Energy 4.7% 10/8/2026	224,996	0.02
		968,424	0.09
	Mexico		
USD 198,101	FEMSA Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple 7.25% 31/1/2041	204,168	0.02
USD 245,000	Grupo Aeromexico SAB de CV 8.25% 15/11/2029	243,775	0.02
USD 200,000	Industrias Penoles 4.15% 12/9/2029*	196,509	0.02
MXN 980,764	Mexican Bonos 7% 3/9/2026	5,279,933	0.46
MXN 190,000	Mexican Bonos 7.5% 3/6/2027	1,014,576	0.09
MXN 1,221,661	Mexican Bonos 7.5% 26/5/2033	6,097,928	0.55
MXN 181,855	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	929,214	0.08
MXN 530,000	Mexican Bonos 8% 24/5/2035	2,959,022	0.24
MXN 170,000	Mexican Bonos 8% 21/3/2036	950,009	0.08
MXN 170,000	Mexican Bonos 8% 31/1/2047	779,617	0.07
MXN 514,763	Mexican Bonos 8.5% 1/3/2029	2,764,920	0.25
MXN 373,000	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	2,018,098	0.18
MXN 220,000	Mexican Bonos 8.5% 28/2/2030	1,186,212	0.11
USD 248,000	Mexico Government International Bond 5.4% 9/2/2028*	253,828	0.02
USD 1,091,000	Mexico Government International Bond 7.375% 13/6/2055*	1,146,641	0.10
		25,044,929	2.21
	Namibia		
USD 200,000	Namibia International Bonds 5.25% 29/10/2025	199,619	0.02
	Netherlands		
EUR 129,205	Aurivue 2023 3.221% 13/9/2049	151,428	0.01
EUR 70,992	Aurivue 2023 5.121% 13/9/2049	84,352	0.01
USD 200,000	Ardagh Coating Systems LLC / Ardagh Coating Systems Dutch Holding B BV 4.75% 15/6/2027	199,648	0.02
EUR 160,000	Bowis Topholding II 7.75% 15/5/2030	191,788	0.02
EUR 100,000	Citycon Treasury 1.625% 12/3/2028*	110,659	0.01
EUR 100,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	118,832	0.01
EUR 100,000	Dorc 2023-1 3.736% 15/2/2055	118,667	0.01
EUR 100,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031*	118,941	0.01
EUR 1,270,000	Netherlands Government Bond 0% 15/7/2030	1,323,477	0.12
EUR 1,411,000	Netherlands Government Bond 0% 15/7/2031	1,426,168	0.13
EUR 1,433,000	Netherlands Government Bond 0% 15/1/2052*	686,035	0.06
EUR 680,000	Netherlands Government Bond 0.25% 15/7/2029	736,339	0.06
EUR 1,509,000	Netherlands Government Bond 0.5% 15/7/2026*	1,739,528	0.16
EUR 1,650,000	Netherlands Government Bond 0.5% 15/7/2032	1,674,539	0.15
EUR 1,550,000	Netherlands Government Bond 0.5% 15/1/2040*	1,251,310	0.11
EUR 399,000	Netherlands Government Bond 0.75% 15/7/2028	437,288	0.04
EUR 160,000	Netherlands Government Bond 2.5% 15/1/2033	188,063	0.02
EUR 1,160,000	Netherlands Government Bond 2.5% 15/7/2035	1,297,338	0.12
EUR 715,000	Netherlands Government Bond 2.75% 15/1/2047	765,368	0.07
EUR 729,000	Netherlands Government Bond 3.25% 15/1/2044	842,547	0.07
EUR 529,000	Netherlands Government Bond 5.5% 15/1/2028	655,263	0.06
EUR 400,000	Odido 5.5% 15/1/2030	470,424	0.04
USD 200,000	Prosus 3.061% 13/7/2031*	179,670	0.02
USD 300,000	Sunrise FinCo I 4.875% 15/7/2031	287,140	0.03
EUR 100,000	Telefonica Europe 5.752% 15/1/2032*	122,570	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 144,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 1/6/2031	169,622	0.01
USD 40,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3.15% 1/10/2026	39,255	0.00
USD 200,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5.125% 9/5/2029	201,289	0.02
USD 200,000	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/1/2031	214,122	0.02
EUR 200,000	United Group BV 6.5% 31/10/2031	237,577	0.02
EUR 100,000	Volkswagen International Finance NV 5.994% 15/11/2033	121,451	0.01
EUR 136,000	VZ Secured Financing 3.5% 15/1/2032	149,592	0.01
EUR 100,000	Ziggo 2.875% 15/1/2030*	110,958	0.01
USD 200,000	Ziggo BV 4.875% 15/1/2030	197,929	0.02
		16,588,811	1.48
	New Zealand		
NZD 2,390,000	New Zealand Government Bond 0.5% 15/5/2026	1,385,199	0.12
NZD 520,000	New Zealand Government Bond 2% 15/5/2032	270,362	0.02
NZD 1,380,000	New Zealand Government Bond 4.25% 15/5/2039	1,145,743	0.10
NZD 1,000,000	New Zealand Government Bond 4.5% 15/5/2050	612,243	0.06
		3,414,237	0.31
	Norway		
NOK 4,400,000	Norway Government Bond 1.375% 19/8/2030	391,004	0.03
NOK 6,400,000	Norway Government Bond 3.625% 13/4/2034	629,299	0.06
EUR 260,000	Var Energi 7.862% 15/11/2083	320,501	0.03
		1,340,804	0.12
	Panama		
USD 100,000	Panama Government International Bond 7.125% 29/1/2026	101,100	0.01
	Peru		
USD 200,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 2.4% 28/9/2027	190,797	0.02
USD 8,000	Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032	7,353	0.00
USD 6,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	5,699	0.00
PEN 6,335,000	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/8/2031	1,864,187	0.17
USD 16,000	Volcan Cia Minera SAA 8.75% 24/1/2030	16,319	0.00
		2,084,148	0.19
	Philippines		
USD 200,000	Philippine Government International Bond 4.625% 17/7/2028	203,266	0.02
	Poland		
PLN 3,460,000	Republic of Poland Government Bond 1.25% 25/4/2032	771,147	0.07
PLN 2,192,000	Republic of Poland Government Bond 2% 25/8/2036	377,217	0.03
PLN 5,940,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	1,571,773	0.14
PLN 1,058,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	268,493	0.03
PLN 13,036,000	Republic of Poland Government Bond 4.75% 25/7/2029	3,673,282	0.32
PLN 6,033,000	Republic of Poland Government Bond 6% 25/10/2033*	1,662,132	0.15
PLN 9,078,000	Republic of Poland Government Bond 6% 25/10/2034	2,499,778	0.22
PLN 23,316,000	Republic of Poland Government Bond 6.75% 25/4/2028	6,611,104	0.60
PLN 5,280,000	Republic of Poland Government Bond 7.5% 25/7/2028	1,559,584	0.14
PLN 4,640,000	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT BOND 4.5% 25/7/2035	1,247,069	0.11
USD 74,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 12/2/2030	76,122	0.01
USD 7,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 4/10/2033	7,018	0.00
USD 21,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 4/4/2053	19,722	0.00
		20,354,461	1.84
	Portugal		
EUR 100,000	EDP SA 4.625% 16/9/2054	119,758	0.01
EUR 780,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.15% 11/4/2042*	623,259	0.06
EUR 1,900,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.95% 15/6/2029*	2,300,502	0.21
EUR 1,190,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3% 15/6/2035	1,368,162	0.12
EUR 230,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 3.625% 12/6/2054	249,437	0.02
EUR 1,010,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 2.875% 20/10/2034	1,159,792	0.10
EUR 60,007	Vasco Finance 4.661% 27/10/2040	71,761	0.01
		5,893,671	0.53
	Qatar		
USD 200,000	Qatar Government International Bond 3.25% 2/6/2026	198,200	0.02
	Romania		
EUR 100,000	Dig Romania SA 3.25% 5/2/2028	116,246	0.01
EUR 28,000	Romanian Government International Bond 2.124% 16/7/2031	27,776	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 94,000	Romanian Government International Bond 2.125% 7/3/2029	106,068	0.01
EUR 47,000	Romanian Government International Bond 2.75% 14/4/2041	36,291	0.00
USD 99,000	Romanian Government International Bond 3.625% 27/3/2032*	89,420	0.01
USD 10,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027	10,104	0.00
USD 94,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027	94,978	0.01
EUR 54,000	Romanian Government International Bond 5.25% 15/3/2030	64,691	0.01
USD 60,000	Romanian Government International Bond 5.75% 15/9/2035	60,599	0.01
USD 478,000	Romanian Government International Bond 5.875% 30/1/2029	488,760	0.04
EUR 7,000	Romanian Government International Bond 5.875% 11/7/2032	8,354	0.00
EUR 31,000	Romanian Government International Bond 6.25% 10/9/2034*	37,255	0.00
USD 12,000	Romanian Government International Bond 6.625% 17/2/2028	12,461	0.00
EUR 7,000	Romanian Government International Bond 6.75% 11/10/2033	8,347	0.00
		1,118,223	0.10
	Saudi Arabia		
USD 200,000	Saudi Government International Bond 2.9% 22/10/2025	199,501	0.01
USD 200,000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/4/2030	201,517	0.02
USD 200,000	Saudi Government International Bond 4.75% 16/1/2028	202,569	0.02
		603,587	0.05
	Senegal		
EUR 129,000	Senegal Government International Bond 4.75% 13/3/2028	133,236	0.01
	Singapore		
USD 300,000	Continuum Energy Aura 9.5% 24/2/2027	309,093	0.03
USD 250,000	Medco Maple Tree 8.96% 27/4/2029*	263,125	0.02
USD 500,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 4.55% 6/9/2033	500,632	0.05
USD 100,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd., 144A 5.875% 15/7/2030	101,417	0.01
SGD 1,890,000	Singapore Government Bond 2.125% 1/6/2026	1,479,678	0.13
SGD 280,000	Singapore Government Bond 2.375% 1/7/2039	237,967	0.02
SGD 880,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/3/2036	748,114	0.07
SGD 170,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/4/2042	147,673	0.01
SGD 840,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/3/2046	747,404	0.07
SGD 1,140,000	Singapore Government Bond 2.875% 1/9/2030	943,511	0.09
SGD 200,000	Singapore Government Bond 3% 1/9/2052	191,834	0.02
		5,681,618	0.51
	South Africa		
ZAR 112,139,443	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	5,946,033	0.54
ZAR 264,759,226	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030*	14,899,957	1.34
ZAR 26,281,649	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	1,273,716	0.12
ZAR 6,400,000	Republic of South Africa Government Bond 8.75% 28/2/2048	251,621	0.02
ZAR 751,000	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/2/2035	40,562	0.00
EUR 100,000	Republic of South Africa Government International Bond 3.75% 24/7/2026	117,746	0.01
USD 200,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 19/11/2036*	201,622	0.02
		22,731,257	2.06
	South Korea		
USD 200,000	Hyundai Card 5.75% 24/4/2029	208,315	0.02
USD 200,000	LG Energy Solution Ltd 5.625% 25/6/2035	202,968	0.02
USD 300,000	Tongyang Life Insurance Co Ltd 6.25% 29/6/2045	312,908	0.03
		724,191	0.07
	Spain		
EUR 100,000	Abanca Corp Bancaria SA 4.625% 11/12/2036	119,625	0.01
EUR 23,583	Autonvia Spain 2021 FT 3.443% 31/1/2039	27,346	0.00
EUR 23,583	Autonvia Spain 2021 FT 4.543% 31/1/2039	27,335	0.00
EUR 23,583	Autonvia Spain 2021 FT 5.793% 31/1/2039	27,456	0.00
EUR 43,080	Autonvia Spain 2022 FT 6.693% 29/1/2040	53,463	0.01
EUR 63,697	Autonvia Spain 2023 FT 3.693% 30/9/2041	75,839	0.01
EUR 63,697	Autonvia Spain 2023 FT 4.793% 30/9/2041	76,351	0.01
EUR 86,055	Bbva Consumer Auto 2024-1 FT 3.623% 19/9/2038	101,274	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 188,728	BBVA Consumo FTA 3.234% 21/9/2036	220,807	0.02
EUR 283,592	BBVA Consumo FTA 3.534% 21/9/2036	331,834	0.03
EUR 200,000	CaixaBank SA 6.25% 24/7/2032	240,704	0.02
EUR 100,000	Food Service Project 5.5% 21/1/2027	117,584	0.01
EUR 15,516	FT Santander Consumer Spain Auto 2026-1 3.964% 21/3/2033	18,177	0.00
EUR 300,000	Kaixo Bondco Telecom 5.125% 30/9/2029	355,206	0.03
EUR 7,064,000	Spain Government Bond 0% 31/1/2027	8,013,712	0.72
EUR 131,000	Spain Government Bond 0.7% 30/4/2032	153,170	0.01
EUR 1,941,000	Spain Government Bond 0.8% 30/7/2029	2,129,875	0.19
EUR 3,529,000	Spain Government Bond 0.85% 30/7/2037	3,560,826	0.29
EUR 370,000	Spain Government Bond 1% 31/10/2050	226,766	0.02
EUR 450,000	Spain Government Bond 1.2% 31/10/2040	371,392	0.03
EUR 420,000	Spain Government Bond 1.45% 31/10/2071	214,160	0.02
EUR 1,062,000	Spain Government Bond 1.9% 31/10/2052	816,733	0.08
EUR 1,780,000	Spain Government Bond 2.55% 31/10/2032	2,028,217	0.18
EUR 6,092,000	Spain Government Bond 2.7% 31/10/2028	7,129,228	0.64
EUR 370,000	Spain Government Bond 2.7% 31/10/2048	347,214	0.03
EUR 1,320,000	Spain Government Bond 3.15% 30/4/2033	1,526,252	0.14
EUR 1,910,000	Spain Government Bond 3.45% 31/10/2034	2,271,431	0.21
EUR 4,680,000	Spain Government Bond 3.5% 31/5/2029	5,676,714	0.51
EUR 2,919,000	Spain Government Bond 3.5% 31/1/2041	3,286,244	0.30
EUR 860,000	Spain Government Bond 3.55% 31/10/2033	1,037,638	0.09
EUR 23,229,000	Spain Government Bond 4% 31/10/2054	26,193,786	2.36
EUR 64,000	Spain Government Bond 4.9% 30/7/2040	84,528	0.01
EUR 975,000	Spain Government Bond 5.15% 31/10/2044	1,326,495	0.12
EUR 3,064,000	Spain Government Bond, Reg. S, 144A 3.2% 31/10/2035	3,636,759	0.32
		71,195,946	6.42
	Sri Lanka		
USD 3,000	Sri Lanka Government International Bond 5.1% 15/1/2026	2,771	0.00
USD 21,660	Sri Lanka Government International Bond 5.1% 15/1/2026	20,008	0.00
USD 57,479	Sri Lanka Government International Bond 5.35% 15/3/2033	47,996	0.01
USD 31,000	Sri Lanka Government International Bond 5.8% 15/5/2036*	22,281	0.00
USD 48,359	Sri Lanka Government International Bond 5.8% 15/5/2036	32,602	0.00
USD 19,422	Sri Lanka Government International Bond 5.8% 15/5/2036	16,339	0.00
USD 64,806	Sri Lanka Government International Bond 5.8% 15/2/2038*	54,674	0.01
USD 66,551	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/4/2028	61,547	0.01
USD 33,589	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/4/2028	31,845	0.00
		310,062	0.03
	Sweden		
EUR 80,000	Praam 12% 30/6/2027	96,936	0.01
SEK 200,000	Sweden Government Bond 0.75% 12/5/2028	20,462	0.00
SEK 4,450,000	Sweden Government Bond 0.75% 12/11/2029*	445,736	0.04
SEK 6,000,000	Sweden Government Bond 1% 12/11/2026	633,643	0.07
SEK 1,600,000	Sweden Government Bond 3.5% 30/3/2039*	172,728	0.02
		1,369,505	0.14
	Switzerland		
USD 200,000	UBS Group AG 6.85% 10/9/2029*	204,898	0.02
	Thailand		
USD 200,000	Bangkok Bank 5% 23/9/2025	199,825	0.02
USD 300,000	Muangthai Capital PCL 6.875% 30/9/2028*	302,911	0.03
USD 250,000	Muangthai Capital PCL 7.55% 21/7/2030	257,812	0.02
THB 204,837,000	Thailand Government Bond 2.5% 17/11/2029	6,671,192	0.60
THB 1,400,000	Thailand Government Bond 4% 17/6/2066	65,260	0.01
		7,497,000	0.68
	Trinidad and Tobago		
USD 200,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 4/8/2026*	199,700	0.02
USD 200,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 5.4% 26/6/2034	200,274	0.02
		399,974	0.04
	Tunisia		
EUR 100,000	Tunisian Republic 6.375% 15/7/2026	115,008	0.01
	Turkey		
TRY 4,765,000	Turkiye Government Bond 26.2% 5/10/2033	152,643	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
TRY 1,310,000	Turkiye Government Bond 30% 12/9/2029	43,341	0.01
USD 200,000	Turkiye Government International Bond 9.125% 13/7/2030	228,317	0.02
		421,391	0.04
	Ukraine		
USD 8,927	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2030	4,508	0.00
USD 42,699	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2034	16,975	0.00
USD 130,537	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2035	47,553	0.01
USD 138,518	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2036	11,337	0.01
USD 246,000	Ukraine Government International Bond 0% 1/8/2041	168,866	0.02
USD 146,399	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2029	96,086	0.01
USD 93,872	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2029	60,782	0.00
USD 169,543	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2034	101,879	0.01
USD 60,883	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2035	32,468	0.00
USD 123,753	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2036	65,280	0.00
		705,613	0.06
	United Arab Emirates		
USD 200,000	Abu Dhabi Government International Bond 4.875% 30/4/2029	206,146	0.02
USD 200,000	Alpha Star VIII 8.375% 12/4/2027	208,592	0.02
		414,738	0.04
	United Kingdom		
EUR 165,000	Amber Finco 6.625% 15/7/2029	203,243	0.02
GBP 85,624	Asimi Funding 2025-1 Plc 5.375% 16/6/2032	118,924	0.01
GBP 100,000	Atlas Funding 2023-1 6.724% 20/1/2061	137,008	0.01
USD 112,000	Avianca Midco 2 Plc 9% 1/12/2028	109,929	0.01
USD 200,000	Azule Energy Finance Plc 8.125% 23/1/2030	202,769	0.02
GBP 100,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028*	136,789	0.02
EUR 100,000	BCP V Modular Services Finance II Plc 6.5% 15/11/2031*	104,837	0.01
GBP 200,000	Bellis Acquisition 8.125% 14/5/2030*	268,233	0.02
GBP 177,457	Brascan Mortgage Funding 2024-1 Plc 6.327% 15/2/2067	241,771	0.02
GBP 271,000	Brascan Mortgage Funding 2025-1 Plc 4.827% 17/5/2067	367,166	0.04
USD 300,000	British Telecommunications 4.875% 23/11/2081*	282,561	0.02
EUR 100,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 5.625% 15/2/2032	122,922	0.01
GBP 115,000	Canada Square Funding 6.5 5.614% 17/1/2059	155,189	0.02
GBP 130,000	Canada Square Funding 6.5 5.914% 17/1/2059	175,791	0.02
GBP 115,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 5.873% 25/8/2031	156,679	0.02
GBP 226,438	Castell 2025-1 Plc 4.944% 27/1/2062	306,729	0.03
GBP 200,000	CD&R Firefly Bidco 8.625% 30/4/2029	283,493	0.03
EUR 200,000	Channel Link Enterprises Finance 2.706% 30/6/2050	230,903	0.02
GBP 100,000	Cheshire 2025-1 Plc 5.318% 28/6/2048	136,025	0.01
GBP 304,106	Citadel 2024-1 Plc 4.994% 28/4/2060	411,748	0.04
GBP 100,000	Deuce Finco 5.5% 15/6/2027	134,787	0.01
GBP 100,000	East One 2024-1 5.819% 27/12/2065	136,050	0.01
GBP 117,000	East One 2024-1 6.119% 27/12/2065	159,038	0.02
GBP 200,000	Edge Finco Plc 8.125% 15/8/2031	267,179	0.02
GBP 220,634	Exmoor Funding 2024-1 5.004% 26/3/2064	298,645	0.03
GBP 232,000	Finsbury Square 2021-1 Green 5.398% 16/12/2067	313,097	0.03
GBP 636,000	Funding DI 4.874% 16/7/2029	861,553	0.08
GBP 100,000	Gemgarto 2023-1 6.148% 16/12/2073	136,303	0.01
GBP 100,000	Gemgarto 2023-1 6.648% 16/12/2073	136,793	0.01
GBP 100,000	Gemgarto 2023-1 6.948% 16/12/2073	136,233	0.01
USD 200,000	Global Auto Holdings LtdAAG FH UK Ltd 8.75% 15/1/2032	170,818	0.02
USD 200,000	Global Auto Holdings LtdAAG FH UK Ltd 11.5% 15/8/2029*	196,351	0.02
GBP 72,313	Greene King Finance 4.064% 15/3/2035	92,030	0.01
GBP 181,000	Harben Finance 5.251% 28/9/2055	242,611	0.02
GBP 179,000	Harben Finance 5.511% 28/9/2055	239,511	0.02
GBP 200,000	Heathrow Finance 6.625% 1/3/2031	271,720	0.02
GBP 60,330	Hermitage 2024-1 5.224% 21/4/2033	81,528	0.01
GBP 60,330	Hermitage 2024-1 5.574% 21/4/2033	81,641	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 148,570	Hops Hill No 3 6.474% 21/1/2069	266,399	0.02
GBP 100,000	Hops Hill NO 4 5.674% 21/4/2066	136,691	0.01
GBP 100,000	Hops Hill NO 4 6.274% 21/4/2066	138,146	0.01
GBP 100,000	Hops Hill No2 6.224% 27/11/2064	136,559	0.01
GBP 100,000	Hops Hill No2 6.824% 27/11/2064	137,174	0.01
AUD 350,000	HSBC Holdings Plc 5.642% 26/9/2036	230,289	0.02
EUR 100,000	INEOS Finance 6.375% 15/4/2029	119,693	0.01
EUR 100,000	INEOS Finance Plc 5.625% 15/8/2030*	113,091	0.01
USD 200,000	INEOS Finance Plc 7.5% 15/4/2029	200,799	0.02
EUR 100,000	INEOS Quattro Finance 2 Plc 6.75% 15/4/2030*	108,808	0.01
GBP 154,000	Lanark Master Issuer Plc 4.457% 22/12/2069	207,840	0.02
GBP 100,000	London Cards No 1 7.724% 15/5/2033	137,721	0.01
GBP 100,000	London Cards No 2 7.424% 26/9/2034	137,789	0.01
GBP 189,836	London Wall Mortgage Capital Plc 5.487% 15/5/2057	255,640	0.02
GBP 146,396	London Wall Mortgage Capital Plc 5.987% 15/5/2057	191,066	0.02
EUR 100,000	Market Bidco Finco Plc 6.75% 31/1/2031	117,211	0.01
GBP 100,000	Motion 4.25% 26/11/2025*	93,519	0.01
EUR 100,000	Motion Group Plc 6.675% 26/9/2031*	99,966	0.01
GBP 100,000	Mortimer BTL 2021-1 5.581% 23/6/2053	136,372	0.01
GBP 100,000	Mortimer BK 2023-1 8.181% 22/12/2069	138,207	0.01
GBP 100,000	NatClay Funding 5.624% 15/3/2032	136,216	0.01
GBP 100,000	NatClay Funding 6.374% 15/3/2032	137,020	0.01
GBP 106,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2023-1 5.674% 15/11/2031	146,717	0.01
GBP 100,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2023-1 7.674% 15/11/2031	138,533	0.01
GBP 274,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 4.674% 15/7/2032	370,779	0.04
GBP 100,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 5.674% 15/7/2032	136,238	0.01
GBP 100,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-1 5.125% 15/4/2033	136,312	0.01
GBP 400,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 4.774% 15/7/2033	539,809	0.06
GBP 133,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 5.024% 15/7/2033	179,512	0.02
GBP 271,000	Newday Partnership Master Issuer 4.874% 15/7/2031	372,247	0.04
GBP 281,000	Oat Hill NO. 3 5.674% 29/5/2046	382,420	0.04
GBP 145,000	Oat Hill NO. 3 6.474% 29/5/2046	199,058	0.02
EUR 100,000	OEG Finance Plc 7.25% 27/9/2029*	122,246	0.01
EUR 17,676	Paragon Mortgages No 12 2.518% 15/11/2038	20,124	0.00
GBP 200,000	Pinewood Finco 6% 27/3/2030	271,625	0.02
EUR 200,000	Primella Bidco 6.25% 31/10/2029	246,400	0.02
GBP 136,000	Polaris 2022-1 5.973% 23/10/2069	183,792	0.02
GBP 298,000	Polaris 2022-1 7.373% 23/10/2069	403,865	0.04
GBP 100,000	Polaris 2023-1 6.123% 23/2/2061	138,590	0.01
GBP 100,000	Polaris 2023-2 7.174% 27/9/2063	138,443	0.01
GBP 100,000	Satus 2024-1 6.023% 17/1/2031	135,668	0.01
USD 200,000	Sisecam UK 8.25% 2/5/2027*	209,538	0.02
GBP 205,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 10.75% 31/7/2029	266,359	0.02
GBP 100,000	Stratton Mortgage Funding 2024-2 5.624% 25/8/2060	134,792	0.01
GBP 163,674	Stratton Mortgage Funding 2024-3 5.099% 25/8/2049	220,809	0.02
GBP 1,131	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 10/10/2027	1,693	0.00
GBP 100,000	Thames Water Utilities Finance 4% 19/6/2027	93,186	0.01
GBP 700	Thames Water Utilities Ltd 0% 22/3/2027	869	0.00
GBP 469,994	Together Asset Backed Securitisation 2025-Cre1 Plc 5.174% 15/1/2057	631,375	0.06
GBP 100,000	Tower Bridge Funding 2022-1 5.385% 20/12/2060	134,918	0.01
GBP 100,000	Tower Bridge Funding 2024-2 5.687% 20/6/2066	135,625	0.01
GBP 138,000	Twin Bridges 2021-1 5.759% 12/9/2055	186,922	0.02
GBP 100,000	Twin Bridges 2021-1 6.259% 12/9/2055	135,517	0.01
GBP 100,000	Twin Bridges 2022-1 5.859% 12/12/2055	135,269	0.01
GBP 100,000	Twin Bridges 2022-2 6.159% 12/6/2055	135,467	0.01
GBP 100,000	Twin Bridges 2023-1 6.659% 14/6/2056	136,408	0.01
GBP 100,000	Twin Bridges 2023-1 7.659% 14/6/2056	136,869	0.01
GBP 100,000	Twin Bridges 2023-2 6.037% 15/5/2056	140,033	0.01
GBP 276,561	UK Logistics 2024-2 DAC 5.337% 17/2/2035	374,745	0.04

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 99,000	UK Logistics 2024-2 DAC 5.687% 17/2/2035	130,621	0.01
GBP 57,979	Unique Pub Finance 6.464% 30/3/2032	81,611	0.01
GBP 240,000	United Kingdom Gilt 0.25% 31/7/2031	312,324	0.03
GBP 5,000	United Kingdom Gilt 0.375% 22/10/2030*	6,610	0.00
GBP 2,060,000	United Kingdom Gilt 1% 31/1/2032	2,622,159	0.25
GBP 6,830,000	United Kingdom Gilt 1.125% 22/10/2073	2,795,660	0.28
GBP 2,174,000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	1,871,364	0.18
GBP 470,000	United Kingdom Gilt 1.25% 31/7/2051	261,140	0.02
GBP 2,013,000	United Kingdom Gilt 1.5% 31/7/2053	1,157,617	0.10
GBP 139,000	United Kingdom Gilt 1.75% 7/9/2037	115,976	0.01
GBP 675,000	United Kingdom Gilt 3.25% 22/1/2044	681,071	0.06
GBP 1,336,000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/7/2045	1,384,092	0.13
GBP 20,000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/7/2068	18,292	0.00
GBP 3,600,000	United Kingdom Gilt 3.75% 7/9/2027	5,104,590	0.48
GBP 150,000	United Kingdom Gilt 3.75% 22/10/2053	149,674	0.01
GBP 4,559,000	United Kingdom Gilt 4.125% 22/7/2027F	6,162,313	0.58
GBP 148,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2040	175,840	0.02
GBP 36,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/12/2055	39,576	0.00
GBP 3,620,000	United Kingdom Gilt 4.375% 7/3/2030	4,931,252	0.46
GBP 3,030,000	United Kingdom Gilt 4.375% 31/7/2054	3,376,772	0.31
GBP 1,300,000	United Kingdom Gilt 4.5% 7/9/2034	1,722,617	0.16
GBP 21,000	United Kingdom Gilt 4.5% 7/12/2042	25,681	0.00
USD 600,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029*	618,619	0.04
USD 200,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029	206,247	0.02
USD 200,000	Vedanta Resources Finance II Plc 11.25% 3/12/2031	210,281	0.02
GBP 200,000	Virgin Media O2 UK Financing I 4.5% 15/8/2031	244,716	0.02
USD 200,000	Virgin Media O2 UK Financing I 4.75% 15/7/2031	167,004	0.02
EUR 167,000	Virgin Media O2 UK Financing I 5.625% 15/4/2032	200,288	0.02
USD 100,000	Vodafone 4.125% 4/6/2081	92,752	0.01
USD 100,000	Vodafone Group PLC 3.25% 4/6/2081	98,168	0.01
		53,805,364	4.96
	United States		
USD 330,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.28% 10/8/2035	327,467	0.03
USD 500,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.28% 10/8/2035	468,344	0.04
USD 230,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 3.779% 5/6/2037	217,323	0.02
USD 410,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 3.779% 5/6/2037	400,674	0.04
USD 360,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 6.134% 15/9/2034	362,792	0.03
USD 191,375	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 6.777% 15/9/2034	185,838	0.02
USD 100,000	Acadia Healthcare 5% 15/4/2029	97,904	0.01
USD 100,000	Ashtead / Ashtead Finance 7.5% 6/11/2030	103,829	0.01
USD 2,091,883	Adjustable Rate Mortgage Trust 2006-3 4.75% 25/8/2036	786,559	0.07
USD 100,000	ADT Security Corp 4.125% 1/8/2029	96,681	0.01
USD 100,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 7.5% 1/10/2029	104,400	0.01
USD 100,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 4.875% 15/2/2030	96,514	0.01
USD 200,000	Allant Holdings Intermediate, LLC / Allant Holdings Co-Issuer 7.375% 1/10/2032	206,564	0.02
USD 100,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 6.75% 15/10/2027	100,301	0.01
USD 200,000	Allied Universal Holdco / Allied Universal Finance 6% 1/6/2029	197,963	0.01
USD 100,000	Allison Transmission Inc 3.75% 30/1/2031	92,477	0.00
USD 100,000	Ally Financial Inc 6.646% 17/1/2040	99,315	0.01
USD 720,461	Alternative Loan Trust 2005-76 4.957% 25/12/2046	457,043	0.06
USD 100,000	AMC Networks Inc 10.25% 15/1/2029	104,160	0.01
USD 100,000	AMC Networks Inc 10.5% 15/7/2032	103,317	0.01
USD 200,000	American Airlines 8.5% 15/5/2029	209,733	0.02
USD 100,000	American Axle & Manufacturing 6% 1/10/2029	94,474	0.01
USD 100,000	American Builders & Contractors Supply 4% 15/1/2028	97,999	0.01
USD 100,000	AmeriGas Partners / AmeriGas Finance 9.375% 1/6/2028	103,372	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 100,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 9.5% 1/6/2030	104,641	0.01
USD 100,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 6.625% 1/2/2032	103,552	0.01
USD 100,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.75% 15/1/2028	100,346	0.01
USD 100,000	Arches Buyer Inc 4.25% 1/6/2028	97,366	0.01
USD 100,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.25% 1/4/2028	100,295	0.01
USD 648,149	AREIT 2023-CRE7 6.602% 17/6/2039	648,618	0.06
USD 100,000	Arsenal AIC Parent LLC 8% 1/10/2030	106,084	0.01
USD 100,000	Asbury Au 5% 15/6/32 5% 15/2/2032*	96,307	0.01
USD 100,000	AT1 7.25% 15/8/2030	105,587	0.01
USD 100,000	Avantor Funding 4.625% 15/7/2028	99,447	0.01
USD 100,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 8% 15/2/2031*	103,464	0.01
USD 208,188	Azul Secured Finance LLP 11.93% 28/8/2028**	51,498	0.00
USD 100,000	Ball 2.875% 15/8/2030	90,549	0.00
EUR 100,000	Ball Corp 4.25% 1/7/2032*	119,286	0.01
USD 1,377,825	Banc of America Funding 2006-I Trust 6.035% 20/12/2046	1,223,460	0.11
USD 2,040,000	BANK 2017-BNK7 3.435% 15/9/2060	2,007,149	0.18
USD 958,000	BANK 2017-BNK9 3.538% 15/11/2054	938,862	0.08
USD 1,469,000	BANK 2019-BNK24 4.481% 15/11/2062	1,414,702	0.13
USD 437,799	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 4.342% 25/4/2036	409,867	0.04
USD 943,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 5.283% 15/3/2037	935,788	0.08
USD 800,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 5.532% 15/3/2037	748,757	0.07
USD 1,446,000	BDS 2024-FL13 LLC 5.929% 19/9/2039	1,452,368	0.13
USD 200,000	Beach Acquisition Bidco LLC 10% 15/7/2033	212,776	0.02
USD 1,345,868	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-AM1 5.077% 25/4/2036	1,272,314	0.11
USD 100,000	Block 3.5% 1/6/2031	92,440	0.01
USD 100,000	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp 7.25% 15/7/2032	105,215	0.01
USD 329,825	Bravo Residential Funding Trust 2025-NQM3 5.573% 25/3/2065	332,868	0.03
USD 1,468,000	BSPRT 2024-FL11 Issuer LLC 6.001% 15/7/2039	1,468,368	0.13
USD 101,000	Buckeye Partners 4.5% 1/3/2028	99,604	0.01
USD 100,000	Builders FirstSource 6.375% 1/3/2034	103,149	0.01
USD 300,000	Buford Capital Global Finance LLC 7.5% 15/7/2033	305,538	0.02
USD 890,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BIO2 5.594% 15/8/2041	908,953	0.08
USD 350,000	BXP Trust 2017-GM 3.539% 13/6/2039	333,979	0.03
USD 320,000	BXP Trust 2017-GM 3.539% 13/6/2039	307,740	0.03
USD 100,000	Calpine 4.5% 15/2/2028	99,208	0.01
USD 100,000	Calpine 5% 1/2/2031	99,475	0.01
USD 100,000	Carnival Return Merger Sub Inc 6.75% 1/9/2028	96,337	0.01
USD 100,000	CCO / CCO Capital 5% 1/2/2028	99,265	0.01
USD 200,000	CCO / CCO Capital 4.25% 1/2/2031	184,906	0.01
USD 100,000	CCO / CCO Capital 4.25% 15/1/2034	88,917	0.00
USD 100,000	CCO / CCO Capital 4.5% 15/8/2030	94,869	0.01
USD 100,000	CCO / CCO Capital 4.5% 1/6/2033	89,177	0.01
USD 100,000	CCO / CCO Capital 5.125% 1/5/2027	99,649	0.01
USD 100,000	CCO / CCO Capital 7.375% 1/3/2031	103,784	0.01
USD 100,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 1/2/2032	92,870	0.01
USD 200,000	Central Parent / CDK Global II / CDK Financing 8% 15/6/2029	170,622	0.01
USD 100,000	Century Communities Inc 3.875% 15/8/2029	93,273	0.01
USD 100,000	Charles River Laboratories International Inc 4% 15/3/2031	92,483	0.01
USD 100,000	Chart Industries 7.5% 1/1/2030	104,920	0.01
USD 1,572,299	Chase Home Lending Mortgage Trust 2025-3 5.648% 25/2/2055	1,573,471	0.14
USD 1,684,404	Chase Home Lending Mortgage Trust 2025-5 5.648% 25/4/2056	1,693,366	0.15
USD 2,303,000	Chase Home Lending Mortgage Trust 2025-5 5.648% 25/6/2056	2,304,722	0.21
USD 100,000	Chemours 5.75% 15/11/2028	96,508	0.01
USD 100,000	Chobani / Chobani Finance 7.625% 1/7/2029	104,418	0.01
USD 100,000	CHS/Community Health Systems 4.75% 15/2/2031	89,242	0.00
USD 100,000	CHS/Community Health Systems 10.875% 15/1/2032	106,006	0.01
USD 100,000	CHS/Community Health Systems Inc 9.75% 15/1/2034	101,180	0.01
USD 100,000	Cinemark 5.25% 15/7/28 5.25% 15/7/2028	99,457	0.01
USD 250,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 4.413% 10/11/2061	247,847	0.02
USD 199,667	Citigroup Mortgage Loan Trust 2006-FX3 7.275% 25/10/2036	115,858	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 232,241	CIMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A5 6% 25/8/2037	213,666	0.02
EUR 100,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.75% 15/5/2031	118,641	0.01
USD 100,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.75% 15/2/2030	103,771	0.01
USD 100,000	Clarivate Science 3.875% 1/7/2028	96,537	0.01
USD 83,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.125% 15/2/2031	84,384	0.00
USD 100,000	Cleveland-Cliffs Inc 7% 15/3/2032	99,039	0.01
USD 100,000	Cleveland-Cliffs Inc 7.5% 15/9/2031	101,402	0.01
USD 100,000	Cloud Software 6.5% 31/3/2029	101,210	0.01
USD 300,000	Cloud Software 9.25% 30/6/2032	321,162	0.03
USD 200,000	Cloud Software 9% 30/9/2029	208,043	0.02
USD 200,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 8.75% 15/4/2030	206,399	0.02
USD 100,000	Cogent Communications Group LLC / Cogent Finance Inc 7% 15/6/2027	99,704	0.01
USD 1,362,748	COLT 2025-4 Mortgage Loan Trust 5.794% 25/4/2070	1,368,998	0.12
USD 2,188,365	COLT 2025-5 Mortgage Loan Trust 5.536% 25/5/2070	2,176,659	0.20
USD 440,000	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust 4.514% 10/9/2047	423,936	0.04
USD 1,131,319	COMM 2015-CCRE27 Mortgage Trust 4.384% 10/10/2048	1,100,646	0.10
USD 200,000	CoreWeave Inc 9.25% 1/6/2030	200,320	0.02
USD 100,000	Cornerstone Building Brands Inc 9.5% 15/8/2029	96,369	0.01
USD 100,000	Credit Acceptance Corp 6.625% 15/3/2030	101,958	0.01
USD 100,000	Credit Acceptance Corp 9.25% 15/12/2028	105,679	0.01
USD 1,906,817	Cross 2025-H3 Mortgage Trust 6.883% 25/4/2070	1,933,676	0.17
USD 201,000	CSAIL 2015-C4 Commercial Mortgage Trust 3.9% 15/11/2048	197,025	0.02
USD 1,439,000	CSAIL 2016-C5 Commercial Mortgage Trust 4.653% 15/11/2081	1,427,873	0.13
USD 100,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 8.875% 1/9/2031	107,249	0.01
USD 100,000	CVS Health Corp 6.75% 10/12/2054	101,563	0.01
USD 699,808	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-17 5.711% 25/5/2036	681,337	0.06
USD 617,956	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-12 3.946% 25/12/2037	610,154	0.06
USD 186,068	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-26 4.717% 25/6/2037	183,016	0.02
USD 24,000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 7.375% 30/6/2033	24,032	0.00
USD 100,000	DENTSPLY SIRONA Inc 6.375% 1/6/2055	101,847	0.01
USD 644,987	Deutsche Alt-A Mortgage Loan Trust Series 2007-OA4 4.917% 25/6/2047	554,879	0.06
USD 200,000	Diesch Financing LLC 6.875% 1/2/2030	199,892	0.02
USD 200,000	Diesch Financing LLC / Diesch Financing Co-Obligor Inc 10% 15/2/2031	199,114	0.02
USD 100,000	DI Midstr 4.125% 15/06/29 4.125% 15/6/2029	97,154	0.01
USD 360,000	Dwight 2025-FL1 Issuer LLC 6.022% 19/9/2042	349,765	0.03
USD 207,425	EchoStar Corp 6.75% 30/11/2030	204,632	0.02
USD 200,000	EchoStar Corp. 10.75% 30/11/2029	215,433	0.02
USD 200,000	Edison International 8.125% 15/6/2053	199,867	0.02
EUR 100,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.375% 15/12/2030	122,235	0.01
USD 200,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.75% 15/7/2031	200,940	0.02
USD 100,000	Encompass Health 4.625% 1/4/2031	97,919	0.01
USD 100,000	Encompass Health 4.75% 1/2/2030	98,722	0.01
USD 200,000	Encore Capital Group Inc 9.25% 1/4/2029	211,428	0.02
USD 100,000	Endo Finance 8.5% 15/4/2031	106,869	0.01
USD 100,000	Energy Transfer LP 7.125% 1/10/2054	103,090	0.01
USD 100,000	Entegris 4.75% 15/4/2029	98,818	0.01
USD 100,000	EquipmentShare.com 8.625% 15/5/2032	107,892	0.01
USD 100,000	EquipmentShare.com 9% 15/5/2028	106,180	0.01
USD 100,000	Fair Isaac Corp 5.25% 15/5/2026	100,274	0.01
USD 1,397,625	Fannie Mae REMICS 5.298% 25/10/2054	1,397,452	0.13
USD 1,431,786	Fannie Mae REMICS 5.398% 25/4/2054	1,435,438	0.13
USD 1,341,372	Fannie Mae REMICS 5.398% 25/6/2054	1,344,243	0.12
USD 1,860,841	Fannie Mae REMICS 5.598% 25/5/2055	1,868,976	0.17
USD 2,687,597	Fannie Mae REMICS 5.648% 25/6/2054	2,704,484	0.24
USD 2,946,071	Fannie Mae REMICS 5.748% 25/12/2054	2,972,779	0.27
USD 100,000	FMC Corp 8.46% 1/1/2055	104,371	0.01
USD 2,219,830	Freddie Mac REMICS 5.498% 25/10/2054	2,223,239	0.20
USD 737,846	Freddie Mac REMICS 5.948% 25/10/2054	734,866	0.07

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 739,598	Freddie Mac REMICS 5.448% 25/11/2064	739,847	0.07
USD 2,149,296	Freddie Mac REMICS 5.498% 25/10/2064	2,149,675	0.19
USD 1,159,548	Freddie Mac REMICS 5.548% 25/8/2064	1,167,449	0.11
USD 525,787	Freddie Mac REMICS 5.598% 25/12/2064	529,139	0.05
USD 4,466,811	Freddie Mac REMICS 5.648% 25/12/2064	4,488,599	0.41
USD 9,542,543	Freddie Mac REMICS 5.698% 25/12/2064	9,605,598	0.87
USD 289,381	Freddie Mac REMICS 5.748% 25/12/2064	291,950	0.03
USD 1,813,938	Freddie Mac REMICS 5.798% 25/2/2065	1,831,983	0.16
USD 668,844	Freddie Mac REMICS 5.848% 25/2/2065	665,474	0.06
USD 1,128,729	Freddie Mac Strips 5.548% 25/8/2064	1,136,414	0.10
USD 100,000	Freedom Mortgage 9.125% 15/6/2031	106,379	0.01
USD 100,000	Freedom Mortgage 9.25% 1/2/2029	104,577	0.01
USD 100,000	Freedom Mortgage 12.25% 1/10/2030	110,947	0.01
USD 100,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	99,864	0.01
USD 200,000	Frontier Communications 6% 15/1/2030	202,386	0.02
USD 1,525,000	FS Rialto 2024-FL3 Issuer LLC 8.984% 19/10/2039	1,535,730	0.14
USD 1,276,000	FS Rialto 2025-FL10 Issuer LLC 5.758% 19/8/2042	1,272,917	0.11
USD 100,000	FTAI Aviation Investors LLC 5.875% 15/4/2033	100,371	0.01
USD 100,000	FTAI Aviation Investors LLC 7% 15/6/2032*	104,306	0.01
USD 100,000	Gen Digit 6.75% 30/09/27 6.75% 30/9/2027	102,080	0.01
USD 100,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 8.875% 15/4/2030	106,673	0.01
USD 100,000	Global Atlantic Fin Co 4.7% 15/10/2051	97,880	0.01
USD 100,000	Global Partners / GLP Finance 8.25% 15/1/2032	106,313	0.01
USD 79,344	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-5 2.31% 20/10/2048	64,591	0.01
USD 100,000	Goodyear Tire & Rubber 5% 15/7/2029	97,398	0.01
USD 100,000	Goodyear Tire & Rubber 5.625% 30/4/2033	94,186	0.01
USD 468,077	Government National Mortgage Association 5.345% 20/3/2064	469,510	0.04
USD 681,232	Government National Mortgage Association 5.495% 20/6/2064	682,966	0.06
USD 100,000	Gran Tierra Energy 9.5% 15/10/2029	91,364	0.01
USD 100,000	Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/7/2032	101,715	0.01
USD 100,000	Gray Media Inc 9.625% 15/7/2032	100,638	0.01
USD 100,000	Group 1 Automotive Inc 4% 15/8/2028	97,180	0.01
USD 991,752	GSAMP Trust 2006-FM3 4.717% 25/11/2036	467,212	0.04
USD 276,706	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP1 4.211% 25/1/2035	237,819	0.02
USD 188,189	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP3 4.361% 25/9/2035	161,960	0.01
USD 5,631	GSR Mortgage Loan Trust 2005-AR2 4.434% 25/4/2035	4,914	0.00
USD 200,000	Harvest Midstream I LP 7.5% 1/9/2028	202,143	0.01
EUR 200,000	Heliox Softeara / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2029	245,653	0.02
USD 100,000	Hero 5.5% 15/7/2027	100,047	0.01
USD 100,000	Hero 6.625% 15/6/2029	102,109	0.01
USD 100,000	Hess Midstream Operations 5.5% 1/6/2029	100,003	0.01
USD 200,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.375% 1/11/2033	200,016	0.02
USD 200,000	Hilton Domestic Operating 3.625% 15/2/2032*	182,298	0.01
USD 100,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 3.75% 1/5/2029	95,958	0.01
USD 100,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 5% 1/6/2029	96,777	0.01
USD 280,000	HMH Trust 2017-NSS 3.062% 5/7/2031	236,775	0.02
USD 100,000	Hologic Inc 4.625% 1/2/2028	99,972	0.01
USD 100,000	Howard Hughes 4.125% 1/2/2029	95,828	0.01
USD 100,000	Howard Midstream Energy Partners 7.375% 15/7/2032	104,364	0.01
USD 300,000	HUB International 7.375% 31/1/2032*	310,749	0.02
USD 969,000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 2.835% 10/8/2038	869,363	0.09
USD 100,000	Huntsman International LLC 2.95% 15/6/2031	85,118	0.01
USD 200,000	iHeartCommunications Inc 9.125% 1/5/2029	172,107	0.01
USD 100,000	Imola Merger 4.75% 15/5/2029	97,653	0.01
USD 1,200,000	INCREF 2025-FL1 LLC 6.062% 19/10/2042	1,200,998	0.12
USD 1,490,000	IP 2025-IP Mortgage Trust 5.426% 15/6/2042	1,520,883	0.14
USD 100,000	IQVIA Inc 6.25% 1/6/2032	103,429	0.01
USD 100,000	Iron Mountain 5.25% 15/7/2030	98,963	0.01
USD 100,000	Iron Mountain 7% 15/2/2029	103,129	0.01
USD 100,000	Iron Mountain Information Management Services Inc 5% 15/7/2032	96,423	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 100,000	ITT 6.5% 1/8/2029	99,023	0.01
USD 1,310,488	003 Real Estate Capital Trust 2006-HE2 4.957% 25/8/2036	902,091	0.08
USD 1,613,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE 2.949% 6/9/2038	1,483,880	0.13
USD 100,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 4.5% 15/11/2029	96,592	0.01
USD 100,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 7.125% 30/4/2031*	104,534	0.01
USD 100,000	JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/9/2031	99,132	0.01
USD 2,800,000	JP Morgan Mortgage Trust 2025-DSC2 5.196% 25/10/2065	2,829,082	0.26
USD 2,573,943	JP Morgan Mortgage Trust Series 2025-NQM1 5.691% 25/6/2066	2,600,212	0.23
USD 100,000	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 1/6/2031	93,968	0.01
USD 100,000	KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp / NextWave Distribution Inc 9% 15/2/2029	105,357	0.01
USD 100,000	Kinetik Holdings LP 5.875% 15/6/2030	100,833	0.01
USD 100,000	KinFa Corp 5.125% 1/6/2031	89,097	0.00
USD 100,000	Lamar Media Corp 4.875% 15/1/2029	99,758	0.01
USD 100,000	Lamb Weston 4.125% 31/1/2030	96,375	0.01
USD 109,375	Level 3 Financing Inc 10.75% 15/12/2030	124,841	0.01
USD 100,000	LGI Homes II 8.75% 15/12/2028	104,834	0.01
USD 100,000	LGI Homes Inc 7% 15/11/2032	97,883	0.01
USD 100,000	Liberty Mutual Group Inc 4.125% 15/12/2061	88,094	0.01
USD 200,000	LifePoint Health Inc 9.875% 15/8/2030	216,167	0.02
USD 1,040,000	LoanCore 2025 2025-CRE8 Issuer LLC 5.746% 17/8/2042	1,038,199	0.09
USD 100,000	Magnera Corp 4.75% 15/11/2029	96,462	0.01
USD 3,226,000	Maricopa County Industrial Development Authority 7.375% 1/10/2029	3,384,178	0.31
USD 177,759	Marlin Asset Backed Trust 2005-WF1 6.162% 25/6/2035	161,057	0.02
USD 100,000	Matuh 0 3.625% 1/10/2031	90,366	0.01
USD 500,000	Mauser Packaging Solutions 9.25% 15/4/2027	498,587	0.04
USD 200,000	McAfee 7.375% 15/2/2030	184,994	0.02
USD 100,000	Medline Borrower 3.875% 1/4/2029	96,100	0.01
USD 100,000	Medline Borrower 5.25% 1/10/2029	99,106	0.01
USD 233,226	MF1 2022-FL10 6.368% 17/9/2037	233,368	0.02
USD 1,210,000	MF1 2024-FL14 6.09% 19/3/2039	1,210,364	0.11
USD 1,757,508	MFA 2025-NQM2 Trust 5.575% 27/5/2070	1,808,668	0.16
USD 100,000	Molina Healthcare Inc 3.875% 15/11/2030	91,952	0.01
USD 306,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 4.617% 15/10/2048	301,768	0.03
USD 923,286	Morgan Stanley Capital I Trust 2019-H3 4.62% 15/7/2052	886,387	0.08
USD 253,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2019-MP 4.419% 11/7/2040	189,604	0.02
USD 397,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2019-MP 4.419% 11/7/2040	364,579	0.03
USD 214,825	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2004-11AR 4.757% 25/1/2035	203,460	0.02
USD 842,775	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-HX1 5.36% 25/3/2070	853,714	0.08
USD 133,891	Mosaic Solar Loan Trust 2022-2 4.38% 21/1/2053	126,569	0.01
USD 690,000	MSSG Trust 2013-2SPP 3.567% 13/9/2029	666,263	0.06
USD 100,000	Nationstar Mortgage 6.125% 15/12/2030	101,500	0.01
USD 100,000	Nationstar Mortgage 6.5% 1/8/2029	102,914	0.01
USD 71,119	Navient Private Education Refi Loan Trust 2019-D 3.01% 15/12/2069	69,286	0.01
USD 100,000	NCR Atleos 9.5% 1/4/2029*	108,359	0.01
USD 119,744	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 5.157% 25/10/2035	117,612	0.01
USD 1,810,730	NEW Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM2 6.598% 25/4/2065	1,830,978	0.17
USD 247,619	Newcastle Mortgage Trust 2007-1 4.667% 25/4/2037	246,809	0.02
USD 100,000	Newell Brands 6.625% 15/9/2029	100,688	0.01
USD 100,000	Newell Brands Inc 6.625% 15/9/2032	97,951	0.01
USD 100,000	News Corp 3.875% 15/5/2029	96,573	0.01
USD 100,000	Nissan Motor Acceptance 2.75% 9/3/2028	93,245	0.01
USD 100,000	Nissan Motor Acceptance Co LLC 7.06% 15/9/2028	100,580	0.01
USD 100,000	Noble Finance II 8% 15/4/2030	103,628	0.01
USD 100,000	Nordstrom Inc 4.375% 1/4/2030	93,108	0.01
USD 100,000	Novelis 3.875% 15/8/2031	90,745	0.01
USD 100,000	NRG Energy Inc 3.375% 15/2/2029	94,900	0.01
USD 100,000	NRG Energy Inc 3.625% 15/2/2031	92,328	0.01
USD 100,000	NuStar Logistics LP 5.625% 28/4/2027	100,600	0.01
USD 696,765	OBX 2025-NQM6 Trust 5.603% 25/5/2065	695,909	0.06

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 560,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 3.596% 15/5/2039	508,368	0.06
USD 200,000	Olympus Water US 4.25% 1/10/2028	191,574	0.01
EUR 362,000	Olympus Water US 9.625% 15/11/2028	432,286	0.04
USD 200,000	Olympus Water US Holding Corp 6.25% 1/10/2029	195,207	0.02
USD 100,000	OneMain Financial Issuance Trust 2021-1 2.22% 15/6/2036	94,091	0.01
USD 100,000	OneMain Financial Issuance Trust 2021-1 2.47% 15/6/2036	93,658	0.01
USD 200,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 4.125% 30/4/2028	191,852	0.01
USD 200,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 5.125% 30/4/2031*	171,375	0.01
USD 100,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.25% 15/1/2029	96,169	0.01
USD 100,000	Owens-Brockway Glass Container 7.25% 15/5/2031	101,890	0.01
USD 200,000	Paramount Global 6.25% 28/2/2057	194,930	0.01
USD 100,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 4.875% 15/5/2029	97,263	0.01
USD 100,000	Perry Mac Financial Services 7.125% 15/11/2030	103,787	0.01
USD 100,000	Perry Mac Financial Services Inc 6.75% 15/2/2034	100,706	0.01
USD 200,000	Petsmart 5.96% 19/4/2029	200,850	0.02
USD 200,000	PG&E Corp 7.375% 15/3/2055	196,395	0.01
USD 200,000	Post 4.625% 15/4/2030	193,184	0.01
USD 24,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 5.75% 15/4/2026	24,092	0.00
USD 100,000	Primo Water Holdings Inc / Triton Water Holdings Inc 4.375% 30/4/2029	96,358	0.01
USD 1,310,815	PRKCM 2025-HOME1 5.646% 25/2/2060	1,324,103	0.12
USD 1,176,064	PRPM 2025-NQM2 Trust 5.688% 25/4/2070	1,186,368	0.11
USD 100,000	Quikrete Holdings Inc 6.375% 1/3/2032	103,263	0.01
USD 100,000	Quikrete Holdings Inc 6.75% 1/3/2033	103,764	0.01
USD 100,000	QXO Building Products Inc 6.75% 30/4/2032	103,806	0.01
USD 1,115,837	RASC Series 2006-EMX9 Trust 4.917% 25/11/2036	913,795	0.08
USD 100,000	RB Global Holdings Inc 6.75% 15/3/2028	102,492	0.01
USD 100,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.5% 15/2/2029	97,828	0.01
USD 100,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.75% 15/10/2027	99,783	0.01
USD 61,000	Rockies Express Pipeline 6.75% 15/3/2033	62,471	0.00
USD 52,000	Rockies Express Pipeline 6.95% 15/7/2029	54,064	0.00
USD 100,000	Rockies Express Pipeline 7.35% 15/7/2029	98,042	0.01
USD 100,000	RR Donnelley & Sons 9.5% 1/8/2029	101,403	0.01
USD 100,000	RR Donnelley & Sons Co 10.875% 1/8/2029	97,445	0.01
USD 918,126	Santander Mortgage Asset Receivable Trust 2025-NQM1 5.540% 25/1/2065	924,064	0.09
USD 100,000	SBA Communications 3.125% 1/2/2029	94,063	0.01
EUR 100,000	SCIL IV / SCIL USA 9.5% 15/7/2028*	122,726	0.01
USD 100,000	Scotts Miracle-Gro 4.5% 15/10/2029*	96,898	0.01
USD 101,000	Sealed Air Corp/Sealed Air Corp US 6.125% 1/2/2028	102,511	0.01
USD 200,000	Servsta Technologies 6.625% 15/7/2032	206,615	0.02
USD 100,000	Service International 3.375% 15/8/2030	92,469	0.01
USD 894,000	Shops at Crystals Trust 2016-CSTL 3.866% 5/7/2036	882,405	0.08
USD 100,000	Sinclair Television Group Inc 8.125% 15/2/2033	102,168	0.01
USD 100,000	Sirius XM Radio 3.875% 1/9/2031	90,082	0.01
USD 100,000	Sirius XM Radio 4.125% 1/7/2030	93,169	0.01
USD 100,000	Sirius XM Radio Inc 4% 15/7/2028	96,538	0.01
USD 100,000	Six Flags Entertainment 5.5% 15/4/2027	99,835	0.01
USD 100,000	Six Flags Entertainment 7.25% 15/5/2031	100,673	0.01
USD 100,000	Six Flags Entertainment / Six Flags Theme Parks 6.625% 1/5/2032	101,648	0.01
USD 100,000	Six Flags Entertainment Corp / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp 8.25% 15/10/2029	98,818	0.01
USD 100,000	SLM Corp 6.5% 31/1/2030	104,753	0.01
USD 46,769	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-A 4.98% 15/6/2033	46,629	0.00
USD 830,547	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 4.87% 15/6/2039	812,296	0.08
USD 155,667	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 4.79% 15/12/2039	151,639	0.01
USD 516,709	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 4.96% 15/12/2039	505,368	0.05
USD 209,237	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 4.82% 16/12/2041	205,051	0.02
USD 449,004	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 5.23% 15/10/2041	471,553	0.04
USD 63,621	SMB Private Education Loan Trust 2015-C 3.5% 15/9/2043	63,394	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 496,475	SMB Private Education Loan Trust 2018-A 3.5% 15/2/2036	493,859	0.04
USD 925,000	SMB Private Education Loan Trust 2018-C 4% 17/11/2042	908,277	0.08
USD 67,096	SMB Private Education Loan Trust 2019-A 3.44% 15/7/2036	66,997	0.01
USD 560,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 3% 15/9/2045	518,599	0.05
USD 690,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB 2.8% 15/9/2054	609,384	0.05
USD 838,946	SMB Private Education Loan Trust 2022-B 6.79% 15/2/2055	847,454	0.08
USD 758,342	SMB Private Education Loan Trust 2022-C 4.48% 15/5/2055	751,580	0.07
USD 100,000	Smyrna Ready Mix Concrete 6.875% 15/11/2031	106,786	0.01
USD 100,000	Snap Inc 6.875% 1/3/2033	101,219	0.01
USD 90,879	SoFi Professional Loan Program 2017-F 2.84% 25/1/2041	90,660	0.00
USD 100,000	SS&C Technologies 6.5% 1/6/2032	104,172	0.01
USD 100,000	Standard Building Solutions Inc 6.5% 15/8/2032	103,216	0.01
USD 100,000	Standard Industries 4.75% 15/1/2028	99,109	0.01
USD 100,000	Starwood Property Trust Inc 7.25% 1/4/2029*	104,991	0.01
USD 356,284	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2005-17 4.534% 25/9/2035	309,927	0.03
USD 461,882	Structured Asset Investment Loan Trust 2005-3 5.137% 25/4/2035	457,582	0.04
USD 100,000	Sunoco LP 7% 1/5/2029	103,921	0.01
USD 100,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.5% 30/4/2030	96,711	0.01
USD 100,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 31/12/2030	98,677	0.01
USD 100,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 7.375% 15/2/2029	102,304	0.01
USD 100,000	Taylor Morrison Communities Inc 5.125% 1/8/2030	99,708	0.01
USD 100,000	Tenet Healthcare 4.375% 15/1/2030	97,341	0.01
USD 100,000	Tenet Healthcare 4.625% 15/6/2028	98,871	0.01
USD 100,000	Tenet Healthcare 5.125% 1/11/2027	99,816	0.01
USD 100,000	Tenet Healthcare 6.75% 15/5/2031	104,091	0.01
USD 100,000	Tenneco 8% 17/11/2028*	100,170	0.01
USD 196,000	TKC Holdings Inc 10.5% 15/5/2029	199,729	0.01
USD 100,000	Travel + Leisure Co 6% 1/4/2027	101,314	0.01
USD 686,266	Troon American Homes 2019-SFR1 Trust 2.75% 17/3/2039	661,629	0.06
USD 200,000	Tronox Inc 4.625% 15/3/2029	146,359	0.01
USD 1,850,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 3.487% 15/8/2050	1,809,538	0.16
USD 100,000	UKG 6.875% 1/2/2031	103,455	0.01
USD 100,000	United Rentals North America 4.875% 15/1/2028	99,534	0.01
USD 100,000	United Rentals North America Inc 5.75% 15/1/2032	92,201	0.01
USD 30,000	United States Treasury NoteBond 2.875% 15/5/2049	21,245	0.00
USD 62,000,000	United States Treasury NoteBond 3.875% 31/7/2027	62,199,062	4.71
USD 7,740,000	United States Treasury NoteBond 3.875% 30/6/2030	7,796,849	0.70
USD 20,000	United States Treasury NoteBond 4.125% 15/8/2053	17,551	0.00
USD 9,300,000	United States Treasury NoteBond 4.25% 15/5/2035	9,324,703	0.84
USD 10,390,000	United States Treasury NoteBond 4.75% 15/5/2055	10,125,380	0.92
USD 148,000	Unit Group / Unit Finance / CSL Capital 10.5% 15/2/2028	153,763	0.01
USD 100,000	Univision Communications 4.5% 1/5/2029	93,968	0.01
USD 100,000	Univision Communications 8% 15/8/2028	103,848	0.01
USD 100,000	Univision Communications Inc 7.375% 30/6/2030	101,045	0.01
USD 20,000	Univision Communications Inc 9.375% 1/8/2032	21,061	0.00
USD 100,000	US Foods 7.25% 15/1/2032	105,141	0.01
USD 101,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 7.125% 15/3/2029	103,511	0.01
USD 100,000	Venture Global Calcasieu Pass LLC 6.25% 15/1/2030	104,270	0.01
USD 200,000	Venture Global LNG 9.5% 1/2/2029	220,401	0.02
USD 200,000	Venture Global LNG 9.875% 1/2/2032	218,077	0.02
USD 52,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.5% 15/1/2034	54,389	0.00
USD 55,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.75% 15/1/2036	57,725	0.00
USD 100,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 7.5% 1/5/2033	109,661	0.01
USD 1,773,964	Verus Securitization Trust 2025-3 5.623% 25/5/2070	1,792,468	0.16
USD 100,000	Viasat 5.625% 15/4/2027	99,799	0.01
USD 100,000	Viasat Parent LLC 9.25% 1/10/2032	105,444	0.01
USD 529,098	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR11 Trust 5.162% 25/9/2046	444,950	0.04
USD 961,690	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR13 Trust 5.102% 25/10/2046	829,689	0.07

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Government Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 5,046	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR13 Trust II 5.722% 25/10/2046	3,344	0.00
USD 729,877	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust II 5.02% 25/6/2047	606,215	0.06
USD 1,061,752	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR8 Trust 5.072% 25/10/2046	918,641	0.09
USD 995,513	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE2 Trust 4.917% 25/5/2036	772,132	0.07
USD 100,000	Wayfair LLC 7.75% 15/9/2030	103,802	0.01
USD 775,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-LC22 4.207% 15/9/2058	775,274	0.07
USD 1,514,344	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-P2 4.013% 15/12/2048	1,508,389	0.14
USD 680,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C31 3.794% 15/12/2048	673,262	0.06
USD 2,000,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-C47 4.442% 15/9/2061	2,008,062	0.19
USD 100,000	WESCO Distribution 6.375% 15/3/2029	103,137	0.01
USD 13,000	Whirlpool Corp 6.125% 15/6/2030	13,168	0.00
USD 14,000	Whirlpool Corp 4.6% 15/5/2050	14,100	0.00
USD 100,000	Williams Scotsman 7.375% 1/10/2031	104,673	0.01
USD 121,398	Winddrift Mortgage Loan Trust 2014-1 3.929% 25/6/2044	117,933	0.01
USD 66,000	WR Grace 4.875% 15/6/2027	66,528	0.00
USD 104,000	Xerox 6.8% 15/8/2028	68,440	0.01
USD 26,000	Xerox Corp 13.8% 15/4/2031	26,127	0.00
USD 280,000	Xerox Holdings Corp 8.875% 30/11/2029	172,281	0.01
USD 100,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 4.5% 15/9/2027	99,223	0.01
USD 100,000	Yum! Brands 3.625% 15/3/2031	93,062	0.01
USD 100,000	Yum! Brands 5.375% 1/4/2032	100,645	0.01
USD 200,000	ZF North America Capital Inc 6.75% 23/4/2030*	194,968	0.01
		237,962,750	21.47
	Uruguay		
USD 28,000	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10/9/2060	22,828	0.00
UYU 13,167,208	Uruguay Government International Bond 8.75% 20/7/2033	362,290	0.03
		385,026	0.03
	Uzbekistan		
USD 200,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.95% 17/11/2031	211,800	0.02
EUR 100,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 29/5/2027	120,228	0.01
USD 200,000	Republic of Uzbekistan International Bond 7.85% 12/10/2028	214,250	0.02
		546,278	0.05
	Zambia		
USD 66,872	Zambia Government International Bond 5.75% 30/6/2033	53,217	0.00
Total Bonds		1,081,623,194	94.86
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,081,623,194	94.86
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Chile		
1,043	WOM New Holdco Common Npv**	23,969	0.00
	United States		
100,000	ESC Contra Contra**	1	0.00
Total Common Stocks (Shares)		23,970	0.00
BONDS			
	Bermuda		
USD 31,761	Digicel 0% 31/12/2030**	3,398	0.00
	United Kingdom		
GBP 3,906	Thomas Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 10/10/2027**	5,847	0.00
	United States		
USD 491,866	Continuum Energy PTE 9.00% 11/9/2027**	491,866	0.04
Total Bonds		501,201	0.04
Total Other Transferable Securities		525,171	0.04
Total Portfolio		1,082,148,365	94.90
Other Net Assets		58,489,911	5.10
Total Net Assets (USD)		1,140,638,276	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j)

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	1,339,000	USD	864,649	Bank of America	17/9/2025	4,560
AUD	3,995,000	USD	2,614,048	JP Morgan	17/9/2025	(5,047)
AUD	950,000	NZD	1,104,699	Morgan Stanley	17/9/2025	17,149
AUD	443,000	USD	291,391	ANZ	17/9/2025	1,362
AUD	399,000	USD	264,021	BNY Mellon	17/9/2025	2,451
AUD	399,000	USD	264,943	RBS	17/9/2025	3,029
AUD	399,000	USD	260,861	Standard Chartered Bank	17/9/2025	2,522
AUD	4,299,000	USD	2,833,749	Toronto-Dominion	9/9/2025	(24,511)
AUD	1,671,000	USD	993,847	HSBC Bank	17/9/2025	7,348
AUD	371,000	USD	244,307	Citibank	17/9/2025	1,629
BRL	12,998,318	USD	2,216,934	Goldman Sachs	17/9/2025	2,156
BRL	2,256,399	USD	406,289	Goldman Sachs	3/9/2025	16,629
BRL	2,216,298	USD	404,954	Barclays	2/10/2025	(67)
CHF	723,736	USD	904,000	Goldman Sachs	17/9/2025	5,196
CHF	722,161	USD	904,000	HSBC Bank	17/9/2025	3,226
CHF	23,000	USD	28,699	Toronto-Dominion	3/9/2025	274
CLP	86,998,800	USD	100,000	JP Morgan	29/9/2025	97
CNH	21,674,000	USD	3,016,199	JP Morgan	17/9/2025	11,669
CNH	14,100,000	USD	1,962,907	Deutsche Bank	3/9/2025	16,393
CNH	4,744,827	USD	670,000	State Street	29/9/2025	4,510
COP	192,598,273	USD	47,446	BNY Mellon	17/9/2025	837
CZK	823,991	USD	39,741	UBS	2/10/2025	116
CZK	11,873,000	USD	570,000	State Street	29/9/2025	(668)
EGP	7,121,741	USD	135,521	Société Générale	22/12/2025	12,487
EGP	7,339,400	USD	140,359	Citibank	23/9/2025	9,232
EUR	4,660,000	USD	5,452,822	State Street	17/9/2025	57,233
EUR	140,882,869	USD	163,991,167	Deutsche Bank	17/9/2025	840,189
EUR	96,924,000	USD	113,793,423	HSBC Bank	17/9/2025	(194,993)
EUR	4,660,000	USD	5,104,382	Barclays	18/9/2025	91,037
EUR	121,771,000	USD	141,244,163	Barclays	17/9/2025	(118,677)
EUR	96,237,042	USD	114,648,748	Goldman Sachs	17/9/2025	162,214
EUR	9,771,000	USD	10,221,619	Citibank	17/9/2025	23,064
EUR	95,190,000	USD	41,416,674	BNP Paribas	17/9/2025	(314,326)
EUR	1,310,000	USD	1,527,468	ANZ	17/9/2025	2,439
EUR	2,770,000	USD	3,261,911	UBS	17/9/2025	(16,059)
EUR	38,384,000	USD	44,819,932	JP Morgan	17/9/2025	(39,144)
EUR	127,668	USD	151,161	Toronto-Dominion	17/9/2025	(2,104)
EUR	835,000	USD	972,711	Morgan Stanley	17/9/2025	(5,125)
EUR	84,000	USD	114,796	Morgan Stanley	16/10/2025	(617)
EUR	33,000	USD	38,366	Bank of America	17/9/2025	161
EUR	171,823	AUD	305,000	Bank of America	3/9/2025	897
EUR	1,727,294	USD	1,974,716	RBS	3/9/2025	16,282
EUR	34,525,000	USD	34,734,907	BNP Paribas	3/9/2025	242,114
EUR	10,934,000	USD	12,649,173	Bank of America	3/9/2025	11,810
EUR	840,000	USD	934,344	State Street	29/9/2025	(3,162)
GBP	160,000	USD	212,717	BNP Paribas	17/9/2025	(636)
GBP	100,000	USD	202,983	UBS	17/9/2025	(12)
GBP	28,525,000	USD	38,107,863	HSBC Bank	17/9/2025	(361,525)
GBP	7,244,000	USD	9,700,124	JP Morgan	17/9/2025	(91,656)
GBP	1,290,000	USD	1,670,838	Barclays	17/9/2025	(3,111)
GBP	14,730,000	USD	14,816,397	Goldman Sachs	17/9/2025	(161,627)
GBP	10,960,000	USD	14,373,742	Deutsche Bank	17/9/2025	(122,013)
GBP	830,000	USD	997,971	Citibank	17/9/2025	(6,836)
GBP	3,640,000	USD	4,883,468	State Street	3/9/2025	46,069
GBP	439,469	EUR	497,391	BNY Mellon	3/9/2025	(216)
GBP	890,000	USD	1,198,998	Bank of America	3/9/2025	16,402
GBP	140,000	USD	188,681	RBS	3/9/2025	(975)
HUF	111,521,998	USD	330,000	State Street	29/9/2025	(2,836)
IDR	46,000,000,000	USD	2,799,649	Goldman Sachs	17/9/2025	(29,816)
IDR	17,771,106,786	USD	1,099,151	BNP Paribas	17/9/2025	(8,836)
IDR	2,437,994,392	USD	148,699	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(1,738)

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
IDR	7,283,943,894	USD	443,000	Citibank	26/9/2025	(3,443)
IDR	12,211,525,468	USD	751,217	Citibank	22/9/2025	(11,656)
IDR	27,791,718,871	USD	1,716,799	Barclays	22/9/2025	(21,436)
IDR	15,166,547,991	USD	934,719	State Street	22/9/2025	(6,239)
INR	228,668,272	USD	2,626,932	Barclays	17/9/2025	(73,328)
INR	86,108,810	USD	937,916	Bank of America	17/9/2025	(12,949)
INR	179,113,748	USD	2,071,731	Morgan Stanley	17/9/2025	(43,247)
INR	21,887,911	USD	250,427	HSBC Bank	17/9/2025	(5,144)
INR	79,341,627	USD	898,564	BNP Paribas	17/9/2025	(8,662)
INR	66,877,310	USD	644,061	JP Morgan	17/9/2025	(2,146)
INR	19,295,863	USD	218,672	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(1,673)
INR	74,934,637	USD	850,171	State Street	17/9/2025	(6,073)
INR	48,367,262	USD	553,000	Citibank	24/9/2025	(5,874)
JPY	725,000,000	USD	5,031,673	Deutsche Bank	16/9/2025	(125,029)
JPY	6,967,284,000	USD	47,118,151	HSBC Bank	17/9/2025	(1,162,944)
JPY	4,696,000,000	USD	46,162,144	Deutsche Bank	17/9/2025	(787,074)
JPY	148,000,000	USD	1,019,889	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(32,957)
JPY	699,000,000	USD	4,737,912	State Street	17/9/2025	(163,853)
JPY	2,248,000,000	USD	15,368,243	JP Morgan	17/9/2025	(68,668)
JPY	4,710,000,000	USD	32,481,382	Barclays	17/9/2025	(779,813)
JPY	5,674,000	USD	37,888	RBS	17/9/2025	(562)
JPY	248,996,000	USD	1,680,019	State Street	9/9/2025	32,861
JPY	3,239,210,000	USD	21,868,888	HSBC Bank	9/9/2025	7,319
JPY	14,329,668	USD	95,000	Bank of America	26/9/2025	(320)
JPY	249,914,000	USD	1,631,668	Citibank	17/9/2025	8,268
MXN	43,731,173	USD	2,336,153	Bank of America	17/9/2025	4,435
MXN	11,582,388	USD	610,000	Bank of America	26/9/2025	(1,375)
MYR	4,847,273	USD	1,073,888	Goldman Sachs	17/9/2025	3,291
MYR	2,112,823	USD	474,391	Morgan Stanley	17/9/2025	316
MYR	4,694,861	USD	1,115,299	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(794)
MYR	2,112,960	USD	500,000	Barclays	26/9/2025	664
MYR	4,449,756	USD	1,052,997	Morgan Stanley	22/9/2025	1,162
NOK	8,060,000	SEK	8,797,169	BNP Paribas	17/9/2025	(936)
NOK	14,700,000	USD	1,468,644	Deutsche Bank	17/9/2025	2,997
NOK	8,804,000	SEK	8,512,166	Citibank	17/9/2025	8,379
NOK	22,700,000	USD	2,217,715	Morgan Stanley	17/9/2025	16,234
NOK	16,200,000	USD	1,497,149	Nomura	17/9/2025	24,195
NOK	2,100,000	SEK	2,029,128	Morgan Stanley	17/9/2025	(247)
NOK	8,090,000	SEK	8,715,142	JP Morgan	17/9/2025	139
NOK	7,800,000	USD	735,498	HSBC Bank	17/9/2025	12,166
NOK	5,600,000	SEK	5,274,842	Standard Chartered Bank	17/9/2025	2,686
NZD	1,102,979	AUD	990,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(12,226)
PEN	3,870,000	USD	1,094,230	Morgan Stanley	17/9/2025	3,918
PEN	951,256	USD	262,217	Citibank	5/11/2025	1,469
PEN	3,833,480	USD	999,746	Citibank	22/9/2025	7,914
PLN	343,718	USD	100,000	UBS	26/9/2025	(84)
SEK	4,234,875	NOK	4,469,491	Citibank	17/9/2025	3,159
SEK	3,797,438	NOK	4,000,000	Barclays	17/9/2025	(1,690)
SEK	1,222,211	NOK	1,300,000	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(27,1)
SGD	335,000	USD	262,771	JP Morgan	17/9/2025	(1,744)
THB	24,680,000	USD	758,791	Barclays	17/9/2025	(43)
THB	16,270,000	USD	500,697	BNP Paribas	17/9/2025	(836)
THB	12,700,000	USD	388,843	HSBC Bank	17/9/2025	4,147
THB	16,810,872	USD	512,000	Barclays	26/9/2025	4,549
TWD	2,916,787	USD	97,600	Royal Bank of Canada	19/9/2025	(2,029)
TWD	29,004,000	USD	962,918	Bank of America	17/9/2025	(22,794)
USD	297,164	UAH	12,536,941	RBS	17/9/2025	(697)
USD	922,861	IDR	15,206,341,467	Citibank	17/9/2025	(6,719)
USD	662,377	IDR	9,291,769,124	HSBC Bank	17/9/2025	(1,149)
USD	6,915,216	MYR	28,715,000	Morgan Stanley	17/9/2025	4,469
USD	1,164,287	MYR	4,700,000	Barclays	17/9/2025	(8,961)

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	913,899	INR	79,654,842	Standard Chartered Bank	17/9/2025	24,246
USD	2,312,479	INR	199,916,000	Morgan Stanley	17/9/2025	49,778
USD	875,693	INR	75,510,000	Barclays	17/9/2025	22,551
USD	242,469	SGD	308,000	HSBC Bank	17/9/2025	1,039
USD	2,329,979	IDR	38,014,108,674	Bank of America	17/9/2025	28,681
USD	2,582,000	INR	191,281,981	HSBC Bank	17/9/2025	29,971
USD	213,252	KRW	294,165,729	Royal Bank of Canada	17/9/2025	4,245
USD	897,000	MYR	2,170,354	Goldman Sachs	17/9/2025	2,447
USD	414,000	IDR	6,887,582,071	State Street	17/9/2025	4,446
USD	297,238	COP	884,914,000	Barclays	17/9/2025	(11,994)
USD	1,081,000	PEN	3,830,000	Citibank	17/9/2025	(20,556)
USD	5,154,267	EUR	4,400,000	Deutsche Bank	19/9/2025	(74,121)
USD	166,696,907	EUR	169,437,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(1,470,748)
USD	795,714	GBP	590,000	UBS	17/9/2025	4,372
USD	1,946,169	JPY	283,583,000	Barclays	17/9/2025	19,221
USD	774,286	IDR	12,777,532,662	JP Morgan	17/9/2025	1,917
USD	833,309	KRW	722,809,981	Toronto-Dominion	17/9/2025	10,878
USD	393,797	THB	12,704,000	Goldman Sachs	17/9/2025	1,277
USD	42,284,907	JPY	6,084,841,943	HSBC Bank	17/9/2025	1,341,049
USD	32,106,429	JPY	4,667,804,000	Deutsche Bank	17/9/2025	466,459
USD	2,468,424	MYR	10,390,000	Royal Bank of Canada	17/9/2025	8,732
USD	233,924,882	EUR	200,460,000	HSBC Bank	17/9/2025	(372,267)
USD	38,826,339	EUR	33,560,000	RBC	17/9/2025	(389,536)
USD	6,943,167	JPY	729,000,000	State Street	18/9/2025	169,621
USD	92,818,214	EUR	79,565,000	Barclays	17/9/2025	268,062
USD	2,183,810	INR	179,839,000	BNY Mellon	17/9/2025	50,962
USD	28,912,474	EUR	24,990,000	JP Morgan	17/9/2025	(280,139)
USD	1,252,973	CNH	9,164,000	Bank of America	17/9/2025	(6,214)
USD	1,125,999	INR	93,515,252	Royal Bank of Canada	17/9/2025	11,151
USD	41,624,074	EUR	37,100,000	Goldman Sachs	17/9/2025	93,679
USD	2,512,962	GBP	1,870,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(6,206)
USD	41,164,673	GBP	30,560,000	HSBC Bank	17/9/2025	889,648
USD	443,849	GBP	330,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(953)
USD	1,830,000	CHF	1,466,078	Deutsche Bank	17/9/2025	(23,846)
USD	1,315,971	THB	42,826,000	BNP Paribas	17/9/2025	(19,818)
USD	899,168	JPY	73,000,000	UBS	17/9/2025	3,068
USD	848,741	EUR	350,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(300)
USD	998,163	JPY	142,000,000	Toronto-Dominion	17/9/2025	(7,191)
USD	1,622,167	AUD	2,330,000	Bank of America	17/9/2025	(1,487)
USD	2,391,319	AUD	3,840,000	JP Morgan	17/9/2025	(13,390)
USD	2,899,683	JPY	421,000,000	Morgan Stanley	17/9/2025	43,739
USD	2,464,891	JPY	361,000,000	State Street	17/9/2025	14,227
USD	493,164	IDR	11,167,166,682	Royal Bank of Canada	17/9/2025	8,888
USD	21,891,648	GBP	16,300,000	JP Morgan	17/9/2025	169,388
USD	297,463	GBP	219,000	Barclays	17/9/2025	4,183
USD	598,848	GBP	439,000	Bank of America	17/9/2025	8,877
USD	14,748,037	GBP	10,840,000	BNP Paribas	17/9/2025	146,512
USD	891,642	AUD	1,360,000	State Street	17/9/2025	(2,058)
USD	16,914,883	JPY	2,521,000,000	JP Morgan	17/9/2025	160,968
USD	36,882	CNH	263,000	JP Morgan	17/9/2025	(124)
USD	97,844	TWD	2,798,000	Citibank	18/9/2025	6,973
USD	46,230	COP	194,743,168	Deutsche Bank	17/9/2025	(702)
USD	1,863,371	NOK	18,740,000	Citibank	17/9/2025	(6,173)
USD	1,363,249	PLN	4,912,389	UBS	17/9/2025	9,731
USD	347,471	MXN	6,743,168	JP Morgan	17/9/2025	(211)
USD	1,727,884	ZAR	31,373,672	Goldman Sachs	17/9/2025	(16,724)
USD	443,029	EUR	382,449	Deutsche Bank	19/11/2025	2,443
USD	789,633	JPY	111,816,000	BNP Paribas	17/9/2025	532
USD	23,249,421	EUR	17,320,000	BNP Paribas	17/9/2025	(23,394)
USD	3,988,811	ZAR	68,136,817	State Street	19/11/2025	(82,442)
USD	2,269,154	INR	198,830,000	Bank of America	17/9/2025	59,831

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	3,484,153	MYR	12,930,849	Morgan Stanley	22/09/2025	(48,811)
USD	7,081,665	IDR	125,461,676,731	Bank of America	22/09/2025	71,772
USD	4,270,829	COP	17,846,913,432	Citibank	22/09/2025	(84,684)
USD	203,716	UYU	11,297,224	Citibank	22/09/2025	(3,618)
USD	1,944,161	PEN	6,922,941	Société Générale	22/09/2025	(10,587)
USD	399,402	AUD	610,000	BNP Paribas	17/09/2025	(1,883)
USD	1,529,099	CZX	25,134,435	JP Morgan	21/10/2025	(18,346)
USD	424,870	EUR	364,941	HSBC Bank	22/09/2025	(1,876)
USD	8,071,566	NOK	77,914,525	Goldman Sachs	22/09/2025	(108,413)
USD	7,166,339	PLN	26,442,668	State Street	22/09/2025	(33,466)
USD	4,874,884	CZX	97,102,972	State Street	22/09/2025	(82,161)
USD	872,892	OMR	6,264,923	Bank of America	22/09/2025	(8,259)
USD	3,998,910	THB	129,871,394	Citibank	22/09/2025	(14,654)
USD	816,842	HUF	282,926,172	HSBC Bank	22/09/2025	(12,774)
USD	11,712,967	ZAR	214,541,749	Barclays	22/09/2025	(174,252)
USD	2,993,817	NOK	30,849,000	Goldman Sachs	17/09/2025	(28,699)
USD	17,838	IDR	2,916,853,092	Goldman Sachs	23/10/2025	1,641
USD	98,164	ZAR	1,727,836	Bank of America	17/09/2025	691
USD	101,146	TRY	4,736,852	Société Générale	24/10/2025	(2,115)
USD	3,663,841	BRL	20,811,934	Goldman Sachs	3/9/2025	(142,918)
USD	350,716	PEN	1,250,858	Citibank	8/10/2025	(2,158)
USD	240,866	EUR	210,000	Société Générale	17/09/2025	(6,651)
USD	21,862,075	AUD	34,078,792	Bank of America	3/9/2025	(216,290)
USD	3,229,929	DKK	21,102,468	RBS	3/9/2025	(67,323)
USD	6,114,747	MXN	163,462,942	Bank of America	3/9/2025	(143,791)
USD	998,755	GBP	749,468	UBS	3/9/2025	(16,529)
USD	718,217	CZX	16,846,911	Citibank	3/9/2025	(17,866)
USD	77,256,843	JPY	11,647,160,417	Deutsche Bank	3/9/2025	(1,214,242)
USD	13,163,099	CAD	18,068,852	HSBC Bank	3/9/2025	(84,642)
USD	4,216,887	SGD	5,468,947	Bank of America	3/9/2025	(21,518)
USD	62,211	HUF	19,394,000	RBS	3/9/2025	(1,556)
USD	1,047,844	NOK	12,000,000	Goldman Sachs	3/9/2025	(32,388)
USD	669,251	ZAR	11,961,897	HSBC Bank	3/9/2025	(17,340)
USD	1,218,348	SEK	11,870,000	State Street	3/9/2025	(31,222)
USD	6,781,482	PLN	25,268,000	State Street	3/9/2025	(125,514)
USD	3,439,746	NZD	5,820,000	State Street	3/9/2025	10,830
USD	62,364,436	GBP	39,540,620	BNP Paribas	3/9/2025	(999,173)
USD	3,908,249	ILS	13,800,000	State Street	3/9/2025	(48,159)
USD	99,985	THB	2,510,000	Citibank	3/9/2025	(844)
USD	146,316,467	CNH	793,946,751	Goldman Sachs	3/9/2025	(931,994)
USD	399,911,137	EUR	340,374,816	Deutsche Bank	3/9/2025	(6,886,336)
USD	126,999	TRY	5,394,000	HSBC Bank	3/9/2025	(1,870)
USD	994,816	MYR	2,370,000	State Street	17/09/2025	(6,746)
USD	616,764	JPY	92,554,000	UBS	3/9/2025	(13,622)
USD	846,102	INR	56,574,000	Citibank	17/09/2025	6,299
USD	368,340	EUR	315,000	Standard Chartered Bank	3/9/2025	(3,740)
USD	99,035	EUR	85,000	Bank of America	3/9/2025	(493)
USD	381,334	IDR	6,024,815,531	Standard Chartered Bank	17/09/2025	1,914
USD	746,869	MYR	3,149,471	Goldman Sachs	22/09/2025	(120)
USD	1,999,409	THB	63,623,861	Barclays	22/09/2025	2,237
USD	2,946,744	MXN	58,524,594	Toronto-Dominion	22/09/2025	(24,997)
USD	824,391	BRL	4,594,368	JP Morgan	22/09/2025	(16,219)
USD	1,914,758	IDR	29,697,344,847	HSBC Bank	22/09/2025	21,519
USD	162,747	EUR	141,000	RBS	3/9/2025	(870)
USD	122,232	EUR	104,616	Royal Bank of Canada	22/09/2025	(17)
USD	2,659,864	ZAR	47,613,687	UBS	22/09/2025	(18,758)
USD	266,151	CNH	1,913,614	State Street	22/09/2025	(1,711)
USD	1,210,888	CZX	31,795,191	Deutsche Bank	22/09/2025	(8,399)
USD	1,534,841	PLN	5,932,433	Deutsche Bank	22/09/2025	(8,987)
USD	167,816	HUF	64,247,187	Deutsche Bank	22/09/2025	(1,099)
USD	828,484	IDR	13,611,842,845	Barclays	22/09/2025	6,165

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	2,999,861	COP	12,110,428,210	BNY Mellon	22/09/2025	(21,326)
USD	345,746	PEN	1,238,000	Citibank	22/09/2025	(1,104)
USD	4,057,324	AUD	6,290,000	State Street	3/9/2025	(7,668)
USD	1,662,946	NOK	16,700,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(25,622)
USD	288,102	ZAR	4,930,000	Deutsche Bank	3/9/2025	(1,009)
USD	5,961	EUR	5,091	Deutsche Bank	13/11/2025	(16)
USD	68,065	PEN	241,148	Standard Chartered Bank	22/09/2025	(21)
USD	99,291	UYU	3,924,468	HSBC Bank	22/09/2025	(318)
USD	274,514	THB	8,842,841	UBS	22/09/2025	894
USD	1,266,461	MYR	5,319,112	Barclays	22/09/2025	6,421
USD	873,077	MXN	16,168,884	UBS	17/9/2025	(606)
USD	6,616,760	CNH	53,000,000	BNP Paribas	3/9/2025	(24,639)
USD	1,296,364	INR	113,695,000	UBS	17/9/2025	8,348
USD	401,193	ZAR	6,870,187	State Street	17/9/2025	2,727
USD	511,631	PLN	1,880,821	Toronto-Dominion	22/9/2025	1,726
USD	68,294	HUF	21,749,111	Toronto-Dominion	22/9/2025	347
USD	2,242,994	ZAR	39,571,392	State Street	22/9/2025	8,411
USD	4,664,168	JPY	691,874,000	Royal Bank of Canada	3/9/2025	33,199
USD	226,994	CAD	310,000	Bank of America	3/9/2025	(212)
USD	264,837	BRL	1,437,210	JP Morgan	3/9/2025	(373)
USD	463,209	THB	15,128,881	Goldman Sachs	22/9/2025	(1,656)
USD	944,737	PLN	3,446,173	UBS	22/9/2025	(1,699)
USD	99,038	HUF	31,362,778	State Street	22/9/2025	91
USD	1,449,397	EUR	1,240,000	UBS	3/9/2025	(1,210)
USD	914,999	IDR	14,799,426,871	Morgan Stanley	22/9/2025	17,398
USD	6,197,500	CNH	44,000,000	Bank of America	3/9/2025	(87,116)
USD	2,234,897	EUR	1,910,000	HSBC Bank	3/9/2025	8,649
USD	414,261	GBP	310,000	Morgan Stanley	3/9/2025	2,173
USD	7,271,183	JPY	1,068,770,000	Morgan Stanley	3/9/2025	17,599
USD	8,113,078	GBP	5,770,000	Goldman Sachs	3/9/2025	10,629
USD	416,626	MXN	7,910,000	BNP Paribas	3/9/2025	(3,597)
USD	842,462	BRL	2,384,950	BNY Mellon	3/9/2025	899
USD	918,946	EUR	810,000	Royal Bank of Canada	3/9/2025	1,948
USD	297,291	GBP	184,000	State Street	3/9/2025	1,368
USD	995,024	INR	85,800,000	JP Morgan	17/9/2025	8,481
USD	899,434	COP	3,843,115,319	Citibank	26/9/2025	(8,899)
USD	550,000	PEN	2,030,588	Société Générale	26/9/2025	348
USD	10,000	BRL	55,273	Barclays	26/9/2025	(139)
USD	500,000	COP	2,058,795,000	JP Morgan	26/9/2025	(916)
USD	1,668,184	JPY	243,250,000	Royal Bank of Canada	17/9/2025	1,664
USD	518,618	EUR	263,884	UBS	26/9/2025	1,661
USD	128,627	AUD	200,000	UBS	26/9/2025	(668)
USD	266,434	PEN	938,994	Royal Bank of Canada	22/9/2025	2,123
USD	2,208,860	MXN	42,148,848	State Street	22/9/2025	4,368
USD	973,469	BRL	5,312,123	State Street	3/9/2025	(1,667)
USD	162,840	AUD	250,000	Royal Bank of Canada	3/9/2025	(668)
USD	222,840	CNH	1,599,334	JP Morgan	22/9/2025	(662)
USD	122,387	EUR	104,932	Toronto-Dominion	22/9/2025	(144)
USD	1,994,281	PLN	6,928,137	Goldman Sachs	22/9/2025	(1,342)
USD	215,916	HUF	73,616,428	Goldman Sachs	22/9/2025	(616)
USD	3,977,941	ZAR	68,296,839	Goldman Sachs	22/9/2025	12,241
USD	14,464,946	EUR	14,114,000	Standard Chartered Bank	3/10/2025	(34,832)
USD	474,910	IDR	7,740,753,932	BNP Paribas	17/9/2025	3,667
USD	161,429	EUR	134,000	Deutsche Bank	3/10/2025	(913)
USD	1,898,266	EUR	1,580,000	Barclays	3/10/2025	1,394
USD	8,808,743	BRL	28,740,062	Barclays	2/10/2025	11,791
ZAR	66,104,817	USD	3,656,249	Morgan Stanley	16/10/2025	42,044
ZAR	13,000,000	USD	716,946	BNY Mellon	3/9/2025	15,189
ZAR	8,808,891	USD	842,000	State Street	24/9/2025	(8,748)
Net unrealised depreciation						(12,397,816)

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	373,606,808	USD	440,793,181	BNY Mellon	12/9/2025	862,239
USD	35,211,742	EUR	22,625,444	BNY Mellon	12/9/2025	12,229
Net unrealised appreciation						884,614
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,841,299	USD	2,516,455	BNY Mellon	12/9/2025	3,619
USD	47,824	GBP	35,172	BNY Mellon	12/9/2025	140
Net unrealised appreciation						4,059
HKD Hedged Share Class						
HKD	34,846	USD	4,427	BNY Mellon	12/9/2025	16
USD	29	HKD	228	BNY Mellon	12/9/2025	-
Net unrealised appreciation						16
NOK Hedged Share Class						
NOK	11,723	USD	1,166	BNY Mellon	12/9/2025	21
USD	9	NOK	93	BNY Mellon	12/9/2025	-
Net unrealised appreciation						21
SEK Hedged Share Class						
SEK	1,957,570,262	USD	193,847,163	BNY Mellon	12/9/2025	1,996,068
USD	1,948,029	SEK	19,144,744	BNY Mellon	12/9/2025	(13,839)
Net unrealised appreciation						1,982,229
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 3,716,194,739)						9,736,972

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
323	EUR	Euro BOBL	September 2025	44,273,593	(27,629)
188	EUR	Euro Bund	September 2025	24,946,558	(37,620)
72	EUR	Euro BUXL	September 2025	8,579,141	(338,757)
(204)	EUR	Euro Schatz	September 2025	25,467,447	(11,200)
(84)	EUR	Euro-BTP	September 2025	11,764,444	26,410
(101)	EUR	Euro-OAT	September 2025	14,366,238	13,111
23	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2025	21,612,964	(104,970)
(420)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2025	31,192,793	(45,671)
66	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2025	4,830,529	509
127	EUR	Short-Term Euro-BTP	September 2025	15,368,490	(67,438)
27	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2025	2,360,679	9,350
260	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	29,713,125	181,640
814	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	91,624,125	105,293
(182)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	20,813,406	(39,867)
32	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	3,753,000	11,000
204	GBP	Long Gilt	December 2025	24,689,373	(84,589)
1,135	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	236,838,931	59,811
1,019	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	111,477,007	252,766
(29)	GBP	3 Month SONIA	June 2026	9,402,893	15,628
274	GBP	3 Month SONIA	September 2026	88,812,203	(13,840)
29	GBP	3 Month SONIA	March 2027	9,414,763	(15,736)
Total				832,821,091	(101,195)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 128,000	Fund receives default protection on Republic Of Colombia, and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2030	(4,621)	4,999
CDS	USD 153,000	Fund receives default protection on United Mexican States, and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2030	(2,532)	(259)
CDS	USD 136,100	Fund receives default protection on United Mexican States, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	(3,395)	(230)
CDS	USD 179,900	Fund receives default protection on United Mexican States, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	(4,488)	(304)
CDS	USD (149,000)	Fund provides default protection on Chile, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	512	5,358
CDS	USD 255,000	Fund receives default protection on Republic Of Korea, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2030	(1,504)	(9,982)
CDS	USD 126,000	Fund receives default protection on United Mexican States, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2030	(3,034)	(213)
CDS	USD 126,000	Fund receives default protection on United Mexican States, and pays Fixed 1%	Citibank	20/6/2030	(3,167)	(213)
CDS	EUR 4,400,000	Fund receives default protection on BNP Paribas, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	14,472	7,977
CDS	USD 141,000	Fund receives default protection on Saudi, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(847)	(2,456)
CDS	USD 187,000	Fund receives default protection on Turkey, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(869)	12,684
CDS	EUR (5,200,000)	Fund provides default protection on Muenchener Rueckversicherungs GESE., and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2030	8,820	94,796
CDS	EUR (5,400,000)	Fund provides default protection on Swiss Reinsurance 1.0% 2013-06-20, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2030	3,009	46,429
CDS	EUR (5,600,000)	Fund provides default protection on Zuerich Versicherungs Gesellschaft, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2030	6,348	80,347
CDS	EUR 3,700,000	Fund receives default protection on Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2030	2,647	19,403
CDS	EUR 3,750,000	Fund receives default protection on Deutsche Bank, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2030	8,884	54,420
CDS	EUR 3,750,000	Fund receives default protection on Societe Generale, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/6/2030	14,709	44,081
CDS	EUR 36,830,000	Fund receives default protection on ITRAXX.EUR.43.V1, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	29,360	(882,867)
CDS	EUR (4,000,000)	Fund provides default protection on SwedBank, and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	(5,182)	(1,229)
CDS	USD 939,000	Fund receives default protection on Federative Republic Of Brazil, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	(22,538)	14,744
CDS	EUR 17,381,300	Fund receives default protection on ITRAXX.XO.45.V1, and pays Fixed 5%	UBS	20/6/2030	14,183	(1,816,343)
CDS	USD 43,800,000	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.44.V1, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(46,914)	(952,464)
CDS	USD 110,257	Fund receives default protection on ITRAXX.ASIA.XJ.IG.43.V1, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(629)	(1,637)
CDS	USD 269,630	Fund receives default protection on CDX.EM.43.V1, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(4,308)	4,623
IRS	USD 5,280,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.64%	BNP Paribas	23/7/2028	(1,694)	(1,694)
IRS	USD 2,970,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.652%	BNP Paribas	24/7/2028	(1,766)	(1,766)
IRS	USD 2,970,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.64548%	BNP Paribas	24/7/2028	(2,367)	(270)
IRS	USD 3,930,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.745%	BNP Paribas	7/8/2028	(14,254)	(14,254)
IRS	USD 3,870,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.779%	BNP Paribas	14/8/2028	(11,089)	(11,089)
IRS	USD 3,870,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.76%	BNP Paribas	14/8/2028	(10,975)	(10,975)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR 14,780,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 1.955%	BNP Paribas	15/9/2028	(13,662)	(3,803)
IRS	USD 68,250,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.06%	BNP Paribas	29/9/2028	(85,253)	(85,253)
IRS	EUR 4,810,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 1.7625%	BNP Paribas	15/5/2030	14,671	14,004
IRS	USD 6,890,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.561%	BNP Paribas	29/5/2030	(25,750)	(25,750)
IRS	GBP 1,560,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.4225%	BNP Paribas	15/7/2030	2,406	2,406
IRS	USD 5,280,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.6968%	BNP Paribas	23/7/2030	1,372	1,372
IRS	USD 2,970,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.6887%	BNP Paribas	24/7/2030	2,031	2,031
IRS	USD 2,970,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.7025%	BNP Paribas	24/7/2030	3,665	33
IRS	USD 3,930,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.621%	BNP Paribas	7/8/2030	17,221	17,221
IRS	USD 2,970,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.622%	BNP Paribas	7/8/2030	8,973	8,973
IRS	USD 3,870,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.6494%	BNP Paribas	14/8/2030	13,130	13,130
IRS	USD 3,870,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.653%	BNP Paribas	14/8/2030	11,929	11,929
IRS	EUR 7,340,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.8993%	BNP Paribas	15/8/2030	3,651	(3,436)
IRS	EUR 14,780,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.88125%	BNP Paribas	15/8/2030	14,961	3,137
IRS	USD 6,970,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.7012%	BNP Paribas	28/8/2030	(7,685)	(8,848)
IRS	USD 68,250,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.7038%	BNP Paribas	28/8/2030	97,332	97,332
IRS	EUR 4,810,000	Fund provides default protection CPTFEMU + 0bps; and receives Fixed 1.935%	BNP Paribas	15/5/2035	(15,647)	(9,929)
IRS	USD 6,890,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.516%	BNP Paribas	29/5/2035	31,849	31,849
IRS	GBP 1,570,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.215%	BNP Paribas	15/6/2035	(5,360)	(8,634)
IRS	GBP 1,680,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.2591%	BNP Paribas	15/7/2035	5,060	5,060
IRS	USD 1,960,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.81621%	Bank of America	1/8/2028	(1,237)	(2,647)
IRS	GBP 1,470,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps; and pays Fixed 3.39975%	Bank of America	15/6/2030	5,141	5,208
IRS	USD 2,520,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.4635%	Bank of America	17/6/2030	23,209	23,209
IRS	USD 1,840,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.45899%	Bank of America	29/8/2055	4,259	5,634
IRS	EUR 7,340,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 1.62679%	Goldman Sachs	15/8/2028	(3,100)	5,213
IRS	USD 1,960,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.67419%	Goldman Sachs	1/8/2030	1,414	5,389
IRS	USD 6,960,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.7%	Goldman Sachs	28/8/2030	(8,928)	(8,928)
IRS	USD 1,840,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.46402%	Goldman Sachs	29/8/2055	2,512	2,512
IRS	BRL (5,100,000)	Fund receives Floating BRL BRCID 1 Day; and pays Fixed 10.97%	Barclays	4/1/2027	55,712	55,712
IRS	BRL (5,290,000)	Fund receives Fixed 13.34%; and pays Floating BRL BRCID 1 Day	Barclays	2/1/2029	4,976	4,976

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	BRL (4,794,000)	Fund receives Fixed 13.04%, and pays Floating BRL-BROIS 1 Day	Barclays	2/1/2031	(14,461)	(14,461)
IRS	JPY (7,074,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.512%	BNP Paribas	30/10/2025	(1,415)	(1,415)
IRS	JPY (5,490,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.585%	BNP Paribas	19/12/2025	1,219	1,219
IRS	BRL (790,840)	Fund receives Floating BRL-BROIS 1 Day, and pays Fixed 14.685%	BNP Paribas	2/1/2026	(1)	(1)
IRS	BRL (1,318,177)	Fund receives Floating BRL-BROIS 1 Day, and pays Fixed 14.685%	BNP Paribas	2/1/2026	(2)	(2)
IRS	BRL (2,910,430)	Fund receives Floating BRL-BROIS 1 Day, and pays Fixed 14.89%	BNP Paribas	2/1/2026	(15)	(15)
IRS	BRL (2,554,000)	Fund receives Floating BRL-BROIS 1 Day, and pays Fixed 14.905%	BNP Paribas	2/1/2026	(34)	(34)
IRS	BRL (2,751,758)	Fund receives Floating BRL-BROIS 1 Day, and pays Fixed 14.942%	BNP Paribas	2/1/2026	(125)	(125)
IRS	MXN (3,226,000)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 9.395%	BNP Paribas	9/1/2026	(1,114)	(1,114)
IRS	MXN (18,795,000)	Fund receives Fixed 6.47%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	25/2/2026	4,859	4,859
IRS	MXN (8,021,164)	Fund receives Fixed 6.45%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	26/2/2026	1,536	1,536
IRS	MXN (44,493,758)	Fund receives Fixed 7.5787%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	21/5/2026	4,910	4,910
IRS	MXN (44,972,537)	Fund receives Fixed 7.56%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	11/6/2026	5,777	5,777
IRS	MXN (93,655,000)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.73%	BNP Paribas	19/6/2026	(11,066)	(11,066)
IRS	MXN (11,432,071)	Fund receives Fixed 7.6395%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	13/7/2026	1,554	1,554
IRS	MXN (46,946,000)	Fund receives Fixed 7.4756%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	6/8/2026	3,623	3,623
IRS	MXN (5,359,684)	Fund receives Fixed 7.315%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	14/8/2026	(4)	(4)
IRS	MXN (8,932,840)	Fund receives Fixed 7.345%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	17/8/2026	137	137
IRS	MXN (19,724,468)	Fund receives Fixed 7.3045%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	25/8/2026	(48)	(48)
IRS	PLN (1,886,059)	Fund receives Floating PLN WIBOR 3 Month, and pays Fixed 4.1690%	BNP Paribas	17/9/2026	579	579
IRS	PLN (999,550)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.1553%	BNP Paribas	17/9/2026	232	232
IRS	PLN (3,228,000)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.1803%	BNP Paribas	17/9/2026	537	537
IRS	PLN (3,678,508)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.1993%	BNP Paribas	17/9/2026	429	429
IRS	PLN (3,477,961)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.2206%	BNP Paribas	17/9/2026	210	210
IRS	PLN (5,367,855)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.2913%	BNP Paribas	17/9/2026	(527)	(527)
IRS	PLN (5,436,825)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.4268%	BNP Paribas	17/9/2026	(2,522)	(2,522)
IRS	ZAR (10,026,100)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.7718%	BNP Paribas	17/9/2026	249	249
IRS	ZAR (16,711,348)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.7943%	BNP Paribas	17/9/2026	362	362
IRS	ZAR (36,897,607)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.8006%	BNP Paribas	17/9/2026	338	338
IRS	ZAR (32,377,000)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.8403%	BNP Paribas	17/9/2026	(585)	(585)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	ZAR (34,886,430)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.9748%	BNP Paribas	17/9/2026	(2,962)	(2,962)
IRS	ZAR (54,830,186)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.0115%	BNP Paribas	17/9/2026	(6,297)	(6,297)
IRS	ZAR (83,843,418)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.0750%	BNP Paribas	17/9/2026	(7,440)	(7,440)
IRS	BRL (2,048,000)	Fund receives Floating BRL BRCDI 1 Day, and pays Fixed 11.575%	BNP Paribas	4/1/2027	16,468	16,468
IRS	JPY (3,754,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.82712%	BNP Paribas	25/6/2027	38,096	38,096
IRS	GBP (3,800,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day, and pays Fixed 3.80002%	BNP Paribas	7/9/2027	7,978	14,178
IRS	MXN (3,196,000)	Fund receives Floating MXN-TIIE-OIS-COMPOUND Compound 1 Day, and pays Fixed 7.255%	BNP Paribas	24/8/2027	(84)	(84)
IRS	JPY (7,070,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.887%	BNP Paribas	15/9/2027	64,396	64,396
IRS	JPY (815,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.88747%	BNP Paribas	16/9/2027	5,582	5,582
IRS	JPY (7,376,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.899%	BNP Paribas	16/9/2027	61,298	61,298
IRS	JPY (3,343,820,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.97048%	BNP Paribas	16/9/2027	11,820	11,820
IRS	JPY (7,409,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.971%	BNP Paribas	16/9/2027	25,919	25,919
IRS	THB (89,595,000)	Fund receives Floating THB BKIBOR 1 Day, and pays Fixed 0.954%	BNP Paribas	16/9/2027	(865)	(865)
IRS	HUF (665,360,387)	Fund receives Fixed 5.9767%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	BNP Paribas	17/9/2027	(3,588)	(3,588)
IRS	HUF (301,900,216)	Fund receives Fixed 5.9947%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	BNP Paribas	17/9/2027	(810)	(810)
IRS	HUF (70,770,078)	Fund receives Fixed 5.9952%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	BNP Paribas	17/9/2027	(124)	(124)
IRS	HUF (117,950,870)	Fund receives Fixed 6.1022%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	BNP Paribas	17/9/2027	(128)	(128)
IRS	HUF (260,444,914)	Fund receives Fixed 6.1047%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	BNP Paribas	17/9/2027	(248)	(248)
IRS	HUF (471,513,496)	Fund receives Fixed 6.1277%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	BNP Paribas	17/9/2027	133	133
IRS	PLN (1,162,086)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.9243%	BNP Paribas	17/9/2027	1,045	1,045
IRS	PLN (1,936,983)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.9568%	BNP Paribas	17/9/2027	1,417	1,417
IRS	PLN (3,753,000)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.9758%	BNP Paribas	17/9/2027	2,359	2,359
IRS	PLN (4,043,504)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.9853%	BNP Paribas	17/9/2027	2,364	2,364
IRS	PLN (4,276,594)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.9942%	BNP Paribas	17/9/2027	2,303	2,303
IRS	PLN (6,240,711)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.0676%	BNP Paribas	17/9/2027	958	958
IRS	PLN (6,320,654)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.2053%	BNP Paribas	17/9/2027	(3,466)	(3,466)
IRS	ZAR (2,230,552)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.669%	BNP Paribas	17/9/2027	147	147
IRS	ZAR (3,717,914)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.6903%	BNP Paribas	17/9/2027	159	159
IRS	ZAR (6,208,815)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.6963%	BNP Paribas	17/9/2027	281	281
IRS	ZAR (7,203,000)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.7668%	BNP Paribas	17/9/2027	(270)	(270)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	ZAR (7,761,404)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.9515%	BNP Paribas	17/9/2027	(1,791)	(1,791)
IRS	ZAR (12,132,342)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.0415%	BNP Paribas	17/9/2027	(3,943)	(3,943)
IRS	ZAR (11,976,886)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.1203%	BNP Paribas	17/9/2027	(4,884)	(4,884)
IRS	JPY (775,000,000)	Fund receives Fixed 0.757%, and pays Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	19/3/2029	(28,330)	(28,330)
IRS	CNY (3,600,500)	Fund receives Fixed 1.5825%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	BNP Paribas	19/3/2029	443	443
IRS	EUR (1,850,000)	Fund receives Fixed 1.99571%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	BNP Paribas	22/6/2029	(999)	(975)
IRS	JPY (1,500,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.93201%	BNP Paribas	25/6/2029	20,047	20,047
IRS	KRW (585,533,427)	Fund receives Fixed 2.355%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2029	(344)	(344)
IRS	KRW (1,998,462,000)	Fund receives Fixed 2.356%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2029	(1,133)	(1,133)
IRS	KRW (995,772,747)	Fund receives Fixed 2.37%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2029	(266)	(266)
IRS	KRW (2,282,739,621)	Fund receives Fixed 2.381%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2029	(107)	(107)
IRS	KRW (2,153,512,662)	Fund receives Fixed 2.397%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2029	616	616
IRS	KRW (3,045,936,000)	Fund receives Fixed 2.3998%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2029	1,029	1,029
IRS	KRW (3,643,606,000)	Fund receives Fixed 2.403%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2029	1,406	1,406
IRS	KRW (1,204,814,000)	Fund receives Fixed 2.41%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2029	670	670
IRS	KRW (1,460,136,000)	Fund receives Fixed 2.42%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2029	(400)	(400)
IRS	KRW (1,460,136,000)	Fund receives Fixed 2.445%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2029	(154)	(154)
IRS	KRW (3,296,490,000)	Fund receives Fixed 2.47%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2029	206	206
IRS	KRW (7,574,245,000)	Fund receives Fixed 2.482%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2029	1,094	1,094
IRS	KRW (6,748,155,680)	Fund receives Fixed 2.5%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2029	1,799	1,799
IRS	KRW (7,548,784,320)	Fund receives Fixed 2.512%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2029	2,627	2,627
IRS	KRW (7,574,245,000)	Fund receives Fixed 2.528%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2029	3,458	3,458
IRS	INR (80,477,457)	Fund receives Fixed 5.635%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	BNP Paribas	17/9/2029	(1,292)	(1,292)
IRS	INR (329,497,800)	Fund receives Fixed 5.5377%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	BNP Paribas	17/9/2029	(5,013)	(5,013)
IRS	INR (107,497,886)	Fund receives Fixed 5.541%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	BNP Paribas	17/9/2029	(1,629)	(1,629)
IRS	BRL (818,000)	Fund receives Fixed 13.065%, and pays Floating BRL BRCID 1 Day	BNP Paribas	2/1/2029	(242)	(242)
IRS	BRL (1,364,359)	Fund receives Fixed 13.065%, and pays Floating BRL BRCID 1 Day	BNP Paribas	2/1/2029	(309)	(309)
IRS	BRL (3,012,818)	Fund receives Fixed 13.19%, and pays Floating BRL BRCID 1 Day	BNP Paribas	2/1/2029	1,000	1,000
IRS	BRL (2,644,000)	Fund receives Fixed 13.313%, and pays Floating BRL BRCID 1 Day	BNP Paribas	2/1/2029	2,965	2,965
IRS	BRL (810,000)	Fund receives Fixed 13.315%, and pays Floating BRL BRCID 1 Day	BNP Paribas	2/1/2029	1,015	1,015

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	BRL (2,846,524)	Fund receives Fixed 13.3975%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	BNP Paribas	2/1/2029	4,111	4,111
IRS	KRW (1,195,940,000)	Fund receives Fixed 2.496%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	16/6/2029	129	129
IRS	KRW (1,411,620,000)	Fund receives Fixed 2.5%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	16/6/2029	162	162
IRS	KRW (4,600,220,000)	Fund receives Fixed 2.5225%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	BNP Paribas	16/6/2029	2,018	2,018
IRS	EUR (1,980,000)	Fund receives Fixed 2.1302%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	BNP Paribas	21/8/2029	(1,190)	(1,282)
IRS	MXN (3,388,000)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 8.97%	BNP Paribas	14/12/2029	(10,445)	(10,445)
IRS	EUR (498,346)	Fund receives Fixed 2.201868%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	31/1/2030	(1,663)	(1,802)
IRS	EUR (492,037)	Fund receives Fixed 2.208164%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	31/1/2030	(397)	(1,533)
IRS	EUR (296,403)	Fund receives Fixed 2.203665%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	3/2/2030	(968)	(1,066)
IRS	EUR (292,858)	Fund receives Fixed 2.210264%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	3/2/2030	(230)	(969)
IRS	EUR (119,178)	Fund receives Fixed 2.2163%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	3/2/2030	(17)	(17)
IRS	EUR (508,421)	Fund receives Fixed 2.2198%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	3/2/2030	(127)	27
IRS	EUR (837,757)	Fund receives Fixed 2.291068%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	5/2/2030	1,638	342
IRS	EUR (199,648)	Fund receives Fixed 2.293948%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	5/2/2030	89	131
IRS	INR (43,394,000)	Fund receives Fixed 5.9525%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	BNP Paribas	19/3/2030	5,763	5,763
IRS	JPY (924,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.7934%	BNP Paribas	19/3/2030	73,234	73,234
IRS	MXN (7,184,529)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.9135%	BNP Paribas	16/5/2030	(5,499)	(5,499)
IRS	MXN (7,276,557)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.76%	BNP Paribas	6/6/2030	(4,755)	(4,755)
IRS	MXN (12,633,000)	Fund receives Fixed 7.8225%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	7/6/2030	9,965	9,965
IRS	MXN (9,261,000)	Fund receives Fixed 7.732%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	24/6/2030	5,639	5,639
IRS	MXN (515,515)	Fund receives Fixed 7.7945%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	8/7/2030	363	363
IRS	MXN (26,851,000)	Fund receives Fixed 7.69%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	10/7/2030	17,876	17,876
IRS	MXN (38,823,000)	Fund receives Fixed 7.6645%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	1/8/2030	16,697	16,697
IRS	EUR (472,000)	Fund receives Fixed 2.3048%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	8/8/2030	(256)	(256)
IRS	EUR (29,940)	Fund receives Fixed 2.3149%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	8/8/2030	(1)	(1)
IRS	EUR (44,907)	Fund receives Fixed 2.332799%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	8/8/2030	29	29
IRS	MXN (2,204,697)	Fund receives Fixed 7.465%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	9/8/2030	66	66
IRS	MXN (7,151,139)	Fund receives Fixed 7.52%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	12/8/2030	762	762
IRS	EUR (5,710,000)	Fund receives Fixed 2.33691%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	13/8/2030	15,161	7,342
IRS	MXN (15,783,216)	Fund receives Fixed 7.4995%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	20/8/2030	908	908

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	CNY (3,724,166)	Fund receives Fixed 1.82%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(2,745)	(2,745)
IRS	CNY (3,456,000)	Fund receives Fixed 1.5938%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(1,609)	(1,609)
IRS	CNY (2,982,756)	Fund receives Fixed 1.555%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(1,167)	(1,167)
IRS	CNY (3,947,834)	Fund receives Fixed 1.624%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(154)	(154)
IRS	TWD (60,860,000)	Fund receives Fixed 1.642%, and pays Floating TWD-TAIBOR-Reuters 3 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(8,758)	(8,758)
IRS	TWD (9,120,000)	Fund receives Fixed 1.703%, and pays Floating TWD-TAIBOR-Reuters 3 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(145)	(145)
IRS	CZK (23,080,814)	Fund receives Fixed 3.4668%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(13,813)	(13,813)
IRS	CZK (33,334,550)	Fund receives Fixed 3.5927%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(10,835)	(10,835)
IRS	CZK (21,325,059)	Fund receives Fixed 3.6497%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(4,256)	(4,256)
IRS	CZK (5,129,654)	Fund receives Fixed 3.6967%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(842)	(842)
IRS	CZK (22,554,406)	Fund receives Fixed 3.7557%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(1,969)	(1,969)
IRS	CZK (10,215,271)	Fund receives Fixed 3.7162%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(656)	(656)
IRS	CZK (23,035,000)	Fund receives Fixed 3.745%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	239	239
IRS	CZK (19,791,000)	Fund receives Fixed 3.7467%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	277	277
IRS	PLN (592,769)	Fund receives Fixed 3.9612%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(1,188)	(1,188)
IRS	PLN (968,037)	Fund receives Fixed 4.0192%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(1,622)	(1,622)
IRS	PLN (2,062,832)	Fund receives Fixed 4.0517%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(2,359)	(2,359)
IRS	PLN (1,814,000)	Fund receives Fixed 4.059%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(2,019)	(2,019)
IRS	PLN (2,191,486)	Fund receives Fixed 4.0637%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(2,176)	(2,176)
IRS	PLN (3,183,448)	Fund receives Fixed 4.2317%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	5,346	5,346
IRS	PLN (3,224,230)	Fund receives Fixed 4.24%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	5,686	5,686
IRS	HUF (26,992,061)	Fund receives Fixed 6.1247%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(379)	(379)
IRS	HUF (39,266,222)	Fund receives Fixed 6.1797%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(276)	(276)
IRS	HUF (44,995,483)	Fund receives Fixed 6.1937%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(249)	(249)
IRS	HUF (99,334,991)	Fund receives Fixed 6.2047%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(418)	(418)
IRS	HUF (59,062,849)	Fund receives Fixed 6.2347%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	(30)	(30)
IRS	HUF (35,514,000)	Fund receives Fixed 6.2197%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	81	81
IRS	HUF (53,913,480)	Fund receives Fixed 6.3272%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	649	649
IRS	HUF (280,188,000)	Fund receives Fixed 6.3332%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	BNP Paribas	17/9/2030	98	98
IRS	ZAR (6,362,098)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.0588%	BNP Paribas	17/9/2030	941	941

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	ZAR (10,004,366)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.0899%	BNP Paribas	17/9/2030	1,016	1,016
IRS	ZAR (21,413,506)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.061%	BNP Paribas	17/9/2030	2,230	2,230
IRS	ZAR (20,546,000)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.214%	BNP Paribas	17/9/2030	(4,532)	(4,532)
IRS	ZAR (22,107,290)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.3928%	BNP Paribas	17/9/2030	(14,282)	(14,282)
IRS	ZAR (34,604,200)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.5742%	BNP Paribas	17/9/2030	(37,238)	(37,238)
IRS	ZAR (34,766,606)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.6736%	BNP Paribas	17/9/2030	(44,840)	(44,840)
IRS	AUD (4,338,200)	Fund receives Fixed 3.899%, and pays Floating AUD BBSW 3 Month	BNP Paribas	29/9/2030	1,037	1,037
IRS	AUD (2,290,728)	Fund receives Fixed 3.991%, and pays Floating AUD BBSW 3 Month	BNP Paribas	29/9/2030	2,712	2,712
IRS	BRL (301,029)	Fund receives Fixed 13.235%, and pays Floating BRL BRCDI 1 Day	BNP Paribas	2/1/2031	(227)	(227)
IRS	BRL (931,762)	Fund receives Fixed 13.24%, and pays Floating BRL BRCDI 1 Day	BNP Paribas	2/1/2031	(349)	(349)
IRS	BRL (1,107,824)	Fund receives Fixed 13.44%, and pays Floating BRL BRCDI 1 Day	BNP Paribas	2/1/2031	1,356	1,356
IRS	BRL (972,000)	Fund receives Fixed 13.464%, and pays Floating BRL BRCDI 1 Day	BNP Paribas	2/1/2031	1,291	1,291
IRS	BRL (1,047,403)	Fund receives Fixed 13.49%, and pays Floating BRL BRCDI 1 Day	BNP Paribas	2/1/2031	1,479	1,479
IRS	EUR (1,060,000)	Fund receives Fixed 2.377341%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	BNP Paribas	15/8/2034	(3,645)	(3,645)
IRS	EUR (9,490,200)	Fund receives Fixed 2.454853%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	BNP Paribas	15/8/2034	37,054	37,054
IRS	EUR (1,320,000)	Fund receives Fixed 2.45774%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	BNP Paribas	15/8/2034	5,521	5,521
IRS	EUR (2,210,000)	Fund receives Fixed 2.523%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	15/8/2034	(16,759)	(16,759)
IRS	JPY (236,000,000)	Fund receives Fixed 1.01%, and pays Floating JPY TONA-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	19/3/2035	(46,004)	(46,004)
IRS	INR (16,995,500)	Fund receives Floating INR MIBOR 1 Day, and pays Fixed 6.07%	BNP Paribas	19/3/2035	(1,665)	(1,665)
IRS	EUR (990,000)	Fund receives Fixed 2.513347%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	17/9/2035	(9,888)	(14,033)
IRS	AUD (10,940,000)	Fund receives Fixed 4.14625%, and pays Floating AUD BBSW 6 Month	BNP Paribas	17/9/2035	(11,742)	(11,742)
IRS	AUD (11,750,000)	Fund receives Fixed 4.093%, and pays Floating AUD BBSW 6 Month	BNP Paribas	25/9/2035	(48,399)	(48,399)
IRS	EUR (3,400,000)	Fund receives Fixed 2.58852%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	29/9/2035	(3,012)	9,143
IRS	THB (791,050)	Fund receives Fixed 1.358%, and pays Floating THB BKIBOR 1 Day	BNP Paribas	17/9/2038	(97)	(97)
IRS	THB (1,869,760)	Fund receives Fixed 1.401%, and pays Floating THB BKIBOR 1 Day	BNP Paribas	17/9/2038	36	36
IRS	THB (479,501)	Fund receives Fixed 1.435%, and pays Floating THB BKIBOR 1 Day	BNP Paribas	17/9/2038	54	54
IRS	THB (1,837,000)	Fund receives Fixed 1.551%, and pays Floating THB BKIBOR 1 Day	BNP Paribas	17/9/2038	743	743
IRS	THB (1,763,891)	Fund receives Fixed 1.562%, and pays Floating THB BKIBOR 1 Day	BNP Paribas	17/9/2038	959	959
IRS	THB (5,479,000)	Fund receives Fixed 1.605%, and pays Floating THB BKIBOR 1 Day	BNP Paribas	17/9/2038	3,345	3,345
IRS	EUR (960,000)	Fund receives Fixed 2.7033%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	30/1/2036	721	3,574

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR (710,000)	Fund receives Fixed 2.67009%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	17/6/2040	(15,849)	(19,618)
IRS	EUR (1,700,000)	Fund receives Fixed 2.68016%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	17/6/2045	(64,212)	(73,639)
IRS	EUR (8,200,000)	Fund receives Fixed 2.8994%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	23/7/2045	10,582	(46,346)
IRS	EUR (1,370,000)	Fund receives Fixed 2.8668%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	BNP Paribas	18/9/2045	(5,309)	(11,680)
IRS	EUR (2,120,000)	Fund receives Fixed 2.3992%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	BNP Paribas	29/4/2055	(208,903)	(207,171)
IRS	EUR (2,110,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.46204%	BNP Paribas	29/4/2055	223,367	224,968
IRS	EUR (1,280,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.44399%	BNP Paribas	25/6/2055	80,310	80,439
IRS	EUR (300,000)	Fund receives Fixed 2.74251%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	BNP Paribas	18/9/2055	(2,240)	(4,114)
IRS	EUR (300,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.84137%	BNP Paribas	18/9/2055	1,460	3,554
IRS	EUR (1,450,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.91969%	BNP Paribas	29/9/2055	12,525	(2,017)
IRS	EUR (830,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.7544%	BNP Paribas	15/8/2056	41,454	41,454
IRS	EUR (360,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.70722%	BNP Paribas	15/8/2056	17,976	17,736
IRS	EUR (700,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.55513%	BNP Paribas	17/6/2065	59,173	63,660
IRS	EUR (900,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.51203%	BNP Paribas	17/6/2075	84,549	90,083
IRS	EUR (4,530,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.7685%	BNP Paribas	23/7/2075	52,931	69,772
IRS	EUR (760,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.79321%	BNP Paribas	18/9/2075	4,446	11,341
IRS	PLN (2,617,000)	Fund receives Floating PLN-WIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.135%	Bank of America	20/12/2025	79	79
IRS	ZAR (15,250,000)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month, and pays Fixed 8.145%	Bank of America	7/6/2026	(7,111)	(7,111)
IRS	ZAR (9,729,000)	Fund receives Floating ZAR-JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.97%	Bank of America	9/6/2026	(4,456)	(4,456)
IRS	BRL (61,080)	Fund receives Fixed 10.315%, and pays Floating BRL BRCID 1 Day	Bank of America	4/1/2027	(873)	(873)
IRS	BRL (358,370)	Fund receives Fixed 13.085%, and pays Floating BRL BRCID 1 Day	Bank of America	4/1/2027	(2,520)	(2,520)
IRS	BRL (1,462,200)	Fund receives Fixed 14.55%, and pays Floating BRL BRCID 1 Day	Bank of America	4/1/2027	2,036	2,036
IRS	HUF (132,457,500)	Fund receives Fixed 6.5%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	19/3/2027	1,197	1,197
IRS	PLN (1,408,870)	Fund receives Floating PLN-WIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.127%	Bank of America	19/3/2027	(5,012)	(5,012)
IRS	PLN (2,348,120)	Fund receives Floating PLN-WIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.14%	Bank of America	19/3/2027	(8,476)	(8,476)
IRS	JPY (1,884,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.741%	Bank of America	17/6/2027	29,122	29,122
IRS	CZK (8,617,000)	Fund receives Fixed 3.6225%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	16/9/2027	(101)	(101)
IRS	HUF (180,195,000)	Fund receives Fixed 6.755%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	(2,956)	(2,956)
IRS	HUF (46,571,000)	Fund receives Fixed 6.12%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2028	(3)	(3)
IRS	BRL (1,223,000)	Fund receives Fixed 13.345%, and pays Floating BRL BRCID 1 Day	Bank of America	2/1/2029	1,188	1,188

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	HUF (18,697,000)	Fund receives Fixed 6.55%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	19/3/2030	696	696
IRS	ZAR (10,296,000)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.69625%	Bank of America	19/3/2030	(20,373)	(20,373)
IRS	CNY (16,218,000)	Fund receives Fixed 1.448%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/9/2030	(16,573)	(16,573)
IRS	CZK (11,493,000)	Fund receives Fixed 3.675%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(1,640)	(1,640)
IRS	AUD (4,334,566)	Fund receives Fixed 3.915%, and pays Floating AUD BBSW 3 Month	Bank of America	20/9/2030	1,382	1,382
IRS	AUD (2,290,729)	Fund receives Fixed 4.040%, and pays Floating AUD BBSW 3 Month	Bank of America	20/9/2030	4,003	4,003
IRS	EUR (1,270,000)	Fund receives Fixed 2.5525%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Bank of America	25/6/2055	(75,063)	(75,073)
IRS	EUR (300,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.82215%	Bank of America	30/1/2066	8,291	8,721
IRS	BRL (4,247,036)	Fund receives Floating BRL BRCDI 1 Day, and pays Fixed 14.725%	Citibank	2/1/2026	582	582
IRS	BRL (4,301,442)	Fund receives Floating BRL BRCDI 1 Day, and pays Fixed 14.83%	Citibank	2/1/2026	187	187
IRS	COP (606,907,876)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 9.395%	Citibank	17/9/2026	551	551
IRS	COP (415,009,697)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 9.76%	Citibank	17/9/2026	22	22
IRS	BRL (529,939)	Fund receives Fixed 14.4625%, and pays Floating BRL BRCDI 1 Day	Citibank	4/1/2027	693	693
IRS	BRL (2,056,100)	Fund receives Floating BRL BRCDI 1 Day, and pays Fixed 15.41%	Citibank	4/1/2027	(11,234)	(11,234)
IRS	CLP (152,850,000)	Fund receives Floating CLP Sinacofi Chile Interbank Rate 1 Day, and pays Fixed 4.3725%	Citibank	17/9/2027	383	383
IRS	BRL (1,768,222)	Fund receives Fixed 13.4225%, and pays Floating BRL BRCDI 1 Day	Citibank	2/1/2029	2,286	2,286
IRS	BRL (1,790,873)	Fund receives Fixed 13.4225%, and pays Floating BRL BRCDI 1 Day	Citibank	2/1/2029	2,524	2,524
IRS	COP (5,373,139,413)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.55175%	Citibank	17/9/2030	7,477	7,477
IRS	COP (4,347,371,008)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.58175%	Citibank	17/9/2030	743	743
IRS	EUR (66,790,000)	Fund receives Fixed 1.90071%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	17/9/2025	(139)	(766)
IRS	PLN (2,452,250)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 5.14%	Goldman Sachs	19/9/2026	(5,062)	(5,062)
IRS	BRL (1,841,000)	Fund receives Fixed 14.1075%, and pays Floating BRL BRCDI 1 Day	Goldman Sachs	4/1/2027	23	23
IRS	EUR (3,750,000)	Fund receives Fixed 2.00133%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	29/6/2029	(1,039)	(1,902)
IRS	EUR (2,500,000)	Fund receives Fixed 2.11869%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	6/8/2029	127	1,238
IRS	JPY (358,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.027%	Goldman Sachs	13/9/2028	2,924	2,924
IRS	BRL (1,289,800)	Fund receives Fixed 13.148%, and pays Floating BRL BRCDI 1 Day	Goldman Sachs	2/1/2029	(406)	(406)
IRS	EUR (920,000)	Fund receives Fixed 2.11157%, and pays Floating EUR ESTR 1 Day	Goldman Sachs	29/6/2029	(1,410)	(988)
IRS	EUR (895,000)	Fund receives Floating EUR ESTR 1 Day, and pays Fixed 2.0753%	Goldman Sachs	6/8/2030	897	1,071
IRS	SEK (70,720,000)	Fund receives Floating SEK-STIBOR-SIDE 3 Month, and pays Fixed 2.25362%	Goldman Sachs	13/8/2030	(1,057)	5,142
IRS	EUR (910,000)	Fund receives Fixed 2.5106%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	15/8/2034	(8,173)	(7,535)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	GBP (690,000)	Fund receives Fixed 4.00015%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Goldman Sachs	7/9/2035	(13,369)	(16,814)
IRS	EUR (3,230,000)	Fund receives Fixed 2.66224%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	25/8/2055	4,661	(730)
IRS	EUR (1,410,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.89437%	Goldman Sachs	25/8/2055	5,556	7,096
IRS	COP (382,387,717)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.58%	HSBC Bank	17/9/2026	189	189
IRS	COP (813,366,083)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.595%	HSBC Bank	17/9/2026	274	274
IRS	COP (112,760,596)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.585%	HSBC Bank	17/9/2026	27	27
IRS	COP (364,169,000)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.635%	HSBC Bank	17/9/2026	78	78
IRS	COP (167,964,852)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.795%	HSBC Bank	17/9/2026	1	1
IRS	CZK (14,686,000)	Fund receives Fixed 3.55%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	HSBC Bank	17/9/2030	(6,104)	(6,104)
IRS	COP (1,196,736,296)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.595%	HSBC Bank	17/9/2030	1,303	1,303
IRS	COP (3,832,334,000)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.595%	HSBC Bank	17/9/2030	3,439	3,439
IRS	COP (1,979,355,314)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.67%	HSBC Bank	17/9/2030	89	89
IRS	COP (4,129,308,297)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.66%	HSBC Bank	17/9/2030	(229)	(229)
IRS	COP (6,454,793,224)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.645%	HSBC Bank	17/9/2030	(11,040)	(11,040)
IRS	BRL (25,710,000)	Fund receives Fixed 12.96%, and pays Floating BRL BRCI0 1 Day	HSBC Bank	2/1/2031	(77,650)	(77,650)
IRS	COP (4,814,415,000)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.62%	JP Morgan	5/11/2025	7,918	7,918
IRS	COP (546,276,056)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.73%	Morgan Stanley	14/1/2030	(676)	(676)
IRS	COP (188,596,294)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.775%	Morgan Stanley	14/1/2030	(313)	(313)
IRS	BRL (4,280,000)	Fund receives Fixed 9.795%, and pays Floating BRL BRCI0 1 Day	BNP Paribas	4/1/2027	(76,301)	(76,301)
Total (USD underlying exposure - USD 1,174,545,479)					238,666	(3,207,952)

CDS: Credit Default Swaps
IFS: Inflation Rate Swaps
IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
760,680	Put	OTC USD/KRW	Bank of America	USD 1,325	10/9/2025	(9,033)	28
185,000	Put	OTC USD/JPY	Citibank	USD 137	31/10/2025	(35,556)	12,444
3,700,000	Put	OTC CHF/JPY	Exchange Traded	CHF 161.5	14/11/2025	(59,130)	37
141,000	Put	OTC CNH/INR	Standard Chartered Bank	CNH 11.9	10/2/2026	(1,440)	687
7	Put	US Treasury 2 Year Note	Exchange Traded	USD 104	26/9/2025	(912)	1,149
Total (USD underlying exposure - USD 376,584)						(106,071)	14,342

Global Government Bond Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
(760,880)	Put	OTC USDKRW	Bank of America	USD 1,300	19/9/2025	5,128	(13)
(3,702,000)	Put	OTC USDJPY	Citibank	USD 137	31/10/2025	41,774	(7,888)
(3,700,000)	Put	OTC CHFJPY	JP Morgan	CHF 157	14/11/2025	35,391	(2)
(13)	Put	US Treasury 2 Year Note	Exchange Traded	USD 103.75	26/9/2025	713	(609)
Total (USD underlying exposure - USD 283,880)						83,006	(8,512)

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD 102,680,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 11/1/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 11/1/2026	Morgan Stanley	9/12/2025	(231,683)	59,677
USD 19,775,859	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.8% Fixed annually from 24/1/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/1/2026	JP Morgan	22/1/2025	(28,366)	8,008
EUR 840,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/1/2026	Barclays	24/6/2025	21,776	62,647
USD 18,400,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 11/1/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 11/1/2026	JP Morgan	9/12/2025	(14,041)	12,366
USD 194,850,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 29/4/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/4/2027	Barclays	27/4/2026	(200,204)	159,794
USD 19,887,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 29/4/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/4/2027	Barclays	27/4/2026	(19,266)	15,324
EUR 963,467	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 19/2/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 19/8/2027	Barclays	17/8/2026	2,934	59,958
EUR 763,000	Fund purchases a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating ITRAXX.XO.43.V1 quarterly from 20/6/2026, and pays 5% Fixed 17/9/2026	JP Morgan	17/9/2025	584	1,961
USD 1,326,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.76% Fixed annually from 26/6/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/6/2027	JP Morgan	24/6/2026	(7,678)	29,238
GBP 25,460,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.67% Fixed annually from 20/11/2026, and pays Floating GBP SONIA annually from 20/11/2026	JP Morgan	20/11/2025	(4,487)	51,460
Total (USD underlying exposure - USD 137,674,334)				(460,357)	486,929

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
EUR (375,600)	Fund writes a call option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives 0% Fixed 20/6/2025, and pays Floating ITRAXX.XO.43.V1 quarterly from 17/9/2025	JP Morgan	17/9/2025	346	(168)
USD (52,410,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.95% Fixed annually from 9/10/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 9/10/2026	Barclays	9/10/2025	55,546	(292)
CZK (30,003,558)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 30/10/2026, and pays Floating CZK PRIBOR PRBO semi-annually from 30/4/2026	JP Morgan	27/10/2025	2,306	(5,293)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Government Bond Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
GBP (25,400,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.88% Fixed annually from 20/11/2026, and pays Floating GBP SONIA annually from 20/11/2026	JP Morgan	20/11/2026	2,414	(19,255)
GBP (25,463,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.77% Fixed annually from 20/11/2026, and pays Floating GBP SONIA annually from 20/11/2026	JP Morgan	20/11/2026	3,086	(31,229)
USD (16,400,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 11/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 11/12/2026	JP Morgan	9/12/2026	10,637	(4,292)
USD (16,400,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.1% Fixed annually from 11/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 11/12/2026	JP Morgan	9/12/2026	5,979	(1,294)
USD (103,680,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.1% Fixed annually from 11/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 11/12/2026	Morgan Stanley	9/12/2026	102,584	(7,064)
USD (103,680,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 11/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 11/12/2026	Morgan Stanley	9/12/2026	166,833	(24,193)
USD (19,775,850)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.2% Fixed annually from 24/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/12/2026	JP Morgan	22/12/2026	10,756	(964)
USD (19,775,850)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 24/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/12/2026	JP Morgan	22/12/2026	25,096	(8,018)
USD (18,667,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.15% Fixed annually from 29/4/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/4/2027	Barclays	27/4/2026	7,174	(4,881)
USD (18,667,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 29/4/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/4/2027	Barclays	27/4/2026	12,773	(9,136)
USD (194,693,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 29/4/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/4/2027	Barclays	27/4/2026	133,197	(95,268)
USD (194,693,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.15% Fixed annually from 29/4/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 29/4/2027	Barclays	27/4/2026	74,810	(53,508)
USD (1,325,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 26/5/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/5/2027	JP Morgan	21/5/2026	(2,903)	(19,229)
USD (1,325,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4% Fixed annually from 26/5/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 26/5/2027	JP Morgan	21/5/2026	6,488	(18,709)
EUR (893,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 26/1/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/5/2027	Barclays	24/4/2026	(10,260)	(39,654)
EUR (893,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.9% Fixed annually from 26/1/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 26/5/2027	Barclays	24/4/2026	(16,700)	(58,518)
EUR (983,467)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4% Fixed annually from 19/8/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 19/2/2027	Barclays	17/8/2026	(1,244)	(20,335)
EUR (983,467)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.7% Fixed annually from 19/8/2027, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 19/2/2027	Barclays	17/8/2026	(2,402)	(38,679)
Total (USD underlying exposure - USD 109,913,912)				572,516	(455,337)

Global High Yield Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	France		
200,011	Constellium*	2,884,159	0.15
	Sweden		
10,848	Intrum	99,552	0.00
	United States		
8,697	Churchill Downs	988,993	0.03
21,000	Mirion Technologies Inc (Pref)	1,280,790	0.06
1,460	Nine Energy Service	1,008	0.00
4,244	Shift4 Payments Inc (Pref)	456,187	0.02
		2,426,938	0.11
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		5,367,029	0.26
BONDS			
	Argentina		
USD 6,864,000	Telecom Argentina 8.5% 18/7/2031*	6,268,240	0.31
USD 643,000	YPF 6.95% 21/7/2027*	643,000	0.03
USD 3,677,000	YPF 9.5% 17/1/2031	3,738,106	0.19
		10,649,346	0.53
	Austria		
EUR 621,000	ams-OSRAM AG 10.5% 30/3/2029	769,494	0.04
EUR 1,943,000	Zeppl Paper Holding GmbH 4.8% 15/3/2032*	2,220,309	0.11
		2,989,803	0.15
	Bermuda		
USD 1,360,000	NCL Corp Ltd 6.75% 1/2/2032	1,402,240	0.07
USD 1,250,000	DHA Credit Funding 11 7.175% 15/7/2031*	1,260,455	0.06
USD 1,250,000	DHA Credit Funding 19 7.225% 20/7/2031*	1,261,549	0.07
USD 1,462,000	Valaris 8.375% 30/4/2030*	1,522,713	0.08
USD 2,181,000	Weatherford International 8.625% 30/4/2030	2,298,895	0.11
		7,545,852	0.39
	Brazil		
USD 8,646,728	Samarco Mineracao 9.5% 30/6/2031	8,603,824	0.43
	British Virgin Islands		
USD 2,363,000	Castro Amerikan Stiftung / CBC Stiftung Holdco SL / Bellv Holdco SL 5.25% 27/4/2029	2,369,874	0.12
USD 3,200,000	Champion Path 4.5% 27/1/2026	3,198,272	0.16
EUR 1,400,000	Fortune Star BVI 3.95% 2/10/2026	1,620,716	0.08
USD 2,660,000	Shubh City 7% 15/2/2027	2,674,844	0.14
		9,863,806	0.50
	Canada		
USD 539,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030	508,040	0.02
USD 376,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	369,677	0.02
USD 876,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 5.625% 15/9/2029	865,455	0.05
USD 12,400,000	1261229 BC Ltd 10% 15/4/2032	12,670,073	0.65
USD 697,000	AltaGas Ltd 7.2% 15/10/2054	709,026	0.04
USD 236,000	Ani Mining Corp 8% 31/10/2029	244,704	0.01
USD 5,597,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	5,837,111	0.29
USD 5,135,000	Bausch Health 11% 30/9/2028	5,312,639	0.27
USD 54,000	Bausch Health Cos 4.875% 1/6/2028	49,738	0.00
USD 1,197,000	Bombardier 6% 15/2/2028	1,199,671	0.06
USD 727,000	Bombardier 7% 1/6/2032	760,028	0.04
USD 1,073,000	Bombardier 7.25% 1/7/2031*	1,132,669	0.06
USD 878,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030	947,498	0.05
USD 5,775,000	Bombardier Inc 8.75% 15/6/2030*	5,930,711	0.29
USD 1,395,000	Brookfield Finance Inc 6.3% 15/12/2065	1,348,404	0.09
USD 846,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 4.875% 15/2/2030*	779,127	0.04
USD 258,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 6% 15/6/2029	239,573	0.01
USD 595,000	Enbridge 7.2% 27/6/2054	620,068	0.03
USD 712,000	Enbridge 7.375% 15/3/2055	749,268	0.04
USD 2,808,000	First Quantum Minerals 9.375% 1/3/2029	2,776,529	0.14
USD 921,000	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15/2/2034	929,068	0.05
USD 3,930,000	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15/2/2034*	3,971,637	0.20
USD 441,000	First Quantum Minerals Ltd 8% 1/3/2033	456,538	0.02
USD 906,000	Garda World Security 4.625% 15/2/2027*	900,111	0.05
USD 261,000	Garda World Security 6% 1/6/2029	258,754	0.01
USD 2,220,000	Garda World Security 7.75% 15/2/2026	2,291,761	0.11
USD 3,325,000	Garda World Security 8.25% 1/8/2032	3,463,134	0.17
USD 1,007,000	Garda World Security Corp 9.25% 1/8/2032	1,048,838	0.05
USD 6,314,000	Garda World Security Corp 9.375% 15/11/2032	6,589,549	0.34
USD 529,000	GFL Environmental 4% 1/8/2028	515,661	0.02
USD 613,000	GFL Environmental 4.375% 15/8/2029*	596,448	0.03
USD 730,000	GFL Environmental 4.75% 15/6/2029	719,519	0.03
USD 1,327,000	GFL Environmental 6.75% 15/1/2031*	1,368,466	0.07
USD 119,000	GFL Environmental Inc 6.75% 15/1/2031	124,518	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,162,000	Great Canadian Gaming Corp., 144A 8.75% 15/11/2029	2,162,755	0.11
	Husky Injection Molding Systems / Titan Co-Borrower 9%		
USD 4,553,000	15/02/2029*	4,762,856	0.24
USD 1,667,000	Jones Deslauriers Insurance Management 8.5% 15/3/2030	1,760,829	0.09
USD 1,262,000	Jones Deslauriers Insurance Management 10.5% 15/12/2030	1,362,286	0.07
USD 1,691,000	New Gold Inc 6.875% 1/4/2032	1,687,691	0.08
USD 1,318,000	Toronto-Dominion Bank 7.25% 31/7/2084*	1,373,173	0.07
		76,318,750	3.91
	Cayman Islands		
USD 2,500,000	AGL CLO 9 6.771% 20/4/2037	2,516,725	0.13
USD 2,500,000	AGL CLO 9 7.075% 20/4/2037	2,514,367	0.13
USD 1,000,000	AIMCO CLO 23 Ltd 6.664% 20/4/2036	1,010,459	0.05
USD 2,500,000	Apidos Loan Fund 2024-1 6.618% 25/4/2035	2,504,447	0.12
USD 1,000,000	Apidos Loan Fund 2024-1 7.518% 25/4/2035	1,010,846	0.05
USD 407,000	Azorra Finance Ltd 7.25% 15/1/2031	422,521	0.02
USD 758,000	Azorra Finance Ltd 7.75% 15/4/2030*	792,537	0.04
USD 1,000,000	Beechwood Park CLO 10.822% 17/1/2036	1,008,353	0.05
USD 275,000	Fantasia 5.95% 1/11/2021***	5,500	0.00
USD 600,000	Fantasia 9.25% 28/7/2021***	10,500	0.00
USD 640,000	Fantasia 9.875% 19/10/2023***	12,800	0.00
USD 630,000	Fantasia 10.875% 9/1/2023***	12,600	0.00
USD 1,148,000	Fantasia 11.875% 1/6/2023***	22,960	0.00
USD 350,000	Fantasia 12.25% 18/10/2022***	7,000	0.00
USD 800,000	Fantasia 15% 18/12/2021***	16,000	0.00
USD 555,000	FWD 6.4% 5/4/2029*	569,956	0.03
USD 2,141,000	GGAM Finance 8.875% 15/4/2029	2,222,103	0.11
USD 675,000	GGAM Finance 8% 15/2/2027	692,895	0.04
USD 206,000	GGAM Finance 8% 15/6/2028	218,872	0.01
USD 1,362,000	GGAM Finance Ltd 5.875% 15/3/2030	1,401,003	0.07
USD 1,049,000	Global Aircraft Leasing 8.75% 1/9/2027*	1,063,182	0.06
USD 276,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd 8.75% 1/9/2027	284,993	0.01
USD 2,500,000	Goldentree Loan Management US CLO 9 7.475% 20/4/2037	2,521,342	0.13
USD 2,000,000	Golub Capital Partners CLO 62B 8.775% 20/4/2037	2,013,277	0.10
USD 1,000,000	Golub Capital Partners CLO 62B 8.075% 20/4/2037	1,011,431	0.05
USD 2,000,000	Golub Capital Partners CLO 76B 7.268% 25/7/2037	2,026,149	0.10
USD 1,000,000	Golub Capital Partners CLO 79B Ltd 8.972% 20/4/2038	1,000,322	0.05
USD 2,000,000	Golub Capital Partners CLO 79B Ltd 8.802% 20/4/2038	2,021,154	0.10
USD 1,510,000	IHS 8.25% 29/11/2028	1,494,900	0.07
USD 1,275,000	IHS 8.25% 29/11/2028	1,262,250	0.06
USD 1,910,000	IHS Holding Ltd 7.875% 29/5/2030*	1,948,200	0.10
USD 3,049,000	IHS Holding Ltd 8.25% 29/11/2031*	3,151,883	0.16
USD 4,229,000	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 10.875% 15/1/2031*	4,466,467	0.23
USD 3,811,000	MAF Global 6.375% 20/3/2026	3,821,461	0.19
USD 887,000	MAF Global 7.875% 30/6/2027*	919,033	0.05
USD 600,000	Melco Resorts Finance 5.25% 26/4/2026*	600,506	0.03
USD 1,093,000	Melco Resorts Finance 5.375% 4/12/2029*	1,058,161	0.05
USD 1,800,000	Melco Resorts Finance 5.375% 4/12/2029*	1,739,838	0.09
USD 200,000	Melco Resorts Finance 5.75% 21/7/2028*	198,845	0.01
USD 800,000	Melco Resorts Finance 5.75% 21/7/2028*	795,380	0.04
USD 1,463,000	Melco Resorts Finance 7.625% 17/4/2032*	1,522,924	0.08
USD 1,500,000	Morgan Stanley Eaton Vance CLO 2025-21 Ltd 6.915% 15/4/2038	1,520,881	0.08
USD 2,000,000	Oaktree CLO 2024-26 6.725% 20/4/2037	2,015,894	0.10
USD 2,000,000	Oaktree CLO 2024-26 7.175% 20/4/2037	2,017,912	0.10
USD 4,000,000	OCP CLO 2020-20 7.929% 18/4/2037	4,037,008	0.20
USD 1,000,000	SR 5 6.816% 15/7/2039	1,006,868	0.05
USD 2,323,000	Sasia International Finance Ltd 7.125% 15/10/2032*	2,370,099	0.12
USD 1,500,000	Silver Point CLO 8 Ltd 7.022% 15/4/2038	1,519,643	0.08
USD 2,000,000	Symphony CLO 43 6.868% 15/4/2037	2,013,479	0.10
USD 1,750,000	Symphony CLO 43 9.118% 15/4/2037	1,775,033	0.09
USD 1,400,000	Transocean 8% 1/2/2027	1,398,600	0.07
USD 694,000	Transocean 8.25% 15/5/2029	671,580	0.03
USD 681,000	Transocean 8.5% 15/5/2031	649,157	0.03
USD 341,250	Transocean 8.75% 15/2/2030	361,546	0.02
USD 1,000,000	Wellington Management Clo 4 Ltd 6.029% 18/4/2038	1,001,008	0.05
USD 1,250,000	Wellington Management Clo 4 Ltd 8.629% 18/4/2038	1,263,012	0.06
USD 671,000	Wynn Macau 4.5% 7/3/2029	713,108	0.04
USD 907,000	Wynn Macau 5.125% 15/12/2029*	876,369	0.04
USD 600,000	Wynn Macau 5.5% 15/1/2026	595,579	0.03
USD 557,000	Wynn Macau 5.5% 15/1/2026	556,043	0.03
USD 3,862,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028*	3,834,570	0.19

*All or a portion of this security represents a security on loan.
***This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,050,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028*	1,045,249	0.05
USD 775,000	Wynn Macau Ltd 6.75% 15/2/2034	779,262	0.04
		84,552,210	4.23
	Chile		
USD 8,171,000	AES Andes 8.15% 10/6/2055*	8,642,822	0.43
USD 5,604,000	Banco de Credito e Inversiones 8.75% 8/5/2029*	6,160,888	0.31
USD 600,000	Banco de Credito e Inversiones SA 8.75% 8/5/2029	653,175	0.03
USD 5,742,000	Banco del Estado de Chile 7.95% 2/5/2029*	6,147,369	0.31
USD 2,978,930	WOM Chile Holdco SpA 6% 1/4/2032	2,874,847	0.14
USD 585,597	WOM Mobile SA 11% 1/4/2031	572,329	0.02
		24,791,407	1.24
	Colombia		
USD 2,247,000	Bancolombia 8.625% 24/12/2034	2,411,211	0.12
USD 5,333,000	Colombia Telecomunicaciones 8.95% 17/1/2030	4,876,468	0.24
USD 5,050,000	Ecopetrol 4.625% 2/11/2031	4,440,555	0.22
USD 4,002,000	Ecopetrol 5.875% 2/11/2051*	2,949,424	0.14
USD 2,266,000	Ecopetrol 6.875% 29/4/2030*	2,313,219	0.12
USD 2,501,000	Ecopetrol 7.375% 18/9/2043*	2,227,141	0.11
USD 1,137,000	Ecopetrol 8.875% 13/1/2033	1,213,179	0.06
USD 2,467,000	Ecopetrol SA 8.625% 19/1/2029*	2,675,749	0.14
		23,069,842	1.15
	Czech Republic		
EUR 1,325,000	Czechoslovak Group AS 5.25% 10/1/2031	1,600,462	0.08
	Denmark		
GBP 963,000	Orsted 2.5% 16/2/3021	965,700	0.05
EUR 1,604,000	Orsted 5.125% 14/3/3024	1,916,406	0.10
EUR 1,053,000	Orsted 6.25% 9/12/3022	1,263,481	0.06
EUR 2,923,000	SGL ApS 6.74% 22/4/2030	3,471,494	0.17
EUR 974,000	SGL Group ApS 6.276% 24/2/2031	1,156,340	0.06
		8,764,321	0.44
	Dominican Republic		
USD 4,405,000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI 7% 30/6/2034*	4,858,460	0.23
	Finland		
EUR 763,000	Citycon 3.625% 10/6/2029	861,394	0.04
EUR 883,000	Mehilainen Yhtiot Oy 0.125% 30/6/2032	1,050,012	0.06
EUR 214,000	Mehilainen Yhtiot Oy 3.406% 30/6/2032	251,828	0.01
		2,163,234	0.11
	France		
EUR 600,000	Air France/KLM 5.75% 21/6/2026	717,738	0.04
EUR 2,686,000	Altice France 3.375% 15/1/2028	2,611,979	0.13
EUR 279,000	Altice France 4.125% 15/1/2029	267,042	0.01
EUR 294,000	Altice France 4.25% 15/10/2029	291,556	0.01
USD 1,096,000	Altice France 5.125% 15/1/2029	931,434	0.06
USD 600,000	Altice France 5.125% 15/7/2029	482,668	0.03
USD 1,600,000	Altice France 5.5% 15/10/2029	1,372,225	0.07
USD 200,000	Altice France SA 5.125% 15/1/2029	170,125	0.01
USD 3,406,000	Altice France SA/France 5.125% 15/7/2029	2,896,468	0.15
EUR 1,602,467	Alros SE 1% 16/1/20302	804,075	0.04
EUR 2,625,577	Alros SE 9% 16/1/20329	3,460,399	0.18
EUR 2,577,868	Alros SE, STEP Reg. 5.5% 16/1/2030*	2,580,337	0.13
EUR 1,500,000	Banijay Entertainment 7% 1/5/2029	1,826,094	0.09
EUR 2,262,000	Bertrand Franchise Finance 5.771% 18/7/2030*	2,599,264	0.13
EUR 600,000	Chalhana SE 7.875% 27/6/2030	713,467	0.03
EUR 600,000	Chalhana SE 7.875% 27/6/2030*	718,960	0.04
USD 2,466,000	Constellium 3.75% 15/4/2029	2,359,973	0.11
USD 1,096,000	Constellium 5.625% 15/6/2028	1,088,029	0.06
USD 1,569,000	Constellium 6.375% 15/8/2032*	1,591,547	0.08
USD 1,574,000	Constellium SE 6.375% 15/8/2032	1,606,861	0.08
EUR 1,200,000	Credit Agricole SA 5.875% 23/3/2035	1,410,963	0.07
EUR 600,000	Electricite de France 2.875% 15/12/2029	692,362	0.03
EUR 200,000	Electricite de France 3% 3/9/2027	229,967	0.01
EUR 3,600,000	Electricite de France 3.375% 15/6/2030	4,244,092	0.21
EUR 600,000	Electricite de France 5.125% 17/9/2029	723,862	0.04
EUR 800,000	Electricite de France 5.625% 17/6/2032*	980,322	0.05
GBP 1,900,000	Electricite de France 6.875% 22/1/2029	2,532,333	0.13
EUR 1,700,000	ELO SACA 2.875% 29/1/2026	1,912,923	0.10
EUR 1,000,000	Eutelsat 1.5% 13/10/2028	1,089,534	0.06
EUR 1,114,000	Eutelsat SA 9.75% 13/4/2029	1,412,551	0.07
EUR 360,000	Forvia 5.5% 15/6/2031	428,995	0.02
EUR 433,000	Forvia SE 5.625% 15/6/2030*	519,229	0.03
EUR 1,153,000	Goldstory 6.01% 1/2/2030	1,358,361	0.07
EUR 1,622,000	Goldstory 6.75% 1/2/2030	1,868,615	0.10
EUR 700,000	Iliad 5.375% 14/6/2027	848,151	0.04
EUR 1,200,000	Kapla Holding SAS 5% 30/4/2031	1,337,570	0.06
EUR 1,946,000	Loxam 4.375% 15/5/2026*	2,346,326	0.12
EUR 774,900	Loxam 6.375% 31/5/2029	940,683	0.05
EUR 961,000	Loxam SAS 4.25% 15/2/2031	1,103,258	0.05
EUR 1,524,000	Maya SAS/Paris France 5.375% 15/4/2030	1,825,120	0.09
EUR 2,173,000	Maya SAS/Paris France 6.875% 15/4/2031	2,589,098	0.14
USD 742,000	Maya SAS/Paris France 7% 15/10/2026*	765,486	0.04
USD 5,028,000	Maya SAS/Paris France 7% 15/4/2032	5,114,051	0.16

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Mars SA/Paris France 0.5%		
USD 1,277,000	15/4/2031	1,376,376	0.07
EUR 700,000	Nae Immo Holding SA 3.25% 25/7/2027	801,241	0.04
EUR 900,000	Nae Immo Holding SA 4.875% 9/12/2028*	1,048,769	0.05
EUR 1,000,000	Nae Immo Holding SA 5.875% 17/4/2028	1,192,513	0.06
EUR 1,111,000	Opal Bidco SAS 6.5% 31/3/2032	1,349,869	0.07
EUR 1,500,000	OVH Groupe SAS 4.75% 5/2/2031	1,764,413	0.09
EUR 2,400,000	RCI Banque 5.5% 9/10/2034	2,946,762	0.15
EUR 1,400,000	RCI Banque SA 4.75% 24/7/2037	1,662,542	0.08
USD 2,291,000	Sociéte Generale SA 8.125% 21/11/2029	2,362,499	0.12
USD 1,667,000	Vallourec SACA 7.5% 15/4/2032*	1,712,675	0.09
EUR 700,000	Worldline SA 5.5% 19/6/2030*	706,297	0.03
		81,046,323	4.07
	Germany		
EUR 1,700,000	alstria office REIT-AG 5.5% 25/3/2031	2,025,727	0.10
EUR 1,801,000	APCOA Group GmbH 6% 15/4/2031	2,141,497	0.11
EUR 1,600,000	Bayer 4.5% 25/3/2082	1,890,520	0.09
EUR 600,000	Bayer 6.625% 25/9/2083	749,456	0.04
EUR 800,000	Bayer 7% 25/9/2083	1,015,441	0.05
EUR 1,700,000	BRANICKS 2.25% 22/9/2026	1,477,473	0.07
EUR 1,000,000	Commerzbank 8.5% 9/10/2029	1,247,809	0.06
EUR 600,000	Commerzbank 7.875% 9/10/2031	769,809	0.04
EUR 1,233,000	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estat 4.5% 31/12/2027	1,389,076	0.07
EUR 1,600,000	Deutsche Bank 4.625% 30/10/2027	1,829,933	0.09
EUR 400,000	Deutsche Bank 6.125% 30/10/2029	505,916	0.03
EUR 800,000	Deutsche Bank AG 7.125% 30/10/2030	969,818	0.05
EUR 1,000,000	Deutsche Bank AG 7.375% 30/10/2031	1,232,749	0.06
EUR 1,900,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 15/11/2055*	2,265,533	0.11
EUR 1,608,000	HT Troplast 9.375% 15/7/2028	1,973,542	0.10
EUR 1,569,000	IHO Verwaltungs GmbH 7% 15/11/2031	1,996,838	0.10
EUR 900,000	INEOS Styrolution Luxembourg 2.25% 16/1/2027	1,055,986	0.05
EUR 300,000	Mahle 2.375% 14/5/2028	332,201	0.02
EUR 1,034,000	Mahle 6.5% 2/5/2031*	1,221,952	0.06
EUR 3,901,000	Nidda Healthcare 7% 21/2/2030	4,757,939	0.24
EUR 756,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 5.788% 23/10/2030	868,571	0.04
EUR 800,000	Novelis Sheet Ingot 3.375% 15/4/2029*	909,216	0.05
EUR 615,588	PCF 4.75% 15/4/2029	702,774	0.04
EUR 800,000	Schaeffler AG 4.25% 1/4/2028	960,814	0.05
EUR 400,000	Schaeffler AG 5.375% 1/4/2031	485,815	0.03
EUR 400,000	TAG Immobilien AG 0.625% 11/3/2031	399,668	0.02
EUR 211,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 4.968% 15/7/2032	248,061	0.01
EUR 2,388,001	Tele Columbus 10% 1/1/2029	1,971,044	0.10
EUR 1,620,000	TK Elevator Midco 4.375% 15/7/2027	1,897,143	0.09
EUR 175,000	TUI Cruises 6.25% 15/4/2029	213,480	0.01
EUR 1,202,000	TUI Cruises GmbH 5% 15/8/2030	1,438,284	0.07
EUR 800,000	Vonovia SE 0.875% 20/9/2032	883,468	0.05
EUR 1,100,000	ZF Finance 2% 6/5/2027	1,234,843	0.06
EUR 1,100,000	ZF Finance 2.25% 3/5/2028*	1,194,809	0.06
EUR 600,000	ZF Finance 2.75% 25/5/2027	680,039	0.03
		46,102,975	2.26
	Greece		
EUR 2,525,000	Eurobank SA 4% 7/2/2036	2,958,848	0.15
EUR 2,277,000	National Bank of Greece 8.875% 29/6/2035	2,850,111	0.14
		5,808,967	0.29
	Guatemala		
USD 3,900,000	CT Trust 5.125% 3/2/2032*	3,702,894	0.18
	Guernsey		
EUR 1,115,672	Globaleurth Real Estate Investments 6.25% 31/3/2029*	1,331,726	0.07
EUR 338,461	Globaleurth Real Estate Investments 6.25% 31/3/2030*	403,065	0.02
		1,734,790	0.09
	Hungary		
USD 4,512,000	MVM Energetika Zrt 6.5% 13/3/2031	4,720,680	0.24
USD 3,456,000	OTP Bank Nyrt 7.3% 30/7/2035	3,831,755	0.19
		8,552,435	0.43
	India		
USD 3,164,000	Adani International Container Terminal Pvt 3% 16/2/2031	2,862,069	0.14
USD 1,600,000	HDFC Bank 3.7% 25/8/2026	1,597,248	0.08
USD 1,400,000	Piramal Capital & Housing Finance 7.8% 29/1/2028	1,424,684	0.07
		5,873,998	0.29
	Ireland		
EUR 1,200,000	AIB Group Plc 6% 14/7/2031	1,411,992	0.07
EUR 720,000	Allrout OLD VI DAC 5.236% 15/11/2037	844,585	0.04
EUR 400,000	Alrashi Euro Clo II DAC 0% 25/1/2039	471,480	0.02
EUR 400,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA/ Ardagh Metal Packaging Finance 3% 1/9/2029	427,197	0.02
USD 200,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA/ Ardagh Metal Packaging Finance 3.25% 1/9/2028	189,169	0.01
USD 4,383,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA/ Ardagh Metal Packaging Finance 4% 1/9/2029	4,027,998	0.20

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,329,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027	1,329,253	0.07
EUR 523,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 2 125% 15/8/2026	597,262	0.03
EUR 2,577,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 2 125% 15/8/2026	2,946,457	0.16
USD 2,129,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 4 125% 15/8/2026	2,040,540	0.10
EUR 590,000	Arini European CLO V DAC 5.17% 15/1/2039	681,417	0.03
EUR 400,000	Aurium Clo XII DAC 5.169% 15/4/2038	468,366	0.02
EUR 430,000	Avoca CLO XVII DAC 5.076% 15/1/2036	507,101	0.03
EUR 860,000	Capital Four CLO VIII DAC 5.189% 25/10/2037	1,006,777	0.06
EUR 100,000	Carval Euro CLO II C 5.766% 15/2/2037	119,118	0.01
EUR 200,000	CIFC European Funding CLO I 5.226% 15/7/2032	234,803	0.01
EUR 580,000	Contego Clo V DAC 5.126% 15/10/2037	682,611	0.03
EUR 760,000	Fidelity Grand Harbour Clo 2023-1 DAC 4.736% 15/2/2038	894,577	0.05
EUR 1,853,000	Flutter Treasury DAC 4% 4/6/2031	2,142,380	0.11
USD 2,057,000	Flutter Treasury DAC 5.875% 4/6/2031	2,096,744	0.10
GBP 640,000	Flutter Treasury DAC 6.125% 4/6/2031	732,824	0.04
EUR 800,000	Harbs Clo XI DAC 4.956% 25/4/2039	966,391	0.05
USD 1,810,000	LSPR Senior Secured Financing 6.15% 15/10/2027*	1,731,399	0.09
EUR 100,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-2 5.196% 15/8/2034	117,531	0.01
EUR 140,000	Penta CLO 17 5.256% 15/8/2038	165,272	0.01
USD 1,923,000	Pertigo Finance Unlimited Co 6.125% 30/9/2032	1,936,709	0.10
EUR 600,000	Providus CLO II DAC 5.226% 15/10/2036	696,231	0.03
EUR 200,000	Providus CLO V 4.956% 15/2/2036	236,221	0.01
EUR 800,000	Rockfield Park CLO 5.041% 16/7/2034	941,339	0.05
EUR 740,000	Rockford Tower Europe Clo 2025-1 DAC 6.269% 25/10/2037	870,158	0.04
EUR 1,150,000	Sona Fiva CLO III 5.274% 20/4/2037	1,358,090	0.07
EUR 400,000	Sona Five CLO V DAC 5.332% 25/8/2038	533,845	0.03
EUR 140,000	Trikhau CLO XII 5.274% 20/10/2036	166,121	0.01
GBP 1,383,000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/3/2032*	1,821,586	0.09
GBP 1,321,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III 4.875% 15/7/2028	1,730,728	0.09
USD 1,491,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV 5% 15/7/2028	1,507,046	0.08
		39,209,868	1.92
	Israel		
USD 3,359,000	Bank Leumi Le-Israel 7.129% 18/7/2033*	3,506,351	0.18
	Italy		
EUR 432,000	AZA 5% 11/6/2026*	164,168	0.04
EUR 1,934,000	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	2,260,661	0.12
EUR 1,322,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 4.375% 2/10/2026*	1,565,962	0.08
EUR 1,699,000	BPER Banca SPA 5.5% 20/3/2030*	2,067,068	0.10
EUR 2,417,000	Cedacri Mergeco 6.641% 15/5/2028	2,845,540	0.14
EUR 848,000	Cedacri Mergeco 7.536% 15/5/2028*	1,002,319	0.05
EUR 972,000	Doltalia Holdco SpA 5.625% 14/7/2032	1,164,575	0.06
EUR 351,000	Doltalia Holdco SpA 5.625% 14/7/2032*	413,829	0.02
USD 4,600,000	Efesto Bidco S.p.A Efesto US LLC 7.5% 15/2/2032*	4,702,672	0.24
EUR 600,000	Engineering - Ingegneria Informatica - 11.125% 15/5/2029	620,564	0.03
EUR 122,000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 8.625% 15/2/2030	154,034	0.01
EUR 174,000	Fedrigoni SpA 5.98% 15/1/2030*	198,747	0.01
EUR 3,616,000	Fedrigoni SpA 6.125% 15/6/2031*	4,012,129	0.20
EUR 588,000	Fiber Midco 10.75% 15/6/2029*	691,822	0.03
USD 1,000,000	Fibercop SpA 6% 30/9/2034*	961,269	0.04
USD 718,000	Fibercop SpA 6.375% 15/11/2033*	706,129	0.04
EUR 1,308,000	Fibercop SpA 7.875% 31/7/2028	1,700,903	0.09
EUR 1,190,000	Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/6/2030	1,423,829	0.07
EUR 391,000	Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/6/2032	464,555	0.02
EUR 2,210,000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 1/8/2027	2,606,415	0.13
EUR 1,740,000	Iteum Regeneration Spa 5.75% 15/4/2030	2,068,377	0.11
EUR 873,000	Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/1/2031	1,045,579	0.06
EUR 969,000	Pachelbel Bidco 6.259% 17/5/2031*	1,165,610	0.06
EUR 1,499,000	Pachelbel Bidco 7.125% 17/5/2031	1,803,703	0.09
EUR 1,500,000	Rhiascan SpA 5.25% 21/5/2030*	1,824,463	0.09
EUR 2,412,000	TeamSystem 5.526% 31/7/2031	2,829,099	0.14
EUR 536,000	TeamSystem SpA 5.194% 1/1/2032	628,179	0.03
		41,518,061	2.04

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Jamaica		
USD 10,275,000	Digicel International Finance Ltd / Dtl Ltd / LLC 8.625% 1/8/2032	10,006,166	0.03
	Japan		
USD 600,000	Kioxia Holdings Corp 6.625% 24/7/2033	598,825	0.00
EUR 1,510,000	Nissan Motor Co Ltd 3.25% 17/9/2029*	1,619,244	0.00
EUR 544,000	Nissan Motor Co Ltd 4.375% 17/9/2027*	663,378	0.00
EUR 515,000	Nissan Motor Co Ltd 4.375% 17/9/2030*	628,096	0.00
USD 932,000	Nissan Motor Co Ltd 7.75% 17/10/2032	976,459	0.00
USD 2,374,000	Nissan Motor Co Ltd 8.125% 17/7/2035*	2,511,599	0.13
EUR 3,400,000	Rakuten 4.25% 22/4/2027	3,843,775	0.19
USD 2,490,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029*	2,779,317	0.14
USD 636,000	Rakuten 11.25% 15/2/2027	688,778	0.03
USD 320,000	Rakuten Group Inc 9.125% 15/12/2029	328,720	0.02
EUR 148,000	SoftBank 2.875% 6/1/2027	172,793	0.01
EUR 361,000	SoftBank 3.375% 6/7/2029	431,206	0.02
EUR 220,000	SoftBank 3.875% 6/7/2032*	242,494	0.01
EUR 608,000	SoftBank 4% 19/9/2029*	707,728	0.04
EUR 513,000	SoftBank 5% 15/4/2028	615,363	0.03
EUR 734,000	SoftBank 5.375% 8/1/2029	890,067	0.04
EUR 1,445,000	SoftBank 5.75% 8/7/2032	1,751,361	0.09
EUR 1,090,000	SoftBank Group Corp 5.25% 10/10/2029	1,299,103	0.07
EUR 713,000	SoftBank Group Corp 5.875% 10/7/2031	867,363	0.04
EUR 444,000	SoftBank Group Corp 6.375% 10/7/2033	545,791	0.03
		22,961,264	1.12
	Jersey		
USD 1,000,000	AIMCO CLO 17.7.232% 20/7/2037	1,007,647	0.05
USD 1,000,000	Apidos CLO XLII 6.775% 20/4/2038	1,008,901	0.05
USD 2,000,000	APIDOS CLO XLVIII 6.364% 26/10/2031	2,006,718	0.10
USD 800,000	Aptiv Swiss Holdings Ltd 6.875% 15/12/2054	809,694	0.04
USD 4,887,000	Ardonagh Finance 8.875% 15/2/2032	5,176,728	0.26
EUR 2,858,000	Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031	3,471,696	0.17
USD 5,179,000	Ardonagh Finco 7.75% 15/2/2031	5,417,934	0.26
GBP 2,467,000	Aston Martin Capital 10.375% 31/3/2029	3,218,984	0.16
USD 1,000,000	Bowne Park CLO 10.575% 21/4/2035	1,004,066	0.05
USD 2,000,000	Capitas Park CLO 6.425% 20/7/2037	2,012,703	0.10
USD 2,000,000	CarVal CLO VIA-C 7.476% 20/7/2037	2,008,329	0.10
USD 1,000,000	Golub Capital Partners CLO 74-B 6.518% 25/7/2031	1,006,214	0.05
USD 5,000,000	Golub Capital Partners CLO 74-B 7.518% 25/7/2031	3,033,405	0.15
USD 2,000,000	Nauburjar Bamkari Loan Advisers CLO 55 7.852% 22/4/2036	2,018,368	0.10
USD 1,890,000	OCP CLO 2023-26 Ltd 8.972% 15/4/2037	1,895,145	0.09
USD 1,000,000	OCP CLO 2024-34 7.218% 15/10/2037	1,012,599	0.05
USD 1,000,000	OCP CLO 2025-40 Ltd 6.817% 15/4/2038	1,009,868	0.05
USD 1,500,000	Wellington Management CLO 3.7.529% 18/7/2037	1,519,446	0.08
		38,249,115	1.82
	Kazakhstan		
USD 4,883,000	Kaspi KZ JSC 6.25% 26/3/2030	5,009,177	0.25
	Luxembourg		
EUR 3,271,261	Adler Financing Sarl 8.25% 31/12/2029	4,049,697	0.21
EUR 1,020,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 5.375% 21/5/2030	1,232,758	0.06
USD 2,418,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 7% 21/5/2030*	2,506,861	0.12
EUR 1,494,000	Alexandrite Lake Lux Holdings Sarl 6.75% 30/10/2030	1,781,993	0.09
USD 2,068,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	2,017,224	0.10
USD 2,417,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	2,364,259	0.12
GBP 2,464,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.875% 1/6/2028	3,222,152	0.16
EUR 1,284,000	Altice Financing 3% 15/1/2028	1,184,827	0.06
USD 1,329,000	Altice Financing 5% 15/1/2028	1,084,548	0.05
USD 1,000,000	Altice Financing 5.75% 15/8/2029	766,650	0.04
EUR 1,028,000	Aramark International Finance Sarl 4.375% 15/4/2033	1,206,547	0.06
EUR 2,788,000	Arrowtown Finance 7.125% 15/1/2030	3,401,778	0.17
GBP 734,000	Arrowtown Finance 8.625% 7/6/2029	1,009,334	0.05
EUR 400,000	Arrowtown SA 1.625% 15/4/2026	439,511	0.02
GBP 760,000	B&M European Value Retail SA 4% 15/11/2028*	976,709	0.05
GBP 1,752,000	B&M European Value Retail SA 8.5% 27/11/2031	2,401,779	0.12
USD 113,000	Camelot Finance 4.5% 1/11/2026	108,757	0.01
USD 250,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 9% 15/9/2029	260,898	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 2,115,000	Continuum Power Holdings SA 5% 28/2/2030	2,530,300	0.13
USD 1,749,000	Continuum Power Holdings SA 6.75% 28/2/2030	1,806,593	0.09
EUR 2,848,000	Ephios Subco 3 7.875% 31/1/2031*	3,532,572	0.18
EUR 1,317,000	Essendi SA 5.375% 15/5/2030	1,584,008	0.08
EUR 173,000	Essendi SA 5.5% 15/11/2031	207,272	0.01
EUR 607,000	Essendi SA 5.625% 15/5/2032	725,464	0.03
EUR 376,000	Essendi SA 5.788% 15/5/2032	448,072	0.02
EUR 1,700,000	European TopSoho 4% 21/9/2021**	1,707,874	0.09
EUR 968,000	Fromet Luxembourg SARL 4.75% 1/6/2032	1,148,829	0.06
EUR 1,022,475	Garfunkelux Holdco 3 SA 9% 1/9/2028	1,230,572	0.06
EUR 152,553	Garfunkelux Holdco 4 SA 10.5% 1/9/2030	36,093	0.00
CHF 2,475,000	gategroup Finance Luxembourg SA 7% 28/2/2027	3,048,762	0.15
EUR 2,400,000	Grand City Properties SA 1.5% 9/5/2026	2,729,318	0.14
USD 1,108,000	Harvest Holdco 4.75% 15/5/2028	968,636	0.05
USD 1,617,000	ION Trading Technologies 8.75% 15/5/2028	1,510,506	0.08
USD 600,000	ION Trading Technologies 9.5% 30/5/2029	628,647	0.03
EUR 1,828,000	Kleopatra Finco 4.25% 1/3/2026	1,353,304	0.07
EUR 313,040	Kleopatra Finco Sarl 9% 1/9/2029*	224,391	0.01
EUR 380,000	Luna II S Sarl 10.5% 1/7/2032	466,038	0.02
EUR 796,000	Luna II S Sarl 10.5% 1/7/2032	955,117	0.05
EUR 442,000	Luna 2 S SARL 5.5% 1/7/2032	526,018	0.03
EUR 1,280,000	Luna S 5.625% 15/11/2028	422,006	0.02
EUR 2,607,000	Maxam Prill Sarl 6% 15/7/2030	2,966,239	0.15
USD 3,841,000	Millicom International Cellular 7.375% 2/4/2032	3,977,759	0.20
USD 4,793,000	Nasa Resources SA 6.6% 9/4/2037*	4,920,782	0.25
USD 2,550,000	Raizen Fuels Finance 6.95% 5/3/2054	2,364,576	0.12
USD 1,252,000	Raizen Fuels Finance SA, Reg S 6.45% 5/3/2034*	1,222,295	0.06
EUR 868,750	Rossini S 6.875% 31/12/2029	1,029,363	0.05
EUR 921,000	Rossini S 7.5% 31/12/2029*	1,138,699	0.06
USD 3,127,000	SK Invictus Intermediate II 5% 30/10/2029*	3,070,047	0.15
USD 1,112,000	Shera International 7.125% 15/1/2031	1,102,882	0.06
USD 402,000	Shera International 7.125% 15/2/2031	415,445	0.02
USD 1,641,000	Shera International SA 7.125% 15/1/2031	1,671,816	0.08
EUR 911,000	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15/2/2030	1,056,691	0.05
EUR 300,000	Summer BC Holdco B SARL 6.288% 15/2/2030	348,093	0.02
USD 1,743,000	Telecom Italia Capital 7.721% 4/6/2038*	1,809,433	0.10
USD 1,400,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	1,392,192	0.07
EUR 3,709,000	Titanium 21 Bondco Sarl 6.25% 14/1/2031	1,196,062	0.06
EUR 3,115,673	Vivion Investments Sarl 6.5% 31/8/2028	3,696,492	0.18
		91,267,154	4.59
	Mauritius		
USD 2,486,000	CA Magnum 5.375% 31/10/2026	2,473,310	0.13
USD 3,000,000	Diamond 5.7 96% 26/7/2026	3,024,903	0.15
USD 5,000,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028	3,060,510	0.15
USD 4,529,000	HTA 7.5% 4/6/2029*	4,686,460	0.24
		13,445,203	0.67
	Mexico		
USD 1,252,000	Banco Mercantil del Norte 6.625% 24/1/2032	1,193,312	0.06
USD 2,387,000	Banco Mercantil del Norte 7.5% 27/6/2029	2,435,083	0.12
USD 2,280,000	Banco Mercantil del Norte 7.625% 10/1/2028	2,323,329	0.12
USD 1,275,000	Banco Mercantil del Norte SA 8.375% 20/5/2031	1,327,594	0.07
USD 4,765,000	BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico 7.625% 11/1/2036	5,000,326	0.25
USD 4,495,000	Cemex SAB de CV 7.2% 10/6/2030	4,694,219	0.23
USD 4,729,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 6.8% 15/5/2036	4,850,160	0.24
USD 934,000	Trust Fibra Uno 6.39% 15/1/2050	832,423	0.04
USD 6,716,000	Trust Fibra Uno 7.7% 23/1/2032*	6,107,977	0.31
		28,664,423	1.44
	Mongolia		
USD 1,550,000	City of Ulaanbaatar Mongolia 7.75% 21/8/2027	1,530,060	0.08
	Netherlands		
USD 1,249,000	Acuris Cooling Systems Dutch B 7.25% 15/2/2031*	1,317,536	0.06
EUR 788,000	Boels Topholding 5.75% 15/5/2030	965,048	0.05
EUR 1,318,000	Boels Topholding 6.25% 15/2/2029	1,588,962	0.08
USD 3,814,000	Braskem Netherlands Finance 4.5% 10/1/2028*	2,931,822	0.15
USD 2,674,000	Braskem Netherlands Finance 4.5% 31/1/2030	1,885,170	0.09
USD 929,000	Braskem Netherlands Finance BV 8.875% 31/1/2050	541,143	0.03
EUR 946,000	Citycon Treasury 1.625% 12/3/2028*	1,048,700	0.05
EUR 425,000	Citycon Treasury BV 6.375% 6/7/2031	510,970	0.03
EUR 1,304,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	1,546,958	0.08

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 645,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	763,172	0.04
EUR 964,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	970,018	0.05
EUR 1,007,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	1,197,739	0.06
EUR 1,475,000	Nth Group NV 8.75% 11/9/2034*	1,736,460	0.09
EUR 177,000	Oi European 6.25% 15/5/2028	211,817	0.01
USD 4,140,000	Prosus 4.193% 19/1/2032*	3,622,500	0.20
USD 229,000	Sabadell Technologies 4% 15/4/2029	211,099	0.01
USD 1,260,000	Sunrise FinCo I 4.875% 15/7/2031	1,206,390	0.06
EUR 2,337,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 4.375% 9/5/2030*	2,600,693	0.14
EUR 683,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.875% 15/9/2031	862,492	0.05
EUR 933,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.125% 1/6/2031	1,099,011	0.06
USD 1,332,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3.15% 1/10/2026	1,307,025	0.06
USD 400,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 6.75% 1/3/2028	415,128	0.02
USD 1,800,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 1/12/2032	1,850,238	0.10
EUR 280,000	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/7/2030	340,972	0.02
EUR 285,000	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15/7/2030	347,276	0.02
USD 800,000	Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15/7/2030	850,585	0.04
USD 347,000	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/1/2031	371,891	0.02
USD 7,696,000	VEON 3.375% 25/11/2027	7,214,920	0.36
EUR 200,000	Volkswagen International Finance NV 3.497% 15/11/2030	240,769	0.01
EUR 1,200,000	Volkswagen International Finance NV 3.994% 15/11/2033	1,457,416	0.07
EUR 1,312,000	VZ Secured Financing 3.5% 15/10/2032*	1,443,127	0.07
EUR 2,071,000	Wintershall Dea Finance 2 BV 0.117% 9/6/2030*	2,528,743	0.13
EUR 500,000	ZF Europe Finance 2.0% 23/10/2029	556,225	0.02
EUR 200,000	ZF Europe Finance 3% 23/10/2029	210,215	0.01
EUR 1,200,000	ZF Europe Finance BV 7% 12/6/2030*	1,454,483	0.07
USD 644,000	Ziggo 4.875% 15/1/2030	606,100	0.03
USD 400,000	Ziggo Bond 5.125% 28/2/2030	353,700	0.02
		48,410,974	2.43
	Norway		
EUR 3,101,000	Var Energi 7.862% 15/11/2083	3,978,494	0.20
	Panama		
USD 1,812,000	Carnival Corp 5.75% 1/8/2032	1,843,881	0.09
USD 889,000	Carnival Corp 6.875% 15/4/2031	911,386	0.05
USD 4,083,000	Carnival Corp 6.125% 15/2/2033	4,194,870	0.21
USD 2,524,000	Panama Government International Bond 6.875% 31/1/2036	2,606,661	0.13
USD 5,377,000	Telecomunicaciones Digitales 4.5% 30/1/2030*	5,101,429	0.26
		14,658,249	0.74
	Peru		
USD 4,825,000	Volcan Cia Minera SAA 8.75% 24/1/2030	4,921,139	0.25
	Portugal		
EUR 3,000,000	Banco Espirito Santo 2.625% 8/5/2017**	822,770	0.04
EUR 3,400,000	Banco Espirito Santo 4% 21/1/2019**	932,472	0.05
EUR 4,400,000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/1/2018**	1,206,729	0.06
		2,961,971	0.15
	Serbia		
USD 2,592,000	Telecommunications cn Telekom Srbija AD Belgrade 7% 28/10/2029	2,614,249	0.13
	Singapore		
USD 4,000,000	Continuum Energy Aura 9.5% 24/2/2027	4,127,500	0.21
USD 645,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd. 144A 8.875% 15/7/2030*	656,971	0.04
		4,784,471	0.25
	Spain		
EUR 1,000,000	Abanca Corp Bancaria SA 4.625% 13/1/2035*	1,196,229	0.06
EUR 2,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.875% 13/1/2035*	3,007,486	0.15
EUR 800,000	CaixaBank 6.25% 23/2/2035	944,292	0.05
EUR 1,200,000	CaixaBank 6.875% 9/10/2027	1,454,757	0.07
EUR 1,600,000	CaixaBank 7.5% 16/1/2030	2,077,348	0.11
USD 200,000	Grifols SA 4.75% 15/10/2028	194,057	0.01
EUR 2,057,000	Grifols SA 7.125% 1/5/2030	2,527,748	0.13
EUR 1,002,000	Kaixo Bondco Telecom 5.125% 30/9/2029	1,186,388	0.06
EUR 4,176,000	Lorca Telecom Bondco 5.75% 30/4/2029	5,092,082	0.25
		17,680,418	0.89
	Sweden		
EUR 2,525,000	Heimstaden Bostad 2.625% 1/2/2027	2,837,473	0.14
EUR 100,000	Heimstaden Bostad 3.375% 15/1/2026	116,968	0.01
EUR 700,000	Heimstaden Bostad AB 6.25% 4/12/2029	840,299	0.04
EUR 486,116	Intrum Investment And Financing AB 7.75% 11/9/2027	512,793	0.03
EUR 1,320,319	Intrum Investment And Financing AB 7.75% 11/9/2028	1,384,451	0.07
EUR 527,903	Intrum Investment And Financing AB 8% 11/9/2027	431,013	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 363,584	Intrum Investments And Financing AB 8% 15/9/2027	435,204	0.02
EUR 600,346	Intrum Investments And Financing AB 8.5% 15/9/2029	708,471	0.03
		7,335,584	0.37
	Switzerland		
USD 1,580,000	UBS 7.75% 1/24/2033*	1,690,446	0.08
USD 1,418,000	UBS 9.25% 13/11/2028	1,557,676	0.08
USD 1,476,000	UBS 9.25% 13/11/2033	1,757,110	0.09
USD 966,000	UBS Group AG 6.6% 5/8/2030	968,100	0.05
USD 485,000	UBS Group AG 6.85% 10/9/2029	496,879	0.02
USD 915,000	UBS Group AG 7% 13/2/2030	931,295	0.05
USD 1,600,000	UBS Group AG 7% 5/2/2035*	1,616,197	0.08
USD 1,680,000	UBS Group AG 7.125% 10/8/2034	1,724,523	0.09
		10,722,266	0.54
	Thailand		
USD 3,100,000	Muangthai Capital PCL 7.55% 21/7/2030	3,196,976	0.16
	Turkey		
USD 4,010,000	Akbank TAS 7.875% 4/9/2036*	4,092,527	0.21
USD 2,323,000	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS 8.375% 23/7/2029*	2,408,346	0.12
USD 3,511,000	TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 7/12/2028	3,617,773	0.18
USD 4,098,000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 7.48% 24/1/2030*	4,263,919	0.22
USD 1,364,000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 7.69% 24/1/2032*	1,427,531	0.07
USD 2,584,000	Turkiye Garanti Bankasi AS 8.125% 8/1/2035	2,669,513	0.13
USD 2,421,000	Ulker Biskuvi Sanayi AS 7.875% 8/7/2031	2,531,926	0.13
USD 2,061,000	Yapi ve Kredi Bankasi 9.742% 4/4/2029	2,200,557	0.11
		23,290,691	1.17
	United Arab Emirates		
USD 3,290,000	Alpha Star Holding IX Ltd 7% 26/8/2028*	3,368,364	0.17
	United Kingdom		
EUR 3,204,900	Allwyn Entertainment Financing UK 7.25% 30/4/2030	3,964,691	0.20
USD 2,075,000	Barclays 4.375% 15/3/2028*	1,961,091	0.10
USD 200,000	Barclays 8% 15/3/2029	210,961	0.01
USD 1,940,000	Barclays 9.625% 15/12/2029	2,160,859	0.11
USD 1,191,000	Barclays Plc 7.625% 15/3/2035*	1,197,749	0.06
EUR 796,000	BCP V Modular Services Finance II 4.75% 30/11/2028	974,718	0.04
GBP 1,396,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028	1,753,647	0.09
EUR 1,688,000	BCP V Modular Services Finance II Plc 8.5% 15/1/2031*	1,846,983	0.09
EUR 553,000	BCP V Modular Services Finance PLC 6.75% 30/11/2029*	612,511	0.02
GBP 969,000	Bella Acquisition 9.125% 14/9/2030*	1,236,229	0.06
EUR 1,796,000	Bella Acquisition Co Plc 8% 1/7/2031*	2,122,221	0.11
USD 800,000	Bloom Biologics Global Plc 8.67% 9/10/2029	753,620	0.04
GBP 1,084,000	Brakes MidCo1 Plc 6.75% 1/11/2027	1,457,451	0.07
GBP 2,673,000	British Telecommunications 8.375% 20/12/2083	4,169,883	0.21
EUR 1,745,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 6.625% 15/2/2032	2,129,284	0.11
EUR 1,415,000	Carnival Plc 4.125% 15/7/2031	1,674,700	0.08
GBP 2,764,000	CD&R Firefly Bidco 8.625% 30/4/2029	3,632,018	0.19
EUR 700,000	EC Finance 3.25% 15/10/2026	803,676	0.04
GBP 3,460,000	Edge Finco Plc 8.125% 15/8/2031	4,519,523	0.26
USD 1,079,000	eG Global Finance 12% 30/11/2028	1,192,620	0.06
GBP 563,000	Future Plc 6.75% 10/7/2030	766,924	0.04
GBP 1,000,000	Gatwick Airport Finance 4.375% 7/4/2026	1,338,821	0.07
USD 402,000	Global Auto Holdings Ltd, 144A 11.5% 15/8/2029	399,678	0.02
GBP 1,767,000	Heathrow Finance 3.875% 1/3/2027	2,317,413	0.12
GBP 2,936,000	Heathrow Finance 6.625% 1/3/2031	3,988,863	0.20
USD 6,737,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 7.25% 15/2/2031	6,932,041	0.36
USD 5,206,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 8.125% 15/2/2032	5,341,598	0.27
EUR 1,037,000	INEOS Quattro Finance 2 9.6% 15/3/2029*	1,206,170	0.06
USD 2,794,000	Liquid Telecommunications Financing 5.5% 4/9/2026*	2,415,804	0.12
EUR 1,292,000	Market Bidco Finco Plc 5.75% 31/1/2031	1,511,796	0.08
GBP 102,000	Motion 5.625% 20/11/2026	123,148	0.00
GBP 1,674,000	Motion 8.25% 26/11/2028	1,752,541	0.09
EUR 1,130,000	Motion Group Plc 4.875% 25/9/2031*	1,326,870	0.06
GBP 729,000	Nationwide Building Society 5.75% 20/6/2027	991,805	0.05
GBP 2,036,000	Nationwide Building Society 7.5% 20/12/2030	2,804,368	0.14
GBP 200,000	Nationwide Building Society 7.875% 20/12/2031	279,089	0.01
USD 795,000	NatWest 8.125% 10/11/2033*	867,689	0.04
GBP 800,000	Ocado Group Plc 5.75% 15/1/2027	1,001,743	0.05
GBP 300,000	Ocado Group Plc 6.25% 5/8/2029	411,440	0.02
GBP 804,000	Ocado Group Plc 11% 15/6/2030*	1,149,868	0.06

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 815,000	Gilead Finco 12.75% 1/11/2027	846,552	0.04
EUR 1,873,000	DEG Finance Plc 7.25% 27/9/2029	2,269,713	0.12
GBP 168,000	Pinewood Finco 3.625% 15/11/2027	216,883	0.01
GBP 2,530,000	Pinewood Finco 6% 27/3/2030	3,436,500	0.17
GBP 1,206,000	Pinnacle Bidco 10% 11/10/2028	1,720,246	0.09
GBP 1,154,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 10.75% 31/7/2029	1,536,694	0.08
EUR 3,422,000	Stonegate Pub Financing 2019 8.661% 31/7/2029	3,844,920	0.19
EUR 1,280,000	Synthomer Plc 7.375% 2/5/2029*	1,497,248	0.07
GBP 649,862	TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 8.25% 1/9/2027	931,333	0.05
GBP 7,595	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 10/10/2027	11,505	0.00
GBP 4,368	Thames Water Utilities Ltd 0% 22/9/2027	5,716	0.00
GBP 1,266,874	Unique Pub Finance 6.464% 30/3/2032	1,781,839	0.09
USD 625,000	Vedanta Resources Finance II Plc 8.95% 2/3/2030*	520,759	0.03
USD 1,600,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029	1,649,360	0.08
USD 600,000	Vedanta Resources Finance II Plc 11.25% 3/12/2031	630,750	0.03
GBP 1,000,000	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15/8/2030	1,232,586	0.06
USD 472,000	Virgin Media Secured Finance 4.5% 15/8/2030	443,539	0.02
GBP 746,000	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15/5/2029	978,147	0.05
GBP 2,000,000	Vmed O2 UK Financing I 4% 31/1/2029	2,543,069	0.13
GBP 207,000	Vmed O2 UK Financing I 4.5% 15/7/2031	263,262	0.01
USD 1,000,000	Vmed O2 UK Financing I 4.75% 15/7/2031	835,019	0.05
EUR 2,078,000	Vmed O2 UK Financing I 5.625% 15/4/2032*	2,491,807	0.12
USD 1,200,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 4.25% 31/1/2031	1,108,947	0.06
EUR 2,617,800	Zegona Finance 6.75% 15/7/2029	3,491,471	0.18
EUR 220,000	Zegona Finance Plc 6.75% 15/7/2029	272,699	0.01
		106,877,366	5.36
	United States		
USD 300,000	AAR Escrow Issuer 6.75% 15/3/2029	309,813	0.02
USD 1,615,000	Acuris Finance US / Acuris Finance 5% 1/5/2028	1,572,328	0.08
USD 408,000	Acuris Finance US / Acuris Finance 9% 1/8/2029	411,594	0.02
USD 598,000	Advance Auto Parts Inc 7% 1/8/2030	612,911	0.03
USD 1,468,331	Advantim Sciences Inc 9.25% 1/11/2026	1,308,880	0.07
USD 2,404,000	AECOM 4% 1/8/2030*	2,313,198	0.12
USD 1,047,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 7.5% 1/10/2029	1,093,377	0.06
USD 1,979,000	AHP Health Partners 5.75% 15/7/2029	1,961,256	0.10
USD 1,368,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.25% 15/3/2033	1,401,174	0.07
USD 3,731,000	Allant Holdings Intermediate LLC / Allant Holdings Co-Issuer 7.375% 1/10/2032	3,853,448	0.19
USD 2,669,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 4.25% 15/10/2027*	2,622,979	0.13
USD 3,679,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 6.5% 1/11/2029	3,687,409	0.18
USD 3,509,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 6.75% 15/10/2027	3,519,957	0.18
USD 714,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 6.75% 15/4/2028	729,491	0.04
USD 3,619,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 7% 15/1/2031	3,744,108	0.19
USD 9,838,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	10,028,463	0.51
USD 1,180,000	Allied Universal Holdco / Allied Universal Finance 6% 1/6/2029	1,167,982	0.06
USD 4,837,000	Allied Universal Holdco / Allied Universal Finance 6% 1/6/2029*	4,787,737	0.24
USD 4,469,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 6.875% 15/6/2030	4,569,651	0.23
USD 626,000	American Airlines 8.5% 15/5/2029	656,463	0.03
USD 97,500	American Airlines/AAdvantage Loyalty IP 5.75% 20/4/2029	98,672	0.00
USD 422,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 9.5% 1/6/2030	441,589	0.02
USD 787,000	AthenaTec HoldCo Intermediate LLC 7.625% 15/8/2033	812,815	0.04
USD 422,000	Amneal Pharmaceuticals LLC 6.875% 1/8/2032	439,722	0.02
USD 1,258,000	Amsted Industries Inc 6.375% 15/3/2033	1,297,975	0.06
USD 759,000	AmWINS 4.875% 30/6/2029	741,074	0.04
USD 422,000	AmWINS 6.375% 15/2/2029	432,748	0.02
USD 1,186,000	Amynta Agency Borrower Inc and Amynta Warranty Borrower Inc 7.5% 15/7/2033	1,210,263	0.06
USD 1,153,000	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-Issuer 7% 15/4/2030	1,136,605	0.06
USD 94,000	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-Issuer 7% 15/4/2030	92,589	0.01
USD 421,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 9.75% 15/4/2030	447,668	0.02
USD 229,000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Inves 7.875% 1/11/2029	237,981	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 571,000	Apollo Debt Solutions BDC 6.875% 30/9/2030	579,338	0.03
USD 140,000	Apollo Debt Solutions BDC 6.95% 15/3/2032	146,859	0.01
USD 520,000	Apollo Debt Solutions BDC 6.7% 29/7/2031	550,046	0.03
USD 514,000	Arbor Realty SR Inc 7.875% 15/7/2030	534,317	0.03
USD 1,829,000	Ardonagh Partners / Ardonagh Partners Finance 8.25% 1/4/2028	1,834,390	0.09
USD 1,885,000	Ardonagh Partners / Ardonagh Partners Finance 8.625% 1/6/2032	1,904,542	0.10
USD 206,000	Ardonagh Partners / Ardonagh Partners Finance 8.875% 1/4/2027	206,307	0.01
USD 2,084,000	Arcosa Inc 6.875% 15/8/2032	2,177,006	0.11
USD 166,000	Ares Capital Corp 5.5% 1/9/2030	169,571	0.01
USD 1,019,000	Ares Strategic Income Fund 5.6% 15/2/2030*	1,032,034	0.06
USD 695,000	Ares Strategic Income Fund 5.8% 9/9/2030	696,421	0.04
USD 594,000	Arsenal AIC Parent 8% 1/10/2030*	650,138	0.03
USD 6,047,000	Arsenal AIC Parent 11.5% 1/10/2031	6,729,821	0.34
USD 1,668,000	Ascent Resources Utica / ARU Finance 5.875% 30/6/2029	1,663,326	0.08
USD 616,000	Ascent Resources Utica / ARU Finance 9% 1/11/2027	624,090	0.03
USD 586,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 6.625% 15/7/2033	596,321	0.03
USD 488,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 6.875% 1/8/2033	488,611	0.02
USD 12,677,000	AthenaHealth 9.5% 15/2/2030	12,345,779	0.62
USD 477,000	ATI 4.875% 1/10/2029*	467,766	0.02
USD 1,204,000	ATI 5.125% 1/10/2031	1,176,177	0.06
USD 947,000	ATI 5.875% 1/12/2027*	953,296	0.04
USD 758,000	ATI 7.25% 15/8/2030	800,382	0.04
EUR 320,000	Avantor Funding 2.625% 1/11/2025	372,821	0.02
EUR 100,000	Avantor Funding 3.875% 15/7/2028	116,872	0.01
USD 176,000	Axon Enterprise Inc 6.25% 15/3/2033	182,590	0.01
USD 206,000	Bain Capital Specialty Finance Inc 5.95% 15/3/2030	206,007	0.01
EUR 486,000	Ball Corp 4.25% 1/7/2032	570,536	0.03
USD 696,000	Ball Corp 5.5% 15/9/2033	705,790	0.04
EUR 668,000	Bausch + Lomb Netherlands BV and Bausch & Lomb Inc 5.972% 15/1/2031	789,439	0.04
EUR 798,000	Beach Acquisition Bidco LLC 6.25% 15/7/2032	967,033	0.05
EUR 1,469,000	Beach Acquisition Bidco LLC 6.25% 15/7/2032	1,749,942	0.09
USD 2,946,000	Beach Acquisition Bidco LLC 10% 15/7/2033	3,134,177	0.16
USD 4,194,000	Big River Steel / BRS Finance 6.625% 31/1/2029	4,196,234	0.21
USD 946,000	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/1/2027	931,414	0.05
USD 1,833,000	Blackstone Private Credit Fund 6% 22/1/2029*	1,845,807	0.09
USD 781,000	Block 2.75% 1/6/2026	779,653	0.04
USD 1,208,000	Block Inc 6.625% 15/8/2030	1,229,259	0.06
USD 1,867,000	Block Inc 6% 15/8/2033	1,904,588	0.10
USD 6,028,000	Block Inc 6.5% 15/5/2032	6,240,788	0.31
USD 1,939,000	Blue Owl Capital Corp 6.2% 15/7/2030	1,968,764	0.09
USD 4,252,000	Bowlt Newco Borrower 7.5% 15/1/2031	4,488,214	0.23
EUR 602,000	Boxts Group Finco LP 5.375% 31/8/2032	724,002	0.04
EUR 1,275,000	Boxts Group Finco LP 5.375% 31/8/2032*	1,533,560	0.08
GBP 300,000	Boxts Group Finco LP 7.375% 31/8/2032	413,839	0.02
GBP 555,000	Boxts Group Finco LP 7.375% 31/8/2032	765,147	0.04
USD 5,999,000	Brand Industrial Services 10.375% 1/8/2030	5,879,276	0.30
USD 1,912,000	BWX's Co 6.75% 15/4/2032	1,962,268	0.10
USD 629,000	Brookfield Property REIT / BPR Cumulus / BPR Nimbus / GGSI Sellco LL 4.5% 1/4/2027*	616,539	0.03
USD 572,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSI Sellco LL 4.5% 1/4/2027	562,468	0.03
USD 1,400,000	Builders FirstSource Inc 6.75% 15/5/2035	1,461,467	0.07
USD 311,000	Cable One 0% 15/3/2026	300,693	0.02
USD 1,254,000	Cable One I 1.125% 15/3/2028	1,002,417	0.05
USD 944,000	Cablevision Lightpath 3.875% 15/9/2027*	902,321	0.05
USD 584,000	Cablevision Lightpath 5.625% 15/9/2028	578,691	0.03
USD 1,877,000	CACI International Inc 6.375% 15/6/2033*	1,928,715	0.09
USD 2,165,000	Caesars Entertainment 6.5% 15/2/2032*	2,224,148	0.11
USD 2,055,000	Caesars Entertainment 7% 15/2/2030	2,129,537	0.11
USD 26,000	Calpine 4.5% 15/2/2028	25,794	0.00
USD 4,840,000	Capstone Borrower 8% 15/6/2030*	5,011,594	0.25
USD 3,026,643	Carvana 9% 1/6/2030*	3,169,367	0.16
USD 6,826,179	Carvana 9% 1/6/2031	7,146,366	0.36
USD 2,786,000	Cahuna Energy LLC 8.5% 15/2/2030	2,889,615	0.14
USD 5,571,000	CCO / CCO Capital 4.25% 1/2/2031*	5,301,468	0.26
USD 6,170,000	CCO / CCO Capital 4.25% 15/1/2034*	5,952,798	0.27

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 369,000	CCO / CCO Capital 4.5% 15/8/2030	368,028	0.02
USD 346,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/3/2030	332,877	0.02
USD 847,000	CCO / CCO Capital 5.375% 1/6/2029	841,990	0.04
USD 2,208,000	CCO / CCO Capital 6.375% 1/9/2029	2,243,248	0.11
USD 3,120,000	CCO / CCO Capital 7.375% 1/3/2031	3,236,376	0.16
USD 766,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 1/2/2032	731,813	0.04
USD 741,000	Central Parent / CDK Global 7.25% 15/6/2029*	623,661	0.03
USD 723,000	Central Parent / CDK Global II / CDK Financing 8% 15/6/2029	627,640	0.03
USD 1,706,000	Chemours 5.375% 15/5/2027	1,696,380	0.09
USD 1,397,000	Chemours 8.75% 15/11/2028	1,348,169	0.07
USD 542,000	Chemours Co 6% 15/1/2033*	530,468	0.03
USD 1,675,000	Chobani / Chobani Finance 4.625% 15/11/2028	1,650,491	0.08
USD 2,642,000	Chobani / Chobani Finance 7.625% 1/7/2029	2,664,268	0.14
USD 8,415,379	Chobani Holdco II LLC 8.75% 1/10/2029	8,828,767	0.38
USD 1,287,000	CHS/Community Health Systems 4.75% 15/2/2031	1,097,059	0.06
USD 2,773,000	CHS/Community Health Systems 5.25% 15/5/2030	2,465,273	0.12
USD 1,531,000	CHS/Community Health Systems 6% 15/1/2029	1,475,116	0.07
USD 3,850,000	CHS/Community Health Systems 10.875% 15/1/2032	4,127,597	0.21
USD 2,569,000	CHS/Community Health Systems Inc 9.75% 15/1/2034	2,599,575	0.13
USD 610,000	Churchill Downs 4.75% 15/1/2028	604,806	0.03
USD 2,230,000	Churchill Downs 5.75% 1/4/2030	2,254,263	0.11
USD 2,418,000	Churchill Downs 6.75% 1/5/2031	2,467,213	0.12
USD 1,872,000	Civitas Resources 8.75% 1/7/2031	1,919,624	0.09
USD 1,960,000	Clarios Global / Clarios US Finance 8.5% 15/5/2027	1,972,474	0.10
EUR 1,944,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.75% 15/5/2031	2,306,371	0.12
EUR 970,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.75% 15/5/2031	1,149,594	0.06
USD 1,808,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.75% 15/2/2030	1,874,098	0.09
USD 4,177,000	Clarivate Science 3.875% 1/7/2028	4,032,340	0.20
USD 3,099,000	Clarivate Science 4.875% 1/7/2029	2,927,882	0.15
USD 1,763,000	Clear Channel Outdoor 7.5% 1/6/2029*	1,856,104	0.09
USD 2,173,000	Clear Channel Outdoor 7.75% 15/4/2028*	2,113,559	0.11
USD 6,837,000	Clear Channel Outdoor 7.875% 1/4/2030*	6,997,967	0.35
USD 3,069,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.125% 15/2/2031	3,140,466	0.16
USD 3,691,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.5% 15/3/2033	3,664,564	0.18
USD 1,374,000	Cleveres Energy Operating 3.75% 15/1/2032	1,236,909	0.06
USD 1,360,000	Cleveland-Cliffs Inc 6.875% 1/11/2029*	1,381,967	0.07
USD 4,425,000	Cloud Software II 8% 31/3/2029	4,479,542	0.22
USD 8,268,000	Cloud Software 9.25% 30/6/2032*	8,849,638	0.44
USD 11,832,000	Cloud Software 9% 30/9/2029	12,099,792	0.61
USD 1,792,000	Clydesdale Acquisition II 6.625% 15/4/2029	1,819,638	0.09
USD 3,624,000	Clydesdale Acquisition II 8.75% 15/1/2030*	3,629,176	0.20
USD 1,045,000	Clydesdale Acquisition II 8.75% 15/4/2030*	1,079,456	0.06
USD 4,727,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.75% 15/4/2032	4,869,129	0.24
USD 656,000	CMG Media Corp 8.875% 15/6/2029	611,851	0.03
USD 1,416,000	Coherent 5% 15/12/2029*	1,392,644	0.07
USD 1,716,000	CommScope 4.75% 1/9/2029*	1,700,927	0.09
USD 1,310,000	CommScope LLC 8.25% 1/6/2029	1,296,493	0.07
USD 5,691,000	CoreLogic 4.5% 1/5/2028	5,463,018	0.27
USD 5,527,000	CQP Holdco / BIP-V Chinook Holdco II 5.5% 15/6/2031*	5,479,415	0.17
USD 2,571,000	Crescent Energy Finance 7.375% 15/1/2033*	2,511,927	0.12
USD 1,968,000	Crescent Energy Finance 7.625% 1/4/2032	1,961,763	0.10
USD 1,362,000	Crescent Energy Finance LLC 9.375% 15/1/2034*	1,392,999	0.07
USD 2,549,000	Crown Americas LLC 5.875% 1/6/2033	2,577,291	0.13
USD 200,000	CSC 4.125% 1/12/2030	131,084	0.01
USD 200,000	CSC 4.5% 15/11/2031	129,416	0.01
USD 600,000	CSC 5.375% 1/2/2028	555,060	0.03
USD 2,715,000	CSC 5.5% 15/4/2027	2,618,179	0.13
USD 1,081,000	CSC 11.25% 15/5/2028	1,052,139	0.06
USD 2,125,000	CSC 11.75% 31/1/2029	1,960,469	0.10
USD 400,000	CSC Holdings LLC 3.375% 15/2/2031	259,464	0.01
USD 2,477,000	CSC Holdings LLC 11.25% 15/5/2028	2,479,678	0.12
USD 127,000	CSC Holdings LLC 11.75% 31/1/2029	116,569	0.01
USD 2,288,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 8.875% 1/9/2031	2,403,862	0.12
USD 293,000	Dana Inc 4.25% 1/9/2030	280,841	0.01
USD 447,000	Dana Inc 4.5% 15/2/2032	429,647	0.02
USD 1,037,000	Darling Ing 6% 15/06/30 6% 15/6/2030*	1,048,863	0.05
USD 576,000	DaVita Inc 6.75% 15/7/2033	597,372	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,048,000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 7.375% 30/6/2033	1,049,466	0.06
USD 400,000	Deluxe Corp 8.125% 15/9/2029	427,102	0.02
USD 239,000	Digital Realty Trust LP 1.875% 15/11/2029	246,688	0.01
USD 3,189,000	Directv Financing / Directv Financing Co-Obligor 5.875% 15/8/2027	3,175,096	0.19
USD 2,929,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc 10% 15/2/2031	2,916,029	0.18
USD 3,306,000	Element Solutions 3.875% 1/9/2028	3,203,681	0.19
USD 3,160,000	Elustan Holdings Inc 6.5% 1/12/2029	3,212,647	0.19
EUR 540,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.375% 15/12/2030	659,869	0.03
EUR 2,830,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.375% 15/12/2030	3,469,913	0.17
USD 8,892,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.625% 15/12/2030	9,147,944	0.46
USD 2,233,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.75% 15/7/2031*	2,310,468	0.12
USD 545,000	Enpro Inc 6.125% 1/6/2033	558,388	0.03
USD 672,000	Ensemble Energy LP 8% 15/9/2030	715,148	0.04
USD 5,479,000	Fair Isaac Corp 4% 15/6/2028*	5,559,676	0.28
USD 1,808,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 4.625% 15/1/2029	1,729,839	0.09
USD 428,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 6.75% 15/1/2030	412,746	0.02
USD 280,000	Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/9/2032	301,277	0.02
USD 4,179,000	First-Citizens Bank & Trust 6% 1/4/2036	4,233,202	0.21
USD 4,167,000	Fortress Intermediate 3 7.5% 1/6/2031	4,396,276	0.23
USD 67,000	Foundation Building Materials Inc 6% 1/3/2029	67,671	0.00
USD 1,276,000	Freedom Mortgage 9.125% 15/5/2031	1,342,511	0.07
USD 862,000	Freedom Mortgage 9.25% 1/2/2029	901,493	0.04
USD 651,000	Freedom Mortgage Holdings LLC 9.375% 1/4/2032*	668,873	0.03
USD 1,645,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	1,604,388	0.08
USD 596,000	Frontier Communications 8.875% 15/10/2027	596,517	0.03
USD 612,491	Frontier Communications 8.875% 1/11/2029	618,529	0.03
USD 794,000	Frontier Communications 6% 15/1/2030	793,393	0.04
USD 371,000	Frontier Communications 8.75% 1/5/2029	374,759	0.02
USD 1,339,000	Frontier Communications 8.625% 15/3/2031	1,423,575	0.07
USD 6,448,000	Frontier Communications 8.75% 15/5/2030	6,695,864	0.26
USD 632,000	FTAI Aviation Investors LLC 5.5% 1/5/2028	632,055	0.03
USD 4,268,000	FTAI Aviation Investors LLC 5.875% 15/4/2030*	4,291,805	0.22
USD 4,267,000	FTAI Aviation Investors LLC 7% 1/5/2031	4,469,040	0.22
USD 3,773,000	FTAI Aviation Investors LLC 7% 15/6/2032	3,935,461	0.20
USD 3,882,000	FTAI Aviation Investors LLC 7.875% 1/12/2030	4,126,613	0.20
USD 437,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 7.75% 1/2/2028	441,368	0.03
USD 1,274,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 7.875% 15/5/2032	1,324,311	0.07
USD 595,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/5/2033	629,975	0.03
USD 445,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 7.125% 1/7/2033*	455,688	0.02
USD 1,231,000	Goat Holdco LLC, 144A 6.75% 1/2/2032	1,263,632	0.06
USD 235,000	Golub Capital Private Credit Fund 5.45% 15/8/2028	235,882	0.01
USD 146,000	Goodyear Tire & Rubber 5.25% 30/4/2031	136,670	0.01
USD 568,000	Goodyear Tire & Rubber Co 6.625% 15/7/2030	578,417	0.03
USD 403,000	GrafTech Global Enterprises Inc 9.875% 23/12/2029*	344,560	0.02
EUR 400,000	Graphic Packaging International 2.625% 1/2/2029	465,019	0.02
USD 1,676,000	Gray Media Inc 7.25% 15/8/2033	1,646,721	0.09
USD 1,476,000	Gray Media Inc 9.625% 15/7/2032	1,485,376	0.07
USD 2,193,000	Gray Television 10.5% 15/7/2029	2,389,057	0.12
USD 1,401,000	GYP 6 4.625% 1/5/2029	1,410,886	0.07
USD 587,000	HA Sustainable Infrastructure Capital Inc 6.375% 1/7/2034*	591,746	0.03
USD 166,000	HAT I / HAT II 3.375% 15/6/2026	162,847	0.01
USD 162,000	HAT I / HAT II 6% 15/6/2027	159,238	0.01
USD 1,365,000	HealthEquity 4.5% 1/10/2029	1,341,039	0.06
USD 400,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 4.625% 1/5/2028	378,945	0.02
EUR 3,236,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2029*	3,942,307	0.20
USD 508,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 8.75% 1/5/2029	522,959	0.03
USD 1,320,000	Herc Holdings Inc 7% 15/6/2030	1,376,503	0.07
USD 1,316,000	Herc Holdings Inc 7.25% 15/6/2033*	1,382,978	0.07
USD 462,000	Hertz Corp 12.625% 15/7/2029	501,061	0.03
USD 466,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 5.75% 1/2/2029	460,668	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 94,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6% 15/4/2030	93,151	0.00
USD 2,211,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.875% 15/5/2034	2,150,346	0.11
USD 2,162,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 8.375% 1/11/2033	2,259,465	0.12
USD 44,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6.25% 15/4/2032	44,079	0.00
USD 118,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6.875% 15/5/2034	113,696	0.01
USD 458,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 7.25% 15/2/2035*	449,259	0.02
USD 481,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.75% 15/9/2033	486,548	0.02
USD 1,999,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.875% 15/3/2033*	2,040,449	0.10
USD 1,042,000	Howard Midstream Energy Partners LLC 6.625% 15/1/2034	1,066,318	0.05
USD 10,179,000	HUB International 7.25% 15/6/2030	10,563,581	0.54
USD 14,274,000	HUB International 7.375% 31/1/2032	15,023,342	0.76
USD 880,000	Iradal Corp 9.5% 1/4/2033*	881,734	0.04
USD 2,296,000	Imvertom Bermuda Issuer LLC 6.75% 1/8/2032	2,278,268	0.11
EUR 200,000	IQVIA 1.75% 15/3/2029	231,328	0.01
EUR 100,000	IQVIA 2.25% 15/3/2029	112,452	0.01
USD 3,931,000	IQVIA Inc 6.25% 1/6/2032	4,068,806	0.20
USD 703,000	Iron Mountain 5.25% 15/7/2030	698,351	0.04
USD 991,000	Iron Mountain 5.625% 15/7/2032*	984,129	0.05
USD 1,031,000	Iron Mountain Information Management Services 5% 15/7/2032*	994,126	0.05
USD 1,570,000	Iron Mountain, Inc., 144A 4.25% 15/1/2033*	1,505,399	0.08
USD 3,048,000	ITT 6.5% 1/8/2029	2,967,749	0.15
USD 276,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 6.125% 1/11/2032	277,551	0.01
USD 475,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 6.75% 1/5/2033	482,086	0.03
USD 1,251,000	Jefferies Finance / JFin Co-Issuer 5% 15/8/2028	1,214,802	0.06
USD 263,000	Jefferies Finance LLC / JFin Co-Issuer Corp 9.625% 15/10/2031	263,992	0.01
USD 1,295,000	JELD-WEN 4.875% 15/12/2027	1,166,693	0.06
USD 1,042,000	JELD-WEN 7% 1/9/2032*	946,822	0.05
USD 712,000	JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/9/2031*	705,619	0.04
USD 824,000	JH North America Holdings Inc 5.875% 31/1/2031	833,136	0.04
USD 1,087,000	JH North America Holdings Inc 6.125% 31/7/2032	1,106,052	0.06
USD 3,691,000	K Hovnanian Enterprises 11.75% 30/9/2029	3,998,397	0.20
USD 1,000,000	Kaiser Aluminum 4.625% 1/3/2028	960,261	0.05
USD 3,882,000	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 1/6/2031*	3,647,940	0.18
EUR 341,000	Kronos International 3.75% 15/9/2025	397,515	0.02
EUR 1,804,000	Kronos International 9.5% 15/3/2029	2,236,689	0.11
USD 1,474,000	LABL 8.625% 1/10/2031	1,169,338	0.06
USD 2,228,000	LABL 9.5% 1/11/2028	1,869,548	0.09
USD 858,000	LABL Inc 8.625% 1/10/2031	432,558	0.02
USD 1,092,000	Lamb Weston 4.125% 31/1/2030*	1,038,482	0.05
USD 1,455,000	Lamb Weston Holdings Inc 4.375% 31/1/2032*	1,364,999	0.07
USD 926,000	LCM Investments II 4.875% 1/5/2029	909,799	0.05
USD 1,679,000	LCM Investments II 8.25% 1/8/2031*	1,778,930	0.09
EUR 5,164,158	Lehman Brothers 4.75% 16/1/2014***	14,771	0.00
EUR 535,144	Lehman Brothers 5.375% 17/10/2012***	2,468	0.00
EUR 1,068,312	Lehman Brothers 5.375% 10/8/2011***	4,378	0.00
USD 209,000	Level 3 Financing 3.625% 15/1/2029	179,636	0.01
USD 1,667,000	Level 3 Financing 4.875% 15/6/2029	1,597,562	0.08
USD 331,000	Level 3 Financing Inc 3.875% 15/10/2030	334,794	0.02
USD 51,791	Level 3 Financing Inc 4% 15/4/2031	43,690	0.00
USD 1,352,994	Level 3 Financing Inc 4.5% 1/4/2030	1,222,768	0.06
USD 1,281,500	Level 3 Financing Inc 4.875% 15/6/2029	1,201,406	0.06
USD 6,979,000	Level 3 Financing Inc 6.875% 30/6/2033	7,055,671	0.36
USD 6,295,000	Level 3 Financing Inc 7% 31/3/2034	6,373,084	0.32
USD 998,424	Level 3 Financing Inc 10.75% 15/12/2030*	1,131,170	0.06
EUR 425,000	Levi Strauss & Co 4% 15/6/2030	502,948	0.02
USD 2,005,000	LGI Homes Inc 7% 15/11/2032*	1,960,767	0.10
USD 797,000	LifePoint Health 9.875% 15/8/2030	861,304	0.04
USD 1,128,000	LifePoint Health 10% 1/6/2032	1,168,849	0.06
USD 2,550,000	LifePoint Health 11% 15/10/2030	2,825,493	0.14
USD 2,135,000	LifePoint Health Inc 8.375% 15/2/2032	2,259,757	0.11
USD 1,140,000	Limited Liquefaction LLC 7% 15/9/2030	1,170,768	0.06
USD 559,474	Lumen Technologies 4.125% 15/4/2029	448,597	0.02
USD 668,540	Lumen Technologies 4.125% 15/4/2030	548,662	0.03
USD 488,335	Lumen Technologies Inc 10% 15/10/2032	497,793	0.04
USD 2,007,000	Madison IAQ 5.875% 30/6/2029	1,969,272	0.10
USD 441,000	Magnera Corp 7.25% 15/11/2031*	418,229	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,866,000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp 6.875% 1/12/2032*	2,940,263	0.18
USD 417,000	Manitowoc Co Inc 9.25% 1/10/2031*	439,252	0.02
USD 1,215,000	Match Group Holdings II LLC 5.125% 15/9/2033	1,232,599	0.06
USD 933,000	Match II 3.625% 1/10/2031	852,244	0.04
USD 466,000	Matin Holdings Inc 8% 1/10/2029	463,976	0.02
USD 12,308,000	Mauser Packaging Solutions 7.875% 15/4/2027*	12,448,582	0.62
USD 625,000	Mauser Packaging Solutions 9.25% 15/4/2027*	622,969	0.04
USD 1,506,000	MidAtlw 7.375% 15/2/2030	1,564,856	0.07
USD 2,418,000	Medline Borrower 3.875% 1/4/2029*	2,361,355	0.12
USD 5,241,000	Medline Borrower 5.25% 1/10/2029*	5,176,160	0.26
USD 198,000	Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer Inc 5.25% 1/4/2029*	203,707	0.01
USD 1,367,000	Meiltage Homes Corp 1.75% 15/9/2028	1,414,932	0.07
USD 591,000	Merlin Entertainments US 7.375% 15/2/2031*	595,599	0.03
USD 376,000	Methanex US Operations Inc 6.25% 15/3/2032*	379,742	0.02
USD 1,200,000	Midcap Financial Issuer Trust 5.625% 15/1/2030*	1,146,573	0.06
USD 969,000	Midcap Financial Issuer Trust 6.5% 1/5/2028*	967,596	0.03
USD 2,573,000	Midcontinent Communications 6% 15/8/2032*	2,632,763	0.13
USD 1,430,000	MKS Inc 1.25% 1/6/2030	1,443,364	0.07
USD 1,877,000	Molina Healthcare Inc 6.25% 15/1/2033*	1,891,622	0.10
EUR 2,722,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032*	3,299,286	0.17
EUR 890,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	1,079,110	0.06
USD 3,961,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 8.5% 15/2/2032*	4,153,770	0.21
USD 645,000	Nabors Industries 7.375% 15/5/2027	655,849	0.03
USD 337,000	Nassau Cos of New York 7.875% 15/7/2030	342,066	0.02
USD 806,000	Nationstar Mortgage 6.125% 15/1/2030	818,090	0.04
USD 54,000	Nationstar Mortgage 5.75% 15/11/2031	54,724	0.00
USD 3,545,000	Nationstar Mortgage 6.5% 1/8/2029	3,648,298	0.18
USD 1,916,000	Nationstar Mortgage 7.125% 1/2/2032	1,995,794	0.10
USD 686,000	Navient Corp 7.875% 15/6/2032	724,716	0.04
USD 2,694,000	Neptune Bidco US 9.29% 15/4/2029	2,883,234	0.15
USD 390,000	New Enterprise Stone & Lime 9.75% 15/7/2028	396,279	0.02
USD 739,000	New Enterprise Stone & Lime 9.75% 15/7/2028	743,848	0.03
USD 706,000	New Home 9.25% 1/10/2029	746,128	0.04
USD 668,000	Newell Brands Inc 8.5% 1/6/2028	706,984	0.04
USD 556,000	NextEra Energy Capital 6.75% 15/6/2054	597,461	0.03
USD 1,479,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 8.125% 15/2/2029	1,510,914	0.08
USD 3,149,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 8.375% 15/2/2032*	3,207,527	0.16
USD 488,000	Noble Finance II 8% 15/4/2030	505,556	0.03
USD 3,317,000	Novelis 3.875% 15/8/2031	3,009,993	0.15
USD 841,000	Novelis 4.75% 30/1/2030	809,188	0.04
USD 2,456,000	Novelis Corp 6.375% 15/8/2033	2,483,649	0.12
USD 1,582,000	Novelis Corp 6.875% 30/1/2030	1,664,147	0.08
USD 585,000	Novelis Inc 6.875% 30/1/2030	607,934	0.03
USD 2,319,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2029	2,330,661	0.12
USD 2,536,000	NRG Energy Inc 6% 1/2/2033	2,574,408	0.13
USD 4,833,000	NRG Energy Inc 6.25% 1/11/2034	7,016,000	0.35
EUR 693,000	Olympus Water US 5.375% 1/10/2029	705,158	0.04
USD 6,229,000	Olympus Water US 7.25% 15/6/2031	6,370,958	0.32
EUR 2,199,000	Olympus Water US 9.625% 15/11/2028	2,700,561	0.14
USD 3,896,000	Olympus Water US 9.75% 15/11/2028*	4,065,412	0.21
USD 917,000	Olympus Water US Holding Corp 6.25% 1/10/2029	895,024	0.04
USD 814,000	ON Semiconductor 0.5% 1/5/2029	754,597	0.04
USD 258,000	OneMain Finance 4% 15/9/2030	238,418	0.01
USD 1,525,000	OneMain Finance 5.375% 15/11/2029	1,508,949	0.08
USD 349,000	OneMain Finance 7.125% 15/11/2031	362,088	0.02
USD 276,000	OneMain Finance 7.5% 15/5/2031	289,434	0.01
USD 1,855,000	OneMain Finance 7.875% 15/3/2030	1,964,348	0.10
USD 1,107,000	OneMain Finance Corp 6.125% 15/5/2030	1,106,152	0.06
USD 1,350,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/5/2029	1,390,133	0.07
USD 1,872,000	OneMain Finance Corp 6.75% 15/3/2032	1,922,027	0.09
USD 1,927,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/9/2032	2,007,934	0.10
USD 783,000	OneSky Flight LLC 8.875% 15/12/2029	824,883	0.04

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 4.125%		
USD 800,000	30/4/2028	768,807	0.04
USD 200,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 6.75% 15/5/2034	189,913	0.01
USD 449,000	Osaic Holdings Inc 6.75% 1/8/2032	468,068	0.02
USD 747,000	Osaic Holdings Inc 6% 1/8/2033	768,328	0.04
USD 208,000	OT Midco Ltd 10% 15/2/2030	142,970	0.01
USD 1,018,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.25% 15/1/2029	976,396	0.05
USD 1,463,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.625% 15/3/2030	1,397,727	0.07
USD 290,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/8/2027	288,129	0.01
USD 293,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 7.375% 15/2/2031	309,696	0.02
USD 1,143,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 7% 1/2/2030	1,160,284	0.06
USD 43,000	Pebblebrook Hotel Trust 1.75% 15/12/2026	41,261	0.00
USD 1,462,000	PennyMac Financial Services 7.125% 15/11/2030*	1,517,383	0.08
USD 760,000	PennyMac Financial Services 7.875% 15/12/2029	804,216	0.04
USD 580,000	PennyMac Financial Services Inc 6.75% 15/2/2034	584,100	0.03
USD 2,229,000	PennyMac Financial Services Inc 6.875% 15/5/2032	2,291,018	0.11
USD 933,000	Permian Resources Operating 5.875% 1/7/2029	933,829	0.05
USD 1,685,000	Permian Resources Operating 6.25% 1/2/2033	1,717,326	0.09
USD 555,000	Permian Resources Operating 7% 15/1/2032	576,539	0.03
USD 168,000	Permian Resources Operating LLC 6.25% 1/2/2033	168,398	0.01
USD 680,000	PetSmart LLC / PetSmart Finance Corp 7.5% 15/9/2032	675,751	0.03
USD 89,000	Post 4.5% 15/9/2031	82,462	0.00
USD 24,000	Post 4.625% 15/4/2030	23,182	0.00
USD 2,262,000	Post 6.375% 1/3/2033	2,312,590	0.12
USD 648,000	Post Holdings Inc 6.25% 15/10/2034*	650,283	0.03
USD 631,000	Premier Entertainment Sub / Premier Entertainment Finance 5.625% 1/9/2029	569,971	0.02
USD 376,000	Premier Entertainment Sub / Premier Entertainment Finance 5.875% 1/9/2031	332,826	0.01
USD 215,000	Prime Healthcare Services Inc 9.375% 1/9/2029*	221,662	0.01
USD 993,000	Qnity Electronics Inc 5.75% 15/8/2032	1,001,350	0.05
USD 758,000	Qnity Electronics Inc 6.25% 15/8/2033	787,406	0.04
USD 4,013,000	Quikrete Holdings Inc 6.375% 1/3/2032*	4,143,944	0.21
USD 2,791,000	Quikrete Holdings Inc 6.75% 1/3/2033*	2,896,199	0.15
USD 4,865,000	QXO Building Products Inc 6.75% 30/4/2032	4,985,614	0.25
USD 1,118,000	Ravin Acquisition Holdings LLC 6.875% 15/11/2031	1,140,674	0.06
USD 217,000	Rayonier Funding 4% 1/9/2029	208,249	0.01
USD 1,668,000	Rayonier Funding 6.5% 15/3/2032	1,690,251	0.09
USD 1,700,000	Resorts World Las Vegas / RWLV Capital 4.625% 16/4/2029	1,638,933	0.08
USD 477,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.5% 15/2/2029	460,760	0.02
USD 3,367,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 6.5% 1/4/2032	3,401,188	0.18
USD 3,013,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 6.5% 15/6/2033*	3,113,149	0.16
USD 569,000	Rivers Enterprise Borrower LLC / Rivers Enterprise Finance Corp 6.625% 1/2/2033*	576,341	0.03
USD 915,000	Rivian Holdings LLC/Rivian LLC/Rivian Automotive LLC 10% 15/1/2031	769,902	0.04
USD 4,151,000	Rocket Cos Inc 6.125% 1/8/2030	4,270,767	0.21
USD 4,152,000	Rocket Cos Inc 6.375% 1/8/2033	4,316,768	0.22
USD 1,573,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 2.875% 15/10/2026	1,541,084	0.08
USD 82,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 3.875% 1/3/2031	76,664	0.00
USD 465,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 4% 15/10/2033*	437,197	0.02
USD 2,401,000	RR Donnelley & Sons 9.5% 1/8/2029	2,434,578	0.12
USD 367,000	RR Donnelley & Sons Co 9.5% 1/8/2029	372,148	0.02
USD 1,273,000	Ryan Specialty LLC 5.875% 1/8/2032	1,282,768	0.06
USD 575,000	Sabre GLBL 8.625% 1/6/2027*	581,186	0.03
USD 1,328,000	Sabre GLBL Inc 10.75% 15/11/2029	1,395,319	0.04
USD 1,325,000	Sabre GLBL Inc 11.125% 15/7/2030*	1,304,131	0.07
USD 1,402,000	Sasol Financing USA 5.5% 18/3/2031	1,197,641	0.06
USD 2,157,000	Sasol Financing USA 6.75% 5/9/2029*	2,172,674	0.11
USD 2,000,000	Sasol Financing USA LLC 4.5% 8/11/2027	1,887,933	0.09
USD 668,000	Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc 6.625% 1/3/2030	640,874	0.03
USD 258,000	Sealed Air 4% 1/12/2027*	249,834	0.01
USD 1,096,000	Sealed Air 6.5% 15/7/2032	1,133,469	0.06

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 488,000	Sensata Technologies 3.75% 15/2/2031*	403,284	0.03
USD 1,365,000	Sensata Technologies 4.375% 15/2/2030	1,314,556	0.07
USD 3,254,000	Sensata Technologies 6.625% 15/7/2032*	3,361,629	0.17
USD 3,307,000	Service Corp International 5.75% 15/10/2032	3,345,400	0.17
USD 276,000	Service International 5.375% 15/8/2035	267,063	0.01
USD 1,008,000	Service International 4% 15/5/2031	949,053	0.04
USD 1,026,000	Shift4 Payments / Shift4 Payments Finance Sub 6.75% 15/8/2032*	1,064,321	0.06
EUR 1,411,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/8/2033	1,714,543	0.09
EUR 890,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/8/2033	1,081,717	0.06
USD 4,810,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 6.75% 15/8/2032	4,989,653	0.25
USD 2,054,000	Sinclair Television Group Inc 8.125% 15/2/2033	2,098,489	0.11
USD 643,000	Sirius XM Radio 3.125% 1/9/2026	608,599	0.03
USD 291,000	Sirius XM Radio 4% 15/7/2028	280,927	0.01
USD 3,521,000	Sirius XM Radio 5% 1/8/2027	3,504,957	0.18
USD 133,000	Smyrna Ready Mix Concrete 6% 1/11/2028	133,617	0.01
USD 827,000	Smyrna Ready Mix Concrete 8.875% 15/11/2031	883,219	0.04
USD 2,446,000	Snap Inc 6.875% 1/3/2033*	2,477,832	0.12
USD 1,117,000	Snap Inc 6.875% 15/9/2034	1,122,841	0.06
USD 2,462,000	Sotheby's 7.375% 15/10/2027	2,470,391	0.12
USD 1,344,000	Sotheby's/eBidder 5.875% 1/6/2029	1,230,514	0.06
USD 2,386,000	SS&C Technologies 6.5% 1/6/2032	2,466,639	0.12
USD 2,441,000	Standard Building Solutions 6.5% 15/8/2032	2,519,597	0.13
USD 2,208,000	Standard Building Solutions Inc 6.25% 1/8/2033	2,256,426	0.11
EUR 317,000	Standard Industries 2.25% 21/11/2026	366,461	0.02
USD 472,000	Standard Industries 3.375% 15/1/2031	429,521	0.02
USD 1,262,000	Standard Industries 4.375% 15/7/2030	1,230,789	0.06
USD 7,000	Standard Industries 4.75% 15/1/2028	6,941	0.00
USD 496,000	Staples 10.75% 1/9/2029	480,421	0.02
USD 865,000	Star 9.75% 1/8/2031	862,422	0.04
USD 3,685,000	Star Parent 9% 1/10/2030*	3,901,066	0.20
USD 1,960,000	Starwood Property Trust Inc 6.5% 1/7/2030*	2,052,743	0.10
USD 2,282,000	Starwood Property Trust Inc 6.5% 15/10/2030	2,362,222	0.12
USD 921,000	Station Casinos 4.5% 15/2/2028	844,963	0.04
USD 463,000	Station Casinos 4.625% 1/12/2031*	409,797	0.02
USD 954,000	Station Casinos 4.625% 1/12/2031*	909,896	0.04
USD 2,136,000	Station Casinos 6.625% 15/3/2032*	2,201,009	0.11
USD 6,991,000	Stillwater Mining 4.5% 16/11/2029*	6,431,720	0.32
USD 696,000	Success UP 6.25% 1/12/33	711,667	0.04
USD 4,383,000	Surgery Center 7.25% 15/4/2032*	4,549,297	0.23
USD 197,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6.5% 15/1/2029	198,716	0.01
USD 46,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 31/12/2030	45,391	0.00
USD 694,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 1/9/2031	682,298	0.03
USD 1,768,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 7.375% 15/2/2029	1,817,808	0.09
USD 3,124,000	Tenet Healthcare 6.75% 15/5/2031	3,248,868	0.16
USD 2,409,000	Tennaco 8% 1/11/2029*	2,413,108	0.12
USD 1,216,000	Terex Corp 6.25% 15/10/2032	1,204,080	0.07
USD 1,423,000	TGNR Intermediate 5.5% 15/10/2029	1,393,966	0.07
USD 736,000	Tidewater Inc 8.125% 15/7/2030	766,218	0.04
USD 6,363,000	TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027	6,351,433	0.32
USD 189,000	TransMontagne Partners LLC 8.5% 15/6/2030	198,758	0.01
USD 207,000	Twilio 3.625% 15/3/2029	197,272	0.01
USD 639,000	Twilio 3.875% 15/3/2031	598,851	0.03
USD 9,855,000	UKG 6.875% 1/2/2031	10,189,755	0.51
USD 165,000	Under Armour Inc 7.25% 15/7/2030	165,287	0.01
USD 4,782,000	Unit Group / Unit Finance / CSL Capital 10.5% 15/2/2029	5,038,180	0.25
USD 5,544,000	Univision Communications 8% 15/8/2028	5,680,377	0.28
USD 1,291,000	Univision Communications 8.5% 31/7/2031*	1,333,091	0.07
USD 1,402,000	Univision Communications Inc 9.375% 1/8/2032	1,477,748	0.07
USD 417,000	US Acute Care Solutions 9.75% 15/5/2029	449,032	0.02
USD 2,790,000	UWM Holdings LLC 6.625% 1/2/2030	2,837,211	0.14
USD 736,000	Vail Resorts Inc 6.5% 15/5/2030	745,968	0.04
USD 2,468,000	Ventura Global LNG 7% 15/1/2030*	2,567,068	0.13

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,713,000	Ventura Global LNG 8.375% 1/6/2031*	4,949,357	0.26
USD 7,321,000	Ventura Global LNG 9.5% 1/2/2029	8,067,764	0.41
USD 4,001,000	Ventura Global LNG 9.875% 1/2/2032*	4,362,823	0.22
USD 705,000	Ventura Global LNG Inc 8.375% 1/6/2031	740,356	0.04
USD 3,204,000	Ventura Global Plaquemines LNG LLC 6.5% 15/1/2034	3,349,357	0.17
USD 3,343,000	Ventura Global Plaquemines LNG LLC 6.75% 15/1/2036*	3,508,529	0.18
USD 1,372,000	Ventura Global Plaquemines LNG LLC 7.5% 1/5/2033*	1,504,847	0.08
USD 2,317,000	Ventura Global Plaquemines LNG LLC 7.75% 1/5/2035*	2,581,342	0.13
USD 504,000	Verde Purchaser LLC, 144A 10.5% 30/11/2030	546,594	0.03
USD 1,379,000	Vertiv 4.125% 15/11/2028	1,362,119	0.07
EUR 936,000	VF Corp 4.25% 7/3/2029	1,078,244	0.06
USD 413,000	Vital Energy 7.75% 31/7/2029*	412,932	0.02
USD 2,045,000	Vital Energy 7.875% 15/4/2032	2,016,874	0.10
USD 766,000	Vital Energy 9.75% 15/10/2030*	817,342	0.04
USD 1,016,000	Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 1/7/2032	1,071,309	0.06
USD 1,453,000	Walker & Dunlop Inc 6.625% 1/4/2033	1,467,869	0.07
USD 1,694,000	Weld NewCo 3.7 6.25% 30/1/2032*	1,797,529	0.09
USD 3,595,000	Warnermedia Holdings Inc 5.05% 15/3/2042	2,497,519	0.13
USD 6,687,000	Waste Pro USA Inc 7% 1/2/2033	7,003,578	0.35
USD 2,468,000	WESCO Distribution 6.625% 15/3/2032	2,550,106	0.13
USD 2,611,000	WEX Inc 6.5% 15/3/2033*	2,670,111	0.13
USD 678,000	Whirlpool Corp 6.125% 15/6/2030	695,491	0.03
USD 623,000	Whirlpool Corp 6.5% 15/6/2033	627,429	0.03
USD 9,687,000	White Cap Buyer 6.875% 15/10/2028	9,686,711	0.49
USD 859,000	Wildfire Intermediate Holdings LLC 7.5% 15/10/2029	872,676	0.04
USD 181,000	Williams Scotsman 6.625% 15/6/2029	185,233	0.01
USD 1,592,000	Williams Scotsman 7.375% 1/10/2031*	1,669,389	0.08
USD 2,062,000	Williams Scotsman Inc 6.625% 15/4/2030	2,126,694	0.11
USD 2,350,000	Wilsonart 11% 15/8/2032	2,259,399	0.11
USD 5,797,000	Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp 8.25% 1/10/2031*	6,046,384	0.30
USD 2,018,000	Windstream Services LLC / Windstream Escrow Finance Corp 8.25% 1/10/2031	2,108,702	0.11
USD 967,000	WR Grace 4.875% 15/6/2027	965,159	0.05
USD 7,681,000	WR Grace 5.625% 15/8/2029	7,166,579	0.36
USD 1,481,000	WR Grace Holdings LLC 5.625% 15/8/2032	1,481,404	0.07
USD 514,000	Wrangler Holdco 6.625% 1/4/2032	535,764	0.03
USD 1,626,000	Wrangler Holdco Corp 6.625% 1/4/2032	1,694,911	0.09
USD 1,708,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 5.125% 1/10/2029	1,708,327	0.09
USD 743,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 7.125% 15/2/2031	800,160	0.04
USD 2,236,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 6.25% 15/3/2033	2,266,217	0.11
USD 410,000	Xerox Corp 10.25% 15/10/2030	426,007	0.02
USD 2,257,000	XPLR Infrastructure LP 0% 15/11/2025	2,237,075	0.11
USD 2,109,000	XPLR Infrastructure LP 2.5% 15/6/2026	2,035,188	0.10
USD 2,710,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8.375% 15/1/2031*	2,838,268	0.14
USD 7,362,000	Zayo 4% 1/3/2027	7,123,648	0.36
USD 1,525,000	Zayo 6.125% 1/3/2028	1,413,409	0.07
		906,757,883	47.99
	Uzbekistan		
USD 4,977,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.95% 17/10/2031	5,263,240	0.26
Total Bonds		1,930,294,518	98.83
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,938,661,845	97.09
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Chile		
8,624	WOM New Holdco Common Npv**	129,362	0.01
	Luxembourg		
734,799	ADLER Group SA**	9	0.00
	United Kingdom		
6,177	New Topco**	1	0.00
Total Common Stocks (Shares)		129,362	0.01
BONDS			
	Ireland		
EUR 270,000	Avoca CLO VII DAC 0% 15/10/2038**	315,103	0.01
EUR 490,000	Signal Harmony CLO I DAC 0% 15/7/2036**	571,854	0.03
		886,957	0.04
	Netherlands		
USD 3,300,000	AM Green Power B.V. 0% 31/3/2031**	3,225,760	0.16

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Global High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	United Kingdom		
GBP 27,141	Thames Water Super Senior Issuer Plc 8.75% 10/10/2027*	40,398	0.00
	United States		
USD 100,000	Tropicana Entertainment / Tropicana Finance 8.625% 15/12/2014*,***	-	0.00
EUR 13,830,000	WinDar Communications 12.75% 15/4/2010*,***	1	0.00
		1	0.00
Total Bonds		4,153,104	0.20
Total Other Transferable Securities		4,282,469	0.21
Total Portfolio		1,934,944,511	97.30
Other Net Assets		53,796,018	2.70
Total Net Assets (USD)		1,991,740,529	100.00

*Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).
***This security is in default, see Note 2(b).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	2,213,879	USD	2,576,452	Citibank	2/9/2025	7,069
EUR	534,902	USD	626,846	JP Morgan	2/9/2025	(1,178)
EUR	715,979	USD	823,249	Citibank	2/10/2025	(97)
GBP	2,240,091	USD	3,019,128	Barclays	2/9/2025	9,124
USD	6,144,128	EUR	4,511,000	JP Morgan	17/9/2025	(93,623)
USD	2,936,477	CHF	2,350,000	JP Morgan	17/9/2025	(37,174)
USD	91,813	CHF	74,000	HSBC Bank	17/9/2025	(1,039)
USD	1,227,777	EUR	1,046,000	Deutsche Bank	17/9/2025	7,156
USD	872,101	GBP	644,000	UBS	2/9/2025	(5,731)
USD	71,584,899	GBP	53,583,975	JP Morgan	2/9/2025	(893,126)
USD	1,703,739	EUR	1,424,000	HSBC Bank	2/9/2025	(24,997)
USD	17,467,737	EUR	15,171,000	BNP Paribas	2/9/2025	(247,849)
USD	328,634,477	EUR	285,748,000	Barclays	2/9/2025	(4,347,339)
USD	128,096	EUR	112,000	Citibank	2/9/2025	(2,313)
USD	4,921,003	EUR	4,160,000	Bank of America	2/9/2025	(36,348)
USD	4,918,458	EUR	4,161,000	JP Morgan	2/9/2025	(38,886)
USD	176,168	EUR	153,000	Citibank	17/9/2025	(3,073)
USD	445,090	GBP	328,739	Bank of America	2/9/2025	618
USD	823,879	EUR	633,000	Deutsche Bank	2/9/2025	1,642
USD	69,536,879	GBP	51,621,000	Goldman Sachs	2/10/2025	221,632
USD	16,342,842	EUR	15,704,000	Deutsche Bank	2/10/2025	(19)
USD	343,836,972	EUR	291,972,000	HSBC Bank	2/10/2025	(66,839)
Net unrealised depreciation						(5,512,202)
AUD Hedged Share Class						
AUD	34,972,629	USD	22,748,721	BNY Mellon	12/9/2025	93,833
USD	266,479	AUD	394,493	BNY Mellon	12/9/2025	(1,662)
Net unrealised appreciation						92,171
CAD Hedged Share Class						
CAD	9,514	USD	6,798	BNY Mellon	12/9/2025	(23)
Net unrealised depreciation						(23)
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,844	USD	6,047	BNY Mellon	12/9/2025	33
Net unrealised appreciation						33

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation (depreciation) USD
CNH Hedged Share Class						
CNY	83,166,890	USD	11,615,672	BNY Mellon	12/9/2025	85,323
Net unrealised appreciation						85,323
EUR Hedged Share Class						
EUR	448,915,999	USD	524,995,439	BNY Mellon	12/9/2025	814,146
USD	15,422,119	EUR	13,181,311	BNY Mellon	12/9/2025	37,714
Net unrealised appreciation						851,860
GBP Hedged Share Class						
GBP	16,662,372	USD	22,352,448	BNY Mellon	12/9/2025	43,691
USD	62,743	GBP	46,439	BNY Mellon	12/9/2025	(62)
Net unrealised appreciation						43,629
HKD Hedged Share Class						
HKD	56,894,474	USD	7,231,451	BNY Mellon	12/9/2025	10,404
USD	104,739	HKD	815,974	BNY Mellon	12/9/2025	(318)
Net unrealised appreciation						10,086
JPY Hedged Share Class						
JPY	2,982,215,166	USD	19,918,317	BNY Mellon	12/9/2025	84,446
USD	34,487	JPY	4,944,911	BNY Mellon	12/9/2025	(146)
Net unrealised appreciation						84,300
NZD Hedged Share Class						
NZD	8,661	USD	5,166	BNY Mellon	12/9/2025	(51)
Net unrealised depreciation						(51)
PLN Hedged Share Class						
PLN	12,274,521	USD	3,387,167	BNY Mellon	12/9/2025	(668)
USD	1	PLN	3	BNY Mellon	12/9/2025	-
Net unrealised depreciation						(668)
SEK Hedged Share Class						
SEK	34,997,521	USD	3,697,484	BNY Mellon	12/9/2025	36,734
USD	12,319	SEK	117,969	BNY Mellon	12/9/2025	(116)
Net unrealised appreciation						36,618
SGD Hedged Share Class						
SGD	9,177,491	USD	7,169,191	BNY Mellon	12/9/2025	(11,167)
USD	95,894	SGD	75,125	BNY Mellon	12/9/2025	152
Net unrealised depreciation						(11,015)
ZAR Hedged Share Class						
USD	74,321	ZAR	1,361,916	BNY Mellon	12/9/2025	(66)
ZAR	194,777,892	USD	10,993,849	BNY Mellon	12/9/2025	36,898
Net unrealised appreciation						36,832
Total net unrealised depreciation						
(USD underlying absolute - USD 1,625,290,251)						(4,759,818)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Notional Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR (900,000)	Fund provides default protection on Fonvia SE, and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2029	(15,031)	108,384
CDS	EUR (958,735)	Fund provides default protection on Adler Real Estate SIG, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2027	279,626	63,259
CDS	EUR (300,000)	Fund provides default protection on Adler Real Estate GmbH, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2029	15,408	5,579
CDS	EUR (775,447)	Fund provides default protection on Elevator Holdings6th, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	16,186	49,375
CDS	EUR (930,000)	Fund provides default protection on Fonvia SE, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2029	3,504	83,745

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global High Yield Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR (925,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3 20-35%, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	(743)	144,492
CDS	EUR (500,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2030	2,279	30,486
CDS	EUR (500,000)	Fund provides default protection on Fnac Sa, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2030	27,139	49,243
CDS	EUR (440,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2028	(61,114)	6,582
CDS	EUR (500,000)	Fund provides default protection on Fnac SE, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	19,648	54,730
CDS	EUR (852,080)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 600, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2027	63,291	42,774
CDS	USD (17,500,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.44., and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	346,279	1,276,146
TRS	USD 23,368,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	BNP Paribas	20/3/2026	782,616	916,456
TRS	USD 24,287,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	BNP Paribas	20/9/2026	844,531	636,692
TRS	USD 14,159,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/9/2026	793,652	782,944
TRS	USD 7,079,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/9/2026	366,589	382,690
TRS	USD 7,079,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/9/2026	370,207	364,072
TRS	USD 16,883,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/9/2026	917,166	901,881
Total (USD underlying exposure - USD 124,932,160)					4,901,972	5,619,646

CDS: Credit Default Swaps
TRS: Total Return Swaps

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

次へ

Global Inflation Linked Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
125,109	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund*	125,109	0.07
Total Funds		125,109	0.07
BONDS			
	Australia		
AUD 329,000	Australia Government Bond 0.25% 21/11/2032*	223,886	0.13
AUD 355,000	Australia Government Bond 0.75% 21/11/2027	294,027	0.17
AUD 346,000	Australia Government Bond 1.25% 21/8/2040	289,628	0.17
AUD 360,000	Australia Government Bond 2% 21/8/2035	321,199	0.18
AUD 635,000	Australia Government Bond 2.5% 20/9/2030	544,323	0.31
		1,672,972	0.96
	Belgium		
EUR 348,280	Kingdom of Belgium Government Bond 3.3% 22/6/2054	344,061	0.20
	Canada		
CAD 475,000	Canadian Government Real Return Bond 1.5% 1/12/2044	470,466	0.27
CAD 400,000	Canadian Government Real Return Bond 2% 1/12/2041	446,819	0.26
CAD 367,000	Canadian Government Real Return Bond 3% 1/12/2036	494,731	0.28
CAD 322,000	Canadian Government Real Return Bond 4% 1/12/2031	494,745	0.28
CAD 325,000	Canadian Government Real Return Bond 4.25% 1/12/2026	462,127	0.27
		2,370,888	1.36
	Cayman Islands		
USD 186,850	ARBT 2024-ORD1 6.05% 17/5/2041	186,249	0.11
USD 120,000	MFT 2024-FL15 6.048% 16/8/2041	120,367	0.07
		306,616	0.18
	Colombia		
USD 201,000	Colombia Government International Bond 8% 14/11/2035	212,355	0.12
	Denmark		
DKK 2,930,000	Denmark I/L Government Bond 0.1% 15/11/2030*	529,475	0.30
	France		
EUR 1,070,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2029*	1,472,746	0.84
EUR 1,400,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2029*	1,947,886	1.13
EUR 825,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 25/7/2031	1,115,381	0.64
EUR 515,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2032	641,122	0.37
EUR 730,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 1/3/2036	829,361	0.47
EUR 835,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 25/7/2036	1,042,171	0.60
EUR 465,000	French Republic Government Bond OAT 0.1% 25/7/2038*	548,613	0.31
EUR 500,000	French Republic Government Bond OAT 0.55% 1/3/2039	613,527	0.18
EUR 720,000	French Republic Government Bond OAT 0.6% 25/7/2034	868,169	0.50
EUR 1,020,000	French Republic Government Bond OAT 0.7% 25/7/2030	1,517,222	0.87
EUR 465,000	French Republic Government Bond OAT 0.95% 25/7/2043	472,958	0.27
EUR 955,000	French Republic Government Bond OAT 1.8% 25/7/2040*	1,619,838	0.93
EUR 1,465,000	French Republic Government Bond OAT 1.85% 25/7/2027	2,407,385	1.38
EUR 830,000	French Republic Government Bond OAT 3.15% 25/7/2032	1,737,863	0.99
EUR 673,000	French Republic Government Bond OAT 3.4% 25/7/2029	1,294,757	0.74
		17,848,760	10.23
	Germany		
EUR 407,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 15/8/2054	404,154	0.23
EUR 123,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.9% 15/8/2056	131,980	0.07
EUR 646,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.1% 15/4/2033*	873,608	0.50
EUR 1,365,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.5% 15/4/2030*	2,056,631	1.18
		3,466,373	1.98
	International		
EUR 170,000	European Union 2.5% 4/10/2052	148,495	0.09
EUR 1,344,124	European Union 3% 4/3/2053	1,297,826	0.74
		1,446,321	0.82
	Ireland		
EUR 149,000	Lagarto European Loan Conduit No 40 DAC 5.524% 23/6/2037	175,449	0.10
EUR 160,967	Last Mile Securities PE 2021 DAC 4.394% 17/8/2031	188,454	0.11
GBP 126,122	Taurus 2025-2 UK DAC 5.967% 16/2/2056	173,254	0.10
GBP 126,620	Taurus 2025-2 UK DAC 7.197% 16/2/2056	174,872	0.10
		712,029	0.41
	Israel		
USD 204,000	Israel Government International Bond 5.75% 12/3/2054*	189,676	0.11
	Italy		
EUR 1,230,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.1% 15/5/2033	1,537,048	0.88
EUR 1,017,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.4% 15/5/2030*	1,430,661	0.82

*Investment in connected party fund, see further information in Note 10.
†All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 290,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.1% 15/5/2031	337,941	0.18
EUR 955,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 15/5/2032	1,424,722	0.82
EUR 1,040,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.3% 15/5/2028	1,573,679	0.90
EUR 1,105,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 15/5/2029	1,397,117	0.80
EUR 730,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.8% 15/5/2036	972,096	0.55
EUR 770,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.35% 15/9/2035	1,470,700	0.84
EUR 510,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.4% 15/5/2039	845,082	0.37
EUR 968,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.55% 15/9/2041*	1,649,871	0.94
EUR 666,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.1% 15/9/2026	1,065,731	0.62
		13,422,574	7.68
	Japan		
JPY 67,600,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.3% 20/12/2054	988,668	0.22
JPY 43,850,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.4% 20/3/2055	267,318	0.16
JPY 40,000,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.005% 10/3/2031	320,871	0.18
JPY 63,000,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.005% 10/3/2032	418,874	0.24
JPY 54,100,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.005% 10/3/2033	403,951	0.23
JPY 55,700,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.005% 10/3/2034	399,718	0.23
JPY 17,800,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.005% 10/3/2035	123,166	0.07
JPY 63,200,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2027	483,786	0.28
JPY 73,900,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2028	562,416	0.32
JPY 86,300,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.1% 10/3/2029	671,092	0.39
JPY 32,000,000	Japanese Government CPI Linked Bond 0.2% 10/3/2030	259,293	0.15
		4,499,422	2.57
	Luxembourg		
EUR 152,000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl 4.292% 28/9/2099	176,583	0.10
	Mexico		
USD 708,000	Mexico Government International Bond 3.5% 12/2/2034	629,527	0.36
USD 199,000	Mexico Government International Bond 6.38% 9/2/2035	200,238	0.11
USD 223,000	Mexico Government International Bond 6.875% 13/5/2037	236,265	0.14
USD 200,000	Petroleos Mexicanos 7.5% 20/3/2026 7.5% 20/3/2026	196,750	0.11
		1,263,780	0.72

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	New Zealand		
NZD 410,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.5% 20/9/2035	321,209	0.18
NZD 311,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 2.5% 20/9/2040	228,829	0.13
NZD 320,000	New Zealand Government Inflation Linked Bond 3% 20/9/2030	279,500	0.16
		829,538	0.47
	Peru		
PEN 427,000	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/8/2036	125,683	0.07
PEN 344,000	Peruvian Government International Bond 7.6% 12/8/2039	104,105	0.06
		229,788	0.13
	South Africa		
ZAR 2,519,000	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	126,913	0.07
ZAR 2,729,000	Republic of South Africa Government Bond 10% 31/3/2033	162,788	0.10
		289,688	0.17
	Spain		
EUR 1,080,000	Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 30/11/2027	1,614,852	0.92
EUR 1,268,000	Spain Government Inflation Linked Bond 0.7% 30/11/2033	1,778,394	1.02
EUR 1,195,000	Spain Government Inflation Linked Bond 1% 30/11/2030	1,794,576	1.03
EUR 365,000	Spain Government Inflation Linked Bond 1.15% 30/11/2036	469,824	0.24
EUR 408,000	Spain Government Inflation Linked Bond 2.05% 30/11/2039	478,400	0.27
		6,074,026	3.48
	Sweden		
SEK 2,170,000	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 1/12/2027	295,830	0.17
SEK 1,238,000	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 1/6/2030	168,460	0.09
SEK 2,595,000	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 1/6/2032	357,629	0.20
SEK 330,000	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 1/6/2039	37,939	0.02
SEK 1,465,000	Sweden Inflation Linked Bond 3.5% 1/12/2028	275,068	0.16
		1,124,927	0.64
	United Kingdom		
GBP 100,000	Jupiter Mortgage NO 1 7.083% 20/7/2065	137,240	0.08
GBP 124,294	Saga AR Funding 7.987% 17/5/2037	167,580	0.09
GBP 440,410	United Kingdom Gilt 4.375% 7/3/2030	599,944	0.34
GBP 428,411	United Kingdom Gilt 4.375% 31/7/2054	477,441	0.27

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 1,085,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 10/8/2028	2,090,040	1.20
GBP 690,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/3/2029	1,397,620	1.14
GBP 625,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 10/8/2031	1,458,184	0.85
GBP 690,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/11/2036	1,557,171	0.89
GBP 695,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/3/2039	1,267,387	0.73
GBP 730,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 10/8/2041	1,027,720	0.59
GBP 968,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/3/2044	1,436,717	0.82
GBP 670,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.625% 22/3/2045	1,776,557	1.02
GBP 758,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.625% 22/11/2042	1,486,366	0.85
GBP 620,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.625% 22/3/2045	884,104	0.51
GBP 1,100,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.75% 22/11/2033	1,933,882	0.88
GBP 962,481	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.75% 22/3/2034*	1,906,177	1.09
GBP 600,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 1.125% 22/9/2036	962,755	0.38
GBP 794,456	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 1.125% 22/11/2037	1,970,228	1.13
GBP 685,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 1.25% 22/11/2027	2,526,194	1.46
GBP 695,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 1.25% 22/11/2032	2,295,449	1.29
GBP 330,000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 1.75% 22/9/2058	459,940	0.25
GBP 553,109	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 2% 26/1/2035	1,773,581	1.01
GBP 283,816	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 4.125% 22/7/2030	1,304,048	0.75
		30,740,364	17.59
	United States		
USD 129,000	Aces 2025-FL3 LLC 5.67% 18/8/2042	119,624	0.07
USD 250,000	BDS 2025-FL14 LLC 5.438% 21/10/2042	250,523	0.14
USD 1,146,580	Freddie Mac REMICS 5.748% 25/9/2058	1,155,716	0.66
USD 240,000	FS Rialto 2024-FL4 Issuer LLC 5.884% 19/10/2039	241,668	0.14
USD 168,000	FS Rialto 2025-FL10 Issuer LLC 5.738% 19/8/2042	164,747	0.09
USD 200,000	Hilton USA Trust 2016-HHV 3.719% 5/11/2038	197,369	0.11
USD 240,000	IP 2025-IP Mortgage Trust 5.425% 10/6/2042	244,971	0.14
USD 240,000	J P Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-NINE 2.944% 6/9/2038	235,381	0.13
USD 100,000	MF1 2025-FL13 LLC 5.848% 19/6/2042	100,381	0.06
USD 148,300	MFA 2025-NQM3 Trust 5.291% 25/8/2070	148,683	0.09
USD 270,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 4.426% 15/7/2051	266,804	0.15
USD 171,212	PRPM 2025-NQM2 Trust 5.668% 25/4/2070	172,672	0.10
USD 122,322	PRPM 2025-NQM5 Trust 5.668% 25/5/2070	123,674	0.07
USD 132,363	Santander Mortgage Asset Receivable Trust 2025-NQM2 5.792% 25/2/2065	133,746	0.08
USD 2,045,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2026*	2,409,027	1.37
USD 60,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2027	67,930	0.04
USD 1,830,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030	2,200,478	1.26
USD 2,730,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2030	3,281,100	1.88
USD 2,600,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2031*	3,058,554	1.74
USD 2,860,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2031*	3,227,084	1.85
USD 3,135,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2032	3,569,335	1.93
USD 2,455,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/7/2029*	3,016,767	1.73
USD 906,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/1/2028	1,172,718	0.67
USD 2,980,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/7/2032*	3,141,157	1.80
USD 1,405,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/2/2043	1,468,913	0.84
USD 1,455,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/7/2028*	1,868,512	1.07
USD 1,415,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/2/2042*	1,579,061	0.90
USD 1,920,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/2/2045	1,912,614	1.09
USD 2,211,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/1/2029	2,817,631	1.61
USD 5,095,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.125% 15/1/2033	6,255,698	3.58
USD 90,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.25% 15/4/2028	97,538	0.06
USD 2,845,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.375% 15/7/2033	2,980,750	1.71
USD 905,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.375% 15/2/2044*	1,049,683	0.60
USD 1,265,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/10/2027	1,404,115	0.80
USD 1,741,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/10/2029	1,930,383	1.10

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,843,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/4/2030	5,010,384	2.87
USD 955,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.75% 15/1/2028	1,499,886	0.86
USD 3,230,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.75% 15/1/2034	3,408,451	1.95
USD 3,125,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.875% 15/7/2034	3,261,368	1.86
USD 1,320,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.875% 15/7/2036	1,334,546	0.76
USD 2,690,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/4/2029	2,913,147	1.67
USD 4,265,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/2/2038	4,471,941	2.56
USD 920,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/2/2046	1,370,073	0.78
USD 1,430,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.125% 15/2/2041*	2,061,356	1.19
USD 1,085,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/10/2027	1,770,263	1.01
USD 2,580,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/10/2028*	2,845,168	1.63
USD 875,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.5% 15/1/2029	1,380,649	0.79
USD 305,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.375% 15/4/2032	424,691	0.24
USD 1,047,100	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.625% 15/4/2028	2,233,451	1.28
USD 1,170,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 3.875% 15/4/2029	2,527,448	1.45
		85,455,968	48.91
Total Bonds		173,188,341	99.12
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		173,313,460	99.19
Total Portfolio		173,313,460	99.20
Other Net Assets		1,402,128	0.80
Total Net Assets (USD)		174,715,578	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
BRL	2,874,691	USD	527,847	Citibank	17/9/2025	19,817
BRL	939,933	USD	169,891	Barclays	17/9/2025	4,029
CAD	15,811	USD	11,308	Morgan Stanley	2/9/2025	34
CNH	6,274,911	USD	877,444	Barclays	17/9/2025	4,074
EUR	738,038	USD	864,827	Standard Chartered Bank	2/9/2025	3,187
EUR	315,289	USD	369,991	Morgan Stanley	2/9/2025	997
EUR	371,149	USD	432,999	Citibank	17/9/2025	614
GBP	41,259	USD	54,618	Barclays	2/9/2025	368
GBP	168,844	USD	219,641	Morgan Stanley	2/9/2025	(130)
JPY	84,068,230	USD	559,444	Citibank	17/9/2025	(529)
MXN	3,264,194	USD	174,944	JP Morgan	17/9/2025	4,064
MXN	3,261,848	USD	174,944	Goldman Sachs	17/9/2025	3,881
USD	24,042	GBP	22,944	UBS	2/9/2025	(291)
USD	823,543	DKK	5,399,944	Citibank	2/9/2025	(5,356)
USD	1,114,313	SEK	10,652,944	State Street	2/9/2025	(17,844)
USD	813,991	NZD	1,394,944	Barclays	2/9/2025	8,448
USD	31,264,388	GBP	22,934,944	BNP Paribas	2/9/2025	(236,087)
USD	4,358,991	JPY	655,163,944	RBS	2/9/2025	(34,177)
USD	2,374,244	CAD	3,274,944	Barclays	2/9/2025	(4,894)
USD	43,693,164	EUR	37,648,944	BNP Paribas	2/9/2025	(616,616)
USD	1,944,119	AUD	2,944,944	Barclays	2/9/2025	(23,242)
USD	56,892	JPY	8,466,944	ANZ	2/9/2025	(913)
USD	39,674	JPY	5,934,482	Morgan Stanley	2/9/2025	(756)
USD	849,189	EUR	736,944	State Street	2/9/2025	(16,241)
USD	616,024	GBP	466,944	Barclays	2/9/2025	(11,685)
USD	13,174	GBP	10,944	Deutsche Bank	2/9/2025	(256)
USD	72,418	GBP	55,944	JP Morgan	2/9/2025	(1,683)
USD	164,810	EUR	125,944	Standard Chartered Bank	2/9/2025	(1,271)
USD	166,358	GBP	124,944	RBS	2/9/2025	(873)
USD	231,044	PEN	819,444	Citibank	17/9/2025	(199)
USD	168,149	EUR	126,316	Deutsche Bank	2/9/2025	(358)

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	295,037	ZAR	5,228,000	UBS	17/9/2025	(2,142)
USD	44,192,192	EUR	37,768,666	Deutsche Bank	2/10/2025	4,791
USD	91,067	NZD	1,594,000	Bank of America	2/10/2025	(2,669)
USD	4,806,978	JPY	688,534,000	UBS	2/10/2025	4,394
USD	1,124,896	SEK	10,852,000	RBS	2/10/2025	879
USD	1,668,871	AUD	2,541,000	State Street	2/10/2025	(2,913)
USD	628,691	CHF	3,391,000	JP Morgan	2/10/2025	(174)
USD	2,371,716	CAD	3,269,000	Deutsche Bank	2/10/2025	(74)
USD	11,614,918	GBP	23,562,000	Deutsche Bank	2/10/2025	147,422
Net unrealised depreciation						(856,849)
EUR Hedged Share Class						
EUR	61,064,317	USD	117,160,668	BNY Mellon	12/9/2025	168,980
USD	1,397,881	EUR	1,196,660	BNY Mellon	12/9/2025	410
Net unrealised appreciation						169,390
Total net unrealised depreciation						
(USD underlying exposure - USD 286,288,210)						(839,941)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
6	USD	30 Day Federal Funds	August 2025	2,391,941	(1,334)
(2)	EUR	Euro-BUXL	September 2025	264,087	12,979
4	EUR	Euro-BTP	September 2025	561,764	-
(23)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	2,628,469	(4,927)
(45)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	4,834,313	(35,609)
(110)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	11,836,766	(108,311)
(3)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	349,969	(589)
189	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	39,405,023	54,915
5	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	546,992	-
7	USD	3 Month SOFR	September 2026	1,692,350	2,796
10	CAD	3 Month CORRA	March 2027	1,770,758	636
Total				68,886,932	(76,436)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD (4,394,333)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.44, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	64,611	320,444
IRS	USD 2,830,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.569%	Bank of America	29/1/2027	19,947	19,921
IRS	USD 1,250,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.7617%	Bank of America	9/4/2027	(135)	(135)
IRS	USD 1,175,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.916%	Bank of America	12/5/2027	(1,855)	(1,855)
IRS	GBP 855,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.204%	Bank of America	15/7/2027	(5,946)	(5,047)
IRS	GBP 865,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.23%	Bank of America	15/7/2027	(5,820)	(5,003)
IRS	GBP 563,250	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.294%	Bank of America	15/7/2027	(2,515)	(2,515)
IRS	GBP 513,315	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.304%	Bank of America	15/7/2027	(2,296)	(2,296)

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	GBP 1,005,527	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.3156%	Bank of America	15/7/2027	(4,176)	(4,176)
IRS	GBP 493,176	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.4299%	Bank of America	15/7/2027	(612)	(608)
IRS	USD 2,980,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.903%	Bank of America	15/7/2027	(3,196)	(3,243)
IRS	GBP 609,732	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.2653%	Bank of America	15/8/2027	(2,983)	(2,983)
IRS	USD 1,145,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.9245%	Bank of America	15/10/2027	(529)	(529)
IRS	USD 1,900,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.6965%	Bank of America	12/12/2027	31,037	31,037
IRS	USD 268,500	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.6875%	Bank of America	15/4/2028	1,954	1,990
IRS	USD 268,500	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.6912%	Bank of America	15/4/2028	1,910	1,909
IRS	USD 690,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.7345%	Bank of America	15/4/2028	2,940	2,940
IRS	USD 544,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.7695%	Bank of America	15/4/2028	1,234	1,234
IRS	USD 377,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.632%	Bank of America	15/4/2028	32	32
IRS	USD 549,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.6337%	Bank of America	15/4/2028	(2)	(2)
IRS	USD 273,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.695%	Bank of America	15/4/2028	(16)	(16)
IRS	USD 273,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.6955%	Bank of America	15/4/2028	(25)	(25)
IRS	USD 549,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.8695%	Bank of America	15/4/2028	(1,002)	(1,002)
IRS	USD 484,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.879%	Bank of America	15/4/2028	(1,064)	(1,064)
IRS	USD 2,385,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.6977%	Bank of America	12/5/2028	3,248	3,248
IRS	USD 685,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.1762%	Bank of America	7/6/2028	15,535	15,535
IRS	USD 455,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.2751%	Bank of America	28/6/2028	9,816	9,974
IRS	USD 475,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.3964%	Bank of America	8/4/2029	4,798	4,691
IRS	USD 213,500	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.5312%	Bank of America	15/4/2029	1,994	1,847
IRS	USD 213,500	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.5362%	Bank of America	15/4/2029	1,824	1,794
IRS	USD 440,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.5915%	Bank of America	15/4/2029	3,153	3,153
IRS	USD 437,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.641%	Bank of America	15/4/2029	1,424	1,424
IRS	USD 291,884	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.648%	Bank of America	15/4/2029	951	951
IRS	USD 289,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.6695%	Bank of America	15/4/2029	531	531
IRS	USD 218,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.684%	Bank of America	15/4/2029	249	249
IRS	USD 218,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.685%	Bank of America	15/4/2029	238	238
IRS	USD 437,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.6875%	Bank of America	15/4/2029	423	423
IRS	USD 437,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.7235%	Bank of America	15/4/2029	(353)	(353)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 367,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.7555%	Bank of America	15/4/2029	(796)	(796)
IRS	GBP 855,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.342%	Bank of America	15/7/2029	5,394	5,447
IRS	GBP 460,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.36%	Bank of America	15/7/2029	4,470	4,682
IRS	GBP 503,200	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.409%	Bank of America	15/7/2029	1,468	1,468
IRS	GBP 513,515	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.422%	Bank of America	15/7/2029	1,153	1,153
IRS	GBP 1,005,527	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.4272%	Bank of America	15/7/2029	1,569	1,569
IRS	GBP 493,176	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.4915%	Bank of America	15/7/2029	(590)	(663)
IRS	GBP 833,732	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.3697%	Bank of America	15/8/2029	2,488	2,488
IRS	USD 649,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.539%	Bank of America	15/10/2029	6,606	6,366
IRS	USD 370,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.5352%	Bank of America	15/10/2029	3,606	3,606
IRS	USD 463,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps, and receives Fixed 2.39%	Bank of America	15/4/2030	(4,404)	(5,029)
IRS	USD 411,329	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.428%	Bank of America	15/4/2030	3,731	3,731
IRS	USD 202,825	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.429%	Bank of America	15/4/2030	1,829	1,829
IRS	GBP 345,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.3205%	Bank of America	15/7/2030	3,038	3,189
IRS	GBP 243,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.3417%	Bank of America	15/7/2030	1,747	1,747
IRS	GBP 395,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.346%	Bank of America	15/7/2030	2,534	2,486
IRS	GBP 329,250	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.35%	Bank of America	15/7/2030	2,037	2,037
IRS	GBP 323,958	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.37%	Bank of America	15/7/2030	1,606	1,606
IRS	GBP 219,750	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.394%	Bank of America	15/7/2030	741	741
IRS	GBP 224,745	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.404%	Bank of America	15/7/2030	612	612
IRS	GBP 424,075	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.4065%	Bank of America	15/7/2030	1,126	1,126
IRS	GBP 215,351	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.457%	Bank of America	15/7/2030	(91)	(146)
IRS	USD 1,120,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.669%	Bank of America	17/7/2030	423	423
IRS	USD 367,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.752%	Bank of America	22/7/2030	(10)	(10)
IRS	GBP 537,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.32%	Bank of America	15/8/2030	1,617	1,369
IRS	GBP 368,679	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.3479%	Bank of America	15/8/2030	1,512	1,512
IRS	USD 300,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.7297%	Bank of America	2/9/2030	306	(12)
IRS	EUR 205,000	Fund provides default protection FRC-EXT-CPI + 0bps, and receives Fixed 2.02%	Bank of America	15/3/2035	3,239	2,310
IRS	EUR 205,000	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 2.0575%	Bank of America	15/3/2035	(3,253)	(2,512)
IRS	GBP 585,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.199%	Bank of America	15/7/2035	(2,902)	(2,106)

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IFS	GBP 395,000	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.211492%	Bank of America	15/7/2035	(1,327)	(1,621)
IFS	GBP 439,075	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.2409%	Bank of America	15/7/2035	(154)	(154)
IFS	GBP 224,146	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.24184%	Bank of America	15/7/2035	(51)	(51)
IFS	GBP 219,750	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.24394.7%	Bank of America	15/7/2035	3	3
IFS	GBP 215,351	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.2729%	Bank of America	15/7/2035	624	747
IFS	GBP 368,679	Fund provides default protection UKRPI + 0bps; and receives Fixed 3.20285%	Bank of America	15/8/2035	(962)	(962)
IFS	USD 465,000	Fund provides default protection USCPIU + 0bps; and receives Fixed 2.6945%	Bank of America	28/8/2035	(610)	(504)
IFS	EUR 100,560	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 2.233%	Bank of America	15/9/2055	(193)	(193)
IFS	EUR 79,883	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 2.236%	Bank of America	15/9/2055	(212)	(212)
IFS	EUR 79,882	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 2.2375%	Bank of America	15/9/2055	(245)	(245)
IFS	EUR 51,255	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps; and pays Fixed 2.24%	Bank of America	15/9/2055	(200)	(200)
IFS	USD 290,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps; and pays Fixed 2.4632%	Bank of America	29/9/2055	734	652
IRS	BRL (1,200,000)	Fund receives Fixed 11.05%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Morgan Stanley	2/1/2029	(14,193)	(14,193)
IRS	BRL (500,000)	Fund receives Fixed 11.92%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Citibank	2/1/2035	(15,362)	(15,362)
IRS	BRL (280,000)	Fund receives Fixed 13.065%; and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Barclays	2/1/2035	(2,170)	(2,170)
IRS	USD (132,116,939)	Fund receives Fixed 4.27%; and pays Floating USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/9/2025	2,346	2,346
IRS	USD (39,745,000)	Fund receives Fixed 4.2795%; and pays Floating USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/9/2025	904	904
IRS	USD (66,050,061)	Fund receives Fixed 4.2675%; and pays Floating USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/9/2025	1,779	1,779
IRS	USD (67,583,000)	Fund receives Fixed 4.3775%; and pays Floating USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/9/2025	2,529	2,529
IRS	USD (67,153,000)	Fund receives Fixed 4.31%; and pays Floating USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/9/2025	2,606	2,606
IRS	USD (33,165,000)	Fund receives Fixed 4.324%; and pays Floating USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/9/2025	1,526	1,526
IRS	USD (3,395,000)	Fund receives Fixed 3.8%; and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	16/5/2026	(3,850)	(3,850)
IRS	USD (2,597,000)	Fund receives Fixed 3.9%; and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	16/5/2026	(1,138)	(1,138)
IRS	USD (3,395,000)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day; and pays Fixed 3.7917%	Bank of America	16/5/2026	4,047	4,047
IRS	USD (2,597,000)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day; and pays Fixed 3.814%	Bank of America	16/5/2026	1,597	2,796
IRS	JPY (223,967,892)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day; and pays Fixed 0.9315%	Bank of America	12/3/2027	(1,483)	(1,483)
IRS	JPY (507,802,950)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day; and pays Fixed 1.01945%	Bank of America	12/3/2027	(4,078)	(4,078)
IRS	JPY (548,139,975)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day; and pays Fixed 1.0265%	Bank of America	12/3/2027	(4,599)	(4,599)
IRS	JPY (214,846,752)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day; and pays Fixed 0.983%	Bank of America	21/4/2027	3,564	3,564
IRS	JPY (217,358,491)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day; and pays Fixed 0.935%	Bank of America	21/4/2027	3,536	3,536

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	JPY (171,068,302)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.636%	Bank of America	11/8/2027	2,876	2,876
IRS	BRL (280,000)	Fund receives Fixed 13.3%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2035	(903)	(903)
IRS	BRL (280,000)	Fund receives Fixed 13.595%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2035	453	453
IRS	BRL (560,000)	Fund receives Fixed 13.675%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2035	1,801	1,801
IRS	JPY (15,472,814)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.292%	Bank of America	13/8/2035	1,160	1,160
IRS	JPY (27,892,696)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.298%	Bank of America	13/8/2035	1,388	1,388
IRS	JPY (27,725,490)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.29875%	Bank of America	13/8/2035	1,940	1,940
IRS	JPY (9,721,383)	Fund receives Fixed 2.03%, and pays Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day	Bank of America	12/8/2040	(1,137)	(1,137)
IRS	JPY (15,521,117)	Fund receives Fixed 2.038%, and pays Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day	Bank of America	12/8/2040	(1,721)	(1,721)
IRS	JPY (15,532,500)	Fund receives Fixed 2.0625%, and pays Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day	Bank of America	12/8/2040	(1,707)	(1,707)
IRS	EUR (491,700)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.49%	Bank of America	19/2/2054	48,432	48,432
IRS	EUR (491,700)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.5055%	Bank of America	20/2/2054	46,634	46,634
IRS	EUR (503,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.513%	Bank of America	20/2/2054	46,907	46,907
IRS	EUR (386,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.542%	Bank of America	22/4/2054	34,176	33,375
IRS	EUR (96,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.4277%	Bank of America	19/6/2054	9,713	9,713
IRS	EUR (94,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.4292%	Bank of America	20/6/2054	9,459	9,459
IRS	EUR (17,000)	Fund receives Fixed 2.4428%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	24/6/2054	(1,659)	(1,659)
IRS	EUR (100,000)	Fund receives Fixed 2.26%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	22/10/2054	(14,778)	(15,266)
IRS	EUR (93,000)	Fund receives Fixed 2.175%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	6/11/2054	(11,774)	(11,902)
IRS	EUR (60,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.929%	Bank of America	25/3/2055	5,541	12,458
IRS	BRL (280,000)	Fund receives Fixed 13.23%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Citibank	2/1/2035	(1,346)	(1,346)
IRS	BRL (280,000)	Fund receives Fixed 13.418%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2035	(460)	(460)
IRS	BRL (250,000)	Fund receives Fixed 13.515%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2035	(33)	(33)
IRS	BRL (500,000)	Fund receives Fixed 13.505%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	2/1/2035	794	794
IRS	BRL (280,000)	Fund receives Fixed 13.525%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Morgan Stanley	2/1/2035	55	55
Total (USD underlying exposure - USD 469,663,889)					330,142	330,043

CDS: Credit Default Swaps
IFS: Inflation Rate Swaps
IRS: Interest Rate Swaps

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Inflation Linked Bond Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
1,311,000	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.17	3/9/2025	(6,967)	2,119
1,827,000	Put	OTC USD/JPY	Barclays	USD 150	29/11/2025	(2,790)	1,321
1,311,000	Call	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.165	3/9/2025	(4,214)	5,234
4,064,000	Put	OTC USD/CNH	Standard Chartered Bank	USD 7	16/1/2026	(1,249)	26,886
Total (USD underlying exposure - USD 1,899,219)						(15,219)	35,559

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
(1,311,000)	Call	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.17	3/9/2025	4,590	(2,119)
(1,311,000)	Call	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.165	3/9/2025	5,925	(5,234)
(4,064,000)	Put	OTC USD/CNH	Standard Chartered Bank	USD 6.95	16/1/2026	1,729	(9,377)
Total (USD underlying exposure - USD 1,899,219)						12,244	(16,729)

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
USD 2,547,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised, Fund receives Floating USD SOFR annually from 16/11/2026, and pays 4.33% Fixed annually from 16/11/2026.	Citibank	14/11/2026	(25,281)	19,806
Total (USD underlying exposure - USD 569,700)				(25,281)	19,806

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2025

Holding	Description	Market Value USD	% of Net Assets
TBA			
	United States		
USD 1,996,000	Fannie Mae or Freddie Mac 6% TBA	1,944,869	1.12
USD 10,372,000	Fannie Mae or Freddie Mac 6.5% TBA	10,413,111	7.12
USD 7,807,000	Fannie Mae or Freddie Mac 6% TBA	7,747,227	4.60
Total TBA			
(USD underlying exposure - USD 22,148,228)		22,148,229	12.85

Global Listed Infrastructure Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Australia		
23,842	Atlas Arteria	82,813	0.21
274,618	Transurban	2,616,843	6.66
		2,699,656	6.87
	Belgium		
2,837	Elia	290,603	0.73
	Bermuda		
58,000	CK Infrastructure	254,640	0.64
	Canada		
9,320	Canadian National Railway	900,888	2.29
8,150	Canadian Pacific Kansas City	593,389	0.96
9,967	Emera	472,866	1.19
10,566	Enbridge	490,113	1.23
13,206	Northland Power	212,673	0.53
8,330	Pembina Pipeline	351,222	0.88
23,050	TC Energy	1,233,712	3.09
		4,054,862	10.16
	France		
2,072	Aeroports de Paris*	271,797	0.68
1,333	Vinci	180,303	0.45
		452,100	1.13
	Germany		
4,186	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide*	527,376	1.32
	Hong Kong		
440,000	Guangdong Investment	412,308	1.03
	Italy		
26,537	Enel	244,663	0.61
20,202	Infrastrutture Wireless Italiane	245,199	0.62
		489,861	1.23
	Japan		
14,800	Chubu Electric Power Co Inc	206,062	0.51
5,800	Japan Airport Terminal	198,003	0.50
31,000	Kyushu Electric Power	321,726	0.82
12,400	Osaka Gas	353,611	0.89
13,000	West Japan Railway	291,511	0.73
		1,370,852	3.45
	Netherlands		
12,365	Koninklijke Vopak*	556,291	1.50
	New Zealand		
91,463	Auckland International Airport	408,501	1.02
	Spain		
88,373	Aena SME SA	2,566,823	6.44
12,172	Cellnex Telecom	432,552	1.08
		2,999,375	7.52
	Switzerland		
1,060	Flughafen Zurich	320,669	0.80
	United Kingdom		
100,015	Centrica	347,247	0.87
74,364	National Grid*	1,044,496	2.62
6,503	Severn Trent	226,601	0.57
		1,618,344	4.06
	United States		
8,718	Alliant Energy	534,358	1.33
7,664	Amaren	767,939	1.93
13,049	American Electric Power	1,446,938	3.63
1,529	American Tower	310,372	0.78
16,011	CenterPoint Energy	576,493	1.70
3,762	Chemara Energy	912,247	2.29
11,475	Crown Castle	1,129,484	2.83
22,523	CSX	733,349	1.84
7,217	DigitalBridge Group Inc	82,491	0.21
16,732	Dominion Energy	1,003,084	2.51
7,405	Duke Energy*	910,463	2.28
13,151	Entergy	1,162,127	2.91
267	Equinix	202,621	0.51
8,836	Essential Utilities	351,231	0.88
12,363	Evergy	885,213	2.21
21,741	FirstEnergy	948,560	2.38
7,074	Kinetik*	303,687	0.76
21,465	NextEra Energy	1,553,422	3.89
11,186	NiSource	472,729	1.19
1,823	Norfolk Southern	509,383	1.28
57,624	PG&E	885,681	2.22
5,420	Pinnacle West Capital	487,475	1.22
18,232	Plains GP	351,513	0.88
9,307	Public Service Enterprise	768,363	1.93
1,101	SBA Communications	227,862	0.57
6,293	Sempra	517,279	1.30
12,815	Southern	1,180,814	2.97
6,622	Union Pacific	1,522,329	3.81
28,131	Williams	1,449,308	3.63
8,318	Xcel Energy	677,160	1.70
		23,065,864	57.83
Total Common Stocks (Shares)		39,567,075	99.19
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		39,567,075	99.19
Total Portfolio		39,567,075	99.20
Other Net Assets		321,098	0.80
Total Net Assets (USD)		39,888,173	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Listed Infrastructure Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	442,000	USD	285,899	Standard Chartered Bank	15/10/2025	(751)
AUD	87,000	USD	57,079	State Street	15/10/2025	251
CAD	395,681	USD	288,952	HSBC Bank	15/10/2025	(2,242)
CAD	382,000	USD	281,283	Standard Chartered Bank	15/10/2025	(2,948)
CAD	845,000	USD	626,399	State Street	15/10/2025	(159)
CAD	211,000	USD	156,361	BNP Paribas	15/10/2025	(1,694)
CAD	106,000	USD	78,836	UBS	15/10/2025	(872)
CAD	722,000	USD	527,433	Barclays	15/10/2025	(1,284)
CHF	172,000	USD	215,631	JP Morgan	15/10/2025	(2,997)
CHF	47,000	USD	59,691	Morgan Stanley	15/10/2025	(712)
CHF	83,000	USD	103,802	Standard Chartered Bank	15/10/2025	199
EUR	315,000	USD	374,121	Morgan Stanley	15/10/2025	(1,797)
EUR	215,000	USD	254,844	State Street	15/10/2025	(1,228)
EUR	31,000	USD	36,918	BNP Paribas	15/10/2025	248
EUR	63,000	USD	73,715	Standard Chartered Bank	15/10/2025	14
EUR	101,000	USD	117,756	Barclays	15/10/2025	411
EUR	33,000	USD	38,719	HSBC Bank	15/10/2025	(84)
GBP	148,000	USD	199,848	UBS	15/10/2025	(199)
GBP	56,000	USD	76,161	Standard Chartered Bank	15/10/2025	(10)
GBP	135,000	USD	182,433	HSBC Bank	15/10/2025	(69)
GBP	216,000	USD	292,611	Morgan Stanley	15/10/2025	(1,668)
GBP	9,000	USD	12,163	BNP Paribas	15/10/2025	24
HKD	295,000	USD	38,007	UBS	15/10/2025	79
HKD	21,000	USD	2,692	State Street	15/10/2025	9
HKD	291,000	USD	36,849	Bank of America	15/10/2025	128
JPY	17,730,000	USD	121,399	JP Morgan	15/10/2025	(277)
JPY	8,685,000	USD	59,119	UBS	15/10/2025	218
JPY	16,094,000	USD	109,883	Morgan Stanley	15/10/2025	(162)
KRW	100,845,000	USD	73,607	Citibank	15/10/2025	(1,121)
KRW	94,969,000	USD	69,496	Barclays	15/10/2025	(152)
NZD	634,000	USD	378,412	Morgan Stanley	15/10/2025	(8,846)
NZD	133,000	USD	79,502	Standard Chartered Bank	15/10/2025	(1,515)
SGD	24,000	USD	18,679	State Street	15/10/2025	(132)
USD	809,187	GBP	606,949	Barclays	15/10/2025	1,410
USD	99,892	AUD	82,000	State Street	15/10/2025	697
USD	77,348	JPY	11,274,000	Deutsche Bank	15/10/2025	256
USD	1,775,602	EUR	1,514,000	Deutsche Bank	15/10/2025	6,731
USD	144,119	HKD	1,124,000	State Street	15/10/2025	(256)
USD	37,119	JPY	2,494,000	Standard Chartered Bank	15/10/2025	68
USD	438,743	CAD	596,000	State Street	15/10/2025	1,846
USD	197,913	CNY	256,000	Standard Chartered Bank	15/10/2025	1,488
USD	84,951	AUD	128,000	Deutsche Bank	15/10/2025	(197)
USD	66,834	JPY	12,556,000	Barclays	15/10/2025	(48)
USD	239,040	GBP	177,000	State Street	15/10/2025	649
USD	627,243	CAD	862,000	Deutsche Bank	15/10/2025	(473)
USD	97,752	GBP	73,000	HSBC Bank	15/10/2025	(197)
USD	234,342	CHF	184,000	Barclays	15/10/2025	(1,099)
USD	2,179	CAD	3,000	Westpac	15/10/2025	(7)
USD	2,179	CAD	3,000	Morgan Stanley	15/10/2025	(7)
USD	177,119	AUD	272,000	Morgan Stanley	15/10/2025	(819)
USD	29,914	CHF	24,000	BNP Paribas	15/10/2025	(248)
USD	31,829	HKD	100,000	Goldman Sachs	15/10/2025	1
USD	6,197	EUR	5,000	State Street	15/10/2025	8
Net unrealised depreciation						(18,323)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 4,549,624)						(18,323)

The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global Listed Infrastructure Fund continued

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Electricity	43.39
Pipelines	19.26
Engineering & Construction	13.55
Transportation	10.80
Commercial Services	9.77
Real Estate Investment Trusts	4.69
Gas	2.88
Water	2.49
Telecommunications	0.21
Other Net Assets	0.80
	100.00

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Long-Horizon Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Denmark		
598,484	Novo Nordisk	33,462,840	2.39
	France		
204,996	Air Liquide	42,348,559	3.02
97,267	EssilorLuxottica	29,627,517	2.12
		71,976,076	5.14
	India		
2,975,340	HDFC Bank	32,012,876	2.29
	Sweden		
1,125,989	Atlas Alfov	38,904,217	2.85
	United Kingdom		
332,846	AstraZeneca	53,023,128	3.79
	United States		
307,389	Amazon.com	70,640,765	5.04
102,462	American Express	33,661,734	2.40
143,037	Apple	33,267,646	2.38
176,436	Applied Materials	29,895,764	2.06
1,252,302	Baker Hughes	57,335,386	4.09
631,390	Boston Scientific	66,416,314	4.74
236,064	Broadcom	79,632,709	5.64
660,111	Charles Schwab	65,088,823	4.65
148,924	Equifax*	38,507,229	2.61
284,160	Howmet Aerospace	51,036,760	3.64
97,051	Hubbell*	42,863,545	3.06
525,464	Ingersoll Rand*	42,223,660	3.02
317,944	Intercontinental Exchange	56,292,969	4.02
101,905	Mastercard	60,328,779	4.31
89,344	Meta Platforms	66,060,060	4.72
211,619	Microsoft	106,627,387	7.63
157,342	NVIDIA	27,496,518	1.96
493,362	Otis Worldwide	42,613,068	3.05
123,523	Salesforce	31,591,125	2.26
87,760	ServiceNow	83,387,884	5.81
109,346	Thermo Fisher Scientific	53,418,912	3.81
141,094	UnitedHealth	43,174,764	3.09
347,164	Walmart	33,274,118	2.38
		1,173,244,811	83.77
Total Common Stocks (Shares)		1,403,700,748	100.22
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,403,700,748	100.22
Total Portfolio		1,403,700,748	100.22
Other Net Liabilities		(3,077,506)	(0.22)
Total Net Assets (USD)		1,400,623,242	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	42,328,846	USD	49,564,366	BNY Mellon	12/9/2025	74,963
USD	868,859	EUR	744,692	BNY Mellon	12/9/2025	(974)
Net unrealised appreciation						73,989
SGD Hedged Share Class						
SGD	16,966	USD	12,844	BNY Mellon	12/9/2025	(25)
USD	221	SGD	283	BNY Mellon	12/9/2025	-
Net unrealised depreciation						(25)
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 55,279,443)						73,964

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Long-Horizon Equity Fund continued

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Technology	25.14
Consumer Non-cyclical	22.63
Financials	17.67
Industrial	10.43
Communications	9.76
Energy	4.09
Basic Materials	3.02
Consumer Cyclical	2.38
Other Net Liabilities	(0.22)
	100.00

Global Multi-Asset Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
1,118,080	iShares MSCI USA Quality Dividend ESG UCITS ETF*	61,696,954	1.46
791,535	iShares USD Short Duration Bond UCITS ETF*	80,348,718	1.90
		142,044,372	3.36
	Luxembourg		
225,288	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund*	2,319,603	0.06
Total Funds		144,363,975	3.42
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Australia		
102,837	Atlas Arteria*	398,930	0.01
77,284	Brambles	1,309,875	0.03
74,739	Coles	1,166,453	0.03
184,577	DigiCo Infrastructure REIT*	372,961	0.01
97,175	Goodman	2,179,284	0.05
159,414	Lendlease*	519,801	0.01
576,253	National Storage REIT	908,399	0.02
134,611	NEXTDC*	1,440,480	0.03
99,181	Origin Energy	804,179	0.02
42,930	Qantas Airways	326,283	0.01
26,096	Sonic Healthcare	410,246	0.01
227,149	Telstra	726,332	0.02
988,883	Transurban	8,403,173	0.22
		19,962,552	0.47
	Austria		
3,990	Erste Bank	379,972	0.01
1,533	Palfinger	67,270	0.00
5,338	Raiffeisen Bank International	196,672	0.00
3,329	Wienerberger AG	116,342	0.01
		760,256	0.02
	Belgium		
11,954	Elia*	1,369,282	0.03
8,314	VGP	953,790	0.02
55,466	Warehouses De Pauw CVA*	1,427,978	0.04
		3,751,050	0.09
	Bermuda		
46,300	Assetia Cooling Systems	1,446,875	0.03
143,000	CK Infrastructure	958,249	0.02
		2,405,124	0.06
	Canada		
69,004	Bank of Nova Scotia	4,339,991	0.11
46,220	Barrick Mining Corp*	1,218,821	0.03
44,844	Canadian National Railway	4,354,702	0.10
19,393	Canadian Pacific Kansas City	1,479,523	0.04
2,886	Canadian Tire	310,511	0.01
22,310	Element Fleet Management	593,729	0.01
54,328	Emera	2,577,159	0.06
37,021	Enbridge	1,764,815	0.04
15,303	Magna International	705,967	0.02
49,639	Northland Power*	799,369	0.02
27,975	Nutrien	1,630,972	0.04
67,661	Pembina Pipeline	2,554,599	0.06
31,251	Power of Canada	1,323,467	0.03
17,610	Restaurant Brands International	1,113,779	0.02
8,906	South Bow Corp	271,925	0.01
104,844	TC Energy	5,462,829	0.13
31,899	Teck Resources	1,094,247	0.02
430,603	TELUS	7,075,369	0.17
		38,720,477	0.92
	Cayman Islands		
75,035	Alibaba ADR	9,827,934	0.23
199,000	CK Asset	930,325	0.02
8,077	PDD ADR	972,147	0.02
394,000	Wharf Real Estate Investment	1,141,564	0.03
		12,871,310	0.30
	Curacao		
49,896	Schlumberger	1,703,745	0.04
	Denmark		
7,196	Coloplast	693,779	0.02
2,085	NKT A/S	199,490	0.01
188,118	Novo Nordisk	10,559,692	0.25
3,566	ROCKWOOL A/S 'B'	134,879	0.00
20,152	Tryg	528,733	0.01
		12,116,573	0.29
	Finland		
8,116	Elisa	452,398	0.01
19,432	Kone	1,213,752	0.03
4,194	Konecranes	348,957	0.01
28,700	Nordea Bank	437,161	0.01
6,967	Orion	462,161	0.01
		2,913,419	0.07
	France		
7,327	Aeroports de Paris*	951,129	0.02
34,378	Air Liquide	7,101,388	0.17
20,649	Alstom*	498,222	0.01
4,998	Arkema	355,863	0.01
74,981	AXA	3,496,280	0.08
9,019	BNP Paribas	603,752	0.02
10,399	Bouygues	444,911	0.01
4,406	Cie de Saint-Gobain	476,208	0.01
37,450	Cie Generale des Etablissements Michelin	1,366,197	0.03
58,936	Credit Agricole	1,068,860	0.03
4,214	Eiffage	525,024	0.01
8,934	FDJ UNITED	191,136	0.00
1,685	Legrand	257,609	0.01
1,341	Nexans	206,330	0.01
7,692	Rexel	249,559	0.01
116,604	Sanofi	11,551,562	0.27

*Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 10.
†Investment in connected party fund, see further information in Note 10.
‡All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
6,493	SPIE	470,958	0.01
3,028	Teleperformance*	252,696	0.01
69,459	TotalEnergies	3,164,849	0.07
39,342	Veolia Environnement	1,278,980	0.03
38,806	Vinci	5,249,939	0.13
		39,926,143	0.95
	Germany		
8,524	Allianz	3,094,167	0.06
1,496	Aurubis	169,492	0.00
13,266	BASF	703,742	0.02
52,408	Bayer	1,712,188	0.04
2,947	Bilfinger	304,550	0.01
7,245	Brenntag	460,666	0.01
19,212	Commerzbank	729,694	0.02
29,567	Deutsche Bank*	721,532	0.02
9,899	Deutsche Telekom	248,004	0.01
34,825	E.ON	622,597	0.01
9,662	Evonik Industries	167,288	0.01
23,520	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide*	2,005,159	0.05
2,227	FUCHS	101,286	0.00
6,595	GEA	474,599	0.01
1,903	Heidelberg Materials	450,397	0.01
28,490	Henkel	2,397,938	0.06
2,769	Hensoldt AG	285,508	0.01
6,009	Jungheinrich AG (Pref)	211,846	0.00
7,051	KION	461,639	0.01
4,331	Knorr-Bremse	450,009	0.01
3,805	Siemens	1,063,579	0.02
8,831	Siemens Energy	667,504	0.02
19,830	TAG Immobilien	362,114	0.01
57,019	Vonovia	1,843,268	0.04
1,861	Wacker AG	183,834	0.00
		20,418,033	0.48
	Hong Kong		
208,000	BOC Hong Kong	941,249	0.02
1,742,000	Guangdong Investment	1,632,383	0.04
244,520	Link REIT	1,296,933	0.03
23,000	Swire Pacific	196,213	0.01
		4,066,748	0.10
	Ireland		
19,601	Accenture	5,956,038	0.12
48,286	Allegion	8,272,840	0.20
6,359	DCC	340,995	0.01
2,489	Eaton	976,327	0.02
3,240	ICON	674,387	0.01
4,842	Johnson Controls International	518,966	0.01
2,756	Kingspan	214,582	0.00
36,154	Medtronic	3,360,753	0.08
3,416	nVent Electric	312,846	0.01
1,791	Trane Technologies	752,489	0.02
4,062	Willis Towers Watson	1,339,019	0.03
		21,815,660	0.51
	Italy		
1,034	Buzzi	193,088	0.00
106,973	Enel	986,258	0.02
120,487	Eni	2,151,117	0.05
72,960	Infrastrutture Wireless Italiane	895,599	0.02
6,662	Interpump	317,360	0.01
139,629	Intesa Sanpaolo	874,166	0.02
28,620	Prysmian	2,039,192	0.05
5,160	Pirelli & C.	452,817	0.01
6,404	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA*	397,606	0.01
13,885	UniCredit	1,066,083	0.02
		7,585,284	0.19
	Japan		
32,500	Bridgestone	1,469,208	0.03
59,900	Chubu Electric Power Co Inc	828,155	0.02
63,900	FUJIFILM	1,612,709	0.04
750,500	Honda Motor*	8,271,662	0.20
2,007	Invincible Investment	911,158	0.02
32,500	Isuzu Motors	429,123	0.01
68,500	ITOCHU	3,766,955	0.09
23,200	Japan Airport Terminal*	792,010	0.02
33,100	JFE	410,137	0.01
50,800	Kinkatsu	1,714,744	0.04
55,900	Kubota	648,711	0.01
13,400	Kyowa Kirin	231,406	0.00
116,000	Kyushu Electric Powe	1,231,611	0.03
4,000	Lasertec	467,921	0.01
183,400	Mitsubishi	4,150,807	0.10
43,200	Mitsubishi Estate	926,718	0.02
106,500	Mitsui Fudosan	1,135,668	0.03
1,200	Mitsui Fudosan Logistics Park	867,381	0.02
60,700	Murata Manufacturing	1,527,349	0.04
10,100	Omron	257,662	0.01
962	Orix JREIT	940,888	0.02
47,900	Osaka Gas	1,363,119	0.03
13,100	Otsuka	270,768	0.01
30,000	Ricoh	269,431	0.00
8,800	SCSK	291,499	0.01
16,800	Seiko Epson*	213,461	0.00
21,500	Sekisui Chemical	407,461	0.01
34,000	Sekisui House	768,739	0.02
61,100	Sumitomo	1,708,043	0.04
91,900	Tokyu Fudosan*	742,468	0.02
36,900	Toyota Tsusho	867,378	0.02
7,200	Trend Micro	391,671	0.01
46,800	West Japan Railway*	1,092,797	0.02
53,000	Yamaha Motor	393,955	0.01
12,900	Yokogawa Electric	376,976	0.01
		41,469,202	0.98
	Jersey		
259,598	Aptiv	2,247,684	0.05

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
19,445	Aptiv Plc	1,484,269	0.04
573,496	WPP	3,062,067	0.07
		6,794,020	0.16
	Luxembourg		
10,164	ArcelorMittal	338,894	0.01
	Netherlands		
3,007	Adidarts	124,013	0.00
16,184	Airbus	3,360,047	0.08
3,105	Akzo Nobel	214,819	0.01
8,256	ASR Nederland	641,439	0.01
4,492	BE Semiconductor Industries	613,359	0.02
66,817	CNH Industrial	772,677	0.02
19,245	Ferrovial	888,599	0.02
33,409	ING Group	794,031	0.02
9,756	JDE Peet's NV	356,900	0.01
52,577	Koninklijke Ahold Delhaize	2,112,009	0.05
1,712,176	Koninklijke KPN	8,158,838	0.19
45,497	Koninklijke Philips	1,255,474	0.03
46,711	Koninklijke Vopak	2,211,766	0.06
36,374	STMicroelectronics NV	992,101	0.02
		23,816,061	0.53
	New Zealand		
498,903	Auckland International Airport*	2,164,509	0.05
	Norway		
51,031	DNB Bank	1,347,475	0.03
39,856	Orkla	445,691	0.01
		1,793,166	0.04
	Singapore		
96,500	DBS	3,794,273	0.09
770,000	Keppel DC REIT	1,413,696	0.03
195,400	Oversea-Chinese Banking	2,544,460	0.06
69,700	Singapore Airlines	469,012	0.01
66,900	Singapore Technologies Engineering	321,580	0.01
73,000	United Overseas Bank	2,010,959	0.05
		10,718,982	0.25
	South Korea		
48,157	Kia	3,651,362	0.09
4,604	Samsung Electronics GDR	5,690,844	0.13
		9,342,326	0.22
	Spain		
1,883	Acciona	368,529	0.01
15,709	ACS Actividades de Construccion y Servicios	765,091	0.02
333,817	Aena SME SA	8,630,440	0.23
380,168	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	5,856,594	0.16
301,469	Banco de Sabadell	1,131,834	0.03
87,923	Banco Santander	834,834	0.02
220,175	CaixaBank	2,180,821	0.06
80,288	Cellnex Telecom	3,201,782	0.07
17,711	Endesa	536,790	0.02
11,525	Industria de Diseno Textil	3,055,922	0.07
117,142	Merlin Properties Socimi	1,745,753	0.04
		30,308,321	0.72
	Sweden		
6,517	AddTech	230,546	0.00
34,615	Atlas Copco	399,591	0.01
6,112	Evolution	197,339	0.02
7,256	Industrivarde	181,568	0.00
4,001	Lifcom	20,666	0.00
46,264	Nibe Industrier	198,248	0.01
28,216	Securitas AB	429,529	0.01
9,663	Skanska AB	219,429	0.01
19,649	SKF	304,251	0.01
154,553	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1,226,366	0.03
		4,364,513	0.10
	Switzerland		
29,279	Alcon Ltd	1,538,770	0.04
205	Belimo	225,209	0.01
3,831	Flughafen Zurich	1,170,778	0.03
2,579	Garmin	624,917	0.01
537	Geberit	395,382	0.01
4,276	Georg Fischer*	343,508	0.01
37,823	Holcim	3,166,428	0.07
32,070	Nestle	3,022,307	0.07
9,860	Roche	3,215,111	0.08
1,806	Roche	619,562	0.01
2,009	Sika	468,248	0.01
9,812	Swatch*	1,607,218	0.04
8,618	Zurich Insurance	7,012,824	0.17
		23,404,262	0.56
	Taiwan		
162,000	MediaTek	6,771,628	0.16
332,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	12,512,305	0.30
		19,283,933	0.46
	United Kingdom		
14,219	Admiral	693,696	0.01
19,122	Associated British Foods	632,348	0.01
95,987	AstraZeneca	15,300,142	0.36
403,835	BAE Systems	9,592,460	0.22
767,698	BP PLC	4,512,081	0.11
131,622	British American Tobacco*	7,410,648	0.18
595,467	Centrica	1,291,703	0.03
7,325	Croda International	246,042	0.00
124,069	Diageo	3,449,248	0.08
265,429	HSBC	3,650,781	0.09
13,560	IMI	417,695	0.01
8,925	Intertek	564,988	0.02
569,900	LondonMetric Property	2,464,476	0.06
279,636	National Grid	3,929,636	0.09
424,679	Natwest	2,900,689	0.07
38,751	Reckitt Benckiser*	2,887,464	0.07

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
173,460	RELX	8,573,163	0.13
445,801	Rentokil Initial*	2,166,575	0.03
38,006	RS GROUP PLC	268,768	0.01
39,274	Severn Trent	1,368,528	0.03
239,339	Shell*	8,634,740	0.20
3,169,246	Taylor Wimpey	4,117,700	0.10
361,387	Tesco	2,177,100	0.06
662,493	Tritax Big Box REIT	1,262,382	0.03
54,159	Unilever	3,401,822	0.08
162,689	UNITE	1,839,418	0.04
37,426	United Utilities	580,388	0.02
10,087	Whitbread Plc	430,018	0.01
		91,906,891	2.22
	United States		
38,839	Agree Realty*	2,501,553	0.06
9,396	Air Products and Chemicals	1,897,592	0.04
17,319	Alexandria Real Estate Equities	1,576,125	0.07
36,536	Alliant Energy	2,364,766	0.06
76,775	Alphabet	16,633,707	0.39
17,384	Alphabet	3,679,268	0.09
25,586	Amazon.com	5,880,342	0.14
28,902	Ameren	2,668,466	0.07
57,815	American Electric Power	6,410,816	0.16
75,724	American Healthcare REIT	3,225,842	0.08
19,186	American International	1,574,567	0.03
5,751	American Tower	1,147,395	0.02
162,346	Americold Realty Trust Inc (Reit)	2,560,429	0.06
31,639	Amphenol	3,475,544	0.08
7,209	Antero Resources	230,328	0.00
58,386	Apple	8,827,583	0.21
44,179	Applied Materials	7,104,188	0.17
46,101	Assurant	8,622,821	0.21
2,836	Atmos Energy	470,213	0.01
19,310	AvalonBay Communities	3,713,794	0.09
10,331	Avery Dennison	1,779,878	0.04
163,631	Baker Hughes	7,491,027	0.18
91,199	Bank of America	4,621,459	0.11
3,871	Bank of New York Mellon	406,932	0.01
108,319	Bank of Nova Scotia	3,893,202	0.09
16,803	Becton Dickinson	3,245,234	0.08
28,430	Bristol-Myers Squibb	1,342,180	0.03
62,463	Broadcom	18,589,554	0.44
242,929	Brookdale Senior Living	1,870,553	0.04
11,137	Brown & Brown	1,062,739	0.03
8,804	BXP	421,273	0.01
15,549	Capital One Financial	3,520,294	0.08
34,196	Cardinal Health	5,116,235	0.12
68,274	CareTrust REIT	2,348,829	0.06
33,860	Carlyle	2,167,017	0.05
8,396	Carrier Global	554,226	0.01
2,536	Caterpillar	1,013,895	0.03
5,001	Cencora	1,462,740	0.03
15,574	Centene	449,154	0.01
79,332	CenterPoint Energy	2,979,710	0.07
85,705	Charles Schwab	9,201,968	0.19
14,151	Chesapeake Energy	3,431,476	0.08
14,757	Chevron	2,365,768	0.06
56,096	Cisco Systems	3,672,367	0.09
119,881	Citigroup	10,700,016	0.26
130,133	Citizens Financial	6,788,147	0.17
152,251	CMS Energy	10,679,900	0.26
146,869	Coca-Cola	10,217,682	0.24
42,107	Cognizant Technology Solutions	3,038,025	0.07
97,575	Colgate-Palmolive	9,199,311	0.19
92,029	Comcast	3,106,439	0.07
1,259	Constellation Energy	403,661	0.01
3,836	Costco Wholesale	3,342,864	0.08
14,861	Criteria Energy	363,064	0.01
83,596	Cousins Properties	2,463,543	0.06
51,097	Crown Castle	5,029,478	0.12
89,114	CSX	2,901,562	0.07
978	Cummins	391,258	0.01
65,631	CVS Health	4,606,282	0.10
14,582	Digital Realty Trust	2,414,862	0.06
31,210	DigitalBridge Group Inc*	369,730	0.01
16,059	Dollar General	2,028,726	0.05
12,075	Dollar Tree	1,369,963	0.03
74,514	Dominion Energy*	4,467,114	0.11
5,295	Domino's Pizza	2,420,768	0.06
35,721	Duke Energy	4,374,215	0.10
16,346	EastGroup Properties	2,597,014	0.06
14,429	Electronic Arts	2,479,034	0.06
9,919	Elevance Health	3,128,949	0.08
744	EMCOR	464,380	0.01
6,048	Emerson Electric	805,594	0.02
56,155	Entergy	4,947,259	0.12
30,932	EPR Properties*	1,667,853	0.04
8,818	EQT	469,418	0.01
10,510	Equinix	8,286,189	0.20
56,021	Essential Properties Realty Trust	1,743,373	0.04
33,234	Essential Utilities	1,321,062	0.03
8,907	Essex Property Trust	2,391,465	0.06
69,867	Evergy	4,991,298	0.12
60,296	Exelon	2,798,604	0.06
3,868	Expand Energy Corp	362,105	0.01
21,932	Exxon Mobil	2,480,109	0.06
1,092	F5 Inc	343,968	0.01
13,267	Federal Realty Investment Trust	1,328,825	0.03
32,123	Fidelity National Financial	1,893,368	0.04
54,555	Fidelity National Information Services	3,816,288	0.09
2,279	First Citizens BancShares*	4,597,929	0.11
103,292	FirstEnergy	4,502,703	0.11

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
110,749	Flagstar Financial Inc*	1,420,910	0.03
16,480	Fortive	891,560	0.02
46,201	Fortune Brands Innovations	2,723,548	0.06
7,099	Freeport-McMoRan	316,794	0.01
2,279	GE Vernova	1,416,591	0.03
1,512	Generac	282,154	0.01
20,384	General Electric	5,573,597	0.13
23,075	General Motors	1,245,792	0.03
2,199	Genuine Parts	308,423	0.01
12,261	Global Payments	1,091,976	0.03
21,261	Globe Life	3,020,312	0.07
21,323	Halliburton	485,312	0.01
21,165	Hartford Financial Services	2,815,221	0.07
17,518	Hasbro	1,435,429	0.03
71,597	Healthcare Realty Trust	1,239,344	0.03
69,817	Hewlett Packard Enterprise	1,360,239	0.03
19,321	Home Depot	7,970,603	0.19
69,660	HP Inc	2,542,768	0.06
17,739	Hubbell	7,804,697	0.18
49,006	Intercontinental Exchange	9,084,843	0.21
21,826	International Flavors & Fragrances	1,470,199	0.03
4,973	Invitation Homes	154,611	0.00
34,594	Iron Mountain	3,195,570	0.08
15,817	Jabil	3,257,706	0.08
14,316	Jack Henry & Associates	2,354,523	0.06
41,347	Keurig Dr Pepper	1,221,044	0.03
1	Keysight Technologies	165	0.00
62,770	Kilroy Realty	2,525,669	0.06
34,838	Kinder Morgan	829,763	0.02
26,669	Kinsale	1,142,324	0.03
1,103,374	Kosmos Energy	2,140,522	0.05
16,877	Kraft Heinz*	544,232	0.01
13,085	L3Harris Technologies Inc	3,617,217	0.09
3,890	Labcorp	994,071	0.02
27,709	Lamb Weston	1,563,886	0.04
7,579	Lear	832,352	0.02
29,316	Leidos	4,781,360	0.11
45,047	LKQ	1,471,686	0.03
29,209	M&T Bank	5,867,596	0.14
2,116	MasTec	388,844	0.01
6,344	Mastercard	3,705,711	0.09
2,267	McKesson	1,546,837	0.04
24,546	Meta Platforms	16,148,329	0.43
73,400	Microsoft	37,063,084	0.89
13,790	Mobileye Corp	1,896,745	0.04
3,934	Monolithic Power Systems	3,549,250	0.09
11,052	Moody's	5,936,741	0.15
4,811	MSCI	2,739,913	0.06
60,712	NextEra Energy	5,841,127	0.14
6,089	NIKE	481,061	0.01
42,049	NiSource	1,776,991	0.04
4,419	Nordson Corp	996,371	0.02
6,806	Norfolk Southern	1,915,753	0.04
12,532	NVIDIA	2,199,967	0.05
31,472	Omnicom	2,468,821	0.06
37,969	Oracle	8,797,521	0.21
35,404	Otis Worldwide	3,105,599	0.19
197,964	Paramount Group Inc (Reit)	1,415,371	0.03
10,825	Parker-Hannifin Corp	8,281,017	0.20
16,818	Paychex	2,358,469	0.06
286,580	PG&E	4,401,661	0.10
23,515	Pinnacle West Capital	2,120,609	0.05
69,572	Plains GP	1,322,068	0.03
13,292	PPG Industries	1,498,522	0.04
12,792	PPL	467,429	0.01
16,647	Prologis	1,886,521	0.05
42,093	Public Service Enterprise	3,476,807	0.08
8,838	Public Storage	2,502,328	0.06
5,184	Rpm Storage	411,768	0.01
4,830	QUALCOMM	776,188	0.02
2,139	Quanta Services	810,275	0.02
21,060	Ratliant Corp	905,580	0.02
9,467	Range Resources	321,663	0.00
2,602	Raymond James Financial	438,931	0.01
31,860	Regency Centers	2,309,691	0.06
19,704	Republic Services	4,598,717	0.11
7,015	ResMed	1,939,187	0.05
32,642	Rexford Industrial Realty	1,352,032	0.03
12,284	RTX Corp	1,964,212	0.05
35,255	Salesforce	7,735,552	0.18
4,142	SBA Communications	857,187	0.02
63,401	Sealed Air	2,060,532	0.05
44,742	Sempra	3,683,609	0.09
4,712	Sherwin-Williams	1,726,266	0.04
19,397	Simon Property	3,313,668	0.08
55,365	Smartstop Self Storage REIT Inc*	2,061,368	0.05
59,919	Southern	5,444,195	0.13
3,461	Southern Copper	337,611	0.01
48,248	SS&C Technologies	4,277,188	0.10
77,637	STAG Industrial*	2,857,818	0.07
26,711	State Street	3,071,768	0.07
24,961	Sun Communities	3,143,359	0.07
2,708	Teradyne	324,612	0.01
41,040	The Campbell's Company	1,309,997	0.03
17,686	Trane Supply	1,071,292	0.02
61,799	Union Pacific	13,790,447	0.32
30,115	UnitedHealth	9,210,190	0.22
12,921	Universal Health Services	2,351,751	0.06
41,715	Verizon Communications	1,842,134	0.04
5,255	Vertiv	678,315	0.02
54,252	VICI Properties	1,833,718	0.04
1,747	Visa	610,961	0.01
29,623	Voya Financial	2,229,131	0.05
132,247	Walmart	12,674,552	0.30

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
7,401	Walt Disney	870,691	0.02
4,888	WEC Energy	521,403	0.01
54,451	Wells Fargo	4,477,606	0.11
5,317	Welltower	990,491	0.02
5,250	WESCO International	1,165,725	0.03
35,319	Western Digital	2,852,357	0.07
166,717	Williams	9,814,594	0.25
43,191	Xcel Energy	3,198,827	0.07
		870,488,170	16.86
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		1,126,268,979	26.66
BONDS			
	Argentina		
USD 363,000	Telecom Argentina SA 9.25% 29/5/2033	372,981	0.01
	Armenia		
USD 316,000	Republic of Armenia International Bond 6.75% 12/9/2035	321,530	0.01
	Australia		
USD 946,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 5.816% 18/9/2036	975,388	0.02
USD 721,000	Macquarie Bank Ltd 4.331% 12/9/2026	727,506	0.02
		1,702,894	0.04
	Austria		
EUR 242,000	ams-OSRAM AG 10.5% 30/9/2029	299,867	0.00
USD 403,000	Klabin Austria 5.2% 12/1/2031*	362,666	0.01
USD 349,000	LD Celulose International GmbH 7.95% 26/1/2032*	362,459	0.01
EUR 719,000	Sappi Papier Holding GmbH 4.5% 15/3/2032*	821,617	0.02
USD 533,000	Suzano Austria 3.125% 15/1/2032	471,039	0.01
		2,317,639	0.05
	Bahrain		
USD 329,000	Bahrain Government International Bond 5.45% 16/9/2032	318,229	0.01
USD 329,000	Bahrain Government International Bond 7.375% 14/5/2030	350,316	0.01
		668,545	0.02
	Barbados		
USD 495,000	Barbados Government International Bond 6% 26/6/2035	500,012	0.01
	Belgium		
EUR 600,000	KBC 4.25% 17/9/2031	736,116	0.02
EUR 1,600,000	KBC 6% 5/9/2029	2,087,618	0.05
		2,823,734	0.07
	Benin		
USD 394,000	Benin Government International Bond 7.96% 13/2/2038*	387,765	0.01
	Bermuda		
EUR 524,000	Aegon 5.625% 15/4/2029	630,960	0.01
USD 346,000	NCL 8.125% 15/1/2029	363,674	0.01
USD 184,000	NCL Corp Ltd 8.25% 1/3/2030	199,298	0.00
USD 1,321,000	NCL Corp Ltd 6.75% 1/2/2032	1,362,029	0.03
USD 1,029,000	NCL Finance 6.125% 15/3/2028	1,043,199	0.02
USD 2,000,000	RR 21 6.018% 15/7/2039	2,006,460	0.05
USD 4,000,000	RR 21 Ltd 5.714% 15/7/2039	4,017,863	0.09
USD 5,000,000	RR 37 Ltd 6.494% 15/4/2038	5,006,169	0.12
USD 933,000	Valaris 8.375% 30/4/2030*	971,746	0.02
USD 639,000	Viking Cruises 5.875% 15/9/2027	639,975	0.02
USD 147,000	Viking Cruises 7% 15/2/2029	148,252	0.00
USD 1,337,000	Viking Cruises 9.125% 15/7/2031	1,441,296	0.03
USD 398,000	Viking Ocean Cruises Ship VII 5.625% 15/2/2029	398,900	0.01
USD 1,328,000	Weatherford International 8.625% 30/4/2030	1,360,172	0.04
		19,547,183	0.45
	Brazil		
USD 189,569	Samarco Mineracao 9.5% 30/6/2031	189,624	0.01
	British Virgin Islands		
USD 372,000	Gerdau Trade Inc 5.75% 9/6/2035	380,603	0.01
	Bulgaria		
USD 444,000	Bulgaria Government International Bond 5% 5/3/2037	436,452	0.01
	Canada		
USD 498,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030	461,211	0.02
USD 861,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	846,522	0.02
USD 7,820,000	1261229 BC Ltd 10% 15/4/2032	8,116,342	0.19
USD 395,000	Algonquin Power & Utilities 4.369% 15/6/2029	387,737	0.01
USD 366,000	AltaGas Ltd 7.2% 15/10/2054	371,790	0.01
USD 209,000	Ara Mining Corp 8% 31/10/2029	219,708	0.01
USD 280,000	ATS 4.125% 15/12/2028	277,457	0.01
USD 1,015,000	Bank of Montreal 5.875% 26/11/2089	1,023,428	0.02
USD 227,000	Bank of Nova Scotia 8% 27/1/2084	242,444	0.01
USD 5,996,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	6,196,388	0.15
USD 3,911,000	Bausch Health 11% 30/9/2028	4,091,994	0.10
USD 37,000	Bausch Health Cos 4.875% 1/6/2028	33,394	0.00
USD 611,000	Bombardier 7% 1/6/2032	634,213	0.01
USD 295,000	Bombardier 7.25% 1/7/2031	311,464	0.01
USD 2,747,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030*	2,904,428	0.07
USD 558,000	Bombardier Inc 6.75% 15/6/2033	612,579	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,000,000	Brookfield Finance Inc 6.3% 15/1/2055	1,035,242	0.03
USD 1,415,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 4.875% 15/2/2030*	1,301,818	0.03
USD 652,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential UC 6% 15/6/2029	497,865	0.01
USD 103,000	Empire Communities 9.75% 1/5/2029	105,189	0.00
USD 390,000	Enbridge 7.2% 27/6/2054	406,429	0.01
USD 424,000	Enbridge 7.375% 15/3/2055	445,191	0.01
USD 261,000	Enerflex 9% 15/10/2027	268,405	0.00
USD 800,000	ERO Copper 6.5% 15/2/2030	784,000	0.02
USD 1,536,000	First Quantum Minerals 9.375% 1/3/2029	1,537,395	0.04
USD 463,000	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15/2/2034	466,364	0.01
USD 368,000	First Quantum Minerals Ltd 8% 1/3/2033	372,236	0.01
USD 59,000	First Quantum Minerals Ltd 9.375% 1/3/2029	62,813	0.00
USD 810,000	Ganta World Security 4.625% 15/2/2027	804,758	0.02
USD 172,000	Ganta World Security 8% 1/6/2029	170,520	0.00
USD 1,134,000	Ganta World Security 7.75% 15/2/2028	1,170,851	0.03
USD 718,000	Ganta World Security 8.25% 1/6/2032	747,829	0.02
USD 350,000	Ganta World Security Corp 8.25% 1/6/2032	364,840	0.01
USD 5,293,000	Ganta World Security Corp 8.375% 15/11/2032	5,525,962	0.15
USD 439,000	GFL Environmental 4% 1/8/2028	427,930	0.01
USD 1,366,000	GFL Environmental 4.375% 15/8/2029	1,329,116	0.03
USD 699,000	GFL Environmental 4.75% 15/6/2029	680,668	0.02
USD 903,000	GFL Environmental 6.75% 15/1/2031*	944,846	0.02
USD 63,000	GFL Environmental Inc 6.75% 15/1/2031	65,920	0.00
USD 1,102,000	Great Canadian Gaming Corp., 144A 8.75% 15/11/2029	1,143,469	0.03
USD 1,998,000	Husky Injection Molding Systems / Titan Co-Borrower 9% 15/2/2029*	2,086,243	0.06
USD 1,086,000	Jones DesLauriers Insurance Management 8.5% 15/3/2030	1,157,589	0.03
USD 793,000	Jones DesLauriers Insurance Management 10.5% 15/12/2030	842,550	0.02
USD 79,000	Mattamy 4.625% 1/3/2030	75,756	0.00
USD 920,000	New Gold Inc 6.875% 1/4/2032	958,547	0.02
USD 347,000	Northriver Midstream Finance 6.75% 15/7/2032	357,188	0.01
USD 1,023,000	Nufarm L 4.5% 1/6/2027 4.5% 1/6/2027	1,027,930	0.02
USD 297,000	Parkland 6.625% 15/8/2032	305,868	0.01
USD 242,000	Rogers Communications 3.8% 15/3/2032	227,043	0.01
USD 762,000	Rogers Communications Inc 7% 15/4/2055	784,342	0.02
USD 103,000	Rogers Communications Inc 7.125% 15/4/2055	107,009	0.00
USD 1,342,000	Toronto-Dominion Bank 4.574% 2/6/2026	1,408,319	0.03
USD 584,000	Toronto-Dominion Bank 7.25% 31/7/2084*	608,947	0.01
		60,936,798	1.52
	Cayman Islands		
USD 1,000,000	AGL CLO 11 6.629% 15/4/2034	1,001,914	0.02
USD 3,681,225	AGL CLO 12 6.197% 20/7/2034	3,697,016	0.09
USD 1,000,000	AGL CLO 12 6.437% 20/7/2034	1,001,705	0.02
USD 6,125,000	AGL CLO 33 6.679% 21/7/2037	6,156,359	0.19
USD 7,500,000	AGL CLO 35 Ltd 6.665% 21/1/2038	7,532,250	0.19
USD 2,000,000	AGL CLO 37 Ltd 5.572% 22/4/2038	2,006,097	0.05
USD 2,500,000	AGL Clo 40 Ltd 5.551% 22/7/2038	2,510,251	0.06
USD 1,000,000	AGL Clo 40 Ltd 5.981% 22/1/2038	1,008,810	0.02
USD 4,500,000	AGL CLO 8 6.325% 20/4/2037	4,533,468	0.11
USD 4,000,000	AGL Core CLO 8 Ltd 5.669% 20/1/2038	4,017,710	0.10
USD 2,500,000	AGL Core CLO 8 Ltd 5.925% 20/1/2038	2,514,525	0.06
USD 10,000,000	AIMCO CLO 23 Ltd 5.594% 20/4/2038	10,005,583	0.24
USD 705,000	Al Rajhi Sukuk Ltd 6.25% 21/7/2030	714,718	0.02
USD 351,000	Alibaba 3.4% 6/12/2027	346,490	0.01
USD 200,000	Alibaba Group Holding Ltd 2.125% 9/2/2031	179,726	0.00
USD 200,000	Alibaba Group Holding Ltd 4.875% 26/5/2030	206,010	0.01
USD 4,000,000	Apidos Clo Ltd 5.394% 20/4/2038	4,001,803	0.10
USD 2,000,000	Apidos Clo Ltd 5.964% 20/4/2038	2,001,708	0.05
USD 500,000	Apidos CLO XX 6.529% 16/7/2031	500,579	0.01
USD 1,500,000	Apidos CLO XXIII 6.724% 22/10/2034	1,503,518	0.04
USD 9,000,000	Apidos Loan Fund 2024-1 5.589% 20/4/2035	9,018,000	0.21
USD 4,462,266	Apidos Loan Fund 2024-1 6.089% 20/4/2038	4,472,867	0.11
USD 2,739,894	ARES 2024-CREB 6.05% 17/5/2041	2,745,446	0.06
USD 6,160,000	ARES 2025-CRE10 Ltd 5.746% 17/12/2029	6,164,819	0.14

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 420,000	AS Mileage Plan IP Ltd 5.021% 20/10/2029	421,001	0.01
USD 564,000	AS Mileage Plan IP Ltd 5.398% 20/10/2031	564,524	0.02
USD 4,500,000	Atlas Senior Loan Fund VII 6.069% 27/11/2031	4,508,462	0.11
USD 867,762	Atlas Senior Loan Fund XI 5.875% 26/7/2031	868,399	0.02
USD 193,041	Atlas Senior Loan Fund XII 5.75% 24/10/2031	193,321	0.00
USD 277,000	Azorra Finance Ltd 7.25% 15/1/2031	287,632	0.01
USD 287,000	Azorra Finance Ltd 7.75% 15/4/2030*	301,269	0.01
USD 2,000,000	Ballyrock CLO 14 5.705% 20/7/2037	2,008,188	0.05
USD 3,000,000	Ballyrock CLO 2020-2 6.037% 20/10/2031	3,003,546	0.07
USD 6,500,000	Ballyrock CLO 27 5.668% 25/10/2037	5,521,597	0.15
USD 7,500,000	Benefit Street Partners CLO XXVI 5.706% 25/7/2037	7,529,851	0.18
USD 1,500,000	Bellemy CLO 2 6.172% 30/4/2031	1,504,668	0.04
USD 1,500,000	Canyon Capital CLO 2016-1 6.479% 15/7/2031	1,501,599	0.04
USD 5,000,000	Canyon Capital CLO 2022-1 6.166% 15/4/2035	5,024,400	0.12
USD 2,000,000	Canyon Capital CLO 2022-1 6.516% 15/4/2035	2,003,420	0.05
USD 3,000,000	Canyon CLO 2021-4 6.579% 15/10/2034	3,006,864	0.07
USD 276,000	Diamond Foreign Asset / Diamond Finance 8.5% 1/10/2030	294,931	0.01
USD 535,000	Eaton Vance CLO 2015-1 6.467% 20/1/2030	535,528	0.01
USD 1,047,000	Fantasia 7.95% 5/7/2022***	20,940	0.00
USD 859,000	Fantasia 9.875% 19/10/2023***	17,180	0.00
USD 1,500,000	Fantasia 11.75% 17/4/2022***	23,700	0.00
USD 500,000	Fantasia 11.875% 1/6/2023***	10,000	0.00
USD 825,000	Fantasia 12.25% 18/10/2022***	16,500	0.00
USD 1,700,000	Fantasia 15% 18/12/2021***	34,000	0.00
USD 1,150,000	Flatiron CLO 20 6.554% 20/5/2036	1,152,283	0.03
USD 5,000,000	Flatiron CLO 28 5.968% 15/7/2036	5,000,285	0.12
USD 2,250,000	Flatiron RR CLO 21 Ltd 5.699% 19/10/2037	2,259,567	0.05
USD 1,000,000	Galaxy XX CLO 6.337% 20/4/2031	1,001,033	0.02
USD 1,434,000	GGAM Finance 8.875% 15/4/2029	1,488,322	0.04
USD 145,000	GGAM Finance 7.75% 15/5/2026	145,671	0.00
USD 81,000	GGAM Finance 8% 15/2/2027	83,159	0.00
USD 345,000	GGAM Finance 8% 15/6/2028	368,557	0.01
USD 365,000	GGAM Finance Ltd 8.875% 15/3/2030	370,014	0.01
USD 474,000	Global Aircraft Leasing 8.75% 1/9/2027	469,445	0.01
USD 192,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd 8.75% 1/9/2027	190,259	0.00
USD 4,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 1 Ltd 5.925% 20/4/2034	4,004,572	0.10
USD 3,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 8 Ltd 5.295% 20/4/2035	3,000,141	0.07
USD 3,000,000	Golub Capital Partners 49 LP 5.932% 17/4/2038	3,010,887	0.07
USD 3,000,000	Golub Capital Partners CLO 62B 6.875% 20/4/2037	3,013,968	0.07
USD 6,000,000	Golub Capital Partners CLO 63B 6.126% 20/4/2037	6,037,081	0.14
USD 9,750,000	Golub Capital Partners CLO 55B 6.367% 25/7/2034	9,796,411	0.23
USD 3,000,000	Golub Capital Partners CLO 56B 6.787% 20/1/2034	3,005,799	0.07
USD 5,000,000	Golub Capital Partners CLO 76B 5.718% 25/1/2037	5,022,282	0.12
USD 3,000,000	Golub Capital Partners CLO 77 B Ltd 5.568% 25/1/2039	3,005,555	0.07
USD 11,200,000	Golub Capital Partners CLO 79B Ltd 5.422% 20/4/2038	11,204,964	0.27
USD 7,272,727	Golub Capital Partners CLO 79B Ltd 5.752% 20/4/2038	7,280,564	0.17
USD 5,000,000	Invesco CLO 2022-1 6.126% 20/4/2035	5,006,001	0.12
USD 7,000,000	Invesco CLO 2022-1 6.476% 20/4/2035	7,011,900	0.17
USD 93,046	LCM XXV 6.237% 20/7/2030	93,025	0.00
USD 330,000	MAF Global 6.375% 20/5/2024	330,906	0.01
USD 1,175,000	Melco Resorts Finance 5.375% 4/12/2029	1,137,547	0.03
USD 200,000	Melco Resorts Finance 5.75% 21/7/2028	196,845	0.00
USD 1,139,000	Melco Resorts Finance 7.625% 17/4/2032*	1,165,953	0.03
USD 4,595,000	MF1 2024-FL13 6.048% 18/9/2041	4,618,792	0.11
USD 200,000	MGM China 7.125% 26/6/2031	208,798	0.01
USD 10,000,000	MidOcean Credit CLO XI Ltd 5.539% 19/1/2036	10,030,400	0.24
USD 2,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 47 6.12% 14/4/2036	2,003,646	0.05
USD 2,000,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 47 6.37% 14/4/2036	2,009,961	0.05
USD 8,000,000	Oaktree CLO 2024-28 6.275% 20/4/2037	8,023,662	0.19
USD 3,000,000	OCP CLO 2020-20 6.869% 18/4/2037	3,013,461	0.07
USD 2,000,000	OCP CLO 2020-20 6.279% 18/4/2037	2,011,520	0.05
USD 1,250,000	Octagon Investment Partners 26 6.309% 15/7/2030	1,251,269	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners 34 6.987% 20/1/2030	1,001,110	0.02
USD 638,000	Octagon Investment Partners 39 6.787% 20/10/2030	638,216	0.02
USD 2,600,000	OHA Credit Funding 22 Ltd 5.814% 20/7/2038	2,598,954	0.06
USD 500,000	OHA Loan Funding 2013-2 6.307% 23/5/2031	500,510	0.01
USD 3,000,000	Palmer Square CLO 2020-3 6.861% 15/11/2036	3,016,920	0.07
USD 2,500,000	Palmer Square CLO 2022-3 6.626% 20/7/2037	2,507,575	0.06
USD 4,800,000	Peace Park CLO 6.587% 20/10/2034	4,813,124	0.10
USD 500,000	Pikes Peak CLO 3 6.73% 25/10/2034	501,894	0.01
USD 1,000,000	Pikes Peak CLO 5 6.765% 16/8/2034	1,001,416	0.02
USD 1,000,000	PPM CLO 5 6.134% 17/4/2034	1,001,000	0.02
USD 1,450,000	PPM CLO 6 6.551% 18/10/2034	1,452,746	0.03
USD 2,791,083	Prima Capital CRE Securitization 2016-VI 4% 24/8/2049	2,798,894	0.07
USD 2,900,000	Rockford Tower CLO 2018-1 6.185% 20/5/2031	2,904,379	0.07
USD 1,869,469	Rockford Tower CLO 2018-2 5.747% 20/10/2031	1,872,328	0.04
USD 400,000	Rockford Tower CLO 2018-2 6.797% 20/10/2031	400,776	0.01
USD 2,800,000	RR 5 6.268% 15/7/2039	2,814,400	0.06
USD 3,000,000	RR 5 Ltd 5.818% 15/7/2039	3,015,306	0.07
USD 1,250,000	Sabia International Finance Ltd 7.125% 15/10/2032*	1,280,440	0.03
USD 3,000,000	Dolphin CLO XXIV Ltd 5.556% 27/4/2038	3,007,254	0.07
USD 7,150,000	Silver Point CLO 8 Ltd 5.432% 15/4/2038	7,167,165	0.17
USD 200,515	Sound Point CLO II 6.646% 26/1/2031	200,757	0.00
USD 739,000	Transocean 8% 1/2/2027	736,261	0.02
USD 463,000	Transocean 8.25% 15/5/2029	466,049	0.01
USD 352,000	Transocean 8.5% 15/5/2031	350,889	0.01
USD 126,250	Transocean 8.75% 15/2/2030	132,700	0.00
USD 401,524	Transocean Titan Financing 8.375% 1/2/2028	412,581	0.01
USD 3,000,000	Trimlas CLO XXIX 6.809% 23/7/2037	3,017,250	0.08
USD 3,400,000	Trimlas CLO XXXI Ltd 5.682% 22/1/2038	3,413,019	0.08
USD 6,000,000	Upland CLO 8 6.237% 20/4/2031	6,013,380	0.15
USD 1,003,000	Vale Overseas 3.75% 8/7/2030	969,496	0.02
USD 361,000	Vale Overseas 6.125% 12/6/2033*	361,757	0.01
USD 350,000	Vale Overseas 6.4% 28/6/2054	349,832	0.01
USD 467,000	Vale Overseas Ltd 6.125% 12/6/2033	518,002	0.01
USD 3,970,147	Voya CLO 2018-3 5.518% 15/10/2031	3,973,129	0.09
USD 5,000,000	Warwick Capital CLO 5 7.25% 20/7/2031	5,026,226	0.12
USD 2,250,000	Warwick Capital CLO 6 6.01% 20/7/2037	2,255,850	0.05
USD 2,000,000	Warwick Capital CLO 5 Ltd 5.995% 20/1/2038	2,009,167	0.05
USD 6,000,000	Wellington Management Clo 4 Ltd 6.429% 18/4/2036	5,997,432	0.14
USD 2,000,000	Wellington Management Clo 4 Ltd 6.029% 19/4/2038	2,002,910	0.05
USD 614,000	Wynn Macau 5.125% 15/12/2029*	593,661	0.01
USD 490,000	Wynn Macau 5.5% 15/10/2026	489,618	0.01
USD 4,000,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028	3,988,877	0.09
USD 330,000	Wynn Macau Ltd 5.75% 15/2/2034	331,815	0.01
		330,136,483	7.82
	Chile		
USD 269,000	AES Andes 6.3% 15/3/2029	300,201	0.01
USD 529,000	AES Andes 8.15% 10/6/2055	550,014	0.01
USD 328,000	Banco de Credito e Inversiones 8.75% 8/8/2029	353,803	0.01
USD 772,000	Cencosud 4.375% 17/7/2027	770,070	0.02
USD 915,000	Chile Government International Bond 3.1% 7/5/2041	697,394	0.02
EUR 339,000	Chile Government International Bond 3.75% 14/1/2032	404,333	0.01
USD 300,000	Colbun 3.15% 19/1/2032	269,841	0.01
USD 361,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.625% 1/8/2027	355,404	0.01
USD 235,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.75% 15/1/2031	221,971	0.00
USD 236,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 6.44% 26/1/2036	249,811	0.01
USD 269,000	Empresa Nacional del Petroleo 5.95% 30/7/2034	269,973	0.00
USD 345,000	Empresa Nacional del Petroleo 6.15% 10/5/2033	358,369	0.01
USD 190,000	Latam Airlines Group SA 7.875% 15/4/2030*	196,477	0.00
USD 389,039	WOM Chile Holdco SpA 5% 1/4/2032	375,423	0.01
USD 92,846	WOM Mobile SA 11% 1/4/2031	89,468	0.00
		5,483,442	0.13
	Colombia		
USD 346,000	Bancolombia 8.625% 24/12/2034	371,288	0.01
USD 423,000	Colombia Government International Bond 3.25% 22/4/2032	352,571	0.01
USD 718,000	Colombia Government International Bond 7.75% 7/11/2036	758,463	0.02
USD 590,000	Colombia Government International Bond 8% 20/4/2033*	634,132	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 260,000	Colombia Government International Bond 8% 14/11/2035	274,300	0.01
USD 215,000	Colombia Government International Bond 8.75% 14/11/2053	227,849	0.00
USD 667,000	Ecopetrol 8.875% 13/1/2033	711,589	0.02
USD 414,000	Promigas / Gases del Pacifico 3.75% 16/10/2029	389,439	0.01
USD 500,000	SURA Asset Management SA 5.38% 13/5/2032	528,750	0.01
		4,228,872	0.10
	Costa Rica		
USD 336,000	Costa Rica Government International Bond 6.55% 3/4/2034	355,824	0.01
	Cote d'Ivoire (Ivory Coast)		
EUR 788,000	Ivory Coast Government International Bond 5.875% 17/10/2031	866,741	0.02
USD 269,000	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 3/3/2028	272,428	0.01
USD 250,000	Ivory Coast Government International Bond 8.075% 1/4/2036*	248,497	0.01
USD 244,000	Ivory Coast Government International Bond 8.25% 30/1/2037	241,388	0.00
		1,864,540	0.04
	Czech Republic		
EUR 626,000	Czechoslovak Group AS 5.25% 10/1/2031	634,346	0.01
	Denmark		
GBP 364,000	Orsted 2.5% 18/2/3021	365,021	0.01
EUR 175,000	Orsted 5.125% 14/3/3024*	209,084	0.00
EUR 1,307,000	SGL ApS 6.745% 22/4/2030	1,552,256	0.04
EUR 100,000	SGL Group ApS 6.27% 24/2/2031	119,782	0.00
		2,246,143	0.05
	Dominican Republic		
USD 365,000	Dominican Republic International Bond 4.875% 23/9/2032	344,360	0.01
USD 300,000	Dominican Republic International Bond 5.3% 21/1/2041	269,088	0.01
USD 344,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 22/2/2029	346,924	0.01
USD 473,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	483,431	0.01
USD 362,000	Dominican Republic International Bond 6.95% 15/3/2037	378,573	0.01
USD 770,000	Dominican Republic International Bond 7.05% 3/2/2031	822,576	0.02
		2,641,570	0.07
	Egypt		
EUR 393,000	Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030	430,558	0.01
EUR 291,000	Egypt Government International Bond 6.375% 11/4/2031	318,856	0.01
USD 637,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/5/2032	609,131	0.01
USD 369,000	Egypt Government International Bond 8.45% 4/2/2033*	371,567	0.01
		1,730,151	0.04
	Finland		
EUR 278,000	Citycon 3.625% 15/6/2029*	313,859	0.01
EUR 370,000	Mehilainen Yhtiot Oy 0.125% 30/6/2032	409,962	0.01
EUR 100,000	Mehilainen Yhtiot Oy 0.469% 30/6/2032	117,677	0.00
		871,508	0.02
	France		
EUR 300,000	Air France-KLM 5.75% 21/5/2030	358,868	0.01
EUR 840,000	Altice France 3.375% 15/1/2028	849,443	0.02
EUR 142,000	Altice France 4.125% 15/1/2029	146,993	0.00
EUR 148,000	Altice France 4.25% 15/10/2029	148,829	0.00
USD 262,000	Altice France 5.125% 15/1/2029	171,826	0.01
USD 1,000,000	Altice France 5.125% 15/7/2029	663,338	0.02
USD 1,515,000	Altice France 5.5% 15/10/2029	1,300,185	0.03
USD 200,000	Altice France SA 5.125% 15/1/2029	170,125	0.00
USD 2,163,000	Altice France SA/France 5.125% 15/7/2029	1,845,764	0.04
EUR 660,943	Arval SE 1% 15/12/2032	626,983	0.01
EUR 758,919	Arval SE 9% 15/12/2029	1,004,218	0.02
EUR 680,015	Arval SE, STER Reg. S 5% 19/12/2030	684,098	0.02
EUR 300,000	AXA SA 5.75% 24/2030	364,909	0.01
EUR 476,000	Bertrand Franchise Finance 5.771% 19/12/2030	546,972	0.01
USD 930,000	Bnp Paribs 7.75% 15/8/2172 7.75% 15/8/2029*	976,974	0.02
USD 393,000	BNP Paribas 4.5% 25/2/2030	393,130	0.01
EUR 1,800,000	BNP Paribas 5.875% 6/12/2024	2,276,474	0.06
USD 2,019,000	BNP Paribas 7.75% 16/8/2029	2,124,268	0.06

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 600,000	BNP Paribas 7.75% 16/8/2029	631,596	0.02
USD 1,807,000	BNP Paribas SA 4.752% 9/5/2029	1,824,318	0.04
EUR 400,000	Clariane SE 7.875% 27/6/2030	415,639	0.01
USD 2,602,000	Constellium 3.75% 15/4/2029*	2,466,707	0.06
USD 260,000	Constellium 5.625% 15/6/2028	246,184	0.01
USD 806,000	Constellium 6.375% 15/8/2032	821,806	0.02
USD 1,264,000	Credit Agricole SA 5.222% 27/5/2031	1,293,928	0.03
EUR 800,000	Credit Agricole SA 5.875% 23/3/2035	940,842	0.02
USD 1,414,000	Credit Agricole SA, FRN, 144A 5.222% 27/5/2031	1,447,880	0.03
EUR 2,400,000	Electricite de France 3.375% 15/6/2030	2,580,479	0.06
EUR 200,000	Electricite de France 5.125% 17/9/2029	241,287	0.00
GBP 600,000	Electricite de France 5.875% 22/1/2029	799,884	0.02
GBP 200,000	Electricite de France SA 7.375% 17/9/2036	274,827	0.01
EUR 600,000	ELO SACA 2 6.00% 29/1/2026	680,272	0.01
EUR 200,000	Eutelsat 1.5% 13/10/2028	217,907	0.01
EUR 426,000	Eutelsat SA 9.75% 13/4/2029	542,704	0.01
EUR 219,000	Fnac 3.75% 15/6/2028	254,976	0.00
EUR 241,000	Fnac 5.5% 15/6/2031	287,187	0.01
EUR 202,000	Goldstory 6.017% 1/2/2030	237,976	0.00
EUR 291,000	Goldstory 6.75% 1/2/2030*	353,186	0.01
EUR 596,000	Kapla Holding SAS 5% 30/4/2031	704,917	0.02
EUR 615,000	Kapla Holding SAS 5.475% 31/10/2030	720,011	0.02
EUR 526,371	La Financiere Atalian 6.5% 30/6/2029	221,836	0.01
EUR 600,000	La Poste SA 5% 15/4/2031	698,362	0.01
EUR 202,800	Loxam 6.375% 31/5/2029	246,823	0.01
EUR 364,000	Loxam SAS 4.25% 15/2/2031	422,270	0.01
EUR 463,000	Maya SAS/Paris France 5.375% 15/4/2030	542,598	0.01
EUR 1,264,000	Maya SAS/Paris France 6.875% 15/4/2031	1,564,208	0.04
USD 800,000	Maya SAS/Paris France 7% 15/10/2029	814,008	0.02
USD 1,000,000	Maya SAS/Paris France 7% 15/4/2032	1,029,092	0.03
USD 961,000	Maya SAS/Paris France 8.5% 15/4/2031	1,057,342	0.03
EUR 600,000	Naw Immo Holding SA 3.25% 23/7/2027	686,776	0.02
EUR 200,000	Naw Immo Holding SA 4.875% 9/12/2028	233,060	0.01
EUR 200,000	Naw Immo Holding SA 5.875% 17/4/2028	236,523	0.01
EUR 442,000	Opal Bidco SAS 5.5% 31/3/2032	537,031	0.01
USD 1,118,000	Opal Bidco SAS 6.5% 31/3/2032*	1,107,589	0.03
EUR 900,000	RCI Banque 5.5% 9/10/2034	1,105,038	0.03
EUR 600,000	RCI Banque SA 4.75% 24/3/2027	712,551	0.02
USD 372,000	Societe Generale 5.375% 18/11/2030	343,568	0.01
USD 1,801,000	Societe Generale 9.375% 22/11/2027*	1,927,507	0.05
USD 1,711,000	Societe Generale SA 8.125% 21/11/2029	1,779,334	0.04
USD 1,780,000	Societe Generale SA, FRN, 144A 8.249% 22/5/2029	1,806,216	0.04
EUR 100,000	Teneo Finance Groupe I 4.75% 30/4/2027	117,432	0.00
EUR 350,000	Teneo Finance Groupe I 7.25% 15/4/2028	422,102	0.01
USD 1,437,000	Vallourec SACA 7.5% 15/4/2032*	1,531,484	0.04
EUR 200,000	Worldline SA 5.5% 19/8/2030*	201,799	0.00
		52,034,979	1.23
	Germany		
EUR 715,000	APCOA Group GmbH 6% 15/4/2031	850,178	0.02
EUR 600,000	Bayer 4.5% 25/3/2082	708,963	0.02
EUR 100,000	Bayer 6.625% 25/9/2083	124,909	0.00
EUR 600,000	Bayer 7% 25/9/2083	764,581	0.02
EUR 400,000	BRANICKS 2.25% 22/9/2026	347,641	0.01
EUR 1,200,000	Commerzbank 6.5% 9/10/2029	1,497,371	0.04
EUR 600,000	Commerzbank 7.875% 9/10/2031	789,509	0.02
EUR 526,465	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 5% 31/12/2027	582,461	0.01
EUR 400,000	Deutsche Bank 4.625% 30/10/2027	457,483	0.01
USD 1,811,000	Deutsche Bank 5.414% 10/5/2029	1,885,378	0.04
USD 330,000	Deutsche Bank 5.706% 8/2/2029	336,172	0.01
USD 453,000	Deutsche Bank 6.72% 18/1/2029	466,360	0.01
EUR 800,000	Deutsche Bank 6.75% 30/10/2028	977,987	0.02
EUR 1,000,000	Deutsche Bank 8.125% 30/10/2029	1,264,795	0.03
EUR 1,400,000	Deutsche Bank 10% 1/12/2027	1,825,849	0.04
USD 550,000	Deutsche Bank AG 4.95% 4/9/2031	554,431	0.01
USD 215,000	Deutsche Bank AG 5.297% 9/5/2031	220,283	0.01
EUR 200,000	Deutsche Bank AG 7.125% 30/10/2030	242,454	0.01
EUR 1,200,000	Deutsche Bank AG 7.375% 30/10/2031	1,479,256	0.04
EUR 900,000	Deutsche Lufthansa AG 6.25% 15/1/2055	1,068,410	0.02
EUR 300,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 7.125% 4/10/2035	361,931	0.01
EUR 596,000	HT Troplast 9.375% 15/7/2028	730,260	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 300,000	IHO Verwaltungs 6.75% 15/5/2026	366,316	0.01
EUR 317,000	IHO Verwaltungs GmbH 6.75% 15/11/2029	392,768	0.01
EUR 150,000	INEOS Styrolution Ludwigshafen 2.25% 16/1/2027	170,329	0.00
EUR 200,000	Mahle 2.375% 14/5/2028	221,468	0.00
EUR 347,000	Mahle 6.5% 2/5/2031*	410,075	0.01
EUR 923,000	Nidda Healthcare 7% 21/2/2030	1,125,757	0.03
EUR 259,840	PCF 4.75% 15/4/2029	221,286	0.00
EUR 727,000	PrestigeBidCo 6.776% 1/7/2029	852,806	0.02
EUR 272,000	ProGroup 3.125% 15/4/2029*	318,318	0.01
EUR 233,000	ProGroup 5.375% 15/4/2031*	269,767	0.00
EUR 300,000	Schaeffler AG 4.25% 1/4/2028	356,555	0.01
EUR 200,000	Schaeffler AG 5.375% 1/4/2031	242,907	0.01
EUR 100,000	TAG Immobilien AG 0.625% 11/3/2031	125,178	0.00
EUR 100,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 4.968% 15/7/2032*	117,564	0.00
EUR 768,922	Telx Columbus 10% 1/1/2029	943,556	0.02
EUR 989,000	TK Elevator Midco 4.375% 15/7/2027*	1,158,194	0.03
EUR 229,000	TUI 5.875% 15/3/2029	278,414	0.01
EUR 536,000	TUI Cruises 6.25% 15/4/2029	653,891	0.02
EUR 292,000	TUI Cruises GmbH 5% 15/8/2030	349,400	0.01
EUR 305,000	WEPA Hygieneprodukte 5.625% 15/1/2031	366,877	0.01
EUR 900,000	ZF Finance 2.25% 3/5/2028*	977,571	0.02
EUR 100,000	ZF Finance 2.75% 25/5/2027*	113,339	0.00
EUR 500,000	ZF Finance 3.75% 3/9/2025	592,272	0.01
		27,961,344	0.68
	Greece		
EUR 708,000	Alpha Services and Holdings SA 7.5% 16/6/2033*	897,702	0.02
EUR 500,000	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 4.25% 30/4/2026	587,705	0.01
EUR 300,000	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 6.625% 4/5/2031	361,395	0.01
EUR 860,000	Eurobank SA 4% 7/2/2030	1,012,021	0.03
EUR 438,000	National Bank of Greece 5.875% 28/6/2035	544,486	0.01
		3,403,351	0.08
	Guatemala		
USD 554,000	Guatemala Government Bond 5.25% 10/8/2029*	558,155	0.01
USD 250,000	Guatemala Government Bond 6.25% 15/6/2029	251,875	0.00
USD 375,000	Guatemala Government Bond 6.55% 15/9/2033	385,444	0.01
USD 297,000	Guatemala Government Bond 6.6% 13/6/2036	311,330	0.01
USD 727,000	Guatemala Government Bond 7.05% 4/10/2032*	792,430	0.02
		2,299,234	0.05
	Hungary		
USD 765,000	Hungary Government International Bond 5.25% 16/6/2029*	802,674	0.02
EUR 473,000	Hungary Government International Bond 5.375% 12/9/2033	548,799	0.02
USD 209,000	Hungary Government International Bond 5.5% 26/3/2036	209,797	0.00
USD 377,000	Hungary Government International Bond 6.75% 25/9/2052	389,630	0.01
USD 729,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6.125% 4/12/2027	760,961	0.02
USD 569,000	MVM Energetika Zrt 7.5% 13/6/2031	594,275	0.01
USD 321,000	MVM Energetika Zrt 7.5% 9/6/2028	340,138	0.01
		3,931,658	0.09
	Indonesia		
USD 742,000	Freeport Indonesia PT 5.315% 14/4/2032*	755,449	0.02
EUR 334,000	Indonesia Government International Bond 3.875% 15/1/2033	400,027	0.01
USD 774,000	Pertamina Persero 3.1% 27/8/2030	726,108	0.01
USD 365,000	Pertamina Persero PT 6.45% 30/5/2044	389,249	0.01
		2,270,833	0.05
	International		
USD 731,000	Africa Finance Corp 5.55% 8/10/2029*	743,080	0.02
	Ireland		
EUR 271,000	AIB 7.125% 30/10/2029	337,668	0.01
USD 905,000	AIB Group Plc 5.32% 15/5/2031	928,961	0.02
EUR 1,500,000	AIB Group Plc 6% 14/7/2031	1,764,960	0.04
EUR 220,000	Ansamo Euro Clo II DAC 0% 25/7/2039	259,314	0.00
USD 3,036,000	Antalgh Metal Packaging Finance USA / Antalgh Metal Packaging Finance 4% 1/9/2029	2,799,475	0.07
USD 1,104,000	Antalgh Metal Packaging Finance USA / Antalgh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027	1,106,759	0.03
EUR 291,000	Antalgh Packaging Finance / Antalgh USA 2 1.25% 15/6/2028	329,900	0.01
EUR 1,280,000	Antalgh Packaging Finance / Antalgh USA 2 1.25% 15/6/2028	1,463,013	0.04
USD 948,000	Antalgh Packaging Finance / Antalgh USA 4 1.25% 15/6/2028	908,611	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 310,000	AAH European CLO V DAC 5.17% 15/1/2039	364,206	0.01
EUR 220,000	Aurium Clo XII DAC 5.169% 15/4/2036	256,281	0.00
EUR 240,000	Avoca CLO XVII DAC 5.076% 15/1/2036	283,033	0.01
EUR 170,000	Avoca Static CLO I DAC 4.926% 15/1/2035	199,818	0.00
EUR 816,000	Bank of Ireland Group Plc 5.125% 19/3/2032	963,502	0.02
EUR 270,000	Carval Euro CLO II-D 6.766% 15/2/2037	321,618	0.01
EUR 310,000	Contego Clo V DAC 5.126% 15/10/2037	364,523	0.01
EUR 400,000	Contego CLO VII DAC 5.421% 23/1/2038	471,900	0.01
EUR 250,000	Contego CLO XI DAC 5.226% 20/11/2038	296,394	0.01
EUR 751,000	elrom Finance DAC 0% 30/4/2031*	905,546	0.02
EUR 100,000	Fidelity Grand Harbour CLO 2023-2 6.126% 15/4/2036	119,069	0.00
EUR 461,000	Flutter Treasury DAC 4% 4/6/2031	561,309	0.01
USD 1,514,000	Flutter Treasury DAC 5.875% 4/6/2031	1,556,749	0.03
GBP 229,000	Flutter Treasury DAC 6.125% 4/6/2031	309,288	0.01
EUR 230,000	Harvest CLO XXXII 5.539% 26/7/2037	273,173	0.01
EUR 460,000	Harley Clo XI DAC 4.966% 25/4/2039	545,300	0.01
EUR 250,000	Harley CLO XII DAC 5.126% 15/10/2038	296,196	0.01
USD 1,186,000	LCPR Senior Secured Financing 6.75% 15/10/2027	746,848	0.02
USD 1,376,000	Perrigo Finance Unlimited Co 6.125% 30/9/2032	1,367,824	0.03
USD 1,054,000	Phoenix Aviation Capital Ltd 9.25% 15/7/2030	1,117,478	0.03
EUR 400,000	Rockford Tower Europe Clo 2025-1 DAC 5.209% 25/10/2037	471,977	0.01
EUR 240,000	Sona Fios CLO V DAC 5.032% 25/8/2036	284,717	0.01
EUR 360,000	Victory Street CLO I DAC 5.476% 15/1/2039	427,749	0.01
GBP 475,000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/3/2032*	659,880	0.02
GBP 632,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III 4.875% 15/7/2028	828,024	0.02
USD 624,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV 5% 15/7/2028	605,447	0.02
		24,873,597	0.69
	Isle of Man		
USD 510,000	AngloGold Ashanti 3.75% 1/10/2030	462,532	0.01
	Israel		
USD 618,000	Bank Leumi Le-Israel 3.275% 29/1/2031	615,368	0.01
	Italy		
EUR 244,000	A2A 5% 11/9/2029	286,627	0.01
EUR 788,000	Amarilva The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	946,402	0.02
EUR 795,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 4.375% 27/10/2028	941,721	0.02
EUR 760,000	Banco BPM 7.25% 16/11/2031	962,968	0.02
EUR 368,000	Banco BPM SpA 6.25% 27/6/2030	432,949	0.01
EUR 500,000	BPER Banca SPA 6.5% 20/3/2037	608,324	0.02
EUR 280,000	Bubbles Bidco SPA 6.25% 30/9/2031	329,842	0.01
EUR 291,000	Bubbles Bidco SPA 6.5% 30/9/2031	337,479	0.01
EUR 325,000	Cedacri Mergeco 6.661% 15/5/2028*	382,756	0.01
EUR 765,000	Cedacri Mergeco 7.536% 15/5/2028*	904,211	0.02
EUR 388,000	Doralto Holdco SpA 6.625% 14/7/2032	462,455	0.01
EUR 137,000	Doralto Holdco SpA 6.626% 14/7/2032	161,662	0.00
EUR 594,000	Duomo Bidco 6.151% 15/7/2031	701,368	0.01
USD 2,738,000	Elastic Bidco S.p.A Elastic US LLC 7.5% 15/2/2032	2,788,112	0.07
EUR 343,000	Engineering - Ingegneria Informatica - 11.125% 15/5/2029	425,707	0.01
EUR 134,000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 8.625% 15/2/2030	169,188	0.00
EUR 425,000	Eni SpA 4.5% 21/1/2031	543,348	0.02
EUR 149,000	Fedrigoni SpA 5.98% 15/12/2030	168,479	0.00
EUR 414,000	Fedrigoni SpA 6.125% 15/6/2031	469,383	0.01
EUR 161,000	Fibel Midco 10.75% 15/6/2029	192,371	0.00
USD 206,000	Fibercop SpA 6% 30/9/2034	190,250	0.01
USD 473,000	Fibercop SpA 6.375% 15/11/2033*	466,497	0.01
USD 200,000	Fibercop SpA 7.2% 18/7/2036	201,924	0.01
EUR 461,000	Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/6/2030	575,514	0.01
EUR 100,000	Fibercop SpA, Reg. S 6.125% 30/6/2032	119,308	0.00
EUR 358,000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 15/8/2027	422,218	0.01
EUR 1,297,000	IMA Industria Macchine Automatiche 5.776% 15/4/2029	1,531,767	0.03
EUR 402,000	Intesa Sanpaolo 5.071% 1/9/2031	484,089	0.01
EUR 2,613,000	Intesa Sanpaolo 6.125% 1/9/2029	3,066,628	0.08

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 471,000	Iren SpA/Gallarate 5.125% 15/12/2029	554,338	0.01
EUR 220,000	Italgas Reganeration Spa 5.75% 15/4/2030	264,049	0.01
EUR 361,000	Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/1/2031	420,367	0.01
EUR 200,000	Multiversity SRL 4.266% 30/10/2026*	236,317	0.01
EUR 817,000	Pachelbel Bidco 6.266% 17/5/2031	932,894	0.02
EUR 356,000	Pachelbel Bidco 7.125% 17/5/2031	421,216	0.01
EUR 650,000	Prysmian SpA 6.26% 21/5/2030*	760,609	0.02
EUR 699,000	TeamSystem 5.538% 31/7/2031	819,875	0.02
EUR 296,000	TeamSystem SpA 6.194% 1/7/2032	345,752	0.01
USD 765,000	UniCredit 7.296% 2/4/2034	816,766	0.02
EUR 800,000	UniCredit SpA, Reg. S, FRN 6.5% 9/12/2031	995,493	0.02
EUR 300,000	UnipolSai Assicurazioni 4.9% 23/5/2034	369,252	0.01
		26,907,768	0.63
	Jamaica		
USD 2,224,000	Digicel International Finance Ltd/Dil US LLC 8.625% 1/8/2032	2,274,040	0.05
	Japan		
USD 400,000	Kioxia Holdings Corp 6.625% 24/7/2033	397,681	0.01
EUR 529,000	Nissan Motor Co Ltd 5.25% 17/7/2029*	637,338	0.01
EUR 355,000	Nissan Motor Co Ltd 6.375% 17/7/2032*	432,869	0.01
USD 699,000	Nissan Motor Co Ltd 7.75% 17/7/2052	732,344	0.02
USD 1,463,000	Nissan Motor Co Ltd 8.125% 17/7/2035*	1,569,518	0.04
USD 963,000	NTT Finance Corp 4.947% 16/7/2027	969,027	0.02
USD 220,000	NTT Finance Corp 4.62% 16/7/2028	222,229	0.00
USD 680,000	NTT Finance Corp 4.876% 16/7/2030	686,768	0.02
USD 536,000	NTT Finance Corp 5.171% 16/7/2032	547,998	0.01
USD 1,386,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029	1,557,424	0.04
USD 339,000	Rakuten 11.25% 15/2/2027	367,132	0.01
USD 200,000	Rakuten Group Inc 9.125% 15/12/2029	205,459	0.00
EUR 101,000	SoftBank 5% 15/4/2028	121,271	0.00
EUR 1,322,000	SoftBank 5.75% 8/7/2032	1,602,832	0.04
EUR 270,000	SoftBank Group Corp 5.25% 10/7/2029	321,796	0.01
EUR 326,000	SoftBank Group Corp 5.875% 10/7/2031	396,878	0.01
EUR 189,000	SoftBank Group Corp 6.375% 10/7/2036	232,330	0.01
USD 602,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 1.402% 17/9/2026	584,904	0.01
USD 200,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 4.66% 8/7/2031	202,222	0.01
USD 308,000	Takeda Pharmaceutical 5% 26/11/2028	315,067	0.00
		11,994,493	0.28
	Jersey		
USD 3,750,000	AGL CLO 23 Ltd 5.475% 20/4/2036	3,752,625	0.09
USD 2,000,000	AGL CLO 28 6.026% 21/1/2037	2,008,358	0.05
USD 8,830,000	Apidos CLO XL 5.648% 15/7/2037	8,864,644	0.21
USD 148,000	Aptiv 4.35% 15/3/2029	147,494	0.00
USD 765,000	Aptiv / Aptiv 3.25% 1/3/2032*	669,004	0.03
USD 296,000	Aptiv Swiss Holdings Ltd 4.65% 13/9/2029	297,167	0.01
USD 305,000	Aptiv Swiss Holdings Ltd 5.15% 13/9/2034	298,616	0.01
USD 400,000	Aptiv Swiss Holdings Ltd 6.875% 15/12/2054	404,847	0.01
USD 4,364,000	Ardonagh Finance 8.875% 15/2/2032	4,624,508	0.11
EUR 943,000	Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031*	1,145,490	0.03
USD 3,266,000	Ardonagh Finco 7.75% 15/2/2031	3,419,425	0.07
USD 362,000	Aston Martin Capital 10% 31/3/2029*	372,063	0.01
GBP 609,000	Aston Martin Capital 10.375% 31/3/2029	794,958	0.02
USD 7,000,000	Benefit Street Partners CLO XXIX 5.498% 25/1/2039	7,006,199	0.17
USD 1,750,000	Benefit Street Partners CLO XXIX 5.816% 25/1/2039	1,751,383	0.04
USD 1,700,000	Benefit Street Partners CLO XXVIII Ltd 5.675% 20/10/2037	1,706,471	0.04
USD 6,000,000	Benefit Street Partners CLO XXVIII 6.068% 25/10/2036	6,021,297	0.14
USD 4,000,000	Bryce Park CLO 6.076% 21/4/2036	4,007,999	0.09
USD 7,000,000	Canyon CLO 2023-2 6.368% 15/5/2037	7,061,729	0.17
USD 6,650,000	CarVal CLO VII-C 5.768% 20/7/2037	6,661,567	0.16
USD 1,500,000	CarVal CLO VII-C 6.125% 20/7/2037	1,507,089	0.04
USD 372,727	Galaxy Pipeline Assets Bidco 2.94% 30/9/2040	312,769	0.01
USD 6,000,000	Golub Capital Partners CLO 66B Ltd 5.768% 25/7/2038	6,030,617	0.14
USD 4,000,000	Golub Capital Partners CLO 72B 5.868% 25/4/2037	4,018,973	0.09
USD 4,595,000	Invesco US CLO 2023-1 6.362% 22/4/2037	4,619,614	0.11
USD 5,000,000	Juniper Valley Park CLO 5.576% 20/7/2036	5,008,640	0.12

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,500,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 55 6.682% 22/4/2036	1,506,422	0.02
USD 1,000,000	OCP CLO 2023-26 Ltd 6.472% 17/4/2037	1,005,097	0.02
USD 2,000,000	OCP CLO 2024-38 Ltd 5.955% 21/1/2038	2,008,335	0.06
USD 8,000,000	OCP CLO 2025-40 Ltd 6.767% 15/4/2036	8,011,991	0.12
USD 7,000,000	Pikes Peak Clo 12 Ltd 5.946% 20/4/2038	7,014,389	0.17
USD 2,000,000	Pikes Peak CLO 16 5.779% 25/7/2037	2,010,408	0.06
USD 3,000,000	Silver Point CLO 1 Ltd 5.645% 20/1/2038	3,012,439	0.07
USD 3,000,000	Silver Point Clo 4 Ltd 5.946% 15/4/2037	3,014,519	0.07
USD 4,000,000	Symphony CLO XXXIII Ltd 5.919% 24/1/2038	4,013,062	0.09
USD 1,168,000	TER Finance Jersey Ltd 0% 2/10/2026	1,168,668	0.03
USD 8,000,000	Wellington Management CLO 2 5.688% 18/7/2037	8,120,000	0.19
		119,511,415	2.83
	Jordan		
USD 362,000	Jordan Government International Bond 7.5% 13/1/2029	366,837	0.01
	Kazakhstan		
USD 200,000	KazMunayGas National Co JSC 5.75% 19/4/2047	160,133	0.00
USD 339,000	KazMunayGas National JSC 5.8% 14/4/2033	300,439	0.01
		460,572	0.01
	Kyrgyz Republic		
USD 291,000	Kyrgyz Republic International Bond 7.75% 3/6/2030	293,622	0.00
	Latvia		
USD 754,000	Latvia Government International Bond 5.125% 30/7/2034	752,079	0.02
	Luxembourg		
EUR 1,654,873	Adler Financing Sarl 8.25% 31/1/2029	2,048,870	0.05
EUR 429,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 5.375% 21/6/2026	518,475	0.01
USD 1,560,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 7% 21/5/2030	1,618,023	0.04
EUR 630,000	Alexandrite Lake Lux Holdings Sarl 6.75% 30/7/2030	751,442	0.02
USD 1,589,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	1,552,237	0.04
USD 1,499,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028*	1,466,526	0.04
GBP 567,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.875% 1/6/2028	770,743	0.02
EUR 497,000	Altice Financing 3% 15/1/2028	449,585	0.01
USD 400,000	Altice Financing 5% 15/1/2028	327,164	0.00
USD 1,035,000	Altice Financing 5.75% 15/8/2029	827,451	0.02
EUR 360,000	Aramark International Finance Sarl 4.375% 15/4/2033	422,526	0.01
EUR 1,344,000	Arrowflown Finance 7.125% 15/1/2030	1,639,882	0.04
GBP 120,000	Arrowflown Finance 8.625% 1/6/2029	166,014	0.00
EUR 200,000	Arrowflown SA 1.625% 15/4/2026	219,755	0.01
GBP 842,000	B&M European Value Retail SA 8.13% 27/11/2031	1,154,260	0.03
USD 56,000	Cablevisi Finance 4.5% 1/11/2026	55,367	0.00
USD 276,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 9% 15/9/2029	288,139	0.01
EUR 368,000	ContourGlobal Power Holdings SA 6% 28/2/2030	429,094	0.01
USD 1,387,000	ContourGlobal Power Holdings SA 6.75% 28/2/2030*	1,431,412	0.03
EUR 393,000	Cumaria Group Holdings Sarl 8.5% 15/5/2030	470,722	0.01
EUR 244,000	Cumaria Group Holdings Sarl 9.036% 15/5/2032	287,948	0.01
USD 1,130,000	Eagle Funding Luxco Sarl 5.5% 17/8/2030*	1,160,908	0.03
USD 1,136,576	EIG Pearl 5.845% 31/8/2036	1,037,774	0.02
USD 708,000	EIG Pearl 6 38% 30/11/2046	575,588	0.01
EUR 1,107,000	Ephios Subco 3 7.875% 31/1/2031*	1,373,089	0.03
EUR 268,000	Essendi SA 5.375% 15/5/2030	322,334	0.00
EUR 151,000	Essendi SA 5.5% 15/11/2031	180,914	0.01
EUR 389,000	Essendi SA 5.625% 15/5/2032*	464,918	0.02
EUR 159,000	Essendi SA 5.796% 15/5/2032	187,634	0.01
EUR 600,000	European TopSoho 4% 21/9/2021**	602,778	0.01
EUR 370,000	Fnac Lux FinCo SARL 4.75% 1/8/2032	440,028	0.01
EUR 434,791	Garfunkelux Holdco 3 SA 9% 1/9/2029	523,264	0.01
EUR 15,625	Garfunkelux Holdco 4 SA 10.5% 1/6/2030	17,872	0.00
CHF 1,000,000	galapagos Finance Luxembourg SA 3% 29/3/2027	1,231,825	0.03
EUR 800,000	Grand City Properties SA 1.5% 9/3/2026	958,752	0.01
USD 818,000	Herens Holdco 4.75% 15/5/2029	704,879	0.02
EUR 137,000	Herens Midco 5.25% 15/5/2029*	152,581	0.00
USD 536,000	IDN Trading Technologies 5.75% 15/5/2029	525,588	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 600,000	IDN Trading Technologies 9.5% 30/5/2029	628,847	0.02
EUR 1,046,000	Kleopatra Finco 4.25% 1/3/2026	762,955	0.02
EUR 392,890	Kleopatra Finco Sarl 9% 1/3/2029*	96,519	0.00
EUR 260,000	Luna 1.5 Sarl 10.5% 1/7/2032	312,026	0.01
EUR 284,000	Luna 1.5 Sarl 10.5% 1/7/2032	340,770	0.01
EUR 176,000	Luna 2 SARL 5.5% 1/7/2032	209,066	0.00
EUR 409,000	Luna 5.625% 15/1/2028	154,844	0.01
EUR 773,000	Maxim Pht Sarl 8% 15/7/2030	676,256	0.02
EUR 648,000	Motion Finco 7.375% 15/6/2030	670,552	0.01
USD 369,000	Nasa Resources SA 6.75% 9/4/2034	376,987	0.01
USD 369,000	Raizen Fuels Finance 6.45% 5/3/2034	380,272	0.01
USD 500,000	Raizen Fuels Finance 6.95% 5/3/2054	524,188	0.01
EUR 148,757	Rossini 5.65% 31/12/2029	177,251	0.01
EUR 340,000	Rossini 6.75% 31/12/2029	415,629	0.01
EUR 150,000	SES SA 4.125% 24/9/2030	179,595	0.00
EUR 200,000	SES SA 4.875% 24/5/2033	241,669	0.01
USD 1,362,000	SK Hynix International 6.5% 30/10/2029*	1,399,829	0.03
USD 543,000	Shers International 7.25% 15/5/2031	553,197	0.01
USD 434,000	Shers International SA 7.25% 15/1/2031	445,368	0.02
EUR 390,000	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15/2/2030	462,371	0.01
EUR 148,000	Summer BC Holdco B SARL 9.288% 15/2/2030	169,849	0.00
USD 1,077,000	Telecom Italia Capital 7.721% 4/6/2038*	1,179,839	0.03
USD 1,600,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	1,591,575	0.04
EUR 1,208,000	Titanium 2l Bondco Sarl 6.25% 14/1/2031	389,746	0.01
EUR 1,120,340	Vivion Investments Sarl 6.5% 31/8/2026	1,293,254	0.03
		40,544,326	0.98
	Malaysia		
USD 413,000	GENM Capital Labuan 3.882% 19/4/2031	380,406	0.01
	Marshall Islands		
USD 694,000	Danaos 8.5% 1/3/2028	705,246	0.02
	Mauritius		
USD 1,270,000	CA Magnum 5.375% 31/10/2026	1,268,343	0.03
	Mexico		
USD 421,000	Amarica Movil 3.625% 22/4/2029	409,159	0.01
USD 422,000	Banco Mercantil del Norte 6.875% 24/1/2027	417,311	0.01
USD 430,000	Banco Mercantil del Norte SA 6.375% 20/8/2031	447,739	0.01
USD 1,065,000	Cemex SAB de CV 7.2% 10/6/2030	1,096,281	0.02
USD 11,000	Grupo Televisa 8.5% 11/3/2032	12,337	0.00
USD 920,000	Mexico Government International Bond 4.4% 12/2/2052	658,495	0.01
USD 402,000	Mexico Government International Bond 4.75% 8/3/2044	349,140	0.01
USD 395,000	Mexico Government International Bond 6.338% 4/5/2053*	357,857	0.01
USD 326,000	Mexico Government International Bond 6.625% 29/1/2038	333,938	0.01
USD 375,000	Minera Mexico SA de CV Reg S 8.625% 12/2/2032	382,500	0.01
USD 430,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 6.8% 13/5/2030	441,019	0.01
USD 1,208,000	Petroleos Mexicanos 5.35% 12/2/2028	1,231,158	0.03
USD 535,000	Petroleos Mexicanos 5.95% 28/1/2031	501,562	0.01
USD 2,272,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 23/1/2029*	2,288,018	0.06
USD 894,604	Petroleos Mexicanos 6.75% 24/9/2029	947,933	0.02
USD 726,000	Petroleos Mexicanos 7.5% 20/03/2026 7.5% 20/3/2026	720,469	0.02
USD 362,000	Trust Fibra Uno 7.7% 23/1/2032	376,139	0.01
		10,969,946	0.26
	Morocco		
USD 298,000	Morocco Government International Bond 2.375% 15/12/2027	283,770	0.00
EUR 677,000	Morocco Government International Bond 4.75% 2/4/2035	808,075	0.02
USD 293,000	Morocco Government International Bond 5.95% 8/3/2028	303,311	0.01
USD 770,000	OCP 7.5% 2/5/2054*	796,375	0.02
		2,190,531	0.05
	Netherlands		
EUR 200,000	ABN AMRO Bank 6.375% 22/9/2034	245,664	0.01
EUR 326,000	Achmea BV 4.625% 24/5/2029	391,409	0.01
EUR 300,000	Achmea BV 6.125% 28/12/2035	359,743	0.01
USD 367,000	Arcos Dorados BV 6.375% 29/1/2032*	384,582	0.01
EUR 600,000	Athora Netherlands NV 6.75% 16/6/2031	736,116	0.02
USD 1,631,000	Acelia Cralting Systems Dutch B 7.25% 15/2/2031*	1,615,013	0.04
EUR 564,000	Bowis Topholding II 6.75% 15/5/2030	683,561	0.02
EUR 492,000	Bowis Topholding II 6.25% 15/2/2029	593,148	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 175,000	Citycon Treasury BV 5.375% 9/7/2031	210,400	0.00
EUR 600,000	Cooperatieve Rabobank 4.875% 29/6/2029	709,858	0.02
EUR 100,000	Cooperatieve Rabobank UA 5.5% 29/3/2174	120,040	0.01
EUR 465,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	572,991	0.01
EUR 440,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	520,614	0.01
EUR 279,000	Dufry One BV 4.5% 23/6/2032	331,578	0.00
USD 1,045,000	Elastic 4.125% 15/7/2029*	1,006,337	0.02
USD 108,000	Embraer Netherlands Finance BV 6.95% 17/1/2035	111,645	0.00
USD 640,000	ING Groep 3.875% 16/5/2027*	619,574	0.01
USD 405,000	ING Groep 7.5% 16/5/2028	420,072	0.01
USD 1,604,000	ING Groep 8% 16/5/2053*	1,742,345	0.04
USD 1,000,000	ING Groep NV 7.25% 15/11/2034	1,047,500	0.02
EUR 196,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	236,219	0.01
EUR 423,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	503,118	0.01
USD 311,000	Minejesa Capital BV 5.625% 10/8/2037	308,862	0.01
EUR 1,128,000	NN Group NV 5.75% 11/9/2034*	1,324,418	0.03
EUR 355,000	OI European 5.25% 15/6/2029*	424,461	0.01
EUR 209,000	OI European 5.25% 15/6/2029	250,454	0.01
EUR 356,000	OI European 5.25% 15/6/2028	427,414	0.01
USD 397,000	Prosus NV 4.193% 19/1/2032	376,158	0.01
USD 611,000	Sensata Technologies 4% 15/4/2029	566,279	0.01
USD 1,417,000	Stellantis Funding BV 4.5% 29/9/2036	1,441,896	0.03
USD 1,907,000	Sunrise FinCo I 4.875% 15/7/2031	1,825,256	0.04
EUR 200,000	Telefonica Europe 5.752% 15/1/2032*	246,140	0.01
EUR 791,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 4.375% 9/5/2030*	938,961	0.02
EUR 666,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.875% 15/9/2031	793,822	0.02
USD 1,209,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3.15% 1/10/2026	1,186,331	0.03
USD 400,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 6.75% 1/3/2028	418,128	0.01
USD 307,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 8.125% 15/9/2031*	348,090	0.01
USD 200,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4% 1/12/2032	205,582	0.00
USD 3,190,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8.125% 15/9/2031	3,627,349	0.08
USD 435,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 5.75% 1/12/2030*	449,811	0.02
EUR 200,000	Trivium Packaging Finance BV 8.625% 15/7/2030*	243,562	0.01
USD 600,000	Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15/7/2030	637,827	0.01
USD 248,000	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/1/2031	265,511	0.01
USD 402,000	Vavin Midco BV 3.375% 29/11/2027	377,214	0.01
EUR 100,000	Volkswagen International Finance NV 5.493% 15/11/2030	120,388	0.00
EUR 200,000	Volkswagen International Finance NV 5.994% 15/11/2033	242,903	0.01
EUR 225,000	VZ Secured Financing 3.5% 15/1/2032	247,467	0.01
EUR 631,000	Wintershall Dea Finance 2 BV 6.117% 3/5/2030	770,467	0.02
EUR 200,000	ZF Europe Finance 2.5% 23/10/2027	223,483	0.01
EUR 406,000	ZF Europe Finance BV 7% 12/6/2030	478,161	0.01
EUR 146,000	Ziggo 2.875% 15/1/2030	158,780	0.00
USD 235,000	Ziggo 4.875% 15/1/2030	220,815	0.01
USD 205,000	Ziggo Bond 5.125% 28/2/2030*	191,272	0.00
		32,711,438	0.76
	Nigeria		
USD 614,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047	546,207	0.01
USD 383,000	Nigeria Government International Bond 8.375% 24/3/2029	399,199	0.01
USD 418,000	Nigeria Government International Bond 10.375% 9/12/2034	458,755	0.01
		1,204,161	0.03
	North Macedonia		
EUR 326,000	North Macedonia Government International Bond 6.96% 13/3/2027	397,843	0.01
	Norway		
USD 538,000	DNB Bank 7.375% 30/6/2029	561,537	0.01
EUR 642,000	Var Energi 7.862% 15/11/2083	766,646	0.02
		1,328,183	0.03
	Oman		
USD 578,000	Oman Government International Bond 6.5% 8/3/2047	609,860	0.01
	Panama		
USD 245,559	AES Panama Generation 4.375% 31/5/2030	227,144	0.00
USD 376,000	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior 2.375% 14/9/2025	375,530	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 445,000	Banco Nacional de Panama 2.5% 11/8/2030	368,872	0.01
USD 2,834,000	Carnival Corp 5.75% 1/8/2032	2,700,710	0.07
USD 662,000	Carnival Corp 5.875% 15/6/2031	668,427	0.02
USD 2,963,000	Carnival Corp 6.125% 15/2/2033*	3,044,185	0.07
USD 564,000	Panama Government International Bond 4.4% 14/2/2026	558,089	0.01
USD 648,000	Panama Government International Bond 7.5% 1/3/2031*	706,024	0.02
USD 400,000	Panama Government International Bond 8% 1/3/2038	442,900	0.01
		8,117,979	0.22
	Paraguay		
USD 302,000	Paraguay Government International Bond 2.739% 29/1/2033	263,598	0.01
USD 62,000	Paraguay Government International Bond 5% 15/4/2026	62,140	0.00
USD 200,000	Paraguay Government International Bond 5.6% 13/3/2048	182,500	0.00
		508,251	0.01
	Peru		
USD 360,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 5.5% 6/5/2030	366,390	0.01
USD 368,000	Pluspetrol Camisea SA / Pluspetrol Lote 56 6.24% 3/7/2036	365,364	0.01
USD 336,000	Volcan Cia Minera SAA 8.75% 24/1/2030	342,888	0.01
		1,092,444	0.03
	Poland		
USD 692,000	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.75% 9/7/2034	722,123	0.02
USD 283,000	Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 31/10/2028	299,517	0.01
USD 343,000	ORLEN SA 6% 30/1/2035*	365,277	0.01
USD 341,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 4/4/2053	320,243	0.01
USD 528,000	Republic of Poland Government International Bond 5.75% 16/11/2032*	558,394	0.01
		2,266,554	0.06
	Portugal		
EUR 200,000	Banco Espirito Santo 2.625% 8/5/2017**	64,862	0.00
EUR 2,000,000	Banco Espirito Santo 4% 21/1/2019**	648,513	0.01
EUR 200,000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/1/2018**	64,851	0.00
EUR 1,000,000	EDP 4.75% 29/5/2054	1,209,355	0.03
		1,987,571	0.04
	Romania		
EUR 400,000	Digi Romania SA 3.25% 5/2/2028	460,664	0.01
EUR 746,000	Romanian Government International Bond 2.124% 16/7/2031	740,029	0.02
USD 424,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027*	428,414	0.01
EUR 690,000	Romanian Government International Bond 6.25% 10/9/2034	829,221	0.02
EUR 310,000	Romanian Government International Bond 6.75% 11/7/2039	369,654	0.01
		2,828,299	0.07
	Saudi Arabia		
USD 466,000	Saudi Arabian Oil 5.875% 17/7/2064	462,802	0.01
USD 1,103,000	Saudi Government International Bond 3.25% 17/11/2061	725,523	0.02
USD 845,000	Saudi Government International Bond 5% 18/1/2053	823,128	0.02
		2,009,453	0.05
	Serbia		
USD 668,000	Serbia International Bond 2.125% 1/12/2030	575,624	0.01
USD 432,000	Serbia International Bond 6% 12/6/2034	442,800	0.01
USD 335,000	Serbia International Bond 6.5% 26/9/2033	356,909	0.01
		1,375,333	0.03
	Singapore		
USD 250,000	Medco Maple Tree 8.96% 27/4/2029*	263,125	0.01
USD 1,090,462	Modernland Overseas Pte Ltd 6% 30/4/2027	367,499	0.01
USD 212,000	Pfizer Investment Enterprises 4.65% 19/5/2030	216,018	0.00
USD 725,000	Pfizer Investment Enterprises 4.75% 19/5/2033	737,388	0.02
USD 427,000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd 4.65% 19/5/2030	435,093	0.01
USD 709,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 3.25% 15/12/2029	704,734	0.02
USD 1,330,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 8.5% 15/7/2031	1,407,179	0.03
USD 606,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd, 144A 5.875% 15/7/2030	613,571	0.01
		4,764,608	0.11
	South Africa		
USD 776,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/9/2049	690,928	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 561,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 19/11/2036	568,550	0.01
USD 539,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.95% 19/11/2054	522,994	0.01
		1,670,472	0.04
	Spain		
EUR 1,400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4.875% 13/12/2030*	1,754,367	0.04
EUR 600,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.375% 21/6/2026	777,360	0.02
USD 400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 9.375% 19/5/2029	443,440	0.01
EUR 400,000	Banco de Sabadell 5% 15/8/2027	471,040	0.01
EUR 200,000	Banco de Sabadell SA 6.5% 20/6/2033	243,621	0.01
EUR 600,000	Banco Santander 7% 20/11/2029	766,373	0.02
USD 1,200,000	Banco Santander 8% 1/2/2034*	1,298,327	0.03
USD 400,000	Banco Santander 9.625% 21/11/2028	444,376	0.01
USD 1,000,000	Banco Santander 9.625% 21/5/2033*	1,162,967	0.03
EUR 1,400,000	Bankinter 7.375% 15/8/2029	1,778,833	0.04
EUR 800,000	Bankinter SA 6% 30/6/2030*	964,646	0.02
EUR 200,000	CaixaBank 5.875% 9/10/2027	242,466	0.01
EUR 2,200,000	CaixaBank 7.5% 10/11/2030	2,884,383	0.07
USD 1,329,000	CaixaBank SA 6.684% 3/7/2029	1,336,715	0.03
EUR 200,000	CaixaBank SA 6.25% 24/7/2032	240,704	0.00
EUR 451,000	Ford Sehrive Project 5.5% 21/1/2027	606,786	0.01
EUR 501,000	Grifols 2.25% 15/11/2027	574,424	0.01
EUR 636,000	Grifols SA 7.125% 1/5/2030	781,648	0.02
EUR 300,000	Kaixo Bondco Telecom 5.125% 30/9/2029	355,208	0.01
EUR 1,798,000	Lorca Telecom Bondco 5.75% 30/4/2029	2,192,424	0.06
EUR 600,000	Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 4.875% 19/11/2029	706,441	0.02
		18,896,211	0.47
	Sweden		
EUR 600,000	Heimstaden Bostad 2.625% 1/2/2027	674,251	0.02
EUR 556,000	Heimstaden Bostad 3.375% 15/1/2026	644,402	0.02
EUR 177,088	Intrum Investments And Financing AB 7.75% 11/9/2027	169,139	0.00
EUR 466,367	Intrum Investments And Financing AB 7.75% 11/9/2028	499,569	0.01
EUR 194,584	Intrum Investments And Financing AB 8% 11/9/2027	232,742	0.01
EUR 134,104	Intrum Investments And Financing AB 8% 11/9/2027	160,520	0.00
EUR 221,358	Intrum Investments And Financing AB 8.5% 11/9/2029	224,429	0.01
USD 597,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 4.375% 26/2026	603,026	0.01
EUR 233,000	Verisure 7.125% 1/2/2028	282,117	0.01
EUR 526,800	Verisure 9.25% 15/10/2027	639,223	0.01
		4,149,421	0.10
	Switzerland		
USD 400,000	UBS 5.875% 28/2026	399,760	0.01
USD 400,000	UBS 5.125% 29/7/2026	398,867	0.01
USD 1,111,000	UBS 7.75% 12/4/2033*	1,188,697	0.03
USD 931,000	UBS 9.25% 13/11/2028	1,022,766	0.02
USD 900,000	UBS 9.25% 13/11/2033	1,059,214	0.02
USD 2,174,000	UBS 9.25% 13/11/2033	2,558,589	0.06
USD 1,183,000	UBS Group AG 1.494% 10/8/2027	1,161,417	0.03
USD 1,379,000	UBS Group AG 4.375% 10/2/2031*	1,238,881	0.03
USD 1,572,000	UBS Group AG 6.442% 11/8/2028	1,633,726	0.04
USD 668,000	UBS Group AG 6.6% 5/8/2030	667,138	0.02
USD 2,215,000	UBS Group AG 6.85% 10/9/2029*	2,269,248	0.06
USD 1,130,000	UBS Group AG 7% 10/2/2030*	1,160,124	0.03
USD 1,425,000	UBS Group AG 7% 5/2/2035*	1,439,417	0.03
USD 1,275,000	UBS Group AG 7.125% 10/8/2034*	1,301,046	0.03
USD 720,000	UBS Group AG, FRN, 144A 6.58% 9/6/2034	741,394	0.02
		18,224,183	0.45
	Thailand		
USD 368,000	Bangkok Bank 5.3% 21/9/2029	377,398	0.01
	Trinidad and Tobago		
USD 540,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 5.4% 26/6/2034	540,740	0.01
	Turkey		
USD 718,000	Turkiye Government International Bond 7.125% 12/2/2032	738,969	0.02
USD 205,000	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi 9.25% 14/2/2029	217,184	0.00
		956,134	0.02
	United Arab Emirates		
USD 676,000	Abu Dhabi Developmental 5.375% 8/6/2029*	682,386	0.02
USD 460,000	Alpha Star Holding 06 Ltd 7% 26/8/2026*	460,719	0.01
USD 502,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 5.9% 9/6/2060	374,617	0.01
USD 404,000	MDGH GMTN RSC 4.375% 22/11/2033	395,362	0.01
		1,933,083	0.05
	United Kingdom		
EUR 914,400	Allwyn Entertainment Financing UK 7.25% 30/4/2030	1,131,179	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 461,000	Amber Finco 6.625% 15/7/2029	562,462	0.01
USD 612,000	Anglo American Capital Plc 3.75% 5/4/2032*	535,646	0.01
USD 370,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 4.439% 6/10/2048*	331,746	0.01
GBP 1,461,000	Aviva 6.875% 15/11/2031	1,994,362	0.06
USD 317,000	Azule Energy Finance Plc 8.125% 23/1/2030	321,359	0.01
USD 831,000	Barclays 4.375% 15/3/2028	795,377	0.02
USD 356,000	Barclays 6.125% 15/12/2025*	359,068	0.01
GBP 600,000	Barclays 8.875% 15/9/2027	1,136,826	0.03
GBP 594,000	Barclays 9.25% 15/9/2028	969,596	0.02
USD 2,613,000	Barclays 9.625% 15/12/2029*	2,857,414	0.07
USD 1,221,000	Barclays Plc 4.476% 11/11/2029	1,225,597	0.03
USD 600,000	Barclays Plc 7.625% 15/3/2035*	676,398	0.02
USD 584,000	BAT International Finance 5.931% 2/2/2029	613,691	0.02
EUR 310,000	BCP V Modular Services Finance II 4.75% 30/11/2028	341,094	0.01
GBP 300,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028	379,577	0.01
EUR 807,000	BCP V Modular Services Finance II Plc 6.5% 15/11/2031*	936,751	0.02
EUR 213,000	BCP V Modular Services Finance PLC 6.75% 30/11/2029	197,405	0.01
GBP 642,000	Bellis Acquisition 8.125% 14/5/2030*	828,829	0.02
EUR 399,000	Bellis Acquisition Co Plc 9% 1/7/2031*	471,473	0.01
USD 1,912,000	Bahrain UK Finance Plc 5.75% 15/10/2029	1,937,808	0.06
GBP 388,000	Bracken MidCo1 Plc 6.75% 1/11/2027	518,962	0.01
GBP 763,000	British Telecommunications 8.375% 20/12/2083	1,107,106	0.03
GBP 450,000	BUPA Finance 4% 24/9/2031*	561,843	0.01
EUR 714,000	California Buyer Ltd / Atlantia Sustainable Infrastructure Plc 6.375% 15/2/2032*	871,237	0.02
USD 391,000	California Buyer Ltd / Atlantia Sustainable Infrastructure Plc 6.375% 15/2/2032*	396,311	0.01
EUR 960,000	Carnival Plc 4.125% 15/7/2031*	1,136,193	0.03
GBP 720,000	CD&R Firefly Bidco 8.625% 30/4/2029*	1,020,360	0.02
GBP 671,000	Deuce Finco 5.5% 15/6/2027	904,418	0.02
EUR 317,000	EC Finance 3.25% 15/10/2026*	363,960	0.01
GBP 915,000	Edge Finco Plc 8.125% 15/8/2031	1,313,801	0.03
USD 609,000	eG Global Finance 12% 30/11/2028	673,128	0.02
USD 446,000	Fresnillo 4.25% 2/10/2050	326,284	0.01
GBP 576,000	Gatwick Airport Finance 4.375% 7/4/2026	771,151	0.02
USD 216,000	Global Auto Holdings Ltd, 144A 11.5% 15/8/2029	214,219	0.00
GBP 100,000	Greene King Finance 6.093% 15/12/2034	126,709	0.00
GBP 100,000	Greene King Finance 6.349% 15/3/2035	122,673	0.00
GBP 692,000	Heathrow Finance 3.875% 1/3/2027*	912,721	0.02
GBP 334,000	Heathrow Finance 6.625% 1/3/2031	463,773	0.01
USD 3,200,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 7.25% 15/2/2031	3,308,799	0.08
USD 1,612,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 8.125% 15/2/2032	1,763,661	0.04
USD 952,000	HSBC 4.6% 17/12/2030*	884,721	0.02
USD 368,000	HSBC 4.7% 9/3/2031	339,893	0.01
EUR 2,104,000	HSBC 4.75% 4/7/2029	2,480,098	0.06
USD 500,000	HSBC 6% 22/5/2027	501,287	0.01
USD 2,095,000	HSBC Holdings Plc 5.13% 3/3/2031*	2,144,518	0.05
USD 1,825,000	Imperial Brands Finance Plc 4.5% 30/6/2028	1,806,352	0.04
EUR 943,000	INEOS Finance 6.375% 15/4/2029	1,100,412	0.03
EUR 268,000	INEOS Quattro Finance 2 9.5% 15/3/2029	308,230	0.01
GBP 250,000	Just 5% 30/5/2031	305,766	0.01
GBP 675,000	Legal & General 5.625% 24/3/2031	865,764	0.02
GBP 212,000	Lloyds Banking 7.875% 27/6/2029	299,488	0.01
GBP 1,272,000	Lloyds Banking 8.5% 27/9/2027	1,803,510	0.04
GBP 212,000	Lloyds Banking 8.5% 27/3/2028	302,844	0.01
USD 690,000	Lloyds Banking Group Plc 6.066% 13/6/2035	713,371	0.02
USD 200,000	Lloyds Banking Group Plc 6.75% 27/6/2029	202,147	0.00
USD 1,200,000	Lloyds Banking Group Plc 6.75% 27/9/2033*	1,209,217	0.03
GBP 941,000	Lloyds Banking Group Plc 7.5% 27/9/2030	1,299,167	0.03
EUR 495,000	Market Bidco Finco Plc 5.75% 31/1/2031*	579,206	0.01
GBP 422,000	Motion 4.28% 26/11/2029	554,649	0.01
EUR 526,000	Motion Group Plc 4.875% 26/9/2031	525,474	0.01
USD 1,405,000	Nationwide Building Society 4.849% 14/7/2028	1,410,845	0.03
GBP 1,596,000	Nationwide Building Society 5.75% 20/6/2027	2,151,071	0.05
GBP 1,349,000	Nationwide Building Society 7.5% 29/12/2030	1,858,101	0.04
USD 466,000	NatWest 5.593% 1/3/2028	477,466	0.02
USD 359,000	NatWest 6% 29/12/2025*	360,172	0.01
USD 955,000	NatWest 8.125% 10/11/2033*	948,232	0.02
GBP 425,000	NatWest Group Plc 7.5% 29/2/2032	581,041	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 100,000	Ocado Group Plc 6.25% 5/9/2029	127,147	0.00
GBP 338,000	Ocado Group Plc 11% 15/6/2030	465,455	0.01
USD 444,000	Odeon Finco 12.75% 1/11/2027	462,251	0.01
EUR 764,000	DEG Finance Plc 7.25% 27/9/2029	955,978	0.02
USD1,149,000	Phoenix 8.5% 12/1/2032[a]	1,280,362	0.03
GBP 786,000	Pinewood Finco 6% 27/3/2030	1,067,468	0.03
EUR 125,000	Pinnacle Bidco 8.25% 11/10/2028	147,240	0.00
GBP 614,000	Pinnacle Bidco 10% 11/10/2028	815,814	0.02
USD 688,000	Rio Tinto Finance USA Plc 5% 14/3/2032	706,245	0.02
USD 732,000	Santander UK Group Holdings Plc 2.696% 15/9/2032	667,460	0.02
USD 406,000	Santander UK Group Holdings Plc 5.694% 15/4/2031	409,286	0.01
GBP 837,000	Shmagala Pub Co Financing 2019 Plc 10.75% 31/7/2029	1,114,714	0.03
EUR 378,000	Shmagala Pub Financing 2019 6.661% 31/7/2029	424,716	0.01
EUR 691,000	Synthomer Plc 7.375% 2/5/2029[a]	759,694	0.02
GBP 252,559	TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 6.25% 1/9/2027	261,284	0.01
GBP 17,340	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 15/10/2027	26,700	0.00
GBP 63,359	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 15/10/2027	94,624	0.00
EUR 471,000	Thames Water Utilities Finance 0.875% 31/1/2029	370,034	0.01
EUR 471,000	Thames Water Utilities Finance 1.25% 31/1/2032	368,341	0.01
GBP 304,000	Thames Water Utilities Finance 4% 19/6/2027	339,187	0.01
EUR 497,000	Thames Water Utilities Finance 4% 18/4/2029	396,319	0.01
GBP 11,816	Thames Water Utilities Ltd 0% 22/3/2027	13,568	0.00
GBP 589,453	Unique Pub Finance 5.464% 30/3/2032	629,711	0.02
USD 200,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.475% 24/7/2030	196,383	0.00
USD 234,000	Vedanta Resources Finance II Plc 9.85% 24/4/2033	233,269	0.01
GBP 448,000	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15/8/2030	546,928	0.01
GBP 200,000	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15/5/2029	262,238	0.01
GBP 194,000	Vmed O2 UK Financing I 4% 31/1/2029	246,878	0.01
USD 214,000	Vmed O2 UK Financing I 4.25% 31/1/2031[a]	197,602	0.00
GBP 844,000	Vmed O2 UK Financing I 4.5% 15/7/2031	1,052,704	0.02
USD 400,000	Vmed O2 UK Financing I 4.75% 15/7/2031	374,007	0.01
EUR 336,000	Vmed O2 UK Financing I 5.625% 15/4/2032	405,308	0.01
USD 200,000	Vmed O2 UK Financing I 7.75% 15/4/2032	209,615	0.01
USD 1,400,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 4.25% 31/1/2031	1,292,722	0.03
EUR 113,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 5.625% 15/4/2032	135,329	0.00
USD 281,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 7.75% 15/4/2032	294,511	0.01
USD 122,000	Vodafone Group Plc 7.875% 15/2/2030	139,578	0.00
EUR 713,700	Zegona Finance 6.75% 15/7/2029	884,299	0.02
EUR 428,000	Zegona Finance Plc 6.75% 15/7/2029	531,763	0.01
		80,849,357	1.93
	United States		
USD 2,010,000	249 Park Avenue Trust 2017-249P 3.775% 5/6/2037	1,899,212	0.05
USD 2,972,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 6.777% 15/9/2034	2,885,862	0.07
USD 1,212,000	3M Co 2.375% 26/8/2029	1,134,777	0.03
USD 351,000	3M Co 4.8% 15/3/2030	359,526	0.01
USD 1,536,000	3M Co 5.15% 15/3/2035	1,551,745	0.04
USD 759,000	AAR Escrow Issuer 6.75% 15/3/2029	793,068	0.02
USD 345,000	AbbVie 2.95% 21/11/2026	340,480	0.01
USD 426,000	AbbVie 3.2% 21/11/2029	410,247	0.01
USD 211,000	Acadia Healthcare Co Inc 7.375% 15/3/2033	220,951	0.01
USD 3,200,000	Aimco 2025-FI 3 LLC 5.67% 19/8/2042	3,199,977	0.08
USD 290,000	Ashtons LLC / Ashtons Finance Inc 6.75% 1/7/2032[a]	297,754	0.01
USD 600,000	Asurb Finance US / Asurb Finance 5% 1/6/2028	584,370	0.01
USD 200,000	Asurb Finance US / Asurb Finance 9% 1/6/2029	206,175	0.01
USD 36,051	Ajustable Rate Mortgage Trust 2005-9 4.997% 25/11/2035	34,744	0.00
USD 163,723	Ajustable Rate Mortgage Trust 2005-9 5.118% 25/11/2035	148,651	0.00
USD 523,000	ADT Security 4.875% 15/7/2032	503,209	0.01
USD 410,000	Advance Auto Parts Inc 7% 1/8/2030	420,223	0.01
USD 358,000	Advanced Drainage Systems 6.375% 15/6/2030	368,142	0.01
USD 1,044,222	Advanion Solenoid Inc 9.25% 1/11/2029	968,313	0.02
USD 1,705,000	AECOM 5% 1/8/2033	1,738,961	0.04
USD 1,218,000	AEGON Funding 5.5% 16/4/2027[a]	1,237,869	0.03
USD 96,000	AEP Transmission Co LLC 5.375% 15/6/2035	97,429	0.00
USD 40,000	AES 1.375% 15/1/2026	39,488	0.00

[a] All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 493,000	AES 2.45% 15/1/2031*	441,446	0.01
USD 365,000	AES Corp 2.45% 15/1/2031	342,949	0.01
USD 202,000	AES Corp 5.8% 15/3/2032	207,992	0.01
USD 656,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 7.5% 1/10/2029	668,598	0.02
USD 1,113,000	AHP Health Partners 5.75% 15/7/2029*	1,108,060	0.03
USD 800,000	Air Lease Corp 1.875% 15/8/2026	781,674	0.02
USD 69,000	Alabama Power Co 3.05% 15/3/2032	65,888	0.00
	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.25%		
USD 1,372,000	15/3/2033	1,405,271	0.03
USD 4,738,000	Allant Holdings Intermediate LLC / Allant Holdings Co-Issuer 7.375% 1/11/2032	4,893,496	0.12
USD 800,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 4.25% 15/10/2027	789,142	0.02
USD 1,749,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 5.875% 1/11/2029	1,736,736	0.04
USD 2,313,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 6.75% 15/10/2027	2,319,366	0.06
USD 1,202,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 6.75% 15/4/2026	1,226,396	0.03
USD 3,059,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 7% 15/1/2031	3,164,747	0.08
USD 7,869,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	8,263,118	0.20
USD 2,212,000	Allied Universal Holdco / Allied Universal Finance 6% 1/6/2029	2,169,471	0.05
USD 1,809,000	Allied Universal Holdco / Allied Universal Finance 6% 1/6/2029	1,797,606	0.04
USD 1,891,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 6.875% 15/6/2030*	1,966,323	0.04
USD 589,000	Ally Financial 8% 1/11/2031	674,283	0.02
USD 239,000	Ally Financial Inc 4.7% 15/5/2026	233,012	0.01
USD 1,591,000	Ally Financial Inc 5.543% 17/1/2031	1,598,301	0.04
USD 620,000	Ally Financial Inc 5.548% 31/7/2035	624,467	0.02
USD 1,380,000	Ally Financial Inc 8.737% 15/5/2028*	1,416,712	0.03
USD 76,000	Ally Financial Inc 8.946% 17/1/2046	78,480	0.00
USD 475,000	Alpha Generation LLC 6.75% 15/10/2032	490,122	0.01
USD 257,976	Alternative Loan Trust 2005-16 5.86% 25/6/2035	246,460	0.01
USD 473,141	Alternative Loan Trust 2005-61 4.857% 25/12/2035	436,554	0.01
USD 1,439,819	Alternative Loan Trust 2005-76 5.222% 25/2/2036	1,314,337	0.03
USD 1,403,343	Alternative Loan Trust 2006-36T2 6% 25/12/2036	958,191	0.01
USD 305,659	Alternative Loan Trust 2006-J7 2.752% 20/11/2046	266,868	0.01
USD 197,397	Alternative Loan Trust 2006-OA11 4.617% 25/9/2046	182,621	0.00
USD 106,062	Alternative Loan Trust 2006-OA14 4.617% 25/11/2046	98,358	0.00
USD 301,539	Alternative Loan Trust 2006-OA14 5.072% 25/11/2046	271,768	0.01
USD 935,240	Alternative Loan Trust 2006-OA14 5.852% 25/11/2046	775,418	0.02
USD 835,268	Alternative Loan Trust 2006-OA15 4.617% 25/10/2046	779,529	0.02
USD 1,031,873	Alternative Loan Trust 2006-OA2 4.675% 20/5/2046	917,929	0.02
USD 1,169,017	Alternative Loan Trust 2006-OA3 4.867% 25/5/2036	1,093,883	0.03
USD 1,292,434	Alternative Loan Trust 2006-OA9 4.617% 25/7/2046	1,257,315	0.03
USD 960,889	Alternative Loan Trust 2006-OA9 4.665% 25/7/2046	918,757	0.02
USD 433,586	Alternative Loan Trust 2007-25 6.5% 25/11/2037	191,427	0.00
USD 506,505	Alternative Loan Trust 2007-25 6.5% 25/11/2037	223,603	0.01
USD 1,527,388	Alternative Loan Trust 2007-9T1 6% 25/5/2037	696,642	0.02
USD 2,330,341	Alternative Loan Trust 2007-AL1 4.667% 25/6/2037	1,954,548	0.05
USD 1,627,996	Alternative Loan Trust 2007-OA3 4.717% 25/4/2047	1,500,528	0.04
USD 1,203,112	Alternative Loan Trust 2007-OA4 4.717% 25/5/2047	1,091,341	0.03
USD 123,675	Alternative Loan Trust 2007-OA7 4.797% 25/5/2047	114,095	0.00
USD 814,903	Alternative Loan Trust 2007-OA8 4.797% 25/6/2047	643,890	0.02
USD 488,115	Alternative Loan Trust Resecuritization 2006-22R 6% 25/5/2036	488,910	0.01
USD 280,000	Altria Group Inc 2.45% 4/2/2032	243,906	0.01
USD 1,287,000	Amcor Flexibles North America Inc 5.5% 17/9/2035	1,310,775	0.03
USD 451,000	Amentum Escrow 7.25% 1/8/2032*	471,011	0.01
USD 376,000	American Airlines 8.5% 15/5/2029	394,297	0.01
USD 58,500	American Airlines/AAdvantage Loyalty IP 5.75% 20/4/2029*	58,842	0.00
USD 267,000	American Builders & Contractors Supply 5.875% 15/11/2029	263,699	0.01
USD 398,000	American Express 5.284% 26/7/2035	402,967	0.01
USD 207,000	American Express Co 3.55% 15/9/2026	202,468	0.01
USD 1,120,000	American Express Co 4.918% 20/7/2033	1,133,939	0.03
USD 392,000	American Homes 4 Rent 5.5% 15/7/2034	401,592	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 399,000	American Homes 4 Rent LP 5.25% 15/3/2036	400,609	0.01
USD 31,000	American Tower 1.5% 31/1/2028	29,085	0.00
USD 468,000	American Tower 2.9% 15/1/2030	451,194	0.01
USD 36,000	American Tower 5.5% 15/3/2028	36,691	0.00
USD 1,099,000	American Tower Corp 5.4% 31/1/2028	1,127,528	0.03
USD 1,114,000	American Tower Corp 5.55% 15/7/2033	1,157,368	0.03
USD 301,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 9.5% 1/6/2030	314,970	0.01
USD 543,000	AmeriTex HoldCo Intermediate LLC 7.625% 15/8/2033	560,812	0.01
USD 236,000	Amgen 4.2% 1/3/2033	229,219	0.01
USD 531,000	Amgen 5.25% 2/3/2033	546,529	0.01
USD 414,000	Amgen Inc 5.25% 2/3/2033	426,327	0.01
USD 428,000	Amneal Pharmaceuticals LLC 6.875% 1/8/2032	440,195	0.01
USD 720,000	Amphenol Corp 4.375% 12/6/2028	729,206	0.02
USD 226,000	Amsted Industries Inc 6.375% 15/3/2033	233,804	0.01
USD 733,000	AmWINS 4.875% 30/6/2029	719,886	0.02
USD 950,000	AmWINS 6.375% 15/2/2029	964,059	0.02
USD 822,000	Amynta Agency Borrower Inc and Amynta Warranty Borrower Inc 7.5% 15/7/2032	809,624	0.02
USD 321,000	Analog Devices Inc 2.1% 1/10/2031	283,716	0.01
USD 2,361,000	Angel Oak Mortgage Trust 2024-9 T 5.75% 25/9/2069	2,360,444	0.06
USD 422,000	ANGI 3.875% 15/8/2028	397,194	0.01
USD 66,000	Anheuser-Busch / Anheuser-Busch InBev Worldwide 4.7% 1/2/2036	63,771	0.00
USD 66,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.7% 1/2/2036	63,771	0.00
USD 171,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5% 15/6/2034*	175,164	0.00
USD 49,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.625% 15/6/2033	50,990	0.00
USD 476,000	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-Issuer 7% 15/4/2030	466,242	0.02
USD 226,522	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-Issuer 7% 15/4/2030*	222,988	0.01
USD 286,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 9.75% 15/4/2030	304,129	0.01
USD 318,000	Aon 2.8% 15/5/2030	296,287	0.01
USD 29,000	Aon / Aon Global 5.35% 28/2/2033	30,386	0.00
USD 396,000	Aon North America 5.3% 1/3/2031	415,118	0.01
USD 459,000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Invest 7.875% 1/11/2029	476,341	0.01
USD 424,000	APi DE 4.125% 15/7/2029	412,739	0.01
USD 363,000	APi DE 4.75% 15/10/2029	358,871	0.01
USD 398,000	Apollo Debt Solutions BDC 6.875% 30/6/2030	400,766	0.01
USD 74,000	Apollo Debt Solutions BDC 6.55% 15/3/2032	77,099	0.00
USD 295,000	Apollo Debt Solutions BDC 6.7% 29/7/2031	312,043	0.01
USD 2,010,000	AppLovin Corp 5.5% 1/12/2034	2,051,167	0.05
USD 320,000	Aramark Services 5% 1/2/2028	318,047	0.01
USD 352,000	Arbor Realty SR Inc 7.875% 15/7/2030	368,414	0.01
USD 2,686,000	Arrchrock Partners / Arrchrock Partners Finance 6.25% 1/4/2028	2,703,945	0.06
USD 827,000	Arrchrock Partners / Arrchrock Partners Finance 6.625% 1/9/2032	849,864	0.02
USD 407,000	Arrchrock Partners / Arrchrock Partners Finance 6.875% 1/4/2027	407,807	0.01
USD 1,178,000	Arcosa 6.875% 15/8/2032	1,230,572	0.03
USD 118,000	Ares Capital Corp 5.5% 1/9/2030	119,472	0.00
USD 1,102,000	Ares Capital Corp 5.8% 8/3/2032	1,119,851	0.03
USD 548,000	Ares Strategic Income Fund 5.6% 15/2/2030	555,015	0.01
USD 2,258,000	Ares Strategic Income Fund 5.7% 15/3/2028	2,296,276	0.06
USD 490,000	Ares Strategic Income Fund 5.8% 8/8/2030	497,455	0.01
USD 705,000	Arizona Public Service Co 5.7% 15/8/2034	731,461	0.02
USD 536,000	Arsenal AIC Parent 8% 1/10/2030*	568,609	0.01
USD 2,804,000	Arsenal AIC Parent 11.5% 1/10/2031	3,120,625	0.07
USD 408,000	Arthur J Gallagher & Co 5.15% 15/2/2035	407,203	0.01
USD 359,000	Asbury Automotive 4.5% 1/3/2028	353,744	0.01
USD 340,000	Asbury Automotive 4.75% 1/3/2030	332,398	0.01
USD 94,000	Asbury Automotive 5% 15/2/2032	90,528	0.00
USD 87,000	Ascension Health 2.532% 15/11/2029	81,783	0.00
USD 1,406,000	Ascent Resources Utica / ARU Finance 5.875% 30/6/2029	1,405,599	0.03
USD 292,000	Ascent Resources Utica / ARU Finance 9% 1/11/2027	303,145	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 414,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 6.625% 15/7/2033	421,291	0.01
USD 3,082,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 8.636% 15/4/2035	3,067,166	0.07
USD 524,000	Ashton Woods USA / Ashton Woods Finance 4.625% 1/8/2029	510,869	0.01
USD 282,000	Ashton Woods USA / Ashton Woods Finance 4.625% 1/4/2030	275,712	0.01
USD 336,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 6.875% 1/8/2033	336,421	0.01
USD 670,717	Asset Backed Home Equity Loan Trust Series 2004-HE9 5.412% 25/12/2034	533,290	0.01
USD 786,000	Associated Banc-Corp 6.455% 25/8/2035	818,362	0.02
USD 1,070,000	AT&T Regn S Multi-Property Lease-Backed Pass-Through Trust 6.088% 15/12/2044	1,015,371	0.03
USD 9,375,000	AthenaHealth 6.5% 15/2/2030	9,786,758	0.24
USD 361,000	ATI 4.875% 1/10/2029	373,624	0.01
USD 869,000	ATI 5.125% 1/10/2031	848,919	0.02
USD 186,000	ATI 5.875% 1/12/2027	186,359	0.00
USD 1,036,000	ATI 7.25% 15/8/2030	1,092,829	0.03
USD 194,000	ATI Inc 7.25% 15/8/2030	204,859	0.00
USD 219,000	Atlas Energy 3% 15/6/2027	215,666	0.01
USD 93,000	Atlas Energy 5.9% 15/11/2033	100,173	0.00
USD 3,624,000	Atrium Hotel Portfolio Trust 2017-ATRM 6.611% 15/12/2036	3,629,466	0.09
USD 345,000	AvalonBay Communities 5% 15/2/2033	351,850	0.01
USD 429,000	Avantor Funding 3.875% 1/11/2029[F]	407,842	0.01
USD 1,396,000	Avantor Funding 4.625% 15/7/2028[F]	1,374,326	0.04
USD 1,364,000	Aviation Capital 1.95% 20/9/2026	1,346,227	0.03
USD 1,891,000	Aviation Capital Group LLC 4.8% 24/10/2030	1,891,821	0.04
USD 443,000	Axalta Coating Systems 3.375% 15/2/2029[F]	418,848	0.01
USD 526,000	Axon Enterprise Inc 6.25% 15/3/2033[F]	540,099	0.01
USD 160,000	B&G Foods 8% 15/9/2028	157,576	0.00
USD 118,000	Bain Capital Specialty Finance Inc 5.95% 15/3/2030	115,595	0.00
EUR 768,000	Ball Corp 4.25% 1/7/2032	816,115	0.02
USD 480,000	Ball Corp 5.5% 15/9/2033	486,752	0.01
USD 23,000	Baltimore Gas and Electric 2.25% 15/6/2031	20,599	0.00
USD 700,000	Baltimore Gas and Electric Co 2.25% 15/6/2031	626,913	0.02
USD 123,000	Baltimore Gas and Electric Co 5.45% 1/6/2035	126,799	0.00
USD 443,864	Banc of America Funding 2007-7 Trust 4.33% 25/9/2037	366,881	0.01
USD 449,237	Banc of America Mortgage 2007-4 Trust 6.25% 25/12/2037	330,085	0.01
USD 226,000	Bank of America 2.884% 22/10/2030	212,807	0.01
USD 152,000	Bank of America 5.419% 20/4/2029	149,364	0.00
USD 2,249,000	Bank of America 5.693% 21/7/2028	2,229,339	0.06
USD 2,147,000	Bank of America 5.97% 5/3/2029	2,134,343	0.06
USD 670,000	Bank of America 6.125% 27/4/2028	671,398	0.02
USD 739,000	Bank of America 6.946% 22/7/2028	749,745	0.02
USD 161,000	Bank of America Corp 4.376% 27/4/2027	157,451	0.00
USD 4,165,000	Bank of America Corp 4.623% 9/5/2029[F]	4,149,454	0.10
USD 1,959,000	Bank of America Corp 5.162% 24/1/2031	2,020,629	0.05
USD 865,000	Bank of America Corp 5.288% 25/4/2034	877,793	0.02
USD 569,000	Bank of America Corp 6.125% 27/4/2027	595,734	0.01
USD 1,255,000	Bank of America Corp 6.25% 26/7/2030	1,297,334	0.03
USD 430,000	Bank of New York Mellon Corp 4.947% 26/4/2027	432,673	0.01
USD 470,000	Banner Health 1.897% 1/1/2031	417,217	0.01
USD 23,000	Banner Health 2.338% 1/1/2030	21,321	0.00
USD 800,000	BAT Capital 2.259% 25/3/2028	762,119	0.02
USD 402,000	BAT Capital 4.7% 2/4/2027	404,314	0.01
USD 65,000	BAT Capital 4.906% 2/4/2030	66,118	0.00
USD 326,000	BAT Capital 5.834% 20/2/2031	343,907	0.01
USD 47,000	BAT Capital 6.343% 2/8/2030	50,751	0.00
USD 306,000	BAT Capital 6.421% 2/8/2033	333,638	0.01
USD 758,000	BAT Capital Corp 5.35% 15/8/2032	779,418	0.02
USD 240,000	BAT Capital Corp 6.343% 2/8/2030	259,061	0.01
EUR 222,000	Bausch + Lomb Netherlands BV and Bausch & Lomb Inc 5.972% 15/1/2031	262,358	0.01
USD 229,000	Baxter Int 3.95% 01/04/30 3.95% 1/4/2030	224,918	0.01
USD 161,000	Baxter International 3.95% 1/4/2030	158,131	0.00
USD 493,000	Bayer 6.65% 15/2/2028	516,940	0.01
USD 3,762,000	Bayer US Finance II 4.25% 21/12/2025	3,661,652	0.09
USD 624,000	Bayer US Finance II 4.25% 15/12/2025	622,775	0.02
USD 151,000	Bayer US Finance II 4.375% 15/12/2028	496,123	0.02

[F] All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 500,000	Bayer US Finance II LLC 4.25% 15/12/2025	499,257	0.01
USD 499,571	Bayview Commercial Asset Trust 2006-2 4.902% 25/8/2036	494,214	0.01
USD 615,597	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 4.917% 25/11/2036	490,039	0.01
USD 242,639	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 4.912% 25/10/2036	232,720	0.01
USD 356,900	Bayview Commercial Asset Trust 2007-1 4.767% 25/3/2037	338,356	0.01
USD 2,192,207	Bayview Commercial Asset Trust 2007-2 4.642% 25/7/2037	2,027,797	0.06
USD 650,610	Bayview Commercial Asset Trust 2007-3 4.672% 25/7/2037	616,130	0.01
USD 3,274,734	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 5.112% 25/9/2037	3,015,362	0.07
USD 4,414,769	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-A 5.437% 28/2/2040	3,997,338	0.09
USD 640,000	BBCMS 2018-CHRS Mortgage Trust 4.409% 5/8/2038	539,845	0.01
USD 36,000,000	BBCMS Trust 2015-SRCH 0.296% 10/8/2035	120,491	0.00
USD 44,158,531	BBCMS Trust 2015-SRCH 1.003% 10/8/2035	531,198	0.01
USD 6,673,000	BDS 2024-FL13 LLC 6.829% 19/9/2039	6,709,762	0.16
EUR 317,000	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15/7/2032	360,176	0.01
EUR 1,020,000	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15/7/2032	1,223,400	0.03
USD 1,822,000	Beach Acquisition Bidco LLC 10% 15/7/2033	2,044,769	0.05
USD 617,535	Bear Stearns ALT-A Trust 2006-2 4.977% 25/4/2036	460,749	0.01
USD 663,774	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-AC5 6.25% 25/12/2035	654,328	0.01
USD 797,720	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-AC1 6.25% 25/2/2036	811,286	0.02
USD 365,868	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-HE7 4.777% 25/9/2036	356,425	0.01
USD 296,527	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2007-HE2 4.717% 25/3/2037	279,527	0.01
USD 739,417	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2007-HE3 4.717% 25/4/2037	701,426	0.02
USD 1,218,938	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-EC1 4.669% 25/12/2036	1,175,967	0.03
USD 1,024,843	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE5 4.917% 25/8/2036	999,424	0.02
USD 161,264	Bear Stearns Asset Backed Trust 2004-HE3 5.101% 25/4/2034	161,299	0.00
USD 753,065	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 4.717% 25/3/2037	706,202	0.02
USD 919,817	Bear Stearns Structured Products Trust 2007-EMX1 4.437% 25/3/2037	795,308	0.02
USD 99,000	Beazer Homes USA Inc 5.875% 15/10/2027	98,968	0.00
USD 583,000	Becton Dickinson 4.874% 8/2/2029	584,518	0.01
USD 110,000	Becton Dickinson & Co 3.7% 6/6/2027	109,268	0.00
USD 318,000	Berkshire Hathaway Energy 1.65% 15/5/2031	276,018	0.01
USD 310,000	Berkshire Hathaway Energy Co 3.7% 15/7/2030	303,491	0.01
USD 1,724,000	Berry Global Inc 5.8% 15/6/2031	1,825,868	0.04
USD 2,009,000	Big River Steel / BRS Finance 6.625% 31/1/2029*	2,010,075	0.05
USD 595,000	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/1/2027	584,553	0.01
USD 585,000	Blackstone Private Credit Fund 3.25% 15/3/2027	572,761	0.01
USD 990,000	Blackstone Private Credit Fund 6% 22/11/2034*	996,917	0.02
USD 66,000	Block 2.75% 1/6/2026	65,126	0.00
USD 934,000	Block Inc 6.625% 15/8/2030	949,675	0.02
USD 1,283,000	Block Inc 6% 15/8/2033	1,315,348	0.03
USD 4,848,000	Block Inc 6.5% 15/5/2032	5,017,084	0.12
USD 820,000	Blue Owl Capital Corp 5.95% 15/3/2029	833,048	0.02
USD 2,240,000	Blue Owl Capital Corp 6.2% 15/7/2030	2,296,763	0.06
USD 233,000	Blue Owl Capital Corp II 8.45% 15/11/2026	241,929	0.01
USD 145,000	Blue Owl Credit Income Corp 5.8% 15/3/2030	146,693	0.00
USD 59,000	Blue Owl Credit Income Corp 6.6% 15/9/2029	60,303	0.00
USD 112,000	Blue Owl Technology Finance Corp II 6.75% 4/4/2029	116,036	0.00
USD 450,000	Blue Racer Midstream / Blue Racer Finance 7% 15/7/2029	469,795	0.01
USD 362,000	Blue Racer Midstream / Blue Racer Finance 7.25% 15/7/2032*	384,499	0.01
USD 1,794,000	Bocal Nasco Borrower 7.5% 15/1/2031	1,902,612	0.05
EUR 231,000	Boels Group Finco LP 5.375% 31/8/2032	277,815	0.01
EUR 885,000	Boels Group Finco LP 5.375% 31/8/2032*	1,064,464	0.03
GBP 115,000	Boels Group Finco LP 7.375% 31/8/2032	159,639	0.00
GBP 386,000	Boels Group Finco LP 7.375% 31/8/2032	535,778	0.01
USD 780,000	Bruna USA 4.75% 15/8/2029*	766,318	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,367,000	Brand Industrial Services 10.375% 15/8/2030	2,319,366	0.06
USD 1,600,000	BRAVO Residential Funding Trust 2024-NQM7 7.329% 27/10/2064	1,645,159	0.04
USD 1,500,000	BRAVO Residential Funding Trust 2024-NQM7 7.767% 27/10/2064	1,564,446	0.04
USD 1,000,000	BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM2 7.324% 25/11/2064	1,023,344	0.02
USD 1,000,000	BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM2 7.324% 25/11/2064	991,737	0.02
USD 75,000	Bread Financial Holdings Inc 9.375% 15/6/2030	77,429	0.00
USD 317,000	Brink's 6.5% 15/6/2029	326,792	0.01
USD 1,289,000	Brink's 6.75% 15/6/2032	1,336,431	0.03
USD 1,975,000	Broadcom 2.45% 15/2/2031	1,795,151	0.04
USD 1,792,000	Broadcom 3.419% 15/4/2033	1,634,190	0.04
USD 383,000	Broadcom 4.15% 15/4/2032	371,247	0.01
USD 630,000	Broadcom Inc 4.6% 15/7/2030	636,297	0.02
USD 960,000	Broadcom Inc 5.05% 12/7/2029	967,332	0.02
USD 371,000	Brookfield Property REIT / BPR Cumulus / BPR Nimbus / GGSI Sellco LL 4.5% 1/4/2027	364,828	0.01
USD 409,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSI Sellco LL 4.5% 1/4/2027	402,196	0.01
USD 6,670,000	BSPRT 2024-FL11 Issuer LLC 6.001% 15/7/2039	6,679,227	0.16
USD 130,000	Buckeye Partners 6.5% 15/10/2044	112,974	0.00
USD 358,000	Buckeye Partners 5.85% 15/11/2043	323,383	0.01
USD 40,000	Buckeye Partners 6.875% 1/7/2029	41,593	0.00
USD 168,000	Buckeye Partners LP 6.75% 1/2/2030	164,044	0.00
USD 261,000	Builders FirstSource 6.375% 1/3/2034	269,220	0.01
USD 419,000	Builders FirstSource Inc 6.75% 15/5/2035	436,352	0.01
USD 900,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 3.633% 10/3/2033	804,355	0.02
USD 4,300,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BIO2 5.594% 13/6/2041	4,381,966	0.10
USD 2,270,000	BXP Trust 2017-GC 3.67% 13/6/2037	1,892,459	0.04
USD 333,000	Cable One 0% 15/3/2026	322,178	0.01
USD 863,000	Cable One 1.125% 15/3/2028	689,861	0.02
USD 818,000	Cablevision Lightpath 3.875% 15/9/2027	811,691	0.01
USD 682,000	Cablevision Lightpath 5.625% 15/9/2028	676,799	0.01
USD 828,000	CACI International Inc 6.375% 15/6/2033	868,153	0.02
USD 2,204,000	Caesars Entertainment 6.5% 15/2/2032*	2,264,214	0.06
USD 1,084,000	Caesars Entertainment 7% 15/2/2030	1,123,518	0.03
USD 18,000	Calpine 4.5% 15/2/2028	17,667	0.00
USD 1,997,000	Calpine 5.125% 15/3/2028	1,996,079	0.05
USD 425,000	Camden Property Trust 3.15% 1/7/2029	408,662	0.01
USD 69,000	Capital One Financial Corp 3.95% 1/9/2024	67,329	0.00
USD 470,000	Capital One Financial Corp 6.183% 30/1/2036	486,076	0.01
USD 3,327,000	Capstone Borrower 8% 15/6/2030*	3,496,197	0.08
USD 494,000	Carpenter Technology 7.625% 15/3/2030	508,799	0.01
USD 126,000	Cartar Global 6.9% 15/3/2034	134,351	0.00
USD 2,643,337	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-FRE1 4.687% 25/4/2036	2,445,272	0.06
USD 1,188,636	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2007-FRE1 4.597% 25/2/2037	1,140,860	0.03
USD 1,701,314	Carvana 0% 1/6/2030	1,781,543	0.04
USD 5,040,315	Carvana 0% 1/6/2031	5,719,764	0.14
USD 1,359,000	Catalina Energy LLC 8.5% 15/2/2030	1,409,640	0.03
USD 1,713,000	CCO / CCO Capital 4.25% 1/2/2031*	1,593,721	0.04
USD 3,891,000	CCO / CCO Capital 4.25% 15/1/2034	3,373,241	0.08
USD 179,000	CCO / CCO Capital 4.5% 15/8/2030	169,809	0.00
USD 37,000	CCO / CCO Capital 4.5% 1/5/2032	33,894	0.00
USD 52,000	CCO / CCO Capital 4.5% 1/6/2033	28,837	0.00
USD 2,215,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/3/2030	2,169,717	0.05
USD 936,000	CCO / CCO Capital 5% 1/2/2028	932,265	0.01
USD 402,000	CCO / CCO Capital 5.375% 1/6/2029	399,622	0.01
USD 4,083,000	CCO / CCO Capital 6.375% 1/9/2029	4,127,467	0.10
USD 1,441,000	CCO / CCO Capital 7.375% 1/3/2031	1,495,538	0.04
USD 206,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 1/2/2032	191,311	0.01
USD 331,000	Celanese US Holdings LLC 6.75% 15/4/2033*	333,822	0.01
USD 796,000	Centene 2.45% 15/7/2028	736,433	0.02
USD 908,000	Centene 2.5% 1/3/2031	773,518	0.02
USD 150,000	Centene 2.625% 1/8/2031	127,168	0.00
USD 662,000	Centene 3% 15/10/2030	584,762	0.01
USD 1,212,000	Centene 3.375% 15/2/2030	1,124,248	0.03
USD 1,575,000	Centene 4.25% 15/12/2027	1,543,688	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 249,000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 5.95% 1/2/2035	260,391	0.01
USD 74,000	CenterPoint Energy Inc 6.7% 15/5/2055	75,930	0.00
USD 102,000	CenterPoint Energy Inc 6.85% 15/2/2055	107,234	0.00
USD 954,000	CenterPoint Energy Inc 7% 15/2/2055	1,003,436	0.02
USD 426,000	Central Garden & Pet 4.125% 15/10/2030	403,851	0.01
USD 496,000	Central Parent / CDK Global 7.25% 15/6/2029	417,908	0.01
USD 374,000	Central Parent / CDK Global II / CDK Financing 8% 15/6/2029	324,674	0.01
USD 13,667,919	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C6 1.2% 10/11/2049	94,798	0.00
USD 1,562,000	Chart Industries 7.5% 1/1/2030	1,638,846	0.04
USD 876,000	Charter C 2 5% 01/02/52 2.3% 1/2/2032	745,165	0.02
USD 6,377,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.8% 1/4/2031	4,806,662	0.11
USD 2,275,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.55% 1/6/2034	2,417,477	0.06
USD 1,211,000	Chemours 5.375% 15/5/2027	1,205,323	0.03
USD 1,032,000	Chemours 5.75% 15/11/2028	995,342	0.02
USD 290,000	Chemours Co 4% 15/11/2031	283,824	0.01
USD 226,000	Cheniere Corpus Christi 3.7% 15/11/2029	219,497	0.01
USD 90,000	Cheniere Corpus Christi 5.125% 30/6/2027	90,884	0.00
USD 1,258,000	Cheniere Energy Inc 5.65% 15/4/2034	1,284,997	0.03
USD 883,000	Cheniere Energy Partners 3.25% 31/1/2032	785,880	0.02
USD 598,000	Cheniere Energy Partners 4% 1/3/2031	566,539	0.01
USD 120,000	Cheniere Energy Partners 5.95% 30/6/2033	126,794	0.00
USD 140,000	Cheniere Energy Partners LP 5.55% 30/10/2035	141,400	0.00
USD 318,000	Cheniere Energy Partners LP 5.75% 15/8/2034	327,054	0.01
USD 44,000	Cheniere Energy Partners LP 5.95% 30/6/2033	46,124	0.00
USD 244,607	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-9 5.017% 25/9/2036	214,900	0.01
USD 343,463	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-17 6% 25/12/2036	147,897	0.00
USD 1,339,000	Chobani / Chobani Finance 4.625% 15/11/2032*	1,318,608	0.03
USD 2,206,000	Chobani / Chobani Finance 7.625% 1/7/2029	2,302,394	0.06
USD 4,199,875	Chobani Holdco II LLC 8.75% 1/10/2029	4,469,743	0.11
USD 200,000	Chord Energy Corp 6.75% 15/3/2033*	206,066	0.01
USD 340,000	CHS/Community Health Systems 4.75% 15/2/2031	289,821	0.01
USD 1,752,000	CHS/Community Health Systems 5.25% 15/5/2030	1,570,212	0.03
USD 896,000	CHS/Community Health Systems 6% 15/1/2029	863,296	0.02
USD 1,349,000	CHS/Community Health Systems 10.875% 15/1/2032	1,450,431	0.03
USD 2,240,000	CHS/Community Health Systems Inc 9.75% 15/1/2034	2,266,660	0.06
USD 770,000	Churchill Downs 4.75% 15/1/2028	760,443	0.02
USD 1,519,000	Churchill Downs 5.75% 1/4/2030	1,521,897	0.04
USD 1,372,000	Churchill Downs 6.75% 1/5/2031*	1,411,272	0.03
USD 134,000	Cinemark USA 7% 1/8/2032	139,061	0.00
USD 764,000	CIT Mortgage Loan Trust 2007-1 7.062% 25/10/2037	714,935	0.02
USD 720,000	Citadel Securities Global Holdings LLC 5.5% 15/6/2035	726,411	0.02
USD 942,000	CITGO Petroleum 8.375% 15/1/2029	984,754	0.02
USD 1,188,000	Citibank NA 4.576% 29/5/2027	1,207,845	0.03
USD 693,000	Citigroup 2.561% 1/5/2032	632,323	0.01
USD 70,000	Citigroup 2.572% 3/6/2031	64,518	0.00
USD 740,000	Citigroup 2.666% 29/1/2031	686,142	0.02
USD 618,000	Citigroup 4.412% 31/3/2031	616,978	0.01
USD 1,470,000	Citigroup 6.174% 25/5/2034	1,549,388	0.04
USD 165,196	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 3.226% 15/9/2048	159,972	0.00
USD 720,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 6.112% 10/5/2049	709,389	0.02
USD 320,000	Citigroup Inc 3.676% 16/2/2026	317,037	0.01
USD 1,607,000	Citigroup Inc 4.643% 7/5/2028	1,615,640	0.04
USD 2,126,000	Citigroup Inc 4.798% 4/3/2029	2,153,262	0.05
USD 1,891,000	Citigroup Inc 4.952% 7/6/2031	1,926,746	0.04
USD 532,000	Citigroup Inc 5.875% 22/2/2033	559,815	0.01
USD 1,270,000	Citigroup Inc 6.02% 24/1/2036	1,313,163	0.03
USD 158,000	Citigroup Inc 6.25% 15/8/2026	159,079	0.00
USD 391,000	Citigroup Inc 6.75% 15/2/2030	395,306	0.01
USD 1,575,000	Citigroup Inc 6.875% 15/8/2030	1,652,259	0.04
USD 1,401,000	Citigroup Inc 6.95% 15/2/2030	1,424,974	0.03
USD 1,409,222	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AMC1 4.75% 25/12/2036	760,969	0.02
USD 51,000	Civitas Resources 8.375% 1/7/2028	52,990	0.00
USD 411,000	Civitas Resources 8.75% 1/7/2031	423,234	0.01
USD 1,057,000	Clarivate Global / Clarivate US Finance 8.75% 15/5/2029	1,087,468	0.03
USD 848,000	Clarivate Global / Clarivate US Finance 9.5% 15/6/2027	863,397	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 529,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.75% 15/5/2031	627,606	0.01
EUR 410,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.75% 15/5/2031	857,016	0.01
USD 2,065,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.75% 15/2/2030*	2,132,484	0.05
USD 2,515,000	Clarivate Science 3.875% 1/7/2028	2,427,899	0.05
USD 1,575,000	Clarivate Science 4.875% 1/7/2029	1,488,031	0.04
USD 114,000	Clean Harbors 6.375% 1/2/2031	116,993	0.00
USD 1,662,000	Clear Channel Outdoor 7.5% 1/6/2029	1,560,332	0.04
USD 967,000	Clear Channel Outdoor 7.75% 15/4/2028*	930,799	0.03
USD 3,873,000	Clear Channel Outdoor 7.875% 1/4/2030*	4,046,168	0.10
USD 2,132,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.125% 15/2/2031	2,167,544	0.05
USD 2,478,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.5% 15/3/2033	2,521,063	0.06
USD 1,230,000	Cleveland-Cliffs Inc 6.875% 1/11/2029*	1,216,776	0.03
USD 703,000	Cleveland-Cliffs Inc 6.875% 15/10/2029*	714,366	0.02
USD 5,233,000	Cloud Software 6.5% 31/3/2029	5,296,319	0.13
USD 5,772,000	Cloud Software 9.25% 30/6/2032*	6,179,543	0.14
USD 8,868,000	Cloud Software 9% 30/9/2029	9,224,938	0.21
USD 1,004,000	Clydesdale Acquisition 6.625% 15/4/2029	1,018,480	0.02
USD 826,000	Clydesdale Acquisition 6.875% 15/1/2030	849,719	0.02
USD 1,021,000	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/4/2030*	1,063,667	0.03
USD 2,387,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.75% 15/4/2032*	2,453,717	0.06
USD 223,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 8.75% 15/4/2030	230,138	0.01
USD 497,000	CMG Media Corp 8.875% 15/6/2029	463,552	0.01
USD 442,000	CNX Midstream Partners 4.75% 15/4/2030	420,343	0.01
USD 207,000	CNX Resources Corp 7.25% 1/3/2032	214,958	0.01
USD 798,000	Coherent 5% 15/12/2029*	784,837	0.02
USD 2,460,708	COLT 2024-6 Mortgage Loan Trust 7.498% 25/11/2069	2,510,239	0.06
USD 500,000	COLT 2024-INV4 Mortgage Loan Trust 7.214% 25/5/2069	508,860	0.01
USD 674,823	COLT 2025-1 7.146% 25/1/2070	688,214	0.01
USD 356,369	COLT 2025-6 Mortgage Loan Trust 7.21% 25/8/2070	361,729	0.01
USD 1,335,466	COLT 2025-8 Mortgage Loan Trust 7.101% 25/8/2070	1,347,107	0.03
USD 1,000,000	COLT 2025-9 Mortgage Loan Trust 6.625% 25/9/2070	1,006,362	0.02
USD 1,477,577	COLT 2025-INV2 Mortgage Loan Trust 7.107% 25/2/2070	1,496,055	0.04
USD 646,000	Comcast 2.65% 1/2/2030	604,269	0.01
USD 648,000	Comcast 3.4% 1/4/2030	623,606	0.02
USD 12,675,000	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust 0.916% 10/9/2047*	96,288	0.00
USD 266,000	COMM 2016-667M Mortgage Trust 3.285% 10/10/2036	199,926	0.00
USD 275,000	CommonSpirit Health 2.782% 1/10/2030	255,420	0.01
USD 1,564,000	CommScope 4.75% 1/9/2029	1,550,242	0.04
USD 897,000	CommScope LLC 4.75% 1/9/2029	889,121	0.02
USD 459,000	Compass Diversified 5.25% 15/4/2029	421,361	0.01
USD 736,000	Cornstock Resources 5.875% 15/1/2030	692,188	0.02
USD 702,000	Cornstock Resources 6.75% 1/3/2029	692,727	0.02
USD 274,000	Cornstock Resources 6.75% 1/3/2029	270,152	0.01
USD 979,000	Concentra Escrow Issuer 6.875% 15/7/2032	1,018,134	0.02
USD 861,289	Consaco Finance 6.63% 1/6/2030	873,557	0.02
USD 337,934	Consaco Finance 7.05% 15/7/2028	343,395	0.01
USD 222,000	Consumers Energy 4.7% 15/1/2030	226,673	0.01
USD 259,000	Consumers Energy 4.9% 15/2/2029	268,719	0.01
USD 3,779,000	CoreLogic 4.5% 1/5/2028	3,627,613	0.09
USD 696,000	CoreWeave Inc 9.25% 1/6/2030	699,202	0.02
USD 548,000	Coterra Energy Inc 5.6% 15/3/2027	544,398	0.01
USD 406,000	Cougar JV Subsidiary 6% 15/5/2032*	400,784	0.01
USD 1,710,000	Cox Communications Inc 5.45% 1/9/2034	1,691,745	0.04
USD 166,000	CP Atlas Buyer Inc 9.75% 15/7/2030	172,024	0.00
USD 2,523,000	EQM Hobbs / EQM V Chinook Holdco 8.5% 15/6/2031*	2,488,869	0.06
USD 922,296	Credit Suisse First Boston Mortgage 6% 25/1/2043	699,510	0.02
USD 145,000	Credit Suisse USA 7.125% 15/7/2032	165,745	0.00
USD 310,904	Credit-Based Asset Servicing and Securitization 6.774% 25/7/2037	204,357	0.00
USD 1,145,000	Crescent Energy Finance 7.375% 15/1/2033*	1,116,692	0.03
USD 783,000	Crescent Energy Finance 7.625% 1/4/2032	780,018	0.02
USD 929,000	Crescent Energy Finance LLC 9.375% 15/1/2034	942,308	0.02
USD 612,000	Cross 4.125% 15/8/2031	550,436	0.01
USD 1,401,324	Cross 2024-H7 Mortgage Trust 7.046% 25/11/2069	1,420,899	0.04

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 506,842	Cross 2025-H1 Mortgage Trust 6.529% 25/2/2070	511,606	0.01
USD 693,504	Cross 2025-H2 Mortgage Trust 7.637% 25/3/2070	698,481	0.02
USD 1,326,000	Crown Americas LLC 5.875% 1/6/2033	1,340,717	0.03
USD 30,000	Crown Castle 2.25% 15/1/2031	26,551	0.00
USD 186,000	Crown Castle 3.1% 15/11/2029	176,668	0.00
USD 967,000	Crown Castle 3.65% 1/9/2027	955,179	0.02
USD 253,000	Crown Castle 3.8% 15/2/2028	249,752	0.01
USD 45,000	Crown Castle 5% 11/1/2029	45,518	0.00
USD 155,000	Crown Castle 5.1% 1/5/2033	155,793	0.00
USD 600,000	CSC 5.375% 1/2/2028	555,060	0.01
USD 2,580,000	CSC 5.5% 15/4/2027	2,485,248	0.06
USD 1,330,000	CSC 11.75% 31/1/2029	1,229,759	0.03
USD 1,690,000	CSC Holdings LLC 11.25% 15/5/2028	1,501,621	0.04
USD 32,126	CSMC Series 2009-2R 9% 26/7/2037	27,796	0.00
USD 364,246	CSMC Series 2011-4R 9.943% 27/9/2037	293,717	0.01
USD 431,362	CSMC Series 2014-IVR 4.464% 27/6/2036	151,466	0.00
USD 476,000	CSX 3.8% 1/3/2028	476,698	0.01
USD 488,000	CSX Corp 2.6% 1/11/2026	479,522	0.02
USD 1,174,000	Cushman & Wakefield US Borrower 6.875% 1/9/2031*	1,258,106	0.03
USD 1,342,738	CWABS Asset Backed Notes Trust 2007-Sea2 5.937% 25/6/2047	1,093,029	0.03
USD 795,415	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-2 5.662% 25/8/2035	609,100	0.01
USD 161,000	Dana Inc 4.25% 1/9/2030	158,714	0.00
USD 246,000	Dana Inc 4.5% 15/2/2032	241,898	0.01
USD 9,000	Darling I 6% 15/06/30 6% 15/6/2030	9,103	0.00
USD 1,390,000	Darling Ingredients 6% 15/6/2030	1,405,884	0.03
USD 306,000	DaVita 6.875% 1/9/2032	317,242	0.01
USD 411,000	DaVita Inc 6.75% 15/7/2033	426,260	0.01
USD 1,170,000	DCP Midstream Operating 5.25% 15/2/2032	1,053,468	0.03
USD 221,000	DCP Midstream Operating 8.125% 16/8/2030	253,722	0.01
USD 547,000	DCP Midstream Operating LP 5.25% 15/2/2032	562,528	0.01
USD 711,000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 7.375% 30/6/2033	711,954	0.02
USD 218,000	Deluxe Corp 8.125% 15/9/2029	227,649	0.01
USD 138,000	DENTSPLY SIRONA Inc 6.375% 15/9/2055	137,493	0.00
USD 2,328,348	Deutsche Alt-A Mortgage Loan Trust Series 2007-OA4 4.817% 25/8/2047	1,995,762	0.05
USD 118,000	Diamondback Energy 3.125% 24/3/2031	107,221	0.00
USD 1,208,000	Diamondback Energy 3.5% 1/12/2029	1,164,384	0.03
USD 60,000	Diamondback Energy 5.15% 30/1/2030	61,359	0.00
USD 872,000	Diamondback Energy 5.4% 18/4/2034	891,551	0.02
USD 129,000	Digital Realty Trust LP 1.875% 15/11/2029	114,229	0.00
USD 1,720,000	Diraht Financing I Diraht Financing Co-Obligor 8.875% 15/8/2027	1,772,600	0.04
USD 1,709,000	Diraht Financing LLC / Diraht Financing Co-Obligor Inc 10% 15/Q/2031	1,761,431	0.04
USD 614,000	Discovery Communications LLC 3.95% 20/3/2028	612,961	0.01
USD 1,508,000	DISH DBS 5.25% 1/12/2026	1,462,063	0.03
USD 66,000	DISH DBS 5.75% 1/12/2028	62,163	0.00
USD 2,313,000	Dish Dbs 5.25% 01/12/26 5.75% 1/12/2028	2,176,542	0.05
USD 5,668,000	DISH Network 11.75% 15/11/2027	3,696,659	0.09
USD 155,000	Dominion Energy 7% 1/6/2054	166,553	0.00
USD 286,000	DR Horton Inc 5% 15/10/2034	286,137	0.01
USD 334,000	DR Horton Inc 5.5% 15/10/2035	342,191	0.01
USD 183,000	Drawn Finders Homes 6.25% 15/8/2029	190,361	0.00
USD 84,000	DTE Electric Co 5.2% 1/Q/2034	85,667	0.00
USD 247,000	Duke Energy Carolinas 2.55% 15/4/2031	225,632	0.01
USD 117,000	Duke Energy Carolinas 4.95% 15/1/2033	119,689	0.00
USD 19,000	Duke Energy Carolinas 5.45% 15/10/2032	20,994	0.00
USD 418,000	Duke Energy Carolinas LLC 4.95% 15/1/2033	428,630	0.01
USD 188,000	Duke Energy Florida 1.75% 15/6/2030	166,204	0.00
USD 119,000	Duke Energy Florida LLC 1.75% 15/6/2030	106,338	0.00
USD 86,000	Duke Energy Progress 3.4% 1/4/2032	80,899	0.00
USD 94,000	Duke Energy Progress 5.7% 1/4/2035	98,797	0.00
USD 137,000	Duke Energy Progress LLC 2% 15/8/2031	120,468	0.00
USD 1,261,000	DuPont de Nemours 4.725% 15/11/2028	1,287,911	0.03
USD 621,000	Dycom Industries 4.5% 15/4/2029	606,440	0.01
USD 5,300,147	EchoStar Corp 6.75% 30/11/2030	5,213,471	0.13
USD 2,762,611	EchoStar Corp 10.75% 30/11/2029	2,997,225	0.07
USD 120,000	Ecolab Inc 4.3% 15/6/2028	121,029	0.00
USD 1,683,000	Edison International 5.375% 9/3/2026	1,620,072	0.05

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,279,863	EFMT 2024-INV2 7.164% 25/10/2069	2,292,818	0.06
USD 629,164	EFMT 2025-INV1 7.186% 25/3/2070	636,286	0.01
USD 696,378	EFMT 2025-NQM1 6.668% 25/1/2070	706,154	0.02
USD 4,046,000	Element Solutions 3.875% 1/9/2028*	3,922,717	0.09
USD 315,000	Elevance Health 4.1% 15/5/2032	303,627	0.01
USD 138,000	Elevance Health 4.75% 15/2/2033	137,481	0.00
USD 1,029,000	Elevance Health Inc 4.75% 15/2/2033	1,025,146	0.02
USD 467,000	Eli Lilly & Co 4.5% 9/2/2027	470,941	0.01
USD 273,000	Eli Lilly & Co 4.55% 12/2/2028	277,155	0.01
USD 211,000	Eli Lilly & Co 4.75% 12/2/2030	216,846	0.01
USD 77,000	Eli Lilly & Co 4.9% 12/2/2032	79,510	0.00
USD 84,000	Eli Lilly 4.7% 09/02/34 4.7% 9/2/2034	84,319	0.00
USD 2,274,000	Elluian Holdings Inc 6.5% 1/12/2029	2,319,225	0.06
EUR 510,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.375% 15/12/2030	623,021	0.01
USD 6,686,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.625% 15/12/2030	6,867,706	0.17
USD 637,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.75% 15/7/2031	655,634	0.01
USD 972,000	Energy Transfer LP 5.6% 1/9/2034	983,995	0.02
USD 1,275,000	Energy Transfer LP 6.55% 1/12/2033	1,381,819	0.03
USD 390,000	Enpro Inc 6.125% 1/6/2033	396,591	0.01
USD 969,000	Entegris 4.75% 15/4/2029	967,547	0.02
USD 43,000	EOG Resources 4.375% 15/4/2030	43,239	0.00
USD 248,000	EQT 3.125% 15/5/2026	246,046	0.01
USD 461,000	EQT 3.625% 15/5/2031	421,566	0.01
USD 123,000	EQT 5% 15/1/2029	124,384	0.00
USD 2,021,000	EQT 5.75% 1/2/2034*	2,093,622	0.06
USD 1,476,000	EQT Corp 4.75% 15/1/2031	1,465,330	0.03
USD 112,000	Equinix 3.2% 18/11/2029	107,028	0.00
USD 230,000	EquipmentShare.com Inc 8% 15/3/2033	245,178	0.01
USD 471,000	Esab 6.25% 15/4/2029	484,571	0.01
USD 79,000	Eversource Energy 3.3% 15/1/2028	77,391	0.00
USD 219,000	Eversource Energy 5.95% 1/2/2029	229,772	0.01
USD 455,000	Excelerate Energy LP 8% 15/5/2030	484,215	0.01
USD 441,000	Expand Energy Corp 4.75% 1/2/2032	429,525	0.01
USD 2,196,000	Expand Energy Corp 5.375% 1/2/2029	2,204,319	0.06
USD 5,463,000	Expand Energy Corp 5.375% 15/3/2030	5,488,763	0.08
USD 615,000	Expand Energy Corp 5.7% 15/1/2035	618,707	0.01
USD 309,000	Expand Energy Corp 5.875% 1/3/2029	311,279	0.01
USD 206,000	Expand Energy Corp 6.75% 15/4/2029	207,766	0.01
USD 245,000	Extra Space Storage 5.4% 1/2/2034	250,095	0.01
USD 810,000	Extra Space Storage LP 4.95% 15/1/2033	813,008	0.02
USD 1,236,000	Fair Isaac 4% 15/6/2028	1,204,947	0.03
USD 2,927,000	Fair Isaac Corp 6% 15/5/2033	2,971,726	0.07
USD 148,000	FedEx 2.4% 15/5/2031	132,162	0.00
USD 181,000	FedEx Corp 4.25% 15/5/2030	181,715	0.00
USD 1,203,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 4.625% 15/1/2029	1,160,694	0.03
USD 400,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 6.75% 15/1/2030	404,264	0.01
USD 1,164,000	Fidelity National Information Services 1.65% 1/3/2028	1,096,382	0.03
USD 398,000	Fidelity National Information Services 5.1% 15/7/2032	394,400	0.01
USD 69,000	Fiserv Inc 3.65% 15/6/2030	66,116	0.00
USD 193,000	Fiserv Inc 5.625% 21/8/2033	193,529	0.00
USD 1,021,513	First Franklin Mortgage Loan Trust 2005-FF10 5.137% 25/11/2035	968,787	0.02
USD 925,770	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 4.677% 25/10/2036	595,155	0.01
USD 542,505	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 4.757% 25/10/2036	354,585	0.01
USD 622,065	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF17 4.587% 25/12/2036	460,088	0.01
USD 3,599,404	First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-FF2 4.717% 25/3/2037	1,860,607	0.04
USD 1,296,000	First Citizens Bank & Trust 6% 1/4/2036	1,314,935	0.03
USD 1,246,000	FirstEnergy 2.65% 1/3/2030	1,148,219	0.03
USD 1,337,000	FirstEnergy 3.9% 15/7/2027	1,327,674	0.03
USD 582,000	FirstEnergy Transmission LLC 5% 15/1/2035	577,764	0.01
USD 88,000	Fiserv 5.45% 15/3/2034	87,154	0.00
USD 367,000	Fiserv 5.6% 2/3/2033	370,811	0.01
USD 108,000	Fiserv Inc 5.15% 12/8/2034	108,401	0.00
USD 163,000	Fiserv Inc 5.625% 21/8/2033	169,307	0.00
USD 935,000	FMC Corp 8.46% 1/11/2055	975,868	0.02
USD 1,013,000	FNB Corp 5.722% 11/12/2030	1,029,001	0.02
USD 1,106,000	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15/9/2031*	1,143,464	0.03
USD 268,000	Ford Motor Co 4.346% 8/12/2026	266,661	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 791,000	Ford Motor Credit 3.375% 13/11/2025	778,749	0.02
USD 945,000	Ford Motor Credit 3.625% 17/6/2031	855,477	0.02
USD 500,000	Ford Motor Credit 4.542% 1/8/2026	498,386	0.01
USD 2,500,000	Ford Motor Credit 5.113% 3/5/2029	2,468,591	0.06
USD 305,000	Ford Motor Credit 5.798% 5/11/2028	311,381	0.01
USD 835,000	Ford Motor Credit 6.8% 12/5/2028	857,469	0.02
USD 1,218,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.7% 10/8/2026	1,194,643	0.03
USD 880,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.303% 5/9/2029	880,433	0.02
USD 1,400,000	Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10/6/2030	1,486,101	0.04
USD 595,000	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 6/3/2030	622,729	0.01
USD 200,000	Fortrea 7.5% 1/7/2030	193,079	0.00
USD 2,181,000	Fortress Intermediate 3 7.5% 1/6/2031*	2,301,003	0.06
USD 59,000	Foundation Building Materials Inc 6% 1/3/2029	59,459	0.00
USD 479,000	Foundry JV Holdco LLC 5.5% 25/1/2031	497,222	0.01
USD 200,000	Foundry JV Holdco LLC 5.9% 25/1/2030	211,003	0.01
USD 332,000	Foundry JV Holdco LLC 6.2% 25/1/2031*	350,488	0.01
USD 4,749,279	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 1.469% 25/3/2028	23,791	0.00
USD 764,000	Freedom Mortgage 9.125% 15/5/2031	802,804	0.02
USD 246,000	Freedom Mortgage 9.25% 1/2/2029	256,213	0.00
USD 562,000	Freedom Mortgage Holdings LLC 8.375% 1/4/2032	583,418	0.01
USD 719,000	Freeport-McMoRan 5.25% 1/9/2029	730,137	0.02
USD 755,000	FREMF 2018-K80 Mortgage Trust 4.379% 25/8/2050	741,011	0.02
USD 1,038,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	1,034,524	0.03
USD 730,000	Frontier Communications 5.875% 15/10/2027	730,645	0.02
USD 332,275	Frontier Communications 8.625% 1/11/2029	356,575	0.01
USD 418,000	Frontier Communications 6% 15/1/2030	423,998	0.01
USD 251,000	Frontier Communications 8.75% 1/5/2029	263,642	0.01
USD 961,000	Frontier Communications 8.625% 15/3/2031	1,021,770	0.02
USD 1,786,000	Frontier Communications 8.75% 15/5/2030	1,867,253	0.04
USD 6,670,000	FS Rialto 2024-FL6 Issuer LLC 6.384% 19/10/2039	6,716,929	0.16
USD 6,675,000	FS Rialto 2025-FL10 Issuer LLC 5.736% 19/8/2042	6,664,066	0.16
USD 892,000	FTAI Aviation Investors LLC 5.5% 1/5/2028	892,070	0.02
USD 1,123,000	FTAI Aviation Investors LLC 5.875% 15/4/2030	1,127,161	0.02
USD 4,229,000	FTAI Aviation Investors LLC 7% 1/5/2031*	4,425,276	0.10
USD 1,477,000	FTAI Aviation Investors LLC 7% 15/6/2032	1,540,608	0.04
USD 1,232,000	FTAI Aviation Investors LLC 7.875% 1/12/2030*	1,310,329	0.03
USD 218,000	Garrett Motion / Garrett LX I 7.75% 31/5/2032*	226,291	0.01
USD 525,000	Gates 6.875% 1/7/2029	540,062	0.01
USD 727,000	GATX 4% 15/3/2027	727,759	0.02
USD 134,000	GATX Corp 5.5% 15/3/2028	137,824	0.00
USD 200,000	GE Capital Funding LLC 4.55% 15/5/2032	201,225	0.00
USD 1,009,000	General Electric Co 4.3% 29/7/2030	1,013,008	0.02
USD 490,000	General Motors Co 5.35% 15/4/2028	501,118	0.01
USD 1,300,000	General Motors Financial Co Inc 4.9% 6/10/2029	1,309,474	0.03
USD 614,000	General Motors Financial Co Inc 5% 15/7/2027	621,119	0.01
USD 333,000	General Motors Financial Co Inc 5.45% 15/7/2033	341,606	0.01
USD 1,093,000	Genesee & Wyoming 6.25% 15/4/2032	1,102,272	0.02
USD 438,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 7.75% 1/2/2028	439,935	0.01
USD 795,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 7.875% 15/5/2032*	826,396	0.02
USD 128,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/6/2033	130,457	0.00
USD 432,000	Georgia Power 4.7% 15/5/2032	434,688	0.01
USD 1,009,000	Georgia Power Co 4.55% 15/3/2030	1,025,469	0.02
USD 88,000	Georgia Power Co 4.7% 15/5/2032	88,647	0.00
USD 45,000	Georgia Power Co 5.25% 15/3/2034	46,172	0.00
USD 590,000	Georgia-Pacific LLC 4.4% 30/6/2028	595,122	0.01
USD 68,000	Gilead Sciences 4% 1/9/2036	62,401	0.00
USD 81,000	Gilead Sciences 5.25% 15/10/2033	84,170	0.00
USD 146,000	Gilead Sciences Inc 5.25% 15/10/2033	151,714	0.00
USD 324,000	Glencore Funding 5.634% 4/4/2034	332,904	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,401,000	Glencore Funding 5.5% 6/10/2033*	1,426,177	0.04
USD 599,000	Global Net Lease / Global Net Lease Operating Partnership 3.75% 15/12/2027	579,509	0.01
USD 304,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 7.125% 1/7/2033	311,302	0.01
USD 766,000	Global Payments 2.15% 15/1/2027	753,194	0.02
USD 125,000	Global Payments 2.9% 15/11/2031	111,949	0.00
USD 44,000	Global Payments 5.3% 15/8/2029	45,068	0.00
USD 513,000	GLP Capital / GLP Financing II 5.625% 15/9/2034	515,763	0.01
USD 434,000	GLP Capital / GLP Financing II 5.75% 1/6/2028	441,152	0.02
USD 86,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.75% 1/12/2033	91,889	0.00
USD 827,000	Goal Holdco LLC, 144A 6.75% 1/2/2032	842,337	0.02
USD 84,000	Goldman Sachs 1.992% 27/1/2032	73,823	0.00
USD 134,000	Goldman Sachs 2.383% 21/7/2032	116,712	0.00
USD 794,000	Goldman Sachs 2.6% 7/2/2030	742,998	0.02
USD 189,000	Goldman Sachs 2.615% 22/4/2032	170,810	0.00
USD 152,000	Goldman Sachs 2.65% 21/10/2032	136,866	0.00
USD 90,000	Goldman Sachs 3.814% 23/4/2029	89,049	0.00
USD 1,898,000	Goldman Sachs 5.727% 26/4/2035	1,934,767	0.04
USD 1,225,000	Goldman Sachs Group Inc 3.8% 15/11/2026	1,214,902	0.03
USD 109,000	Goldman Sachs Group Inc 3.85% 15/8/2026	108,630	0.00
USD 101,000	Goldman Sachs Group Inc 4.125% 10/11/2026	99,820	0.00
USD 465,000	Goldman Sachs Group Inc 5.016% 23/10/2035	461,884	0.01
USD 3,264,000	Goldman Sachs Group Inc 5.218% 23/4/2031	3,305,594	0.08
USD 767,000	Goldman Sachs Group Inc 5.536% 28/1/2036*	791,087	0.01
USD 79,000	Goldman Sachs Group Inc 5.484% 24/10/2029	84,056	0.00
USD 155,000	Golub Capital Private Credit Fund 6.45% 15/6/2028	155,826	0.00
USD 24,000	Goodyear Tire & Rubber 5.25% 30/4/2031	22,779	0.00
USD 429,000	Goodyear Tire & Rubber 6.625% 30/4/2033	404,110	0.01
USD 401,000	Goodyear Tire & Rubber Co 6.625% 15/7/2030	408,394	0.01
USD 400,000	GrafTech Global Enterprise Inc 9.875% 23/12/2029*	346,276	0.01
USD 1,106,000	Gray Media Inc 7.25% 15/8/2033	1,068,739	0.03
USD 1,026,000	Gray Media Inc 9.625% 15/7/2032	1,032,617	0.02
USD 610,000	Gray Television 10.5% 15/7/2029	664,534	0.01
USD 746,473	Greenpoint Manufactured Housing 8.14% 20/3/2030	422,707	0.01
USD 192,773	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR1 4.607% 25/2/2036	175,858	0.00
USD 220,000	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 6.222% 25/3/2036	198,665	0.00
USD 241,000	Group 1 Automotive Inc 6.375% 15/1/2030	247,509	0.01
USD 210,193	GS Mortgage-Backed Securities Trust 2025-NQM2 7.411% 25/6/2065	216,529	0.01
USD 331,867	GSAA Home Equity Trust 2005-14 5.137% 25/12/2035	148,901	0.00
USD 1,068,985	GSAA Home Equity Trust 2006-8 4.797% 25/3/2036	500,246	0.01
USD 1,936,470	GSAMP Trust 2006-FM3 4.717% 25/11/2036	892,261	0.02
USD 439,736	GSMPS Mortgage Loan Trust 2006-RP3 4.362% 25/9/2035	199,039	0.01
USD 314,000	Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6.75% 1/9/2029	322,833	0.01
USD 557,000	GYP III A 6.25% 1/6/2029*	562,916	0.01
USD 468,000	HA Sustainable Infrastructure Capital Inc 6.375% 1/7/2034*	483,901	0.01
USD 274,000	HAH Group Holding Co LLC 9.75% 1/10/2031	283,043	0.01
USD 30,000	Hanesbrands 9% 15/2/2031	31,959	0.00
USD 223,000	Harvest Midstream I 7.5% 15/5/2032*	230,012	0.01
USD 244,000	HAT I / HAT II 3.375% 15/6/2026	240,818	0.01
USD 163,000	HAT I / HAT II 6% 15/5/2027	159,880	0.00
USD 1,462,000	HCA 3.5% 1/9/2030	1,393,830	0.03
USD 148,000	HCA 5.45% 15/9/2034	141,884	0.00
USD 390,000	HCA Inc 5.25% 1/3/2030	402,762	0.01
USD 1,739,000	HCA Inc 5.45% 15/9/2034	1,762,463	0.04
USD 1,343,000	HCA Inc 5.75% 1/3/2035	1,362,462	0.04
USD 3,065,000	HealthEquity 4.5% 1/10/2029	2,972,908	0.07
USD 363,000	Healthpeak 5.25% 15/12/2032	371,474	0.01
USD 929,000	Healthpeak OP LLC 1.35% 1/2/2027*	908,909	0.01
USD 142,000	Healthpeak OP LLC 6.25% 15/12/2032	145,518	0.00
USD 390,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 4.625% 1/5/2028	384,259	0.01
EUR 1,021,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2029*	1,243,849	0.03
USD 236,000	Hero 6.625% 15/6/2029	242,304	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 844,000	Hartz Holdings Inc 7% 15/8/2030	664,608	0.02
USD 675,000	Hartz Holdings Inc 7.25% 15/8/2033	503,379	0.01
USD 254,000	Hartz Corp 12.625% 15/7/2029	264,046	0.01
USD 700,000	Hess 4.3% 1/4/2027	701,960	0.02
USD 602,000	Hess Midstream Operations 5.5% 1/6/2029	619,586	0.01
USD 273,000	Hess Midstream Operations LP 4.25% 15/2/2030	265,340	0.01
USD 377,000	Hewlett Packard Enterprise Co 5% 15/10/2034	370,673	0.01
USD 311,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 5.75% 1/2/2029	307,361	0.01
USD 408,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.25% 1/11/2028	410,574	0.01
USD 1,030,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.875% 15/5/2034	998,317	0.02
USD 551,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 8.375% 1/11/2033	578,840	0.01
USD 31,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6.25% 15/4/2032	29,705	0.00
USD 318,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6.875% 15/5/2034	304,473	0.01
USD 243,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 7.25% 15/2/2035*	237,843	0.01
USD 617,000	Hilton Domestic Operating 6.125% 1/4/2032	634,786	0.01
USD 329,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.75% 15/9/2033	332,711	0.01
USD 1,241,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.875% 15/3/2035	1,266,752	0.03
USD 870,322	Homes 2024-Ngm2 Trust 7.151% 25/10/2039	883,417	0.02
USD 359,826	HOMES 2025-AFC1 Trust 7.049% 25/1/2060	368,851	0.01
USD 1,575,000	HOMES 2025-NQM1 Trust 7.29% 25/1/2070	1,594,136	0.04
USD 360,000	Honeywell International Inc 4.85% 30/10/2027	364,468	0.01
USD 1,548,000	Honeywell International Inc 4.7% 1/2/2030	1,575,449	0.04
USD 460,000	Honeywell International Inc 4.95% 1/9/2031	474,312	0.01
USD 254,000	Howard Hughes 4.125% 1/2/2029	243,492	0.01
USD 1,060,000	Howard Hughes 4.375% 1/2/2031	1,008,374	0.02
USD 266,000	Howard Midstream Energy Partners 7.375% 15/7/2032	276,618	0.01
USD 747,000	Howard Midstream Energy Partners LLC 8.625% 15/1/2034	799,889	0.02
USD 1,996,000	HSBC USA Inc 4.65% 3/4/2028	2,022,494	0.06
USD 3,207,933	HSI Asset Loan Obligation Trust 2007-WF1 4.457% 25/12/2036	912,483	0.02
USD 7,853,000	HUB International 7.25% 15/6/2030	8,226,850	0.25
USD 10,021,000	HUB International 7.375% 31/1/2032	10,547,072	0.25
USD 7,740,000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 2.835% 10/8/2036	7,588,322	0.18
USD 206,000	Humana 4.875% 1/4/2030	207,684	0.01
USD 320,000	Humana 5.375% 15/4/2031	330,170	0.01
USD 126,000	Humana 5.875% 1/3/2033	131,798	0.00
USD 480,000	Hyundai Capital America 4.875% 23/6/2027	484,209	0.01
USD 387,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 4.375% 1/2/2029	326,624	0.01
USD 2,197,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 5.25% 15/5/2027	2,144,868	0.06
USD 531,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 9.75% 15/1/2029	529,009	0.01
USD 706,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 10% 15/11/2029	698,738	0.02
USD 1,306,000	Incis Merger 4.75% 15/5/2029	1,274,508	0.03
USD 932,515	Impac CMB Trust Series 2005-8 4.937% 25/10/2035	847,302	0.02
USD 642,222	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR23 3.665% 25/11/2035	627,631	0.02
USD 977,389	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR31 4.834% 25/1/2036	970,712	0.02
USD 1,172,964	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-AR9 3.311% 25/8/2037	1,029,161	0.02
USD 297,000	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-FLX2 4.917% 25/9/2037	264,617	0.01
USD 547,577	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2007-FLX5 4.797% 25/8/2037	503,282	0.01
USD 247,000	Ingersoll Rand 5.45% 15/6/2034	255,648	0.01
USD 572,000	Ingersoll Rand Inc 5.7% 14/8/2033	603,312	0.01
USD 222,000	Ingevity 3.875% 1/11/2028	213,114	0.01
USD 722,000	Insulet Corp 6.5% 1/4/2033*	748,966	0.02
USD 900,000	Intercorp 3.625% 01/09/28 3.625% 1/9/2028	790,569	0.02
USD 66,000	Intercontinental Exchange 1.85% 15/9/2032	52,472	0.00
USD 184,000	Intercontinental Exchange 4.6% 15/3/2033	184,654	0.00
USD 448,000	Interpublic Group of Cos Inc 4.65% 1/10/2028	451,238	0.01
USD 293,000	Interpublic of 2.4% 1/3/2031	262,369	0.01
USD 86,000	Interstate Power and Light Co 2.3% 1/6/2030	69,419	0.00
USD 81,000	Interstate Power and Light Co 4.1% 26/9/2028	81,031	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 354,000	Inkerala Power and Light Co 4.85% 30/9/2034	353,998	0.01
USD 1,443,000	Invarion Escrow Issuer LLC 9.75% 1/8/2032	1,430,609	0.03
USD 621,000	Invitation Homes Operating Partnership LP 4.15% 15/4/2032	596,626	0.01
USD 381,000	Invitation Homes Operating Partnership LP 4.875% 1/2/2035	372,906	0.01
USD 2,179,000	IQVIA Inc 6.25% 1/6/2032	2,253,724	0.05
USD 41,000	Iron Mountain 5.25% 15/7/2030	40,593	0.00
USD 515,000	Iron Mountain 5.625% 15/7/2032*	511,429	0.01
USD 563,000	Iron Mountain Information Management Services 5% 15/7/2032	552,149	0.01
USD 310,000	Iron Mountain Information Management Services Inc 5% 15/7/2032	298,973	0.01
USD 1,457,000	Iron Mountain, Inc., 144A 6.25% 15/1/2033*	1,469,851	0.04
USD 1,302,000	ITT 4.8% 1/8/2029	1,276,262	0.03
USD 2,000,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2016-NINE 2.949% 6/9/2038	1,946,725	0.05
USD 188,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 6.125% 1/11/2032	188,068	0.00
USD 323,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 6.75% 1/5/2033	324,618	0.01
USD 479,000	Jefferies Finance / JFIN Co-Issuer 5% 15/8/2028	469,244	0.02
USD 200,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 6.625% 15/10/2031	200,768	0.00
USD 768,000	JELD-WEN 4.875% 15/12/2027*	746,894	0.02
USD 662,000	JELD-WEN 7% 1/9/2032*	661,206	0.01
USD 379,000	JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/9/2031*	376,715	0.01
USD 691,000	JH North America Holdings Inc 6.875% 31/1/2031	667,442	0.01
USD 766,000	JH North America Holdings Inc 6.125% 31/7/2032	776,721	0.02
USD 768,000	JP Morgan Mortgage Acquisition Trust 2006-CH1 5.637% 25/7/2036	667,761	0.02
USD 1,500,000	JP Morgan Mortgage Trust 2025-VIS2 7.254% 26/1/2063	1,508,126	0.04
USD 94,134	JPMBB Commercial Mortgage Trust 2014-C22 0.951% 15/9/2047	0	0.00
USD 10,120,000	JPMDB Commercial Mortgage Trust 2016-C4 0.75% 15/12/2049	69,327	0.00
USD 29,999,000	JPMDB Commercial Mortgage Trust 2017-C5 0.386% 15/3/2050	133,733	0.00
USD 787,000	JPMorgan Chase 2.182% 1/6/2028	760,781	0.02
USD 2,069,000	JPMorgan Chase 2.522% 22/4/2031	2,073,884	0.06
USD 71,000	JPMorgan Chase 3.65% 1/6/2026	70,979	0.00
USD 1,346,000	JPMorgan Chase 4.005% 23/4/2029	1,340,908	0.03
USD 1,299,000	JPMorgan Chase 4.995% 22/7/2030	1,302,158	0.03
USD 1,110,000	JPMorgan Chase 5.294% 22/7/2035	1,102,383	0.03
USD 1,702,000	JPMorgan Chase 5.581% 22/4/2030	1,777,039	0.04
USD 211,000	JPMorgan Chase & Co 4.203% 23/7/2029	211,148	0.01
USD 3,128,000	JPMorgan Chase & Co 5.299% 24/7/2029	3,219,839	0.08
USD 1,698,000	JPMorgan Chase & Co 5.572% 22/4/2036	1,765,762	0.04
USD 513,000	JPMorgan Chase & Co 5.576% 23/7/2036	524,295	0.01
USD 262,000	JPMorgan Chase Bank NA 5.11% 8/12/2026	265,392	0.01
USD 647,000	JPMorgan Chase Financial 0.5% 15/6/2027	619,289	0.02
USD 1,940,000	K Hovnanian Enterprises 11.75% 30/9/2029	2,096,992	0.05
USD 2,129,000	Kaiser Aluminum 4.5% 1/6/2031*	2,000,560	0.05
USD 935,000	Kaiser Aluminum 4.625% 1/3/2028	929,572	0.02
USD 964,000	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 1/6/2031	906,862	0.02
USD 292,000	KBR 4.75% 30/9/2028	284,888	0.01
USD 284,000	KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp / NextWave Distribution Inc 9% 15/2/2029	299,214	0.01
USD 228,000	Ken Garff Automotive 4.875% 15/9/2028	224,373	0.01
USD 365,000	KeyBank 4.9% 8/8/2032	357,851	0.01
USD 260,000	KeyBank 5.85% 15/11/2027	267,895	0.01
USD 312,000	KeyBank NA 3.9% 13/4/2029	304,348	0.01
USD 1,771,000	KeyCorp 4.789% 1/6/2033*	1,754,564	0.04
USD 1,193,000	KeyCorp 6.401% 6/3/2036	1,281,009	0.03
USD 1,270,000	Kinder Morgan Inc 5.65% 1/8/2035*	1,320,802	0.04
USD 62,000	Kinetik 6.625% 15/6/2030	62,515	0.00
USD 159,000	Kinetik 6.625% 15/12/2028	163,368	0.00
USD 1,141,000	Kodiak Gas Services 7.25% 15/2/2029	1,182,179	0.02
USD 200,000	Kraft Heinz Foods Co 3.75% 1/4/2030	193,868	0.00
USD 108,000	Kronos Acquisition 8.25% 30/6/2031	79,638	0.00
EUR 862,000	Kronos International 9.5% 15/3/2029	1,058,751	0.03
USD 698,000	LABL 9.875% 1/11/2028	651,348	0.01
USD 1,281,000	LABL 9.5% 1/11/2028	1,074,908	0.03
USD 537,000	LABL Inc 8.625% 1/10/2031	395,902	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 90,000	Lam Research 1.9% 15/06/30 1.9% 15/6/2030	81,270	0.00
USD 68,000	Lam Research 1.9% 15/6/2030	61,908	0.00
USD 305,000	Lamb Weston 4.125% 31/1/2036	292,704	0.01
USD 612,000	Lamb Weston 4.375% 31/1/2032	576,124	0.01
USD 1,253,000	LCM Investments II 4.875% 1/5/2029*	1,231,078	0.02
USD 442,000	LCM Investments II 8.25% 1/8/2031	468,145	0.01
USD 312,200	Lehman XS Trust Series 2005-2N 6.707% 25/12/2035†	304,926	0.01
USD 160,000	Level 3 Financing 3.625% 15/1/2029	128,291	0.00
USD 411,717	Level 3 Financing 4.875% 15/6/2029	388,966	0.01
USD 253,500	Level 3 Financing Inc 3.875% 15/10/2030	217,259	0.01
USD 36,626	Level 3 Financing Inc 4% 15/4/2031	30,908	0.00
USD 970,156	Level 3 Financing Inc 4.5% 1/4/2030	876,778	0.02
USD 1,407,500	Level 3 Financing Inc 4.875% 15/6/2029	1,318,531	0.03
USD 4,780,667	Level 3 Financing Inc 6.875% 30/6/2033	4,836,220	0.11
USD 5,066,000	Level 3 Financing Inc 7% 31/3/2034	5,128,840	0.12
USD 169,000	Level 3 Financing Inc 10% 15/10/2032	159,959	0.00
USD 618,595	Level 3 Financing Inc 10.75% 15/12/2030	598,827	0.01
EUR 296,000	Levi Strauss & Co 4% 15/8/2036	349,103	0.01
EUR 111,000	Levi Strauss & Co 4% 15/8/2036	131,489	0.00
USD 244,000	LGI Homes II 8.75% 15/12/2029	255,796	0.01
USD 597,000	LGI Homes Inc 7% 15/11/2032*	564,418	0.01
USD 267,000	LifePoint Health 5.875% 15/8/2036	268,810	0.01
USD 559,000	LifePoint Health 10% 1/6/2032	579,283	0.01
USD 2,344,000	LifePoint Health 11% 15/10/2030*	2,567,091	0.06
USD 938,000	LifePoint Health Inc 8.375% 15/2/2032	943,243	0.02
USD 83,000	LifePoint Health Inc 10% 1/6/2032	86,007	0.00
USD 189,000	Light & Wonder International 7.25% 15/11/2029	194,572	0.00
USD 128,000	Light & Wonder International 7.5% 1/9/2031	133,636	0.00
USD 162,000	Lightning Power 7.25% 15/8/2032	171,994	0.00
USD 788,000	Limited Expeditions LLC 7% 15/9/2036	807,212	0.02
USD 94,000	Live Nation Entertainment 5.75% 15/1/2029	91,896	0.00
USD 776,000	Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027	770,024	0.02
USD 6,470,000	LoanCore 2026-CRE8 Issuer LLC 0.000% 17/9/2042	5,460,527	0.13
USD 382,643	Long Beach Mortgage Loan Trust 2005-3 4.957% 25/8/2045	376,598	0.01
USD 5,514,331	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-4 4.737% 25/5/2036	1,844,879	0.04
USD 2,890,000	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-6 4.737% 25/7/2036	1,139,948	0.03
USD 1,479,925	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-7 4.747% 25/8/2036	748,168	0.02
USD 1,919,622	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-WL3 5.037% 25/1/2036	1,767,741	0.04
USD 9,969,483	LSTAR Commercial Mortgage Trust 2017-8 1.003% 10/9/2050	91,609	0.00
USD 550,542	Lumen Technologies 4.125% 15/4/2029	542,304	0.01
USD 550,617	Lumen Technologies 4.125% 15/4/2030	542,358	0.01
USD 370,019	Lumen Technologies Inc 10% 15/10/2032	375,103	0.01
USD 862,000	M&T Bank Corp 5.179% 8/7/2031	861,267	0.02
USD 608,000	M&T Bank Corp 5.385% 16/1/2036	606,270	0.01
USD 523,000	M&T Bank Corp T 4.03% 30/10/2029	509,559	0.01
USD 1,533,000	Madison IAQ 5.875% 30/6/2029	1,513,483	0.04
USD 235,000	Magnera Corp 7.25% 15/11/2031*	222,866	0.01
USD 2,008,000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp 6.875% 1/12/2032	2,067,244	0.05
USD 598,000	MajorDrive IV 6.375% 1/6/2029	497,208	0.01
USD 227,000	Manhworld Co Inc 9.25% 1/10/2031*	239,102	0.01
USD 1,007,000	Mars Inc 4.8% 1/3/2030	1,029,008	0.02
USD 42,000	Marsh & McLennan 5.15% 1/11/2032	44,968	0.00
USD 124,000	Marsh & McLennan 5.875% 1/8/2033	133,122	0.00
USD 475,795	Math Asset Backed Trust 2006-AM2 4.967% 25/6/2036	447,408	0.01
USD 729,000	Matador Resources 6.5% 15/4/2032*	740,140	0.02
USD 555,000	Matador Resources 6.875% 15/4/2028	567,638	0.01
USD 838,000	Match Group Holdings II LLC 6.125% 15/9/2033	850,138	0.02
USD 522,000	Match II 3.625% 1/10/2031	471,394	0.01
USD 305,000	Match II 4.625% 1/6/2028	300,566	0.01
USD 254,000	Math Holdings Inc 6% 1/10/2029	261,815	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 8,718,000	Mauser Packaging Solutions 7.875% 15/4/2027	8,817,577	0.21
USD 569,000	Mauser Packaging Solutions 9.25% 15/4/2027	567,392	0.01
USD 1,033,000	Moldex 7.375% 15/2/2030	965,446	0.02
USD 1,467,000	Medina Borrower 3.875% 1/4/2029	1,409,795	0.03
USD 4,735,000	Medina Borrower 5.25% 1/10/2029*	4,692,614	0.12
USD 225,000	Medina Borrower LP/Medina Co-Issuer Inc 6.25% 1/4/2029	231,485	0.01
USD 899,000	Medina Borrower/Medina Co-Issuer 6.25% 1/4/2029	924,910	0.02
USD 972,000	Meritage Homes Corp 1.75% 15/5/2028	1,013,496	0.02
USD 567,000	Metro Entertainments US 7.375% 15/2/2031	468,067	0.01
USD 996,000	Mid Tower Global Funding 9.25% 1/24/2029	1,030,294	0.02
USD 286,000	Methanex US Operations Inc 6.25% 15/3/2032	288,846	0.01
USD 152,000	Metropolitan Life Global Funding I 4.85% 8/1/2029	153,606	0.00
USD 754,000	Metropolitan Life Global Funding I 5.4% 12/9/2028	762,312	0.02
USD 4,496,000	MF1 2024-FL14 6.09% 19/3/2039	4,517,176	0.11
USD 946,000	MGM Resorts International 6.125% 15/9/2029	967,580	0.02
USD 1,643,000	Micron Technology Inc 5.05% 1/11/2028	1,747,396	0.04
USD 62,000	MidAmerican Energy 3.1% 1/5/2027	60,980	0.00
USD 62,000	MidAmerican Energy 3.65% 15/4/2029	60,889	0.00
USD 43,000	MidAmerican Energy 5.75% 1/11/2035	46,651	0.00
USD 800,000	Midcap Financial Issuer Trust 6.625% 15/12/2030	764,549	0.02
USD 800,000	Midcap Financial Issuer Trust 6.5% 1/5/2028	798,439	0.01
USD 968,000	Midcontinent Communications 8% 15/8/2032	996,547	0.02
USD 330,000	Midwest Gaming Borrower / Midwest Gaming Finance 4.875% 1/5/2029	319,740	0.01
USD 1,328,000	Milrose Properties Inc 6.375% 1/8/2030	1,342,176	0.03
USD 425,000	Minerals Technologies 5% 1/7/2028	418,641	0.01
USD 1,098,000	MKD Inc 1.25% 1/6/2030	1,113,433	0.02
USD 576,000	Mohegan Tribal Gaming Authority / MS Digital Entertainment Holdings LLC 8.25% 15/4/2030	593,452	0.01
USD 417,000	Molina Healthcare Inc 6.25% 15/1/2037	429,249	0.01
USD 25,000	Morgan Stanley 1.593% 4/5/2027	24,540	0.00
USD 151,000	Morgan Stanley 2.484% 16/9/2036	130,885	0.00
USD 394,000	Morgan Stanley 2.699% 22/1/2031	359,183	0.01
USD 700,000	Morgan Stanley 3.772% 24/1/2029	692,957	0.02
USD 1,466,000	Morgan Stanley 4.654% 18/10/2030	1,502,161	0.04
USD 360,000	Morgan Stanley 4.994% 12/4/2029	368,836	0.01
USD 990,000	Morgan Stanley 5.042% 19/7/2030	1,004,599	0.02
USD 2,763,000	Morgan Stanley 5.164% 20/4/2029	2,824,912	0.07
USD 2,900,000	Morgan Stanley 5.192% 17/4/2031	2,992,818	0.07
USD 1,286,000	Morgan Stanley 5.25% 16/1/2031	1,326,955	0.03
USD 1,280,000	Morgan Stanley 5.597% 18/3/2036	1,321,294	0.03
USD 1,052,000	Morgan Stanley 5.656% 18/4/2030	1,098,164	0.03
USD 400,000	Morgan Stanley Bank 5.504% 26/5/2028	409,829	0.01
USD 12,675,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C26 1.354% 15/10/2048	58,758	0.00
USD 6,751,767	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 0.779% 15/12/2049	39,493	0.00
USD 3,400,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UBS9 1.72% 15/3/2049	71,860	0.00
USD 800,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 4.995% 15/7/2051	743,523	0.02
USD 1,176,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.418% 11/7/2040	880,110	0.02
USD 1,620,000	Morgan Stanley Private Bank NA 4.466% 6/7/2029	1,628,083	0.04
USD 1,012,433	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM3 6.558% 25/7/2069	1,013,809	0.02
USD 600,000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-DSC2 5.967% 25/7/2070	596,412	0.01
USD 646,677	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 6.944% 25/11/2069	665,568	0.02
USD 1,527,000	Motorola Solutions Inc 2.75% 24/5/2031	1,392,099	0.03
USD 1,397,000	Motorola Solutions Inc 5.2% 15/8/2032	1,431,644	0.03
USD 125,000	Motorola Solutions Inc 5.4% 15/4/2034	128,493	0.00
EUR 470,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	569,680	0.01
EUR 480,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	581,992	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 8.5% 15/2/2032		
USD 2,000,000		2,021,957	0.07
USD 100,000	Murphy Oil 6.875% 1/13/2042	93,996	0.00
USD 416,000	Nabors Industries 7.375% 15/5/2027	422,995	0.01
USD 98,000	Nasdaq 5.55% 15/2/2034	105,112	0.00
USD 79,000	Nasdaq Inc 5.55% 15/2/2034	79,255	0.00
USD 234,000	Nassau Cnty of New York 7.875% 15/7/2039	237,540	0.01
USD 792,000	Nationstar Mortgage 5.125% 15/12/2030	803,880	0.02
USD 444,000	Nationstar Mortgage 5.75% 15/11/2031	449,967	0.01
USD 402,000	Nationstar Mortgage 6% 15/1/2027	402,966	0.01
USD 912,000	Nationstar Mortgage 6.5% 1/8/2029	936,575	0.02
USD 2,022,000	Nationstar Mortgage 7.125% 1/2/2032	2,106,266	0.06
USD 6,675,000	Natixis Commercial Mortgage Trust 2017-75B 0.199% 15/10/2037	7,486	0.00
USD 13,537,000	Natixis Commercial Mortgage Trust 2017-75B 0.336% 15/10/2037	44,593	0.00
USD 269,000	Navient 9.375% 25/7/2030	295,916	0.01
USD 564,000	Navient Corp 7.875% 15/6/2032	595,831	0.01
USD 548,000	Neogen Food Safety 8.625% 20/7/2030	611,359	0.01
USD 1,368,000	Neptune Bidco US 9.29% 15/4/2029	1,366,818	0.04
USD 348,000	Netflix 4.875% 15/4/2028	355,323	0.01
USD 77,000	Netflix 5.375% 15/11/2029	80,599	0.00
USD 399,000	Netflix 5.4 375% 15/11/29, 4.375% 15/11/2026	401,430	0.01
USD 430,000	New Enterprise Stone & Lime 6.25% 15/7/2028	425,997	0.01
USD 615,000	New Enterprise Stone & Lime 9.75% 15/7/2028	616,378	0.01
USD 447,000	New Home 9.25% 1/10/2029	472,407	0.01
USD 1,000,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 6.518% 25/1/2065	1,024,597	0.02
USD 768,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 7.064% 25/1/2065	775,744	0.02
USD 1,500,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM3 7.064% 25/9/2065	1,496,579	0.04
USD 1,800,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM4 7.064% 25/10/2065	1,816,532	0.04
USD 496,000	Newell Brands Inc 6.5% 1/4/2029	514,362	0.01
USD 380,000	NextEra Energy Capital 2.75% 1/11/2029	368,373	0.01
USD 49,000	NextEra Energy Capital 5.05% 28/2/2033	49,758	0.00
USD 276,000	NextEra Energy Capital 6.75% 15/6/2054	291,617	0.01
USD 208,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 1.875% 15/1/2027	201,821	0.00
USD 265,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 4.625% 1/9/2027	267,531	0.01
USD 748,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 4.85% 4/2/2026	761,376	0.02
USD 934,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 8.125% 15/2/2029	964,154	0.02
USD 1,260,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 8.375% 15/2/2032	1,283,416	0.03
USD 493,000	NiSource 1.7% 15/2/2031	391,381	0.01
USD 229,000	NiSource 5.4% 30/6/2033	234,868	0.01
USD 521,000	Noble Finance II 8% 15/4/2030	552,640	0.01
USD 296,000	Norfolk Southern 3.8% 1/8/2028	294,366	0.01
USD 492,000	Norfolk Southern Corp 5.05% 1/8/2030	509,344	0.01
USD 1,000,000	Norfolk Southern Corp 5.1% 1/8/2035	1,012,363	0.02
USD 717,000	Northern Oil & Gas 8.125% 1/3/2028	723,200	0.02
USD 79,000	Northern States Power Co 5.05% 15/5/2035	79,918	0.00
USD 14,000	Northwest Pipeline 4% 1/4/2027	13,967	0.00
USD 701,000	Novelis 3.875% 15/8/2031	717,788	0.02
USD 1,098,000	Novelis 4.75% 30/1/2030	1,098,424	0.03
USD 2,223,000	Novelis Corp 6.375% 15/8/2033	2,249,044	0.06
USD 353,000	Novelis Corp 6.875% 30/1/2030	368,779	0.01
USD 1,450,000	Novelis Inc 6.875% 30/1/2030	1,506,098	0.04
USD 313,000	NRG Energy 2.45% 2/12/2027	298,938	0.01
USD 100,000	NRG Energy Inc 2.45% 2/12/2027	95,506	0.00
USD 1,209,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2029	1,215,089	0.03
USD 1,750,000	NRG Energy Inc 6% 1/2/2033	1,775,104	0.04
USD 2,973,000	NRG Energy Inc 6.25% 1/11/2034	3,052,840	0.07
USD 1,347,000	NVIDIA 2.85% 1/4/2030	1,298,247	0.03
USD 258,264	Oakwood Mortgage Investors 6.9% 15/9/2027[1][2]	91,140	0.00
USD 268,490	Oakwood Mortgage Investors 7.415% 15/12/2029	270,183	0.01
USD 200,000	Oceaneering International 6% 1/2/2028	201,368	0.01
USD 137,000	Ohio Power 1.625% 15/1/2031	119,432	0.00
USD 199,000	Ohio Power 2.6% 1/4/2030	185,155	0.00
USD 62,000	Ohio Power 5% 1/6/2033	62,583	0.00
USD 13,000	Ohio Power 5.65% 1/10/2035	13,578	0.00
USD 663,000	Ohio Power Co 2.6% 1/4/2030	618,874	0.01

[1] All or a portion of this security represents a security on loan.
[2] This security is in default, see Note 2(b).

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,761,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 4.077% 15/5/2039	2,362,327	0.06
EUR 816,000	Olympus Water US 5.375% 1/10/2029	857,215	0.01
USD 1,677,000	Olympus Water US 7.25% 15/6/2031	1,716,219	0.04
EUR 1,201,000	Olympus Water US 9.625% 15/11/2028	1,474,931	0.03
USD 2,901,000	Olympus Water US 9.75% 15/11/2028*	2,988,598	0.06
USD 604,000	Olympus Water US Holding Corp 6.25% 1/10/2029	599,525	0.01
USD 612,000	ON Semiconductor 0.5% 1/3/2029	567,339	0.01
USD 56,000	OneMain Finance 4% 15/9/2030	51,750	0.00
USD 461,000	OneMain Finance 5.375% 15/11/2029	415,357	0.01
USD 181,000	OneMain Finance 7.125% 15/11/2031	167,787	0.00
USD 170,000	OneMain Finance 7.5% 15/5/2031	159,388	0.00
USD 350,000	OneMain Finance 7.875% 15/3/2030	370,632	0.01
USD 1,251,000	OneMain Finance Corp 6.125% 15/5/2030	1,251,595	0.03
USD 563,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/5/2029	579,737	0.01
USD 1,377,000	OneMain Finance Corp 6.75% 15/3/2032	1,413,799	0.03
USD 830,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/9/2032	852,260	0.01
USD 399,000	OneSky Flight LLC 8.875% 15/12/2029	420,327	0.01
USD 1,188,000	Option Care Health 4.375% 31/10/2029	1,146,139	0.03
USD 1,254,000	Oracle 2.95% 1/4/2030	1,160,842	0.03
USD 388,000	Oracle Corp 2.95% 1/4/2030	360,277	0.01
USD 1,161,000	Oracle Corp 4.2% 27/9/2029*	1,157,331	0.03
USD 800,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 4.125% 30/4/2028	768,697	0.01
USD 311,000	Osaic Holdings Inc 6.75% 1/8/2032	317,281	0.01
USD 518,000	Osaic Holdings Inc 8% 1/8/2033	524,261	0.01
USD 263,000	Otis Worldwide 2.565% 15/2/2030	245,169	0.00
USD 1,248,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.25% 15/1/2029	1,201,148	0.03
USD 268,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.625% 15/3/2030	254,132	0.01
USD 163,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/8/2027	161,848	0.00
USD 554,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 7.375% 15/2/2031	595,568	0.01
USD 1,377,000	Pacific Gas and Electric 2.5% 1/2/2031	1,225,625	0.03
USD 228,000	Pacific Gas and Electric 3.25% 1/6/2031	208,808	0.01
USD 595,000	Pacific Gas and Electric 3.3% 1/12/2027	580,868	0.01
USD 1,738,000	Pacific Gas and Electric 4.95% 1/7/2030	1,719,938	0.04
USD 800,000	Pacific Gas and Electric 5.55% 15/5/2029	822,982	0.02
USD 447,000	Pacific Gas and Electric Co 3.3% 15/3/2027	439,848	0.01
USD 7,204,000	Panther Escrow Issuer 7.125% 1/6/2031	7,483,760	0.18
USD 336,000	Paramount Global 4.2% 19/5/2032	313,924	0.01
USD 721,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 7% 1/2/2030	744,518	0.02
USD 141,000	Pattern Energy Operations / Pattern Energy Operations 4.5% 15/8/2028	137,535	0.00
USD 297,000	PBF / PBF Finance 7.875% 15/9/2030	287,939	0.01
USD 205,000	Pebblebrook Hotel LP / PEB Finance Corp 6.375% 15/10/2029	208,181	0.01
USD 23,000	Pebblebrook Hotel Trust 1.75% 15/12/2026	22,970	0.00
USD 176,000	PECO Energy 4.9% 15/6/2033	179,057	0.00
USD 164,000	PECO Energy Co 4.9% 15/6/2033	166,848	0.00
USD 671,000	PennyMac Financial Services 7.125% 15/11/2030	696,459	0.02
USD 320,000	PennyMac Financial Services 7.875% 15/12/2029	340,931	0.01
USD 670,000	PennyMac Financial Services Inc 6.75% 15/2/2034	674,745	0.02
USD 670,000	PennyMac Financial Services Inc 6.875% 15/5/2032	695,639	0.02
USD 245,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 5.25% 1/7/2029	252,339	0.01
USD 166,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 5.35% 30/3/2029	170,079	0.00
USD 216,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 5.55% 1/5/2028	222,628	0.01
USD 190,000	Penske Truck Leasing / PTL Finance 5.875% 15/11/2027	196,211	0.00
USD 408,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp 6.05% 1/8/2028	426,114	0.02
USD 695,000	Performance Food 4.25% 1/8/2029	673,421	0.02
USD 1,761,000	Performance Food Group Inc 6.125% 15/9/2032*	1,805,068	0.04
USD 436,000	Permian Resources Operating 5.875% 1/7/2029	436,388	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,112,000	Permian Resources Operating 9.25% 1/2/2033	1,134,680	0.03
USD 868,000	Permian Resources Operating 7% 15/1/2032	890,483	0.01
USD 165,000	Permian Resources Operating 8% 15/4/2027	168,564	0.00
USD 377,000	Permian Resources Operating LLC 6.25% 1/2/2033	384,699	0.01
USD 401,000	PetSmart LLC / PetSmart Finance Corp 7.5% 15/9/2032	396,014	0.01
USD 169,000	PG&E 5.25% 1/7/2030	165,030	0.00
USD 626,000	PG&E Corp 7.375% 15/3/2055	620,946	0.02
USD 1,012,000	Philip Morris International Inc 4.125% 28/4/2028	1,014,266	0.02
USD 1,666,000	Philip Morris International Inc 4.375% 30/4/2030	1,675,399	0.04
USD 247,000	Plea 6.625% 31/1/2031	264,951	0.01
USD 1,012,000	Pinnacle West Capital Corp 5.15% 15/5/2030	1,042,448	0.03
USD 167,000	Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15/8/2030	147,240	0.00
USD 224,000	PepsiCo 4.25% 15/3/2029	226,971	0.01
USD 1,218,000	PNC Bank NA 4.429% 21/10/2028	1,220,230	0.03
USD 552,000	PNC Financial Services 5.354% 21/2/2026	546,806	0.01
USD 106,000	PNC Financial Services 5.401% 23/7/2035	108,816	0.00
USD 600,000	PNC Financial Services 6.875% 20/10/2034	675,342	0.02
USD 900,000	PNC Financial Services Group Inc 4.812% 21/10/2032	910,183	0.02
USD 200,000	PNC Financial Services Group Inc 5.375% 21/7/2035	203,317	0.01
USD 72,000	PNC Financial Services Group Inc/The 5.676% 22/1/2035	75,118	0.00
USD 261,000	Post 4.5% 15/9/2031	243,764	0.01
USD 74,000	Post 4.625% 15/4/2030	71,478	0.00
USD 210,000	Post 6.25% 15/2/2032*	215,800	0.01
USD 822,000	Post 6.375% 1/3/2033	852,839	0.02
USD 347,000	Post Holdings Inc 6.25% 15/10/2034	349,842	0.01
USD 353,000	PPL Capital Funding 5.25% 1/9/2034	358,596	0.01
USD 369,000	Prairie Acquiror 9% 1/8/2029	382,297	0.01
USD 108,000	Premier Entertainment Sub / Premier Entertainment Finance 5.625% 1/9/2029	113,631	0.00
USD 479,000	Premier Entertainment Sub / Premier Entertainment Finance 5.875% 1/9/2031	278,419	0.01
USD 1,120,000	President and Fellows of Harvard College 4.897% 15/5/2030	1,156,190	0.03
USD 189,000	Prime Healthcare Services Inc 9.375% 1/9/2029*	206,342	0.01
USD 1,842,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 6.25% 15/1/2028	1,863,197	0.04
USD 237,000	Prologis 4.625% 15/1/2033	236,529	0.01
USD 46,000	Prologis 5% 15/3/2034	46,462	0.00
USD 350,000	Prologis LP 4.75% 15/6/2033	350,669	0.01
USD 46,000	Prologis LP 5% 31/1/2035	46,271	0.00
USD 46,000	Prologis LP 5.125% 15/1/2034	46,948	0.00
USD 811,881	PRPM 2025-NQM2 Trust 6.859% 25/5/2070	812,729	0.02
USD 119,000	Public Service Electric and Gas 4.65% 15/3/2033	119,111	0.00
USD 333,000	Public Service Electric and Gas 4.9% 15/12/2032	338,975	0.01
USD 315,000	Public Service Electric and Gas Co 5.05% 1/3/2035	319,301	0.01
USD 479,000	Qnity Electronics Inc 5.75% 15/8/2032	491,675	0.02
USD 528,000	Qnity Electronics Inc 6.25% 15/8/2033	545,688	0.01
USD 944,000	QUALCOMM Inc 5% 20/5/2035	963,062	0.02
USD 3,499,000	Quikrete Holdings Inc 6.375% 1/3/2032	3,613,173	0.09
USD 602,000	Quikrete Holdings Inc 6.75% 1/3/2033	624,690	0.01
USD 2,166,000	QXO Building Products Inc 6.75% 30/4/2032	2,248,448	0.06
USD 203,000	Raising Cane's Restaurants 9.375% 1/5/2029	214,308	0.00
USD 431,000	Rand Parent 8.5% 15/2/2030	447,180	0.01
USD 723,000	Raven Acquisition Holdings LLC 6.875% 15/11/2031	737,643	0.02
USD 19,000	Realty Income 2.85% 15/12/2032	16,908	0.00
USD 254,000	Realty Income 3.25% 15/1/2031	240,904	0.01
USD 312,000	Realty Income 4.7% 15/12/2028	317,251	0.01
USD 61,000	Realty Income Corp 4.75% 15/2/2029	62,175	0.00
USD 126,000	Realty Income Corp 5.125% 15/4/2035	128,807	0.00
USD 98,000	Regency Centers 5.1% 15/1/2035	99,390	0.00
USD 68,000	Regency Centers 5.25% 15/1/2034	69,636	0.00
USD 323,000	Regency Centers LP 5.1% 15/1/2035	324,253	0.01
USD 203,000	Regency Centers LP 5.25% 15/1/2034	207,884	0.01
USD 795,843	Renaissance Home Equity Loan Trust 2006-1 5.997% 25/5/2036	717,673	0.02
USD 606,589	Renaissance Home Equity Loan Trust 2006-3 5.64% 25/11/2036	606,416	0.01
USD 121,000	Republic Services 2.3% 1/3/2030	111,810	0.00
USD 286,000	Republic Services Inc 4.875% 1/4/2029	292,248	0.01
USD 98,000	Republic Services Inc 5% 15/11/2029	101,362	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 236,000	Reddev Funding 4% 1/9/2029	226,652	0.01
USD 1,205,000	Reddev Funding 6.5% 15/7/2032	1,231,340	0.03
USD 315,000	Rexford 4.875% 1/12/2029*	304,633	0.01
USD 331,000	Rexford 5% 1/9/2035	318,127	0.01
USD 13,000	Reynolds American 5.7% 15/8/2035	13,387	0.00
USD 946,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.5% 15/2/2029	934,128	0.01
USD 2,358,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 6.5% 1/4/2032	2,425,137	0.06
USD 852,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 6.5% 15/6/2033	884,004	0.02
USD 324,000	Rithm Capital Corp 8% 15/7/2030	331,088	0.01
USD 303,000	Rivers Enterprise Borrower LLC / Rivers Enterprise Finance Corp 6.625% 1/2/2033*	307,974	0.01
USD 585,000	Rivian Holdings LLC/Rivian LLC/Rivian Automotive LLC 11% 15/5/2031	633,736	0.01
USD 414,000	RLJ Lodging Trust 3.75% 1/7/2026	409,199	0.01
USD 2,864,000	Rocket Cos Inc 6.125% 1/8/2030	2,948,833	0.07
USD 2,415,000	Rocket Cos Inc 6.375% 1/8/2033*	2,510,847	0.06
USD 1,845,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 2.875% 15/10/2026	1,811,623	0.04
USD 89,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 3.875% 1/3/2031	88,161	0.00
USD 46,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 4% 15/10/2033	46,064	0.00
USD 262,000	Rockies Express Pipeline 4.95% 15/7/2029	259,055	0.00
USD 515,000	Roper Technologies Inc 4.25% 15/9/2028	510,944	0.01
USD 1,565,000	RR Donnelley & Sons 9.5% 1/8/2029	1,586,952	0.04
USD 1,125,000	RTX Corp 6.1% 15/3/2034	1,221,388	0.03
USD 407,000	Ryan Specialty 4.375% 1/2/2030	393,376	0.01
USD 704,000	Ryan Specialty LLC 5.875% 1/8/2032	709,400	0.02
USD 270,000	Rydar Sydwin 6.6% 1/12/2035	302,455	0.01
USD 108,000	S&P Global 1.25% 15/8/2030	93,065	0.00
USD 142,000	S&P Global 5.25% 15/9/2033	146,317	0.00
USD 299,000	Sabine Pass Liquefaction 4.5% 15/5/2030	299,812	0.01
USD 260,000	Sabre GLBL 8.625% 1/6/2027	262,681	0.01
USD 1,069,000	Sabre GLBL Inc 10.75% 15/11/2029	1,024,066	0.03
USD 946,000	Sabre GLBL Inc 11.125% 15/7/2030*	951,100	0.02
USD 1,500,000	Santander Mortgage Asset Receivable Trust 2025-NQM3 7.237% 25/5/2065	1,510,570	0.04
USD 570,000	Saxo Financing USA 6.5% 27/9/2028	557,888	0.01
USD 743,000	SBA Communications 3.125% 1/2/2029	698,818	0.02
USD 164,000	Science Applications International 4.875% 1/4/2028	162,536	0.00
USD 513,000	Scientific Games/Scientific Games US FinCo 6.625% 1/3/2030	492,245	0.01
EUR 164,000	SCIL IV / SCIL USA 6.392% 1/11/2026	180,838	0.00
EUR 424,000	SCIL IV / SCIL USA 9.5% 15/7/2029	526,357	0.01
USD 264,000	Scotts Miracle-Gro 4% 1/4/2031	242,907	0.01
USD 90,000	Scotts Miracle-Gro 4.375% 1/2/2032	82,975	0.00
USD 92,000	Scotts Miracle-Gro 4.5% 15/10/2029*	89,146	0.00
USD 133,000	Sealed Air 4% 1/12/2027	130,201	0.00
USD 172,000	Sealed Air 6% 15/4/2029*	170,678	0.00
USD 521,000	Sealed Air 6.5% 15/7/2032	539,513	0.01
USD 239,000	Sempra 3.4% 1/2/2028	233,148	0.01
USD 232,000	Sempra 3.7% 1/4/2029	227,469	0.01
USD 319,000	Sensata Technologies 3.75% 15/2/2031*	293,381	0.01
USD 1,451,000	Sensata Technologies 4.375% 15/2/2030*	1,378,158	0.03
USD 1,646,000	Sensata Technologies 6.625% 15/7/2032	1,697,134	0.04
USD 2,639,000	Service Corp International 5.75% 15/10/2032	2,665,597	0.06
USD 1,388,000	Service International 4% 15/5/2031*	1,308,831	0.03
USD 200,000	Service International 5.125% 1/6/2029	199,212	0.01
USD 3,773,000	Service Properties Trust 8.625% 15/11/2031	4,027,338	0.09
USD 1,033,000	Service Properties Trust 8.875% 15/6/2032	1,094,311	0.03
USD 56,000	Sherwin-Williams 2.3% 15/5/2030	51,346	0.00
USD 371,000	Shift4 Payments 0% 15/12/2025	429,014	0.01
USD 1,716,000	Shift4 Payments / Shift4 Payments Finance Sub 6.75% 15/8/2032*	1,780,093	0.04
EUR 339,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/5/2033	411,928	0.01
EUR 650,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/5/2033	790,018	0.02
USD 535,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 6.75% 15/8/2032	559,132	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 547,000	Simmons Foods/Simmons Prepared Foods/Simmons Pet Food 4.625% 1/3/2029	526,050	0.01
USD 1,160,000	Simon Property Group LP 4.375% 1/10/2030	1,162,990	0.03
USD 1,198,000	Sinclair Television Group Inc 8.125% 15/2/2033	1,221,946	0.03
USD 822,000	Sirius XM Radio 3.125% 1/9/2026	816,993	0.02
USD 276,000	Sirius XM Radio 4% 15/7/2028	266,446	0.01
USD 906,000	Sirius XM Radio 5% 1/8/2027	904,353	0.02
USD 77,000	Smyrna Ready Mix Concrete 6% 1/11/2028	77,289	0.00
USD 676,000	Smyrna Ready Mix Concrete 8.875% 15/11/2031	715,156	0.01
USD 1,791,000	Snap Inc 6.875% 1/3/2033*	1,812,826	0.04
USD 797,000	Snap Inc 6.875% 15/3/2034	790,374	0.02
USD 2,373,000	Solventum Corp 5.45% 13/3/2031	2,462,415	0.06
USD 871,000	Solventum Corp 5.6% 23/3/2034	904,091	0.02
USD 602,000	Sonmglogo International Inc 3.875% 15/10/2031	469,741	0.01
USD 94,000	Sonmglogo International Inc 4% 15/4/2029	90,460	0.00
USD 394,000	Sotera Health 7.375% 1/6/2031*	414,843	0.01
USD 1,106,000	Sotheby's 7.375% 15/10/2027	1,174,881	0.03
USD 960,000	Sotheby's/Bidfair 5.875% 1/6/2029	869,765	0.02
USD 518,000	Southern 5.2% 15/6/2033	529,518	0.01
USD 15,000	Southern 5.7% 15/3/2034	15,717	0.00
USD 626,000	Southern California Edison 2.5% 1/6/2031	554,459	0.01
USD 739,000	Southern California Edison 2.75% 1/2/2032	648,174	0.02
USD 600,000	Southern California Edison 5.95% 1/11/2032	626,270	0.01
USD 1,101,000	Southern Co 4.85% 15/3/2035	1,130,901	0.03
USD 1,198,000	Spirit AeroSystems 9.375% 30/11/2029	1,270,287	0.03
USD 652,000	Spirit AeroSystems 9.75% 15/11/2030	720,171	0.02
USD 1,888,000	Sprint Capital 6.875% 15/11/2028	2,051,516	0.06
USD 2,409,000	SS&C Technologies 5.5% 1/6/2032	2,509,499	0.06
USD 547,000	Stagwell Global 5.625% 15/8/2029	529,543	0.01
USD 1,477,000	Standard Building Solutions 6.5% 15/8/2032	1,524,503	0.04
USD 1,529,000	Standard Building Solutions Inc 6.25% 1/8/2033	1,562,534	0.04
USD 371,000	Standard Building Solutions Inc 6.5% 15/8/2032	382,832	0.01
EUR 229,000	Standard Industries 2.25% 21/11/2026	264,746	0.01
USD 962,000	Standard Industries 3.375% 15/1/2031	893,621	0.02
USD 853,000	Standard Industries 4.375% 15/7/2030*	818,926	0.02
USD 13,000	Standard Industries 4.75% 15/1/2028	12,891	0.00
USD 351,000	Staples 10.75% 15/9/2029	338,610	0.01
USD 447,000	Star 5.75% 1/8/2031	445,568	0.01
USD 2,560,000	Star Parent 9% 1/10/2030*	2,710,103	0.06
USD 317,000	Starwood Property Trust 7.25% 1/4/2029	332,472	0.01
USD 155,000	Starwood Property Trust Inc 6% 15/4/2030	152,792	0.00
USD 293,000	Starwood Property Trust Inc 6.5% 1/7/2030*	303,874	0.01
USD 1,599,000	Starwood Property Trust Inc 6.5% 15/10/2030*	1,655,212	0.04
USD 545,000	Starz Capital Holdings 1 Inc 6% 15/4/2030	499,999	0.01
USD 860,000	Station Casinos 4.5% 15/2/2028	849,479	0.02
USD 907,000	Station Casinos 4.625% 1/12/2031*	860,159	0.02
USD 451,000	Station Casinos 6.625% 15/3/2032*	464,726	0.01
USD 1,192,000	Steel Dynamics 5.375% 15/8/2034	1,219,109	0.03
USD 838,000	Steel Dynamics Inc 5.25% 15/5/2035*	849,819	0.02
USD 377,000	Stillwater Mining 4% 15/11/2026	370,874	0.01
USD 301,000	STL II 7.75% 15/2/2029	316,051	0.01
USD 209,000	Stonepeak Nile Parent LLC 7.25% 15/3/2032	219,733	0.01
USD 205,754	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2005-AR2 4.897% 25/2/2036	191,412	0.00
USD 548,121	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR4 4.617% 25/8/2036	476,826	0.01
USD 1,431,149	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2006-AR6 4.617% 25/7/2046	1,000,559	0.02
USD 815,663	Structured Asset Mortgage Investments II Trust 2007-AR4 4.797% 25/9/2047	764,373	0.02
USD 344,503	Structured Asset Mortgage Loan Trust 2007-MLN1 4.697% 25/1/2037	325,311	0.00
USD 331,000	Suburban Propane Partners/Suburban Energy Finance 5% 1/6/2031*	313,929	0.01
USD 568,000	Sunoco LP 6.25% 1/7/2033*	581,638	0.01
USD 2,476,000	Surgery Center 7.25% 15/4/2032	2,573,051	0.06
USD 447,000	Sutter Health 2.294% 15/8/2030	408,618	0.01
USD 69,000	Sutter Health 3.695% 15/8/2028	68,443	0.00
USD 73,000	Sutter Health 5.164% 15/8/2033	74,669	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 644,000	Synchrony Financial 5.013% 29/7/2029	647,590	0.01
USD 889,000	Synchrony Financial 7.25% 2/2/2033	937,855	0.02
USD 1,969,000	Synopsys Inc 5% 1/4/2032	1,996,368	0.06
USD 526,000	System Energy Resources Inc 5.3% 15/1/2029[1]	525,093	0.01
USD 384,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 5.5% 15/1/2028	383,447	0.01
USD 48,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 31/12/2030	44,405	0.00
USD 150,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 1/9/2031	147,471	0.00
USD 1,411,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 7.375% 15/2/2029	1,452,392	0.03
USD 169,000	Targa Resources 6.125% 15/3/2033	179,116	0.00
USD 76,000	Targa Resources Corp 5.55% 15/8/2035	76,547	0.00
USD 290,000	Teva Healthcare 6.125% 15/9/2030	294,892	0.01
USD 2,342,000	Teva Healthcare 6.75% 15/5/2031	2,438,599	0.06
USD 1,836,000	Tenaris 6% 17/11/2028[1]	1,868,598	0.03
USD 1,060,000	Terex Corp 6.25% 15/10/2032	1,078,028	0.03
USD 677,304	Terwin Mortgage Trust Series TMTS 2005-10HE 5.457% 25/8/2036	699,743	0.01
USD 1,060,000	TGNR Intermediate 5.5% 15/10/2029	1,036,588	0.02
USD 662,000	Tidewater Inc 9.125% 15/7/2030	696,260	0.01
USD 3,860,000	TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027	3,852,982	0.09
USD 369,000	T-Mobile USA 2.25% 15/11/2031	320,099	0.01
USD 127,000	T-Mobile USA 2.55% 15/2/2031	114,971	0.00
USD 399,000	T-Mobile USA 2.625% 15/2/2029	377,686	0.01
USD 1,396,000	T-Mobile USA 3.875% 15/4/2030	1,337,656	0.03
USD 166,000	T-Mobile USA Inc 6.7% 15/12/2033[1]	182,558	0.00
USD 1,261,000	Trans-Allegheny Interstate Line Co 5% 15/1/2031	1,262,229	0.03
USD 102,000	TransMontagne Partners LLC 8.5% 15/6/2030	107,264	0.00
USD 340,000	Trident TPI 12 75% 31/12/2028	363,557	0.01
USD 680,000	Truist Bank 4.42% 24/7/2028	681,511	0.01
USD 220,000	Trustees of Princeton University 4.647% 1/7/2030	226,242	0.01
USD 403,000	Twilio 3.625% 15/3/2029	384,058	0.01
USD 533,000	Twilio 3.875% 15/3/2031	499,261	0.01
USD 1,594,000	Uber Technologies Inc 4.3% 15/1/2030	1,600,780	0.04
USD 135,000	Uber Technologies Inc 4.8% 15/9/2034	133,855	0.00
USD 7,868,000	UKG 6.875% 1/2/2031	8,136,318	0.20
USD 113,000	Under Armour Inc 7.25% 15/7/2030	113,167	0.00
USD 602,000	United Airlines 4.625% 15/4/2029	593,499	0.01
USD 652,682	United Airlines 2024-1 Class A Pass Through Trust 5.875% 15/2/2031	665,617	0.02
USD 486,000	United Natural Foods 6.75% 15/10/2028	485,710	0.01
USD 437,000	United Rentals North America 6% 15/12/2029	448,465	0.01
USD 1,289,000	UnitedHealth 4.9% 15/4/2031	1,318,747	0.03
USD 113,000	UnitedHealth 4.95% 15/1/2032	115,397	0.00
USD 2,230,000	UnitedHealth 5.3% 15/2/2030	2,329,688	0.06
USD 286,000	UnitedHealth Group Inc 4.4% 15/6/2028	287,752	0.01
USD 1,469,000	UnitedHealth Group Inc 4.65% 15/1/2031	1,509,441	0.04
USD 130,000	UnitedHealth Group Inc 5.3% 15/6/2035	132,963	0.00
USD 3,405,000	Unit Group / Unit Finance / DSL Capital 13.5% 15/2/2028	3,585,488	0.09
USD 2,750,000	Univision Communications 8% 15/8/2028	2,856,823	0.07
USD 1,254,000	Univision Communications 8.5% 31/7/2031[1]	1,294,885	0.03
USD 261,000	Univision Communications Inc 8.5% 31/7/2031	269,639	0.01
USD 977,000	Univision Communications Inc 9.375% 1/8/2032	1,023,460	0.02
USD 1,075,000	US Acute Care Solutions 9.75% 15/5/2029	1,104,588	0.03
USD 1,182,000	US Bank NA 4.79% 15/1/2029	1,202,902	0.03
USD 911,000	US Foods 4.75% 15/2/2029	897,944	0.02
USD 403,000	US Foods 7.25% 15/1/2032	423,719	0.01
USD 1,078,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 7.125% 15/3/2029	1,104,803	0.03
USD 878,000	USI 7.5% 15/1/2032	900,618	0.02
USD 870,000	UWM Holdings LLC 6.625% 1/2/2030	884,732	0.02
USD 647,000	Vail Resorts 6.5% 15/5/2032	671,968	0.02
USD 498,000	Vail Resorts Inc 5.625% 15/7/2030	504,748	0.01
USD 224,000	Veritas Reality 5.625% 1/7/2034	231,919	0.01
USD 1,108,000	Veritas Reality LP 8% 15/1/2028	1,098,460	0.03
USD 940,000	Venture Global LNG 7% 15/1/2030[1]	969,881	0.02
USD 2,455,000	Venture Global LNG 8.375% 1/6/2031	2,582,319	0.06
USD 3,316,000	Venture Global LNG 9.5% 1/2/2029	3,654,242	0.09
USD 4,618,000	Venture Global LNG 9.875% 1/2/2032[1]	5,035,390	0.12

[1] All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 521,000	Ventura Global LNG Inc 8.375% 1/6/2031	547,128	0.01
USD 2,171,000	Ventura Global Plaquemines LNG LLC 6.5% 15/1/2034	2,269,493	0.05
USD 2,958,000	Ventura Global Plaquemines LNG LLC 6.75% 15/1/2036*	3,104,554	0.06
USD 1,013,000	Ventura Global Plaquemines LNG LLC 7.5% 1/5/2033*	1,110,968	0.03
USD 915,000	Ventura Global Plaquemines LNG LLC 7.75% 1/5/2035	1,018,628	0.02
USD 267,000	Verde Purchaser LLC, 144A 10.5% 30/11/2030	311,249	0.01
USD 106,000	Verisk Analytics 5.25% 5/6/2034	107,283	0.00
USD 701,000	Vertiv 4.125% 15/11/2028	686,319	0.02
USD 1,000,000	Verus Securitization Trust 2023-4 6.572% 25/5/2068	1,006,468	0.02
USD 600,000	Verus Securitization Trust 2024-2 6.476% 25/2/2069	608,702	0.01
USD 3,623,068	Verus Securitization Trust 2024-8 7.032% 25/10/2069	3,673,561	0.09
USD 615,384	Verus Securitization Trust 2025-6 7.058% 25/6/2070	624,091	0.01
USD 1,395,833	Verus Securitization Trust 2025-INV1 7.311% 25/2/2070	1,397,262	0.03
USD 389,000	Verus Securitization Trust 2025-R1 6.4% 25/5/2065	388,649	0.01
EUR 383,000	VF Corp 4.25% 7/10/2029	406,816	0.01
USD 408,000	Viavi Solutions 3.75% 1/10/2029	381,724	0.01
USD 68,000	VICI Properties 4.95% 15/2/2030	69,646	0.00
USD 1,634,000	VICI Properties / VICI Note 4.125% 15/8/2030	1,491,412	0.03
USD 411,000	VICI Properties / VICI Note 4.625% 1/12/2029	406,578	0.01
USD 813,000	Viper Energy Partners LLC 4.9% 1/8/2030	817,404	0.01
USD 358,000	Vistra 8% 15/10/2026	362,582	0.01
USD 1,769,000	Vistra Operations 5.875% 15/4/2032	1,858,274	0.04
USD 1,179,000	Vistra Operations 7.75% 15/10/2031	1,253,418	0.03
USD 3,092,000	Vistra Operations Co LLC 4.375% 1/5/2029	3,026,962	0.07
USD 264,000	Vistra Operations Co LLC 5.7% 30/12/2034	266,776	0.01
USD 247,000	Vital Energy 7.75% 31/7/2029*	246,959	0.01
USD 1,181,000	Vital Energy 7.875% 15/4/2032	1,164,757	0.03
USD 633,000	Vital Energy 9.75% 15/10/2030	626,304	0.02
USD 776,000	VMware Inc 3.9% 21/8/2027	772,009	0.02
USD 738,000	Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 1/7/2032	779,230	0.02
USD 447,000	Wabash National 4.5% 15/10/2028	410,899	0.01
USD 265,000	Weber & Dunlop Inc 6.625% 1/4/2033	272,997	0.01

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 919,853	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA3 Trust 4.962% 25/4/2047	838,369	0.02
USD 808,690	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA5 Trust 4.972% 25/6/2047	672,760	0.02
USD 1,792,000	Wand NewCo 3 7.625% 30/1/2032*	1,901,518	0.04
USD 648,000	Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15/3/2027	637,093	0.01
USD 2,849,000	Warnermedia Holdings Inc 5.05% 15/3/2042	1,925,382	0.04
USD 1,050,618	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR6 Trust 6.202% 25/8/2046	847,952	0.02
USD 1,986,988	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR8 Trust 6.172% 25/10/2046	1,729,752	0.04
USD 773,069	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA1 Trust 4.942% 25/2/2047	627,027	0.01
USD 567,793	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA3 Trust 4.922% 25/4/2047	464,201	0.01
USD 1,263,306	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA5 Trust 5.062% 25/6/2047	1,108,148	0.03
USD 2,842,560	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE5 Trust 4.132% 25/10/2036	2,149,223	0.05
USD 182,000	Waste Management Inc 4.5% 15/3/2028	184,311	0.00
USD 93,000	Waste Management Inc 4.65% 15/3/2030	94,846	0.00
USD 89,000	Waste Management Inc 4.95% 3/7/2027	90,609	0.00
USD 3,131,000	Wastle Pro USA Inc 7% 1/2/2033*	3,279,226	0.08
USD 184,000	Wells Fargo 3.584% 22/5/2028	182,008	0.00
USD 439,000	Wells Fargo 5.499% 23/1/2035	453,362	0.02
USD 175,000	Wells Fargo 5.557% 25/7/2034	181,770	0.00
USD 1,105,000	Wells Fargo 5.574% 25/7/2029	1,146,047	0.03
USD 721,000	Wells Fargo 6.491% 23/10/2034	793,546	0.02
USD 1,036,000	Wells Fargo & Co 3.9% 15/5/2026	1,029,555	0.02
USD 2,596,000	Wells Fargo & Co 5.15% 23/4/2031	2,672,580	0.06
USD 350,000	Wells Fargo & Co 5.244% 24/1/2031	361,551	0.01
USD 77,000	Wells Fargo & Co 5.605% 23/4/2036	79,977	0.00
USD 361,000	Wells Fargo Bank NA 5.254% 11/12/2026	366,051	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 400,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS3 4.59% 15/9/2057	397,338	0.01
USD 2,946,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-BNK1 1.368% 15/8/2049	50,297	0.00
USD 701,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 4.65% 15/12/2049	679,514	0.02
USD 4,387,445	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 0.958% 15/12/2059	29,839	0.00
USD 2,080,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 4.411% 15/12/2059	1,963,728	0.06
USD 700,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 0.086% 15/1/2059	698,866	0.02
USD 355,000	Wellfleet 2.75% 15/1/2032	318,672	0.01
USD 225,000	Wellfleet 3.85% 15/6/2032	218,160	0.01
USD 28,000	Wellfleet 4.125% 15/3/2029	25,991	0.00
USD 341,000	Wellfleet CP LLC 3.85% 15/6/2032	326,087	0.01
USD 1,736,000	Wellfleet CP LLC 4.5% 1/7/2030	1,751,613	0.04
USD 286,000	WESCO Distribution 6.625% 15/3/2032	306,434	0.01
USD 1,849,000	WESCO Distribution Inc 6.375% 15/3/2033	1,920,549	0.06
USD 949,000	WEX Inc 6.5% 15/3/2033*	970,486	0.02
USD 395,000	Whirlpool Corp 6.125% 15/6/2030	400,114	0.01
USD 429,000	Whirlpool Corp 6.5% 15/6/2033	429,029	0.01
USD 6,203,000	White Cap Buyer 6.875% 15/10/2028	6,202,844	0.13
USD 546,000	Wildfire Intermediate Holdings LLC 7.5% 15/10/2029*	554,593	0.01
USD 76,000	Williams 5.3% 15/8/2028	78,374	0.00
USD 676,000	Williams Scotsman 6.625% 15/6/2029	697,134	0.02
USD 494,000	Williams Scotsman 7.375% 1/10/2031*	506,616	0.01
USD 861,000	Williams Scotsman Inc 6.625% 15/4/2030	884,623	0.02
USD 1,047,000	Wilsonart 11% 15/8/2032	997,724	0.02
USD 3,561,000	Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp 8.25% 1/10/2031	3,719,995	0.09
USD 1,637,000	Windstream Services LLC / Windstream Escrow Finance Corp 8.25% 1/10/2031	1,710,090	0.04
USD 577,000	WR Grace 4.875% 15/6/2027	572,675	0.01
USD 4,296,000	WR Grace 5.625% 15/8/2029	4,024,000	0.10
USD 301,000	WR Grace 7.375% 1/3/2031	306,744	0.01
USD 1,097,000	WR Grace Holdings LLC 6.625% 15/8/2032	1,097,294	0.03
USD 272,000	Wrangler Holdco 6.625% 1/4/2032	283,528	0.01
USD 755,000	Wrangler Holdco Corp 6.625% 1/4/2032	788,040	0.02
USD 174,000	Wyndham Hotels & Resorts 4.375% 15/8/2028	169,673	0.00
USD 351,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 5.125% 1/10/2029	350,669	0.01
USD 2,420,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 7.125% 15/2/2031	2,606,172	0.06
USD 317,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 6.25% 15/3/2033	321,280	0.01
USD 266,000	Xerox Corp 10.25% 15/10/2030	276,388	0.01
USD 200,000	XHR LP 6.625% 15/5/2030	205,450	0.01
USD 1,438,000	XPLR Infrastructure LP 0% 15/11/2025	1,419,018	0.03
USD 1,703,000	XPLR Infrastructure LP 2.5% 15/6/2026	1,643,395	0.04
USD 1,431,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8.375% 15/1/2031*	1,496,750	0.04
USD 408,000	Yale University 4.701% 15/4/2032	416,767	0.01
USD 4,225,000	Zayo 4% 1/3/2027	4,093,768	0.10
USD 363,000	Zayo 6.125% 1/3/2028	337,544	0.01
USD 234,000	Zebra Technologies 6.5% 1/6/2032	240,597	0.01
USD 1,350,000	ZoomInfo Technologies/ZoomInfo Finance 3.875% 1/2/2029*	1,267,847	0.03
		1,247,802,670	29.54
	Uruguay		
USD 669,000	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10/9/2060	556,017	0.01
	Uzbekistan		
USD 249,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.7% 17/10/2028	258,089	0.00
USD 315,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.95% 17/10/2031	333,112	0.01
EUR 405,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 29/5/2027	486,822	0.01
USD 317,000	Republic of Uzbekistan International Bond 7.85% 12/10/2028	339,586	0.01
		1,417,709	0.03
Total Bonds		2,212,637,381	52.40
EQUITY LINKED NOTES			
USD 9,000	Societe Generale (Fund receives 13.05% Fixed; and receives/pays return on RTX Corp) (25/9/2025)	1,427,652	0.04
USD 11,000	Societe Generale (Fund receives 24.66% Fixed; and receives/pays return on Barrick Gold Corp & Co) (15/9/2025)	2,246,748	0.06

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 6,675	Bank of Montreal (Fund receives 14.69% Fixed, and receives/pays return on Yum! Brands Inc.) (17/9/2025)	1,246,479	0.03
USD 2,796	Bank of Montreal (Fund receives 15.74% Fixed, and receives/pays return on Caterpillar Inc.) (17/9/2025)	1,178,640	0.03
USD 13,555	Bank of Montreal (Fund receives 19.52% Fixed, and receives/pays return on Fortinet Inc.) (23/9/2025)	1,054,503	0.03
USD 51,000	Bank of Montreal (Fund receives 20.03% Fixed, and receives/pays return on CVS Health Corp.) (9/10/2025)	3,652,446	0.09
USD 67,800	Bank of Montreal (Fund receives 20.04% Fixed, and receives/pays return on COMCAST CORP-CLASS A) (22/9/2025)	2,266,757	0.06
USD 14,286	Bank of Montreal (Fund receives 20.67% Fixed, and receives/pays return on Telix Inc - A) (30/10/2025)	1,475,986	0.04
USD 4,500	Bank of Montreal (Fund receives 20.98% Fixed, and receives/pays return on Nike) (15/9/2025)	349,551	0.01
USD 16,760	Bank of Montreal (Fund receives 21.6% Fixed, and receives/pays return on DuPont de Nemours Inc) (17/9/2025)	1,257,090	0.03
USD 24,756	Bank of Montreal (Fund receives 21.91% Fixed, and receives/pays return on Molson Coors Beverage Co - B) (17/9/2025)	1,246,694	0.03
USD 59,400	Bank of Montreal (Fund receives 22.22% Fixed, and receives/pays return on Healthcare Realty Trust Inc.) (3/10/2025)	975,276	0.02
USD 12,800	Bank of Montreal (Fund receives 23.09% Fixed, and receives/pays return on Alphabet Inc- Class C) (25/9/2025)	2,501,347	0.06
USD 2,315	Bank of Montreal (Fund receives 24.4% Fixed, and receives/pays return on GE Vernova Inc) (23/10/2025)	1,427,778	0.03
USD 11,500	Bank of Montreal (Fund receives 43.88% Fixed, and receives/pays return on Cantana Corp.) (9/10/2025)	316,321	0.01
USD 3,669	Royal Bank of Canada (Fund receives 10% Fixed, and receives/pays return on Hilton Worldwide Holdings Inc.) (8/9/2025)	1,002,372	0.02
USD 8,310	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.12% Fixed, and receives/pays return on Waste Management, Inc.) (11/9/2025)	1,883,408	0.04
USD 87,083	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.18% Fixed, and receives/pays return on Verizon Communications Inc.) (4/9/2025)	3,508,851	0.08
USD 16,812	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.36% Fixed, and receives/pays return on Procter & Gamble Company) (11/9/2025)	2,962,241	0.07
USD 1,893	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.56% Fixed, and receives/pays return on Moody's Corporation) (8/9/2025)	965,599	0.02
EUR 21,000	Royal Bank of Canada (Fund receives 11% Fixed, and receives/pays return on Henkel AG & Co KGaA) (18/9/2025)	1,724,752	0.04
USD 19,897	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.1% Fixed, and receives/pays return on Walt Disney Company) (22/9/2025)	1,976,912	0.05
USD 7,679	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.2% Fixed, and receives/pays return on McDonald's Corporation) (22/9/2025)	2,461,375	0.06
USD 12,382	Royal Bank of Canada (Fund receives 12.94% Fixed, and receives/pays return on Electronic Arts Inc.) (12/9/2025)	2,042,641	0.05
USD 12,246	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.14% Fixed, and receives/pays return on CBRE Group, Inc.) (11/9/2025)	1,976,958	0.05
USD 10,600	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.71% Fixed, and receives/pays return on Electronic Arts Inc.) (21/10/2025)	1,771,954	0.04
USD 12,943	Royal Bank of Canada (Fund receives 13.92% Fixed, and receives/pays return on American Electric Power Co, Inc.) (12/9/2025)	1,448,861	0.03
USD 5,248	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.59% Fixed, and receives/pays return on FedEx Corp) (18/9/2025)	1,199,993	0.03
USD 1,475	Royal Bank of Canada (Fund receives 14.79% Fixed, and receives/pays return on Lennox International Inc.) (9/9/2025)	824,948	0.02
USD 4,447	Royal Bank of Canada (Fund receives 15.03% Fixed, and receives/pays return on Manhattan Associates, Inc.) (8/9/2025)	966,421	0.02

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,046	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.82% Fixed, and receives/pays return on Domino's Pizza, Inc.) (4/9/2025)	1,399,779	0.03
USD 79,624	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.09% Fixed, and receives/pays return on CVS Health Corporation) (16/9/2025)	6,222,724	0.12
USD 14,964	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.27% Fixed, and receives/pays return on Emerson Electric Company) (22/9/2025)	1,969,803	0.06
USD 66,248	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.31% Fixed, and receives/pays return on Marsh Group, Inc.) (22/9/2025)	2,474,783	0.06
USD 8,842	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.85% Fixed, and receives/pays return on Wallbear Inc.) (11/9/2025)	1,466,878	0.04
USD 12,764	Royal Bank of Canada (Fund receives 17.43% Fixed, and receives/pays return on Sthal Financial Corp.) (12/9/2025)	1,475,249	0.03
GBP 61,260	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.02% Fixed, and receives/pays return on Shell PLC) (7/10/2025)	2,196,203	0.06
USD 51,087	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.01% Fixed, and receives/pays return on PayPal Holdings, Inc.) (11/9/2025)	3,597,551	0.09
USD 6,200	Royal Bank of Canada (Fund receives 10.05% Fixed, and receives/pays return on American Electric Power Co, Inc.) (22/9/2025)	696,380	0.02
USD 19,600	Royal Bank of Canada (Fund receives 19.31% Fixed, and receives/pays return on American International Group, Inc.) (29/9/2025)	1,579,649	0.04
USD 1,800	Royal Bank of Canada (Fund receives 19.05% Fixed, and receives/pays return on Meta Platforms, Inc.) (21/9/2025)	1,194,106	0.03
USD 11,600	Royal Bank of Canada (Fund receives 20.18% Fixed, and receives/pays return on Cognizant Technology Solutions Corporation) (22/9/2025)	849,172	0.02
USD 19,100	Royal Bank of Canada (Fund receives 20.62% Fixed, and receives/pays return on Fidelity National Financial, Inc.) (21/9/2025)	1,124,929	0.03
USD 21,575	Royal Bank of Canada (Fund receives 21.17% Fixed, and receives/pays return on Baker Hughes Company) (8/9/2025)	966,555	0.02
USD 28,705	Royal Bank of Canada (Fund receives 21.63% Fixed, and receives/pays return on Global Payments Inc.) (22/9/2025)	2,512,001	0.06
USD 33,757	Royal Bank of Canada (Fund receives 21.86% Fixed, and receives/pays return on Las Vegas Sands Corp.) (8/9/2025)	1,914,134	0.04
USD 9,370	Royal Bank of Canada (Fund receives 21.94% Fixed, and receives/pays return on Seagate Technology Holdings PLC) (12/9/2025)	1,288,841	0.03
USD 39,241	Royal Bank of Canada (Fund receives 22.14% Fixed, and receives/pays return on KeyCorp) (4/9/2025)	752,051	0.02
USD 6,807	Royal Bank of Canada (Fund receives 22.48% Fixed, and receives/pays return on Blackstone Inc) (8/9/2025)	1,169,239	0.03
USD 13,600	Royal Bank of Canada (Fund receives 22.81% Fixed, and receives/pays return on Aptiv PLC) (23/9/2025)	879,111	0.02
USD 35,463	Royal Bank of Canada (Fund receives 24.21% Fixed, and receives/pays return on Flowserve Corporation) (1/9/2025)	1,829,448	0.05
USD 12,900	Royal Bank of Canada (Fund receives 24.31% Fixed, and receives/pays return on Hasbro, Inc.) (29/9/2025)	1,020,051	0.02
USD 5,600	Royal Bank of Canada (Fund receives 25.53% Fixed, and receives/pays return on Leaf Corporation) (22/9/2025)	853,856	0.01
USD 3,800	Royal Bank of Canada (Fund receives 25.59% Fixed, and receives/pays return on WESCO International, Inc.) (2/9/2025)	802,447	0.02
USD 4,690	Royal Bank of Canada (Fund receives 26.73% Fixed, and receives/pays return on GE Vernova Inc) (8/9/2025)	2,665,248	0.07
USD 24,000	Royal Bank of Canada (Fund receives 27.14% Fixed, and receives/pays return on Barrick Mining Corporation) (21/9/2025)	599,924	0.01
USD 40,466	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.4% Float, and receives/pays return on Altria Group, Inc.) (12/9/2025)	2,565,057	0.06
USD 4,200	Royal Bank of Canada (Fund receives 8.71% Float, and receives/pays return on Costco Wholesale Corporation) (26/9/2025)	5,964,925	0.14

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 7,700	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 11.14% Fixed, and receives/pays return on Intercontinental Exchange Inc) (9/10/2025)	1,268,369	0.03
USD 3,100	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 19.38% Fixed, and receives/pays return on Elevance Health Inc.) (9/9/2025)	977,504	0.02
USD 28,000	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 22.67% Fixed, and receives/pays return on Carlyle Group Inc/The) (10/10/2025)	1,887,149	0.04
USD 29,900	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 23.49% Fixed, and receives/pays return on Sealed Air Corp) (14/10/2025)	960,525	0.02
USD 86,000	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 24.02% Fixed, and receives/pays return on Baxter International Inc) (14/10/2025)	2,932,855	0.06
USD 16,100	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 25.43% Fixed, and receives/pays return on International Flavors & Fragra) (9/10/2025)	1,069,380	0.03
USD 66,400	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 25.75% Fixed, and receives/pays return on Flagstar Financial Inc) (25/9/2025)	775,249	0.02
USD 40,300	The Toronto-Dominion Bank (Fund receives 27.02% Fixed, and receives/pays return on PG&E Corp) (8/9/2025)	577,852	0.01
USD 50,800	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 15.07% Fixed, and receives/pays return on Verizon Communications Inc.) (14/10/2025)	1,369,970	0.03
USD 8,300	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 15.52% Fixed, and receives/pays return on SS&C Technologies Holdings, Inc.) (29/9/2025)	726,849	0.02
USD 20,600	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 17.32% Fixed, and receives/pays return on STAG Industrial, Inc.) (29/10/2025)	768,415	0.02
USD 20,675	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 17.67% Fixed, and receives/pays return on Lam Research Corporation) (10/9/2025)	2,043,598	0.05
USD 8,318	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 18.97% Fixed, and receives/pays return on Genuine Holdings Inc.) (12/9/2025)	1,539,460	0.03
USD 31,700	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 19.67% Fixed, and receives/pays return on Fidelity National Information Services, Inc.) (29/9/2025)	2,246,943	0.05
USD 2,200	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 21.42% Fixed, and receives/pays return on Visa Inc.) (8/9/2025)	771,757	0.02
USD 19,500	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 23.02% Fixed, and receives/pays return on The Kraft Heinz Company) (8/9/2025)	2,075,546	0.05
USD 13,200	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 25.77% Fixed, and receives/pays return on Dollar General Corporation) (29/9/2025)	1,497,682	0.03
USD 23,500	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 33.62% Fixed, and receives/pays return on Teck Resources Limited) (29/10/2025)	788,873	0.02
USD 7,615	Mizuho Markets Cayman LP (Fund receives 6% Fixed, and receives/pays return on Automatic Data Processing, Inc.) (12/9/2025)	2,384,495	0.06
USD 11,751	Societe Generale (Fund receives 10.1% Fixed, and receives/pays return on PepsiCo Inc.) (2/9/2025)	1,727,762	0.04
USD 11,928	Societe Generale (Fund receives 13.18% Fixed, and receives/pays return on Home Depot Inc/The) (21/10/2025)	4,869,888	0.12
USD 5,009	Societe Generale (Fund receives 13.19% Fixed, and receives/pays return on Becton Dickinson & Co) (6/11/2025)	969,607	0.02
USD 596	Societe Generale (Fund receives 14% Fixed, and receives/pays return on AutoZone Inc) (25/9/2025)	2,461,143	0.06
USD 17,813	Societe Generale (Fund receives 14.45% Fixed, and receives/pays return on Boyd Gaming Corporation) (24/10/2025)	1,496,559	0.04
USD 12,905	Societe Generale (Fund receives 14.95% Fixed, and receives/pays return on AbbVie Inc.) (15/9/2025)	2,625,772	0.06
USD 2,011	Societe Generale (Fund receives 15.97% Fixed, and receives/pays return on Parker-Hannifin Corp) (29/9/2025)	1,503,208	0.04
USD 7,019	Societe Generale (Fund receives 16.77% Fixed, and receives/pays return on Hyatt Hotels Corp) (29/9/2025)	1,000,439	0.02

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 9,846	Societe Generale (Fund receives 17.36% Fixed, and receives/pays return on Owens Corning) (23/9/2025)	1,487,062	0.03
USD 8,088	Societe Generale (Fund receives 17.69% Fixed, and receives/pays return on Toll Brothers Inc.) (2/10/2025)	1,261,211	0.03
USD 12,100	Societe Generale (Fund receives 17.81% Fixed, and receives/pays return on Zillow Group Inc) (25/9/2025)	969,077	0.02
USD 9,413	Societe Generale (Fund receives 17.94% Fixed, and receives/pays return on DoorDash Inc) (23/9/2025)	1,338,324	0.03
USD 16,600	Societe Generale (Fund receives 18.26% Fixed, and receives/pays return on Amazon.com Inc.) (15/9/2025)	3,629,233	0.09
USD 13,300	Societe Generale (Fund receives 18.82% Fixed, and receives/pays return on Evergy Inc) (25/9/2025)	962,612	0.02
USD 17,101	Societe Generale (Fund receives 19.16% Fixed, and receives/pays return on Moelis & Co) (23/10/2025)	1,226,358	0.03
USD 124,395	Societe Generale (Fund receives 19.6% Fixed, and receives/pays return on Genworth Financial Inc) (15/9/2025)	1,023,619	0.02
USD 18,962	Societe Generale (Fund receives 20.08% Fixed, and receives/pays return on ATI Inc) (23/9/2025)	1,274,226	0.03
USD 12,600	Societe Generale (Fund receives 20.41% Fixed, and receives/pays return on Cardinal Health Inc) (15/9/2025)	1,896,618	0.04
USD 44,336	Societe Generale (Fund receives 21.01% Fixed, and receives/pays return on Kinder Morgan Inc.) (29/9/2025)	1,199,036	0.03
USD 9,016	Societe Generale (Fund receives 21.03% Fixed, and receives/pays return on Asbury Automotive Group Inc.) (23/9/2025)	1,264,513	0.03
USD 26,849	Societe Generale (Fund receives 21.2% Fixed, and receives/pays return on Palo Alto Networks Inc) (23/9/2025)	5,022,997	0.12
USD 46,711	Societe Generale (Fund receives 21.51% Fixed, and receives/pays return on MGM Resorts International) (15/9/2025)	1,772,666	0.04
USD 21,500	Societe Generale (Fund receives 21.86% Fixed, and receives/pays return on CSX Corp) (25/9/2025)	706,041	0.02
USD 10,100	Societe Generale (Fund receives 22.08% Fixed, and receives/pays return on Charles Schwab Corp) (25/9/2025)	967,400	0.02
USD 4,600	Societe Generale (Fund receives 22.39% Fixed, and receives/pays return on AvalonBay Communities, Inc.) (25/9/2025)	866,122	0.02
USD 28,270	Societe Generale (Fund receives 22.72% Fixed, and receives/pays return on Knight-Swift Transportation Holdings Inc) (23/10/2025)	1,230,659	0.03
USD 9,306	Societe Generale (Fund receives 24.36% Fixed, and receives/pays return on XPO Inc) (23/9/2025)	1,203,845	0.03
USD 21,035	Societe Generale (Fund receives 27.21% Fixed, and receives/pays return on Arista Networks Inc) (23/9/2025)	2,866,663	0.07
USD 174,668	Societe Generale (Fund receives 31.23% Fixed, and receives/pays return on Lyft Inc) (23/9/2025)	2,427,757	0.06
USD 13,000	Societe Generale (Fund receives 31.52% Fixed, and receives/pays return on Intel Corp) (15/9/2025)	311,661	0.01
USD 8,900	Societe Generale (Fund receives 32.7% Fixed, and receives/pays return on Dollar Tree Inc) (15/9/2025)	1,001,234	0.02
USD 5,570	Societe Generale (Fund receives 40.88% Fixed, and receives/pays return on AppLovin Corp) (23/9/2025)	1,553,472	0.04
USD 17,018	Societe Generale (Fund receives 8.29% Fixed, and receives/pays return on TJX Cos Inc/The) (2/10/2025)	2,415,530	0.06
USD 14,211	Societe Generale (Fund receives 8.32% Fixed, and receives/pays return on Boston Scientific Corp) (23/10/2025)	1,497,266	0.04
USD 48,709	Societe Generale (Fund receives 8.59% Fixed, and receives/pays return on Micron Tech Corp) (15/9/2025)	23,236,042	0.55
USD 13,736	BNP Paribas (Fund receives 11.18% Fixed, and receives/pays return on Quest Diagnostics Inc.) (4/9/2025)	2,469,663	0.06
USD 330	BNP Paribas (Fund receives 11.93% Fixed, and receives/pays return on Biogen Holdings Inc) (1/9/2025)	1,851,184	0.04
USD 20,336	BNP Paribas (Fund receives 12.5% Fixed, and receives/pays return on The Kroger Company) (15/9/2025)	1,383,881	0.03

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 11,394	BNP Paribas (Fund receives 12.93% Fixed, and receives/pays return on Partner RLC) (22/10/2025)	1,235,979	0.03
USD 9,708	BNP Paribas (Fund receives 13.84% Fixed, and receives/pays return on The Progressive Corporation) (15/10/2025)	2,467,038	0.06
USD 10,853	BNP Paribas (Fund receives 13.91% Fixed, and receives/pays return on Adobe Inc.) (15/9/2025)	3,766,259	0.09
USD 27,200	BNP Paribas (Fund receives 14.04% Fixed, and receives/pays return on DS&C Technologies Holdings Inc.) (9/10/2025)	2,389,697	0.06
USD 42,000	BNP Paribas (Fund receives 16.25% Fixed, and receives/pays return on Carnival Corp) (1/10/2025)	1,290,975	0.03
USD 52,001	BNP Paribas (Fund receives 16.28% Fixed, and receives/pays return on eBay Inc.) (15/9/2025)	2,936,963	0.07
USD 12,002	BNP Paribas (Fund receives 16.59% Fixed, and receives/pays return on Alexandria Real Estate Equities Inc.) (4/9/2025)	990,858	0.02
USD 24,843	BNP Paribas (Fund receives 18.22% Fixed, and receives/pays return on Target Corporation) (21/9/2025)	2,424,091	0.06
USD 7,886	BNP Paribas (Fund receives 19.32% Fixed, and receives/pays return on Teradyne Instruments Inc.) (9/9/2025)	1,541,661	0.04
USD 15,240	BNP Paribas (Fund receives 19.49% Fixed, and receives/pays return on Analog Devices Inc.) (21/10/2025)	3,795,122	0.09
USD 2,100	BNP Paribas (Fund receives 19.61% Fixed, and receives/pays return on First Citizens BancShares Inc Rt) (11/9/2025)	4,214,774	0.10
USD 15,259	BNP Paribas (Fund receives 21.22% Fixed, and receives/pays return on Humana Inc.) (12/9/2025)	4,199,801	0.10
USD 8,362	BNP Paribas (Fund receives 21.56% Fixed, and receives/pays return on MasTec Inc.) (23/9/2025)	1,240,720	0.03
USD 25,800	BNP Paribas (Fund receives 21.93% Fixed, and receives/pays return on STMicroelectronics N.V.) (11/9/2025)	702,242	0.02
USD 13,700	BNP Paribas (Fund receives 22.96% Fixed, and receives/pays return on General Motors Company) (29/10/2025)	805,334	0.02
USD 16,000	BNP Paribas (Fund receives 24.68% Fixed, and receives/pays return on Saatad Air Corporation) (9/10/2025)	515,075	0.01
USD 11,864	BNP Paribas (Fund receives 26.21% Fixed, and receives/pays return on UnitedHealth Group Inc.) (11/9/2025)	3,249,962	0.08
USD 2,448	BNP Paribas (Fund receives 26.9% Fixed, and receives/pays return on Monolithic Power Systems Inc.) (16/9/2025)	2,038,992	0.05
USD 6,305	BNP Paribas (Fund receives 27.58% Fixed, and receives/pays return on Talkat Healthcare Corp) (4/9/2025)	1,037,748	0.02
USD 17,622	BNP Paribas (Fund receives 30.14% Fixed, and receives/pays return on Best Buy Co Inc.) (2/9/2025)	1,266,603	0.03
USD 2,669	BNP Paribas (Fund receives 30.29% Fixed, and receives/pays return on Wingstop Inc.) (12/9/2025)	874,383	0.02
USD 20,400	BNP Paribas (Fund receives 31.98% Fixed, and receives/pays return on Lamb Weston Holdings Inc.) (29/10/2025)	1,149,230	0.03
USD 30,200	BNP Paribas (Fund receives 33.5% Fixed, and receives/pays return on The Campbell's Company) (3/10/2025)	964,879	0.02
USD 31,400	BNP Paribas (Fund receives 40.79% Fixed, and receives/pays return on Hewlett Packard Enterprise Company) (3/10/2025)	667,625	0.02
USD 591	BNP Paribas (Fund receives 9.59% Fixed, and receives/pays return on AutoZone Inc.) (25/9/2025)	2,290,947	0.06
USD 7,474	JP Morgan (Fund receives 9.45% Fixed, and receives/pays return on The Travelers Companies, Inc.) (2/9/2025)	2,020,629	0.05
USD 8,556	JP Morgan (Fund receives 10.66% Fixed, and receives/pays return on Visa Inc.) (12/9/2025)	3,163,716	0.07
USD 4,875	JP Morgan (Fund receives 11.39% Fixed, and receives/pays return on Johnson Controls International plc) (6/11/2025)	729,709	0.02

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 29,502	JP Morgan (Fund receives 11.71% Fixed, and receives/pays return on Burgfirmar, Inc.) (15/10/2025)	1,258,370	0.03
USD 47,879	JP Morgan (Fund receives 12.55% Fixed, and receives/pays return on Apple Inc.) (16/9/2025)	10,266,312	0.24
USD 3,424	JP Morgan (Fund receives 12.55% Fixed, and receives/pays return on Marsh & McLennan Companies, Inc.) (29/9/2025)	707,266	0.02
USD 4,237	JP Morgan (Fund receives 12.76% Fixed, and receives/pays return on Linde plc) (19/9/2025)	2,012,262	0.05
USD 19,193	JP Morgan (Fund receives 12.67% Fixed, and receives/pays return on U.S. Bancorp) (29/9/2025)	761,677	0.02
USD 28,967	JP Morgan (Fund receives 13.04% Fixed, and receives/pays return on Fortive Corporation) (12/9/2025)	1,395,751	0.03
USD 19,379	JP Morgan (Fund receives 14.26% Fixed, and receives/pays return on Entergy Corporation) (12/9/2025)	1,437,634	0.03
USD 2,954	JP Morgan (Fund receives 16.22% Fixed, and receives/pays return on Eli Lilly & Company) (30/10/2025)	2,057,481	0.05
USD 9,263	JP Morgan (Fund receives 16.42% Fixed, and receives/pays return on General Electric Company) (2/9/2025)	2,553,527	0.06
USD 20,988	JP Morgan (Fund receives 15.40% Fixed, and receives/pays return on Fiserv, Inc.) (8/9/2025)	2,914,739	0.07
USD 2,884	JP Morgan (Fund receives 16.63% Fixed, and receives/pays return on Eli Lilly & Company) (30/10/2025)	2,006,889	0.05
USD 2,000	JP Morgan (Fund receives 17.94% Fixed, and receives/pays return on Labcorp Holdings Inc.) (14/10/2025)	717,560	0.02
EUR 24,300	JP Morgan (Fund receives 17.77% Fixed, and receives/pays return on Koninklijke Philips N.V.) (18/9/2025)	730,148	0.02
USD 21,000	JP Morgan (Fund receives 16.25% Fixed, and receives/pays return on Bristol-Myers Squibb Company) (3/10/2025)	979,776	0.02
USD 7,192	JP Morgan (Fund receives 19.42% Fixed, and receives/pays return on Thermo Fisher Scientific Inc.) (8/9/2025)	3,615,152	0.08
USD 13,500	JP Morgan (Fund receives 19.77% Fixed, and receives/pays return on Fortive Corporation) (14/10/2025)	948,135	0.03
USD 4,705	JP Morgan (Fund receives 20.06% Fixed, and receives/pays return on Evercore Inc.) (12/9/2025)	1,502,760	0.04
USD 40,200	JP Morgan (Fund receives 20.47% Fixed, and receives/pays return on Wells Fargo & Company) (14/10/2025)	3,177,988	0.07
USD 30,900	JP Morgan (Fund receives 20.77% Fixed, and receives/pays return on Keurig Dr Pepper Inc.) (15/10/2025)	824,758	0.02
USD 27,300	JP Morgan (Fund receives 21.44% Fixed, and receives/pays return on Fortune Brands Innovations, Inc.) (23/9/2025)	1,664,208	0.04
USD 3,483	JP Morgan (Fund receives 21.65% Fixed, and receives/pays return on Humana Inc.) (5/11/2025)	1,011,262	0.02
USD 7,218	JP Morgan (Fund receives 24.52% Fixed, and receives/pays return on UnitedHealth Group Incorporated) (15/10/2025)	2,090,384	0.05
USD 46,600	JP Morgan (Fund receives 25.69% Fixed, and receives/pays return on CNH Industrial N.V.) (16/10/2025)	571,950	0.01
USD 22,355	JP Morgan (Fund receives 26.79% Fixed, and receives/pays return on Etsy, Inc.) (12/9/2025)	1,298,568	0.03
USD 14,552	JP Morgan (Fund receives 26.54% Fixed, and receives/pays return on The Cheesecake Factory Incorporated) (12/9/2025)	906,461	0.02
USD 18,043	JP Morgan (Fund receives 27.09% Fixed, and receives/pays return on Bunge Global SA) (12/9/2025)	1,551,613	0.04
USD 8,000	JP Morgan (Fund receives 27.48% Fixed, and receives/pays return on PDD Holdings Inc.) (22/9/2025)	706,680	0.02
USD 66,100	JP Morgan (Fund receives 30.69% Fixed, and receives/pays return on HP Inc.) (16/10/2025)	1,939,901	0.04
USD 109,000	JP Morgan (Fund receives 43.81% Fixed, and receives/pays return on VF Corporation) (12/9/2025)	1,549,037	0.04

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 34,897	JP Morgan (Fund receives 6.79% Fixed, and receives/pays return on Boston Scientific Corporation) (6/9/2025)	3,670,244	0.09
USD 3,511	JP Morgan (Fund receives 6.96% Fixed, and receives/pays return on CME Group Inc.) (6/9/2025)	940,551	0.02
USD 1,209	JP Morgan (Fund receives 9.92% Fixed, and receives/pays return on Netflix, Inc.) (17/10/2025)	1,436,168	0.03
USD 2,729	UBS AG (Fund receives 10.2% Fixed, and receives/pays return on Eaton Corporation plc) (31/10/2025)	963,025	0.02
USD 8,800	UBS AG (Fund receives 14.8% Fixed, and receives/pays return on Leidos Holdings, Inc.) (21/10/2025)	1,579,038	0.04
USD 9,934	UBS AG (Fund receives 14.8% Fixed, and receives/pays return on Tenet Healthcare Corporation) (29/10/2025)	1,799,369	0.04
USD 3,900	UBS AG (Fund receives 15.3% Fixed, and receives/pays return on Air Products and Chemicals, Inc.) (21/10/2025)	1,141,867	0.03
USD 10,800	UBS AG (Fund receives 19.3% Fixed, and receives/pays return on Sempra) (29/9/2025)	869,100	0.02
USD 13,623	UBS AG (Fund receives 19.6% Fixed, and receives/pays return on Reinsurance Corporation) (28/10/2025)	726,259	0.02
USD 5,700	UBS AG (Fund receives 20.5% Fixed, and receives/pays return on Willis Towers Watson Public Limited Company) (8/9/2025)	1,762,587	0.04
USD 17,300	UBS AG (Fund receives 22.4% Fixed, and receives/pays return on Viva Financial, Inc.) (21/10/2025)	1,253,854	0.03
USD 18,200	UBS AG (Fund receives 24.9% Fixed, and receives/pays return on Rexford Industrial Realty Inc.) (31/10/2025)	698,219	0.02
USD 7,820	UBS AG (Fund receives 25.4% Fixed, and receives/pays return on Brinker International, Inc.) (29/9/2025)	1,162,908	0.03
USD 2,556	UBS AG (Fund receives 7.6% Fixed, and receives/pays return on Stryker Corporation) (29/10/2025)	961,549	0.02
USD 1,891	Barclays (Fund receives 10.72% Fixed, and receives/pays return on IDEXX Laboratories, Inc.) (17/9/2025)	1,222,727	0.03
USD 17,139	Barclays (Fund receives 13.25% Fixed, and receives/pays return on Fifth Third Bancorp) (29/9/2025)	758,782	0.02
USD 4,935	Barclays (Fund receives 13.25% Fixed, and receives/pays return on T-Mobile US, Inc.) (8/9/2025)	1,238,044	0.03
USD 9,413	Barclays (Fund receives 13.25% Fixed, and receives/pays return on Lowe's Companies, Inc.) (21/10/2025)	2,436,728	0.06
USD 6,969	Barclays (Fund receives 13.9% Fixed, and receives/pays return on Crown Holdings, Inc.) (4/9/2025)	699,055	0.02
USD 4,987	Barclays (Fund receives 14.43% Fixed, and receives/pays return on Packaging Corporation of America) (22/10/2025)	1,010,881	0.02
USD 5,100	Barclays (Fund receives 14.66% Fixed, and receives/pays return on Microsoft Corporation) (11/9/2025)	2,579,913	0.06
USD 3,490	Barclays (Fund receives 15.08% Fixed, and receives/pays return on ResMed Inc.) (15/9/2025)	959,362	0.02
USD 66,564	Barclays (Fund receives 15.99% Fixed, and receives/pays return on Amazon.com, Inc.) (16/9/2025)	12,757,291	0.30
GBP 34,600	Barclays (Fund receives 16.33% Fixed, and receives/pays return on British American Tobacco PLC) (18/9/2025)	1,892,109	0.04
USD 3,717	Barclays (Fund receives 16.99% Fixed, and receives/pays return on Salesforce, Inc.) (8/9/2025)	3,418,758	0.08
USD 9,119	Barclays (Fund receives 17.33% Fixed, and receives/pays return on Capital One Financial Corporation) (8/9/2025)	2,003,296	0.05
USD 10,406	Barclays (Fund receives 17.9% Fixed, and receives/pays return on Becton Dickinson & Company) (23/9/2025)	1,988,349	0.05
USD 76,117	Barclays (Fund receives 17.95% Fixed, and receives/pays return on Alphabet Inc.) (8/9/2025)	15,319,967	0.36
USD 3,279	Barclays (Fund receives 19.44% Fixed, and receives/pays return on Cummins Inc.) (17/9/2025)	1,266,079	0.03
EUR 24,300	Barclays (Fund receives 19.75% Fixed, and receives/pays return on Sanofi SA) (1/9/2025)	2,594,466	0.06
USD 13,874	Barclays (Fund receives 20% Fixed, and receives/pays return on Synchrony Financial) (4/9/2025)	1,027,327	0.02

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 9,459	Barclays (Fund receives 20.01% Fixed, and receives/pays return on Charles River Laboratories International, Inc.) (22/9/2025)	1,909,871	0.04
USD 12,898	Barclays (Fund receives 20.01% Fixed, and receives/pays return on Uber Technologies Inc) (22/9/2025)	2,997,164	0.07
EUR 11,800	Barclays (Fund receives 20.03% Fixed, and receives/pays return on Airbus SE) (31/3/2025)	2,466,503	0.06
USD 1,372	Barclays (Fund receives 20.07% Fixed, and receives/pays return on KLA Corporation) (15/9/2025)	1,197,364	0.03
USD 12,200	Barclays (Fund receives 21.08% Fixed, and receives/pays return on PPG Industries, Inc.) (11/9/2025)	1,361,631	0.03
USD 21,441	Barclays (Fund receives 21.13% Fixed, and receives/pays return on Dutch Bros Inc.) (23/9/2025)	1,535,124	0.04
USD 8,308	Barclays (Fund receives 21.27% Fixed, and receives/pays return on Elevance Health, Inc.) (17/9/2025)	2,936,177	0.06
USD 14,740	Barclays (Fund receives 21.54% Fixed, and receives/pays return on Citizens Financial Group, Inc.) (2/9/2025)	750,269	0.02
USD 6,232	Barclays (Fund receives 22.9% Fixed, and receives/pays return on Valero Energy Corporation) (9/9/2025)	769,695	0.02
USD 5,084	Barclays (Fund receives 23% Fixed, and receives/pays return on Garmin, Inc.) (17/9/2025)	1,257,288	0.03
USD 21,306	Barclays (Fund receives 23.43% Fixed, and receives/pays return on Archer-Daniels-Midland Company) (17/9/2025)	1,282,739	0.03
USD 6,001	Barclays (Fund receives 24.59% Fixed, and receives/pays return on Universal Health Services, Inc.) (11/9/2025)	1,022,314	0.02
USD 47,900	Barclays (Fund receives 25.06% Fixed, and receives/pays return on The Interpublic Group of Cos, Inc.) (4/9/2025)	1,261,414	0.03
USD 8,088	Barclays (Fund receives 25.82% Fixed, and receives/pays return on PulteGroup Inc.) (4/9/2025)	1,027,390	0.02
USD 29,500	Barclays (Fund receives 26.64% Fixed, and receives/pays return on Western Digital Corporation) (11/9/2025)	2,114,395	0.05
USD 6,396	Barclays (Fund receives 27.95% Fixed, and receives/pays return on DR Horton, Inc.) (4/9/2025)	1,029,389	0.02
EUR 38,700	Barclays (Fund receives 29.34% Fixed, and receives/pays return on Bayer AG) (18/9/2025)	1,272,271	0.03
GBP 402,000	Barclays (Fund receives 29.36% Fixed, and receives/pays return on BP PLC) (19/9/2025)	2,242,904	0.06
GBP 305,100	Barclays (Fund receives 30% Fixed, and receives/pays return on Rentokil Initial PLC) (19/9/2025)	1,468,380	0.03
USD 73,269	Barclays (Fund receives 31.46% Fixed, and receives/pays return on The AES Corporation) (16/9/2025)	991,509	0.02
USD 22,014	Barclays (Fund receives 36.36% Fixed, and receives/pays return on Papa John's International, Inc.) (2/9/2025)	992,558	0.02
USD 5,493	Barclays (Fund receives 8.98% Fixed, and receives/pays return on Cintas Corp) (2/9/2025)	1,144,358	0.03
USD 12,915	Barclays (Fund receives 9.24% Fixed, and receives/pays return on Nasdaq, Inc.) (9/9/2025)	1,229,022	0.03
USD 3,515	Barclays (Fund receives 9.75% Fixed, and receives/pays return on Vulcan Materials Company) (29/1/2025)	960,805	0.02
USD 98,959	Barclays (Fund receives 9.93% Fixed, and receives/pays return on AT&T Inc.) (8/9/2025)	2,538,839	0.06
CHF 7,100	HSBC (Fund receives 23.12% Fixed, and receives/pays return on Swatch Group AG-B) (11/9/2025)	1,256,795	0.03
USD 13,512	Nomura Bank International plc (Fund receives 10.14% Fixed, and receives/pays return on Xylem Inc.) (15/9/2025)	1,909,310	0.05
USD 2,551	Nomura Bank International plc (Fund receives 10.45% Fixed, and receives/pays return on Roper Technologies, Inc.) (4/9/2025)	1,370,878	0.03
USD 1,088	Nomura Bank International plc (Fund receives 10.8% Fixed, and receives/pays return on McKesson Corporation) (5/1/2026)	731,572	0.02

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,225	Nomura Bank International plc (Fund receives 10.95% Fixed, and receives/pays return on FactSet Research Systems Inc.) (22/9/2025)	935,138	0.02
USD 10,101	Nomura Bank International plc (Fund receives 11.26% Fixed, and receives/pays return on Bright Horizons Family Solutions Inc.) (23/9/2025)	1,194,737	0.03
USD 9,326	Nomura Bank International plc (Fund receives 13.17% Fixed, and receives/pays return on Vulcan Materials Company) (15/9/2025)	1,814,986	0.04
USD 518	Nomura Bank International plc (Fund receives 13.19% Fixed, and receives/pays return on MercadoLibre, Inc.) (29/10/2025)	1,238,091	0.03
USD 69,522	Nomura Bank International plc (Fund receives 13.73% Fixed, and receives/pays return on Comcast Corporation) (15/9/2025)	1,970,886	0.05
USD 26,800	Nomura Bank International plc (Fund receives 14.33% Fixed, and receives/pays return on Cisco Systems, Inc.) (15/9/2025)	1,853,279	0.04
USD 38,022	Nomura Bank International plc (Fund receives 14.72% Fixed, and receives/pays return on Medtronic Public Limited Company) (21/9/2025)	3,488,407	0.08
USD 11,864	Nomura Bank International plc (Fund receives 14.72% Fixed, and receives/pays return on The Allstate Corporation) (15/9/2025)	2,431,121	0.06
USD 27,041	Nomura Bank International plc (Fund receives 14.92% Fixed, and receives/pays return on Cognizant Technology Solutions Corporation) (15/9/2025)	1,955,280	0.05
USD 26,700	Nomura Bank International plc (Fund receives 15.12% Fixed, and receives/pays return on Medtronic Public Limited Company) (20/10/2025)	2,461,947	0.06
USD 8,243	Nomura Bank International plc (Fund receives 15.61% Fixed, and receives/pays return on Cadence Design Systems, Inc.) (11/9/2025)	2,804,721	0.07
USD 11,391	Nomura Bank International plc (Fund receives 15.79% Fixed, and receives/pays return on OF Industries Holdings, Inc.) (5/11/2025)	984,583	0.02
USD 18,400	Nomura Bank International plc (Fund receives 16.63% Fixed, and receives/pays return on Fidelity National Financial, Inc.) (9/10/2025)	1,098,821	0.03
USD 7,496	Nomura Bank International plc (Fund receives 17.25% Fixed, and receives/pays return on PACCAR Inc.) (4/9/2025)	751,235	0.02
USD 7,958	Nomura Bank International plc (Fund receives 17.79% Fixed, and receives/pays return on Regal Rexnord Corporation) (5/11/2025)	1,194,429	0.03
USD 2,300	Nomura Bank International plc (Fund receives 18.54% Fixed, and receives/pays return on Union Pacific Corporation) (3/10/2025)	508,241	0.01
USD 3,087	Nomura Bank International plc (Fund receives 18.71% Fixed, and receives/pays return on Equinix, Inc.) (15/9/2025)	2,442,569	0.06
USD 19,577	Nomura Bank International plc (Fund receives 18.75% Fixed, and receives/pays return on Corning Incorporated) (11/9/2025)	1,259,121	0.03
USD 37,000	Nomura Bank International plc (Fund receives 19.4% Fixed, and receives/pays return on Exelon Corporation) (16/10/2025)	1,636,588	0.04
USD 9,041	Nomura Bank International plc (Fund receives 19.63% Fixed, and receives/pays return on Danaher Corp.) (4/9/2025)	1,780,439	0.04
USD 19,114	Nomura Bank International plc (Fund receives 20.46% Fixed, and receives/pays return on Biogen Inc.) (15/9/2025)	2,521,760	0.06
USD 6,400	Nomura Bank International plc (Fund receives 21.62% Fixed, and receives/pays return on Crown Castle Inc.) (16/10/2025)	635,568	0.01
USD 6,300	Nomura Bank International plc (Fund receives 22.19% Fixed, and receives/pays return on The Walt Disney Company) (15/10/2025)	619,745	0.01
USD 7,200	Nomura Bank International plc (Fund receives 22.71% Fixed, and receives/pays return on Global Payments Inc.) (15/9/2025)	430,108	0.01
USD 24,821	Nomura Bank International plc (Fund receives 31.22% Fixed, and receives/pays return on Western Digital Corporation) (15/9/2025)	1,582,838	0.05

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 15,442	Nomura Bank International plc (Fund receives 8.38% Fixed; and receives/pays return on US Foods Holding Corp.) (11/12/2025)	1,194,881	0.03
USD 6,516	Nomura Bank International plc (Fund receives 9.06% Fixed; and receives/pays return on MasterCard Incorporated) (15/9/2025)	4,877,747	0.12
USD 25,207	Citigroup (Fund receives 15.5% Fixed; and receives/pays return on Meta Platforms, Inc.) (15/9/2025)	18,729,077	0.44
Total Equity Linked Notes		497,503,851	11.78
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		3,980,461,099	94.26
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Chile		
729	WDM New Holdco Common Npv**	16,744	0.00
	Luxembourg		
233,276	ADLER Group SA**	3	0.00
	Russian Federation		
587,085	Alrosa**	46	0.00
167,961	LUKOIL**	29	0.00
1	Mobile TeleSystems**	-	0.00
270	Novatek**	-	0.00
7	Novolipetsk Steel**	-	0.00
		46	0.00
	United States		
297,000	ESC Contra Corp**	3	0.00
506,802	Sequoia Pins Investment**	1,781,729	0.04
		1,781,732	0.04
Total Common Stocks (Shares)		1,798,547	0.04
BONDS			
	Cayman Islands		
USD 5,000,000	Rathrin CLO 29 Ltd 0% 15/7/2036**	5,000,000	0.12
USD 5,000,000	Peace Park CLO Ltd 0% 20/10/2036**	5,000,000	0.12
USD 3,800,000	Peace Park CLO Ltd 0% 20/10/2036**	3,800,000	0.09
USD 1,500,000	Sycamore Tree CLO 2025-7 Ltd. 5.642% 28/8/2036**	1,500,000	0.03
		15,300,000	0.36
	Ireland		
EUR 140,000	Aurium CLO VII DAC 0% 15/10/2036**	163,387	0.00
EUR 160,000	Signal Harmoni CLO I DAC 0% 15/7/2036**	186,728	0.01
		350,115	0.01
	United States		
USD 389,000	AP Grange Holdings LLC 6.5% 20/3/2049**	396,315	0.01
USD 908,000	Duke Energy Kentucky Inc 5.9% 15/9/2035**	908,000	0.02
		1,304,313	0.03
Total Bonds		16,954,428	0.40
Total Other Transferable Securities		18,752,975	0.44
Total Portfolio		3,999,214,071	94.71
Other Net Assets		223,530,568	5.29
Total Net Assets (USD)		4,222,744,639	100.00

**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	870,000	USD	561,283	Morgan Stanley	15/10/2025	(2,961)
AUD	292,000	USD	189,827	State Street	15/10/2025	1,044
CAD	3,436,000	USD	2,522,998	HSBC Bank	15/10/2025	(21,418)
CAD	14,000	USD	10,231	Royal Bank of Canada	15/10/2025	(35)
CAD	883,000	USD	704,281	State Street	15/10/2025	(6,969)
CAD	2,512,000	USD	2,125,449	Barclays	15/10/2025	(5,442)
CHF	883,000	USD	1,121,839	Royal Bank of Canada	15/10/2025	(13,611)
EUR	166,000	USD	195,246	Morgan Stanley	15/10/2025	(977)
EUR	16,000	USD	21,253	State Street	15/10/2025	(199)
EUR	886,000	USD	1,034,366	Barclays	15/10/2025	2,510
EUR	187,000	USD	218,467	HSBC Bank	15/10/2025	(212)
GBP	472,000	USD	636,792	Morgan Stanley	15/10/2025	(797)
GBP	883,000	USD	974,991	HSBC Bank	15/10/2025	(243)
GBP	362,000	USD	478,648	Royal Bank of Canada	15/10/2025	(1,894)
GBP	24,000	USD	32,276	BNY Mellon	15/10/2025	43

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
HKD	86,000	USD	11,048	State Street	15/10/2025	27
JPY	98,384,000	USD	652,171	State Street	15/10/2025	1,102
JPY	32,948,000	USD	224,948	BNY Mellon	15/10/2025	(226)
KRW	625,474,000	USD	455,531	Royal Bank of Canada	15/10/2025	(4,556)
NZD	1,972,000	USD	997,139	Morgan Stanley	15/10/2025	(15,672)
SGD	160,000	USD	125,838	State Street	15/10/2025	(869)
USD	2,599,286	EUR	2,475,823	State Street	17/9/2025	(2,997)
USD	1,351,791	EUR	1,169,000	Toronto-Dominion	17/9/2025	(2,237)
USD	1,351,773	EUR	1,169,000	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(2,231)
USD	2,021,463	EUR	1,710,000	JP Morgan	17/9/2025	16,438
USD	1,861,894	GBP	1,374,000	Barclays	15/10/2025	4,389
USD	6,915,829	EUR	5,921,000	Deutsche Bank	15/10/2025	33,719
USD	374,741	HKD	2,904,000	State Street	15/10/2025	(774)
USD	397,163	JPY	62,083,000	Deutsche Bank	15/10/2025	1,378
USD	6,692,231	EUR	5,647,471	Deutsche Bank	15/10/2025	23,429
USD	1,613,429	EUR	1,411,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(2,993)
USD	2,464,937	CHF	1,956,000	State Street	15/10/2025	12,197
USD	163,794	JPY	23,997,000	Barclays	15/10/2025	84
USD	221,091	AUD	340,000	BNY Mellon	15/10/2025	(1,162)
USD	399,877	GBP	299,000	State Street	15/10/2025	(974)
USD	1,644,887	CAD	2,268,000	Deutsche Bank	15/10/2025	(51)
USD	232,346	GBP	173,000	HSBC Bank	15/10/2025	(744)
USD	831,097	CHF	1,166,000	Barclays	15/10/2025	(3,666)
USD	1,239,236	CHF	1,010,000	Morgan Stanley	16/9/2025	(11,147)
USD	12,726,919	GBP	9,465,000	Barclays	16/9/2025	(1,339)
USD	24,218,799	GBP	17,995,000	Standard Chartered Bank	16/9/2025	(2,263)
USD	173,668,521	EUR	148,225,000	Bank of America	16/9/2025	(836,974)
USD	860,416	EUR	810,000	Barclays	16/9/2025	4,318
USD	23,469	EUR	20,000	RBC	16/9/2025	166
USD	19,811	CAD	27,000	Morgan Stanley	15/10/2025	(61)
USD	44,739	HKD	347,000	Goldman Sachs	15/10/2025	-
USD	39,466	EUR	34,000	State Street	15/10/2025	12
Net unrealised depreciation						(845,956)
AUD Hedged Share Class						
AUD	116,878,377	USD	75,897,597	BNY Mellon	12/9/2025	163,709
USD	656,091	AUD	1,014,468	BNY Mellon	12/9/2025	(7,944)
Net unrealised appreciation						95,764
CAD Hedged Share Class						
CAD	12,614,896	USD	9,128,617	BNY Mellon	12/9/2025	(91,209)
USD	238,988	CAD	329,619	BNY Mellon	12/9/2025	(797)
Net unrealised depreciation						(91,913)
CHF Hedged Share Class						
CHF	1,792,823	USD	2,218,181	BNY Mellon	12/9/2025	12,873
Net unrealised appreciation						12,873
CNH Hedged Share Class						
CNH	28,569,416	USD	3,913,427	BNY Mellon	12/9/2025	28,747
USD	18,896	CNY	135,981	BNY Mellon	12/9/2025	(81)
Net unrealised appreciation						28,666
EUR Hedged Share Class						
EUR	446,303,166	USD	521,460,750	BNY Mellon	12/9/2025	791,430
USD	1,697,091	EUR	1,466,249	BNY Mellon	12/9/2025	(748)
Net unrealised appreciation						790,682
GBP Hedged Share Class						
GBP	27,116,636	USD	36,466,314	BNY Mellon	12/9/2025	84,606
USD	39,756	GBP	29,844	BNY Mellon	12/9/2025	10
Net unrealised appreciation						84,616

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
HKD Hedged Share Class						
HKD	282,744,939	USD	36,108,388	BNY Mellon	12/9/2025	164,699
USD	892,940	HKD	6,921,387	BNY Mellon	12/9/2025	(1,058)
Net unrealised appreciation						163,641
JPY Hedged Share Class						
JPY	616,936,977	USD	4,197,879	BNY Mellon	12/9/2025	11,364
Net unrealised appreciation						11,364
NZD Hedged Share Class						
NZD	33,772,988	USD	20,141,631	BNY Mellon	12/9/2025	(236,988)
USD	464,836	NZD	794,612	BNY Mellon	12/9/2025	(3,419)
Net unrealised depreciation						(240,707)
SGD Hedged Share Class						
SGD	413,899,242	USD	322,982,151	BNY Mellon	12/9/2025	(814,606)
USD	3,448,879	SGD	4,840,221	BNY Mellon	12/9/2025	1,064
Net unrealised depreciation						(813,542)
Total net unrealised depreciation						
(USD underlying exposure - USD 1,292,321,624)						(279,244)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
1,723	EUR	Euro Bund	September 2025	260,502,511	(2,760,796)
1,467	USD	JPY/USD Future	September 2025	126,543,769	(2,715,377)
30	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2025	1,992,450	78,638
38	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2025	12,310,575	(41,067)
(25)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	2,810,937	(20,703)
(290)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	32,606,875	(151,079)
43	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	4,704,133	8,683
4,863	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	532,004,599	765,198
(10)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	1,143,594	(9,063)
516	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	60,194,625	(190,579)
(8)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	933,250	(1,632)
Total				1,038,647,199	(5,017,775)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR (340,000)	Fund provides default protection on Fortvia SE, and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2029	(5,673)	42,359
CDS	EUR (430,000)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2027	138,355	51,311
CDS	USD (3,097,000)	Fund provides default protection on Verizon Communications, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2029	(2,942)	67,656
CDS	EUR (500,000)	Fund provides default protection on Fortvia SE, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2029	19,019	64,731
CDS	USD 2,180,000	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.43.V1, 5%, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	(29,885)	(320,898)
CDS	USD (90,000)	Fund provides default protection on Teva Pharmaceutical Industries Limited, and receives Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	709	382
CDS	EUR (450,000)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2027	(42,104)	40,751

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Global Multi-Asset Income Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD (1,330,000)	Fund provides default protection on Ford Motor, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2029	(38,709)	168,137
CDS	USD (2,108,000)	Fund provides default protection on Teck Resources, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2029	(42,774)	332,577
CDS	USD 2,207,000	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.43.25-35%, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2029	(3,342)	(324,873)
CDS	USD 500,000	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.43.25-35%, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2029	(767)	(73,691)
CDS	USD 3,150,000	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.43.25-35%, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2029	(18,534)	(463,684)
CDS	USD 4,859,000	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.43.25-35%, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2029	(36,213)	(1,009,653)
CDS	USD (60,000)	Fund provides default protection on Teva Pharmaceutical Industries Limited, and receives Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	821	264
CDS	USD 296,000	Fund receives default protection on Devon Energy, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	(2,068)	(1,401)
CDS	USD 196,000	Fund receives default protection on Lennar Corp 600(2)-Den 2028) Bank Of America, and pays Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2030	(3,031)	(36,491)
CDS	USD 196,000	Fund receives default protection on Pulsegroup:, and pays Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2030	(3,097)	(37,043)
CDS	USD 196,000	Fund receives default protection on Toll Brothers, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	(2,061)	(1,368)
CDS	USD 15,217,424	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.44.V1, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(48,825)	(350,914)
Total (USD underlying exposure - USD 42,870,036)					(102,169)	(1,872,529)

CDS: Credit Default Swaps

次へ

Global Smaller Companies Fund[2]

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Canada		
12,160	Lundin Mining	140,054	1.39
	Denmark		
1,221	Royal Unibrew	94,274	0.94
	France		
525	Gaztransport Et Technigaz	117,216	1.17
99	Robertet	96,706	0.96
2,835	SPIE	146,809	1.46
		360,730	3.59
	Germany		
1,137	RENK Group AG	82,973	0.82
	Ireland		
1,843	DCC	98,591	0.98
10,159	Grafton	120,280	1.19
1,405	Kerry Elan Inc	128,000	1.28
		347,061	3.45
	Israel		
758	Camtek, Ltd.	64,066	0.64
2,819	JFrog	141,991	1.40
		206,157	2.04
	Italy		
4,264	Lottomatica Group Spa	116,246	1.15
	Japan		
3,600	ABC-Mart	71,589	0.71
12,200	Adtri	122,270	1.22
2,700	Capcom	73,383	0.73
4,700	DTS	69,826	0.69
1,300	Fuji Kura Ltd	110,291	1.10
1,900	Rakuten Bank	106,242	1.06
4,800	Sankyo Co Ltd	96,836	0.96
2,600	Yokogawa Electric	75,979	0.75
		716,638	7.10
	Jersey		
41,595	Rosebank Industries	186,839	1.86
	Netherlands		
572	BE Semiconductor Industries	79,104	0.79
756	Elastic	64,003	0.64
1,196	Euronext	195,438	1.94
		337,545	3.36
	New Zealand		
1,354	Xero	144,882	1.44
	Sweden		
4,911	Bejar Rat	83,736	0.83
1,427	Hexmal Group AB	57,673	0.58
3,806	Lagerkrantz Group AB 'B'	90,616	0.90
599	Roku AB	139,838	1.39
		361,863	3.60
	Switzerland		
522	Inficon Holding AG	62,234	0.62
3,204	Sportradar Group AG 'A'	98,661	0.98
		160,895	1.60
	United Kingdom		
7,379	Babcock International	101,375	1.01
11,749	Baltic Classifieds	62,148	0.62
16,744	Breedon Group Plc	93,061	0.93
776	Charlewik	53,725	0.54
1,882	Derwent London	43,170	0.43
1,466	Endeavour Mining	50,077	0.50
84,725	Great Portland Estates	268,523	2.67
7,135	IGG PLC	209,908	2.09
8,232	IG Group Holdings PLC	125,908	1.26
10,759	Marks & Spencer	60,258	0.60
2,713	Oxford Instruments PLC	67,748	0.67
22,985	Rotork	103,067	1.03
		1,270,474	12.64
	United States		
1,554	AAR Corp	118,778	1.18
1,353	Advanced Energy Industries Inc	207,929	2.07
3,139	Artem Resources	100,291	1.00
7,645	API Group Corp	268,300	2.67
680	Applied Industrial Technologies, Inc.	180,698	1.80
418	Asters Labs	76,912	0.77
1,220	Atmus Filtration Technologies Inc	54,443	0.54
1,723	AZZ	196,956	1.96
646	Balchem Corp	105,158	1.04
38,696	Boku Inc	116,749	1.16
1,063	Boot Barn Holdings Inc	188,353	1.87
2,793	Bruker	95,074	0.95
202	Chemed	91,809	0.91
6,309	Clearwater Analytics	128,767	1.28
924	Construction Partners Inc	116,723	1.16
1,053	Donaldson	84,514	0.84
2,329	Donaldson	119,869	1.19
881	elf Beauty, Inc.	117,407	1.17
1,171	Federal Signal Corp	149,213	1.47
4,631	Gitlab	229,077	2.27
2,172	Jefferies Financial Group Inc	142,981	1.41
961	Korn Ferry	71,211	0.71
724	LPL Financial	243,922	2.42
143	Medpace Holdings, Inc.	67,770	0.67
1,255	Nutanix	93,833	0.93
355	PJT Partners, Inc.	64,596	0.64
2,422	Rambus	191,608	1.91
1,467	Semtech Technologies Corp	167,722	1.67
1,576	ServisFirst Bancshares Inc	139,571	1.39
521	Simpson Manufacturing Co., Inc.	105,527	1.05
736	Sprouts Farmers Market Inc	103,478	1.03
1,053	SPS Commerce, Inc.	117,915	1.17
1,736	SPX Technologies Inc	329,944	3.28
4,246	Standardaero, Inc.	113,241	1.13

[2]Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global Smaller Companies Fund[(2)] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
393	Sterling Infrastructure, Inc.	110,040	1.09
2,730	Tata Tech	101,010	1.01
1,474	VSE Corp.	237,168	2.36
522	Williams-Sonoma	97,886	0.97
		5,239,907	52.12
Total Common Stocks (Shares)		9,757,633	97.05
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		9,757,633	97.05
Total Portfolio		9,757,633	97.05
Other Net Assets		296,429	2.95
Total Net Assets (USD)		10,054,062	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation USD
JPY	42,012,019	USD	285,558	Société Générale	19/09/2025	1,393
Net unrealised appreciation						1,393
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 624,391)						1,393

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industrial	31.22
Financials	16.76
Technology	16.16
Consumer Non-cyclical	11.10
Consumer Cyclical	10.22
Basic Materials	6.56
Energy	3.16
Communications	0.80
Other Net Assets	2.96
	100.00

[2]Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global Unconstrained Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	France		
7,906	Thales	2,060,656	2.67
	Ireland		
8,779	Trane Technologies	3,668,377	4.81
	Netherlands		
1,849	Adyen	2,759,593	3.61
14,367	Airbus	3,137,809	4.09
3,866	ASML	2,897,486	3.79
		8,804,888	11.48
	United Kingdom		
259,842	Rolls-Royce	3,743,166	4.88
	United States		
17,095	Alphabet	3,622,269	4.72
23,395	Amazon.com	5,266,854	6.86
13,034	Cadence Design Systems	4,563,590	5.95
13,826	Hilton Worldwide	3,646,455	4.82
23,047	Howmet Aerospace Inc	3,996,655	5.21
5,462	Intuitive Surgical	2,676,753	3.56
20,071	Masimo*	2,625,997	3.68
6,342	Mastercard	3,754,529	4.89
7,068	Meta Platforms	5,229,908	6.81
13,298	Microsoft	6,712,963	8.75
12,883	Progressive	3,187,536	4.16
6,743	S&P Global	3,697,322	4.82
2,226	Synopsys	1,349,134	1.76
30,038	Vertiv	3,877,305	5.06
10,888	Visa	3,727,315	4.86
		58,330,471	76.03
Total Common Stocks (Shares)		75,617,377	98.57
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		75,617,377	98.57
Total Portfolio		75,617,377	98.57
Other Net Assets		102,995	0.13
Total Net Assets (USD)		76,720,372	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CNH Hedged Share Class						
CNY	37,291	USD	5,197	BNY Mellon	12/9/2025	37
USD	214	CNY	1,518	BNY Mellon	12/9/2025	(1)
Net unrealised appreciation						36
HKD Hedged Share Class						
HKD	2,514,710	USD	324,436	BNY Mellon	12/9/2025	1,644
USD	16,570	HKD	129,868	BNY Mellon	12/9/2025	(34)
Net unrealised appreciation						1,610
SGD Hedged Share Class						
SGD	3,893,987	USD	3,035,299	BNY Mellon	12/9/2025	(4,570)
USD	241,792	SGD	310,423	BNY Mellon	12/9/2025	1
Net unrealised depreciation						(4,569)
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 5,641,827)						(2,923)

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Global Unconstrained Equity Fund continued

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Internet	18.51
Aerospace/Defense	10.88
Software	10.46
Diversified Financial Services	9.76
Commercial Services	8.43
Healthcare Products	7.04
Machinery Construction & Mining	5.06
Lodging	5.02
Building Materials	4.81
Insurance	4.18
Semiconductors	3.76
Other Net Assets	2.13
	100.00

Impact Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Australia		
AUD 680,000	Australia Government Bond 4.25% 21/6/2034*	383,429	0.46
USD 138,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 6.125% 15/4/2032	118,902	0.14
AUD 400,000	New South Wales Treasury 2.5% 22/11/2032	207,280	0.26
AUD 600,000	Queensland Treasury 1.5% 2/3/2032	282,549	0.34
AUD 948,000	Queensland Treasury 4.5% 9/3/2033	532,374	0.64
AUD 460,000	Treasury of Victoria 2% 17/9/2035	192,114	0.23
		1,807,251	2.17
	Austria		
EUR 300,000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 3.5% 21/1/2032	303,708	0.37
EUR 296,000	Republic of Austria Government Bond 1.85% 23/5/2049	211,124	0.26
		514,829	0.62
	Belgium		
EUR 300,000	Argenta Spaarbank 1.375% 8/2/2029	288,963	0.35
EUR 100,000	Argenta Spaarbank 5.375% 29/11/2027	105,392	0.12
EUR 200,000	Belfius Bank 3.875% 12/6/2029	207,004	0.25
EUR 300,000	ELIA/RUS System Operator CV 3.5% 12/3/2035	296,291	0.36
EUR 755,000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.75% 22/4/2039	663,507	0.82
		1,570,289	1.90
	Bermuda		
USD 200,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	163,232	0.20
	Brazil		
USD 200,000	Banco do Brasil 6.25% 18/4/2030*	176,610	0.21
	Canada		
USD 22,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 3.5% 15/2/2029	17,951	0.02
USD 60,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 3.875% 15/1/2028	41,740	0.05
CAD 2,249,000	Canadian Government Bond 2.25% 1/12/2029	1,364,688	1.64
CAD 425,000	Canadian Government Bond 3% 1/3/2032	262,598	0.32
CAD 815,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/9/2034	524,682	0.63
CAD 187,000	City of Ottawa Ontario 3.75% 2/10/2034	114,625	0.14
USD 52,000	GFL Environmental 4.375% 15/8/2029	43,954	0.05
CAD 160,000	Province of Ontario Canada 4.15% 5/10/2054	101,482	0.12
		2,271,068	2.73
	Cayman Islands		
USD 200,000	Al Rajhi Sukuk 5.047% 12/3/2029	174,168	0.21
USD 200,000	Gaci First Investment 5% 13/10/2027*	173,676	0.21
USD 200,000	Gaci First Investment 5.25% 13/10/2032	171,101	0.21
USD 200,000	Hongkong Land Finance Cayman Islands 2.25% 15/7/2031	152,589	0.19
USD 200,000	MAF Sukuk 5% 1/6/2033	174,264	0.21
USD 400,000	Saudi Electricity Sukuk Programme 4.632% 11/4/2033*	344,095	0.41
USD 200,000	SNB Sukuk 5.125% 27/2/2029	174,865	0.21
		1,370,775	1.65
	Chile		
CLP 200,000,000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 7% 1/5/2034	199,069	0.24
USD 200,000	Celulosa Arauco y Constitucion 4.2% 29/1/2030	164,073	0.20
USD 300,000	Chile Government International Bond 3.1% 7/5/2041	195,115	0.23
USD 300,000	Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050	182,833	0.22
EUR 100,000	Chile Government International Bond 3.75% 14/1/2032	102,200	0.12
USD 500,000	Inversiones CMPC 4.375% 4/4/2027	427,150	0.51
		1,268,439	1.52
	Denmark		
EUR 100,000	Danske Bank 4.125% 10/1/2031	105,289	0.13
	Finland		
EUR 175,000	Nordea Bank 4.125% 29/5/2035	180,908	0.22
EUR 100,000	Nordea Bank 4.875% 23/2/2034	105,100	0.12
EUR 500,000	OP Corporate Bank 0.625% 27/7/2027	289,686	0.35
		575,694	0.69
	France		
EUR 2,100,000	Agence Francaise de Developpement EPIC 0.125% 29/9/2031	1,764,821	2.11
EUR 500,000	Agence Francaise de Developpement EPIC 2.875% 21/1/2035	501,711	0.60
EUR 510,000	AXA 1.375% 7/10/2041	457,998	0.55
EUR 500,000	Banque Federative du Credit Mutuel 4.125% 18/9/2030	526,763	0.63
EUR 100,000	BPCE 3.5% 14/1/2026	97,254	0.12
EUR 200,000	Bpifrance SACA 0% 25/5/2028	187,662	0.23
EUR 100,000	Covivio SA 5.625% 17/9/2034	98,425	0.12
EUR 500,000	Credit Agricole 3.75% 23/1/2031	511,887	0.62
EUR 200,000	Credit Agricole 4% 12/10/2026	200,437	0.24
EUR 400,000	Credit Agricole SA 3.125% 26/2/2032	397,997	0.48

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Impact Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 800,000	Credit Mutual Arkea SA 3.875% 22/6/2028	827,768	1.00
EUR 600,000	Electricite de France 2.625% 1/12/2027	587,280	0.70
EUR 300,000	Electricite de France 4.75% 17/6/2044	298,164	0.36
EUR 100,000	Engie 1.25% 24/10/2041	64,544	0.08
EUR 200,000	Engie 2.125% 30/3/2032	167,045	0.22
EUR 600,000	Engie 3.875% 6/3/2036	606,366	0.73
EUR 2,353,740	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/6/2039	1,818,827	2.19
EUR 676,000	French Republic Government Bond OAT 3% 25/6/2049	554,024	0.67
EUR 200,000	Orange SA 3.5% 19/9/2035	199,103	0.24
EUR 100,000	RCI Banque SA 3.375% 6/4/2036	149,452	0.18
EUR 100,000	Region of Ile de France 1.375% 20/6/2033	87,079	0.10
EUR 200,000	SNCF Reseau 2.25% 20/12/2047	157,477	0.17
EUR 200,000	Societe Des Grands Projets EPIC 1% 18/2/2070	66,974	0.08
EUR 1,200,000	Societe Des Grands Projets EPIC 1.125% 25/5/2034	991,206	1.19
EUR 205,000	Societe Generale SA 3.75% 16/7/2031	203,000	0.24
EUR 200,000	Societe Generale SA, Reg. S, FRN 3.625% 13/11/2030	202,338	0.24
EUR 200,000	Societe Nationale SNCF SACA 3.25% 2/9/2032	200,059	0.24
EUR 200,000	Societe Nationale SNCF SACA 3.625% 3/4/2036	199,915	0.24
EUR 100,000	UNEDIC ASSEO 0% 19/11/2030	86,490	0.10
EUR 100,000	Vadia Environnement 2.25% 20/1/2026	99,700	0.12
		12,298,426	14.79
	Germany		
EUR 100,000	Amprion GmbH 3% 5/12/2029	100,817	0.12
EUR 160,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/8/2031	157,287	0.18
EUR 31,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/8/2050	13,922	0.02
EUR 60,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.8% 15/8/2053	45,866	0.05
EUR 2,291,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% 15/2/2033	2,293,273	2.72
EUR 690,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 15/2/2055*	680,754	0.82
EUR 200,000	Commerzbank AG 4.125% 30/6/2037	200,028	0.24
EUR 100,000	Deutsche Bank 4% 12/7/2028	102,378	0.12
EUR 76,000	E.ON 4.125% 25/3/2044	76,065	0.09
EUR 100,000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg 1.875% 29/6/2080	96,329	0.12
EUR 100,000	Eurogrid GmbH 3.875% 19/10/2027	101,297	0.12
EUR 500,000	Eurogrid GmbH 3.732% 19/10/2035	493,887	0.60
EUR 100,000	Eurogrid GmbH, Reg. S 4.056% 28/6/2037	100,392	0.12
JPY 97,000,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.5% 20/6/2037	438,224	0.77
EUR 105,000	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg 0% 30/6/2031	90,625	0.11
EUR 24,000	NRW Bank 0% 16/2/2036	21,464	0.03
EUR 46,000	NRW Bank 0.1% 9/7/2035	36,068	0.04
EUR 897,000	NRW Bank 2.5% 13/2/2032	876,729	1.05
EUR 211,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 0.5% 25/11/2039	165,482	0.20
EUR 269,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 0.6% 4/5/2041	176,662	0.21
EUR 100,000	Volkswagen Financial Services AG 3.625% 19/9/2029	101,648	0.12
EUR 200,000	Volkswagen Financial Services AG 3.875% 19/11/2031	202,739	0.24
EUR 200,000	Vonovia 0.625% 24/3/2031*	174,259	0.21
EUR 300,000	Vonovia 1% 16/6/2033	247,059	0.30
		7,182,729	8.64
	Greece		
EUR 200,000	National Bank of Greece SA 2.75% 21/10/2029	199,218	0.24
	Hong Kong		
USD 200,000	Xiaomi Best Time International 4.1% 14/7/2051	135,685	0.16
	Hungary		
EUR 50,000	Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035	48,392	0.06
USD 200,000	MVM Energetika Zrt 7.5% 9/6/2028	181,590	0.22
		229,982	0.28
	International		
USD 500,000	Asian Development Bank 4% 12/1/2033	427,959	0.51
EUR 205,000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial 3.125% 9/11/2031	205,913	0.25
EUR 170,000	European Investment Bank 1% 14/11/2042	115,178	0.14
EUR 311,000	European Investment Bank 1.5% 15/11/2047	212,378	0.26
EUR 346,000	European Investment Bank 3.125% 15/5/2037	346,351	0.42
USD 200,000	European Investment Bank 3.75% 14/2/2033*	168,665	0.20
EUR 550,000	European Union 0% 4/7/2029	503,658	0.61
EUR 760,000	European Union 0.4% 4/2/2037	554,127	0.67
EUR 906,000	European Union 1.25% 4/2/2043	619,692	0.74
EUR 755,523	European Union 2.625% 4/2/2048	612,548	0.74
EUR 1,286,000	European Union 3.25% 4/2/2050	1,142,495	1.37
EUR 463,000	International Bank for Reconstruction & Development 0.125% 3/1/2051	192,212	0.23

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Impact Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 160,000	International Bank for Reconstruction & Development 0.7% 22/10/2040	92,344	0.11
EUR 317,000	International Development Association 0.7% 17/11/2042	206,964	0.25
		5,396,364	6.49
	Ireland		
USD 200,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027	171,793	0.21
EUR 100,000	ESB Finance 4.25% 3/3/2036	105,592	0.13
EUR 220,000	Ireland Government Bond 3% 18/10/2043	206,764	0.25
USD 400,000	Smurfit Kappa Treasury ULC 5.2% 15/1/2030	354,729	0.42
		837,868	1.01
	Italy		
EUR 200,000	Cassa Depositi e Prestiti 2% 20/4/2027	199,193	0.24
EUR 246,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 30/4/2045	223,193	0.27
EUR 191,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 30/10/2031	202,853	0.24
EUR 319,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 30/4/2035*	334,324	0.40
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.05% 30/10/2037	453,638	0.55
EUR 305,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.1% 30/4/2046	299,864	0.36
EUR 225,000	Terna - Rete Elettrica Nazionale 0% 23/7/2031	223,607	0.27
		1,936,340	2.33
	Japan		
EUR 100,000	East Japan Railway 4.11% 22/02/2043	100,120	0.12
EUR 300,000	Mitsubishi UFJ Financial 3.655% 5/9/2032	304,695	0.37
		404,815	0.49
	Jersey		
USD 17,000	Adient Global 7% 15/4/2028	15,029	0.02
	Luxembourg		
EUR 175,000	CentraCorGlobal Power Holdings SA 5% 29/2/2030	179,310	0.22
EUR 400,000	GELF Bond Issuer I SA 3.625% 27/1/2031	404,700	0.49
USD 200,000	Raizen Fuels Finance SA 5.7% 17/1/2035	157,192	0.19
		741,202	0.90
	Malaysia		
MYR 425,000	Malaysia Government Investment Issue 4.66% 31/3/2038	94,846	0.11
	Mexico		
EUR 190,000	Mexico Government International Bond 1.35% 18/9/2027	185,598	0.22
	Mexico		
EUR 265,000	Mexico Government International Bond 2.25% 12/8/2036	206,415	0.25
USD 200,000	Mexico Government International Bond 4.875% 19/5/2033	162,918	0.20
		555,924	0.67
	Netherlands		
EUR 300,000	ABN AMRO Bank 4% 16/1/2028	310,242	0.37
EUR 400,000	ABN AMRO Bank NV 3% 25/2/2031	402,626	0.48
EUR 350,000	Allianz 3.25% 15/9/2028	356,921	0.43
EUR 300,000	ASN Bank NV 2.375% 4/5/2027	300,000	0.36
EUR 300,000	ASN Bank NV 3.625% 21/10/2031	302,817	0.36
EUR 300,000	ASN Bank NV 4.625% 23/11/2027	311,809	0.38
EUR 300,000	ASN Bank NV 4.875% 7/3/2030	321,013	0.39
EUR 500,000	BNG Bank 3% 11/1/2033	506,589	0.61
EUR 100,000	BNG Bank NV 3.375% 2/4/2040	99,269	0.12
EUR 300,000	Compass Finance Netherlands 3% 8/3/2030	305,237	0.36
USD 310,000	Cooperatieve Rabobank 1.004% 24/9/2026	265,062	0.32
EUR 415,000	Digital Intrepid 0.625% 15/7/2031	354,892	0.43
EUR 1,300,000	Iberdrola International 1.45% 9/11/2026	1,291,075	1.55
EUR 100,000	Iberdrola International 1.625% 9/9/2029	92,625	0.11
GBP 550,000	ING Groep 1.125% 7/12/2028	539,941	0.65
EUR 700,000	ING Groep 4.125% 24/8/2033	716,975	0.86
EUR 300,000	ING Groep NV 4.125% 23/8/2036	306,000	0.37
EUR 714,000	Nederlandse Waterschapsbank 0.25% 19/1/2032*	611,316	0.73
EUR 570,000	Netherlands Government Bond 3.25% 15/7/2044	564,464	0.68
EUR 225,000	NN Group NV 6% 3/11/2043	252,506	0.30
EUR 200,000	TenneT 0.125% 30/11/2032	164,751	0.20
EUR 200,000	TenneT 0.5% 9/6/2031	176,295	0.21
EUR 124,000	TenneT 0.875% 16/6/2035	100,229	0.12
EUR 100,000	TenneT 1.125% 9/6/2041	70,949	0.08
EUR 100,000	TenneT 1.25% 24/10/2033	87,682	0.11
EUR 120,000	TenneT 1.5% 3/6/2039	94,822	0.11
EUR 165,000	TenneT 2% 5/6/2034	152,983	0.18
EUR 190,000	TenneT 3.875% 29/10/2026	196,629	0.24
EUR 100,000	TenneT Holding BV 2.375% 17/5/2033	96,176	0.12
EUR 200,000	Volkswagen International Finance 2.579% 14/9/2029	200,211	0.24
EUR 100,000	Volkswagen International Finance NV 5.994% 15/11/2033	104,067	0.13
		9,630,252	11.58
	New Zealand		
NZD 460,000	New Zealand Government Bond 4.25% 15/5/2034	232,226	0.28
	Norway		
EUR 525,000	DNB Bank ASA 3% 15/1/2031	529,319	0.64
EUR 600,000	DNB Bank ASA 3.125% 20/6/2031	601,875	0.72
		1,131,194	1.36

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Impact Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
	Peru		
PEN 1,032,000	Peru Government Bond 7.3% 12/8/2033	272,624	0.33
USD 260,000	Peruvian Government International Bond 3% 15/1/2034	191,037	0.23
		463,661	0.56
	Philippines		
USD 200,000	Philippine Government International Bond 5.95% 13/10/2047	180,908	0.22
	Poland		
EUR 168,000	Republic of Poland Government International Bond 3.875% 7/7/2027	168,988	0.20
	Portugal		
EUR 100,000	EDP 3.875% 26/6/2028	103,362	0.12
	Romania		
EUR 170,000	Romanian Government International Bond 5.625% 22/2/2036	168,580	0.20
	Singapore		
SGD 220,000	Singapore Government Bond 3% 1/8/2072	160,813	0.22
SGD 410,000	Singapore Government Bond 2.25% 1/8/2054	348,720	0.42
		529,533	0.64
	South Korea		
USD 200,000	LG Chem Ltd 2.375% 7/7/2031	151,096	0.18
USD 200,000	LG Electronics 5.625% 24/4/2029*	178,203	0.21
USD 200,000	SK Hynix 6.5% 17/1/2033	167,967	0.20
		817,268	0.82
	Spain		
EUR 100,000	Adif Alta Velocidad 3.9% 30/4/2033	103,606	0.12
EUR 160,000	Autonomous Community of Madrid Spain 0.419% 30/4/2030	135,467	0.17
EUR 100,000	CaixaBank 4.625% 16/5/2027	101,629	0.12
EUR 100,000	Iberdrola Finanzas SA 4.247% 28/5/2030	102,430	0.13
EUR 796,000	Spain Government Bond 1% 30/7/2042	617,347	0.62
		960,497	1.16
	Sweden		
EUR 300,000	Skandinaviska Enskilda Banken 0.75% 9/8/2027	290,477	0.36
EUR 150,000	Skandinaviska Enskilda Banken 4% 9/11/2026	152,974	0.18
EUR 375,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 3.375% 19/5/2030	381,062	0.46
EUR 600,000	Svenska Handelsbanken 3.25% 27/8/2031	603,091	0.61
EUR 225,000	Swedbank 3.375% 29/5/2030	231,393	0.28
SEK 4,000,000	Sweden Government International Bond 0.125% 9/9/2030	329,039	0.39
		1,887,328	2.27
	Switzerland		
CHF 328,000	Swiss Confederation Government Bond 1.5% 26/10/2038	396,462	0.48
	United Arab Emirates		
USD 600,000	Abu Dhabi Commercial Bank 4.5% 14/9/2027	490,264	0.62
USD 200,000	Commercial Bank of Dubai PSC 5.319% 14/6/2026	175,824	0.21
		606,108	0.75
	United Kingdom		
USD 200,000	Barron UK Finance Plc 5.75% 15/10/2029	173,688	0.21
EUR 300,000	DS Smith 4.375% 27/7/2027	309,664	0.37
GBP 181,000	Eversor Funding 2025-1 Plc 0% 25/5/2066	209,417	0.26
GBP 275,000	Eversor Funding 2025-1 Plc 0% 25/5/2066	318,414	0.38
EUR 375,000	London Power Networks Plc 3.837% 11/6/2037	376,948	0.46
GBP 200,000	Natwest 2.057% 9/11/2028	218,759	0.27
USD 88,000	Royalty Pharma 1.2% 2/9/2025	81,402	0.10
USD 225,000	Royalty Pharma 2.15% 2/9/2031	167,582	0.20
GBP 466,525	Sage AR Funding 5.287% 17/5/2037	562,224	0.68
GBP 294,229	Sage AR Funding 5.987% 17/5/2037	341,270	0.41
EUR 175,000	Scottish Hydro Electric Transmission 3.375% 4/9/2032	175,379	0.21
EUR 100,000	SSE 4% 21/1/2029	101,104	0.12
EUR 350,000	SSE Plc 3.8% 18/3/2032	354,161	0.43
EUR 100,000	SSE Plc 4.8% 18/3/2033	100,875	0.12
GBP 2,139,342	United Kingdom Gilt 0.875% 31/7/2033	1,881,019	2.26
GBP 1,535,000	United Kingdom Gilt 1.5% 31/7/2053	787,510	0.91
		6,126,460	7.37
	United States		
USD 105,000	AES 1.375% 15/1/2026	88,841	0.11
USD 130,000	AES 2.45% 15/1/2031	99,743	0.12
USD 250,000	AES 5.45% 1/6/2028	219,188	0.26
USD 24,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 3.25% 15/3/2026	20,419	0.02
USD 45,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 4.625% 15/1/2027	38,384	0.05
USD 24,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 5.875% 15/2/2028	20,580	0.02
USD 190,000	Alexandria Real Estate Equities 2% 18/5/2032	138,345	0.16
USD 115,000	Alexandria Real Estate Equities 3.8% 15/4/2026	98,123	0.12
USD 160,000	American Airlines/AAdvantage Loyalty IP 5.75% 20/4/2029	137,900	0.17
USD 69,000	American Axle & Manufacturing 6% 1/10/2029	57,946	0.09

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Impact Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
USD 100,000	Amerhon Adv & Manufacturing 8.875% 1/7/2029	85,739	0.10
USD 300,000	American Tower 3.55% 15/7/2027	265,599	0.31
USD 300,000	Amgen 2.45% 21/2/2030	304,262	0.37
USD 100,000	Amgen 5.25% 2/3/2033	88,031	0.11
USD 18,000	Ashton Woods USA / Ashton Woods Finance 4.625% 1/8/2029	12,332	0.02
USD 59,000	Ashton Woods USA / Ashton Woods Finance 4.625% 1/4/2030	47,738	0.06
USD 70,000	Autodesk 2.4% 15/12/2031	52,802	0.07
USD 168,000	Ball 2.875% 15/8/2030	130,347	0.16
USD 680,000	Bank of America 5.204% 10/11/2028	616,061	0.74
USD 61,000	Beazer Homes USA 5.875% 15/10/2027	52,246	0.06
USD 51,000	Beazer Homes USA 7.25% 15/10/2029	44,298	0.05
USD 37,000	Beazer Homes USA 7.5% 15/3/2031	32,228	0.04
USD 74,000	Charles River Laboratories International 4% 15/3/2031	58,842	0.07
USD 17,000	Charles River Laboratories International 4.25% 15/5/2028	14,239	0.02
USD 438,000	Citibank NA 4.876% 19/11/2027	375,627	0.46
EUR 200,000	Citigroup 2.629% 14/9/2029	200,436	0.24
USD 90,000	City of New York NY 5.094% 1/10/2046	72,786	0.09
USD 90,000	City of New York NY 5.826% 1/10/2053	79,612	0.10
USD 300,000	Comcast 4.65% 15/2/2033	257,092	0.31
USD 100,000	Commonwealth of Massachusetts 5.768% 15/7/2029	153,842	0.18
USD 24,000	CityMFC Prestige ProductsMFC Prestige International US 6.625% 15/7/2030	22,807	0.03
USD 47,000	Crown Americas 5.25% 1/4/2030	40,885	0.05
USD 38,000	Crown Americas / Crown Americas Capital V 4.25% 30/9/2026	32,408	0.04
USD 109,000	Dana 4.25% 1/9/2030	92,572	0.11
USD 60,000	Dana 5.625% 15/6/2028	51,429	0.06
USD 53,000	Darling Ingredients 5.25% 15/4/2027	45,591	0.05
USD 21,000	Darling Ingredients 6% 15/6/2030	18,200	0.02
USD 45,000	Delta Air Lines 3.75% 28/10/2029	37,381	0.05
USD 39,000	Delta Air Lines 4.375% 19/4/2028	33,460	0.04
USD 230,000	Dominion Energy 2.25% 15/8/2031	175,777	0.21
USD 200,000	Duke Energy Progress 3.1% 15/3/2034	174,518	0.21
USD 170,000	East Bay Municipal Utility District Water System Revenue 5.874% 1/6/2040	154,006	0.18
USD 108,000	Ecolab 1.3% 30/1/2031	77,341	0.09
USD 18,000	Equinix 2.15% 15/7/2030	13,968	0.02
USD 590,000	Equinix 2.5% 15/5/2031	500,193	0.59
USD 780,170	Fannie Mae Pool 3.5% 1/12/2051	606,325	0.73
USD 429,405	Fannie Mae Pool 6% 1/9/2054	377,979	0.46
USD 400,000	Ford Motor 3.25% 12/2/2032	294,064	0.36
USD 362,000	Ford Motor 6.1% 19/8/2032	304,847	0.37
USD 160,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 4.65% 25/8/2031	139,102	0.17
USD 229,978	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 4.901% 25/8/2029	197,065	0.24
USD 842,581	Freddie Mac Pool 6.5% 1/6/2054	727,109	0.87
USD 826,725	Freddie Mac Pool 6.5% 1/8/2054	716,267	0.86
USD 60,000	Gap 3.625% 1/10/2029	49,193	0.06
USD 200,000	General Motors 5.4% 15/10/2029	176,818	0.21
USD 1,047,169	Ginnie Mae II Pool 4% 20/5/2046	841,805	1.01
USD 310,000	Goldman Sachs 4.387% 15/6/2027	266,414	0.32
USD 184,453	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2022-4 5.3% 20/11/2054	140,990	0.17
USD 90,000	Hanesbrands 9% 15/2/2031*	82,101	0.10
USD 186,000	Healthpeak 2.125% 1/12/2028	155,266	0.19
USD 37,000	Hilton Domestic Operating 4% 1/5/2031	29,913	0.04
USD 33,000	Hilton Domestic Operating 4.875% 15/1/2030	28,217	0.03
USD 17,000	Hilton Domestic Operating 5.75% 1/5/2028	14,602	0.02
USD 20,000	Hilton Worldwide Finance / Hilton Worldwide Finance 4.875% 1/4/2027	17,096	0.02
USD 90,000	Hologic 3.25% 15/2/2029	73,718	0.09
USD 64,000	Howard Hughes 4.125% 1/2/2029	52,551	0.06
USD 61,000	Howard Hughes 5.375% 1/8/2028	52,316	0.06
USD 100,000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 2.835% 10/8/2039	80,968	0.10
USD 80,000	Interstate Power and Light 4.1% 26/9/2028	68,576	0.08
USD 200,000	JPMorgan Chase 6.07% 22/10/2027	174,788	0.21
USD 71,000	KB Home 4% 15/6/2031	56,464	0.07
USD 54,000	KB Home 4.8% 15/11/2029	45,377	0.06
USD 9,000	KB Home 6.875% 15/6/2027	7,889	0.01
USD 11,000	KB Home 7.25% 15/7/2030	9,713	0.01
USD 80,000	Kimco Realty 2.7% 1/10/2030	63,236	0.08
USD 74,000	Kohl's 5.125% 1/5/2031	59,731	0.06
USD 65,000	Kohl's 5.55% 1/7/2045	34,908	0.04
USD 175,000	Kraft Heinz Foods 3.75% 1/4/2030	145,429	0.17
USD 100,000	LYB International Finance III 5.625% 15/5/2033	87,781	0.11
USD 460,000	M&T Bank Corp 4.833% 16/1/2029	398,792	0.48
USD 380,000	MidAmerican Energy 5.65% 15/4/2029	321,199	0.39
USD 40,000	MidAmerican Energy 5.3% 1/2/2055	32,414	0.04
USD 100,000	MidAmerican Energy Co 3.95% 1/8/2047	67,662	0.08

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Impact Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
EUR 100,000	National Grid North America 3.631% 3/9/2033	102,089	0.12
EUR 225,000	National Grid North America Inc 3.91% 3/6/2036	229,263	0.27
USD 175,000	New York City Municipal Water Finance Authority 5.44% 15/6/2043	146,893	0.18
USD 30,000	Nexes 3.875% 15/5/2029	28,963	0.04
USD 92,000	Nexes 5.125% 15/12/2032	78,008	0.09
USD 210,000	NextEra Energy Capital 1.9% 15/6/2028	168,752	0.20
USD 33,000	Nordstrom 4% 15/3/2027	27,736	0.03
USD 29,000	Nordstrom 4.25% 15/8/2028	25,686	0.03
USD 90,000	Northern States Power 2.25% 1/4/2031	70,037	0.08
USD 75,000	Northern States Power 5.4% 15/3/2054	62,483	0.08
USD 74,000	NRG Energy 3.375% 15/2/2029	60,212	0.07
USD 72,000	NRG Energy 3.625% 15/2/2032	56,795	0.07
USD 28,000	NRG Energy 5.75% 15/1/2028	24,060	0.03
USD 88,000	NSTAR Electric 3.95% 1/4/2030	72,126	0.09
USD 130,000	Oncor Electric Delivery 4.15% 1/6/2032	107,370	0.13
USD 15,000	Owens-Brockway Glass Container 7.25% 15/5/2031	13,969	0.02
USD 175,000	Pacific Gas and Electric 6.7% 1/4/2053	155,414	0.19
USD 90,000	PacifiCorp 2.9% 15/6/2052	46,806	0.06
USD 20,000	PacifiCorp 5.35% 1/12/2053	15,399	0.02
USD 36,000	PacifiCorp 5.5% 15/5/2054	27,824	0.03
USD 300,000	PNC Financial Services 4.758% 26/1/2027	257,321	0.31
USD 57,000	Post 4.625% 15/4/2030	47,177	0.06
USD 200,000	Prologis 1.25% 15/10/2030	148,272	0.18
USD 106,000	Public Service Electric and Gas 5.1% 15/3/2053	82,721	0.10
USD 165,000	Republic Services 4.875% 1/4/2029	144,376	0.17
USD 32,000	Rexford 4.875% 1/12/2029	26,517	0.03
USD 16,000	Rexford 5% 1/9/2030	13,177	0.02
USD 200,000	San Diego Gas & Electric 4.95% 15/8/2028	175,306	0.21
USD 15,000	Sealed Air 5% 15/4/2029	12,764	0.01
USD 60,000	Sealed Air 6.5% 15/7/2032	53,219	0.06
USD 65,000	Sealed Air Corp/Sealed Air US 7.25% 15/2/2031	58,649	0.07
USD 210,000	Southern California Edison 2.5% 1/6/2031	169,377	0.19
USD 100,000	Southern California Edison 3.45% 1/2/2052	66,046	0.07
USD 170,000	Southern California Edison 3.65% 1/6/2051	99,421	0.12
USD 400,000	Southern Power 0.9% 15/1/2026	358,121	0.41
USD 127,000	Starwood Property Trust 7.25% 1/4/2029*	114,133	0.14
USD 100,000	Toyota Motor Credit 2.15% 13/2/2030	78,783	0.09
USD 300,000	Truist Financial 1.267% 2/3/2027	253,188	0.30
USD 74,000	Twilio 3.625% 15/3/2029	60,428	0.07
USD 74,000	Twilio 3.875% 15/3/2031	59,394	0.07
USD 90,000	Under Armour 3.25% 15/6/2026	76,147	0.09
USD 75,000	Union Pacific 4.95% 9/9/2052	58,129	0.07
USD 75,000	US Foods 4.625% 1/6/2030	62,821	0.08
USD 62,000	US Foods 4.75% 15/2/2029	52,364	0.06
USD 125,000	Verizon Communications 2.85% 3/9/2041	76,538	0.09
USD 200,000	Verizon Communications 3.875% 8/2/2029	170,277	0.21
USD 175,000	Verizon Communications 5.05% 9/5/2033	152,662	0.18
USD 60,000	Wisconsin Power and Light 4.95% 1/4/2033	51,951	0.06
USD 145,000	Wisconsin Power and Light 5.375% 30/5/2034	126,344	0.15
USD 17,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 3.875% 15/10/2026	14,439	0.02
USD 44,000	Yum! Brands 3.625% 15/3/2031	35,686	0.04
USD 45,000	Yum! Brands 4.625% 31/1/2032	37,340	0.05
USD 31,000	Yum! Brands 4.75% 15/1/2030	26,421	0.03
		19,826,290	20.23
Total Bonds		79,791,407	96.97
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		79,791,407	96.97
Total Portfolio		79,791,407	96.97
Other Net Assets		3,353,199	4.03
Total Net Assets (EUR)		83,134,606	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	24,999,940	USD	28,875,000	HSBC Bank	3/9/2025	285,944
EUR	484,837	SGD	725,000	HSBC Bank	3/9/2025	4,410
EUR	237,668	NOK	2,800,000	RBS	3/9/2025	4,829

Impact Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	312,262	SEK	3,489,000	HSBC Bank	3/9/2025	(1,764)
EUR	1,007,340	AUD	2,123,000	RBS	3/9/2025	8,932
EUR	2,221,846	CAD	3,637,000	Bank of America	3/9/2025	21,142
EUR	449,000	CHF	390,000	Bank of America	3/9/2025	2,792
EUR	4,232,811	GBP	3,744,000	Goldman Sachs	3/9/2025	11,739
EUR	671,797	JPY	114,490,000	HSBC Bank	3/9/2025	3,831
EUR	98,727	USD	115,000	Goldman Sachs	3/9/2025	1,479
EUR	23,067	GBP	21,000	BNP Paribas	3/9/2025	(25)
EUR	895,000	GBP	800,000	RBS	3/9/2025	(413)
EUR	666,460	JPY	114,490,000	Morgan Stanley	3/10/2025	599
EUR	24,038,994	USD	28,117,000	Morgan Stanley	3/10/2025	(6,469)
EUR	231,243	NZD	450,000	HSBC Bank	3/10/2025	(799)
EUR	1,656,882	AUD	3,123,000	State Street	3/10/2025	(2,556)
EUR	407,883	CHF	355,000	State Street	3/10/2025	687
EUR	461,048	SGD	725,000	State Street	3/10/2025	917
EUR	4,824,844	GBP	4,204,000	State Street	3/10/2025	15,126
EUR	2,241,023	CAD	3,637,000	State Street	3/10/2025	(346)
EUR	514,468	SEK	5,489,000	RBS	3/10/2025	(74)
EUR	119,758	USD	141,000	RBS	3/10/2025	44
USD	288,686	CLP	238,834,000	State Street	17/9/2025	7,323
USD	294,711	PEN	1,074,000	Citibank	17/9/2025	(6,412)
USD	114,810	MYR	440,000	RBS	17/9/2025	346
USD	95,000	EUR	85,823	Bank of America	3/9/2025	(79)
USD	708,000	EUR	614,634	Morgan Stanley	3/9/2025	834
Net unrealised appreciation						102,334
USD Hedged Share Class						
USD	5,758	EUR	4,944	BNY Mellon	12/9/2025	(9)
Net unrealised depreciation						(9)
Total net unrealised appreciation						
EUR underlying exposure - EUR 72,729,809						102,325

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure EUR	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
(4)	EUR	Euro BOBL	September 2025	469,000	(840)
(1)	EUR	Euro Bund	September 2025	129,550	(90)
(4)	EUR	Euro BUXL	September 2025	466,000	29,640
(3)	EUR	Euro Schatz	September 2025	321,165	399
(4)	EUR	Euro-OAT	September 2025	467,520	10,030
(6)	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2025	449,006	(2,167)
(1)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	97,923	(27)
(1)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	96,343	(713)
(2)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	199,917	(349)
(2)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	357,256	(315)
(3)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	291,219	(915)
Total				3,346,239	31,847

The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

India Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	India		
282,291	Aavas Financiers	4,854,588	1.01
4,329,225	Aditya Birla Capital	10,623,292	2.93
109,726	Amber Enterprises India Ltd	9,013,494	1.87
120,416	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	10,361,924	2.16
922,389	Axis Bank	10,924,593	2.27
460,740	Bajaj Finance Ltd	4,777,474	0.99
1,562,006	Bharti Airtel	33,422,272	6.94
129,585	Britannia Industries	8,441,152	1.75
688,372	CG Power & Industrial Solutions Ltd	5,412,514	1.12
724,511	Cipla	13,040,590	2.71
3,402,259	Devyani International Ltd	6,707,542	1.39
2,619,083	Eternal Ltd	9,319,883	1.94
596,109	Godrej Properties	13,107,358	2.72
773,510	HDB Financial Services Ltd	6,822,989	1.42
4,293,374	HDFC Bank	46,280,711	9.61
2,091,731	HDFC Life Insurance	18,290,479	3.79
2,176,413	ICICI Bank	34,516,998	7.17
638,349	Info Edge India Ltd	8,831,229	2.04
966,564	Infosys	16,958,432	3.34
52,325	Infosys ADR	942,737	0.11
109,957	InterGlobe Aviation	7,003,145	1.46
615,449	ITC	3,795,869	0.79
464,926	Kotak Mahindra Bank	10,515,619	2.14
544,971	Larsen & Toubro	22,232,492	4.62
677,194	Mahindra & Mahindra	24,632,396	5.09
547,624	Mankind Pharma	15,330,177	3.18
82,756	Maruti Suzuki India	13,842,753	2.87
2,112,827	Reliance Industries	32,479,747	6.76
424,838	TVS Motor	15,731,429	3.27
158,462	UltraTech Cement	22,662,583	4.71
1,896,297	Varun Beverages	10,996,940	2.29
5,362,665	Vishal Mega Mart Ltd	10,078,908	2.09
Total Common Stocks (Shares)		464,268,299	96.42
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		464,268,299	96.42
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	India		
1,699,352	TVS Motor Co Ltd (Pref)**	192,829	0.04
Total Common Stocks (Shares)		192,829	0.04
Total Other Transferable Securities		192,829	0.04
Total Portfolio		464,461,128	96.46
Other Net Assets		17,083,228	3.54
Total Net Assets (USD)		481,522,126	100.00

**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 220,074	The Fund receives the total return on ICICI Bank Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 45 basis points	JP Morgan	9/2/2026	(236,886)	6,997,283
TRS	USD 137,424	The Fund receives the total return on Cognizant Technology Solutions Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	JP Morgan	10/2/2026	353,180	9,315,141
Total (USD underlying exposure - USD 16,312,394)					116,600	16,312,394

TRS: Total Return Swaps

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

India Fund continued

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	33.84
Consumer Non-cyclical	14.26
Communications	13.03
Consumer Cyclical	12.75
Industrial	12.32
Energy	9.76
Technology	3.49
Other Net Assets	0.54
	100.00

Japan Flexible Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Japan		
319,200	77 Bank*	1,600,068,600	1.80
216,400	Advantest	2,437,042,628	2.44
910,900	Aontsu*	1,569,458,987	1.57
356,900	Bridgestone	2,373,169,289	2.38
160,800	Chugoku Marine Paints*	566,416,668	0.57
325,900	Credit Saison	1,216,396,166	1.22
479,100	Daifuku	2,220,549,647	2.22
965,900	Daiwa*	1,102,467,776	1.11
534,300	DMG Mori*	1,522,887,041	1.53
171,900	Downa*	889,581,846	0.89
367,200	Ebara*	1,653,804,272	1.66
496,000	FANUC*	2,031,130,288	2.04
618,500	Fujitsu*	2,920,244,933	2.93
263,800	Harmonic Drive Systems*	666,078,387	0.67
1,008,800	Hitachi	3,996,322,503	4.01
164,700	Kao	1,098,190,813	1.10
117,600	Kawasaki Heavy Industries*	1,057,777,082	1.06
318,400	Keyence Electric*	894,676,997	0.90
104,300	Komatsu Gumi	490,467,111	0.50
197,700	Kura Sushi*	746,933,842	0.75
955,600	M3 Inc	2,067,229,341	2.09
439,700	Makita*	2,170,756,299	2.18
10,200	Maruwa*	406,977,962	0.41
724,300	Mitsubishi Electric*	2,549,260,888	2.56
720,000	Mitsubishi Heavy Industries*	2,658,926,000	2.67
2,316,500	Mitsubishi UFJ Financial*	5,156,834,885	5.17
224,600	Mitsui E&S Co Ltd*	1,020,713,521	1.02
609,900	Mizuho Financial	2,934,304,812	2.94
462,700	NEC*	2,787,416,301	2.79
2,209,100	Nippon Parking Development	641,755,255	0.64
66,600	Nitori*	822,007,182	0.82
2,542,900	North Pacific Bank*	1,796,130,259	1.80
11,532,000	NTT Inc	1,787,116,460	1.79
555,600	ORIX*	2,113,669,121	2.12
693,000	Penta-Ocean Construction*	525,509,661	0.53
1,064,300	Pola Orbis Holdings Inc*	1,359,355,141	1.36
340,800	Recruit	2,993,322,003	2.97
226,400	SBI*	1,510,019,016	1.51
349,700	SCSK*	1,045,406,738	1.05
119,700	Shimano	1,960,859,467	1.97
498,400	Shin-Etsu Chemical	2,230,081,751	2.24
756,600	Shionogi*	1,868,364,169	1.87
1,204,900	Sony	4,838,325,159	4.85
644,100	Sugi Holdings Co Ltd*	2,019,886,128	2.02
221,500	Sumitomo Bakelite*	1,099,106,944	1.09
615,600	Suzuki Motor	1,585,356,468	1.59
544,900	Tokio Marine*	3,451,436,854	3.46
277,800	Tokyo Ohka Kogyo*	1,299,903,660	1.30
2,265,400	Toray Industries*	2,230,717,659	2.23
1,802,397	Toyota Motor	6,084,103,908	6.10
644,000	Toyota Tsusho*	2,626,144,320	2.63
115,900	Yamato Kogyo*	1,121,988,241	1.12
Total Common Stocks (Shares)		98,961,758,423	99.18
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		98,961,758,423	99.18
Total Portfolio		98,961,758,423	99.18
Other Net Assets		817,851,625	0.82
Total Net Assets (JPY)		99,779,610,048	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY
EUR Hedged Share Class						
EUR	73,952,571	JPY	(13,741,121,488)	BNY Mellon	12/9/2025	(14,736,162)
JPY	849,779,440	EUR	(5,552,574)	BNY Mellon	12/9/2025	224,211
Net unrealised depreciation						(14,511,951)
HKD Hedged Share Class						
HKD	1,552,166	JPY	(29,791,516)	BNY Mellon	12/9/2025	62,944
JPY	1,141,696	HKD	(8,215)	BNY Mellon	12/9/2025	(713)
Net unrealised appreciation						62,231
SGD Hedged Share Class						
JPY	31,864	SGD	(311)	BNY Mellon	12/9/2025	44
SGD	7,941	JPY	(812,737)	BNY Mellon	12/9/2025	(3,429)
Net unrealised depreciation						(3,385)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Japan Flexible Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY
USD Hedged Share Class						
JPY	817,244,089	USD	5,616,302	BNY Mellon	12/9/2025	390,736
USD	44,971,839	JPY	7,213,634,961	BNY Mellon	12/9/2025	(16,360,134)
Net unrealised depreciation						(17,360,398)
Total net unrealised depreciation						
UBTI underlying exposure - JPY 22,160,246,269						(22,494,943)

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industrial	23.06
Consumer Cyclical	22.01
Financials	21.19
Technology	11.40
Consumer Non-cyclical	9.83
Basic Materials	8.14
Communications	3.88
Other Net Assets	0.52
	100.00

Japan Small & MidCap Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Japan		
123,800	77 Bank*	696,147,314	1.01
61,000	Adtria	166,294,991	0.36
165,400	Aisan Industry Co Ltd	321,755,059	0.70
310,200	Amada	580,392,977	1.26
438,700	Asakiyama Holdings Corp	336,668,500	0.87
99,100	Bangoll com	524,096,459	0.76
128,200	Canon Marketing Japan Inc	727,535,580	1.58
36,800	Chugoku Marine Paints*	340,374,721	0.74
417,400	Cosmos Initia Co Ltd	596,772,422	1.29
122,400	Credit Saison	456,648,016	0.99
29,700	Daikokutenbussan*	220,693,575	0.48
33,000	Digital Arts*	255,336,366	0.55
101,900	DKS	568,413,291	1.23
21,600	FFRI Security*	146,777,847	0.32
38,700	Food & Life	324,316,989	0.70
261,700	FP Corp	686,895,709	1.49
120,500	Fuji Oil*	439,346,266	0.95
28,900	Fujikura Ltd*	350,649,843	0.76
130,700	Fukuoka Financial*	575,683,234	1.25
164,800	GA Technologies Co Ltd	359,290,960	0.77
153,900	Globeing Inc	470,552,397	1.02
69,100	Happinet Corp*	477,664,988	1.04
263,800	Haseko*	690,798,001	1.50
18,000	Hikari Tsushin	706,238,794	1.54
200,100	Hiei	495,746,357	1.08
155,000	IMV Corp	271,972,614	0.59
311,800	Ihopa*	776,124,899	1.69
192,200	Infomedia Inc*	506,401,100	1.10
218,300	Internet Initiative Japan*	606,261,768	1.31
106,100	Isetan Mitsukoshi*	262,546,883	0.57
127,900	Ishihara Sangyo Kaisha Ltd	315,947,359	0.68
168,500	Itoki Corp	370,879,277	0.80
249,100	Iyo Gin*	506,525,995	1.10
99,900	Japan Eyewear*	207,084,342	0.45
364,200	Japan Material	522,224,701	1.13
6,669	Japan Metropolitan Fund Invest*	746,422,995	1.62
28,200	Japan Steel Works Ltd/The*	223,846,286	0.49
373,800	JTEKT	536,100,021	1.16
76,000	Kaneka	336,857,280	0.73
41,700	Kawasaki Heavy Industries*	375,079,118	0.81
133,700	Kohoku Kogyo	309,086,151	0.67
92,000	Kokusai Electric*	258,512,196	0.56
184,700	Konoike Transport	625,846,208	1.36
114,000	Kinsaki Harima Corp	468,369,209	1.02
161,300	Kumagai Gumi	906,752,237	1.97
33,700	Kurabo Industries Ltd	259,680,764	0.56
204,900	Kyokuto Kaihatsu Kogyo	361,809,820	1.22
617,400	Kyushu Financial	633,051,477	1.16
71,600	M3 Inc	156,170,588	0.34
99,700	Maruichi Tsushinkaya Corp	313,236,991	0.68
223,800	Maruzi	709,668,533	1.54
5,900	Maruwa*	236,408,821	0.51
219,900	Mazda Motor	213,506,455	0.46
278,600	Mibon	606,300,852	1.31
134,300	Mitsui E&S Co Ltd*	610,337,604	1.32
69,000	m-up*	171,501,357	0.37
259,100	Nankai Electric Railway*	658,529,855	1.42
399,000	Nel Privatebond*	342,441,891	0.74
269,000	Nikkiso Co Ltd	377,500,032	0.82
371,500	Nippon Chemi-Con Corp	615,544,994	1.32
8,356	NIPPON REIT Investment*	424,707,953	1.38
149,800	Nippon Seiki	299,561,569	0.65
103,800	Nippon Soda	363,614,165	0.79
306,300	Osaka Soda Co Ltd*	575,950,190	1.25
76,600	Rikl*	406,286,148	0.88
963,000	Penta-Ocean Construction*	1,047,821,494	2.27
246,900	Premium Group Co Ltd	551,948,249	1.20
88,500	Ryohin Keikaku	282,326,059	0.61
107,200	San-A	305,401,038	0.66
53,500	Sanki Engineering*	266,029,808	0.58
226,100	Sanyo Co Ltd	671,493,448	1.46
89,700	Sanyo*	731,648,668	1.59
60,400	Sanyo*	458,951,481	1.00
68,200	SBI	475,045,381	1.03
69,400	Seika	406,826,005	0.88
321,800	Seino Holdings Co Ltd*	736,093,362	1.60
87,900	Senin	266,214,135	0.58
163,700	Sojitz*	596,836,729	1.29
123,600	SRE Holdings Corp*	409,286,860	0.89
184,900	Sumitruj*	717,136,975	1.56
44,000	SWCC*	362,316,722	0.79
162,600	Taiyo Yuden*	462,364,775	0.99
167,600	TechMatrix Corp	311,590,026	0.68
1,197,100	Toshiba Bank Ltd	573,363,686	1.24
46,100	Toho*	375,259,329	0.81
63,700	Tokyo Kaiki*	284,118,445	0.62
230,700	Tokyo Tatemono	750,259,954	1.63
668,600	Tokyu Fudosan*	782,648,714	1.70
89,100	Toyo Gosei	460,896,083	1.00
81,800	Toyo Suisan Kaisha*	523,539,075	1.14
60,700	ULS Group Inc	472,481,815	1.02
79,100	Unipo Tool*	706,068,872	1.53
101,100	United Arrows	313,638,268	0.68
3,267	United Urban Investment*	578,841,194	1.26

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Japan Small & MidCap Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (JPY)	% of Net Assets
63,200	Yamato Kogyo*	812,784,800	1.70
221,100	ZERIA Pharmaceutical	446,183,838	0.97
Total Common Stocks (Shares)		46,123,153,586	97.89
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		46,123,153,586	97.89
Total Portfolio		46,123,153,586	97.89
Other Net Assets		971,497,952	2.11
Total Net Assets (JPY)		47,094,651,538	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) JPY
EUR Hedged Share Class						
EUR	35,026,410	JPY	6,110,831,743	BNY Mellon	12/9/2025	(6,497,449)
JPY	73,666,892	EUR	468,442	BNY Mellon	12/9/2025	(86,846)
Net unrealised depreciation						(6,734,115)
HKD Hedged Share Class						
HKD	81,588	JPY	968,736	BNY Mellon	12/9/2025	1,697
JPY	16,220	HKD	900	BNY Mellon	12/9/2025	(12)
Net unrealised appreciation						1,685
USD Hedged Share Class						
JPY	696,974,021	USD	4,733,971	BNY Mellon	12/9/2025	127,956
USD	24,669,611	JPY	3,632,141,917	BNY Mellon	12/9/2025	(6,101,147)
Net unrealised depreciation						(5,973,191)
Total net unrealised depreciation						
(JPY underlying exposure - JPY 10,441,626,626)						(12,706,616)

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industrial	26.80
Consumer Cyclical	21.80
Financials	19.22
Consumer Non-cyclical	9.28
Basic Materials	9.24
Technology	7.72
Communications	3.14
Energy	1.69
Other Net Assets	2.11
	100.00

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Latin American Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Brazil		
8,017,043	Absorgalax	14,067,711	2.10
2,096,683	Adtal 2184	13,475,884	2.01
10,643,881	B3 - Brasil Bolsa Balcao	26,661,062	3.82
906,879	Banco Bradesco	1,567,142	0.23
4,913,492	Banco Bradesco ADR	15,158,123	2.26
2,642,330	Cyrela Brazil Realty Empreendimentos e Participacoes	13,116,048	1.96
4,313,582	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes	12,070,538	1.80
2,717,906	Hapvida Participacoes e Investimentos	20,869,807	3.11
2,837,758	Itau Unibanco ADR*	20,233,215	3.02
6,117,349	Klabin	20,819,277	3.11
3,343,803	Localiza Rent a Car	22,386,722	3.34
4,296,979	Lojas Renner	12,864,269	1.92
14,947,548	Minerva SA/Brazil	16,416,331	2.45
1,998,278	Petroleo Brasileiro	11,507,998	1.72
617,005	Petroleo Brasileiro ADR	7,690,367	1.15
1,308,908	Petroleo Brasileiro ADR	15,051,091	2.24
3,652,976	Rede D'Or Sao Luiz	26,397,809	3.93
6,917,067	Rumo	24,229,087	3.61
6,100,821	Sendas Distribuidora	11,836,327	1.76
1,127,684	Vale	11,896,736	1.77
4,312,641	Vale ADR*	44,420,202	6.62
		361,434,592	53.89
	Cayman Islands		
1,669,955	NU Holdings Ltd/Cayman Islands	24,666,868	3.68
1,151,902	BrasilCo*	19,177,503	2.86
1,347,439	XP Inc	25,147,203	3.75
		68,991,592	10.29
	Chile		
419,525	Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR*	19,580,849	2.92
	Luxembourg		
224,915	Globant*	15,255,646	2.27
	Mexico		
6,579,668	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	18,253,400	2.72
195,852	Fomento Economico Mexicano	1,715,149	0.26
260,153	Fomento Economico Mexicano ADR	24,928,790	3.72
916,807	Grupo Aeroportuario del Sureste	29,969,970	4.47
3,685,936	Grupo Financiero Banorte	32,553,634	4.86
4,151,752	Grupo Mexico	27,436,702	4.09
13,074,364	Wal-Mart de Mexico	39,844,972	5.75
		173,704,677	25.90
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		638,957,337	95.27
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		638,957,337	95.27
Total Portfolio		638,957,337	95.27
Other Net Assets		31,694,846	4.73
Total Net Assets (USD)		670,651,983	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	3,744,169	USD	2,418,279	BNY Mellon	12/9/2025	3,877
USD	224,691	AUD	345,648	BNY Mellon	12/9/2025	(1,971)
Net unrealised appreciation						1,906
CHF Hedged Share Class						
CHF	81,110	USD	101,775	BNY Mellon	12/9/2025	619
USD	3,999	CHF	3,121	BNY Mellon	12/9/2025	(19)
Net unrealised appreciation						600
EUR Hedged Share Class						
EUR	830,621	USD	978,798	BNY Mellon	12/9/2025	889
USD	27,993	EUR	24,111	BNY Mellon	12/9/2025	(86)
Net unrealised appreciation						803

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Latin American Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	731,256	USD	982,385	BNY Mellon	12/9/2025	1,422
USD	148,133	GBP	110,712	BNY Mellon	12/9/2025	356
Net unrealised appreciation						1,778
HKD Hedged Share Class						
HKD	415,344	USD	52,199	BNY Mellon	12/9/2025	211
USD	3,851	HKD	29,793	BNY Mellon	12/9/2025	(0)
Net unrealised appreciation						212
PLN Hedged Share Class						
PLN	6,841,251	USD	1,843,629	BNY Mellon	12/9/2025	(699)
USD	83,343	PLN	314,750	BNY Mellon	12/9/2025	(57)
Net unrealised depreciation						(642)
SGD Hedged Share Class						
SGD	3,613,447	USD	2,805,704	BNY Mellon	12/9/2025	(4,210)
USD	161,477	SGD	164,166	BNY Mellon	12/9/2025	54
Net unrealised depreciation						(4,156)
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 4,944,827)						47

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	31.21
Consumer Non-cyclical	16.55
Basic Materials	15.36
Consumer Cyclical	13.59
Industrial	11.19
Energy	5.11
Technology	2.27
Other Net Assets	4.73
	100.00

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Multi-Theme Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
93,384	iShares Agribusiness UCITS ETF^	4,757,315	5.01
1,713,365	iShares AI Adopters & Applications UCITS ETF^	8,370,817	8.89
167,122	iShares AI Infrastructure UCITS ETF^	1,004,737	1.06
337,494	iShares Automation & Robotics UCITS ETF^	6,163,838	6.44
354,834	iShares Digital Entertainment And Education UCITS ETF^	4,142,125	4.37
1,113,488	iShares Digital Security UCITS ETF^	11,179,389	11.76
168,389	iShares Digitalisation UCITS ETF^	1,929,226	2.03
604,130	iShares Global Aerospace & Defence UCITS ETF^	4,325,435	4.55
119,537	iShares Global Infrastructure UCITS ETF^	4,166,864	4.39
25,335	iShares Global Water UCITS ETF^	1,983,091	2.09
837,281	iShares Healthcare Innovation UCITS ETF^	6,704,529	7.07
508,822	iShares Metaverse UCITS ETF^	5,727,609	6.04
4,826	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF^	6,493,866	6.84
214,851	iShares Smart City Infrastructure UCITS ETF^	1,926,884	2.03
		68,827,161	72.55
	Luxembourg		
528,143	BlackRock Global Funds - Circular Economy Fund*	8,067,700	8.51
190,837	BlackRock Global Funds - FinTech Fund*	3,766,885	3.97
194,382	BlackRock Global Funds - Next Generation Health Care Fund*	1,784,803	1.88
118,811	BlackRock Global Funds - Next Generation Technology Fund*	2,943,250	3.10
66,247	BlackRock Global Funds - Nutrition Fund*	925,995	0.97
267,164	BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund*	7,135,534	7.52
		24,622,037	25.95
Total Funds		93,449,198	98.50
COMMON STOCKS (SHARES)			
	France		
63	Dassault Aviation SA	18,954	0.02
149	Safran	49,511	0.05
92	Thales	24,169	0.03
		92,734	0.10
	Germany		
278	Hensoldt AG	28,864	0.03
	Italy		
198	Leonardo	11,078	0.02
	Norway		
336	Kongsberg Gruppen ASA	10,053	0.01
	Sweden		
362	Saab AB	20,593	0.02
	United Kingdom		
633	Babcock International	8,748	0.01
1,324	BAE Systems	31,403	0.03
3,420	Chemring	17,071	0.02
3,691	Qinetiq	23,864	0.02
2,982	Rolls-Royce	42,967	0.05
597	Trovis	2,421	0.00
		126,961	0.13
	United States		
67	AeroVironment Inc	16,388	0.02
82	Albemarle	7,073	0.01
334	AGCO Inc	17,916	0.02
33	Avon Enterprise	25,417	0.03
270	Booz Allen Hamilton	29,968	0.03
760	CSG Inc	12,840	0.01
175	Crane NXT Co	10,463	0.01
768	CSX	25,006	0.03
62	Curtiss-Wright Corp	29,983	0.03
83	Expeditors International of Washington	10,112	0.01
129	Ryder	5,244	0.00
686	Fortinet	46,227	0.05
301	General Electric	62,302	0.06
88	HEICO	26,922	0.03
194	Honeywell International	42,964	0.04
172	Howmet Aerospace Inc	29,842	0.03
62	Huntington Ingalls Industries	17,018	0.02
71	Jacobs Solutions Inc	10,463	0.01
195	KBR Inc	9,960	0.01
86	Keysight Technologies	15,729	0.02
648	Kratos Defense & Security Solutions Inc	45,342	0.04
163	L3Harris Technologies Inc	45,060	0.05
43	Lendlet System, Inc	5,729	0.01
174	Leidos	31,816	0.03
321	Leonardo DRS Inc	13,495	0.01
136	Mararon Corp	15,160	0.02
269	Mercury Systems Inc	18,219	0.02
82	Moog Inc 'A'	18,139	0.02
207	MP Materials Corp	15,091	0.01
469	Oceaneering International Inc	12,044	0.01
46	Oshkosh Corp	6,941	0.01
597	Palantir Technologies	88,293	0.09
178	Parsons	14,308	0.02
137	Philips 66	16,373	0.02
267	Qorvo	24,430	0.03
404	Rocket Lab Corp	28,364	0.03

*Cross umbrella holding and investment in connected party fund, see further information in Note 10.
^Investment in connected party fund, see further information in Note 10.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Multi-Theme Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
91	Rogers	7,164	0.01
494	RTX Corp	78,991	0.08
21	Saia, Inc.	6,248	0.01
212	Science Applications International Corp	25,386	0.03
391	Spirit AeroSystems Holdings Inc	14,962	0.01
36	Teledyne Technologies	18,837	0.02
8,572	Telos Corp	61,861	0.06
106	Tutor Perini Corp	6,239	0.01
264	V2X Inc	14,597	0.02
112	Valaris Energy	17,215	0.02
61	VSE Corp	13,533	0.01
83	Woodward, Inc	23,062	0.02
67	XPO	7,388	0.01
149	Zscaler	39,143	0.04
		1,194,135	1.26
	Total Common Stocks (Shares)	1,485,179	1.57
	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market	94,934,376	100.07
	Total Portfolio	94,934,376	100.07
	Other Net Liabilities	(66,483)	(0.07)
	Total Net Assets (USD)	94,867,893	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation (depreciation) USD
USD	1,721,661	EUR	1,512,000	BNP Paribas	4/9/2025	(20,606)
Net unrealised depreciation						(20,606)
EUR Hedged Share Class						
EUR	221,129	USD	257,643	BNY Mellon	12/9/2025	391
USD	5,699	EUR	4,914	BNY Mellon	12/9/2025	(11)
Net unrealised appreciation						380
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,054	USD	1,419	BNY Mellon	12/9/2025	3
USD	31	GBP	23	BNY Mellon	12/9/2025	-
Net unrealised appreciation						2
Total net unrealised depreciation (USD underlying exposure - USD 2,518,967)						(20,224)

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Investment Funds	98.93
Industrial	1.00
Technology	0.44
Energy	0.09
Consumer Non-cyclical	0.04
Basic Materials	0.03
Consumer Cyclical	0.01
Other Net Liabilities	(0.07)
	100.00

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

MyMap Cautious Fund(5)

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
134,217	iShares Broad EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF*	983,551	8.46
172,070	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF*	918,068	7.92
297,840	iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF*	1,505,591	12.37
8,225	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF (EUR Acc)*	486,143	3.78
295	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF*	58,191	0.48
42,340	iShares Core UK Gilts UCITS ETF*	461,033	3.96
114,490	iShares EUR Cash UCITS ETF*	1,749,636	14.38
19,199	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF*	398,426	3.23
8,190	iShares MSCI EM UCITS ETF USD Dist*	263,289	2.16
590	iShares MSCI Japan UCITS ETF*	117,478	0.97
2,551	iShares MSCI USA UCITS ETF*	1,457,528	11.96
4,337	iShares Physical Gold ETC*	247,556	2.03
37,896	iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF*	219,829	1.81
196,696	iShares USD Corp Bond UCITS ETF*	1,038,214	8.53
1,679	iShares USD TIPS UCITS ETF*	365,668	3.00
1,206	iShares USD Treasury Bond 0-1yr UCITS ETF*	121,163	1.00
2,167	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF*	241,424	1.98
3,005	iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF*	363,726	2.99
8,403	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Acc*	1,094,900	8.99
		11,764,772	96.58
	Luxembourg		
2,684	BlackRock Global Index Funds - iShares Emerging Markets Government Bond Index (LU)*	360,890	2.96
Total Funds		12,115,662	99.54
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		12,115,662	99.54
Total Portfolio		12,115,662	99.54
Other Net Assets		55,685	0.46
Total Net Assets (EUR)		12,171,347	100.00

*Investment in connected party fund, see further information in Note 10.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	340,122	GBP	294,000	Deutsche Bank	3/9/2025	91
EUR	247,748	GBP	166,000	Lloyds Bank	3/9/2025	29
EUR	66,564	JPY	14,697,411	BNP Paribas	3/9/2025	(101)
EUR	4,699,871	USD	5,399,619	BNP Paribas	3/9/2025	81,668
EUR	66,604	GBP	74,681	Morgan Stanley	3/9/2025	12
EUR	64,169	USD	74,249	Morgan Stanley	3/9/2025	672
EUR	63,668	USD	73,749	RBS	3/9/2025	166
USD	71,429	EUR	62,193	BNP Paribas	3/9/2025	(964)
USD	72,381	EUR	63,491	Bank of America	3/9/2025	(419)
USD	127,297	EUR	110,825	HSBC Bank	3/9/2025	143
Net unrealised appreciation						81,129
AUD Hedged Share Class						
AUD	11,604	EUR	6,733	BNY Mellon	12/9/2025	(35)
Net unrealised depreciation						(35)
CAD Hedged Share Class						
CAD	6,372	EUR	3,997	BNY Mellon	12/9/2025	(24)
Net unrealised depreciation						(24)
CNH Hedged Share Class						
CNH	16,391,163	EUR	1,921,144	BNY Mellon	12/9/2025	11,068
EUR	387,468	CNH	2,955,423	BNY Mellon	12/9/2025	(3,278)
Net unrealised appreciation						7,790

(5)Fund name and base currency changed during the period, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

MyMap Cautious Fund[(5)] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
GBP Hedged Share Class						
GBP	88,168	EUR	101,616	BNY Mellon	12/9/2025	17
Net unrealised appreciation						17
HKD Hedged Share Class						
HKD	568,823	EUR	72,562	BNY Mellon	12/9/2025	189
Net unrealised appreciation						189
USD Hedged Share Class						
EUR	127,430	USD	149,161	BNY Mellon	12/9/2025	(162)
USD	9,669,877	EUR	8,291,737	BNY Mellon	12/9/2025	(13,346)
Net unrealised depreciation						(13,497)
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 16,994,347)						76,927

[(5)] Fund name and base currency changed during the period, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

MyMap Growth Fund(5)

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
84,844	iShares Broad EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF*	418,696	2.00
25,378	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF*	134,360	0.64
62,763	iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF*	418,367	2.00
33,440	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF EUR Acc*†	2,919,312	13.93
2,346	iShares Core MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF*	459,281	2.19
6,020	iShares Core S&P 500 UCITS ETF*	2,972,427	14.18
19,364	iShares Core UK Gilts UCITS ETF*	218,851	1.04
13,896	iShares EUR Cash UCITS ETF*	209,333	1.00
8,343	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF*	208,991	1.00
42,624	iShares MSCI EM UCITS ETF USD Dist*	1,812,399	8.65
4,714	iShares MSCI Japan UCITS ETF*	938,828	4.48
9,237	iShares MSCI USA UCITS ETF*	2,992,189	14.27
7,421	iShares Physical Gold ETC*	423,591	2.02
269,615	iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF*	1,564,017	7.46
419,212	iShares S&P 500 Swap UCITS ETF*	3,653,814	18.39
18,681	iShares USD Corp Bond UCITS ETF*	103,723	0.49
960	iShares USD TIPS UCITS ETF*	209,019	1.00
2,883	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD Acc*	375,342	1.79
		20,214,358	96.44
	Luxembourg		
4,513	BlackRock Global Index Funds - iShares Emerging Markets Government Bond Index (LU)*	606,830	2.89
Total Funds		20,821,189	99.33
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		20,821,189	99.33
Total Portfolio		20,821,189	99.33
Other Net Assets		139,948	0.67
Total Net Assets (EUR)		20,961,137	100.00

*Investment in connected party fund, see further information in Note 10.
†All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	8,241,991	USD	10,697,121	BNP Paribas	3/9/2025	163,726
EUR	317,419	GBP	275,000	Lloyds Bank	3/9/2025	44
EUR	447,446	JPY	81,416,672	BNP Paribas	3/9/2025	(968)
EUR	491,729	GBP	440,000	Deutsche Bank	3/9/2025	92
EUR	139,184	GBP	120,000	Morgan Stanley	3/9/2025	19
EUR	394,897	USD	464,944	Barclays	3/9/2025	1,172
EUR	148,569	USD	173,498	Toronto-Dominion	3/9/2025	47
EUR	129,732	GBP	111,982	BNP Paribas	3/9/2025	456
GBP	174,624	EUR	201,642	HSBC Bank	3/9/2025	(161)
USD	2,163,837	EUR	1,873,476	Goldman Sachs	3/9/2025	(7,246)
Net unrealised appreciation						157,201
AUD Hedged Share Class						
AUD	555,081	EUR	312,621	BNY Mellon	12/9/2025	(69)
EUR	1,803	AUD	2,916	BNY Mellon	12/9/2025	(29)
Net unrealised depreciation						(118)
CAD Hedged Share Class						
CAD	75,168	EUR	46,825	BNY Mellon	12/9/2025	(234)
EUR	358	CAD	412	BNY Mellon	12/9/2025	(2)
Net unrealised depreciation						(236)
CNH Hedged Share Class						
CNH	10,943,194	EUR	1,316,999	BNY Mellon	12/9/2025	7,582
EUR	18,834	CNH	161,992	BNY Mellon	12/9/2025	(43)
Net unrealised appreciation						7,539

[5]Fund name and base currency changed during the period, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

MyMap Growth Fund[5] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
GBP Hedged Share Class						
EUR	851	GBP	761	BNY Mellon	12/9/2025	-
GBP	75,564	EUR	85,675	BNY Mellon	12/9/2025	7
Net unrealised appreciation						7
HKD Hedged Share Class						
EUR	4,448	HKD	40,141	BNY Mellon	12/9/2025	(5)
HKD	7,756,827	EUR	851,631	BNY Mellon	12/9/2025	2,337
Net unrealised appreciation						2,332
USD Hedged Share Class						
EUR	6,168,716	USD	6,916,666	BNY Mellon	12/9/2025	16,671
USD	6,994,203	EUR	5,943,446	BNY Mellon	12/9/2025	(13,716)
Net unrealised appreciation						2,955
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 29,863,312)						42,599

[P] Fund name and base currency changed during the period, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

MyMap Moderate Fund[5]

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (EUR)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
100,395	iShares Broad EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF*	743,954	4.00
233,635	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF*	1,242,671	6.67
293,417	iShares Core EUR Govt Bond UCITS ETF*	1,481,223	7.96
16,724	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF (EUR Acc)*	1,460,004	7.84
991	iShares Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF*	185,403	1.00
5,129	iShares Core S&P 500 UCITS ETF*	3,036,662	16.31
49,011	iShares Core UK Gilts UCITS ETF*	554,206	2.98
84,564	iShares EUR Cash UCITS ETF*	1,256,725	6.97
7,103	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF*	277,834	1.49
19,540	iShares MSCI EM UCITS ETF USD Dist*	831,126	4.46
2,321	iShares MSCI Japan UCITS ETF*	462,146	2.48
2,902	iShares MSCI USA UCITS ETF*	1,650,938	8.87
6,346	iShares Physical Gold ETC*	373,589	2.01
121,064	iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF*	702,408	3.77
69,906	iShares USD Corp Bond UCITS ETF*	368,965	1.98
2,544	iShares USD TIPS UCITS ETF*	553,901	2.97
1,838	iShares USD Treasury Bond 0-1yr UCITS ETF*	184,442	0.99
5,797	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF*	648,839	3.47
2,288	iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF*	276,946	1.49
6,936	iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF (USD Acc)*	1,293,584	6.95
		17,576,384	94.39
	Luxembourg		
8,525	BlackRock Global Index Funds - iShares Emerging Markets Government Bond Index (LU)*	1,146,188	6.15
Total Funds		18,722,572	100.54
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		18,722,572	100.54
Total Portfolio		18,722,572	100.54
Other Net Liabilities		(100,808)	(0.54)
Total Net Assets (EUR)		18,621,764	100.00

*Investment in connected party fund, see further information in Note 11.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
EUR	255,953	JPY	43,975,409	BNP Paribas	9/9/2025	(540)
EUR	8,874,166	USD	10,183,712	BNP Paribas	9/9/2025	180,710
EUR	147,739	GBP	129,172	Morgan Stanley	9/9/2025	21
EUR	344,611	GBP	296,111	Lloyds Bank	9/9/2025	48
EUR	484,810	GBP	420,000	Deutsche Bank	9/9/2025	66
EUR	516,346	USD	597,873	Morgan Stanley	9/9/2025	1,149
EUR	116,839	GBP	100,845	State Street	9/9/2025	(272)
EUR	146,216	USD	169,419	Toronto-Dominion	9/9/2025	59
EUR	113,276	USD	130,173	Barclays	9/9/2025	(53)
USD	183,449	EUR	156,061	Barclays	9/9/2025	(644)
Net unrealised appreciation						180,648
AUD Hedged Share Class						
AUD	148,171	EUR	83,993	BNY Mellon	12/9/2025	(27)
Net unrealised depreciation						(27)
CAD Hedged Share Class						
CAD	16,651	EUR	9,724	BNY Mellon	12/9/2025	(49)
Net unrealised depreciation						(49)
CNH Hedged Share Class						
CNY	5,078,941	EUR	640,968	BNY Mellon	12/9/2025	2,529
Net unrealised appreciation						2,529

[5]Fund name and base currency changed during the period, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

MyMap Moderate Fund[5] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) EUR
GBP Hedged Share Class						
GBP	4,200	EUR	4,810	BNY Mellon	12/9/2025	1
Net unrealised appreciation						1
HKD Hedged Share Class						
HKD	11,216,890	EUR	1,440,504	BNY Mellon	12/9/2025	3,892
Net unrealised appreciation						3,892
USD Hedged Share Class						
EUR	8,674,446	USD	9,824,445	BNY Mellon	12/9/2025	1,473
USD	8,966,149	EUR	8,040,975	BNY Mellon	12/9/2025	(13,643)
Net unrealised depreciation						(12,170)
Total net unrealised appreciation (EUR underlying exposure - EUR 27,410,814)						184,515

[5]Fund name and base currency changed during the period, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Natural Resources Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Brazil		
1,037,775	Vale ADR	10,669,083	3.63
	Canada		
336,429	Barrick Mining Corp	8,871,554	3.01
170,823	First Quantum Minerals	2,824,773	0.96
213,411	Kinross Gold Corp	4,358,987	1.48
226,656	Nutrien*	13,200,446	4.47
266,791	Sunrise Energy*	11,140,569	3.78
129,257	Teck Resources*	4,393,445	1.49
187,467	Wheaton Precious Metals*	16,330,604	5.22
		63,221,378	21.44
	Denmark		
49,946	Novonesis (Novozymes) B	2,908,398	0.99
	Finland		
176,886	UPM-Kymmene	5,024,962	1.70
	Germany		
13,102	Heidelberg Materials	3,100,365	1.05
	Ireland		
46,764	CRH	5,146,122	1.74
250,154	Smurfit WestRock	11,844,792	4.02
		16,990,914	5.76
	Jersey		
2,264,811	Glencore	8,692,617	2.96
	Luxembourg		
169,343	ArcelorMittal*	5,507,578	1.87
	Norway		
929,830	Norsk Hydro	6,043,759	2.05
	South Africa		
38,994	Valterra Platinum Ltd	1,760,576	0.60
	Switzerland		
42,813	Bunge Global	3,631,827	1.23
	United Kingdom		
588,922	Anglo American Plc	11,928,258	4.04
222,829	Mondi	3,146,963	1.07
647,332	Shell	23,890,713	8.10
69,462	Technip/FMC	2,199,903	0.75
		41,164,824	13.96
	United States		
8,355	CF Industries	725,969	0.25
97,125	Chevron	15,623,527	5.30
200,666	Corteva	14,919,517	5.06
87,312	Darling Ingredients*	3,004,468	1.02
8,837	Deere*	3,783,330	0.94
63,019	EOG Resources	6,667,969	2.26
40,888	EQT	2,120,368	0.72
194,267	Exxon Mobil	22,293,030	7.56
331,147	Freeport-McMoRan	14,779,091	5.01
111,773	Graphic Packaging*	2,602,697	0.88
94,596	HF Sinclair*	3,294,345	1.12
263,636	Mosaic	9,847,059	3.34
136,403	Newmont	14,346,468	4.87
41,917	Packaging of America	9,166,829	3.11
154,667	Permian Resources*	2,239,299	0.76
		123,983,864	42.06
Total Common Stocks (Shares)		292,420,642	99.18
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		292,420,642	99.18
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Russian Federation		
2,263,702	Gazprom**	280	0.00
372,660	Polyus**	8	0.00
		288	0.00
Total Common Stocks (Shares)		288	0.00
Total Other Transferable Securities		288	0.00
Total Portfolio		292,420,927	99.18
Other Net Assets		2,408,949	0.82
Total Net Assets (USD)		294,829,876	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	19,097,455	USD	22,026,997	BNY Mellon	12/9/2025	31,744
USD	418,443	EUR	361,716	BNY Mellon	12/9/2025	(648)
Net unrealised appreciation						31,096

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Natural Resources Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	322,719	USD	434,436	BNY Mellon	12/9/2025	716
Net unrealised appreciation						716
Total net unrealised appreciation						
Fund underlying exposure - USD 22,510,469						15,044

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Basic Materials	49.82
Energy	30.34
Industrial	11.71
Consumer Non-cyclical	7.31
Other Net Assets	0.82
	100.00

Next Generation Health Care Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Belgium		
2,099	Nyxoah	13,514	0.06
1,967	UCB	457,395	3.08
		470,909	3.14
	British Virgin Islands		
571	Biohaven	8,902	0.06
	Cayman Islands		
4,000	Akeso*	79,790	0.54
591	MoonLake Immunotherapeutics	21,076	0.14
21,000	Wuxi Biologics Cayman	89,358	0.60
		190,224	1.28
	Denmark		
388	Ascendis Pharma A/S	74,797	0.50
1,008	Genmab	251,941	1.70
868	Zealand Pharma	53,668	0.40
		380,406	2.60
	Germany		
218	BioNTech ADR	21,734	0.15
894	Sartorius	208,096	1.40
		229,829	1.55
	Ireland		
2,411	Alkermes	70,859	0.48
312	ICON	66,312	0.37
5,529	Medtronic	512,339	3.46
		639,506	4.30
	Israel		
3,983	Teva Pharmaceutical Industries ADR	72,570	0.49
	Japan		
1,700	Daiichi Sankyo	40,281	0.27
5,700	Eisai	174,542	1.18
		214,823	1.45
	Jersey		
3,713	Novocure	48,373	0.30
	Netherlands		
758	Merus	48,599	0.33
3,055	QIAGEN NV*	141,676	0.95
		190,262	1.28
	Singapore		
1,292	WuXi Life Sciences Ltd*	12,700	0.09
	South Korea		
87	Samsung Biologics	62,580	0.42
	Switzerland		
281	BeOne Medicines Ltd	67,796	0.59
551	Galderma	96,762	0.65
510	Lonza	433,761	2.92
1,819	Novartis	204,742	1.38
624	Roche	266,792	1.81
291	Sonova	85,407	0.57
		1,177,260	7.92
	United Kingdom		
905	AstraZeneca ADR	72,161	0.49
5,638	Aviinus Therapeutics ADR	8,711	0.06
679	Biogen Therapeutics ADR	4,794	0.03
1,195	Unilever Pharmaceuticals International	40,044	0.27
		125,650	0.85
	United States		
817	4D Molecular Therapeutics	5,625	0.03
4,201	Abbott Laboratories	554,784	3.73
1,230	AbbVie	267,168	1.79
2,331	Agilent Technologies	292,039	1.97
6,444	Allogene Therapeutics	6,369	0.04
319	Alnylam Pharmaceuticals	143,634	0.97
845	Amgen	243,225	1.64
973	Arcellx	68,354	0.46
1,264	Arcus Biosciences	13,317	0.09
1,801	Arvinas	14,035	0.09
245	Avidity Biosciences	11,969	0.08
779	Axsome Therapeutics	94,072	0.63
1,406	Beam Therapeutics	23,424	0.16
519	Becton Dickinson	61,500	0.41
2,145	Biogen	288,843	1.92
595	BioMarin Pharmaceutical	34,303	0.23
403	Bio-Rad Laboratories	125,787	0.85
3,166	Bio-Techne	170,402	1.17
3,954	Boston Scientific	384,364	2.59
2,549	Bridgebio Pharma	133,188	0.90
2,698	Bristol-Myers Squibb	127,373	0.86
1,212	Bruker	41,257	0.28
406	Cencora	126,479	0.85
1,143	Charles River Laboratories International	187,715	1.26
992	Danaher	141,004	0.95
2,521	Denali Therapeutics	39,252	0.26
2,636	Dexcom	202,360	1.36
364	Elev Medicine	21,815	0.15
1,524	Exlixa Therapeutics	20,650	0.14
1,624	Edgewise Therapeutics Inc	23,288	0.16
5,593	Edwards Lifesciences	462,429	3.04
3,900	Elanco Animal Health	73,008	0.49
4,949	Exact Sciences	230,623	1.55
5,697	Exelixis	214,663	1.44
1,881	Gilead Sciences	211,878	1.43
4,142	Guardant Health	270,473	1.82
1,178	Halozyme Therapeutics	68,938	0.58
1,004	Harmony Biosciences Holdings, Inc	37,901	0.25
2,556	Hologic	177,468	1.19
2,182	Illumina	217,485	1.46

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Next Generation Health Care Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
390	Incyte	40,531	0.33
1,536	Insmed	207,569	1.46
184	Inspire Medical Systems	18,823	0.11
1,129	Insulet	380,112	2.56
478	Intuitive Surgical	226,591	1.52
2,791	Ionis Pharmaceuticals	118,087	0.79
1,302	IQVIA	248,355	1.68
2,708	Johnson & Johnson	476,218	3.20
849	Lantheus Holdings Inc*	46,771	0.31
184	McKesson	125,711	0.85
1,706	Merck	143,391	0.97
6,210	Moderna	169,034	1.01
1,552	Natera	259,312	1.74
1,749	Neurocrine Biosciences	242,994	1.63
973	Novalent*	73,631	0.50
5,316	Novartis Bio	18,656	0.11
1,898	ORIC Pharmaceuticals	17,938	0.12
390	Penumbra	98,006	0.66
7,114	Pfizer	176,382	1.18
1,292	Protagonist Therapeutics	75,427	0.51
1,567	PTC Therapeutics	96,836	0.65
1,413	REGENXBIO	12,364	0.08
1,801	Repligen	222,802	1.50
880	REVOLUTION Medicines	33,651	0.23
2,668	Rhythm Pharmaceuticals	269,328	1.81
4,059	Stoke Therapeutics*	60,287	0.54
296	Stryker	116,774	0.79
416	Summit Therapeutics Inc	9,936	0.07
1,460	Tempus AI Inc*	100,762	0.71
584	Thermo Fisher Scientific	287,935	1.94
7,737	TScan Therapeutics	14,061	0.09
967	Twist Bioscience	25,136	0.18
45	United Therapeutics	13,792	0.09
805	Upstream Bio Inc	13,492	0.09
322	Viking Therapeutics	8,940	0.06
1,369	Vir Biotechnology	7,892	0.05
2,701	Voyager Therapeutics	8,143	0.06
627	West Pharmaceutical Services	164,824	1.04
		10,464,580	70.24
	Total Common / Preferred Stocks (Shares)	14,280,104	96.09
	Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market	14,280,104	96.09
	Other Transferable Securities		
	COMMON STOCKS (SHARES)		
	United States		
311	Blueprint Medicines**	360	0.00
1,946	Frequency Therapeutics**	-	0.00
1,650	Mirati Therapeutics**	1,162	0.01
1,617	Vigil Neuroscience**	81	0.00
		1,603	0.01
	Total Common Stocks (Shares)	1,603	0.01
	RIGHTS		
	United States		
721	ABIOMED INC (31/12/2049)**	1,622	0.01
	Total Rights	1,622	0.01
	Total Other Transferable Securities	3,225	0.02
	Total Portfolio	14,283,329	96.11
	Other Net Assets	577,987	3.89
	Total Net Assets (USD)	14,861,316	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation (depreciation) USD
HKD Hedged Share Class						
HKD	31,731	USD	4,084	BNY Mellon	12/9/2025	17
USD	31	HKD	241	BNY Mellon	12/9/2025	-
Net unrealised appreciation						17
SGD Hedged Share Class						
SGD	1,479,839	USD	1,152,414	BNY Mellon	12/9/2025	(14)
USD	16,383	SGD	24,925	BNY Mellon	12/9/2025	17
Net unrealised appreciation						3
Total net unrealised depreciation						(11)
(USD underlying exposure - USD 1,176,111)						

Next Generation Health Care Fund continued

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Healthcare Products	36.67
Pharmaceuticals	27.44
Biotechnology	23.77
Healthcare Services	9.83
Electronics	1.40
Other Net Assets	0.89
	100.00

Next Generation Technology Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Australia		
94,954	Pro Medicus	18,462,562	0.76
3,496,819	SiteMinder*	16,724,252	0.67
		35,206,814	1.45
	Canada		
347,519	Celestica*	72,204,523	3.00
224,544	Thomson Reuters*	39,932,905	1.63
		112,136,428	4.74
	Cayman Islands		
307,000	Alchip Technologies	40,417,185	1.71
2,009,700	ASMPT*	16,077,773	0.76
162,291	Bullish	9,300,411	0.39
493,884	Credo Technology	57,597,138	2.44
199,362	Fabrinet*	66,979,254	2.81
1,297,155	Tencent Music Entertainment ADR	32,206,254	1.36
		224,179,570	9.47
	Germany		
294,948	Siemens Energy	24,732,578	1.04
	India		
3,839,122	Eternal Ltd	12,949,653	0.55
	Israel		
467,571	Tower Semiconductor	29,311,466	1.24
	Japan		
404,700	Advantest*	46,729,840	1.98
72,200	Disco*	19,929,055	0.84
1,259,800	Hitachi	34,510,263	1.45
446,400	Ibiden*	21,462,347	0.91
1,334,300	Kyocera Electric*	26,469,634	1.08
142,000	Keyence	21,810,580	0.91
1,226,500	NEC*	37,663,021	1.59
236,700	Nintendo	21,319,430	0.90
246,000	Oracle Japan	25,749,462	1.09
1,159,600	Socionext*	22,062,416	0.93
477,300	SoftBank*	51,430,255	2.17
		327,515,366	13.83
	Luxembourg		
100,807	Spotify Technology	68,267,622	2.88
	New Zealand		
429,895	Xero	46,669,340	1.97
	South Korea		
594,130	Doosan Enerbility	26,300,104	1.11
478,979	HolaPetapos Co Ltd	22,536,762	0.95
368,212	Kakao	16,515,466	0.70
		65,352,332	2.76
	Taiwan		
1,359,000	Accton Technology	44,764,969	1.89
1,217,000	Asia Vital Components	39,667,042	1.68
		84,432,011	3.57
	United States		
760,053	Ambor Technology	19,197,049	0.81
109,629	AppLovin	52,688,313	2.23
994,922	Archer Aviation Inc 'A'	8,929,425	0.38
343,927	Astera Labs	53,282,568	2.97
12,511	Arcon Enterprise*	9,636,202	0.40
84,990	Cboe Global Markets	20,085,823	0.85
513,959	Chime Financial Inc 'A'	13,694,172	0.57
239,404	Cloudflare	49,760,914	2.10
46,153	Figma Inc 'A'*	3,582,488	0.14
162,580	Guidewire Software	33,015,260	1.39
45,943	KLA	40,172,559	1.70
318,651	Klarlyn	10,426,261	0.44
275,915	Lattice Semiconductor*	18,373,160	0.78
527,715	Lumentum Holdings Inc*	70,903,787	3.00
152,561	MACOM Technology Solutions	20,257,539	0.86
23,796	MercadoLibre	58,842,749	2.49
611,221	MINTN Inc 'A'*	12,377,225	0.52
51,777	Monolithic Power Systems	44,080,867	1.86
230,397	Nutanix	15,363,656	0.65
1,292,859	NVIDIA	224,179,619	9.47
179,812	Palantir Technologies	27,846,393	1.18
682,667	Pure Storage	54,225,828	2.29
160,729	Reddit	33,677,360	1.42
525,758	Samsara	19,169,137	0.81
106,777	ServiceTitan Inc 'A'	11,708,756	0.49
303,970	Snowflake	71,703,463	3.03
751,476	SoFi Technologies*	19,342,982	0.82
79,417	Synopsys	48,133,055	2.03
250,325	Take-Two Interactive Software	59,608,592	2.48
274,481	Tempus AI Inc*	13,681,230	0.84
71,263	Tesla	24,476,763	1.03
668,011	Unity Software*	22,297,022	0.94
		1,199,592,229	50.67
Total Common Stocks (Shares)		2,229,550,338	94.13
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		2,229,550,338	94.13
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	India		
395	Byju's**	-	0.00
363	Byju's**	-	0.00
		-	0.00
	Sweden		
125,796	Klarna Bank**	4,382,799	0.19

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Next Generation Technology Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	United States		
394,947	Astranis Space Technologies**	3,868,526	0.17
94,118	Automattic**	2,300,244	0.10
19,389	BitMEX**	4,563,389	0.20
27,939	Databricks**	3,977,117	0.17
57,237	Databricks**	8,147,587	0.34
143,769	Databricks**	20,465,517	0.87
118,136	Dataiku**	426,976	0.02
42,665	Dataiku**	75,199	0.00
59,250	Farmer's Business Network**	52,088	0.00
81,731	Rapyd Financial Network (2016)**	2,908,806	0.12
18,900	SambaNova Systems**	784,146	0.03
94,195	SambaNova Systems**	4,224,905	0.18
332,696	Snorkel AI**	2,966,077	0.13
66,737	Snorkel AI**	595,031	0.02
1,068,252	SNYK**	9,343,517	0.23
168,659	SNYK**	627,579	0.03
183,445	Tray**	2,570,264	0.11
56,120	Unqork**	408,491	0.02
8,240	Unqork**	43,095	0.00
13,040	Unqork**	76,806	0.00
7,440	Unqork**	38,903	0.00
170,320	Unqork**	836,271	0.04
20,400	Unqork**	101,592	0.00
		65,817,744	2.78
Total Common Stocks (Shares)		75,210,840	3.97
Total Other Transferable Securities		75,210,840	3.97
Total Portfolio		2,299,760,979	97.10
Other Net Assets		68,561,062	2.90
Total Net Assets (USD)		2,367,321,940	100.00

**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	4,428,243	USD	2,925,497	BNY Mellon	12/9/2025	5,242
USD	467,116	AUD	783,661	BNY Mellon	12/9/2025	(8,821)
Net unrealised depreciation						(3,579)
CHF Hedged Share Class						
CHF	8,851,378	USD	11,886,242	BNY Mellon	12/9/2025	87,814
USD	101,717	CHF	740,941	BNY Mellon	12/9/2025	(4,399)
Net unrealised appreciation						83,415
CNH Hedged Share Class						
CNH	7,121,827	USD	993,714	BNY Mellon	12/9/2025	7,118
USD	99,272	CNH	710,871	BNY Mellon	12/9/2025	(598)
Net unrealised appreciation						6,520
EUR Hedged Share Class						
EUR	366,274,933	USD	429,439,916	BNY Mellon	12/9/2025	824,339
USD	31,194,110	EUR	26,730,700	BNY Mellon	12/9/2025	(31,897)
Net unrealised appreciation						792,442
GBP Hedged Share Class						
GBP	42,945,899	USD	57,357,959	BNY Mellon	12/9/2025	93,996
USD	4,269,199	GBP	3,214,443	BNY Mellon	12/9/2025	1,992
Net unrealised appreciation						95,987
HKD Hedged Share Class						
HKD	32,894,929	USD	4,199,998	BNY Mellon	12/9/2025	14,742
USD	771,099	HKD	6,029,963	BNY Mellon	12/9/2025	(1,318)
Net unrealised appreciation						13,424
NZD Hedged Share Class						
NZD	193,829	USD	118,493	BNY Mellon	12/9/2025	(1,254)
USD	6,991	NZD	11,827	BNY Mellon	12/9/2025	(46)
Net unrealised depreciation						(1,300)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Next Generation Technology Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SGD Hedged Share Class						
SGD	86,664,792	USD	67,448,224	BNY Mellon	12/9/2025	(91,874)
USD	4,851,716	SGD	6,745,849	BNY Mellon	12/9/2025	4,234
Net unrealised depreciation						(73,640)
Total net unrealised depreciation						
(USD underlying exposure - USD 461,341,877)						388,668

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Semiconductors	26.69
Software	24.25
Internet	9.40
Computers	8.99
Telecommunications	8.80
Electronics	4.91
Machinery Construction & Mining	3.59
Miscellaneous Manufacturing	3.21
Media	1.69
Diversified Financial Services	1.67
Application Software	1.66
Automobile Manufacturers	1.03
Toys, Games Hobbies	0.90
Healthcare Products	0.84
Advertising	0.52
Systems Software	0.47
Aerospace/Defense	0.39
Data Processing & Outsourced Services	0.19
Software & Services	0.17
Specified Purpose Acquisitions	0.15
Insurance	0.12
Retailing	0.11
Consumer Durables & Apparel	0.10
Other Net Assets	2.80
	100.00

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Nutrition Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Canada		
38,629	Dollarama	5,206,923	4.62
68,284	Jamieson Wellness	1,829,836	1.62
67,866	Nutrien	3,953,797	3.50
317,428	SunOpta	2,018,842	1.79
		13,009,197	11.53
	Denmark		
23,832	Novo Nordisk	1,317,770	1.19
61,328	Novonesis (Novozymes) B	3,906,668	3.46
		5,244,438	4.65
	France		
13,099	Air Liquide	2,705,831	2.40
69,901	Danone	5,824,693	5.16
2,530	Rubertal	2,471,355	2.19
		11,001,879	9.75
	Germany		
3,032	Rational	2,269,844	2.01
	Ireland		
30,596	Kerry	2,831,564	2.51
7,447	Linde	3,593,322	3.19
101,001	Smurfit WestRock	4,810,807	4.26
		11,236,298	9.96
	Netherlands		
19,291	IMCD	2,057,531	1.82
119,374	Koninklijke Ahold Delhaize	4,783,183	4.24
		6,840,714	6.06
	Norway		
39,181	Salmar[1]	2,000,259	1.77
	Portugal		
170,007	Jeronimo Martins SGPS	3,058,626	2.71
	Sweden		
119,280	Bejar Raf[1]	1,962,191	1.74
	Switzerland		
39,257	DSM-Firmenich	3,559,429	3.16
33,565	SGS	3,412,817	3.03
		6,972,246	6.19
	United Kingdom		
189,072	Compass	6,415,151	5.69
	United States		
14,014	Avery Dennison	2,414,402	2.14
5,573	Crafco Wholesale	5,269,603	4.67
25,711	Crown	2,584,479	2.29
55,585	Darling Ingredients	2,256,769	2.00
7,014	Deere[1]	3,402,141	3.01
6,426	Eli Lilly	4,718,741	4.18
136,079	Graphic Packaging[1]	3,046,809	2.70
12,422	JBT Marel Corp[1]	1,797,463	1.59
22,651	Packaging of America	4,983,847	4.39
19,606	Republic Services	4,575,844	4.06
44,745	Silgan Holdings Inc[1]	2,109,276	1.87
16,846	Zoetis	2,625,592	2.33
		39,753,671	35.23
Total Common Stocks (Shares)		109,763,627	97.26
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		109,763,627	97.26
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Cayman Islands		
720,000	China Fonglin[2]	1	0.00
Total Common Stocks (Shares)		1	0.00
Total Other Transferable Securities		1	0.00
Total Portfolio		109,763,628	97.26
Other Net Assets		3,062,633	2.71
Total Net Assets (USD)		112,826,161	100.00

[1]All or a portion of this security represents a security on loan.
[2]Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	3,667,345	USD	4,276,345	BNY Mellon	12/9/2025	6,378
USD	111,883	EUR	97,697	BNY Mellon	12/9/2025	(121)
Net unrealised appreciation						6,256
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,442,371	USD	1,947,999	BNY Mellon	12/9/2025	2,271
USD	27,894	GBP	20,464	BNY Mellon	12/9/2025	(17)
Net unrealised appreciation						2,254

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Nutrition Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
JPY Hedged Share Class						
JPY	447,167	USD	3,072	BNY Mellon	12/9/2025	7
USD	69	JPY	9,841	BNY Mellon	12/9/2025	-
Net unrealised appreciation						7
PLN Hedged Share Class						
PLN	1,378,975	USD	377,469	BNY Mellon	12/9/2025	(142)
USD	4,866	PLN	18,149	BNY Mellon	12/9/2025	(0)
Net unrealised depreciation						(142)
SGD Hedged Share Class						
SGD	5,846,748	USD	4,343,672	BNY Mellon	12/9/2025	(6,826)
USD	84,681	SGD	77,866	BNY Mellon	12/9/2025	(69)
Net unrealised depreciation						(6,895)
Total net unrealised depreciation						
(USD underlying exposure - USD 10,850,694)						(7,479)

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Food Producers	18.19
Chemicals	17.89
Packaging & Containers	10.51
Pharmaceuticals	9.32
Retailing	9.29
Food Services	5.69
Machinery Diversified	4.75
Environmental Control	4.06
Commercial Services	3.03
Household Products	2.14
Home Furnishings	2.01
Agriculture	2.00
Distribution Wholesale	1.82
Miscellaneous Manufacturing	1.59
Other Net Assets	2.71
	100.00

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Energy Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Belgium		
545,524	Elia[a]	62,467,534	1.56
	Canada		
2,090,546	Bonavista[a]	43,511,429	1.09
	China		
2,884,692	Contemporary Amperex Technology	123,760,171	3.09
	Denmark		
8,208,238	Vestas Wind Systems	165,060,692	4.13
	France		
342,107	Air Liquide	70,568,268	1.77
1,139,791	Cie de Saint-Gobain	123,708,108	3.09
808,560	Nexans[a]	123,497,346	3.09
284,994	Schneider Electric	70,428,486	1.76
		388,302,208	9.71
	Germany		
961,219	Infineon Technologies	40,434,575	1.01
642,329	Siemens Energy[a]	67,616,488	1.69
		108,051,063	2.70
	Ireland		
139,555	Eaton	49,134,524	1.23
1,393,039	Kingspan	107,868,120	2.70
318,154	Linde	153,641,120	3.84
676,479	Volant Electric	52,948,393	1.32
389,515	TE Connectivity Plc	80,497,170	2.01
70,374	Trane Technologies	29,067,538	0.74
		473,556,753	11.84
	Italy		
13,709,170	Enel	129,394,295	3.16
1,722,434	Prysmian[a]	101,445,867	2.79
		277,840,162	6.95
	Japan		
3,257,900	Renesas Electronics	38,336,407	0.96
	Netherlands		
306,772	NXP Semiconductors	72,859,352	1.82
	South Korea		
359,899	LG Chem	71,524,069	1.79
	Spain		
18,144,622	EDP Renovaveis[a]	214,721,286	5.37
	Sweden		
5,475,980	Hexagon	61,247,704	1.53
	United Kingdom		
10,818,747	National Grid[a]	151,916,345	3.80
6,343,883	SSE[a]	148,149,222	3.70
		300,065,567	7.50
	United States		
203,415	Analog Devices	51,405,617	1.29
6,660,923	Array Technologies[a]	50,291,383	1.51
171,907	Cadence Design Systems	50,268,875	1.51
1,126,612	First Solar[a]	222,207,068	5.55
115,899	Hubbell	51,197,952	1.28
724,660	Marvell Technology[a]	47,001,448	1.18
39,059	Monolithic Power Systems[a]	32,401,910	0.81
2,940,267	NextEra Energy	212,793,638	5.32
3,307,162	NEXTracker[a]	225,491,824	5.64
1,001,369	ON Semiconductor[a]	50,419,938	1.26
747,255	Owens Corning	114,120,784	2.85
72,778	Quanta Services	27,569,034	0.69
681,070	Rogers	45,747,641	1.14
13,132,961	Shoals Technologies[a]	86,548,147	2.16
217,800	Silicon Laboratories	29,749,302	0.74
130,995	Synopsys	79,567,369	1.99
294,693	Vertiv	38,036,972	0.95
		1,434,638,588	35.86
Total Common Stocks (Shares)		3,835,892,579	95.90
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		3,835,892,579	95.90
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	United States		
3,281,600	Maxcima Nev[b]	-	0.00
Total Common Stocks (Shares)		-	0.00
BONDS			
	United States		
USD 709,466	Maxcima 0% 5/8/2026[c,d]	-	0.00
Total Bonds		-	0.00
Total Other Transferable Securities		-	0.00
Total Portfolio		3,835,892,579	95.90
Other Net Assets		163,956,520	4.10
Total Net Assets (USD)		3,999,849,099	100.00

[a] All or a portion of this security represents a security on loan.
[b] Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).
[c] This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Energy Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	3,333,871	USD	2,175,323	BNY Mellon	12/9/2025	3,842
USD	446,747	AUD	689,446	BNY Mellon	12/9/2025	(4,022)
Net unrealised depreciation						(180)
CAD Hedged Share Class						
CAD	880,847	USD	651,849	BNY Mellon	12/9/2025	(1,382)
USD	24,317	CAD	33,871	BNY Mellon	12/9/2025	(82)
Net unrealised depreciation						(1,464)
CHF Hedged Share Class						
CHF	91,852,944	USD	118,181,644	BNY Mellon	12/9/2025	82,133
USD	888,048	CHF	4,934,429	BNY Mellon	12/9/2025	(6,246)
Net unrealised appreciation						75,887
EUR Hedged Share Class						
EUR	41,744,383	USD	48,882,344	BNY Mellon	12/9/2025	68,873
USD	4,882,448	EUR	4,164,544	BNY Mellon	12/9/2025	(4,744)
Net unrealised appreciation						64,273
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,193,884	USD	1,614,431	BNY Mellon	12/9/2025	2,181
USD	131,884	GBP	97,602	BNY Mellon	12/9/2025	138
Net unrealised appreciation						2,319
HKD Hedged Share Class						
HKD	69,410,922	USD	8,882,221	BNY Mellon	12/9/2025	(4,246)
USD	824,883	HKD	4,861,997	BNY Mellon	12/9/2025	(1,868)
Net unrealised depreciation						(6,214)
NZD Hedged Share Class						
NZD	392,021	USD	218,882	BNY Mellon	12/9/2025	(2,378)
USD	11,812	NZD	17,841	BNY Mellon	12/9/2025	(15)
Net unrealised depreciation						(2,392)
SGD Hedged Share Class						
SGD	44,674,851	USD	47,178,188	BNY Mellon	12/9/2025	(75,623)
USD	4,167,389	SGD	5,351,432	BNY Mellon	12/9/2025	(96)
Net unrealised depreciation						(75,719)
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 58,160,899)						64,772

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Industrial	28.03
Utilities	24.00
Energy	19.89
Technology	12.96
Basic Materials	9.54
Consumer Cyclical	3.09
Consumer Non-cyclical	0.69
Other Net Assets	1.80
	100.00

Sustainable Global Allocation Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	United States		
9,962	SPDR Gold Shares	3,146,402	1.18
Total Funds		3,146,402	1.18
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Australia		
283	JB Hi-Fi	19,346	0.01
4,357	Magellan Financial	33,002	0.01
2,372	QBE Insurance	33,502	0.01
6,406	SEEK	119,967	0.04
1,856	Sims	17,206	0.01
1,027	Technology One	26,862	0.01
21,433	Transurban	204,222	0.08
969	Westpac Banking	24,988	0.01
		479,072	0.18
	Belgium		
367	Anheuser-Busch InBev	22,323	0.01
206	D'leteren	44,356	0.02
259	Ella	29,853	0.01
521	KBC	51,259	0.02
816	Warehouses De Pauw CVA	21,008	0.01
		178,499	0.07
	Bermuda		
696	Arch Capital	63,856	0.02
2,050	Invesco	45,223	0.02
		109,081	0.04
	Brazil		
10,432	B3 - Brasil Bolsa Balcao	25,379	0.01
33,878	Banco Bradesco	104,742	0.04
17,835	Lojas Renner	53,396	0.02
9,142	Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	16,257	0.01
18,950	Neoenergia	94,539	0.03
8,493	Raia Drogasil	29,547	0.01
7,031	Telefonica Brasil	44,099	0.02
		367,959	0.14
	Canada		
537	Agnico Eagle Mines/Mines Agnico Eagle Limitee	78,680	0.03
1,558	Bank of Nova Scotia	97,191	0.04
29,457	Cameco	2,312,359	0.87
380	CGI	36,746	0.01
2,471	Manulife Financial	78,852	0.03
1,013	Nutrien	59,326	0.02
167	Shopify	23,534	0.01
3,838	Sun Life Financial	224,437	0.08
582	Wheaton Precious Metals	84,586	0.02
		2,959,785	1.11
	Cayman Islands		
2,000	AAC Technologies	11,075	0.00
465	Alibaba ADR	69,951	0.02
18,000	Geely Automobile	37,463	0.02
3,100	JD.com	46,540	0.02
2,600	NetEase	70,519	0.03
2,600	Pop Mart International	107,200	0.04
1,250	Tencent	95,807	0.03
2,900	Xiaomi	18,344	0.01
		460,944	0.17
	China		
61,100	BYD	1,197,492	0.44
21,000	CMOC	32,006	0.01
8,500	CMOC	14,398	0.01
11,400	Great Wall Motor	41,318	0.02
14,800	Haier Smart Home	49,543	0.02
10,800	Hualie	39,115	0.02
10,800	Hualie	31,361	0.01
4,000	Sungrow Power Supply	64,359	0.02
68	Weichai Power	140	0.00
1,100	Wuxi AppTec	15,206	0.01
		1,469,472	0.56
	Denmark		
13	AP Moller - Maersk	29,974	0.01
979	Coloplast	94,387	0.04
4,027	DSV	891,902	0.35
200	Genmab	49,988	0.02
12,476	Novo Nordisk	709,329	0.26
422	Pandora	58,845	0.02
		1,822,115	0.68
	Finland		
1,952	Elisa	97,992	0.04
5,145	Sampo	59,084	0.02
		147,076	0.06
	France		
832	AXA	38,684	0.01
16,924	Cie de Saint-Gobain	1,728,321	0.65
613	Covivio	39,955	0.01
2,682	Dassault Systemes	84,072	0.03
216	Eiffage	26,809	0.01
7,198	Essilor Luxottica	2,192,515	0.83
180	Gecina	17,857	0.01
752	Hermes International	1,846,515	0.70
180	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	99,402	0.03
6,996	Sanofi	692,773	0.26
5,602	Schneider Electric	1,384,361	0.52
363	Societe Generale	22,193	0.01
		8,183,258	3.07
	Germany		
108	Allianz	45,539	0.02
1,670	Deutsche Bank	56,304	0.02
474	Fielmann Group AG	28,931	0.01

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
2,021	GEA	147,295	0.05
267	HOCHTIEF	61,555	0.03
1,305	KION	65,440	0.03
6,572	SAP	1,793,623	0.67
449	Siemens Energy	47,268	0.02
155	Telaris AG	21,327	0.01
		2,286,280	0.86
	Hong Kong		
200	AIA	1,865	0.00
60,000	Lenovo	70,477	0.02
6,000	Swire Pacific	59,451	0.02
30,000	Swire Properties	82,654	0.03
		210,447	0.07
	India		
3,714	HCL Technologies	61,220	0.02
402	Hindustan Unilever	12,195	0.01
8,600	Infosys	142,880	0.05
777	Mahindra & Mahindra	28,148	0.01
6,512	Wipro	16,957	0.01
		261,310	0.10
	Ireland		
484	Accenture	124,896	0.05
19,376	CRH	2,246,302	0.84
2,295	Eaton	808,524	0.30
15,899	Medtronic	1,280,159	0.48
216	Perrigo	23,447	0.01
371	STERIS	91,294	0.03
243	TE Connectivity Plc	50,218	0.02
7,316	Trane Technologies	2,947,773	1.11
		7,575,103	2.84
	Italy		
7,552	Banca Monte dei Paschi di Siena	72,599	0.03
2,659	Generali	103,771	0.04
404,570	Intesa Sanpaolo	2,529,324	0.95
3,017	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	72,552	0.03
38,812	UniCredit	2,970,948	1.11
		5,749,194	2.16
	Japan		
2,200	Aflac	33,078	0.01
5,900	Alps Alpine	72,513	0.03
6,300	Asahi Kasei	61,397	0.02
3,600	Azbil	34,080	0.01
2,400	Bridgestone	108,496	0.04
1,400	Calbee	25,453	0.01
1,300	Canon	38,033	0.01
800	Capcom	21,743	0.01
500	Chugai Pharmaceutical	22,059	0.01
4,700	Daiichi Life	33,686	0.01
700	Daiichi Sankyo	18,567	0.01
1,000	Daikin Industries	126,396	0.05
19,200	Daiwa	141,221	0.05
1,400	Ebara	28,862	0.01
600	Hitachi	19,198	0.01
1,600	Isetan Mitsukoshi	26,866	0.01
5,600	Iwatani	107,468	0.04
7,900	Japan Exchange	62,970	0.03
1,800	Kakaku.com	33,691	0.01
3,400	Kansai Paint	57,242	0.02
10,600	KDDI	162,829	0.07
100	Keyence	38,200	0.01
4,300	Komiya Minoru	14,566	0.01
46,500	LY Corp	144,363	0.06
2,400	Mabuchi Motor	41,026	0.02
2,100	Mitsubishi Electric	50,260	0.02
1,200	Mitsubishi UFJ Financial	18,161	0.01
4,200	Murata Manufacturing	68,462	0.03
1,900	Nabtesco	40,044	0.01
4,000	Nichirei	48,146	0.02
1,800	Nihon Kohden	17,755	0.01
6,400	Nikon	60,592	0.02
700	Nippon Shinyaku	14,759	0.00
600	Nissan Chemical	21,179	0.01
1,100	Nitorix	39,138	0.02
12,500	Nomura	68,825	0.03
1,700	Obayashi	27,687	0.01
13,000	Persol	24,331	0.01
1,000	Recruit	57,129	0.02
700	Sankyu	38,817	0.01
2,600	Sanwa	90,560	0.03
600	Seibu	21,797	0.01
3,200	Seiko Epson	49,657	0.01
1,000	Sekisui House	22,610	0.01
4,400	Shimizu	59,071	0.02
26,900	SoftBank	41,529	0.02
2,000	Sompo	64,516	0.03
3,000	Sony	81,910	0.03
1,000	Sumitomo Metal Mining	27,397	0.01
2,900	Sumitomo Mitsui Financial	79,828	0.03
2,300	Suzuki	28,942	0.01
6,800	Taisei	58,184	0.02
15,500	Toda	94,297	0.04
1,100	Tokyu	13,909	0.01
1,400	TOTO	36,159	0.01
300	Trend Micro	15,903	0.01
6,400	Yamaha	57,468	0.02
1,800	ZOZO	16,714	0.01
		2,967,091	1.12
	Jersey		
1,048	Aptiv Plc	64,413	0.02
	Luxembourg		
11,693	BlackRock European Value Retail SA	38,653	0.02
6,463	inPost	94,295	0.04
		132,948	0.06

Sustainable Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Mexico		
16,462	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	45,888	0.02
8,489	Fomento Economico Mexicano	83,099	0.03
3,859	Grupo Financiero Banorte	35,223	0.01
		163,991	0.06
	Netherlands		
8,318	Akzo Nobel	515,885	0.21
122	Argenx	88,884	0.03
3,589	ASML	2,949,881	1.01
3,324	ING Group	79,001	0.03
783	JDE Peet's NV	27,899	0.01
840	NXP Semiconductors	200,168	0.08
770	Wolters Kluwer	97,591	0.04
		3,758,762	1.41
	Norway		
1,757	DNB Bank	46,394	0.02
2,441	Gjensidige Forsikring	68,096	0.02
4,517	Norsk Hydro	28,060	0.01
8,224	Orkla	68,271	0.02
6,240	Telenor	104,158	0.04
1,103	Vend Marketplaces ASA	42,766	0.02
		347,744	0.13
	Saudi Arabia		
1,375	Al Rajhi Bank	39,566	0.01
4,857	Saudi Awwal Bank	39,844	0.02
		79,410	0.03
	Singapore		
63	Keppel DC REIT	116	0.00
8,700	UOL	38,865	0.01
		38,988	0.01
	South Korea		
798	BNK Financial	8,288	0.00
885	Hana Financial	60,478	0.02
245	HD Hyundai Marine Solution Co Ltd	57,510	0.01
101	HD HYUNDAI MIPO	14,844	0.01
494	KB Financial	36,389	0.01
167	Krafton	39,314	0.02
374	NAVER	67,592	0.02
895	Netmarble	38,539	0.01
785	Samsung Electronics	39,233	0.02
952	Shinhan Financial	39,967	0.02
		364,119	0.14
	Spain		
303	ACS Actividades de Construccion y Servicios	22,932	0.01
5,814	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	104,865	0.04
7,304	Banco de Sabadell	27,422	0.01
11,397	Bankinter	118,522	0.06
21,824	CaixaBank	215,136	0.08
25,534	Cellnex Telecom	907,393	0.34

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,607	Iberdrola	30,151	0.01
270	Industria de Diseno Textil	13,411	0.01
		1,440,782	0.56
	Sweden		
2,371	Atlas Copco	37,904	0.01
1,181	Epiroc	24,703	0.01
919	EQT	33,188	0.01
32,347	Tele	120,122	0.05
22,583	Volvo Car AB	47,606	0.02
		263,523	0.10
	Switzerland		
1,596	ABB	134,559	0.05
952	Alcon	75,967	0.03
60	Belimo	67,887	0.03
218	Bunge Global	18,493	0.01
39	Geberit	28,570	0.01
11	Givaudan	46,470	0.02
683	Holcim	66,298	0.02
632	Logitech International	65,299	0.02
611	Nestle	57,591	0.02
2,308	Novartis	251,674	0.11
37	Partners	51,226	0.02
642	UBS	20,976	0.01
245	Zurich Insurance	179,629	0.07
		1,108,819	0.42
	Taiwan		
1,000	Accton Technology	32,938	0.01
1,000	Advantech	11,215	0.00
1,000	Chroma ATE	10,915	0.01
8,000	Chunghwa Telecom	34,661	0.02
20,000	CTBC Financial	26,674	0.01
75,600	E Sun Financial	60,756	0.03
18,000	Eva Airways	22,826	0.01
1,000	King Slide Works	66,458	0.03
6,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	226,129	0.09
17,113	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	3,977,771	1.50
30,000	TS Financial Holding Co Ltd	19,940	0.01
		4,549,658	1.71
	United Kingdom		
703	Admiral	36,200	0.01
348	Ashtead	25,734	0.01
2,364	Aviva	20,798	0.01
12,336	British Land	65,763	0.02
1,051	Bunzl	34,139	0.01
1,432	Burberry	24,930	0.01
43,333	Compass	1,470,274	0.55
1,297	GSK	25,257	0.01
946	IG PLC	27,930	0.01
442	Intertek	27,962	0.01
18,221	Lloyds Banking	19,477	0.01
4,000	Marks & Spencer	18,708	0.01

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
161,780	National Grid	2,263,282	0.95
2,214	NatWest	15,122	0.00
17,033	RELX	1,723,469	0.68
5,477	Rightmove	55,513	0.01
1,481	Saga	21,674	0.01
16,370	Schroders	93,987	0.03
2,693	SSE	67,561	0.03
2,837	St James's Place	43,382	0.02
		6,342,510	2.27
	United States		
389	3M Co	61,349	0.02
367	AbbVie	76,732	0.03
731	Adobe	259,244	0.10
430	Advanced Micro Devices	70,443	0.03
310	Agilent Technologies	38,838	0.01
1,829	Air Products and Chemicals	541,311	0.20
26,009	Alphabet	5,811,047	2.07
21,579	Amazon.com	4,969,303	1.86
155	American Express	55,942	0.02
104	American Tower	21,111	0.01
163	Amgen	46,918	0.02
729	Analog Devices	184,082	0.07
6,524	Apollo Global Management	809,278	0.30
29,106	Apple	6,071,753	2.28
186	Arista Networks, Inc.	25,514	0.01
427	Assurant	93,944	0.04
762	AT&T	22,216	0.01
3,577	Autodesk	1,124,931	0.42
215	Automatic Data Processing	65,448	0.02
2,025	Ball	106,434	0.04
48,789	Bank of America	2,472,363	0.93
941	Best Buy	40,191	0.02
304	Biogen	40,811	0.02
47	Booking	264,381	0.10
24,820	Boston Scientific	2,810,816	0.98
2,348	Bristol-Myers Squibb	101,313	0.04
12,941	Broadcom	3,752,393	1.41
2,475	Cadence Design Systems	867,710	0.33
10,746	Capital One Financial	2,432,894	0.91
384	Cardinal Health	64,460	0.02
2,062	CarMax	128,834	0.06
1,517	Carrier Global	100,115	0.04
132	Caterpillar	65,897	0.02
210	CBRE	34,176	0.01
497	CF Industries	43,194	0.02
270	Charles River Laboratories International	44,342	0.02
84	Charter Communications	22,230	0.01
652	Chipotle Mexican Grill	39,302	0.01
26,160	Cisco Systems	1,736,795	0.65
24,703	Citigroup	2,563,640	0.96
636	Clorox	75,839	0.03
3,222	Coca-Cola	221,156	0.08
129	Coinbase Global	39,277	0.01
758	Colgate-Palmolive	63,688	0.02
22,369	Confluent	448,054	0.17
781	Crown Castle	73,921	0.03
232	Cummins	92,914	0.04
368	CVS Health	26,846	0.01
413	Danaher	85,386	0.03
617	Dayforce	42,960	0.02
508	Deckers Outdoor	61,158	0.02
22,737	Delta Air Lines	1,409,557	0.53
881	Digital Realty Trust	97,559	0.04
319	Dollar General	35,838	0.01
3,622	DR Horton	612,516	0.23
1,040	DuPont de Nemours	80,922	0.03
449	eBay	41,241	0.01
5,636	Eli Lilly	4,136,627	1.56
33	Equinix	26,018	0.01
873	Eversource Energy	58,376	0.02
919	Expeditors International of Washington	111,962	0.04
150	F5 Inc	47,247	0.02
163	FactSet Research Systems	61,110	0.02
45	Fair Isaac	68,400	0.03
463	Fidelity National Information Services	31,809	0.01
378	Figma Inc 'A'	26,947	0.01
279	First Solar	55,077	0.02
4,869	Fiserv	670,736	0.26
1,758	Fortive	84,824	0.03
1,448	Fox	66,035	0.03
11,477	Freeport-McMoRan	512,219	0.19
207	Gartner	91,464	0.02
312	GE HealthCare Technologies	23,107	0.01
212	GE Vernova	131,768	0.05
3,725	General Mills	181,760	0.07
446	General Motors	26,011	0.01
892	Gilead Sciences	100,475	0.04
241	Goldman Sachs	179,183	0.07
527	Hartford Financial Services	70,038	0.03
63	HCA Healthcare	25,638	0.01
4,577	Hewlett Packard Enterprise	104,061	0.04
3,639	Hilton Worldwide	1,005,638	0.36
10,108	Home Depot	4,117,585	1.50
1,761	HP Inc	50,509	0.02
720	Insulet	160,444	0.02
143	International Business Machines	34,776	0.01
4,759	Interpublic of	127,938	0.05
2,462	Intuit	1,534,013	0.61
4,188	Intuitive Surgical	1,975,751	0.74
274	Jabil	57,199	0.02
10,709	JPMorgan Chase	3,224,159	1.21
696	Keurig Dr Pepper	14,672	0.01
260	Kimberly-Clark	34,058	0.01

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
3,116	Kraft Heinz	85,371	0.03
1,937	Lam Research Corp	194,436	0.07
43	Lennox International	24,196	0.01
234	MarketAxess	42,349	0.02
8,604	Marsh & McLennan	1,782,583	0.67
8,386	Mastercard	3,780,576	1.42
2,342	Match	95,401	0.04
3,568	McKesson	2,451,357	0.92
17	Mercadolibre	42,238	0.02
2,441	Meta Platforms	1,804,351	0.68
38	Mettler-Toledo International	48,644	0.02
467	Microchip Technology	31,819	0.01
10,382	Micron Technology	1,252,381	0.47
19,575	Microsoft	9,661,666	3.72
705	Moderna	17,033	0.01
250	MongoDB	78,957	0.03
1,191	Mosaic	40,175	0.02
92	Motorola Solutions	43,397	0.02
1,068	Netflix	1,291,244	0.49
26,406	NextEra Energy	1,911,147	0.72
419	Nucor	63,001	0.02
63,221	NVIDIA	11,047,870	4.15
7,559	Oracle	1,743,937	0.66
905	Otis Worldwide	93,858	0.03
847	Palo Alto Networks	162,489	0.06
1,176	PayPal	82,731	0.03
1,044	Pfizer	25,986	0.01
559	PNC Financial Services	114,847	0.04
677	PPG Industries	66,154	0.04
848	Principal Financial	68,425	0.03
403	Procter & Gamble	63,231	0.02
8,532	Progressive	2,109,366	0.79
1,724	Prudential Financial	168,575	0.07
707	QUALCOMM	113,969	0.04
327	Quest Diagnostics	59,098	0.02
223	Raymond James Financial	37,518	0.01
88	Regeneron Pharmaceuticals	49,366	0.02
143	Rockwell Automation	49,838	0.02
8,552	Salesforce	2,186,460	0.82
83	ServiceNow	76,690	0.03
623	ServiceTitan Inc 'A'	67,060	0.02
591	Skyworks Solutions	44,538	0.02
585	State Street	67,275	0.03
417	Steel Dynamics	63,340	0.02
4,193	Stryker	1,643,269	0.62
1,371	Synchrony Financial	104,938	0.04
1,201	T Rowe Price	133,317	0.05
1,148	Tapestry	116,428	0.04
4,572	Tesla	1,368,510	0.53
123	Texas Instruments	24,971	0.01
1,561	TJX	1,936,761	0.39
773	Toll Brothers	107,443	0.04
1,376	Tractor Supply	66,278	0.03
1,680	Uber Technologies	154,560	0.06
5,700	United Airlines	596,790	0.22
497	Veralto	52,368	0.02
364	VeriSign	98,837	0.04
180	Verisk Analytics	49,057	0.01
5,752	Verizon Communications	254,068	0.10
1,559	Vertex Pharmaceuticals	617,293	0.23
3,090	Visa Inc	32,507	0.01
159	Vulcan Materials	55,605	0.02
41,026	Walmart	3,831,932	1.48
10,973	Walt Disney	1,290,918	0.49
334	Waters	100,300	0.04
57	Weil Pharmaceutical Services	14,057	0.01
1,317	Western Digital	106,519	0.04
238	Workday	54,579	0.02
66	WW Grainger	67,132	0.03
2,540	Yum China	113,462	0.04
1,027	Zimmer Biomet	108,811	0.04
993	Zoetis	164,749	0.06
		116,134,538	43.67
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		169,760,644	63.83

BONDS

	Canada		
CAD 742,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/9/2055	536,042	0.20
	Cayman Islands		
USD 250,000	AB BSL CLO 3 Ltd 5.575% 20/4/2038	250,625	0.09
USD 250,000	ACA CLO 37 Ltd 5.572% 22/4/2038	250,637	0.10
USD 250,000	ACA Cons CLO 2 5.766% 20/7/2037	251,312	0.10
USD 250,000	Aimco CLO 18 Ltd 5.522% 17/4/2038	250,412	0.09
USD 250,000	AIMCO CLO 23 Ltd 5.394% 20/4/2038	250,138	0.09
USD 250,000	Apidos Clo Ltd 5.394% 20/4/2038	250,113	0.09
USD 250,000	Apidos Loan Fund 2024-1 5.598% 25/4/2036	250,600	0.09
USD 186,800	ARES7 2024-CRE9 6.05% 17/5/2041	186,249	0.07
USD 208,000	ARES7 2025-CRE10 Ltd 5.749% 17/12/2029	208,163	0.08
USD 250,000	Ballyrock CLO 14 5.705% 20/7/2031	251,023	0.10
USD 250,000	Benefit Street Partners CLO XXIV Ltd 5.386% 20/10/2034	250,229	0.09
USD 320,000	BXMT 2025-FL5 Ltd 5.894% 18/10/2042	319,319	0.12
USD 250,000	Rathrin CLO 25 5.672% 17/10/2037	251,008	0.10
USD 250,000	Rathrin CLO 25 5.822% 17/10/2037	250,632	0.09
USD 250,000	Rathrin CLO 25 6.172% 17/10/2037	250,462	0.09

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 250,000	Flatiron CLO 25 9.572% 17/10/2037	252,780	0.10
USD 250,000	Flatiron CLO 29 0.638% 15/7/2036	250,512	0.09
USD 250,000	Golub Capital Partners CLO 62B 5.879% 20/4/2037	251,163	0.10
USD 230,000	MF1 2024-FL15 6.048% 19/8/2041	230,704	0.09
USD 340,000	MF1 2024-FL16 5.901% 18/11/2039	340,390	0.13
USD 42,064	OHA Loan Funding 2013-2 5.497% 23/5/2031	42,093	0.02
USD 250,000	Palmer Square CLO 2022-3 5.675% 20/7/2037	251,179	0.10
USD 250,000	Palmer Square CLO 2022-3 5.925% 20/7/2037	250,766	0.10
USD 250,000	Palmer Square CLO 2022-3 7.275% 20/7/2037	252,119	0.10
USD 250,000	Silver Point CLO 8 Ltd 5.432% 15/4/2036	250,250	0.09
USD 250,000	Sycamore Tree CLO 2025-6 Ltd 5.525% 20/4/2038	250,397	0.09
USD 250,000	Trinitas Clo VII Ltd 5.375% 25/1/2035	250,139	0.09
USD 250,000	Trinitas CLO XIV 5.659% 25/1/2034	250,391	0.09
USD 44,568	Voya CLO 2013-2 5.55% 25/4/2031	44,647	0.02
USD 500,000	Wellington Management Clo 4 Ltd 5.429% 19/4/2036	499,766	0.18
		7,407,571	2.79
	Finland		
EUR 100,000	Mehiläinen Yhtiöt Oy 5.125% 30/6/2032	118,914	0.04
	France		
EUR 100,000	Affaldu 6% 25/7/2029	122,185	0.05
EUR 60,843	Akwa SE 1% 16/12/2032	25,361	0.01
EUR 66,487	Akwa SE 9% 16/12/2029	74,942	0.03
EUR 66,027	Akwa SE, STEP, Reg. S 5% 16/12/2030	58,376	0.02
EUR 100,000	Credit Agricole SA 5.875% 23/3/2035	117,580	0.04
EUR 500,000	Electricite de France 1% 29/11/2033	415,520	0.16
GBP 100,000	Electricite de France SA 7.375% 17/6/2035	157,314	0.06
EUR 400,000	Engie 4% 11/1/2035	476,329	0.18
EUR 100,000	Forvia 5.5% 15/6/2031	118,165	0.04
EUR 108,000	French Republic Government Bond OAT 3.2% 25/5/2035	122,889	0.05
EUR 100,000	Goldstory 6.75% 1/2/2030	121,370	0.05
EUR 100,000	Opal Bidco SAS 5.5% 31/3/2032	121,500	0.05
EUR 100,000	OVH Groupe SAS 4.75% 5/2/2031	118,941	0.04
USD 200,000	Societe Generale SA 8.125% 21/11/2029	207,986	0.08
		2,301,480	0.87
	Germany		
EUR 100,000	APCOA Group GmbH 6.151% 15/4/2031	117,320	0.04
EUR 1,564,201	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.3% 15/2/2033	1,802,352	0.68
EUR 400,000	Commerzbank 5.25% 25/3/2029	495,588	0.19
EUR 200,000	Commerzbank 6.5% 9/10/2029	249,562	0.09
USD 179,000	Deutsche Bank 2.129% 24/11/2026	178,008	0.07
EUR 200,000	Deutsche Bank 4.625% 30/10/2027	228,742	0.09
EUR 200,000	Deutsche Bank AG 7.125% 30/10/2030	242,468	0.09
EUR 100,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 15/1/2055	118,712	0.04
EUR 400,000	Eurogrid 3.915% 1/2/2034	476,158	0.18
EUR 100,000	Fressnapf Holding SE 5.25% 31/10/2031	119,907	0.05
EUR 100,000	Gruenenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	119,992	0.05
EUR 100,000	IHO Verwaltungs GmbH 7% 15/11/2031	125,668	0.05
EUR 100,000	Nidda Healthcare 7% 21/2/2030	121,967	0.05
EUR 100,000	PrestigeBidCo 6.776% 1/7/2029	117,306	0.04
EUR 100,000	RuGroup AG 5.375% 15/4/2031	115,790	0.04
EUR 100,000	Vonovia SE 5.875% 25/6/2032	119,183	0.04
		4,747,736	1.79
	Greece		
EUR 100,000	Eurobank SA 4% 7/2/2036	116,967	0.04
	Ireland		
EUR 100,000	Arbour CLO VI DAC 5.236% 15/1/2037	117,303	0.04
EUR 100,000	Arbour Euro CLO I DAC 5.591% 25/4/2039	118,731	0.05
EUR 100,000	Arbour Euro Clo II DAC 0% 25/7/2039	117,870	0.04
EUR 100,000	Avoca European Clo IV DAC 5.526% 15/1/2036	116,987	0.05
EUR 100,000	Avoca European CLO V DAC 5.17% 15/1/2039	117,468	0.04
EUR 100,000	Aurium Clo XIII DAC 5.169% 15/4/2036	116,452	0.04
EUR 110,000	Avoca CLO XVIII DAC 5.076% 15/1/2038	129,724	0.05
EUR 100,000	Avoca Static CLO I DAC 4.926% 15/1/2035	117,037	0.04
EUR 100,000	Capital Four CLO VIII DAC 5.189% 25/10/2037	118,444	0.05
EUR 100,000	Carval Euro CLO II-C 5.786% 15/2/2037	119,118	0.05
EUR 100,000	Contego Clo V DAC 5.126% 15/10/2037	117,588	0.04
EUR 100,000	Contego CLO VII DAC 5.421% 23/1/2038	117,976	0.04
EUR 100,000	Contego CLO XI DAC 5.226% 29/11/2038	118,158	0.05
EUR 100,000	CVC Cordatus Opportunity Loan Fund-R DAC 4.638% 15/8/2033	117,229	0.04

Sustainable Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 100,000	Fidelity Grand Harbour Clo 2023-1 DAC 4.734% 15/2/2036	116,392	0.04
EUR 110,000	Harvest CLO XXXI 5.639% 25/7/2037	130,648	0.05
EUR 100,000	Harvey Clo XI DAC 4.985% 25/4/2039	117,457	0.04
EUR 100,000	Harvey CLO XII DAC 5.126% 15/1/2038	118,478	0.05
EUR 1,275,350	Ireland Government Bond 2.6% 18/10/2034	1,445,460	0.54
EUR 100,000	Jubilee CLO 2024-XXIX DAC 5.226% 15/1/2039	117,331	0.04
EUR 100,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-2 5.186% 15/5/2034	117,531	0.04
EUR 100,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-3 DAC 5.086% 15/8/2034	117,246	0.04
EUR 100,000	Penta CLO 17 5.286% 15/8/2038	116,951	0.05
EUR 100,000	Providus CLO II DAC 5.226% 15/10/2038	117,246	0.04
EUR 100,000	Rockford Tower Europe Clo 2025-1 DAC 6.209% 25/10/2037	117,994	0.04
EUR 110,000	Sona Five CLO III 5.274% 20/4/2037	129,904	0.05
EUR 100,000	Sona Five CLO V DAC 5.332% 25/8/2038	118,632	0.05
EUR 250,000	Sound Point Euro CLO IV Funding DAC 3.979% 15/4/2039	292,480	0.11
EUR 250,000	Sound Point Euro CLO IV Funding DAC 4.479% 15/4/2039	294,015	0.11
EUR 100,000	Tikehau Debt Capital Euro CLO 2025-I DAC 5.196% 16/4/2038	118,209	0.05
EUR 100,000	Tikehau CLO XII 5.274% 20/10/2038	118,656	0.05
EUR 100,000	Vichry Street CLO I DAC 5.476% 15/1/2038	118,818	0.05
GBP 234,000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/9/2032	325,127	0.12
		8,812,381	2.18
	Italy		
EUR 100,000	Bubbles Bidco SPA 6.23% 30/9/2031	117,801	0.04
EUR 100,000	Doralto Holdco SpA 5.625% 14/7/2032	119,812	0.05
EUR 100,000	Duomo Bidco 6.181% 15/7/2031	118,575	0.05
EUR 100,000	Engineering - Ingegneria Informatica - 11.125% 15/5/2028	124,113	0.05
EUR 100,000	Fibar Midco 10.75% 15/6/2029	100,908	0.04
EUR 100,000	Fisanoo SpA, Reg. S 4.75% 30/6/2030	119,649	0.05
EUR 100,000	Fisanoo SpA, Reg. S 5.125% 30/6/2032	119,306	0.04
EUR 100,000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 15/8/2027	117,937	0.04
EUR 100,000	IMA Industria Macchine Automatiche 5.776% 15/4/2029	119,101	0.04
EUR 336,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.95% 1/9/2038	398,158	0.15
EUR 100,000	Iveum Regeneration Spa 5.75% 15/4/2030	120,022	0.05
EUR 100,000	Nexi 0% 24/2/2028	107,232	0.04
EUR 100,000	Pachelbel Bidco 6.256% 17/5/2031	117,858	0.04
EUR 100,000	Pachelbel Bidco 7.125% 17/5/2031	126,333	0.05
EUR 100,000	Pryamian SpA 6.25% 21/5/2030	121,632	0.05
EUR 100,000	TeamSystem SpA 5.194% 1/1/2032	117,197	0.04
EUR 100,000	Unipol Assicurazioni 4.9% 23/5/2034	122,744	0.04
		2,286,855	0.86
	Japan		
EUR 100,000	SoftBank 5.375% 8/1/2029	120,443	0.05
EUR 100,000	SoftBank 5.75% 8/7/2032	121,243	0.05
EUR 100,000	SoftBank Group Corp 5.25% 10/10/2029	119,184	0.04
		360,867	0.14
	Jersey		
USD 250,000	Apidos CLO XL 5.668% 15/7/2037	250,661	0.09
EUR 100,000	Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031	121,473	0.05
USD 250,000	Benefit Street Partners CLO XXIX 5.498% 25/1/2038	250,221	0.09
USD 250,000	Carval Clo X-C Ltd 5.788% 20/7/2037	251,257	0.10
USD 250,000	Golub Capital Partners CLO 74 B 5.818% 25/7/2037	251,277	0.10
USD 250,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 5.668% 25/10/2037	251,205	0.10
USD 250,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 5.968% 25/10/2037	250,937	0.09
USD 250,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 6.218% 25/10/2037	250,578	0.09
USD 250,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 7.218% 25/10/2037	250,243	0.10
USD 500,000	Invesco US CLO 2023-3 Ltd 5.628% 15/7/2036	502,665	0.19
USD 250,000	Mitsubishi Credit CLO XV 5.855% 21/7/2037	251,309	0.10
USD 300,000	OCP CLO 2023-26 Ltd 5.462% 15/4/2037	300,240	0.11
USD 250,000	OCP CLO 2024-38 Ltd 5.555% 21/1/2038	251,067	0.09
USD 250,000	OCP CLO 2026-40 Ltd 5.457% 16/4/2038	250,064	0.09
USD 250,000	Rees Park Clo 12 Ltd 5.548% 20/4/2038	250,014	0.09
USD 250,000	Silver Point Clo 4 Ltd 5.948% 15/4/2037	251,210	0.09
		4,197,571	1.57
	Luxembourg		
EUR 87,312	Adler Financing Sarl 8.25% 31/12/2028	108,660	0.04

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 100,000	Abrdn Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 5.375% 21/8/2030	120,857	0.06
EUR 100,000	Arena Luxembourg Finance Sarl 4.531% 1/8/2030	117,376	0.04
EUR 100,000	Aroundtown Finance 7.125% 16/1/2030	122,516	0.06
GBP 100,000	Aroundtown Finance 8.625% 7/5/2029	137,511	0.06
EUR 100,000	Eptisa Subco 3.7 8/7/5% 31/1/2031	124,337	0.06
EUR 100,000	Essendi SA 5.625% 15/5/2032	119,516	0.04
EUR 100,000	Promet Lux FinCo SARL 4.75% 1/8/2032	118,328	0.04
CHF 45,000	gategroup Finance Luxembourg SA 3% 28/2/2027	55,452	0.02
EUR 200,000	LivnPolaris Lux 4.5 064% 1/12/029	236,400	0.09
EUR 100,000	Luna 1.5 Sarl 10.5% 1/1/2032	118,990	0.05
EUR 100,000	Luna 5.625% 15/11/2028	52,969	0.01
EUR 100,000	Macan FHI Sarl 6% 15/10/2030	113,358	0.04
EUR 42,427	Rossini 5.955% 31/12/2029	50,213	0.02
EUR 100,000	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15/2/2030	115,382	0.04
USD 200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	198,886	0.08
EUR 100,750	Vivion Investments Sarl 6.5% 31/8/2028	116,298	0.04
		2,306,988	0.75
	Netherlands		
EUR 400,000	ABN AMRO Bank 0.5% 23/9/2029	424,700	0.16
EUR 100,000	Boels Topholding 5.75% 15/5/2030	121,199	0.05
EUR 100,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	118,632	0.04
EUR 400,000	ING Groep 4% 12/2/2035	479,323	0.18
EUR 100,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	118,940	0.05
EUR 200,000	NN Group NV 5.75% 11/9/2034	256,452	0.09
EUR 200,000	Q-Park I 5 125% 15/2/2030	241,288	0.09
USD 200,000	Sunrise FinCo I 4.875% 15/7/2031	191,427	0.07
		1,950,959	0.73
	Portugal		
EUR 100,000	EDP SA 4.625% 16/9/2054	118,769	0.05
	Spain		
EUR 200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 4.875% 13/1/2030	260,824	0.09
EUR 100,000	Kaixo Bondco Telecom 5.125% 30/9/2029	118,402	0.05
EUR 391,000	Spain Government Bond 2.7% 31/10/2035	409,388	0.17
EUR 555,000	Spain Government Bond 3.15% 30/4/2035	641,711	0.24
EUR 469,000	Spain Government Bond 3.45% 31/10/2034	557,760	0.21
		2,326,475	0.76

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Sweden		
EUR 80,000	Praam 12% 30/9/2027	96,936	0.04
EUR 85,000	Verisure 9.25% 15/10/2027	96,705	0.03
		193,641	0.07
	Switzerland		
USD 320,000	UBS 6.246% 22/9/2029	337,926	0.12
USD 200,000	UBS Group AG 6.85% 10/9/2029	204,998	0.08
		542,724	0.20
	United Kingdom		
EUR 100,000	Ambar Finco 6.625% 15/7/2029	120,958	0.05
GBP 100,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2029	126,524	0.05
EUR 200,000	BCP V Modular Services Finance II Plc 6.5% 15/7/2031	219,074	0.08
USD 200,000	British Telecommunications 4.875% 23/11/2081	188,367	0.07
EUR 100,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 5.625% 15/2/2032	122,022	0.05
GBP 100,000	CD&R Firefly Bidco 8.625% 30/4/2029	141,716	0.05
GBP 100,000	Edge Finco Plc 8.125% 15/8/2031	143,585	0.05
GBP 100,000	Heathrow Finance 6.625% 1/3/2031	135,869	0.05
EUR 100,000	Motion Group Plc 6.875% 26/9/2031	99,900	0.04
EUR 408,000	National Grid 0.25% 1/9/2028	474,221	0.18
GBP 200,000	NatWest Group Plc 7.5% 29/3/2032	270,431	0.10
GBP 100,000	Ocado Group Plc 11% 15/6/2030	143,033	0.05
EUR 100,000	OI G Finance Plc 7.25% 27/9/2029	122,248	0.05
EUR 100,000	Primata Bidco 8.25% 11/10/2028	122,709	0.05
GBP 100,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 10.75% 31/7/2029	133,180	0.05
GBP 28,023	Unique Pub Finance 6.464% 30/3/2032	39,445	0.01
GBP 1,509,132	United Kingdom Gilt 3.25% 31/1/2033	1,886,617	0.71
GBP 944,000	United Kingdom Gilt 4.375% 7/3/2030	1,148,717	0.43
USD 9,000	Vodafone 4.125% 4/6/2081	8,348	0.00
EUR 90,000	Zegona Finance 6.75% 15/7/2029	111,013	0.04
EUR 100,000	Zegona Finance Plc 6.75% 15/7/2029	123,364	0.05
		5,890,026	2.21
	United States		
USD 207,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 5.536% 15/9/2034	205,647	0.08
USD 140,000	Aces 2025-R 3 LLC 0.67% 18/8/2042	139,562	0.05
EUR 200,000	American Tower 0.45% 15/1/2027	227,294	0.09
USD 34,000	American Tower 5.25% 15/7/2028	34,870	0.01
USD 477,000	Amgen 2.77% 1/9/2053	279,562	0.10
USD 103,000	Amgen 5.507% 2/3/2026	103,011	0.04
USD 6,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 4.6% 15/4/2048	5,545	0.00

Sustainable Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 362,000	Aon North America 5.15% 1/3/2029	370,845	0.12
USD 110,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 8.766% 15/4/2035	108,840	0.04
EUR 100,000	Ball Corp. 4.25% 1/7/2032	119,286	0.06
USD 269,000	Bank of America 3.97% 5/3/2029	267,296	0.11
EUR 358,000	Bank of America 4.134% 12/8/2028	435,206	0.16
USD 166,000	Bank of America 5.202% 25/4/2029	170,164	0.06
USD 7,000	Bank of America Corp. 6.25% 26/7/2030	7,513	0.00
USD 6,000	Bank of New York Mellon Corp. 6.3% 29/3/2050	6,124	0.00
USD 110,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 5.532% 15/3/2037	102,542	0.04
USD 330,000	BDS 2024-FL13 LLC 6.929% 19/9/2039	331,818	0.13
USD 310,000	BDS 2025-FL14 LLC 5.635% 21/10/2042	310,649	0.12
USD 74,000	Berry Global 1.57% 15/1/2026	73,132	0.03
USD 166,000	Berry Global 5.8% 15/6/2031	171,193	0.06
USD 125,000	Broadcom 3.419% 15/4/2033	112,168	0.04
USD 67,000	Broadcom 4.75% 15/4/2029	68,036	0.02
USD 330,000	BSPRT 2024-FL11 Issuer LLC 6.001% 15/7/2039	330,241	0.12
USD 220,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BIO2 5.594% 13/8/2041	224,191	0.08
USD 225,000	BXP Trust 2017-GM 3.379% 13/6/2039	219,432	0.08
USD 230,000	BXP Trust 2017-GM 3.539% 13/6/2039	219,472	0.08
USD 7,000	Citigroup Inc 6.875% 15/8/2033	7,521	0.00
USD 6,000	Citigroup Inc 6.96% 15/2/2030	6,103	0.00
EUR 100,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.75% 15/5/2031	118,641	0.04
USD 12,000	Cloud Software 6.5% 31/3/2029	12,146	0.00
USD 40,000	Cloud Software 9.25% 30/6/2032	42,824	0.02
USD 160,000	Coca-Cola 5.2% 14/1/2055	162,112	0.06
USD 88,000	Elevance Health 4.9% 8/2/2026	88,004	0.03
EUR 267,000	Eli Lilly 1.7% 1/11/2049	194,588	0.07
USD 145,000	Eli Lilly 5.05% 14/8/2054	134,686	0.05
USD 63,000	Equinix 2.5% 15/5/2031	56,592	0.02
USD 340,000	FS Rialto 2024-FL8 Issuer LLC 5.984% 19/10/2039	342,392	0.13
USD 215,000	FS Rialto 2025-FL10 Issuer LLC 6.758% 19/8/2042	209,617	0.08
USD 122,000	Gilead Sciences 4.15% 1/3/2047	99,809	0.04
USD 158,000	Gilead Sciences 5.55% 15/10/2053	158,139	0.06
USD 91,000	Goldman Sachs 1.093% 9/12/2026	90,179	0.03
USD 31,000	Goldman Sachs 1.948% 21/10/2027	30,191	0.01
EUR 191,000	Goldman Sachs 2% 1/11/2028*	219,383	0.08
USD 340,000	GS Finance Corp 6.75% 14/2/2030	342,246	0.13
USD 21,000	HCA 3.375% 15/3/2029	20,326	0.01
USD 60,000	HCA 3.5% 15/7/2051	52,726	0.02
USD 19,000	HCA 4.5% 15/2/2027	19,017	0.01
USD 33,000	HCA 5.25% 15/6/2026	33,058	0.01
USD 215,000	HCA 5.625% 1/9/2028	221,713	0.08
USD 128,000	HCA 5.95% 15/9/2054	123,218	0.05
USD 155,000	Healthpeak 3% 15/1/2030	146,796	0.06
EUR 100,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2029	121,827	0.05
USD 250,000	Hilton USA Trust 2016-HHV 3.719% 5/11/2035	246,712	0.09
USD 139,000	Home Depot 2.375% 15/3/2051	78,768	0.03
USD 86,000	Home Depot 2.75% 15/9/2051	52,443	0.02
USD 472,000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 2.835% 10/8/2039	462,629	0.17
USD 440,000	JPMorgan Chase 6.087% 23/10/2029	464,145	0.18
USD 7,000	JPMorgan Chase & Co 6.5% 1/4/2030	7,198	0.00
USD 210,000	LoanCore 2025 2025-CRE8 Issuer LLC 5.745% 17/6/2042	209,638	0.08
USD 81,000	Lowe's 5.625% 15/4/2053	77,628	0.03
USD 63,000	Lowe's 6.75% 1/7/2053	67,627	0.02
USD 265,000	M&T Bank Corp 4.833% 16/1/2029	268,118	0.10
USD 100,000	Maricopa County Industrial Development Authority 7.375% 1/10/2029	104,938	0.04
EUR 200,000	Merck 2.5% 15/10/2034	218,907	0.08
USD 230,000	MF1 2024-FL14 6.09% 19/3/2039	231,135	0.09
EUR 200,000	Morgan Stanley 0.406% 26/10/2029	217,079	0.08
USD 92,000	Morgan Stanley 4.21% 20/4/2028	91,984	0.04
USD 334,000	Morgan Stanley 5.449% 20/7/2029	344,809	0.13
USD 103,000	Morgan Stanley 5.662% 13/4/2029	105,221	0.04
USD 64,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-ASHF 9.011% 15/11/2034	61,054	0.02
USD 166,000	Nasdaq 5.55% 29/6/2028	171,293	0.07
USD 60,000	Nasdaq 5.95% 15/8/2053	61,682	0.03
USD 119,150	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 3.566% 15/5/2039	106,958	0.04
USD 303,000	Oracle 2.3% 25/3/2028	289,513	0.11
USD 168,000	PNC Financial Services 4.758% 26/1/2027	168,171	0.06
USD 113,000	Public Service Electric and Gas 5.125% 15/3/2053	108,326	0.04
USD 260,000	Republic Services 5.95% 15/9/2029	269,940	0.10
USD 261,000	Sherwin-Williams 2.95% 15/8/2029	248,139	0.10
USD 107,000	Ubar Technologies Inc 5.35% 15/8/2054	100,669	0.04
USD 1,819,200	United States Treasury Note/Bond 3.875% 31/12/2027	1,829,554	0.69

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,636,800	United States Treasury Note/Bond 4% 15/11/2052[1]	1,409,240	0.53
USD 2,153,000	United States Treasury Note/Bond 4.125% 29/2/2027	2,164,384	0.82
USD 1,716,700	United States Treasury Note/Bond 4.125% 15/11/2032	1,754,470	0.65
USD 799,200	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/11/2034	803,891	0.30
USD 5,932,800	United States Treasury Notes 4% 28/2/2030	5,811,349	2.20
USD 120,000	UnitedHealth 5.05% 15/4/2053	105,794	0.04
USD 188,000	UnitedHealth 5.625% 15/7/2054	172,168	0.06
USD 159,000	Verizon Communications 5.5% 23/2/2054	143,079	0.05
USD 194,000	Viatris 4.85% 15/6/2027	196,269	0.07
USD 100,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C36 2.439% 15/11/2049	97,893	0.04
USD 194,000	Wellfleet 2.06% 15/1/2029	191,419	0.07
USD 262,000	Wellfleet 4.125% 15/3/2029	261,932	0.09
USD 264,000	WRKCo 3.9% 1/6/2028	262,186	0.10
USD 10,000	WRKCo 4% 15/3/2028	9,964	0.00
		27,788,717	10.48
Total Bonds		68,375,589	25.70
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		241,272,638	90.71

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	United States		
2,000	Walgreens Boots Alliance[2]	1,036	0.00
Total Common Stocks (Shares)		1,036	0.00
BONDS			
	Ireland		
EUR 100,000	Aurium CLO VII DAC 0% 15/10/2036[2]	116,705	0.04
EUR 100,000	Signal Harmoni CLO I DAC 0% 15/7/2036[2]	116,706	0.05
		233,411	0.09
Total Bonds		233,411	0.09
Total Other Transferable Securities		234,506	0.09
Total Portfolio		241,507,141	90.81
Other Net Assets		24,435,060	9.19
Total Net Assets (USD)		265,942,201	100.00

[1]All or a portion of this security is pledged or given in guarantee, see Note 13, for further details.
[2]Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	4,728,788	USD	3,068,167	Royal Bank of Canada	17/9/2025	3,829
AUD	183,861	EUR	104,600	State Street	17/9/2025	(1,932)
AUD	664,944	USD	429,297	HSBC Bank	17/9/2025	(66)
BRL	5,309,449	USD	956,441	Goldman Sachs	17/9/2025	27,841
BRL	5,174,781	USD	915,441	Morgan Stanley	17/9/2025	9,662
CAD	7,527,188	USD	5,329,641	State Street	17/9/2025	(89,611)
CAD	979,840	USD	717,997	JP Morgan	17/9/2025	(5,669)
CHF	5,751,388	USD	4,954,991	Royal Bank of Canada	17/9/2025	79,868
CHF	991,749	USD	1,241,726	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(6,347)
CHF	389,844	USD	483,721	JP Morgan	17/9/2025	(4,348)
CNH	29,466,862	USD	4,133,647	Bank of America	17/9/2025	12,811
CNH	2,946,844	USD	413,409	UBS	17/9/2025	1,527
CNY	22,121,948	USD	3,104,252	Barclays	17/9/2025	14,148
CNY	5,275,844	USD	740,552	Citibank	17/9/2025	662
CZK	4,871,941	USD	216,871	State Street	17/9/2025	7,171
DKK	4,275,173	USD	659,219	Morgan Stanley	17/9/2025	14,043
DKK	3,035,044	USD	474,098	JP Morgan	17/9/2025	1,518
EUR	668,817	CHF	641,879	Barclays	17/9/2025	(13)
EUR	391,810	USD	454,977	Standard Chartered Bank	17/9/2025	2,729
EUR	1,427,394	USD	1,671,263	Bank of America	17/9/2025	(3,838)
EUR	2,836,229	USD	3,291,278	State Street	17/9/2025	19,762

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	923,261	USD	813,229	Citibank	17/09/2025	(1,882)
EUR	177,796	USD	209,607	Barclays	17/09/2025	1,099
EUR	844,849	USD	998,295	HSBC Bank	17/09/2025	(1,340)
EUR	3,619,139	USD	4,255,516	JP Morgan	17/09/2025	(23,034)
EUR	848,710	USD	934,573	UBS	17/09/2025	8,398
EUR	316,891	USD	374,399	Morgan Stanley	17/09/2025	1,664
GBP	163,940	USD	217,968	Royal Bank of Canada	17/09/2025	(918)
GBP	288,271	USD	387,481	Barclays	17/09/2025	690
GBP	998,166	USD	1,334,411	JP Morgan	17/09/2025	(3,181)
GBP	147,877	USD	200,178	State Street	17/09/2025	(1,236)
GBP	99,781	USD	132,893	UBS	17/09/2025	(270)
HKD	8,154,553	USD	954,297	State Street	17/09/2025	998
HKD	2,741,611	USD	320,911	Bank of America	17/09/2025	968
HKD	1,908,911	USD	284,816	Standard Chartered Bank	17/09/2025	990
HKD	2,044,911	USD	291,616	Goldman Sachs	17/09/2025	967
HKD	2,094,710	USD	343,161	JP Morgan	17/09/2025	1,469
HUF	128,518,016	USD	364,811	State Street	17/09/2025	13,219
HUF	44,166,707	EUR	119,929	State Street	17/09/2025	2,649
IDR	15,279,644,822	USD	914,142	BNP Paribas	17/09/2025	(9,729)
INR	239,603,609	USD	2,709,116	JP Morgan	17/09/2025	(74,944)
INR	31,094,911	USD	359,634	Royal Bank of Canada	17/09/2025	(7,461)
JPY	2,411,211,469	USD	16,351,796	Royal Bank of Canada	17/09/2025	(396,849)
JPY	420,315,000	USD	2,853,921	JP Morgan	17/09/2025	(21,730)
JPY	4,361,631	USD	29,441	BNP Paribas	17/09/2025	234
JPY	69,271,737	USD	463,681	HSBC Bank	17/09/2025	958
JPY	19,868,671	USD	135,529	State Street	17/09/2025	(229)
JPY	84,737,911	USD	574,868	Morgan Stanley	17/09/2025	2,617
KRW	2,829,363,254	USD	2,051,966	Morgan Stanley	17/09/2025	(47,371)
MXN	12,195,715	USD	632,931	State Street	17/09/2025	(4,384)
MXN	818,446	JPY	6,268,931	Citibank	29/09/2025	2,153
MXN	235,656	JPY	1,794,938	Morgan Stanley	29/09/2025	648
MXN	6,516,474	USD	341,491	Citibank	17/09/2025	8,779
MYR	998,944	USD	228,907	Barclays	17/09/2025	(629)
NOK	2,288,219	USD	234,524	Barclays	17/09/2025	1,139
PLN	2,213,915	USD	592,737	State Street	17/09/2025	12,644
PLN	466,191	EUR	118,193	State Street	17/09/2025	918
SAR	831,299	USD	162,428	State Street	17/09/2025	(1)
SEK	10,859,940	USD	1,135,423	State Street	17/09/2025	7,756
SGD	446,911	USD	349,361	State Street	17/09/2025	(1,169)
THB	12,983,687	USD	399,516	Morgan Stanley	17/09/2025	840
TRY	5,113,481	USD	117,811	Barclays	17/09/2025	2,829
USD	3,314,161	GBP	2,448,104	JP Morgan	17/09/2025	11,137
USD	8,821,468	EUR	7,591,026	Morgan Stanley	17/09/2025	(124,787)
USD	336,751	DKK	2,164,911	Citibank	17/09/2025	(5,090)
USD	578,423	JPY	84,466,716	JP Morgan	17/09/2025	7,833
USD	878,146	CAD	796,993	HSBC Bank	17/09/2025	5,084
USD	31,389	HKD	244,378	UBS	17/09/2025	(8)
USD	766,846	TWD	22,226,443	Morgan Stanley	17/09/2025	(9,714)
USD	563,244	CHF	467,791	Morgan Stanley	17/09/2025	(5,241)
USD	167,932	JPY	23,910,759	Barclays	17/09/2025	3,911
USD	1,621,991	JPY	234,444,764	Morgan Stanley	17/09/2025	24,429
USD	1,311,661	EUR	1,143,568	Barclays	17/09/2025	(22,394)
USD	2,167,743	EUR	1,858,391	Bank of America	17/09/2025	(823)
USD	3,184,266	EUR	2,662,791	State Street	17/09/2025	(24,248)
USD	1,950,743	EUR	656,443	UBS	17/09/2025	1,248
USD	811,087	TWD	11,399,714	HSBC Bank	17/09/2025	28,994
USD	1,771,326	EUR	1,531,111	Goldman Sachs	17/09/2025	(16,277)
USD	248,716	EUR	211,291	JP Morgan	17/09/2025	1,813
USD	232,911	MXN	4,361,816	Morgan Stanley	17/09/2025	(366)
USD	1,234,744	EUR	1,051,191	Royal Bank of Canada	17/09/2025	(7,837)
USD	2,697,314	EUR	2,219,413	Citibank	17/09/2025	14,421

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	191,107	DKK	1,210,447	State Street	17/9/2025	1,319
USD	666,310	GBP	494,734	Standard Chartered Bank	17/9/2025	1,592
USD	841,047	JPY	125,277,421	UBS	17/9/2025	(604)
USD	147,728	CHF	118,109	State Street	17/9/2025	2,671
USD	168,151	GBP	124,944	State Street	17/9/2025	387
USD	283,712	HKD	1,991,699	Goldman Sachs	17/9/2025	(656)
USD	208,463	CHF	167,848	Citibank	17/9/2025	(1,441)
ZAR	18,361,047	USD	1,026,478	State Street	17/9/2025	7,648
Net unrealised depreciation						(887,602)
EUR Hedged Share Class						
EUR	83,263,791	USD	97,242,964	BNY Mellon	12/9/2025	165,051
USD	937,979	EUR	803,108	BNY Mellon	12/9/2025	(716)
Net unrealised appreciation						164,335
SEK Hedged Share Class						
SEK	112,561,998	USD	11,716,239	BNY Mellon	12/9/2025	111,918
USD	17,648	SEK	1,642,717	BNY Mellon	12/9/2025	(1,471)
Net unrealised appreciation						110,447
Total net unrealised depreciation						(612,820)
(USD underlying exposure - USD 218,808,169)						

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
50	EUR	Euro-BOBL	September 2025	6,224,197	(42,142)
(1)	EUR	Euro-Bund	September 2025	151,191	924
10	EUR	Euro-Schatz	September 2025	1,249,385	(4,260)
17	EUR	Euro-BTP	September 2025	2,364,847	(11,670)
17	JPY	Nikkei 225 Index (OSE)	September 2025	4,876,131	444,575
4	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2025	3,741,383	(30,933)
35	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2025	2,599,399	(114)
(78)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2025	4,886,586	(66,522)
(6)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2025	2,822,190	(167,911)
18	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2025	2,141,550	134,091
(37)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2025	11,386,512	(69,253)
42	EUR	EURO STOXX Banks Index	September 2025	949,103	57,685
13	USD	Nifty 50 Index	September 2025	638,378	(3,365)
8	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2025	699,459	3,779
(11)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	1,257,094	(344)
(100)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	11,240,750	(74,969)
(15)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	1,715,391	(13,594)
70	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	8,166,937	24,270
35	GBP	Long Gilt	December 2025	4,270,256	4,465
96	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	20,432,254	21,201
(68)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	7,439,094	(37,111)
10	USD	3 Month SOFR	March 2026	2,406,625	5,875
Total				103,866,871	154,647

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR (24,279)	Fund provides default protection on Hannover Rueck Se, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2029	181	306
CDS	EUR (90,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V2, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2029	2,868	14,840
CDS	EUR (24,279)	Fund provides default protection on Munich Re Group, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2029	166	321
CDS	EUR 48,558	Fund receives default protection on Deutsche Bank, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/12/2029	(362)	(650)
CDS	EUR (50,000)	Fund provides default protection on AXA, and receives Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	446	1,656
CDS	EUR 50,000	Fund receives default protection on Intesa Sanpaolo Spa, and pays Fixed 1%	BNP Paribas	20/6/2030	(721)	(1,365)
CDS	EUR (16,000)	Fund provides default protection on Forvia SE, and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	562	1,751
CDS	EUR (48,466)	Fund provides default protection on Swedbank, and receives Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2029	348	202
CDS	EUR 48,466	Fund receives default protection on Bnparibn, and pays Fixed 1%	JP Morgan	20/12/2029	(355)	(349)
CDS	EUR (17,000)	Fund provides default protection on Eutelsat Sa, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2030	1,289	1,838
CDS	USD (177,111)	Fund provides default protection on CDX.HY CDSI S41 5Y 12/20/2029, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2029	1,209	12,682
CDS	EUR (391,958)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V1, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2029	12,151	104,525
CDS	USD 1,345,221	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.44.V1, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(511)	(29,209)
CDS	EUR (27,338)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.43.V1, and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2030	286	3,014
CDS	USD 634,122	Fund receives default protection on CDX.NA.HY.44, and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2030	(3,285)	(38,960)
IRS	USD (17,575,000)	Fund receives Fixed 4.283%, and pays Floating USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND 1 Day	Barclays	17/9/2025	406	406
IRS	USD (19,625,000)	Fund receives Fixed 4.328%, and pays Floating USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND 1 Day	Barclays	17/9/2025	545	545
IRS	USD (39,096,000)	Fund receives Fixed 4.17875%, and pays Floating USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND 1 Day	Barclays	29/10/2025	1,396	1,396
IRS	USD (2,039,367)	Fund receives Fixed 3.9190%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Barclays	28/10/2026	7,096	7,096
IRS	USD (4,520,000)	Fund receives Fixed 4.07%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Barclays	14/1/2027	28,061	28,061
IRS	INR (21,752,671)	Fund receives Fixed 6.336374%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Barclays	29/3/2027	3,656	3,656
IRS	BRL (1,614,362)	Fund receives Fixed 13%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Barclays	2/1/2029	(1,663)	(1,663)
IRS	INR (8,743,635)	Fund receives Fixed 6.28,2%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Barclays	29/3/2029	1,656	1,656
IRS	INR (8,242,164)	Fund receives Fixed 6.3%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Barclays	29/3/2029	2,153	2,153
IRS	MXN (9,453,500)	Fund receives Fixed 8.94%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Barclays	14/11/2029	30,130	30,130
IRS	GBP (1,709,500)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Barclays	15/1/2030	18,260	18,260
IRS	USD (1,709,500)	Fund receives Fixed 4%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Barclays	23/1/2030	46,037	46,037
IRS	INR (2,771,726)	Fund receives Fixed 6.33.7%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Barclays	29/3/2034	914	914

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	INR (2,771,726)	Fund receives Fixed 6.347%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Barclays	29/3/2034	936	936
IRS	USD (1,054,182)	Fund receives Fixed 3.6936%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Barclays	10/10/2034	1,000	1,000
IRS	USD (1,774,190)	Fund receives Fixed 3.66%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Barclays	26/1/2034	8	8
IRS	USD (1,374,000)	Fund receives Fixed 3.6905%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Barclays	9/1/2035	2,737	2,737
IRS	USD (1,328,000)	Fund receives Fixed 4.5%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	8/5/2026	4,631	4,631
IRS	BRL (603,226)	Fund receives Fixed 10.001917%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	4/1/2027	(11,802)	(11,802)
IRS	BRL (859,129)	Fund receives Fixed 10.156823%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	4/1/2027	(17,929)	(17,929)
IRS	BRL (3,000,000)	Fund receives Fixed 12.443643%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	4/1/2027	(13,406)	(13,406)
IRS	USD (113,636)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.887%	Bank of America	29/3/2027	(595)	(595)
IRS	USD (525,000)	Fund receives Fixed 4.1685%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	23/10/2027	8,834	8,834
IRS	USD (3,211,600)	Fund receives Fixed 3.49125%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	29/8/2028	18,023	18,023
IRS	BRL (991,655)	Fund receives Fixed 12.945%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	(1,231)	(1,231)
IRS	BRL (1,049,335)	Fund receives Fixed 13%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	(1,088)	(1,088)
IRS	BRL (4,214,846)	Fund receives Fixed 13.115%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	(1,409)	(1,409)
IRS	BRL (587,190)	Fund receives Fixed 9.985859%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Citibank	4/1/2027	(11,947)	(11,947)
IRS	USD (2,694,400)	Fund receives Fixed 3.9988%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Citibank	9/5/2029	63,144	63,144
IRS	GBP (320,706)	Fund receives Fixed 4.1236%, and pays Floating GBP-SONIA-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	17/11/2026	4,736	4,736
IRS	GBP (321,000)	Fund receives Fixed 4.1285%, and pays Floating GBP-SONIA-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	21/11/2026	4,814	4,814
IRS	EUR (806,475)	Fund receives Fixed 3%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	9/3/2029	25,377	25,377
IRS	EUR (1,880,391)	Fund receives Fixed 2.9%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	30/4/2029	52,797	52,797
IRS	EUR (1,381,876)	Fund receives Fixed 2.97%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	11/6/2029	37,919	37,919
IRS	USD (1,807,364)	Fund receives Fixed 3.2175%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Goldman Sachs	19/2/2030	(9,251)	(9,251)
IRS	EUR (424,275)	Fund receives Fixed 2.2%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Goldman Sachs	4/6/2030	(2,244)	(2,244)
IRS	USD (271,854)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.555%	Goldman Sachs	3/11/2053	19,626	19,626
IRS	JPY (31,497,500)	Fund receives Fixed 1.45%, and pays Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	9/3/2054	(46,380)	(46,380)
IRS	JPY (31,497,500)	Fund receives Fixed 1.462%, and pays Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day	Goldman Sachs	11/3/2054	(46,316)	(46,316)
IRS	USD (311,544)	Fund receives Fixed 3.74%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	HSBC Bank	9/7/2035	2,676	2,676
IRS	BRL (598,846)	Fund receives Fixed 10.062149%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	JP Morgan	4/1/2027	(11,227)	(11,227)
IRS	BRL (596,475)	Fund receives Fixed 10.027014%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Morgan Stanley	4/1/2027	(11,376)	(11,376)
IRS	BRL (662,526)	Fund receives Fixed 10.069033%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	BNP Paribas	4/1/2027	(13,029)	(13,029)

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	BRL (5,030)	Fund receives Fixed 10.1558225%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	BNP Paribas	4/1/2027	(99)	(99)
IRS	BRL (901,046)	Fund receives Fixed 10.1553125%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	BNP Paribas	4/1/2027	(17,167)	(17,167)
IRS	USD (6,703,000)	Fund receives Fixed 4.934%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Standard Chartered Bank	29/4/2026	39,832	40,221
IRS	USD (1,110,300)	Fund receives Fixed 4.729%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Standard Chartered Bank	29/4/2027	21,326	21,644
IRS	USD (9,819,900)	Fund receives Fixed 4.503%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Standard Chartered Bank	29/4/2029	270,700	276,078
IRS	USD (161,600)	Fund receives Fixed 4.354%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Standard Chartered Bank	29/4/2034	7,549	7,776
IRS	USD (270,000)	Fund receives Fixed 4.571%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Standard Chartered Bank	29/4/2054	(1,211)	(536)
IRS	USD (1,269,400)	Fund receives Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.274%	HSBC Bank	5/2/2029	(1,928)	(1,928)
TRS	KRW (476,046,753)	Fund receives Korean Stock Price 200 Index + 0bps, and pays 3M Libor - 190bps	BNP Paribas	18/9/2025	11,784	11,784
TRS	USD 1,297,006	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	BNP Paribas	29/9/2025	30,459	27,050
TRS	USD 443,808	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 0bps, and pays iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bps	BNP Paribas	29/9/2025	(10,627)	(9,496)
TRS	KRW 3	Fund receives KOSPI2 Index + 0bps, and pays 0% Fixed	Citibank	12/9/2025	3,002	231,002
TRS	KRW 3	Fund receives KOSPI2 Index + 0bps, and pays 0% Fixed	Citibank	12/9/2025	721	232,296
TRS	USD (8,000)	The Fund receives the total return on China Life Insurance Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	25/2/2026	564	(15,411)
TRS	USD (295)	The Fund receives the total return on Bachfa AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	339	(13,468)
TRS	USD (1,369)	The Fund receives the total return on Lifco AB. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	2,266	(70,046)
TRS	USD (600)	The Fund receives the total return on Ryohin Keikaku Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	804	(13,014)
TRS	USD (1,100)	The Fund receives the total return on Sumitomo Forestry Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	307	(12,621)
TRS	USD (1,100)	The Fund receives the total return on TBS Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	(14)	(40,547)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (726)	The Fund receives the total return on Molson Coors Beverage Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2026	1,399	(36,772)
TRS	USD (1,717)	The Fund receives the total return on W R Berkley Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2026	606	(123,263)
TRS	USD (1,700)	The Fund receives the total return on BeOne Medicines Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	25/2/2026	586	(40,177)
TRS	USD (36,000)	The Fund receives the total return on Compal Electronics Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	25/2/2026	82	(32,952)
TRS	USD (25,000)	The Fund receives the total return on Ennostar Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	25/2/2026	(1,424)	(31,898)
TRS	USD (7,000)	The Fund receives the total return on Nan Ya Plastics Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	25/2/2026	(691)	(9,892)
TRS	USD (2,000)	The Fund receives the total return on Quanta Computer Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	25/2/2026	(280)	(17,174)
TRS	USD (9,000)	The Fund receives the total return on Ruentex Development Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	25/2/2026	(557)	(8,876)
TRS	USD (21,000)	The Fund receives the total return on Bashtun Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	25/2/2026	(858)	(30,786)
TRS	USD (8,000)	The Fund receives the total return on Taiwan Fertilizer Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	25/2/2026	189	(15,722)
TRS	USD (14,000)	The Fund receives the total return on Taiwan Mobile Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	25/2/2026	603	(48,774)
TRS	USD (1,700)	The Fund receives the total return on AGC Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	(195)	(53,584)

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (1,705)	The Fund receives the total return on Amadeus Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	911	(48,889)
TRS	USD (1,162)	The Fund receives the total return on BASF SE. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	3,791	(61,649)
TRS	USD (216)	The Fund receives the total return on BE Semiconductor Industries NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	626	(29,494)
TRS	USD (884)	The Fund receives the total return on Brenntag SE. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	1,869	(63,102)
TRS	USD (928)	The Fund receives the total return on Carl Zeiss Meditec AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	22	(46,938)
TRS	USD (6,900)	The Fund receives the total return on Capio Computer Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	(1,165)	(56,872)
TRS	USD (1,128)	The Fund receives the total return on Continental AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	1,914	(99,733)
TRS	USD (1,200)	The Fund receives the total return on CyberAgent Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	(501)	(14,665)
TRS	USD (4,881)	The Fund receives the total return on Davide Campari-Milano NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	1,306	(36,324)
TRS	USD (1,011)	The Fund receives the total return on Delivery Hero SE. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	1,825	(29,949)
TRS	USD (1,128)	The Fund receives the total return on Demant A/S. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	1,922	(43,424)
TRS	USD (3,200)	The Fund receives the total return on Dentsu Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	(3,967)	(63,888)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (1,000)	The Fund receives the total return on DiaSorin SpA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	883	(110,163)
TRS	USD (600)	The Fund receives the total return on DIC Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	215	(14,022)
TRS	USD (2,700)	The Fund receives the total return on DMG Mori Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	3,431	(56,946)
TRS	USD (2,191)	The Fund receives the total return on Edenred SE. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	8,239	(69,246)
TRS	USD (278)	The Fund receives the total return on Georg Fischer AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	576	(22,332)
TRS	USD (1,900)	The Fund receives the total return on Grifols SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	648	(26,853)
TRS	USD (575)	The Fund receives the total return on Hikma Pharmaceuticals PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	345	(13,933)
TRS	USD (1,200)	The Fund receives the total return on Hisamitsu Pharmaceutical Co Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	368	(34,346)
TRS	USD (1,200)	The Fund receives the total return on Hoshizaki Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	166	(46,486)
TRS	USD (200)	The Fund receives the total return on IHI Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	114	(21,000)
TRS	USD (700)	The Fund receives the total return on Japan Steel Works Ltd/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	(278)	(42,833)
TRS	USD (1,500)	The Fund receives the total return on Kadokawa Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	541	(34,599)

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (900)	The Fund receives the total return on Kyeapia Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	599	(25,335)
TRS	USD (1,200)	The Fund receives the total return on Kirei Taoimo Holdings Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	792	(15,834)
TRS	USD (900)	The Fund receives the total return on Kose Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	465	(11,034)
TRS	USD (2,200)	The Fund receives the total return on MINEBEA MITSUMI Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	(414)	(38,139)
TRS	USD (4,200)	The Fund receives the total return on Mitsubishi HC Capital Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	33	(34,589)
TRS	USD (1,700)	The Fund receives the total return on Nippon Shinyaku Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	(274)	(21,472)
TRS	USD (4,700)	The Fund receives the total return on Nishin Seifun Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	(645)	(57,237)
TRS	USD (1,600)	The Fund receives the total return on Nissin Foods Holdings Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	(104)	(33,946)
TRS	USD (2,500)	The Fund receives the total return on Obic Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	1,162	(68,989)
TRS	USD (900)	The Fund receives the total return on OBIC Business Consultants Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	770	(46,691)
TRS	USD (5,300)	The Fund receives the total return on Oji Holdings Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	(730)	(38,109)
TRS	USD (2,600)	The Fund receives the total return on PeptiDream Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	148	(26,842)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (526)	The Fund receives the total return on Salmar ASA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	(874)	(26,852)
TRS	USD (964)	The Fund receives the total return on Sandoz Group AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	(235)	(61,686)
TRS	USD (1,550)	The Fund receives the total return on SBI Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	(2,949)	(71,426)
TRS	USD (1,220)	The Fund receives the total return on SEB SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	7,727	(69,697)
TRS	USD (2,104)	The Fund receives the total return on Securitas AB. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	1,765	(32,929)
TRS	USD (54,752)	The Fund receives the total return on Telecom Italia SpA/Milano. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	3,133	(29,269)
TRS	USD (134)	The Fund receives the total return on Telefonaktiebolaget LM Ericsson SE. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	1,060	(10,250)
TRS	USD (434)	The Fund receives the total return on Kering SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	(2,989)	(114,080)
TRS	USD (2,900)	The Fund receives the total return on Chiba Bank Ltd/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	(219)	(30,978)
TRS	USD (4,500)	The Fund receives the total return on Mitsubishi Motors Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	(169)	(12,439)
TRS	USD (24,300)	The Fund receives the total return on Rengo Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	(878)	(152,494)
TRS	USD (4,500)	The Fund receives the total return on Mazrica Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	(586)	(42,119)

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (1,259)	The Fund receives the total return on Park24 Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	(221)	(16,532)
TRS	USD (750)	The Fund receives the total return on THK Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	(61)	(14,092)
TRS	USD (200)	The Fund receives the total return on Tohu Co LtdTokyo. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	472	(12,733)
TRS	USD (900)	The Fund receives the total return on Taumuria & Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	278	(14,466)
TRS	USD (1,102)	The Fund receives the total return on Wacker Chemie AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	4,347	(94,496)
TRS	USD (3,141)	The Fund receives the total return on Wise PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	1,414	(44,677)
TRS	USD (10,800)	The Fund receives the total return on Yakult Honsha Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	5,462	(176,528)
TRS	USD (489)	The Fund receives the total return on Zalando SE. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	699	(13,478)
TRS	USD (1,840)	The Fund receives the total return on Zealand Pharma A/S. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	(6,466)	(126,829)
TRS	USD (900)	The Fund receives the total return on Zenshi Holdings Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	26/2/2026	2,207	(57,099)
TRS	USD (1,241)	The Fund receives the total return on Alexandria Real Estate Equities Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2026	(1,862)	(102,296)
TRS	USD (24,028)	The Fund receives the total return on Afia SAB de CV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2026	99	(19,716)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (341)	The Fund receives the total return on Arthur J Gallagher & Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2028	638	(102,743)
TRS	USD (3,896)	The Fund receives the total return on Bachir International Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2028	(76)	(96,736)
TRS	USD (10,695)	The Fund receives the total return on Bakkafrost SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2028	(1,736)	(16,596)
TRS	USD (328)	The Fund receives the total return on CH Robinson Worldwide Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2028	(1,678)	(42,856)
TRS	USD (164)	The Fund receives the total return on Corpay Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2028	923	(63,392)
TRS	USD (638)	The Fund receives the total return on Enphase Energy Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2028	(176)	(24,422)
TRS	USD (99)	The Fund receives the total return on First Solar Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2028	355	(19,544)
TRS	USD (2,594)	The Fund receives the total return on Host Hotels & Resorts Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2028	(1,115)	(44,980)
TRS	USD (9,089)	The Fund receives the total return on Hyatt Hotels Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2028	(1,367)	(41,170)
TRS	USD (782)	The Fund receives the total return on Wal-Mart Stores Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2028	79	(19,316)
TRS	USD (3,455)	The Fund receives the total return on International Paper Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2028	(1,338)	(170,332)
TRS	USD (1,834)	The Fund receives the total return on KeyCorp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2028	(764)	(36,561)

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (1,265)	The Fund receives the total return on Mid-America Apartment Communities Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2028	(2,505)	(183,438)
TRS	USD (384)	The Fund receives the total return on NIKE Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2028	(246)	(31,129)
TRS	USD (347)	The Fund receives the total return on Nordson Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2028	597	(79,287)
TRS	USD (2,767)	The Fund receives the total return on NU Holdings Ltd/Cayman Islands. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2028	(2,299)	(41,150)
TRS	USD (6,119)	The Fund receives the total return on Qualitas Controladora SAB de CV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2028	829	(68,810)
TRS	USD (412)	The Fund receives the total return on Ross Stores Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2028	(861)	(61,520)
TRS	USD (148)	The Fund receives the total return on Teradyne Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2028	(637)	(17,708)
TRS	USD (1,835)	The Fund receives the total return on Restaurant Brands International Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2028	148	(115,741)
TRS	USD (151)	The Fund receives the total return on Thermo Fisher Scientific Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2028	679	(49,797)
TRS	USD (46,202)	The Fund receives the total return on Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Usiminas. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 5-152 basis points	Citibank	24/2/2028	(2,340)	(37,779)
TRS	USD 709,169	Fund received USD SOFR 1D Overnight + 0bps, and pays iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bps	Goldman Sachs	29/8/2025	(18,298)	(16,477)
TRS	USD (2,608)	The Fund receives the total return on Ansell Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points	JP Morgan	19/2/2026	(4,966)	(67,876)
TRS	USD (4,100)	The Fund receives the total return on Aozora Bank Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points	JP Morgan	19/2/2026	113	(63,905)

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (16,222)	The Fund receives the total return on Bank of Queensland Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points	JP Morgan	19/2/2026	2,897	(49,590)
TRS	USD (3,714)	The Fund receives the total return on Flight Centre Travel Group Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points	JP Morgan	19/2/2026	(809)	(31,642)
TRS	USD (200)	The Fund receives the total return on Fukuoka Financial Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points	JP Morgan	19/2/2026	(342)	(6,074)
TRS	USD (9,290)	The Fund receives the total return on Harvey Norman Holdings Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points	JP Morgan	19/2/2026	(5,465)	(41,852)
TRS	USD (480)	The Fund receives the total return on Ibiden Group Holdings Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points	JP Morgan	19/2/2026	(290)	(6,318)
TRS	USD (27,800)	The Fund receives the total return on Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points	JP Morgan	19/2/2026	2,724	(52,244)
TRS	USD (27,500)	The Fund receives the total return on Mapletree Logistics Trust. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points	JP Morgan	19/2/2026	(1,253)	(26,198)
TRS	USD (7,000)	The Fund receives the total return on Micro-Star International Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points	JP Morgan	19/2/2026	4,524	(30,913)
TRS	USD (2,100)	The Fund receives the total return on Penta-Ocean Construction Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points	JP Morgan	19/2/2026	(142)	(15,252)
TRS	USD (89,300)	The Fund receives the total return on Seven Bank Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points	JP Morgan	19/2/2026	(9,516)	(170,446)
TRS	USD (51)	The Fund receives the total return on Barry Callebaut AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points	JP Morgan	11/2/2026	(5,444)	(68,250)
TRS	USD (8,468)	The Fund receives the total return on H Lundbeck A/S. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points	JP Morgan	11/2/2026	(5,143)	(44,356)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (6,082)	The Fund receives the total return on Investment AB Latour. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	4,720	(129,909)
TRS	USD (399)	The Fund receives the total return on Randstad NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	11/2/2026	516	(18,879)
TRS	USD (1,000)	The Fund receives the total return on Nan Ya Plastics Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	25/2/2026	(173)	(1,413)
TRS	USD (59,000)	The Fund receives the total return on Ruentex Development Co Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	25/2/2026	5,763	(67,204)
TRS	USD (490)	The Fund receives the total return on Delta Electronics Thailand PCL. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	25/2/2026	16	(729)
TRS	USD (8,000)	The Fund receives the total return on Ennoconn Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	25/2/2026	(414)	(15,256)
TRS	USD (5,722)	The Fund receives the total return on Davide Campari-Milano NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	607	(26,156)
TRS	USD (636)	The Fund receives the total return on Swatch Group AG/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	(4,294)	(116,382)
TRS	USD (1,429)	The Fund receives the total return on Wacker Chemie AG. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	26/2/2026	2,276	(100,599)
TRS	USD (996)	The Fund receives the total return on International Paper Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	24/2/2026	(863)	(27,979)
TRS	USD (1,627)	The Fund receives the total return on Hoteis SA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (DBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	24/2/2026	(418)	(7,375)
TRS	USD 612,710	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	JP Morgan	29/9/2025	15,241	11,886
TRS	USD 577,231	Fund receives USD SOFR 1D Overnight + 0bps, and pays iBoxx US Dollar Liquid Investment + 0bps	JP Morgan	29/9/2025	(14,199)	(12,701)

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD (6,446)	The Fund receives the total return on Delos. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	19/2/2026	(105)	(31,648)
TRS	USD (42,000)	The Fund receives the total return on Winbond Electronics Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	19/2/2026	(1,281)	(27,066)
TRS	USD (1,000)	The Fund receives the total return on Wistron Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	19/2/2026	29	(3,697)
TRS	USD (3,000)	The Fund receives the total return on Compal Electronics Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	25/2/2026	25	(2,719)
TRS	USD (990)	The Fund receives the total return on Delmar ASA. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 15-150 basis points.	JP Morgan	24/2/2026	(2,389)	(28,988)
Total (USD underlying exposure - USD 141,955,661)					644,661	(8,071,029)

CDS: Credit Default Swaps
IRS: Interest Rate Swaps
TRS: Total Return Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
1,809,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.195	9/10/2025	(14,334)	6,133
414,000	Call	OTC EUR/USD	HSBC Bank	EUR 1.17	29/10/2025	916	2,406
2,088,000	Put	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 143	9/10/2025	(17,600)	7,819
81	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 640	5/9/2025	(29,817)	16,364
16	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 627	5/9/2025	(5,680)	946
26	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 626	5/9/2025	(5,771)	950
24	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 190	12/9/2025	(12,346)	1,644
117	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 638	12/9/2025	(29,588)	30,069
8	Call	Advanced Micro Devices Inc	Exchange Traded	USD 155	19/9/2025	3,334	9,640
36	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 100	19/9/2025	(4,623)	4,068
29	Put	Dollar Tree Inc	Exchange Traded	USD 85	19/9/2025	(8,818)	336
97	Call	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 217	19/9/2025	(30,842)	4,676
36	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 46	19/9/2025	(7,643)	1,314
11	Call	General Electric Co	Exchange Traded	USD 290	19/9/2025	(2,166)	1,909
14	Call	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 290	19/9/2025	(5,304)	1,848
3	Call	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 820	19/9/2025	(4,901)	306
4	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 530	19/9/2025	(3,623)	602
12	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 160	19/9/2025	12,213	20,400
24	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 190	19/9/2025	(7,937)	2,364
16	Call	Russell 2000 Index	Exchange Traded	USD 2,410	19/9/2025	(1,583)	49,200

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
38	Call	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 325	19/9/2025	(32,918)	6,706
144	Call	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 330	19/9/2025	(92,697)	13,896
61	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 630	19/9/2025	(29,326)	26,932
61	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 660	19/9/2025	11,422	43,213
21	Call	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 100	19/9/2025	(9,954)	1,418
17	Call	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 100	19/9/2025	(4,516)	697
8	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 125	19/9/2025	(3,388)	320
28	Call	3 Month SOFR	Exchange Traded	USD 94.5	16/10/2025	(1,750)	1,719
8	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 205	17/10/2025	8,822	10,796
12	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 215	17/10/2025	2,969	9,466
33	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 225	17/10/2025	(3,063)	13,860
32	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 240	17/10/2025	281	16,000
11	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 245	17/10/2025	(1,250)	3,602
3	Call	ASML Holding NV	Exchange Traded	USD 840	17/10/2025	(3,110)	3,408
64	Call	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 225	17/10/2025	6,081	22,136
33	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 48	17/10/2025	(2,400)	3,317
3	Call	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 820	17/10/2025	(4,937)	1,673
8	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 560	17/10/2025	(2,241)	729
79	Call	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 320	17/10/2025	17,999	47,566
8	Call	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 360	17/10/2025	(616)	10,668
2	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 635	31/10/2025	(872)	1,917
16	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 235	21/11/2025	9,664	17,040
11	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 175	21/11/2025	1,076	9,516
229	Call	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 62.5	19/12/2025	38,462	131,646
88	Call	United Airlines Holdings Inc	Exchange Traded	USD 106	19/12/2025	16,240	40,812
Total (USD underlying exposure - USD 16,834,200)						(264,760)	622,774

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(1,600,000)	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.14	6/10/2025	4,929	(4,153)
(1,078,000)	Call	OTC MXN/JPY	Morgan Stanley	MXN 7.45	24/9/2025	(296)	(760)
(2,088,000)	Call	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 151	6/10/2025	8,637	(4,947)
(61)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 620	5/9/2025	12,253	(2,389)
(38)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 605	5/9/2025	3,446	(551)
(36)	Put	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 155	12/9/2025	3,160	(1,476)
(117)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 610	12/9/2025	11,732	(8,961)
(9)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 200	19/9/2025	551	(12,937)
(6)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 205	19/9/2025	(4,297)	(8,376)
(12)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 210	19/9/2025	(8,447)	(8,940)
(5)	Call	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 330	19/9/2025	137	(2,062)
(1)	Call	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 340	19/9/2025	139	(259)
(28)	Put	Dollar Tree Inc	Exchange Traded	USD 70	19/9/2025	2,021	(224)
(1)	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 155	19/9/2025	(1,629)	(2,000)
(60)	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 210	19/9/2025	(1,370)	(5,991)
(27)	Put	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 42	19/9/2025	2,599	(1,255)
(11)	Put	General Electric Co	Exchange Traded	USD 260	19/9/2025	4,816	(2,447)
(1)	Call	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 310	19/9/2025	(1)	(70)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(14)	Put	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 260	19/9/2025	4,468	(2,205)
(1)	Call	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 395	19/9/2025	(1,977)	(2,292)
(2)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 305	19/9/2025	90	(870)
(3)	Call	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 670	19/9/2025	1,669	(54)
(1)	Call	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 1,460	19/9/2025	2,669	(35)
(5)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 200	19/9/2025	1,246	(208)
(5)	Call	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 250	19/9/2025	(1,014)	(3,000)
(2)	Call	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 280	19/9/2025	109	(82)
(15)	Call	Russell 2000 Index	Exchange Traded	USD 2,500	19/9/2025	2,969	(13,875)
(39)	Put	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 290	19/9/2025	16,379	(468)
(144)	Put	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 285	19/9/2025	46,854	(2,376)
(61)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 600	19/9/2025	10,764	(7,371)
(1)	Call	Stryker Corp	Exchange Traded	USD 440	19/9/2025	93	(8)
(3)	Call	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 139	19/9/2025	(529)	(1,059)
(6)	Put	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 110	19/9/2025	1,256	(304)
(24)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 180	17/10/2025	2,639	(2,472)
(9)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 175	17/10/2025	579	(671)
(10)	Put	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 200	17/10/2025	155	(1,110)
(2)	Put	Apollo Global Management Inc	Exchange Traded	USD 120	17/10/2025	27	(266)
(40)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 200	17/10/2025	2,667	(3,740)
(21)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 205	17/10/2025	638	(2,636)
(21)	Put	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 145	17/10/2025	1,661	(3,570)
(15)	Put	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 155	17/10/2025	1,466	(3,788)
(4)	Put	ASML Holding NV	Exchange Traded	USD 650	17/10/2025	631	(3,240)
(4)	Put	ASML Holding NV	Exchange Traded	USD 680	17/10/2025	3,279	(5,200)
(1)	Call	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 330	17/10/2025	(437)	(665)
(1)	Put	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 280	17/10/2025	237	(55)
(21)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 62.5	17/10/2025	(1,401)	(2,236)
(21)	Put	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 46	17/10/2025	279	(347)
(7)	Call	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 110	17/10/2025	(54)	(263)
(7)	Put	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 96	17/10/2025	86	(193)
(8)	Put	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 260	17/10/2025	391	(2,240)
(5)	Put	Cameco Corp	Exchange Traded	USD 68	17/10/2025	19	(513)
(8)	Call	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 250	17/10/2025	(388)	(830)
(4)	Put	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 188	17/10/2025	391	(260)
(21)	Put	Cboe Global Markets Inc	Exchange Traded	USD 210	17/10/2025	1,934	(9,397)
(9)	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 110	17/10/2025	(126)	(558)
(9)	Put	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 89	17/10/2025	206	(441)
(11)	Put	Coinbase Global Inc	Exchange Traded	USD 270	17/10/2025	836	(10,285)
(4)	Call	CRH Plc	Exchange Traded	USD 125	17/10/2025	(76)	(470)
(4)	Put	CRH Plc	Exchange Traded	USD 88	17/10/2025	39	(280)
(1)	Call	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 820	17/10/2025	(90)	(653)
(27)	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 190	17/10/2025	1,198	(1,851)
(2)	Call	Fiserv Inc	Exchange Traded	USD 155	17/10/2025	11	(215)
(2)	Put	Fiserv Inc	Exchange Traded	USD 115	17/10/2025	13	(106)
(9)	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 50	17/10/2025	(281)	(495)
(33)	Put	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 46	17/10/2025	1,379	(1,848)
(1)	Call	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 300	17/10/2025	(90)	(173)
(1)	Put	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 230	17/10/2025	14	(83)
(2)	Call	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 440	17/10/2025	61	(213)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(1)	Call	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 550	17/10/2025	163	(166)
(1)	Put	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 410	17/10/2025	(77)	(350)
(11)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 310	17/10/2025	(1,644)	(5,170)
(4)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 325	17/10/2025	(413)	(912)
(4)	Put	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 245	17/10/2025	233	(364)
(1)	Call	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 780	17/10/2025	(296)	(320)
(1)	Put	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 690	17/10/2025	39	(208)
(6)	Put	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 700	17/10/2025	(2,906)	(7,368)
(2)	Put	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 660	17/10/2025	(184)	(1,340)
(26)	Put	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 105	17/10/2025	1,069	(7,020)
(3)	Put	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 100	17/10/2025	62	(521)
(6)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 460	17/10/2025	(80)	(1,575)
(11)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 480	17/10/2025	(33)	(2,079)
(8)	Call	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 88	17/10/2025	226	(92)
(8)	Put	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 65	17/10/2025	(132)	(364)
(17)	Put	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 155	17/10/2025	387	(4,420)
(13)	Put	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 210	17/10/2025	(3,019)	(10,010)
(3)	Call	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 280	17/10/2025	22	(306)
(3)	Put	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 210	17/10/2025	59	(225)
(2)	Call	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 290	17/10/2025	(283)	(650)
(2)	Put	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 200	17/10/2025	242	(192)
(186)	Put	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 290	17/10/2025	11,668	(7,332)
(4)	Call	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 420	17/10/2025	510	(2,130)
(2)	Put	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 270	17/10/2025	291	(610)
(6)	Put	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 280	17/10/2025	1,829	(2,400)
(5)	Call	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 155	17/10/2025	79	(115)
(10)	Put	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 88	17/10/2025	123	(280)
(3)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 130	17/10/2025	96	(156)
(3)	Put	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 105	17/10/2025	96	(183)
(25)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 110.5	24/10/2025	7,166	(6,055)
(16)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 255	21/11/2025	(2,220)	(5,320)
(24)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 195	21/11/2025	2,880	(4,032)
(21)	Put	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 140	21/11/2025	466	(6,772)
(11)	Put	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 148	21/11/2025	968	(2,596)
(12)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 200	21/11/2025	(705)	(6,300)
(8)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 210	19/12/2025	(8,624)	(13,100)
(10)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 220	19/12/2025	(12,036)	(10,000)
(10)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 260	19/12/2025	2,254	(4,550)
(9)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	1,809	(2,835)
(28)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 240	19/12/2025	(18,122)	(28,000)
(8)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 250	19/12/2025	(2,384)	(4,840)
(8)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 52.5	19/12/2025	(762)	(1,600)
(2)	Call	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 370	19/12/2025	(403)	(1,638)
(2)	Call	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 395	19/12/2025	(497)	(2,490)
(6)	Call	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 380	19/12/2025	(79)	(5,250)
(3)	Call	Carnaco Corp	Exchange Traded	USD 100	19/12/2025	(44)	(660)
(4)	Call	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 250	19/12/2025	191	(2,700)
(8)	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 100	19/12/2025	(2,402)	(3,880)
(4)	Call	Citi Plc	Exchange Traded	USD 110	19/12/2025	(2,681)	(3,720)
(1)	Call	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 70	19/12/2025	(109)	(294)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(452)	Call	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 72.5	19/12/2025	(59,199)	(107,360)
(2)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 325	19/12/2025	(244)	(1,285)
(2)	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 650	19/12/2025	(279)	(1,555)
(2)	Call	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 155	19/12/2025	129	(875)
(15)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 580	19/12/2025	3,893	(9,337)
(35)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 220	19/12/2025	1,207	(10,762)
(2)	Call	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 280	19/12/2025	596	(1,660)
(54)	Call	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 330	19/12/2025	6,764	(15,336)
(3)	Call	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	1,246	(1,557)
(1)	Call	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 460	19/12/2025	(168)	(1,142)
(2)	Call	United Airlines Holdings Inc	Exchange Traded	USD 115	19/12/2025	(946)	(1,350)
(110)	Call	United Airlines Holdings Inc	Exchange Traded	USD 125	19/12/2025	(17,515)	(46,970)
(9)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 250	16/1/2026	(1,703)	(5,918)
(9)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 160	16/1/2026	484	(1,701)
(10)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 270	16/1/2026	(902)	(3,800)
(10)	Put	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 190	16/1/2026	838	(2,190)
(2)	Call	Apollo Global Management Inc	Exchange Traded	USD 170	16/1/2026	(114)	(500)
(2)	Put	Apollo Global Management Inc	Exchange Traded	USD 110	16/1/2026	131	(506)
(8)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 270	16/1/2026	(579)	(2,744)
(8)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 190	16/1/2026	598	(1,836)
(1)	Call	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 350	16/1/2026	(525)	(955)
(1)	Put	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 240	16/1/2026	240	(245)
(21)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 50	16/1/2026	(425)	(967)
(21)	Put	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 40	16/1/2026	489	(1,207)
(7)	Call	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 125	16/1/2026	219	(420)
(7)	Put	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 90	16/1/2026	(16)	(805)
(4)	Call	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 380	16/1/2026	(309)	(3,320)
(4)	Put	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 256	16/1/2026	861	(3,260)
(5)	Call	Cameco Corp	Exchange Traded	USD 90	16/1/2026	(977)	(1,912)
(5)	Put	Cameco Corp	Exchange Traded	USD 55	16/1/2026	181	(818)
(8)	Call	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 260	16/1/2026	(1,033)	(2,260)
(8)	Put	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 170	16/1/2026	396	(780)
(8)	Call	CRH Plc	Exchange Traded	USD 135	16/1/2026	(309)	(840)
(8)	Put	CRH Plc	Exchange Traded	USD 90	16/1/2026	1	(630)
(1)	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 210	16/1/2026	(100)	(278)
(1)	Put	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 130	16/1/2026	113	(155)
(1)	Call	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 900	16/1/2026	(244)	(1,460)
(1)	Put	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 675	16/1/2026	242	(673)
(2)	Call	Fiserv Inc	Exchange Traded	USD 180	16/1/2026	(11)	(390)
(2)	Put	Fiserv Inc	Exchange Traded	USD 110	16/1/2026	(5)	(415)
(9)	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 55	16/1/2026	(393)	(806)
(9)	Put	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 35	16/1/2026	430	(558)
(1)	Call	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 575	16/1/2026	240	(565)
(1)	Put	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 380	16/1/2026	6	(700)
(4)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 350	16/1/2026	(429)	(1,220)
(4)	Put	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 235	16/1/2026	306	(1,040)
(1)	Call	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 840	16/1/2026	176	(295)
(1)	Put	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 580	16/1/2026	(264)	(770)
(2)	Call	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 820	16/1/2026	369	(1,870)

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(2)	Put	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 600	16/1/2026	331	(2,380)
(3)	Call	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 155	16/1/2026	(129)	(1,335)
(3)	Put	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 90	16/1/2026	257	(624)
(6)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 505	16/1/2026	317	(1,680)
(6)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 420	16/1/2026	221	(2,790)
(8)	Call	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 80	16/1/2026	264	(316)
(8)	Put	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 65	16/1/2026	(216)	(680)
(17)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 230	16/1/2026	1,226	(4,947)
(17)	Put	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 140	16/1/2026	662	(7,225)
(2)	Call	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 310	16/1/2026	(472)	(1,430)
(2)	Put	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 195	16/1/2026	304	(668)
(2)	Call	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 480	16/1/2026	(724)	(2,560)
(2)	Put	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 240	16/1/2026	481	(1,406)
(3)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 140	16/1/2026	(30)	(390)
(3)	Put	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 88	16/1/2026	58	(314)
Total (USD underlying exposure - USD 6,455,414)						75,418	(511,044)

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
GBP 12,752,771	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2026	(49,610)	21,466
GBP 15,800,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.6% Fixed annually from 1/6/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 1/6/2027	Morgan Stanley	1/6/2026	(24,424)	35,606
USD 1,640,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.65% Fixed annually from 1/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/12/2026	Goldman Sachs	29/11/2026	(25,430)	7,998
USD 499,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.8% Fixed annually from 16/1/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 16/1/2027	Morgan Stanley	14/1/2026	(2,871)	7,339
USD 1,295,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.8% Fixed annually from 3/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 3/11/2026	JP Morgan	30/10/2026	(8,857)	7,194
Total (USD underlying exposure - USD 16,357,520)				(109,192)	79,593

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
EUR (1,359,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.05% Fixed annually from 4/9/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 4/9/2025	Morgan Stanley	2/9/2025	4,517	-
EUR (5,671,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.15% Fixed annually from 12/9/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 12/9/2026	JP Morgan	10/9/2025	5,095	(810)
USD (4,737,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.23% Fixed annually from 15/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 15/9/2026	Bank of America	12/9/2025	8,854	(4,699)
USD (6,452,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.3% Fixed annually from 24/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/9/2026	JP Morgan	22/9/2025	3,736	(6,002)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Allocation Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD (8,770,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 24/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/9/2026	Goldman Sachs	22/9/2025	11,291	(2,829)
EUR (1,621,400)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.5% Fixed annually from 29/9/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 29/9/2026	Barclays	25/9/2025	3,128	(641)
USD (8,068,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.08% Fixed annually from 30/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 30/9/2026	Citibank	26/9/2025	10,744	(4,055)
USD (4,452,571)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 1/10/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/10/2026	Goldman Sachs	29/9/2025	8,845	(2,245)
USD (3,286,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3% Fixed annually from 2/10/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 2/10/2026	JP Morgan	30/9/2025	7,620	(2,449)
USD (810,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.9% Fixed annually from 1/10/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/10/2026	Barclays	15/10/2025	1,903	(116)
USD (1,268,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 3/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 3/11/2026	JP Morgan	30/10/2025	2,831	(1,254)
USD (614,388)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.65% Fixed annually from 14/11/2036, and pays Floating USD SOFR annually from 14/11/2026	Barclays	12/11/2025	378	(323)
USD (3,150,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 18/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 18/11/2026	Goldman Sachs	14/11/2025	(754)	(10,267)
USD (4,000,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 20/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 20/11/2026	JP Morgan	18/11/2025	(2,908)	(13,621)
USD (988,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 21/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 21/11/2026	JP Morgan	19/11/2025	(596)	(2,862)
USD (3,959,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 24/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/11/2026	Morgan Stanley	20/11/2025	(1,248)	(11,638)
USD (4,007,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.07% Fixed annually from 25/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 25/11/2026	Goldman Sachs	21/11/2025	(2,406)	(12,723)
USD (1,840,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.15% Fixed annually from 1/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/12/2026	Goldman Sachs	26/11/2025	7,837	(927)
USD (248,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.25% Fixed annually from 16/1/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 16/1/2027	Morgan Stanley	14/1/2026	670	(577)
USD (469,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 16/1/2027, and pays Floating USD SOFR annually from 16/1/2027	Morgan Stanley	14/1/2026	1,937	(2,721)
GBP (12,752,771)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2026	37,095	(7,399)
GBP (12,752,771)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.2% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2026	17,307	(4,499)

Sustainable Global Allocation Fund continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
GBP (15,800,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.1% Fixed annually from 1/5/2027; and pays Floating GBP SONIA annually from 1/5/2027	Morgan Stanley	1/5/2026	23,739	(9,226)
GBP (15,800,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.8% Fixed annually from 1/5/2027; and pays Floating GBP SONIA annually from 1/5/2027	Morgan Stanley	1/5/2026	14,692	(4,380)
Total (USD underlying exposure - USD 25,000,649)				181,807	(166,207)

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2025

Holding	Description	Market Value USD	% of Net Assets
TBA			
	United States		
USD 7,233,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5% TBA	6,826,923	2.66
USD 2,516,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	2,417,419	0.81
USD 5,000,000	Fannie Mae or Freddie Mac 6% TBA	4,824,704	1.66
Total TBA			
(USD underlying exposure - USD 13,666,626)		13,666,626	5.32

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

次へ

Sustainable Global Dynamic Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	United States		
16,643	SPDR Gold Shares	5,254,991	1.18
Total Funds		5,254,991	1.18
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Canada		
87,476	Cameco	6,966,966	1.56
	China		
200,100	BYD	2,912,977	0.65
	Denmark		
12,407	DSV	2,746,988	0.62
39,066	Novo Nordisk	1,966,318	0.44
		4,713,302	1.06
	France		
47,329	Cie de Saint-Gobain	5,136,881	1.16
21,316	EssilorLuxottica	6,875,506	1.55
2,162	Hermes International	5,308,730	1.19
29,608	Sanofi	2,940,690	0.66
18,625	Schneider Electric	3,861,292	0.87
		23,022,899	5.18
	Germany		
16,089	SAP	4,901,164	1.10
	Ireland		
54,829	CRH	6,140,299	1.38
8,957	Eaton	2,449,421	0.55
42,336	Medtronic	3,823,606	0.86
18,875	Trane Technologies	7,930,331	1.79
		20,443,659	4.60
	Italy		
1,157,439	Intesa Sanpaolo	7,236,173	1.63
99,941	UniCredit	7,589,817	1.73
		14,825,990	3.36
	Netherlands		
24,863	Akzo Nobel*	1,720,557	0.39
9,886	ASML	7,416,096	1.67
		9,136,653	2.06
	Spain		
77,358	Cellnex Telecom	2,736,381	0.62
	Taiwan		
69,557	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	11,747,428	2.64
	United Kingdom		
124,055	Compass	4,209,148	0.95
444,507	National Grid	6,243,151	1.41
106,186	RELX	4,941,591	1.11
		15,393,887	3.47
	United States		
5,510	Air Products and Chemicals*	1,531,739	0.37
67,303	Alphabet	14,260,832	3.21
54,546	Amazon.com	12,537,268	2.82
14,236	Apollo Global Management	1,944,760	0.44
64,096	Apple	14,907,447	3.36
15,204	Autodesk	3,209,089	0.72
134,302	Bank of America	6,805,754	1.53
69,609	Boston Scientific	7,322,171	1.65
33,310	Broadcom	9,966,668	2.24
7,463	Cadence Design Systems	2,618,557	0.59
30,183	Capital One Financial	6,633,431	1.54
74,934	Cisco Systems	5,143,011	1.16
60,224	Citigroup	7,741,815	1.74
374	Coinbase Global Inc	113,872	0.03
64,196	Confluent*	1,284,562	0.29
57,664	Delta Air Lines	3,586,814	0.81
8,371	DR Horton*	1,415,625	0.32
10,226	Eli Lilly	11,182,226	2.52
946	Figma Inc 'A'	66,438	0.01
11,863	Fiserv	1,837,568	0.37
30,244	Freeport-McMoRan	1,349,790	0.30
10,556	Hilton Worldwide	2,919,914	0.66
28,219	Home Depot	11,496,292	2.59
8,794	Intuit	4,527,522	1.02
13,938	Intuitive Surgical	6,576,391	1.48
27,046	JPMorgan Chase	8,142,739	1.83
24,742	Marsh & McLennan	5,126,298	1.15
18,350	Mastercard	10,863,364	2.45
10,371	McKesson	7,085,571	1.59
6,854	Meta Platforms	5,067,778	1.14
29,979	Micron Technology	3,097,658	0.70
51,655	Microsoft	26,075,961	5.87
719	MongoDB	227,082	0.05
3,047	Netflix	3,680,918	0.83
75,937	NextEra Energy	5,495,581	1.24
106,934	NVIDIA	27,364,319	6.16
19,806	Oracle	4,576,364	1.03
2,844	Palo Alto Networks*	507,225	0.11
24,647	Progressive	6,093,477	1.37
22,958	Salesforce	5,869,671	1.32
2,015	ServiceTitan Inc 'A'	223,383	0.05
12,011	Stryker	4,706,639	1.06
10,480	Tesla	3,600,696	0.81
22,708	TJX	3,121,464	0.70
13,096	United Airlines	1,371,151	0.31
4,141	Vertex Pharmaceuticals	1,629,111	0.37
112,209	Walmart	10,751,778	2.42
30,362	Walt Disney	3,511,938	0.81
		269,326,934	60.74
Total Common Stocks (Shares)		406,133,758	91.44
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		411,388,660	92.62

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Sustainable Global Dynamic Equity Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	India		
97	Bajaj Auto*	-	0.00
738	Bajaj Auto*	-	0.00
		-	0.00
	United Kingdom		
63,031	NMC Health**	-	0.00
	United States		
6,147	ByteDance**	1,460,761	0.33
39,321	Databricks**	5,597,344	1.26
5,400	Databricks**	768,690	0.17
5,036	Deep Instinct**	302	0.00
1,544	Epic Games**	1,184,572	0.27
11,770	Farmer's Business Network**	12,476	0.00
242,836	In-Butted Health**	266,325	0.06
151,300	JumpCloud**	536,886	0.08
59,196	Loadsmart**	160,692	0.04
279	Mythic**	-	0.00
1,700	Neon Payments**	693,532	0.16
10,300	Samsahawa Systems**	402,959	0.10
5,199	Source Global PBC**	415	0.00
		10,957,405	2.47
Total Common/Preferred Stocks (Shares)		10,957,405	2.47
BONDS			
	Cayman Islands		
CNY 5,600,000	Fresh Express Delivery 0% 18/10/2010**,***	-	0.00
	India		
USD 1,215,000	REI Agro 5.5% 13/11/2014**,***	-	0.00
Total Bonds		-	0.00
Total Other Transferable Securities		10,957,405	2.47
Total Portfolio		422,348,099	95.09
Other Net Assets		21,809,483	4.91
Total Net Assets (USD)		444,105,578	100.00

*Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).
**This security is in default, see Note 2(b).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	11,406,691	USD	6,968,947	Royal Bank of Canada	17/9/2025	7,932
AUD	88,316	USD	57,491	UBS	17/9/2025	259
BRL	11,468,972	USD	2,117,599	Goldman Sachs	17/9/2025	94,734
CAD	16,501,659	USD	12,433,598	State Street	17/9/2025	(105,216)
CAD	88,219	USD	63,797	BNP Paribas	17/9/2025	(162)
CAD	61,499	USD	45,169	Morgan Stanley	17/9/2025	(441)
CAD	79,047	USD	57,973	HSBC Bank	17/9/2025	(273)
CAD	164,884	USD	118,184	Barclays	17/9/2025	116
CAD	81,925	USD	59,237	JP Morgan	17/9/2025	(69)
CHF	7,350,884	USD	9,183,663	Royal Bank of Canada	17/9/2025	160,168
CHF	538,322	USD	669,966	UBS	17/9/2025	3,449
CNY	12,739,941	USD	1,790,978	HSBC Bank	17/9/2025	6,174
CNY	3,466,344	USD	485,177	Bank of America	17/9/2025	1,423
EUR	717,883	USD	837,861	HSBC Bank	17/9/2025	711
EUR	167,333	USD	194,918	BNP Paribas	17/9/2025	(1,146)
EUR	1,114,779	USD	1,301,421	State Street	17/9/2025	3,871
EUR	1,404,852	USD	1,636,117	Barclays	17/9/2025	5,061
EUR	613,823	USD	624,949	JP Morgan	17/9/2025	(2,366)
EUR	51,173	USD	59,758	Citibank	17/9/2025	72
EUR	674,647	USD	784,259	Bank of America	17/9/2025	(313)
EUR	1,222,918	USD	1,431,109	Morgan Stanley	17/9/2025	(2,465)
EUR	294,316	USD	339,331	UBS	17/9/2025	(193)
GBP	884,812	USD	794,873	Barclays	17/9/2025	(7,316)
GBP	445,039	USD	602,994	HSBC Bank	17/9/2025	2,327
GBP	739,802	USD	991,244	UBS	17/9/2025	4,166
GBP	1,244,873	USD	1,674,446	JP Morgan	17/9/2025	173
GBP	666,782	USD	897,141	Citibank	17/9/2025	1,219
GBP	1,144,823	USD	1,548,821	Société Générale	17/9/2025	(7,561)
GBP	41,740	USD	56,329	Morgan Stanley	17/9/2025	(97)
HKD	88,911,068	USD	11,393,589	State Street	17/9/2025	3,549

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Dynamic Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
HKD	5,633,294	USD	727,734	JP Morgan	17/9/2025	1,086
HKD	9,911,291	USD	1,284,929	Bank of America	17/9/2025	2,067
HKD	6,479,841	USD	829,661	UBS	17/9/2025	2,026
HKD	5,913,181	USD	766,246	Goldman Sachs	17/9/2025	2,797
IDR	8,709,361,731	USD	513,994	BNP Paribas	17/9/2025	(6,722)
ILS	2,216,204	USD	661,499	Morgan Stanley	17/9/2025	629
INR	674,052,128	USD	7,843,465	JP Morgan	17/9/2025	(249,639)
INR	37,741,300	USD	439,161	UBS	17/9/2025	(11,710)
JPY	152,616,943	USD	911,791	HSBC Bank	17/9/2025	(7,686)
JPY	3,424,637,241	USD	21,560,166	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(491,423)
JPY	94,395,262	USD	646,104	Société Générale	17/9/2025	(6,661)
JPY	114,445,099	USD	1,214,991	State Street	17/9/2025	(16,323)
JPY	99,716,065	USD	675,124	BNP Paribas	17/9/2025	(6,934)
JPY	75,616,736	USD	512,049	JP Morgan	17/9/2025	2,691
JPY	92,394,871	USD	655,421	UBS	17/9/2025	1,149
JPY	66,323,162	USD	443,649	Bank of America	17/9/2025	1,233
JPY	11,737,331	USD	77,409	Barclays	17/9/2025	(6)
KRW	5,468,512,497	USD	4,119,159	Morgan Stanley	17/9/2025	(51,621)
KRW	797,152,441	USD	591,616	Citibank	17/9/2025	(17,539)
KRW	699,363,891	USD	541,932	HSBC Bank	17/9/2025	(3,917)
MXN	16,367,741	USD	849,679	Deutsche Bank	17/9/2025	25,829
MYR	2,429,691	USD	575,991	Barclays	17/9/2025	(1,324)
NOK	6,189,891	USD	611,533	Barclays	17/9/2025	2,974
PLN	1,823,991	USD	494,969	State Street	17/9/2025	5,161
SEK	27,917,465	USD	2,922,299	Royal Bank of Canada	17/9/2025	21,978
SGD	2,224,747	USD	1,735,271	State Street	17/9/2025	(5,742)
THB	16,845,991	USD	522,849	Morgan Stanley	17/9/2025	1,099
USD	23,036,973	EUR	20,012,191	Deutsche Bank	17/9/2025	(347,839)
USD	8,167,889	GBP	6,071,393	UBS	17/9/2025	24,589
USD	2,948,815	DKK	18,121,916	Citibank	17/9/2025	(44,894)
USD	1,646,711	TWD	64,222,349	Morgan Stanley	17/9/2025	74,023
USD	113,235	JPY	16,168,485	HSBC Bank	17/9/2025	1,223
USD	433,599	CHF	347,849	Morgan Stanley	17/9/2025	(1,215)
USD	821,784	JPY	74,896,969	JP Morgan	17/9/2025	10,744
USD	165,462	JPY	21,274,313	Morgan Stanley	17/9/2025	6,167
USD	74,034	EUR	65,994	Morgan Stanley	17/9/2025	(169)
USD	83,343	JPY	9,162,717	Société Générale	17/9/2025	774
USD	1,873,669	EUR	1,664,721	JP Morgan	17/9/2025	5,619
USD	892,758	TWD	26,383,911	HSBC Bank	17/9/2025	62,471
USD	846,877	JPY	87,172,143	BNP Paribas	17/9/2025	11,949
USD	843,843	JPY	93,268,997	Barclays	17/9/2025	5,121
USD	823,999	JPY	77,045,146	UBS	17/9/2025	(1,858)
USD	334,223	EUR	286,669	UBS	17/9/2025	2,588
USD	495,993	EUR	414,911	State Street	17/9/2025	1,294
USD	191,836	JPY	28,602,227	Citibank	17/9/2025	(997)
USD	449,410	EUR	385,911	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(6,843)
USD	841,885	TWD	16,381,911	State Street	17/9/2025	16,322
USD	1,594,849	EUR	1,109,447	Citibank	17/9/2025	(6,594)
USD	431,431	BRL	2,418,911	HSBC Bank	17/9/2025	(11,634)
USD	78,199	CAD	113,486	BNP Paribas	17/9/2025	(67)
USD	516,427	INR	46,037,441	Bank of America	17/9/2025	2,421
USD	891,841	JPY	72,161,465	Deutsche Bank	17/9/2025	(1,109)
USD	99,992	JPY	8,216,491	State Street	17/9/2025	(23)
ZAR	24,668,668	USD	1,392,758	State Street	17/9/2025	10,173
Net unrealised depreciation						(999,594)
CNH Hedged Share Class						
CNH	71,991	USD	10,109	BNY Mellon	12/9/2025	73
USD	229	CNH	1,641	BNY Mellon	12/9/2025	(1)
Net unrealised appreciation						72

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Dynamic Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	11,061,000	USD	12,973,171	BNY Mellon	12/9/2025	21,599
USD	251,814	EUR	214,621	BNY Mellon	12/9/2025	(250)
Net unrealised appreciation						21,599
Total net unrealised depreciation						
(USD underlying exposure - USD 165,945,771)						(625,418)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
52	JPY	Nikkei 225 Index (OSE)	September 2025	14,815,224	1,456,347
14	AUD	SPI 200 Index	September 2025	2,040,396	89,668
19	CAD	S&P/TSX 60 Index	September 2025	4,427,879	206,417
(55)	EUR	CAC40 Index	September 2025	5,874,080	85,233
6	EUR	Dax Index	September 2025	4,204,529	85,556
(96)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2025	5,962,372	(56,726)
(2)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2025	940,700	(55,919)
7	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2025	2,267,737	146,354
95	USD	Nifty 50 Index	September 2025	4,866,070	(24,599)
Total				45,298,917	2,006,411

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
81	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 190	12/9/2025	(43,015)	5,549
197	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 635	12/9/2025	(44,793)	59,629
159	Put	Dollar Tree Inc	Exchange Traded	USD 85	19/9/2025	(33,382)	1,272
325	Call	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 237	19/9/2025	(103,291)	15,646
279	Call	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 330	19/9/2025	(177,669)	25,634
139	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 630	19/9/2025	(49,238)	45,229
139	Call	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 650	19/9/2025	19,178	72,508
93	Call	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 100	19/9/2025	(16,736)	2,883
41	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 215	17/10/2025	10,144	32,390
159	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 240	17/10/2025	966	34,506
36	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 245	17/10/2025	(3,978)	11,462
11	Call	ASML Holding NV	Exchange Traded	USD 840	17/10/2025	(11,404)	12,485
11	Call	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 620	17/10/2025	(18,103)	6,132
19	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 500	17/10/2025	(7,097)	2,309
130	Call	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 320	17/10/2025	29,982	79,300
22	Call	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 360	17/10/2025	(2,236)	39,106
59	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 230	21/11/2025	18,799	57,819
575	Call	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 62.5	19/12/2025	47,906	334,937
129	Call	United Airlines Holdings Inc	Exchange Traded	USD 108	19/12/2025	37,205	139,545
Total (USD underlying exposure - USD 19,559,853)						(256,731)	969,764

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Dynamic Equity Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(122)	Put	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 155	12/9/2025	11,097	(9,002)
(187)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 610	12/9/2025	19,754	(11,721)
(33)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 200	19/9/2025	(39,321)	(47,437)
(22)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 208	19/9/2025	(18,646)	(23,375)
(45)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 210	19/9/2025	(24,175)	(33,525)
(19)	Call	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 330	19/9/2025	519	(7,837)
(5)	Call	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 340	19/9/2025	636	(1,286)
(45)	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 100	19/9/2025	(1,653)	(9,562)
(108)	Put	Dollar Tree Inc	Exchange Traded	USD 70	19/9/2025	7,668	(648)
(3)	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 180	19/9/2025	(9,483)	(6,000)
(162)	Put	EURO STOXX Banks Index	Exchange Traded	EUR 210	19/9/2025	(8,280)	(13,471)
(2)	Call	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 310	19/9/2025	(2)	(140)
(5)	Call	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 388	19/9/2025	(9,384)	(11,462)
(7)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 305	19/9/2025	315	(3,045)
(20)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 200	19/9/2025	4,988	(830)
(19)	Call	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 280	19/9/2025	(3,952)	(11,590)
(6)	Call	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 280	19/9/2025	434	(528)
(276)	Put	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 280	19/9/2025	83,634	(4,554)
(138)	Put	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 600	19/9/2025	16,079	(12,376)
(5)	Call	Stryker Corp	Exchange Traded	USD 440	19/9/2025	514	(25)
(13)	Call	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 138	19/9/2025	(4,026)	(4,764)
(81)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 180	17/10/2025	8,906	(8,343)
(30)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 175	17/10/2025	1,928	(2,235)
(34)	Put	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 200	17/10/2025	520	(3,774)
(7)	Put	Apollo Global Management Inc	Exchange Traded	USD 120	17/10/2025	96	(529)
(135)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 200	17/10/2025	8,769	(12,622)
(70)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 208	17/10/2025	2,792	(8,785)
(38)	Put	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 145	17/10/2025	3,002	(5,950)
(7)	Put	ASML Holding NV	Exchange Traded	USD 660	17/10/2025	1,106	(3,675)
(16)	Put	ASML Holding NV	Exchange Traded	USD 680	17/10/2025	13,116	(20,800)
(4)	Call	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 330	17/10/2025	(1,748)	(2,660)
(4)	Put	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 280	17/10/2025	980	(220)
(69)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 52.5	17/10/2025	(4,604)	(7,348)
(69)	Put	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 46	17/10/2025	918	(1,139)
(23)	Call	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 110	17/10/2025	(176)	(863)
(23)	Put	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 90	17/10/2025	282	(833)
(15)	Put	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 280	17/10/2025	1,487	(8,460)
(17)	Put	Carvana Corp	Exchange Traded	USD 58	17/10/2025	84	(1,734)
(13)	Call	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 250	17/10/2025	(1,294)	(2,686)
(13)	Put	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 188	17/10/2025	978	(845)
(35)	Put	Circle Internet Group Inc	Exchange Traded	USD 110	17/10/2025	3,224	(18,662)
(31)	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 110	17/10/2025	(441)	(1,922)
(31)	Put	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 80	17/10/2025	706	(1,519)
(18)	Put	Coinbase Global Inc	Exchange Traded	USD 270	17/10/2025	1,368	(16,830)
(14)	Call	CRH Plc	Exchange Traded	USD 125	17/10/2025	(267)	(1,946)
(14)	Put	CRH Plc	Exchange Traded	USD 96	17/10/2025	126	(560)
(5)	Call	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 820	17/10/2025	(449)	(3,263)
(8)	Call	Fiserv Inc	Exchange Traded	USD 185	17/10/2025	42	(880)
(8)	Put	Fiserv Inc	Exchange Traded	USD 115	17/10/2025	80	(420)
(30)	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 50	17/10/2025	(937)	(1,650)

The notes on pages 1201 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Dynamic Equity Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(4)	Call	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 300	17/10/2025	(390)	(690)
(4)	Put	Hilton Worldwide Holdings Inc	Exchange Traded	USD 230	17/10/2025	59	(330)
(6)	Call	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 440	17/10/2025	182	(639)
(1)	Put	Intuit Inc	Exchange Traded	USD 610	17/10/2025	83	(565)
(2)	Call	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 580	17/10/2025	324	(370)
(2)	Put	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 410	17/10/2025	(184)	(700)
(42)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 310	17/10/2025	(6,279)	(19,740)
(13)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 325	17/10/2025	(1,342)	(2,964)
(13)	Put	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 245	17/10/2025	660	(1,183)
(3)	Call	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 790	17/10/2025	(869)	(960)
(3)	Put	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 590	17/10/2025	106	(623)
(22)	Put	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 700	17/10/2025	(10,681)	(29,205)
(7)	Put	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 668	17/10/2025	(539)	(4,690)
(42)	Put	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 105	17/10/2025	1,596	(11,802)
(10)	Put	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 100	17/10/2025	172	(1,750)
(19)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 480	17/10/2025	(263)	(4,997)
(38)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 480	17/10/2025	(113)	(7,182)
(1)	Put	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 1,090	17/10/2025	(239)	(1,258)
(28)	Call	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 86	17/10/2025	782	(322)
(28)	Put	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 68	17/10/2025	(462)	(1,274)
(57)	Put	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 155	17/10/2025	1,257	(14,820)
(21)	Put	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 210	17/10/2025	(8,876)	(16,170)
(10)	Call	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 280	17/10/2025	70	(1,025)
(10)	Put	Progressive Corp/The	Exchange Traded	USD 210	17/10/2025	188	(760)
(7)	Call	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 290	17/10/2025	(990)	(2,993)
(7)	Put	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 200	17/10/2025	846	(672)
(260)	Put	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 290	17/10/2025	19,442	(12,220)
(13)	Call	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 420	17/10/2025	1,768	(8,922)
(5)	Put	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 270	17/10/2025	727	(1,525)
(22)	Put	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 280	17/10/2025	6,708	(8,800)
(19)	Call	TJX Cos Inc/The	Exchange Traded	USD 155	17/10/2025	252	(362)
(32)	Put	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 88	17/10/2025	393	(912)
(11)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 130	17/10/2025	207	(616)
(11)	Put	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 108	17/10/2025	207	(561)
(54)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 265	21/11/2025	(7,491)	(17,955)
(81)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 186	21/11/2025	6,649	(13,608)
(35)	Put	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 140	21/11/2025	790	(11,287)
(28)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 210	19/12/2025	(30,190)	(46,886)
(69)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 220	19/12/2025	(44,381)	(66,378)
(34)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 260	19/12/2025	7,571	(15,470)
(35)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	7,032	(9,870)
(106)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 240	19/12/2025	(68,606)	(108,000)
(28)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 280	19/12/2025	(8,344)	(16,940)
(32)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 52.5	19/12/2025	(3,047)	(5,488)
(8)	Call	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 370	19/12/2025	(1,514)	(5,540)
(8)	Call	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 380	19/12/2025	(1,387)	(3,800)
(32)	Call	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 380	19/12/2025	(311)	(21,040)
(10)	Call	Cameco Corp	Exchange Traded	USD 100	19/12/2025	(147)	(2,200)
(16)	Call	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 260	19/12/2025	764	(11,800)
(28)	Call	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 100	19/12/2025	(3,406)	(13,580)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Dynamic Equity Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(16)	Call	CRH Plc	Exchange Traded	USD 110	19/12/2025	(12,064)	(18,740)
(3)	Call	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 70	19/12/2025	(327)	(882)
(1,150)	Call	Delta Air Lines Inc	Exchange Traded	USD 72.5	19/12/2025	(99,733)	(273,125)
(10)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 325	19/12/2025	(1,222)	(6,425)
(9)	Call	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 565	19/12/2025	(1,255)	(6,597)
(6)	Call	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 155	19/12/2025	514	(3,000)
(57)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 560	19/12/2025	14,817	(24,082)
(134)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 220	19/12/2025	4,644	(41,206)
(7)	Call	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 280	19/12/2025	2,049	(5,810)
(172)	Call	Oracle Corp	Exchange Traded	USD 330	19/12/2025	21,622	(48,848)
(13)	Call	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Exchange Traded	USD 270	19/12/2025	5,599	(7,182)
(3)	Call	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 460	19/12/2025	(503)	(5,429)
(1)	Call	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 500	19/12/2025	170	(796)
(4)	Call	United Airlines Holdings Inc	Exchange Traded	USD 110	19/12/2025	(1,682)	(2,700)
(252)	Call	United Airlines Holdings Inc	Exchange Traded	USD 125	19/12/2025	(40,124)	(107,604)
(30)	Call	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 200	16/1/2026	(5,875)	(13,080)
(30)	Put	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 160	16/1/2026	1,683	(5,670)
(33)	Call	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 270	16/1/2026	(2,977)	(12,540)
(33)	Put	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 180	16/1/2026	2,766	(7,227)
(7)	Call	Apollo Global Management Inc	Exchange Traded	USD 170	16/1/2026	(401)	(1,750)
(7)	Put	Apollo Global Management Inc	Exchange Traded	USD 110	16/1/2026	457	(1,768)
(27)	Call	Apple Inc	Exchange Traded	USD 270	16/1/2026	(2,286)	(7,303)
(27)	Put	Apple Inc	Exchange Traded	USD 190	16/1/2026	1,979	(6,196)
(4)	Call	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 365	16/1/2026	(2,101)	(3,620)
(4)	Put	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 240	16/1/2026	1,039	(980)
(69)	Call	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 60	16/1/2026	(1,398)	(3,243)
(69)	Put	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 40	16/1/2026	1,606	(3,968)
(23)	Call	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 125	16/1/2026	719	(1,380)
(23)	Put	Boston Scientific Corp	Exchange Traded	USD 90	16/1/2026	(51)	(2,645)
(15)	Call	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 380	16/1/2026	(1,188)	(12,450)
(15)	Put	Broadcom Inc	Exchange Traded	USD 230	16/1/2026	3,229	(12,187)
(17)	Call	Carnival Corp	Exchange Traded	USD 36	16/1/2026	(3,322)	(6,502)
(17)	Put	Carnival Corp	Exchange Traded	USD 58	16/1/2026	949	(2,100)
(13)	Call	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 260	16/1/2026	(3,357)	(7,345)
(13)	Put	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 170	16/1/2026	1,284	(2,535)
(14)	Call	CRH Plc	Exchange Traded	USD 130	16/1/2026	(1,681)	(2,940)
(14)	Put	CRH Plc	Exchange Traded	USD 90	16/1/2026	4	(2,205)
(4)	Call	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 210	16/1/2026	(399)	(1,110)
(4)	Put	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 130	16/1/2026	481	(620)
(5)	Call	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 900	16/1/2026	(1,221)	(7,300)
(5)	Put	Eli Lilly & Co	Exchange Traded	USD 570	16/1/2026	1,256	(3,363)
(8)	Call	Fiserv Inc	Exchange Traded	USD 180	16/1/2026	(46)	(1,560)
(8)	Put	Fiserv Inc	Exchange Traded	USD 110	16/1/2026	(39)	(1,680)
(30)	Call	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 58	16/1/2026	(1,312)	(2,685)
(30)	Put	Freeport-McMoRan Inc	Exchange Traded	USD 38	16/1/2026	1,433	(1,860)
(1)	Put	Intuit Inc	Exchange Traded	USD 590	16/1/2026	47	(980)
(2)	Call	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 575	16/1/2026	481	(1,130)
(2)	Put	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 380	16/1/2026	10	(1,400)
(12)	Call	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 360	16/1/2026	(1,297)	(3,660)

Sustainable Global Dynamic Equity Fund continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(12)	Put	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 208	16/1/2026	618	(3,156)
(3)	Call	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 840	16/1/2026	529	(585)
(3)	Put	McKesson Corp	Exchange Traded	USD 560	16/1/2026	(791)	(2,310)
(7)	Call	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 920	16/1/2026	1,295	(8,582)
(7)	Put	Meta Platforms Inc	Exchange Traded	USD 600	16/1/2026	1,186	(8,330)
(10)	Call	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 155	16/1/2026	(430)	(4,450)
(10)	Put	Micron Technology Inc	Exchange Traded	USD 90	16/1/2026	791	(2,745)
(19)	Call	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 508	16/1/2026	1,003	(9,986)
(19)	Put	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 420	16/1/2026	119	(8,606)
(1)	Call	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 1,500	16/1/2026	164	(1,659)
(1)	Put	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 970	16/1/2026	21	(1,713)
(28)	Call	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 90	16/1/2026	602	(1,106)
(28)	Put	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 60	16/1/2026	(762)	(2,380)
(57)	Call	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 230	16/1/2026	4,091	(16,587)
(57)	Put	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 140	16/1/2026	3,293	(24,225)
(7)	Call	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 310	16/1/2026	(1,974)	(5,022)
(7)	Put	Salesforce Inc	Exchange Traded	USD 186	16/1/2026	1,049	(2,328)
(5)	Call	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 480	16/1/2026	(1,811)	(6,400)
(5)	Put	Tesla Inc	Exchange Traded	USD 240	16/1/2026	1,252	(3,513)
(11)	Call	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 140	16/1/2026	(95)	(1,430)
(11)	Put	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 96	16/1/2026	152	(1,155)
Total (USD underlying exposure - USD 19,534,829)						(157,094)	(1,685,817)

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Sustainable Global Infrastructure Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Australia		
16,557	NEXTDC*	199,269	1.16
36,788	Transurban	350,511	2.03
		549,780	3.19
	Belgium		
1,930	Elia	221,074	1.28
	Canada		
8,859	Enbridge*	394,365	1.07
39,875	Northland Power*	642,157	3.72
		826,522	4.79
	France		
1,799	Aeroports de Paris*	157,280	0.91
2,340	Veolia Environnement	76,846	0.44
3,501	Vinci	473,549	2.75
		707,677	4.10
	Germany		
2,873	Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide*	227,891	1.32
	Italy		
113,963	Enel	959,883	5.24
73,880	Enel	680,874	3.96
29,388	Infrastrutture Wireless Italiane	329,243	1.89
66,206	Terna - Rete Elettrica Nazionale	564,543	3.27
		2,126,563	12.32
	Japan		
17,700	East Japan Railway*	435,018	2.52
34,400	West Japan Railway*	770,325	4.47
		1,205,341	6.99
	Netherlands		
12,761	Ferrovial	698,022	4.05
	Portugal		
162,963	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS	638,448	3.70
	Spain		
39,417	Aena SME SA	1,109,310	6.43
7,356	Cellnex Telecom	261,407	1.51
		1,363,717	7.94
	Switzerland		
1,234	Flughafen Zurich	377,119	2.19
	United Kingdom		
67,433	National Grid	946,891	5.49
4,926	Severn Trent	171,649	1.00
6,947	SSE	209,940	1.21
21,923	United Utilities	340,324	1.97
		1,667,804	9.67
	United States		
2,962	American Tower	601,256	3.49
6,845	Cleanway Energy*	174,386	1.01
8,425	CMS Energy	602,256	3.49
4,383	Consolidated Edison	429,829	2.49
846	Equinix	668,968	3.87
8,717	Essential Utilities	346,551	2.01
9,808	Exelon	429,905	2.49
15,317	FirstEnergy	668,291	3.87
3,572	NiSource	170,117	0.99
17,146	Healthpeak Properties	307,088	1.78
25,522	PG&E	392,273	2.27
4,012	Portland General Electric	172,315	1.00
6,170	Public Service Enterprise	510,043	2.96
8,140	Xcel Energy	591,697	3.43
		6,061,860	35.15
Total Common Stocks (Shares)		16,676,904	96.69
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		16,676,904	96.69
Total Portfolio		16,676,904	96.69
Other Net Assets		570,434	3.31
Total Net Assets (USD)		17,247,338	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Utilities	53.11
Industrial	31.25
Financials	9.19
Consumer Non-cyclical	2.03
Communications	1.16
Other Net Assets	3.31
	100.00

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Swiss Small & MidCap Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (CHF)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
24,832	BlackRock ICS US Dollar Ultra Short Bond Fund*	2,488,582	0.54
Total Funds		2,488,582	0.54
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Switzerland		
264,397	Accelleron Industries AG	17,516,992	3.84
130,420	Alcon*	8,336,446	1.82
33,461	ALSO*	6,462,364	1.86
100,352	Arydia AG*	7,436,083	1.62
38,361	Belimo*	33,767,880	7.37
92,804	BKW*	15,553,950	3.39
2,676	Chocoladefabriken Lindt & Sprueng*	32,673,960	7.13
44	Chocoladefabriken Lindt & Sprueng	5,253,600	1.15
27,055	Coor Technologies Ltd	5,032,230	1.10
78,517	Cie Financiere Richemont	11,063,048	2.42
169,727	DKSH	9,944,164	2.16
12,352	Emmi AG*	9,301,056	2.03
59,223	Flughafen Zurich	14,497,790	3.16
204,811	Galderma	26,819,906	5.85
143,160	Galenica*	12,313,460	2.69
17,875	Geberit	10,409,637	2.27
165,187	Georg Fischer*	10,694,133	2.33
3,000	Interroll	6,836,376	1.49
27,029	Klingelberg	347,323	0.08
547,523	Kuros Biosciences*	13,665,224	2.98
25,442	Lonza	14,491,763	3.16
86,545	Madaila	12,388,827	2.70
39,582	Madaria	3,601,962	0.79
429,962	PolyPeptide	11,896,845	2.62
440,343	Sandoz*	22,184,468	4.84
6,237	Schindler	1,867,379	0.40
106,377	Schindler	30,696,422	6.68
219,833	SGS	19,017,813	3.93
114,605	Siegfried Holding AG*	9,695,583	2.12
107,062	SKAN	6,532,002	1.42
293,764	Straumann*	27,872,328	6.08
16,772	VAT*	4,412,713	0.96
117,168	VZ Holding AG*	21,371,078	4.66
22,062	Yoomed*	8,589,698	1.87
Total Common Stocks (Shares)		455,607,148	99.41
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		458,095,830	99.95
Total Portfolio		458,095,830	99.95
Other Net Assets		236,068	0.05
Total Net Assets (CHF)		458,331,898	100.00

*Investment in connected party fund, see further information in Note 10.
†All or a portion of this security represents a security on loan.

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Consumer Non-cyclical	55.24
Industrial	29.70
Financials	4.66
Consumer Cyclical	4.27
Utilities	3.39
Communications	2.15
Investment Funds	0.54
Other Net Assets	0.05
	100.00

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic China A-Share Opportunities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	China		
13,425	Speak, Inc 'A'	311,981	0.03
664,518	Anhui Technology Co Ltd 'A'	5,816,381	0.61
489,132	Advanced Micro-Fabrication Equipment China	14,419,366	1.52
507,600	Anhui Conch Cement	1,754,847	0.18
52,800	Anhui Guyng Distillery	788,059	0.08
525,340	Anlai Innovations Technology	10,292,231	1.08
327,600	Asymchem Laboratories Tianjin	4,313,417	0.02
1,069,332	Autel Intelligent Technology	8,364,882	0.87
29,000	Avary Shenzhen	342,724	0.03
251,700	AVICOPTER	1,429,579	0.15
8,000	Bafang Electric Suzhou Co Ltd 'A'	19,837	0.00
784,400	Bank of Beijing	660,559	0.07
2,525,700	Bank of Jiangsu	3,835,469	0.40
136,000	Bank of Ningbo	539,503	0.06
16,715,006	Baoshan Iron & Steel	18,196,969	1.91
59,267	Beijing Sasyon Internet Software	211,745	0.02
49,460	Beijing Yanjing Brewery	87,280	0.01
16,226	Bin Thara Solutions Ltd 'A'	68,587	0.01
36,291,900	BOE Technology	21,531,249	2.26
1,456,170	BYD	23,256,792	2.44
22,206	Caimiao Technologies Corp Ltd 'A'	4,653,442	0.49
629,700	CGN Power	446,516	0.05
307,050	Changdu MEI Electronics Technology	1,805,041	0.19
6,587,300	China Everbright Bank	3,493,599	0.37
577,500	China Galaxy	1,497,257	0.16
3,677,100	China International Capital	19,875,926	2.09
118,900	China International Marine Containers	132,293	0.02
5,923,001	China Merchants Bank	35,643,256	3.74
727,300	China Merchants Property Operation & Service Co Ltd 'A'	1,259,488	0.13
5,395,800	China Minsheng Banking	5,063,534	0.64
8,421,400	China National Chemical Engineering	9,290,430	0.98
5,995,000	China Petroleum & Chemical	4,803,994	0.51
10,804,300	China State Construction Engineering	9,477,149	0.89
15,836,163	China United Network Communications	8,420,924	0.88
653,300	China Yangtze Power	2,575,783	0.27
704,900	Chongqing Rural Commercial Bank	622,396	0.06
726,336	CITIC	3,206,223	0.34
906,800	Citic Pacific Special Steel	1,662,416	0.17
1,086,602	Contemporary Amperex Technology	46,596,216	4.90
4,411,500	CRRC	4,745,756	0.50
662,600	CSC Financial	2,715,957	0.28
35,200	Cybrid Technologies Inc 'A'	59,228	0.01
257,831	Dashang	690,382	0.07
276,902	DBAPP Security	2,302,889	0.24
209,800	Dongfang Electric	992,231	0.06
1,431,394	East Money Information	5,799,803	0.61
73,400	Eoptolink Technology, Inc. Ltd. 'A'	3,442,177	0.36
93,642	Espressif Systems Shanghai	1,945,200	0.20
87,500	Focus Industry Beijing Co Ltd 'A'	462,062	0.05
794,400	Foshan Haitian Flavouring & Food	4,820,644	0.48
166,500	Foxconn Industrial Internet	1,241,990	0.13
218,718	Fujian Foxit Software Development JSC	2,769,909	0.29
299,500	Fujian Sturnel Communication Co Ltd 'A'	1,390,068	0.15
377,700	Fuyao Glass Industry	3,480,854	0.37
108,100	G-bits Network Technology Xiamen	6,960,014	0.73
614,000	Gamdale	351,420	0.04
500,300	GF Securities Co Ltd	921,149	0.10
71,891	Glarlec Semiconductor	695,451	0.09
330,100	Glodon	704,233	0.07
5,129,683	Goldwind Science & Technology	8,214,729	0.86
647,900	Grandblue Environment	2,599,298	0.28
1,047,200	Grandjoy Yongding Group Co Ltd 'A'	2,966,529	0.32
5,783	Great Microwave Technology Co Ltd 'A'	64,842	0.01
3,667,600	Gree Electric Appliances of Zhuhai	21,909,642	2.30
4,640,500	Guangdong Baolihua New Energy Stock	3,035,145	0.32
233,000	Guangdong Hard	2,012,561	0.21
3,930,000	Guangzhou Automobile	3,888,223	0.41
19,240	Guotai Epoint Software	42,975	0.01
291,800	Guotai Junan	858,294	0.09
299,200	Hanyn Thinkar Automatic Equipment Co Ltd 'A'	1,455,586	0.15
1,472,300	Hangzhan DMEGC Magnetics	3,906,713	0.41
237,600	Hisense Visual Technology	736,736	0.08
7,800	Hithink RoyalFlush Information Network	461,518	0.05
503,300	Huapin Technology Co Ltd 'A'	6,928,967	0.73
7,246,902	Huatai	22,017,525	2.31
967,701	Huayu Automotive Systems	2,663,207	0.28
1,300,500	IEIT Systems Co Ltd	12,266,255	1.29
1,051,000	Industrial	1,004,508	0.10
2,155,600	Industrial Bank	6,780,251	0.71
1,044,400	Inner Mongolia Yili Industrial	7,096,183	0.78
7,900	Jiajiayue	12,408	0.00
2,306,317	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals	21,421,837	2.26

Systematic China A-Share Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
14,941	Jinko Solar	11,676	0.00
4,023	KBC Corp Ltd 'A'	18,049	0.00
575,800	Kunlun Tech Co Ltd	3,362,419	0.36
86,374	Kweichow Moutai	17,854,306	1.87
282,800	Livzon Pharmaceutical	1,601,796	0.17
448,800	Lonsin Motor Co Ltd 'A'	796,169	0.08
18,700	Luxshare Quantum Co Ltd 'A'	17,921	0.00
149,700	Luzhou Preshion Industry	962,781	0.10
260,805	Luzhou Laojiao	5,019,102	0.53
1,912,170	Midea	19,769,467	2.08
2,099	Montage Technology	44,214	0.01
939,901	Muyuan Foods	4,896,490	0.52
369,700	NavInfo	466,883	0.05
24,700	Ningbo Yongxin Optics	369,270	0.04
7,115	Novogene Co Ltd 'A'	15,511	0.00
2,329,099	Offshore Oil Engineering	1,802,179	0.19
396,705	OmniVision Integrated Circuits Group Inc	8,002,366	0.84
22,495	Orbbec Inc 'A'	265,677	0.03
6,509,200	Perfect World	15,212,313	1.60
12,034,200	Ping An Bank	20,360,876	2.14
4,155,582	Ping An Insurance of China	34,856,308	3.67
236,500	Pukka Biological Engineering Inc 'A'	494,492	0.05
11,749	Pylon Technologies Co Ltd 'A'	659,440	0.06
108,000	Qingdao Hiron Commercial Cold Chain	222,120	0.02
614,434	Quectel Wireless Solutions	9,458,201	0.99
664,901	Rockchip Electronics	22,630,199	2.38
4,496,400	SAIC Motor	11,864,413	1.25
21,100	Sanghvi Technologies	383,526	0.04
1,637,700	Sany Heavy Industry	4,536,851	0.48
5,460,820	SDIC Capital	6,411,449	0.67
1,460,700	SF Holding Co Ltd	9,137,579	0.96
2,879,426	Shandong Gold Mining	12,546,389	1.32
22,275,463	Shandong Nanshan Aluminum	12,568,694	1.33
983,000	Shanghai Aiko Solar Energy Co Ltd 'A'	2,097,021	0.22
40,065	Shanghai Hiyi New Materials Co Ltd 'A'	268,381	0.03
10,200	Shanghai Jinjiang Shipping Group Co Ltd 'A'	17,449	0.00
60,900	Shanghai Milkground Food Tech Co Ltd 'A'	197,968	0.02
688,800	Shanghai Pharmaceuticals	1,808,194	0.19
1,040,900	Shanghai Pudong Development Bank	1,940,880	0.21
527,400	Shanghai Tunnel Engineering	477,483	0.05
69,765	Shanghai V-Test Semiconductor Tech. Co Ltd 'A'	663,462	0.07
28	Shanghai Zhenhua Heavy Industries Co Ltd 'A'	18	0.00
155,258	Shenzhen Inovance Technology	1,634,527	0.17
233,600	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	7,960,220	0.84
406,717	Shenzhen Sunlord Electronics	1,852,769	0.20
3,302	Sigient Technologies Co Ltd 'A'	17,678	0.00
3,612,600	Sinolink Securities Co Ltd	5,504,013	0.58
21,377	SolaX Power Network Technology Zhejiang Co Ltd 'A'	211,024	0.02
3,114,600	SooChow	4,411,322	0.46
2,968,600	Sumec	4,405,628	0.46
1,515,000	Sunwoda Electronic	5,549,119	0.58
80,990	SUPCON Technology Co Ltd	664,132	0.07
258,000	Suzhou Gold Mantis Construction Decoration	127,725	0.01
36,500	Suzhou TFC Optical Communication Co Ltd 'A'	1,011,060	0.11
2,809,200	Tasly Pharmaceutical	5,511,026	0.58
6,918,000	TCL Technology	4,502,014	0.47
93,326	Tianke Semiconductor Shanghai Co Ltd 'A'	690,600	0.07
632,487	Thunder Software Technology	7,000,441	0.74
3,439	Transwarp Technology Shanghai Co Ltd 'A'	29,243	0.00
1,022,051	Trina Solar	2,573,311	0.26
88,802	Tsingtao Brewery	865,248	0.09
465,429	United Nova Technology Co Ltd 'A'	406,619	0.04
1,314,300	Universal Scientific Industrial Shanghai	3,011,832	0.32
20,958	Vanchip Tianjin Technology	103,599	0.01
5,100	Wanhua Chemical	49,060	0.01
9,160,077	Weichai Power	19,460,314	2.04
733,800	Winghetn Technology	4,467,543	0.47
1,400,912	Wuliangye Yibin	25,016,008	2.69
220,400	WUS Printed Circuit Kunshan	2,115,688	0.22
1,388,600	WuXi AppTec	20,049,924	2.11
224,600	Xiamen C & D, Inc 'A'	366,908	0.04
5,468	Xi'an Manareco New Materials	34,099	0.00
361,100	Yantai Jereh Oilfield Services	2,402,692	0.25
1,601,512	Yealink Network Technology	6,481,360	0.69
220,200	Yunnan Aluminium Co Ltd 'A'	412,900	0.06
1,275,946	Yunnan Baiyao	10,234,214	1.08
460,900	Yunnan Yuntianhua	1,721,479	0.18
31,000	Zhejiang Chint Power	1,160,357	0.12
642,900	Zhejiang China Commodities City	2,029,469	0.21
1,696,100	Zhejiang Huayou Cobalt	11,436,268	1.20
862,600	Zhejiang Jiahua Energy Chemical Industry	1,651,149	0.17
107,200	Zhejiang Jiuzhou Pharmaceutical	271,769	0.03
4,662,502	Zhejiang Longsheng Group Co Ltd	6,745,158	0.71
5,003,837	Zhejiang NHU	17,478,183	1.84
10	Zhejiang Semir Garment	8	0.00
42,000	Zhejiang Supor	303,128	0.03
141,500	Zhejiang Yonghe Refrigerant Co Ltd 'A'	613,099	0.06

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic China A-Share Opportunities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
177,300	Zhongji Innolight	8,762,794	0.92
89,880	Zhuzhou CRRC Times Electric	464,836	0.04
455,300	Zhuzhou Smelter Group Co Ltd 'A'	901,836	0.10
1,229,400	ZMJ Group Co Ltd	3,606,200	0.37
3,113,901	ZTE	19,880,291	2.09
		917,793,764	96.41
	Switzerland		
83,257	BeOne Medicines Ltd	3,244,931	0.34
Total Common Stocks (Shares)		921,038,695	96.75
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		921,038,695	96.75
Total Portfolio		921,038,695	96.75
Other Net Assets		30,819,385	3.25
Total Net Assets (USD)		951,857,870	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	6,934,747	USD	8,087,888	BNY Mellon	12/9/2025	11,499
USD	246,626	EUR	211,887	BNY Mellon	12/9/2025	(624)
Net unrealised appreciation						10,874
SGD Hedged Share Class						
SGD	21,465,752	USD	16,866,231	BNY Mellon	12/9/2025	(25,999)
USD	868,864	SGD	1,112,758	BNY Mellon	12/9/2025	64
Net unrealised depreciation						(25,935)
Total net unrealised depreciation						(15,061)

2,000 underlying exposure - USD 26,123,780

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
1,957	USD	SGX FTSE China A50 Index	September 2025	27,852,718	51,615
Total				27,852,718	51,615

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Systematic China A-Share Opportunities Fund continued

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Consumer Cyclical	20.84
Financials	18.42
Consumer Non-cyclical	17.20
Technology	13.21
Industrial	8.42
Communications	7.63
Basic Materials	7.17
Energy	1.91
Utilities	0.64
Diversified	0.21
Other Net Assets	3.25
	100.00

Systematic China Environmental Tech Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Cayman Islands		
37,150	AAC Technologies	206,631	0.98
61,000	China Conch Venture	107,325	0.51
97,700	GDS*	418,056	2.00
207,250	Geely Automobile	517,518	2.47
314,000	Kingdee International Software	655,494	3.13
200,000	Kingsoft Cloud*	199,733	0.96
118,065	Li Auto	1,377,155	6.58
16,000	Microport Scientific	27,760	0.13
60,000	Nanfeng Automotive	52,768	0.25
177,873	NIO Inc*	1,159,982	5.52
29,700	Sunny Optical Technology	305,603	1.46
42,200	Xiaomi	285,517	1.36
794,000	Xinyi Solar	342,716	1.64
172,620	XPeng	1,836,266	8.77
134,000	Yadea	251,842	1.11
7,500	Zhongsheng	15,436	0.07
		7,734,709	36.94
	China		
14,758	Advanced Micro-Fabrication Equipment China	443,213	2.12
1,454	Beijing Huafeng Test & Control Technology	36,290	0.17
470,900	Beijing-Shanghai High Speed Railway	365,126	1.70
51,500	BYD	749,529	3.58
60,600	BYD	967,866	4.62
5,600	China Jushi	12,254	0.06
82,900	China Merchants Shekou Industrial Zone	106,426	0.51
229,909	China Railway Signal & Communication	175,930	0.86
633,800	China State Construction Engineering	497,295	2.39
267,400	China Three Gorges Renewables	153,515	0.73
87,000	CNOC	132,696	0.63
51,560	Contemporary Amperex Technology	2,210,975	10.56
225,200	CRRC	242,263	1.16
152,000	Dongfang Motor	173,561	0.83
100,000	Fat Glass	134,831	0.64
37,800	Fuyao Glass Industry	348,362	1.67
6,400	Fuyao Glass Industry	56,353	0.27
301,600	Goldwind Science & Technology	611,841	2.92
3,300	Grandblue Environment	12,229	0.06
60,000	Guangzhou Automobile	40,733	0.20
465,000	Guangzhou Automobile	511,958	2.45
123,500	Hangzhou DMEGC Magnetics	327,629	1.57
36,300	Hundsun Technologies	191,014	0.91
9,980	JA Solar Technology	17,693	0.08
386,571	Jinko Solar	315,277	1.51
76,500	LONGi Green Energy Technology	184,355	0.88
14,195	Pylon Technologies Co Ltd 'A'	195,724	0.93
32,000	Sany Heavy Industry	94,454	0.45
29,300	Sanxi	593,071	2.84
63,200	Shanghai Aiko Solar Energy Co. Ltd. 'A'	134,824	0.64
60,580	Sungrow Power Supply	847,537	4.05
44,900	TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology	52,763	0.25
313,411	Trina Solar	727,798	3.48
226,100	Weichai Power	484,343	2.31
7,758	XCI New Energy Materials Xiamen Co Ltd 'A'	63,562	0.31
90,800	Zhejiang Chint Electrics	349,088	1.67
43,100	Zhejiang Leapmotor Technology Ltd., 144A	355,579	1.70
19,442	Zhuzhou CRRC Times Electric	132,105	0.63
		12,823,463	61.26
Total Common Stocks (Shares)		20,558,171	98.20
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		20,558,171	98.20
Total Portfolio		20,558,171	98.20
Other Net Assets		271,323	1.30
Total Net Assets (USD)		20,829,494	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Systematic China Environmental Tech Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	121,310	USD	142,178	BNY Mellon	12/9/2025	186
USD	4,774	EUR	4,099	BNY Mellon	12/9/2025	(11)
Net unrealised appreciation						154
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 147,169)						154

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
16	USD	SGX FTSE China A50 Index	September 2025	239,808	443
Total				239,808	443

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Consumer Cyclical	33.65
Energy	17.65
Industrial	11.78
Technology	7.29
Communications	3.36
Consumer Non-cyclical	1.83
Basic Materials	0.63
Financials	0.81
Other Net Assets	1.30
	100.00

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Equity High Income Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
161,038,000	BlackRock ICS US Treasury Fund*	161,038,000	1.46
Total Funds		161,038,000	1.46
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Australia		
3,531,346	BHP	99,792,975	0.91
306,597	Coles	4,795,063	0.04
229,877	Commonwealth Bank of Australia	25,547,579	0.23
2,270,306	Fortescue*	26,524,323	0.26
149,067	Northern Star Resources	1,730,497	0.01
115,462	Sonic Healthcare	1,814,194	0.02
10,341,901	Telstra	33,069,416	0.30
1,275,057	Transurban	12,149,223	0.11
52,002	Wesfarmers	3,112,048	0.03
		210,525,418	1.91
	Austria		
73,622	OMV*	4,062,322	0.04
24,261	Verbund*	1,744,210	0.01
		5,806,532	0.05
	Bermuda		
674,000	CK Infrastructure	5,860,060	0.05
46,875	Credicorp	11,884,312	0.11
161,500	Hongkong Land	839,877	0.01
148,400	Jardine Matheson	8,800,376	0.08
4,330,000	Kunlun Energy	4,914,778	0.04
349,000	Orient Overseas International*	5,100,886	0.05
		37,400,689	0.35
	Brazil		
943,049	Ambev	2,164,986	0.02
4,747,867	BB Seguridade Participacoes	29,532,825	0.26
382,597	CPFL Energia	2,795,275	0.02
3,842,756	Itau Unibanco	26,922,270	0.24
1,162,832	Petroleo Brasileiro	7,368,513	0.07
8,521,395	Petroleo Brasileiro	49,084,583	0.45
302,170	WEG	2,719,455	0.02
		118,587,510	1.08
	Canada		
216,290	Agnico Eagle Mines/Mines Agnico Eagle Limitee	30,470,027	0.28
403,063	Bank of Nova Scotia*	25,143,938	0.23
516,457	BCE*	12,816,772	0.12
34,758	Canadian National Railway	3,367,839	0.03
139,399	Canadian Natural Resources	4,427,022	0.04
7,421	Dollarama	1,000,569	0.01
62,846	Enbang*	2,961,180	0.03
41,072	Fortis*	2,036,831	0.02
192,009	Franco-Nevada	30,488,490	0.32
180,788	Kinross Gold	3,897,468	0.03
32,468	Metro	2,309,568	0.02
261,266	Suncor Energy*	14,468,049	0.13
71,701	TC Energy	3,752,529	0.04
2,647,946	TELUS	43,509,119	0.39
116,873	Thomson Reuters	20,747,937	0.19
72,212	Waste Connections	13,276,888	0.12
368,730	Wheaton Precious Metals	38,880,533	0.35
		255,746,704	2.33
	Cayman Islands		
12,001,000	HKT Trust & HKT	18,194,468	0.16
1,844,000	Yingui Cayman Islands	2,408,321	0.03
7,941,000	Want Want China	5,662,245	0.05
		26,264,971	0.24
	Chile		
10,027,608	Banco de Chile	1,437,421	0.01
	China		
504,600	37 Interactive Entertainment Network Technology	1,394,506	0.01
7,971,000	Agricultural Bank of China	5,350,134	0.05
42,264,000	Bank of China	23,095,629	0.21
11,135,000	Bank of Communications	9,576,004	0.09
3,167,200	Beijing-Shanghai High Speed Railway	2,373,900	0.02
12,211,000	China CITIC Bank	10,965,868	0.10
2,373,000	China Everbright Bank	1,063,531	0.01
1,412,000	China Merchants Bank	8,654,560	0.08
69,398,000	China Petroleum & Chemical	32,825,688	0.30
9,768,000	COSCO SHIPPING*	15,891,810	0.15
192,000	Ding & E Jiaxi	1,106,662	0.01
69,921,907	Focus Media Information Technology	69,690,690	0.63
22,839,029	Gree Electric Appliances of Zhuhai	136,440,338	1.24
9,248,775	Hanan Shuanghui Investment & Development	32,710,872	0.30
29,224,000	Industrial & Commercial Bank of China	21,612,523	0.20
1,783,942	Luzhou Laojiao	34,332,902	0.31
4,822,649	Midea	49,660,212	0.45
160,400	Midea Group Co. Ltd	1,675,326	0.02
1,649,200	New China Life Insurance	10,171,654	0.09
3,749,000	People's Insurance of China	3,334,394	0.03
50,916,000	PetroChina	49,027,013	0.44
3,676,000	PICC Property & Casualty	6,796,434	0.06
2,297,000	Postal Savings Bank of China	1,662,589	0.01
105,300	Rockchip Electronics	3,640,104	0.04
1,920,000	SF Holding Co Ltd	12,010,784	0.11
1,137,500	Weichai Power	2,415,343	0.02
984,600	Yealink Network Technology	5,214,302	0.05
		558,566,014	5.05

*Investment in connected party fund, see further information in Note 11
†All or a portion of this security represents a security on loan

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Czech Republic		
57,627	CEZ	3,093,376	0.04
139,719	Komercni Banka	6,847,752	0.09
		10,431,130	0.13
	Denmark		
7,043	AP Moller - Maersk*	14,813,527	0.19
55,346	Tryg	1,446,880	0.02
		16,260,407	0.21
	Finland		
169,990	Elisa	9,054,370	0.08
116,942	Kone	7,304,264	0.07
3,873,224	Sampo	42,182,443	0.38
		58,541,067	0.53
	France		
989,548	Carrefour*	14,302,934	0.13
11,813	Dassault	984,346	0.01
7,015,800	Engie	144,106,512	1.31
340,211	Thales	89,374,385	0.81
		248,768,577	2.26
	Germany		
16,379	Siemens Energy	1,618,914	0.02
	Hong Kong		
168,200	AIA	1,475,013	0.01
246,500	Beijing Enterprises	1,023,111	0.01
5,705,500	BOC Hong Kong	43,814,308	0.40
960,000	China Resources Power*	826,457	0.01
404,000	CLP	3,412,278	0.03
228,400	Hang Seng Bank*	3,262,633	0.03
1,032,000	Henderson Land Development*	3,637,392	0.03
5,656,000	Hong Kong & China Gas	5,084,469	0.05
2,704,400	Link REIT	14,366,245	0.13
1,241,000	Power Assets	8,063,937	0.07
2,052,000	Sino Land	2,428,080	0.02
248,500	Sun Hung Kai Properties	2,818,065	0.03
299,000	Swire Pacific	2,466,997	0.02
		92,588,886	0.84
	Hungary		
591,946	MOL Hungarian Oil & Gas	5,082,443	0.05
	India		
740,277	Ashok Leyland	1,952,193	0.01
122,322	Asian Paints	3,486,766	0.03
11,371	Eicher Motors	786,441	0.01
493,545	ICICI Bank	7,614,867	0.07
211,663	Infosys	3,818,558	0.03
92,371	Kotak Mahindra Bank	1,730,949	0.01
46,693	Maruti Suzuki India	7,795,572	0.07
174,588	Reliance Industries	2,583,632	0.02
170,043	State Bank of India	1,545,578	0.02
70,380	Tata Consultancy Services	2,455,218	0.02
21,070	Titan	866,726	0.01
555,150	Vedanta	3,644,433	0.03
		36,791,421	0.33
	Indonesia		
4,660,900	Astra International	1,552,348	0.02
2,169,000	Bank Central Asia	1,069,968	0.01
14,509,100	Bank Mandiri Persero	4,159,729	0.04
99,767,800	Bank Rakyat Indonesia Persero	24,475,914	0.22
13,748,200	Telkom Indonesia Persero	2,604,554	0.02
		33,862,463	0.31
	Ireland		
618,969	Accenture	211,334,900	1.92
12,161	Kingspan	941,671	0.01
1,852,193	Medtronic	171,861,247	1.56
38,111	Trane Technologies	16,012,337	0.15
		399,950,255	3.64
	Israel		
79,134	Check Point Software Technologies	14,236,742	0.13
	Italy		
2,894,162	Banco BPM*	29,484,768	0.26
2,146,709	BPER Banca	22,151,368	0.20
2,643,668	Eni	47,202,709	0.43
131,922	Infrastrutture Wireless Italiane	1,601,179	0.01
8,962,697	Intesa Sanpaolo	56,033,736	0.51
		160,474,360	1.51
	Japan		
107,600	Advantest	8,315,101	0.08
204,600	Aeon	2,484,911	0.02
5,048,300	Astellas Pharma*	50,081,097	0.50
53,100	Capcom	1,443,186	0.01
341,000	Chugai Pharmaceutical	15,044,028	0.14
118,000	Daiichi Sankyo	2,796,013	0.02
66,700	Daiki Trust Construction*	7,114,974	0.06
39,500	Fujitsu	963,660	0.01
50,700	Hitachi	1,368,725	0.01
2,935,300	Japan Post*	29,925,851	0.27
2,114,200	Japan Tobacco*	67,388,427	0.61
518,100	Kao	23,486,306	0.21
547,500	Kawasaki Kisen Kaisha*	8,372,469	0.08
4,262,700	KDDI*	75,692,957	0.69
96,000	Kobe Bussan Co Ltd	2,697,902	0.02
50,000	Mitsubishi	1,131,627	0.01
703,500	Mitsubishi UFJ Financial	11,867,414	0.11
342,900	Murata Manufacturing	5,569,414	0.05
157,000	NEC	4,823,673	0.04
55,500	Nintendo	4,996,662	0.05
170,900	Nippon Yusen	6,155,149	0.06
94,600	Nomura Research Institute	3,717,444	0.03
38,965,100	NTT Inc.	41,052,624	0.37
351,400	Obayashi	5,725,148	0.05
48,500	Obic	1,713,779	0.02
46,700	Oracle Japan	4,848,799	0.05
175,700	Otsuka*	3,631,864	0.03
667,200	Rakuten	38,115,404	0.35
1,462,500	Shionogi	25,219,721	0.23

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
89,867,000	SoftBank*	136,752,146	1.29
118,100	Sumitomo Mitsui Financial*	3,120,724	0.03
4,776,100	Takeda Pharmaceutical*	143,216,206	1.36
459,000	Tokyo Electron	91,458,573	0.86
173,800	Trend Micro	8,218,407	0.08
660,400	ZOZO*	5,115,898	0.05
		821,667,865	7.77
	Jersey		
68,511	Experian	3,533,438	0.03
	Luxembourg		
10,549	Spotify Technology	7,136,820	0.07
	Malaysia		
2,102,000	CIMB	3,696,088	0.04
347,000	IOI	317,960	0.00
14,009,200	Malayan Banking	32,818,828	0.30
100,400	Nestlé Malaysia	2,295,770	0.02
186,300	Petronas Gas	866,811	0.01
2,425,500	Public Bank	2,461,734	0.02
3,615,900	RHB Bank	5,095,734	0.05
1,225,000	Tenaga Nasional	5,825,442	0.05
		51,826,284	0.47
	Mexico		
894,832	Cmre Cmla Femsa	7,744,278	0.07
879,357	Wal-Mart de Mexico	2,612,522	0.02
		10,356,797	0.09
	Netherlands		
36,594	ASR Nederland	2,539,407	0.03
36,667	NN Group NV	2,511,902	0.02
		5,051,309	0.05
	New Zealand		
208,340	Fisher & Paykel Healthcare	4,480,814	0.04
	Norway		
676,021	Telenor	14,622,575	0.13
	Poland		
221,192	Bank Pekao Kasa Opieki	11,095,884	0.10
3,638,024	ORLEN*	77,093,776	0.70
2,332,419	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	40,364,720	0.41
2,066,597	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	34,712,240	0.32
		163,257,623	1.53
	Singapore		
1,652,900	CapitaLand Ascendas REIT	3,561,526	0.03
719,840	DBS	28,317,184	0.26
1,089,700	Oversea-Chinese Banking	14,162,244	0.13
8,565,500	Singapore Airlines*	43,851,289	0.40
34,150,300	Singapore Telecommunications	114,571,581	1.04
		204,463,823	1.86
	South Korea		
269,661	Industrial Bank of Korea	3,683,072	0.03
40,143	SK Telecom	1,564,528	0.02
		5,247,600	0.05

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Spain		
118,708	ACS Actividades de Construccion y Servicios	8,983,968	0.08
3,973,766	CaixaBank	39,264,513	0.36
1	Iberdrola	19	0.00
15,200	Industria de Diseno Textil	757,968	0.00
2,213,882	Telefonica*	11,616,286	0.11
		60,912,744	0.55
	Sweden		
933,035	Tele2	16,349,798	0.15
594,466	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	4,717,179	0.04
5,271,969	Telia	12,159,542	0.11
		33,226,519	0.30
	Switzerland		
119,664	ABB	7,460,197	0.07
32,424	Cie Financiere Richemont	5,703,320	0.05
409,496	Garmin	111,340,960	1.03
8,087	Givaudan	21,490,288	0.19
215,058	Logitech International	22,219,088	0.20
1,191,360	Novartis	149,295,720	1.38
43,054	Zurich Insurance	31,388,930	0.29
		348,898,514	3.17
	Taiwan		
39,920	Advantech	447,726	0.00
669,000	Asustek Computer	13,757,681	0.13
214,000	Catcher Technology	1,317,309	0.01
1,490,000	Chunghwa Telecom	6,469,309	0.06
10,013,000	Compal Electronics	9,033,724	0.08
15,332,000	CTBC Financial	20,601,943	0.19
771,275	E.Sun Financial	843,370	0.01
6,072,000	Evergreen Marine Taiwan	38,078,713	0.35
3,958,563	First Financial	3,669,902	0.03
1,013,030	Hua Nan Financial	624,442	0.01
72,000	International Games System	1,796,372	0.02
2,396,000	Lite-On Technology	10,157,508	0.09
113,000	MediaTek	5,034,171	0.05
2,267,548	Mega Financial	3,126,391	0.03
929,000	Novatek Microelectronics	13,192,577	0.12
1,096,000	Realtek Semiconductor	19,111,079	0.17
2,460,000	Synnex Technology International	5,323,199	0.05
1,668,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	62,900,714	0.57
2,969,480	WPG	6,498,769	0.06
7,236,000	Yang Ming Marine Transport	13,601,364	0.13
		234,497,960	2.13
	Thailand		
139,500	Advanced Info Service NVDR	1,266,967	0.01
	Turkey		
5,163,798	Turkiye Petrol Rafinerileri*	13,220,742	0.12
	United Kingdom		
1,415,764	Ashtead	95,995,189	0.91
660,417	Aviva	7,741,410	0.07

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
356,641	BAE Systems	8,518,966	0.08
276,152	Barratt Developments	1,344,175	0.01
990,053	British American Tobacco[1]	55,742,469	0.51
336,606	Centrica	700,191	0.01
33,337	Coca-Cola Europacific Partners	2,971,394	0.03
329,247	Diageo	8,070,009	0.08
88,726	GSK	1,741,234	0.01
306,829	Imperial Brands	13,024,247	0.12
53,201	Intertek	3,367,377	0.03
2,917,561	J Sainsbury[1]	11,813,006	0.11
2,238,453	Legal & General	7,455,599	0.07
39,490	London Stock Exchange	4,525,751	0.04
1,291,980	M&G	4,376,577	0.04
746,568	Mondi[1]	10,545,609	0.09
962,565	NatWest	5,825,231	0.06
202,592	Phoenix	1,857,618	0.02
117,134	Rio Tinto	7,566,451	0.07
167,976	Saga	2,311,303	0.02
60,701	Shell	2,240,287	0.02
42,755	Smiths	1,364,805	0.01
69,702	SSE	1,394,226	0.01
8,636,307	Tesco	49,302,867	0.46
12,797,040	Vodafone[1]	16,226,247	0.14
		248,564,312	2.23
	United States		
125,335	AbbVie	26,205,042	0.24
182,658	Adobe	64,757,327	0.59
212,493	Aflac	27,711,212	0.26
320,806	Alphabet	97,741,336	0.87
3,243,483	Altria	216,275,446	1.97
511,758	Amazon.com	117,522,979	1.07
62,097	American Tower	16,664,870	0.15
1,362,709	Annaly Capital Management[1]	28,604,289	0.26
673,476	Apple	159,537,048	1.43
348,122	Arista Networks Inc	47,429,882	0.43
837,926	AT&T	19,590,751	0.17
58,463	Atlassian	10,471,693	0.10
16,629	Autodesk	5,068,634	0.05
276,531	Automatic Data Processing	84,716,802	0.77
2,372	Avon Enterprise	1,625,614	0.02
199,458	Bank of America	7,929,599	0.07
119,281	Best Buy	8,569,426	0.08
8,215	Boeing	29,323,803	0.27
134,549	Booz Allen Hamilton	14,834,788	0.13
3,466,446	Bristol-Myers Squibb	163,680,868	1.46
169,234	Broadcom	52,683,906	0.50
16,632	Camden Property Trust	1,864,468	0.02
28,312	Cboe Global Markets	6,840,888	0.06
168,825	Charles Schwab	16,869,261	0.15
662,262	Chevron	106,529,857	0.97
80,310	Cintas	16,695,286	0.15
1,976,072	Cisco Systems	136,408,280	1.24
629,855	CME	220,210,431	2.00
58,010	CMS Energy	4,145,975	0.04
310,609	Coca-Cola	21,313,338	0.19
400,630	Consolidated Edison	39,297,797	0.36
90,886	Corteva	6,757,374	0.06
259,833	Costco Wholesale	245,640,921	2.23
97,879	Digital Realty Trust	11,397,398	0.10
15,708	Dollar General	1,202,960	0.01
69,888	Duke Energy	8,559,358	0.08
1,071,829	eBay	66,447,434	0.60
175,240	Electronic Arts	30,096,718	0.27
3,190	Equinix	2,515,028	0.02
6,082	Equinix[1]	1,309,990	0.01
126,461	Expeditors International of Washington	15,409,180	0.14
11,790	FS Inc	3,713,614	0.03
715,891	Fortinet	56,546,001	0.51
534,942	Fox[1]	31,850,447	0.29
191,418	Gilead Sciences	20,467,462	0.19
22,819	Honeywell International	5,041,859	0.05
359,763	Incyte	29,950,254	0.27
958,000	Intercontinental Exchange	118,382,960	1.07
134,760	Intuit	89,804,064	0.82
135,254	Invitation Homes	4,205,047	0.04
414,498	Johnson & Johnson	72,972,373	0.66
518,365	JPMorgan Chase	156,059,634	1.42
234,260	Kimco Realty	5,291,480	0.05
135,088	Kinder Morgan	3,650,029	0.03
10,155	KLA	8,898,279	0.08
66,007	Kroger	4,441,291	0.04
7,106	L3Harris Technologies Inc	1,864,383	0.02
176,316	Lam Research	17,998,600	0.16
59,051	Liberty Media-Liberty Formula One	5,881,184	0.05
97,400	McDonald's	30,018,234	0.28
17,666	MercadoLibre	44,179,045	0.40
900,531	Microsoft	464,885,854	4.41
172,451	Monster Beverage	10,721,759	0.10
6,671	Motorola Solutions	3,140,206	0.03
35,913	Nahas	5,971,354	0.06
379,918	NetApp	44,750,541	0.41
84,461	Netflix	102,140,083	0.95
85,424	Neurocrine Biosciences	11,866,246	0.11
2,300,495	NVIDIA	402,004,511	3.66
89,296	Palantir Technologies Inc	13,806,066	0.13
394,410	PepsiCo	58,539,332	0.53
3,746,509	Pfizer	92,745,921	0.84
1,279,460	Philip Morris International	211,679,576	1.93
32,396	PPL	1,183,759	0.01
1,243,262	QUALCOMM	200,508,157	1.82
59,984	Realty Income Corp (Natl)	3,603,368	0.03
96,844	Regency Centers	7,021,709	0.07
37,244	ResMed	10,208,208	0.09
39,685	Rockwell Automation	12,386,264	0.11

[1]All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
75,429	RTX Corp	12,061,097	0.11
112,817	S&P Global	61,858,817	0.58
206,754	ServiceNow	195,112,881	1.71
27,294	Snap-on	8,947,792	0.08
104,182	Southern Copper	10,192,125	0.09
82,267	Texas Instruments	16,701,847	0.15
129,717	Tyson Foods Inc 'A'	7,290,096	0.07
126,000	UCB	9,527,840	0.08
93,454	United Parcel Service	8,264,504	0.07
130,429	US Bancorp	6,376,474	0.06
289,813	Veeva Systems	75,588,549	0.72
670,417	VeriSign	182,036,328	1.66
43,881	Verisk Analytics	11,836,395	0.11
3,735,129	Verizon Communications	164,943,297	1.50
764,558	Walmart	72,316,839	0.66
20,702	Wolfspeed	3,467,171	0.03
82,165	Workday	21,132,952	0.19
		5,388,461,359	49.12
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		9,917,298,225	90.21
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		10,079,338,225	91.67
Total Portfolio		10,079,338,225	91.67
Other Net Assets		915,817,397	8.33
Total Net Assets (USD)		10,995,153,622	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	394,063,748	USD	254,682,747	BNY Mellon	12/9/2025	340,310
USD	3,651,194	AUD	5,561,962	BNY Mellon	12/9/2025	(17,998)
Net unrealised appreciation						322,312
CAD Hedged Share Class						
CAD	118,739,084	USD	87,101,436	BNY Mellon	12/9/2025	(272,463)
USD	2,394,107	CAD	3,342,948	BNY Mellon	12/9/2025	(1,872)
Net unrealised depreciation						(274,335)
CHF Hedged Share Class						
CHF	149,106,469	USD	186,527,918	BNY Mellon	12/9/2025	1,991,048
USD	242,369	CHF	194,910	BNY Mellon	12/9/2025	(1,246)
Net unrealised appreciation						1,979,079
CNH Hedged Share Class						
CNH	2,423,314,799	USD	337,992,178	BNY Mellon	12/9/2025	2,486,464
USD	6,274,842	CNH	37,819,442	BNY Mellon	12/9/2025	(36,711)
Net unrealised appreciation						2,449,753
EUR Hedged Share Class						
EUR	139,743,746	USD	162,812,172	BNY Mellon	12/9/2025	193,483
USD	1,664,928	EUR	1,423,244	BNY Mellon	12/9/2025	(7,231)
Net unrealised appreciation						186,252
GBP Hedged Share Class						
GBP	111,412,834	USD	150,378,751	BNY Mellon	12/9/2025	232,277
USD	2,264,913	GBP	1,702,992	BNY Mellon	12/9/2025	(107)
Net unrealised appreciation						231,940
HKD Hedged Share Class						
HKD	6,883,928,888	USD	726,299,991	BNY Mellon	12/9/2025	3,961,076
USD	5,644,783	HKD	27,369,488	BNY Mellon	12/9/2025	(6,548)
Net unrealised appreciation						3,954,511
JPY Hedged Share Class						
JPY	87,384,329,276	USD	593,148,969	BNY Mellon	12/9/2025	1,488,061
USD	2,191,739	JPY	327,469,461	BNY Mellon	12/9/2025	(936)
Net unrealised appreciation						1,487,125

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
NZD Hedged Share Class						
NZD	83,312,150	USD	47,734,941	BNY Mellon	12/9/2025	(418,291)
USD	311,043	NZD	516,364	BNY Mellon	12/9/2025	2,554
Net unrealised depreciation						(415,736)
SGD Hedged Share Class						
SGD	418,276,999	USD	324,995,843	BNY Mellon	12/9/2025	(462,544)
USD	97,880	SGD	125,844	BNY Mellon	12/9/2025	118
Net unrealised depreciation						(462,426)
ZAR Hedged Share Class						
USD	998,599	ZAR	17,110,931	BNY Mellon	12/9/2025	1,667
ZAR	788,088,829	USD	43,316,891	BNY Mellon	12/9/2025	179,699
Net unrealised appreciation						181,366
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 2,447,276,487)						3,749,882

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
1,429	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2025	89,689,633	(1,593,084)
520	GBP	FTSE 100 Index	September 2025	64,065,723	(135,815)
6,061	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2025	1,963,636,712	484,624
1,128	JPY	Nikkei 225 (Yen)	September 2025	161,715,297	(963,952)
Total				2,279,657,365	(2,199,229)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 28,305	The Fund receives the total return on JPMorgan Chase & Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	16/2/2029	70,692	8,521,796
TRS	USD 7,466	The Fund receives the total return on L3Harris Technologies Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	16/2/2029	31,413	2,063,901
TRS	USD 126,288	The Fund receives the total return on Apple Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2029	126,026	29,372,093
TRS	USD 7,189	The Fund receives the total return on Costco Wholesale Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2029	(191,859)	6,796,337
TRS	USD 64,466	The Fund receives the total return on Fortinet Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2029	(9,802)	8,094,024
TRS	USD 69,015	The Fund receives the total return on Microsoft Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2029	(1,344,680)	34,333,643

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 49,301	The Fund receives the total return on PayPal Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	(97,619)	7,317,254
TRS	USD 20,321	The Fund receives the total return on Workday Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	64,926	4,559,301
TRS	USD 3,293	The Fund receives the total return on VeriSign Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	13/7/2026	5,401	894,148
TRS	USD 31,414	The Fund receives the total return on Adobe Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/8/2026	(2,199)	11,145,089
TRS	USD 68,400	The Fund receives the total return on Altria Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/8/2026	59,824	4,560,912
TRS	USD 38,622	The Fund receives the total return on Cisco Systems Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/8/2026	109,017	2,659,174
TRS	USD 28,111	The Fund receives the total return on Intercontinental Exchange Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/8/2026	(111,882)	4,981,831
TRS	USD 26,298	The Fund receives the total return on NVIDIA Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/8/2026	(161,299)	4,545,076
TRS	USD 28,375	The Fund receives the total return on ServiceNow Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/8/2026	1,509,897	26,217,933
TRS	USD 4,668	The Fund receives the total return on Veeva Systems Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/8/2026	(27,074)	1,282,613
TRS	USD 57,881	The Fund receives the total return on Airbnb Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/8/2026	307,348	7,540,251
TRS	USD 144,874	The Fund receives the total return on Verizon Communications Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/8/2026	(11,590)	6,397,636
TRS	USD 28,411	The Fund receives the total return on Electronic Arts Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	(83,244)	4,879,308

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 25,129	The Fund receives the total return on Expeditors International of Washington Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	15/2/2028	49,504	3,091,466
TRS	USD 36,962	The Fund receives the total return on Gilead Sciences Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	15/2/2028	(206,177)	4,063,613
TRS	USD 51,054	The Fund receives the total return on Invitation Homes Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	15/2/2028	28,060	1,567,269
TRS	USD 9,619	The Fund receives the total return on McDonald's Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	15/2/2028	39,426	3,010,096
TRS	USD 463,016	The Fund receives the total return on Medtronic PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	15/2/2028	(157,425)	42,912,523
TRS	USD 7,340	The Fund receives the total return on Natera Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	15/2/2028	23,672	1,220,238
TRS	USD 163,581	The Fund receives the total return on Pfizer Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	15/2/2028	(56,425)	4,055,495
TRS	USD 20,691	The Fund receives the total return on Philip Morris International Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	15/2/2028	(12,208)	3,426,436
TRS	USD 4,831	The Fund receives the total return on Reddit Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	15/2/2028	(70,211)	1,781,689
TRS	USD 321	The Fund receives the total return on S&P Global Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	15/2/2028	(2,516)	176,011
TRS	USD 89,242	The Fund receives the total return on Tyson Foods Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	15/2/2028	(53,545)	5,315,406
TRS	USD 185,617	The Fund receives the total return on Walmart Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	15/2/2028	(771,751)	17,779,949
TRS	USD 12,640	The Fund receives the total return on Waste Connections Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	15/2/2028	(11,552)	2,323,990

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 8,269	The Fund receives the total return on Netflix Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	(89,578)	9,347,406
TRS	USD 31,647	The Fund receives the total return on Accenture PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	638,557	8,199,508
TRS	USD 170,203	The Fund receives the total return on Johnson & Johnson. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	(296,849)	29,904,238
TRS	USD 5,395	The Fund receives the total return on Rockwell Automation Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	19,347	1,871,910
TRS	USD 163,909	The Fund receives the total return on Alphabet Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	1,486,998	32,497,524
TRS	USD 175,841	The Fund receives the total return on Amazon.com Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	1,259,022	40,417,064
TRS	USD 73,670	The Fund receives the total return on Apple Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	237,964	17,134,966
TRS	USD 138,695	The Fund receives the total return on Cisco Systems Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	16/9/2026	(391,137)	9,532,560
TRS	USD 41,867	The Fund receives the total return on Intercontinental Exchange Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	16/9/2026	(362,503)	7,384,226
TRS	USD 3,936	The Fund receives the total return on IQA Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	16/9/2026	(159,014)	3,441,638
TRS	USD 218,199	The Fund receives the total return on NVIDIA Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	16/9/2026	(1,753,896)	38,112,978
TRS	USD 5,115	The Fund receives the total return on Salesforce Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	16/9/2026	210,269	4,726,158
TRS	USD 8,199	The Fund receives the total return on Trane Technologies PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	16/9/2026	(61,498)	3,444,910
TRS	USD 114,508	The Fund receives the total return on Verizon Communications Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	16/9/2026	115,653	5,099,670

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 7,071	The Fund receives the total return on American Tower Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	9/2/2028	(24,890)	1,436,342
TRS	USD 124,870	The Fund receives the total return on Bristol-Myers Squibb Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	9/2/2028	157,349	6,695,254
TRS	USD 22,721	The Fund receives the total return on Charles Schwab Corp/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	9/2/2028	(31,366)	2,174,406
TRS	USD 12,589	The Fund receives the total return on Palantir Technologies Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	9/2/2028	(391,969)	1,956,747
TRS	USD 39,241	The Fund receives the total return on QUALCOMM Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	9/2/2028	631,912	6,322,314
TRS	USD 39,403	The Fund receives the total return on WP Carey Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	9/2/2028	30,773	2,829,937
TRS	USD 14,612	The Fund receives the total return on Electronic Arts Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	15/2/2028	60,729	2,540,615
TRS	USD 23,908	The Fund receives the total return on Expeditors International of Washington Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	15/2/2028	112,607	2,912,712
TRS	USD 20,639	The Fund receives the total return on Gilead Sciences Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	15/2/2028	(139,729)	2,324,777
TRS	USD 91,161	The Fund receives the total return on Invitation Homes Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	15/2/2028	103,912	2,830,895
TRS	USD 16,742	The Fund receives the total return on McDonald's Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	15/2/2028	126,904	5,240,748
TRS	USD 29,366	The Fund receives the total return on Medtronic PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	15/2/2028	(5,873)	2,721,641

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Equity High Income Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 282,269	The Fund receives the total return on Pfizer Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	16/3/2029	60,664	6,998,369
TRS	USD 54,160	The Fund receives the total return on Philip Morris International Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 40 basis points	HSBC Bank	16/3/2029	(240,083)	6,998,696
Total (USD underlying exposure - USD 627,131,399)					693,739	627,131,399

TRS: Total Return Swaps

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(566)	Call	FTSE 100 Index	Merrill Lynch International	GBP 9,275	19/9/2025	(85,210)	(771,866)
(1,424)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 6,370	29/9/2025	(8,553,015)	(14,576,240)
(1,303)	Call	Spirax Group PLC	Exchange Traded	USD 6,470	5/9/2025	1,214,167	(6,977,460)
(351)	Call	Nikkei 225 Index	Exchange Traded	JPY 42,000	12/9/2025	(84,055)	(1,598,817)
(670)	Call	Nikkei 225 Index	Exchange Traded	JPY 43,000	12/9/2025	1,760,657	(1,139,759)
(345)	Call	Nikkei 225 Index	Exchange Traded	JPY 44,500	12/9/2025	1,230,706	(186,832)
(1,290)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 6,540	12/9/2025	2,636,376	(3,329,000)
(3,718)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5,000	19/9/2025	1,842,203	(929,590)
(1,552)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 6,565	19/9/2025	1,791,366	(8,912,110)
Total (USD underlying exposure - USD 1,155,363,051)						3,703,019	(31,917,639)

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Technology	21.87
Consumer Non-cyclical	19.48
Communications	16.26
Financials	13.67
Consumer Cyclical	5.78
Industrial	4.42
Energy	3.90
Basic Materials	2.64
Utilities	2.14
Investment Funds	1.46
Diversified	0.09
Other Net Assets	8.33
	100.00

The notes on pages 1221 to 1224 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4]

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
3,388	BlackRock Global Corporate Sustainable Credit Screened Fund[#]	373,316	0.09
1,259	BlackRock ICAV I - BlackRock Global High Yield Sustainable Credit Screened Fund[#]	141,206	0.04
Total Funds		514,521	0.13
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Australia		
4,304	ANZ	94,490	0.02
425,495	Aurizon	894,997	0.23
30,940	BHP	871,368	0.22
6,513	Brambles	110,455	0.03
314	Commonwealth Bank of Australia	34,897	0.01
4,788	Evolution Mining	27,094	0.01
143,699	Fortescue	1,805,447	0.46
31,758	Insurance Australia	165,730	0.06
25,306	Medibank Pvt	64,358	0.02
1,824	National Australia Bank	45,306	0.01
674	Pro Medicus	101,592	0.03
215	REA	36,221	0.01
10,566	Santos	55,230	0.01
11,417	Sonic Healthcare	179,483	0.04
346,126	Telstra	1,106,778	0.28
240	Wesfarmers	14,363	0.00
8,766	Westpac Banking	222,515	0.06
24,611	Woodside Energy	422,694	0.15
		6,321,521	1.60
	Austria		
7,734	OMV	428,747	0.11
503	Verbund	36,014	0.01
		462,761	0.12
	Belgium		
6,107	Ageas	426,699	0.11
	Bermuda		
186,962	Aegon[#]	1,467,729	0.37
48,800	China Gas	48,716	0.01
7,000	CK Infrastructure	46,907	0.01
7,000	Orient Overseas International[#]	122,367	0.03
		1,685,719	0.42
	Brazil		
8,000	Ambev	16,281	0.00
5,081	BB Seguridade Participacoes	30,537	0.01
7,540	Centrais Eletricas Brasileiras SA	62,642	0.02
3,209	Centrais Eletricas Brasileiras SA (Pref)	29,420	0.01
4,167	Engie Brasil Energia	30,751	0.01
13,058	Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	34,558	0.01
8,041	Petroleo Brasileiro	50,095	0.01
28,109	Petroleo Brasileiro	161,979	0.04
		417,140	0.11
	Canada		
4,022	Agnico Eagle Mines/Mines Agnico Eagle Limitee	566,602	0.14
14,380	Bank of Nova Scotia	897,055	0.23
729	Canadian Tire	90,471	0.02
4,886	Canadian Utilities	135,427	0.03
1,846	CGI	179,518	0.05
27,341	Enbridge	1,318,137	0.33
709	Fortis[#]	35,160	0.01
902	Franco-Nevada	92,794	0.02
2,856	George Weston	182,626	0.05
1,126	Great-West Lifeco[#]	44,875	0.01
17,123	Hydro One	621,191	0.16
660	IGM Financial	23,932	0.01
2,045	Intact Financial	411,799	0.10
1,862	Keyera	60,081	0.02
674	Kinaxis	92,309	0.02
6,140	Loblaw	370,439	0.09
4,396	Sun Life Financial	267,268	0.07
566	TC Energy	29,463	0.01
482	Thomson Reuters	85,714	0.02
575	TMX	14,945	0.00
1,917	Waste Connections	352,460	0.09
3,179	Wheaton Precious Metals	311,031	0.08
		6,172,913	1.56
	Cayman Islands		
400	Alibaba	8,876	0.00
9,500	China Resources Land	37,091	0.01
24,500	CK Asset	114,826	0.03
343,000	HKT Trust & HKT	518,870	0.13
2,248	Kanzhun ADR	52,690	0.01
22,052	KE Holdings Inc	127,759	0.03
70	Meituan	916	0.00
2,000	Tencent	152,075	0.04
28,000	WH Group Ltd	20,453	0.01
		1,040,468	0.26
	China		
229,000	Agricultural Bank of China	153,705	0.04
248,000	Bank of China	135,448	0.04
108,000	China CITIC Bank	94,418	0.02
462,000	China Construction Bank	462,488	0.12
12,000	China Everbright Bank	5,378	0.00
7,000	China Merchants Bank	42,909	0.01
46,000	China Petroleum & Chemical	25,417	0.01
339,000	China Railway	111,639	0.04
144,000	CMOC	219,469	0.06
64,500	COSCO SHIPPING	111,666	0.03
62,600	Haier Smart Home	176,079	0.06

[#]Investment in connected party fund, see further information in Note 10.
[*]All or a portion of this security represents a security on loan.

[#]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[(4)] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
44,400	Hualan	111,326	0.03
494,000	Industrial & Commercial Bank of China	357,941	0.09
63,700	New China Life Insurance	331,202	0.08
12,000	Ping An Insurance of China[*]	88,032	0.02
900	Wuxi AppTec[*]	12,441	0.01
16,000	Zhuzhou CRRC Times Electric	81,304	0.02
		2,579,376	0.65
	Colombia		
249	Grupo Cibest SA	3,674	0.00
766	Grupo Cibest SA Preferential	9,287	0.00
		12,961	0.00
	Denmark		
133	AP Moller - Maersk	275,962	0.07
1,584	Genmab	420,902	0.10
4,711	Novo Nordisk	264,444	0.07
36,320	Tryg	1,008,412	0.26
		1,969,720	0.50
	Finland		
17,320	Elisa	922,535	0.23
3,402	Metso	43,672	0.01
167,560	Nokia	676,312	0.17
20,240	Nordea Bank	309,824	0.08
1,412	Orion	112,229	0.03
75,060	Sampo	861,977	0.22
20,720	UPM-Kymmene	691,957	0.18
		3,218,691	0.82
	France		
1,109	Amundi	81,603	0.02
4,136	AXA	192,364	0.05
5,380	BNP Paribas	553,428	0.14
28,940	Carrefour	413,366	0.10
888	Covivio	57,880	0.01
44,388	Engie	811,733	0.23
1,317	Gecina	99,758	0.03
1,263	Klepierre	49,231	0.01
29,508	Orange	477,317	0.12
1,523	Schneider Electric	376,366	0.10
		3,794,362	0.91
	Germany		
1,041	GEA	76,871	0.02
5,971	SAP	1,625,513	0.41
8,842	Siemens Energy	593,921	0.15
		2,296,305	0.58
	Guernsey		
3,314	Amdocs Ltd	280,268	0.07
	Hong Kong		
12,200	AIA	113,750	0.03
170,000	BOC Hong Kong	767,445	0.19
312,000	CITIC	444,812	0.11
33,000	Far East Horizon	31,409	0.01
17,000	Fosun International	11,497	0.00
28,000	Hong Kong & China Gas	25,171	0.01
184,000	Lenovo	259,367	0.07
13,400	Link REIT	71,183	0.02
22,600	MTR	75,830	0.02
50,000	Sino Land	59,164	0.02
29,000	Sinotruk Hong Kong	84,221	0.02
11,500	Sun Hung Kai Properties	138,041	0.03
23,000	Swire Pacific	200,476	0.06
		2,275,369	0.58
	Indonesia		
22,900	Bank Central Asia	11,151	0.00
	Ireland		
12,940	Accenture	3,339,157	0.85
1,391	Eaton	560,159	0.14
1,782	Johnson Controls International	190,999	0.05
40,811	Medtronic	3,782,364	0.96
9,070	Smurfit WestRock	287,414	0.07
631	STERIS	166,256	0.04
153	TE Connectivity Plc	22,753	0.01
4,147	Trane Technologies	1,742,362	0.44
		10,080,462	2.56
	Israel		
829	Check Point Software Technologies	159,873	0.04
38	Wix.com	5,040	0.00
		164,913	0.04
	Italy		
2,521	Banca Mediolanum	50,840	0.01
27,661	Banco BPM	277,374	0.10
19,995	BPER Banca	206,329	0.06
294,449	Intesa Sanpaolo	1,640,661	0.47
6,849	Mediobanca Banca di Credito Finanziario[*]	164,958	0.04
1,922	Prada Nahana	44,961	0.01
2,768	UniCredit	214,519	0.06
		2,649,532	0.75
	Japan		
1,500	Advantest	115,917	0.03
5,000	Ajinomoto Co Inc	61,113	0.02
12,400	Amada	167,732	0.04
132,000	Asahi Kasei	1,076,900	0.27
16,100	Astellas Pharma	197,488	0.05
50,900	Brother Industries[*]	858,158	0.22
500	Chugai Pharmaceutical	22,959	0.01
2,600	Daiichi Life	21,362	0.01
7,500	Daiichi Sankyo	177,713	0.05
500	Daito Trust Construction	53,339	0.01
3,500	Daiwa	27,158	0.01
7,300	Daiwa House Industry	258,162	0.07
17,000	Denso	250,392	0.06
600	Eisai	15,311	0.00
45,900	ENEOS	260,661	0.07
19,200	FANUC	283,971	0.07
24,200	Fujitsu	597,136	0.15

[*]All or a portion of this security represents a security on loan.

PR unit name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
19,500	Hitachi	495,436	0.13
8,500	Idemitsu Kosan	43,091	0.01
5,000	Isuzu Motors	66,587	0.02
1,300	Japan Airlines	27,701	0.01
1,000	Kajima	29,791	0.01
2,600	Kakaku.com	46,568	0.01
128,700	KDDI	2,219,822	0.59
8,100	Komatsu	270,414	0.07
14,600	Konami	194,599	0.05
1,700	McDonald's Japan	75,697	0.02
83,800	MEIJI	1,112,569	0.28
35,000	Mitsubishi	803,468	0.20
28,700	Mitsubishi UFJ Financial	454,343	0.11
21,000	Mitsui	484,068	0.12
7,500	Mizuho Financial	245,722	0.06
9,200	MS&AD Insurance	214,748	0.05
17,700	Murata Manufacturing	514,525	0.13
6,000	NEC	164,344	0.04
2,500	Nintendo	225,174	0.06
8,100	Nippon Yusen	291,759	0.07
8,300	Nissan Chemical	167,958	0.05
20,200	Nitori	1,862,822	0.47
3,700	Nomura	26,292	0.01
25,100	Nomura Research Institute	986,341	0.25
762,400	NTT Inc	803,245	0.21
7,200	Obayashi	117,264	0.03
4,200	Obic	148,410	0.04
31,000	Oji	170,843	0.04
13,700	Ono Pharmaceutical	154,550	0.04
1,300	Oracle Japan	154,977	0.03
4,700	ORIX	121,516	0.03
2,400	Osaka Gas	68,441	0.02
5,300	Otsuka	109,555	0.03
9,700	Panasonic	88,309	0.02
18,700	Rakuten Inc	115,469	0.03
12,700	Recruit	725,423	0.18
4,400	Resona	43,319	0.01
8,100	Secom	336,655	0.09
6,000	Seiko Epson	76,231	0.02
4,700	Shimadzu	100,289	0.02
5,000	Shimizu	127,841	0.03
57,500	Shionogi	991,584	0.25
396,400	SoftBank	896,501	0.15
10,400	Sompo	336,004	0.09
3,700	Subaru	72,522	0.02
6,200	Sumitomo	170,316	0.04
3,400	Sumitomo Mitsui Financial	92,188	0.02
8,000	Sumitomo Mitsui Trust	229,562	0.06
31,700	Takeda Pharmaceutical	950,769	0.24
18,700	Tanuko	336,172	0.09
4,100	TIS	136,690	0.03
200	Tokyo Electron	27,318	0.01
25,400	Toyota	400,682	0.10
2,900	Yokogawa Electric	84,745	0.02
7,200	ZOZO	66,804	0.02
		23,629,277	5.96
	Jersey		
1,257	WPP	9,766	0.00
	Luxembourg		
2,115	Millicom International Cellular SA	101,838	0.02
674	Spotify Technology	455,988	0.11
		557,826	0.13
	Mexico		
38,191	Fibra Uno Administracion	53,679	0.01
957	Grupo Aeroportuario del Sureste	29,014	0.01
6,221	Grupo Mexico	41,310	0.01
61,867	Wal-Mart de Mexico	243,223	0.06
		366,126	0.09
	Netherlands		
16,403	AER Nederland	1,136,718	0.29
233,609	Koninklijke KPN	1,113,162	0.28
14,004	LyondellBasell Industries	801,449	0.20
10,874	NN Group NV	744,932	0.19
		3,796,261	0.96
	New Zealand		
2,574	Contact Energy	13,714	0.01
3,469	Meridian Energy	11,733	0.00
		25,447	0.01
	Norway		
12,188	Akar BP	307,683	0.08
60,402	Equinor	1,404,034	0.36
34,596	Telenor	577,461	0.14
302,180	Var Energi ASA	1,035,837	0.26
		3,415,025	0.86
	Poland		
5,005	Bank Polska Kasa Opieki	250,415	0.07
31,960	ORLEN	677,618	0.17
30,131	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	595,037	0.15
19,761	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	329,882	0.08
		1,842,949	0.47
	Portugal		
29,149	Galp Energia SGPS	566,748	0.14
	Singapore		
391	CapitaLand Integrated Commercial Trust	623	0.00
11,779	DBS	462,946	0.12
17,400	Oversea-Chinese Banking	229,183	0.06
235,700	Singapore Airlines*	1,180,536	0.30
708,100	Singapore Telecommunications	2,375,579	0.60
1,400	United Overseas Bank	38,304	0.01
		4,287,170	1.09
	South Africa		
698	FirstRand	3,804	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

PR unit name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
1,384	Nedbank	25,580	0.01
1,059	Vodacom	8,478	0.00
		37,867	0.01
	South Korea		
1,792	Hana Financial	223,883	0.06
614	Hyundai Motor	74,939	0.02
512	Hyundai Motor	60,842	0.02
2,563	KB Financial	169,175	0.05
421	NAVER	96,827	0.03
450	Samsung Fire & Marine Insurance	136,618	0.03
1,545	Shinhan Financial	72,475	0.02
20,398	Woori Financial	363,219	0.09
		1,226,594	0.32
	Spain		
4,380	Endesa	132,700	0.04
28,015	Iberdrola	524,703	0.13
		657,503	0.17
	Sweden		
16,325	AddTech	577,514	0.15
19,146	H & M Hennes & Mauritz	261,560	0.07
16,171	Tele2	283,563	0.07
162,970	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1,451,840	0.37
177,871	Telia	659,417	0.17
		3,253,994	0.83
	Switzerland		
15,328	ABB	898,481	0.23
217	EMS-Chemie Holding AG	167,291	0.04
3,453	Garmin	836,697	0.21
12,519	Logitech International	1,293,422	0.33
11,103	Novartis	1,410,429	0.36
2,844	Zurich Insurance	2,373,445	0.52
		6,979,765	1.84
	Taiwan		
6,000	Adaltek Computer	123,477	0.03
96,000	Eva Airways	121,758	0.03
1,000	Evergreen Marine Taiwan	8,041	0.00
45,000	Far Eastern New Century	40,067	0.01
23,000	Quanta Computer	196,404	0.05
18,000	Realtek Semiconductor	313,876	0.08
10,000	Zyxtrax Technology International	21,464	0.01
12,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	462,252	0.11
346,000	United Microelectronics	457,549	0.12
9,000	WPG	19,697	0.00
12,360	Yuanta Financial	13,112	0.01
		1,766,376	0.45
	United Kingdom		
5,062	3i Group PLC	168,583	0.04
1,427	Admiral	49,619	0.02
324	Associated British Foods	9,538	0.00
471	AstraZeneca	75,076	0.02
8,246	Auto Trader	89,144	0.02
1,833	Aviva	16,317	0.00
192	Babcock International	3,052	0.00
627	Barratt Developments	4,448	0.00
160	Diageo	17,894	0.01
1,339	HSBC	91,318	0.02
7,741	Imimtra	137,059	0.03
2,155	Intertek	340,782	0.09
84,166	J Sainsbury	61,610	0.02
18,481	Legal & General	118,738	0.03
33,252	M&G	177,687	0.05
12,854	National Grid	254,063	0.06
27,640	Prudential	21,257	0.01
336	Rio Tinto	221,368	0.06
6,014	Shell	42,361	0.01
1,327	Smiths	18,262	0.00
782	SSE	317,289	0.08
55,585	Tesco	56,102	0.01
3,814	United Utilities	151,117	0.04
110,242	Vodafone	2,441,096	0.62
	United States		
11,561	AbbVie	2,417,174	0.61
1,694	Adobe	600,997	0.15
2,164	Aflac	224,897	0.06
1,042	Airbnb	138,867	0.03
1,014	Allstate	211,068	0.05
4,885	Alphabet	1,035,083	0.26
6,934	Alphabet	1,464,583	0.37
9,379	Amazon.com	2,155,763	0.55
7,043	American Tower	1,429,689	0.36
200	Ameriprise Financial	103,406	0.03
1,644	AMETEK	344,164	0.09
678	Amgen	195,156	0.05
3,165	Analog Devices	800,302	0.20
42,343	Annaly Capital Management	889,203	0.22
19,230	Apple	4,472,514	1.13
1,889	Applied Materials	368,368	0.09
3,159	Arista Networks, Inc	450,398	0.11
44,220	AT&T	1,269,234	0.32
1,660	Atlassian	333,163	0.09
7,462	Atmos Energy	1,240,968	0.31
1,127	Autodesk	354,433	0.09
2,870	Automatic Data Processing	873,657	0.22
302	Avon Enterprise	232,600	0.06
13,731	Bank of America	695,819	0.18
877	Bank of New York Mellon	92,648	0.02
7,840	Best Buy	560,147	0.14
157	BioMarin Pharmaceutical	9,144	0.00
3,367	Blackstone	561,051	0.15
88	Boeing	479,136	0.12
1,576	Bord Allan Hamilton	171,422	0.04
3,333	BorgWarner	143,189	0.04
37,269	Bristol-Myers Squibb	1,759,469	0.45
6,082	Broadcom	1,629,588	0.39
192	Broadridge Financial Solutions	49,619	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

[a] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
390	Cadence Design Systems	136,730	0.03
6,413	Call Mains Foods, Inc.	741,671	0.19
1,267	Camden Property Trust	141,270	0.04
1,376	Cboe Global Markets	467,541	0.12
19,820	Charles Schwab	1,906,764	0.25
21,694	Chevron	3,475,219	0.88
622	Cintas	108,858	0.03
17,519	Cisco Systems	1,216,171	0.31
7,821	CME	2,062,967	0.53
20,334	CMS Energy	1,463,271	0.37
31,374	Coca-Cola	2,153,511	0.54
21,526	Cognizant Technology Solutions	1,653,245	0.39
19,729	Colgate-Palmolive	1,405,739	0.36
34,077	Conagra Brands	648,826	0.19
16,693	Consolidated Edison	1,637,416	0.42
3,285	Costco Wholesale	3,106,573	0.79
407	Digital Realty Trust	68,339	0.02
8,494	Dolby Laboratories	590,325	0.16
5,240	Dropbox	94,122	0.02
7,258	eBay	664,515	0.17
1,971	Edison International	110,759	0.03
1,500	Electronic Arts	267,810	0.07
3,141	Emerson Electric	416,361	0.10
11,054	Encompass Health	1,364,302	0.35
575	Equinix	453,536	0.11
10,994	Essential Utilities	437,011	0.11
1,843	Exelixis	64,372	0.01
18,408	Exelon	804,796	0.20
1,409	Expedia	303,273	0.08
15,840	Exxon Mobil	1,781,561	0.45
615	F5 Inc	193,713	0.05
72	Fair Isaac	109,439	0.03
1,397	Fastenal	69,489	0.02
3,201	Fidelity National Information Services	224,742	0.06
10,895	Fortinet	861,002	0.22
7,053	Fox	418,936	0.11
442	Fox	24,027	0.00
16,339	Gilead Sciences	1,840,312	0.47
499	Guidewire Software	106,810	0.03
1,062	H&R Block, Inc.	64,360	0.01
4,763	Hartford Financial Services	633,003	0.16
230	HEICO	72,846	0.02
4,210	Incyte	353,430	0.09
11,242	Ingredion	1,461,572	0.37
12,269	Intercontinental Exchange	2,172,540	0.55
9,117	International Business Machines	2,217,193	0.56
2,457	Intuit	1,624,217	0.41
1,544	Invitation Homes	48,003	0.01
12,181	Johnson & Johnson	2,144,465	0.54
3,866	JPMorgan Chase	1,163,337	0.29
886	Keysight Technologies	146,503	0.04
5,742	Kimberly-Clark	743,072	0.19
3,065	Kimco Realty	68,842	0.02
668	Kinder Morgan	15,251	0.01
706	KLA	617,326	0.16
8,681	Lam Research Corp	871,399	0.22
171	MarketAxess	31,394	0.01
3,625	Marvell Technology	295,118	0.08
9,847	McDonald's	2,143,316	0.54
79	MercadoLibre	192,678	0.05
16,750	Merck	1,409,675	0.36
1,885	Meta Platforms	1,393,765	0.35
13,819	Microsoft	6,979,963	1.77
524	Mid-America Apartment Communities	75,988	0.02
1,606	Monster Beverage	112,421	0.03
5,923	Morgan Stanley	886,498	0.22
3,845	Motorola Solutions	1,809,908	0.46
19,431	National Fuel Gas Co	1,425,564	0.36
5,905	NetApp	696,563	0.18
753	Netflix	910,469	0.23
9,657	NNN REIT Inc	410,171	0.10
33,973	NVIDIA	5,936,782	1.51
2,096	Old Republic International	83,419	0.02
10,811	Omega Healthcare Investors	466,548	0.12
2,526	Palantir Technologies	362,228	0.09
175	Parker-Hannifin	133,873	0.03
12,158	PepsiCo	1,804,480	0.46
119,666	Pfizer	2,692,733	0.73
4,508	Pilgrim's Pride Corp	200,029	0.05
329	Principal Financial	26,468	0.01
10,672	Procter & Gamble	1,668,747	0.42
2,045	Prologis	231,769	0.06
1,064	Public Storage	311,912	0.08
6,563	QUALCOMM	1,025,175	0.26
6,167	Quest Diagnostics	933,780	0.24
5,248	Realty Income Corp (Reit)	305,509	0.08
1,652	Regency Centers Corp (Reit)	119,762	0.03
3,605	ResMed	1,048,394	0.26
1,811	Robinhood Markets	167,399	0.04
3,593	ROBLOX	444,913	0.11
1,276	Rockwell Automation	442,900	0.11
974	S&P Global	479,232	0.12
295	ServiceNow	244,955	0.06
3,580	Simon Property	644,930	0.16
5,550	Southern Copper	542,968	0.14
2,848	Tapestry	293,869	0.07
668	Tesla	229,467	0.06
2,518	Texas Instruments	470,660	0.12
12,177	The Campbell's Company	388,690	0.10
11,536	TJX	1,580,317	0.40
914	T-Mobile US	193,475	0.04
16,602	Tyson Foods Inc B	930,032	0.24
8,383	UGI	289,589	0.07
462	Union Pacific	103,098	0.03

[1] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
12,900	United Parcel Service	1,140,612	0.29
3,907	US Bancorp	161,015	0.05
1,364	Veeva Systems	374,041	0.09
4,421	VeriSign	1,200,424	0.30
5,184	Verisk Analytics	1,384,387	0.35
71,279	Verizon Communications	3,147,591	0.80
24,191	VICI Properties	817,318	0.21
28,568	Walmart	2,737,957	0.69
1,121	Waste Management	262,707	0.06
7,391	Wells Fargo	607,762	0.15
3,073	Workday	704,693	0.18
591	WP Carey	36,729	0.01
1,720	Zillow	146,149	0.04
606	Zoetis	79,865	0.02
		130,867,009	33.16
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		231,124,000	58.58
BONDS			
	Australia		
USD 184,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 5.875% 15/4/2030	187,791	0.05
USD 201,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 6.125% 15/4/2032	206,504	0.05
USD 66,000	Macquarie 1.629% 23/9/2027	63,160	0.01
USD 115,000	Macquarie Group Ltd 2.871% 14/1/2033	102,805	0.03
USD 138,000	Perenti Finance Pty Ltd 7.5% 26/4/2029	141,244	0.03
USD 30,000	Rio Tinto Finance USA 5.2% 2/11/2040	29,571	0.01
EUR 250,000	Telstra 3.75% 4/5/2031	302,644	0.08
EUR 100,000	Telstra Group Ltd 3.375% 2/3/2035	116,293	0.03
EUR 250,000	Transurban Finance Co Pty Ltd 3.713% 12/3/2032	296,769	0.08
EUR 200,000	Wesfarmers 0.954% 21/10/2033	192,717	0.05
EUR 200,000	Wesfarmers Ltd 3.277% 15/6/2032	232,867	0.06
		1,873,765	0.48
	Austria		
USD 96,000	ams-OSRAM 12.25% 30/3/2029	102,600	0.03
USD 67,000	ams-OSRAM AG 12.25% 30/3/2029	61,565	0.01
		164,372	0.04
	Belgium		
EUR 100,000	Elia Group SA, Reg. S 3.875% 11/6/2031	119,600	0.03
EUR 100,000	Elia Transmission Belgium 3.25% 4/4/2028	118,078	0.03
EUR 100,000	Elia Transmission Belgium 3.75% 16/1/2036	117,423	0.03
EUR 200,000	VGP NV 4.25% 29/1/2031	235,034	0.06
		590,135	0.15
	Bermuda		
USD 200,000	Aegon Ltd 5.5% 11/4/2048	201,681	0.05
USD 40,000	RenaissanceRe 5.75% 5/6/2033	41,580	0.01
USD 64,000	Swan RE Finance 6.375% 1/6/2030	66,459	0.02
USD 384,000	Valaris 8.375% 30/4/2030	399,947	0.10
		709,672	0.18
	Canada		
USD 190,000	1261229 BC Ltd 10% 15/4/2032	197,249	0.05
USD 130,000	Algoma Steel 9.125% 15/4/2029	114,964	0.03
CAD 200,000	Bank of Montreal 4.537% 18/12/2028	150,287	0.04
USD 110,000	Bank of Montreal 5.717% 26/9/2028	114,042	0.03
CAD 200,000	Bank of Nova Scotia 4.68% 1/2/2029	151,127	0.04
USD 176,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	185,560	0.05
USD 229,000	Bausch Health 11% 30/9/2028	239,051	0.06
USD 65,000	Brookfield Finance 5.968% 4/9/2064	65,894	0.02
USD 80,000	Brookfield Finance Inc 5.9% 25/1/2028	83,362	0.02
USD 186,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 4.875% 15/2/2030	179,814	0.05
USD 10,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 5.245% 13/1/2031	10,323	0.00
USD 20,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 6.092% 3/10/2033	21,588	0.00
USD 161,000	Canadian National Railway 4.4% 5/8/2052	126,689	0.03
USD 20,000	Canadian Pacific Railway 3.1% 2/12/2051	13,158	0.00
USD 10,000	Canadian Pacific Railway Co 4.2% 15/11/2069	7,517	0.00
USD 85,000	CGI Inc 4.95% 14/3/2030	85,797	0.02
USD 166,000	Eldorado Gold 6.25% 1/9/2029	166,948	0.04
USD 110,000	Enbridge 5.3% 5/4/2029	113,504	0.03
CAD 100,000	Enbridge 5.76% 26/5/2083	76,154	0.02
USD 60,000	Enbridge Inc 3.125% 15/11/2029	57,181	0.01
USD 30,000	Enbridge Inc 5.95% 5/4/2054	29,714	0.01
USD 140,000	Fairfax Financial Holdings Ltd 5.75% 20/9/2030	143,083	0.03
USD 70,000	Fairfax Financial Holdings Ltd 6.35% 22/3/2064	71,663	0.02
USD 227,000	goeasy 7.625% 1/7/2029	235,234	0.06
USD 149,000	goeasy 9.25% 1/12/2028	156,901	0.04
USD 26,000	goeasy Ltd 7.375% 1/10/2030	26,804	0.01
CAD 150,000	Hydro One Inc 3.64% 5/4/2050	88,943	0.02
USD 151,000	Ivanhoe Mines Ltd 7.875% 23/1/2030	152,906	0.04
USD 200,000	National Bank of Canada 4.5% 10/10/2029	251,411	0.06
USD 180,000	New Gold Inc 6.875% 1/4/2032	187,542	0.05
USD 62,000	NOVA Chemicals 8% 15/2/2030	66,644	0.02
CAD 200,000	Royal Bank of Canada 5.341% 23/6/2028	148,115	0.04
USD 200,000	Taseko Mines 8.25% 1/5/2030	210,717	0.05
USD 410,000	TELUS 3.4% 13/5/2032	376,512	0.09
CAD 200,000	TELUS Corp 5.6% 9/9/2035	156,144	0.04

PIK/cash/new changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CAD 200,000	Toronto-Dominion Bank 5.423% 10/7/2026	146,384	0.04
EUR 200,000	Toronto-Dominion Bank/The 3.631% 13/12/2029	259,968	0.06
CAD 100,000	TransCanada PipeLines 4.34% 15/10/2049	62,554	0.02
USD 16,000	Waste Connections Inc 5% 1/3/2034	16,239	0.01
		4,334,718	1.25
	Cayman Islands		
USD 10,000	Avolon Holdings Funding Ltd 5.375% 30/5/2030	10,280	0.00
USD 88,000	Diamond Foreign Asset / Diamond Finance 8.5% 1/10/2030	90,177	0.02
USD 150,000	Melco Resorts Finance 7.625% 17/4/2032	155,144	0.04
USD 100,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028	99,547	0.02
USD 38,000	Wynn Macau Ltd 5.75% 15/2/2034	38,209	0.01
		394,357	0.09
	Denmark		
USD 25,000	AP Moller - Maersk 5.875% 14/9/2033	26,436	0.01
USD 200,000	Danske Bank A/S 5.019% 4/9/2031	203,935	0.06
		230,371	0.06
	Finland		
EUR 100,000	Elisa Oyj 4% 27/1/2029	101,380	0.02
EUR 100,000	Nokia 3.125% 15/5/2028	118,046	0.03
EUR 100,000	Nokia 4.375% 21/8/2031	122,269	0.03
		421,695	0.11
	France		
EUR 100,000	Air Liquide Finance 0.625% 20/6/2030	106,329	0.03
EUR 100,000	Alstom SCA 1.875% 11/1/2029	113,496	0.03
EUR 200,000	Banque Federative du Credit Mutuel 4.75% 10/11/2031	249,661	0.06
USD 200,000	BNP Paribas SA 2.591% 20/1/2028	195,196	0.05
EUR 100,000	BNP Paribas SA 4.096% 13/2/2034	120,219	0.03
EUR 100,000	BNP Paribas SA 4.159% 28/8/2034	118,990	0.03
EUR 200,000	Bouygues SA 3.875% 17/7/2031	242,660	0.06
EUR 200,000	BPCE SA 4.25% 11/1/2035	240,329	0.06
USD 250,000	BPCE SA 5.876% 14/1/2031	260,651	0.07
GBP 100,000	BPCE SA 6.125% 24/5/2029	136,904	0.04
EUR 100,000	Bureau Veritas SA 3.5% 22/5/2036	119,728	0.03
EUR 200,000	Colruyt 1.125% 13/10/2027	226,271	0.06
EUR 100,000	Credit Agricole 5.75% 23/11/2031	115,433	0.03
EUR 100,000	Credit Agricole SA 4.375% 15/4/2036	119,886	0.03
EUR 100,000	Crown European SACA 4.5% 15/1/2030	101,427	0.02
EUR 100,000	Danone SA 3.2% 12/9/2031	117,824	0.03
USD 112,000	Electricite de France 9.125% 15/3/2033	129,879	0.03
EUR 200,000	Engie 0% 4/3/2027	225,690	0.06
EUR 200,000	Getlink SE 4.125% 15/4/2036	239,387	0.06
EUR 200,000	Legrand 1.875% 6/7/2032	216,264	0.06
EUR 125,000	Locam SAS 4.25% 15/2/2031	145,010	0.03
EUR 300,000	SCOR SE 3.625% 27/5/2046	354,513	0.09
EUR 200,000	Societe Generale 4.25% 16/11/2032	247,997	0.06
USD 200,000	Societe Generale 6.447% 12/1/2027	201,246	0.05
EUR 100,000	Societe Generale SA 3.375% 14/5/2030	117,311	0.03
USD 200,000	Societe Generale SA 5.519% 19/1/2028	202,672	0.05
USD 200,000	Societe Generale SA, FRN, 144A 5.512% 22/5/2031	204,643	0.05
EUR 200,000	SPIE SA, Reg S 3.75% 29/5/2030	236,234	0.06
USD 342,000	Veltunes SACA 7.5% 15/4/2032	364,469	0.09
EUR 100,000	Vinci 3.5% 15/10/2030*	116,814	0.03
USD 158,000	Vinci 4% 15/10/2030	157,417	0.04
		5,626,458	1.46
	Germany		
EUR 200,000	Bayer AG 5.5% 13/9/2054	241,427	0.06
USD 160,000	Deutsche Bank 5.706% 8/2/2028	162,809	0.04
EUR 100,000	Deutsche Pfandbriefbank AG 7.125% 4/10/2030	120,644	0.03
EUR 200,000	Fresenius Medical Care AG 5.125% 8/12/2028	236,960	0.06
EUR 100,000	HOCHTIEF 4.25% 31/5/2030	122,571	0.03
USD 23,000	IHO Verwaltungs GmbH 7.75% 15/11/2030	23,933	0.01
USD 142,000	IHO Verwaltungs GmbH 8% 15/11/2032	148,154	0.04
EUR 100,000	LANXESS 1.75% 22/3/2028	113,401	0.03
EUR 100,000	METRO AG 4% 9/3/2030	120,724	0.03
EUR 200,000	METRO AG 4.625% 7/3/2029	240,234	0.06
EUR 100,000	Schaeffler 4.5% 28/3/2030	119,094	0.03
EUR 100,000	Talanx AG 4% 25/10/2029	122,606	0.03
EUR 100,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 5.375% 15/7/2029	120,908	0.03
		1,892,969	0.49
	Greece		
EUR 200,000	Alpha Bank SA 4.398% 23/7/2036	235,161	0.06
EUR 200,000	Alpha Bank SA 5% 12/5/2030	249,483	0.06
EUR 200,000	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 4.25% 30/4/2035	235,102	0.06
EUR 100,000	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 10% 6/12/2032	133,988	0.04
EUR 100,000	Mytilineos Energy & Metals 4% 17/7/2029	120,083	0.03
EUR 200,000	National Bank of Greece 5.875% 28/6/2035	260,039	0.06

*All or a portion of this security represents a security on loan.

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 100,000	Piraeus Bank SA 4.625% 17/7/2029	122,594	0.03
EUR 200,000	Piraeus Financial Holdings SA 9.375% 19/9/2035	246,372	0.06
		1,591,902	0.40
	Guernsey		
USD 175,000	Amdocs 2.538% 15/6/2030	153,847	0.04
	Hong Kong		
EUR 100,000	AIA 0.88% 9/9/2033	109,387	0.03
	Hungary		
EUR 200,000	MOL Hungarian Oil & Gas 1.5% 8/10/2027	227,947	0.06
	Ireland		
EUR 100,000	Abbott Ireland Financing 0.375% 19/11/2027	111,706	0.03
USD 160,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 6.375% 15/12/2031	165,062	0.04
USD 10,000	Allegion 3.5% 1/10/2029	9,684	0.00
EUR 300,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 2% 1/9/2028	333,190	0.08
USD 182,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 4.125% 15/8/2026	174,436	0.04
USD 108,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 5.25% 15/8/2027	47,823	0.01
EUR 200,000	Eaton Capital UnLtd 3.602% 21/5/2036	236,059	0.06
USD 172,000	Jazz 4.375% 15/1/2029	166,366	0.04
USD 20,000	Johnson Controls International Plc / Tyco Fire & Security Finance SCA 4.9% 1/12/2032	20,219	0.00
EUR 100,000	Linde 3.2% 14/2/2031	118,107	0.03
USD 160,000	STERIS Irish FinCo UnLtd Co 3.75% 15/3/2051	106,130	0.03
USD 96,000	Trane Technologies Financing 5.25% 3/3/2033	98,381	0.03
		1,570,696	0.39
	Isle of Man		
EUR 100,000	Playtech 5.875% 28/6/2028	120,168	0.03
	Italy		
EUR 175,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 3.5% 29/5/2031	206,521	0.05
EUR 200,000	Banco BPM 4.875% 17/1/2030	247,491	0.06
EUR 200,000	Banco BPM SpA 4% 1/1/2036	233,993	0.06
EUR 200,000	Banco BPM SpA 4.5% 26/11/2036	238,370	0.06
EUR 200,000	BPER Banca SPA 4.625% 25/1/2033	262,263	0.07
EUR 100,000	Cerved Group SpA 6% 15/2/2029	106,697	0.03
EUR 100,000	Fibercop SpA 1.625% 18/1/2029	109,848	0.03
EUR 100,000	Fibercop SpA 7.75% 24/1/2033	137,318	0.03
EUR 100,000	Guala Closures 3.25% 15/6/2028	114,758	0.03
EUR 100,000	Infrastrutture Wireless Italiane 1.75% 19/4/2031	109,731	0.03
EUR 200,000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 3.75% 19/7/2030	257,493	0.06
EUR 200,000	Intesa Sanpaolo 1% 19/11/2026	229,990	0.06
EUR 100,000	Intesa Sanpaolo 2.92% 14/10/2030	114,947	0.03
GBP 100,000	Intesa Sanpaolo 5.148% 10/6/2030	135,868	0.04
EUR 200,000	Lottomatica 5.375% 1/6/2030	242,497	0.06
EUR 200,000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 4.25% 18/9/2036	237,766	0.06
EUR 100,000	Mundys 4.5% 24/1/2030	122,213	0.03
EUR 160,000	Mundys SpA 4.75% 24/1/2029	193,723	0.05
EUR 100,000	Prysmian SpA 5.25% 21/5/2030	121,632	0.03
EUR 150,000	Snam 0.75% 17/6/2030	168,868	0.04
EUR 150,000	Snam SpA 3.25% 1/7/2032	175,968	0.04
EUR 100,000	TeamSystem SpA 5% 1/7/2031	118,509	0.03
EUR 100,000	Telecom Italia 7.875% 31/7/2028	130,679	0.03
EUR 150,000	Terna - Rete Elettrica Nazionale 4.75% 15/1/2030	181,622	0.05
EUR 200,000	UniCredit 5.375% 16/4/2034	247,263	0.06
USD 257,000	UniCredit 7.296% 2/4/2034	274,371	0.07
EUR 100,000	Unipol Gruppo Assicurazioni 4.9% 23/5/2034	122,744	0.03
EUR 200,000	Webuild SpA 4.875% 30/4/2030	245,274	0.06
EUR 100,000	Webuild SpA, Reg. S 4.125% 3/7/2031	117,695	0.03
		5,168,127	1.31
	Japan		
USD 200,000	Mizuho Financial 1.554% 9/7/2027	195,400	0.05
USD 200,000	Mizuho Financial 2.201% 10/7/2031	180,294	0.05
USD 120,000	Nissan Motor Co Ltd 7.5% 17/7/2030	125,450	0.03
USD 160,000	Nissan Motor Co Ltd 7.75% 17/7/2032	167,188	0.04
USD 115,000	Nissan Motor Co Ltd 8.125% 17/7/2035	121,670	0.03
USD 205,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029	229,869	0.06
USD 270,000	Rakuten 11.25% 15/2/2027	292,468	0.07
EUR 100,000	SoftBank Group Corp 5.875% 10/7/2031	121,650	0.03
EUR 200,000	SoftBank Group Corp 6.375% 10/7/2033	240,852	0.06
		1,656,748	0.42
	Jersey		
USD 400,000	Aston Martin Capital 10% 31/3/2029	444,126	0.11
EUR 100,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 7.25% 31/7/2030	120,005	0.03
		564,131	0.14
	Liberia		
USD 68,000	Royal Caribbean Cruises 5.5% 31/8/2026	68,259	0.01
	Luxembourg		
GBP 100,000	Citron Aida Finco Sarl 9.125% 21/10/2031	137,638	0.04

(4)Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 423,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 9% 15/9/2029	441,505	0.11
EUR 100,000	Eurofins Scientific SE 4% 6/7/2029	120,576	0.03
EUR 100,000	Eurofins Scientific SE 6.75% 4/1/2032	122,131	0.03
EUR 100,000	Fnac Darty SA 6% 1/4/2029	118,326	0.03
EUR 200,000	Heimstaden Bostad AB 3.625% 13/10/2031	219,540	0.06
EUR 100,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/9/2030	120,828	0.03
USD 65,000	Millicom International Cellular 4.5% 27/4/2031	59,114	0.02
USD 301,000	Millicom International Cellular 7.375% 2/4/2032	310,463	0.08
USD 86,400	Millicom International Cellular SA 6.25% 25/3/2029	86,829	0.02
EUR 100,000	Motion Finco 7.375% 15/6/2030	103,926	0.03
USD 40,000	nVent Finance 5.65% 15/5/2033	41,152	0.01
USD 70,000	Pentair Finance 5.9% 15/7/2032	73,822	0.02
USD 110,000	Pentair Finance Sarl 4.5% 1/7/2029	110,563	0.03
EUR 100,000	SES SA 5.5% 12/9/2054	116,486	0.03
EUR 100,000	SES SA 6% 12/9/2054	119,201	0.03
USD 274,000	SK Invictus Intermediate II 5% 30/10/2029	268,009	0.07
USD 33,000	Telecom Italia Capital 6.375% 15/11/2033	34,296	0.01
USD 87,000	Telecom Italia Capital 7.2% 18/7/2036	92,592	0.02
USD 219,000	Telecom Italia Capital 7.721% 4/6/2038	239,912	0.06
		2,964,214	0.76
	Marshall Islands		
USD 30,000	Danaos 8.5% 1/3/2028	30,488	0.01
	Mauritius		
USD 346,000	HTA 7.5% 4/6/2029	367,078	0.09
USD 16,000	HTA Group Ltd 7.5% 4/6/2029	16,960	0.00
		373,538	0.09
	Netherlands		
EUR 150,000	ABB Finance 0% 19/1/2030	155,349	0.04
EUR 100,000	Aberdeen Infrastructures Finance BV 4.746% 23/11/2030	119,057	0.03
EUR 100,000	Aberdeen Infrastructures Finance BV 4.97% 28/11/2029	120,278	0.03
EUR 100,000	American Medical Systems Europe 3.5% 8/3/2032	118,746	0.03
EUR 150,000	American Medical Systems Europe BV 3.375% 8/3/2029	178,801	0.05
EUR 150,000	Citycon Treasury BV 6.5% 8/3/2029	167,745	0.05
EUR 100,000	CTP NV 4.75% 5/2/2030	123,126	0.03
USD 80,000	Deutsche Telekom International Finance 8.75% 15/6/2030	94,528	0.02
USD 600,000	Enel Finance International NV 5.125% 26/6/2029	614,894	0.15
EUR 100,000	Fairvest SE 3.25% 18/1/2030	118,164	0.03
EUR 200,000	ING Groep NV 3.5% 3/9/2030	237,208	0.06
USD 200,000	ING Groep NV 6.083% 11/9/2027	203,397	0.05
EUR 100,000	Koninklijke KPN 5.875% 14/12/2032	98,697	0.03
EUR 200,000	Koninklijke KPN NV 4.875% 18/6/2029	244,291	0.06
USD 225,000	Koninklijke KPN NV 8.375% 1/10/2030	266,367	0.07
EUR 100,000	LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/3/2031	119,283	0.03
USD 20,000	LYB International Finance BV 4.875% 15/5/2044	18,964	0.00
EUR 150,000	NE Property BV 3.375% 14/7/2027	177,060	0.05
USD 15,000	NXP / NXP Funding / NXP USA 4.3% 18/6/2029	14,988	0.00
EUR 350,000	Prosus NV 4.85% 12/7/2033	429,909	0.11
EUR 350,000	Prosus NV 2.031% 3/8/2032	368,344	0.09
EUR 200,000	RELX Finance 3.75% 12/6/2031	241,938	0.06
USD 200,000	Siemens Funding BV 5.2% 28/5/2035	206,068	0.05
EUR 100,000	Sunrise FinCo I BV 4.625% 15/5/2032	119,046	0.03
EUR 200,000	Telefonica Europe 5.752% 15/1/2032	245,140	0.06
EUR 100,000	United Group BV 6.5% 31/10/2031	119,838	0.03
EUR 150,000	Universal Music 4% 13/6/2031	181,602	0.05
EUR 200,000	VZ Secured Financing 3.5% 15/1/2032	219,969	0.06
EUR 100,000	ZF Europe Finance BV 7% 12/6/2030	119,540	0.03
		5,447,958	1.39
	Norway		
EUR 100,000	Sbanebrand Livsforsikring 1.875% 30/9/2051	104,422	0.02
	Portugal		
EUR 100,000	EDP SA 4.5% 27/5/2055	117,434	0.03
EUR 200,000	EDP SA 4.625% 16/9/2054	239,537	0.06
		356,971	0.09
	Puerto Rico		
USD 35,000	Popular 7.25% 13/3/2028	36,934	0.01
	Singapore		
USD 150,000	IBM International Capital 5.25% 5/2/2044	144,084	0.04
USD 27,000	Pfizer Investment Enterprises 5.34% 19/5/2063	24,847	0.01
USD 123,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 8.25% 15/12/2029	130,934	0.03
USD 94,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 8.5% 15/7/2031	99,465	0.02

[1]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1229 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 262,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 9.625% 1/12/2032	319,412	0.06
USD 62,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd , 144A 8.875% 15/7/2030	62,878	0.02
		991,810	0.20
	Spain		
EUR 100,000	Abanca Corp Bancaria SA 6.375% 23/9/2033	132,022	0.04
EUR 100,000	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA 3.75% 11/6/2030	116,386	0.03
EUR 100,000	Amadeus IT Group SA 'EMTN' 3.375% 25/3/2030	118,450	0.03
EUR 200,000	Banco de Sabadell 4% 15/1/2030	242,136	0.06
EUR 100,000	Banco de Sabadell 5.125% 27/6/2034	122,440	0.03
EUR 300,000	Banco Santander SA 3.25% 27/9/2032	360,838	0.09
USD 200,000	Banco Santander SA 5.294% 18/8/2027	203,700	0.06
GBP 200,000	Banco Santander SA 5.5% 11/6/2029	276,749	0.07
EUR 100,000	eDreams ODIGEO SA 4.875% 30/12/2030	118,507	0.03
EUR 100,000	Unicaja Banco SA, Reg. S, FRN 6.5% 22/6/2034	123,999	0.03
		1,805,264	0.46
	Sweden		
EUR 100,000	EQT AB 0.875% 14/5/2031	102,186	0.03
EUR 200,000	Tele2 AB 0.75% 23/5/2031	209,492	0.05
		310,678	0.08
	Switzerland		
USD 200,000	UBS 9.711% 12/1/2027	200,846	0.05
	United Kingdom		
EUR 100,000	3i Group PLC 4.875% 14/6/2029	123,715	0.03
GBP 200,000	Barclays 1.7% 3/11/2026	268,186	0.07
USD 200,000	Barclays Plc 8.696% 25/2/2029	203,878	0.05
EUR 100,000	BCP V Modular Services Finance II 4.75% 30/11/2028	119,027	0.03
EUR 200,000	BCP V Modular Services Finance II Plc 6.5% 15/11/2031	218,074	0.06
USD 261,000	Bellis UK Finance Plc 5.75% 15/10/2029	264,823	0.07
EUR 100,000	Brambles Finance 4.25% 22/3/2031	123,767	0.03
USD 145,000	Brightstar Lottery PLC 6.25% 15/1/2027	146,824	0.04
EUR 200,000	British Telecommunications 5.125% 3/10/2054	245,800	0.06
GBP 100,000	British Telecommunications 8.375% 20/12/2083	145,106	0.04
EUR 100,000	Carnival Plc 4.125% 15/7/2031	118,392	0.03
GBP 100,000	Castlnox 6.6% 21/6/2055	138,917	0.04
GBP 100,000	Co-operative Group Holdings 2011 Ltd 7.5% 8/7/2026	136,018	0.03
USD 200,000	Diageo Capital 2.125% 29/4/2032	172,153	0.04
USD 215,000	Diageo Capital Plc 5.625% 5/10/2033	227,693	0.06
EUR 100,000	Drax Finco 6.875% 15/4/2029	129,918	0.03
USD 388,000	Energean 6.5% 30/4/2027	385,175	0.10
EUR 200,000	Experian Finance 1.375% 25/6/2026	231,726	0.06
GBP 100,000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.625% 12/5/2035	97,972	0.02
USD 150,000	HSBC 2.206% 17/8/2029	141,263	0.04
EUR 200,000	HSBC 4.752% 10/3/2028	241,084	0.06
USD 200,000	HSBC Holdings Plc 5.13% 3/3/2031	204,727	0.05
USD 200,000	HSBC Holdings Plc 5.79% 13/5/2036	208,440	0.06
EUR 100,000	IQG PLC 2.5% 29/10/2030	108,249	0.04
EUR 100,000	Informa 3.25% 23/10/2030	116,918	0.03
EUR 200,000	International Distribution Services Plc 5.25% 14/9/2028	247,654	0.06
EUR 100,000	International Personal Finance Plc 10.75% 14/12/2029	128,668	0.03
USD 212,000	Ithaca Energy North Sea Plc 8.125% 15/10/2029	221,131	0.06
EUR 150,000	ITV 4.25% 19/9/2032	178,749	0.05
USD 200,000	LSEGA Financing Plc 2% 6/4/2028	189,565	0.05
EUR 100,000	Market Bidco Finco Plc 6.15% 31/1/2031	117,011	0.03
GBP 100,000	Marks & Spencer 3.25% 10/7/2027	131,229	0.03
USD 60,000	National Grid 5.418% 11/1/2034	61,752	0.02
GBP 100,000	National Grid Electricity Distribution South Wales Plc 5.75% 23/3/2040	129,222	0.03
GBP 100,000	Ocado Group Plc 11% 15/6/2030	145,033	0.04
USD 25,000	Odeon Finco 12.75% 1/11/2027	26,029	0.01
USD 40,000	Rio Tinto Finance USA 5.125% 9/3/2053	38,827	0.01
USD 20,000	Rio Tinto Finance USA Plc 5.75% 14/9/2055	20,059	0.00
GBP 160,000	Sage Group Plc 5.625% 5/3/2037	196,879	0.05
GBP 160,000	South Eastern Power Networks Plc 6.375% 12/11/2031	215,494	0.05
USD 200,000	Standard Chartered Plc 5.4% 12/8/2036	200,400	0.05
GBP 100,000	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15/8/2030	122,082	0.03
EUR 100,000	Vodafone 3% 27/8/2080	112,293	0.03
EUR 100,000	Vodafone 6.5% 30/8/2084	127,907	0.03
GBP 100,000	Vodafone 8% 30/8/2086	147,284	0.04
USD 201,000	Zegona Finance 8.625% 15/7/2029	214,175	0.05
		7,523,741	1.91
	United States		
EUR 100,000	3M Co 1.75% 15/5/2030	115,796	0.03
USD 60,000	AbbVie 5.05% 15/3/2034	61,153	0.02
USD 91,000	AbbVie 5.4% 15/3/2054	87,692	0.02
USD 177,000	AbbVie Inc 5.2% 15/3/2035	181,184	0.05

PIK/cash name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 25,000	Ashtead Capital Inc 5.55% 30/5/2033	25,568	0.01
USD 200,000	Ashtead Capital Inc 5.95% 15/10/2033	208,362	0.08
USD 108,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	112,680	0.04
USD 45,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	46,922	0.02
USD 50,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	52,136	0.02
USD 121,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	126,212	0.05
USD 89,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	92,828	0.03
USD 110,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	114,732	0.04
USD 49,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	51,108	0.02
USD 65,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	67,796	0.02
USD 118,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	123,076	0.05
USD 189,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	197,128	0.07
EUR 100,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	116,316	0.04
USD 325,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	339,000	0.13
USD 60,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	62,580	0.02
USD 40,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	41,720	0.02
USD 75,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	78,225	0.03
USD 130,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	135,590	0.05
USD 120,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	125,160	0.05
USD 30,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	31,290	0.01
USD 168,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	175,224	0.07
USD 45,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	46,935	0.02
USD 100,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	104,300	0.04
USD 45,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	46,935	0.02
USD 86,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	89,698	0.03
USD 40,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	41,720	0.02
USD 71,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	74,051	0.03
USD 80,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	83,440	0.03
USD 40,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	41,720	0.02
USD 74,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	77,182	0.03
USD 196,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	204,428	0.08
USD 161,000	Ashtead Capital Inc 5.968% 15/4/2035	167,923	0.06
USD 245,000	Ameriprise Financial 5.15% 15/5/2033	251,964	0.09
USD 240,000	Ameriprise Financial Inc 5.2% 15/4/2035	242,803	0.09
USD 241,000	Amneal Pharmaceuticals LLC 6.875% 1/8/2032	247,867	0.09
EUR 500,000	Amphenol Corp 3.125% 15/9/2032	548,068	0.20
USD 93,000	Analog Devices Inc 4.5% 15/6/2035	93,669	0.03
USD 49,000	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-Issuer 7% 15/4/2030	48,236	0.01
USD 134,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 5.25% 15/4/2030	117,627	0.03
USD 151,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 9.75% 15/1/2029	140,929	0.04
USD 77,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 9.75% 15/4/2030	81,881	0.02
USD 20,000	Apollo Global Management Inc 6.8% 21/6/2054	19,722	0.01
USD 70,000	Aran Capital 2.15% 15/7/2029	68,623	0.02
USD 36,000	Aran Capital 2.875% 15/6/2028	33,410	0.01
USD 60,000	Arrow Electronics Inc 5.15% 21/8/2029	61,167	0.01
USD 65,000	Arrow Electronics Inc 5.875% 10/4/2034	67,401	0.02
USD 75,000	Arthur J Gallagher 3.05% 25/2/2051	48,334	0.01
USD 20,000	Arthur J Gallagher 6.75% 15/2/2054	21,316	0.01
USD 35,000	Arthur J Gallagher & Co 6.5% 15/2/2034	36,836	0.01
USD 200,000	Ashtead C 2.45% 12/08/31 2.45% 12/8/2031	175,423	0.04
USD 105,000	Assurant 2.65% 15/1/2032	91,888	0.02
USD 5,000	Assurant Inc 5.35% 15/2/2036	5,057	0.00
USD 15,000	Assured Guaranty US 3.6% 15/9/2051	10,311	0.00
USD 86,000	Athazagoraz Finance LLC 5% 26/2/2034	86,864	0.02
USD 45,000	Athene Global Funding 4.83% 9/9/2028	45,576	0.01
USD 10,000	Athene Global Funding 5.033% 17/1/2030	10,166	0.00
USD 190,000	Atlantica Holdings Corp 9.75% 1/9/2030	189,545	0.05
USD 30,000	Atmos Energy 3.375% 15/9/2049	20,821	0.01
USD 10,000	Atmos Energy Corp 5% 15/12/2054	9,930	0.00
USD 240,000	Autodesk 2.4% 15/12/2031	211,279	0.08
USD 145,000	Automatic Data Processing Inc 4.75% 8/5/2032	148,090	0.04
USD 55,000	Autoliv Inc 5.95% 15/3/2030	56,252	0.01
USD 30,000	AvalonBay Communities Inc 5.35% 1/6/2034	30,948	0.01
USD 65,000	Avery Dennison 2.25% 15/2/2032	55,944	0.01

[1] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 100,000	Avery Dennison Corp 5.75% 15/3/2033	105,487	0.03
USD 45,000	Aviation Capital Group LLC 4.75% 14/4/2027	45,249	0.01
USD 92,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 8.25% 15/1/2030	96,290	0.02
USD 230,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 8.375% 15/6/2032	240,703	0.06
USD 10,000	Axalta Corp 4% 1/4/2052	7,572	0.00
USD 94,000	Axon Enterprise Inc 6.125% 15/3/2030	96,723	0.02
USD 93,000	Axon Enterprise Inc 6.25% 15/3/2033	96,377	0.02
USD 166,000	Baker Hughes / Baker Hughes Co-Obligor 4.486% 1/5/2030	166,229	0.04
USD 261,000	Baloise Insurance Group / Baloise Insurance Finance 7.125% 15/5/2031	271,094	0.07
USD 80,000	Baltimore Gas and Electric 5.4% 1/6/2053	75,329	0.02
USD 80,000	Bank of America 2.299% 21/7/2032	79,403	0.02
USD 100,000	Bank of America 2.972% 4/2/2033	90,337	0.02
USD 60,000	Bank of America 3.419% 20/12/2028	58,966	0.02
USD 60,000	Bank of America 5.202% 25/4/2029	61,264	0.01
USD 160,000	Bank of America 5.468% 23/1/2035	165,483	0.04
USD 60,000	Bank of America 5.872% 15/9/2034	63,591	0.02
USD 45,000	Bank of America Corp 5.511% 24/1/2036	46,320	0.01
USD 55,000	Bank of America Corp 5.744% 12/2/2036	56,374	0.01
USD 48,000	Bank of New York Mellon 4.706% 1/2/2034	47,829	0.01
USD 40,000	Bank of New York Mellon Corp 6.316% 6/6/2036	41,014	0.01
USD 160,000	Bank of New York Mellon Corp/The 4.947% 1/2/2029	162,100	0.06
USD 317,000	Bath & Body Works 6.875% 1/11/2035	330,577	0.08
USD 26,000	Bath & Body Works 6.95% 1/3/2033	26,994	0.01
EUR 200,000	Belden 3.375% 15/7/2031	227,146	0.06
USD 66,000	Bellring Brands 7% 15/3/2030	68,349	0.02
USD 330,000	Blackstone Mortgage Trust Inc 7.75% 1/12/2029	352,163	0.09
USD 30,000	Blackstone Private Credit Fund 4.95% 26/9/2027	30,131	0.01
USD 92,000	BMW US Capital 4.65% 13/8/2029	93,689	0.01
EUR 200,000	Booking 4.25% 15/5/2029	245,368	0.06
EUR 100,000	Booking Holdings Inc 3.25% 21/11/2032	115,886	0.03
USD 100,000	Bread Financial 9.75% 15/3/2029	106,758	0.03
USD 137,000	Bristol International 6.25% 15/7/2030	140,763	0.04
USD 240,000	Broadridge Financial Solutions 2.6% 1/5/2031	216,468	0.06
USD 10,000	Brooklyn Union Gas 6.415% 18/7/2054	10,037	0.00
USD 45,000	Brown & Brown 5.65% 11/6/2034	46,189	0.01
USD 180,000	Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings Inc 7.5% 1/2/2032	179,731	0.05
USD 275,000	Buford Capital Global Finance 8.25% 1/7/2031	282,915	0.07
USD 117,000	Buford Capital Global Finance LLC 6.875% 15/4/2030	117,584	0.03
USD 132,000	Buford Capital Global Finance LLC 7.5% 15/7/2033	134,438	0.03
USD 71,000	Burlington Northern Santa Fe 6.5% 15/7/2055	69,193	0.02
USD 175,000	CACI International Inc 6.375% 15/6/2033	180,739	0.05
USD 376,000	California Resources 8.25% 15/6/2029	390,975	0.10
USD 134,000	Calumet Specialty Products Partners / Calumet Finance 9.75% 15/7/2028	137,834	0.03
USD 70,000	Capital One Financial 5.7% 1/2/2030	72,697	0.02
USD 146,000	Capital One Financial 6.051% 1/2/2035	147,469	0.04
USD 40,000	Capital One Financial 7.624% 30/10/2031	45,452	0.01
USD 140,000	Capital One Financial Corp 5.884% 26/7/2035	145,645	0.04
USD 45,000	Cardinal Health 5.45% 15/2/2034	46,291	0.01
USD 100,000	Cardinal Health Inc 4.5% 15/9/2030	100,161	0.03
USD 100,000	Carlisle 2.2% 1/3/2032	85,529	0.02
USD 20,000	Carlsr Global 5.9% 15/3/2034	21,326	0.01
USD 222,473	Carvana 9% 1/12/2028	227,770	0.06
USD 155,000	Carvana 9% 1/6/2030	162,369	0.04
USD 37,088	Carvana 9% 1/6/2031	42,088	0.01
USD 340,000	Cboe Global Markets 3% 16/3/2032	310,891	0.08
USD 140,000	CBRE Services 5.95% 15/8/2034	148,851	0.04
USD 10,000	CCO / CCO Capital 4.5% 15/8/2030	9,467	0.00
USD 185,000	CCO / CCO Capital 4.5% 1/5/2032	176,830	0.05
USD 65,000	CCO / CCO Capital 4.5% 1/6/2033	49,047	0.01
USD 40,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/3/2030	38,483	0.01
USD 149,000	CCO / CCO Capital 5.375% 1/6/2029	148,119	0.04
USD 163,000	CCO / CCO Capital 7.375% 1/3/2031	169,169	0.04
USD 138,000	CDW / CDW Finance 3.569% 1/12/2031	125,791	0.03

PR unit name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 190,000	Canpara 2.7% 15/3/2031	174,520	0.04
USD 150,000	Canpara Inc 5.125% 15/3/2034	151,566	0.03
USD 25,000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 4.95% 15/8/2035	24,823	0.01
USD 161,000	Century Aluminum Co 6.875% 1/8/2032	164,588	0.04
USD 410,000	CH Robinson Worldwide 4.2% 15/4/2028	410,076	0.10
USD 145,000	Charles River Laboratories International 4.25% 1/5/2029	141,709	0.04
USD 118,000	Charles Schwab 5.853% 19/5/2034	122,289	0.03
USD 110,000	Charles Schwab 6.196% 17/11/2029	117,058	0.03
USD 25,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.85% 1/4/2061	15,379	0.00
USD 64,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 5.95% 30/6/2062	40,047	0.01
USD 20,000	Cheniere Corpus Christi 2.742% 31/12/2039	16,596	0.00
USD 275,000	Cheniere Corpus Christi 3.7% 15/11/2029	267,087	0.07
USD 160,000	Cheniere Energy Inc 5.95% 15/6/2034	163,162	0.04
USD 99,000	Chevron 3.078% 11/5/2050	66,358	0.02
USD 110,000	Chevron USA Inc 4.98% 15/4/2035	111,826	0.03
USD 104,000	Chunt Energy Corp 6.75% 15/3/2033	106,636	0.03
USD 52,000	Chubb INA Holdings Inc 5% 15/3/2034	52,832	0.01
USD 81,000	Church & Dwight 5% 15/6/2052	73,081	0.02
USD 68,000	Churchill Downs 6.75% 1/5/2031	68,961	0.02
USD 269,000	Citibank 4.836% 06/08/29 4.836% 6/8/2029	268,136	0.06
USD 260,000	Citigroup 3.785% 17/3/2033	244,703	0.06
USD 110,000	Citigroup Inc 4.542% 19/9/2030	110,548	0.03
USD 28,000	Citigroup Inc 6.625% 15/6/2032	27,560	0.01
USD 119,000	Cloud Software 8.25% 30/6/2032	127,402	0.03
USD 162,000	Cloud Software 9% 30/9/2029	168,113	0.04
USD 115,000	CNX Midstream Partners 4.75% 15/4/2030	109,395	0.03
USD 88,000	CNX Resources 6% 15/1/2029	88,114	0.01
USD 161,000	CNX Resources 7.25% 1/3/2032	167,190	0.04
USD 124,000	CNX Resources 7.375% 15/1/2031	128,552	0.03
EUR 200,000	Coca-Cola 1.25% 8/3/2031	214,024	0.05
USD 68,000	Coca-Cola 2.5% 1/6/2040	46,309	0.01
USD 30,000	Coca-Cola 2.75% 1/6/2060	17,702	0.00
USD 20,000	Coca-Cola 5.2% 14/1/2055	19,014	0.01
USD 40,000	Coca-Cola 5.3% 13/5/2054	38,702	0.01
USD 125,000	Coca-Cola 5.4% 13/5/2064	120,931	0.03
USD 125,000	Coca-Cola CoThe 2.6% 1/6/2050	73,596	0.02
USD 15,000	Coca-Cola CoThe 2.875% 5/5/2041	11,349	0.00
USD 126,000	Cogent Communications 7% 15/6/2027	124,682	0.03
USD 97,000	Cogent Communications / Cogent Communications Finance 7% 15/6/2027	96,893	0.01
USD 362,000	Coinbase Global 3.375% 1/10/2028	334,859	0.08
USD 55,000	Coinbase Global Inc 3.625% 1/10/2031	49,549	0.01
USD 45,000	Comcast 2.887% 1/11/2051	27,124	0.01
USD 25,000	Comcast 2.937% 1/11/2056	14,951	0.00
USD 65,000	Comcast 2.987% 1/11/2063	38,224	0.01
USD 95,000	Comcast 3.75% 1/4/2040	79,002	0.02
USD 212,000	CommScope 8.25% 1/3/2027	214,361	0.05
USD 281,000	CommScope LLC 9.5% 15/12/2031	290,829	0.07
USD 78,000	Compass Minerals International Inc 6% 1/12/2030	67,548	0.02
EUR 100,000	Computershare US 1.125% 7/10/2031	101,847	0.03
USD 40,000	ConocoPhillips 4.025% 15/3/2062	28,767	0.01
USD 50,000	ConocoPhillips Co 5.55% 15/1/2055	47,236	0.01
USD 70,000	Consolidated Edison Co of New York Inc 3.2% 1/12/2051	46,289	0.01
USD 60,000	Consolidated Edison Co of New York Inc 5.375% 15/5/2034	61,849	0.01
USD 50,000	Consolidated Edison of New York 5.9% 15/11/2053	51,115	0.01
USD 30,000	Constellation Brands Inc 4.9% 1/5/2033	29,959	0.01
USD 30,000	Constellation Energy Generation LLC 5.75% 15/3/2054	29,520	0.01
USD 123,000	Cooper-Standard Automotive 13.5% 31/3/2027	129,768	0.03
USD 7,000	Corebridge Financial Inc 3.9% 5/4/2032	6,630	0.00
USD 124,000	CoreWeave Inc 9% 1/2/2031	125,089	0.03
USD 624,000	CoreWeave Inc 9.25% 1/6/2030	626,410	0.15
USD 120,000	Cox Communications 5.7% 15/6/2033	121,468	0.03
USD 25,000	Cox Communications Inc 4.8% 1/2/2035	23,463	0.01
USD 98,000	CPI CG 10% 15/7/2029	100,068	0.02
USD 342,000	Credit Acceptance Corp 6.625% 15/3/2030	348,524	0.09
USD 200,000	CRH America Finance Inc 5.5% 9/1/2035	206,469	0.05
USD 60,000	Cross 4.125% 15/8/2031	54,970	0.01
USD 220,000	Crown Americas LLC 5.875% 1/6/2033	222,442	0.06
USD 137,000	Crown Castle 5.6% 1/3/2034	143,074	0.04
USD 60,000	Crown Castle Inc 4.9% 1/9/2029	60,622	0.01
USD 75,000	Crown Castle Inc 5.2% 1/9/2034	76,007	0.02
USD 36,000	Crown Castle International Corp 5.2% 15/2/2049	33,929	0.01

PIK/cash name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 62,000	CSC 5.5% 15/4/2027	76,569	0.02
USD 383,000	CSC 11.25% 15/5/2028	383,362	0.09
USD 10,000	CSX Corp 4.9% 15/3/2055	8,806	0.00
USD 152,000	Cummins 5.45% 20/2/2054	147,752	0.04
USD 104,000	Cushman & Wakefield US Borrowal 8.875% 1/9/2031	111,539	0.03
USD 165,000	CVR Energy 8.5% 15/1/2029	166,867	0.06
USD 151,000	CVS Health Corp 6.75% 10/12/2054	153,360	0.04
USD 129,000	CVS Health Corp 7% 10/3/2055	134,647	0.03
USD 150,000	Daimler Truck Finance North America LLC 5.4% 20/9/2028	154,855	0.04
USD 15,000	Darden Restaurants 6.3% 10/10/2033	16,129	0.00
USD 57,000	Darden Restaurants Inc 4.55% 15/10/2029	57,218	0.01
USD 100,000	DaVita 3.75% 15/2/2031	91,500	0.02
USD 203,000	DaVita 4.625% 1/6/2030	195,590	0.05
USD 288,000	DaVita 6.875% 1/9/2032	296,392	0.08
USD 68,000	DaVita Inc 6.75% 15/7/2033	68,449	0.02
USD 6,000	Delek Logistics Partners / Delek Logistics Finance 7.125% 1/6/2028	6,022	0.00
USD 206,000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 7.375% 30/6/2033	205,275	0.05
USD 217,000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 8.625% 15/3/2029	221,070	0.06
USD 141,000	Deluxe Corp 8.125% 15/9/2029	147,240	0.04
USD 10,000	Devon Energy Corp 5.75% 15/9/2054	8,988	0.00
USD 100,000	Diamondback Energy 5.15% 30/1/2030	102,712	0.03
USD 30,000	Diamondback Energy 5.2% 18/4/2027	30,448	0.01
USD 75,000	Diebold Nixdorf Inc 7.75% 31/3/2030	79,621	0.02
USD 268,000	Directv Financing / Directv Financing Co-Obligor 5.875% 15/8/2027	268,831	0.07
USD 228,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc 10% 15/2/2031	226,990	0.06
USD 160,000	Discovery Communications LLC 6% 20/9/2037	118,142	0.03
USD 206,000	Diversified Healthcare Trust 4.375% 1/3/2031	176,240	0.04
USD 170,000	Diversified Healthcare Trust 4.75% 15/2/2028	160,424	0.04
USD 80,000	Duquesne Light 2.775% 7/1/2032	70,672	0.02
USD 94,000	EchoStar Corp 10.75% 30/11/2029	101,283	0.03
USD 435,000	Ecolab 2.125% 1/2/2032	379,572	0.10
USD 40,000	Ecolab 2.7% 15/12/2051	24,525	0.01
USD 75,000	Ecolab 2.75% 18/8/2055	44,711	0.01
USD 50,000	Edison International 5.45% 15/6/2029	50,549	0.01
USD 220,000	Edwards Lifesciences 4.3% 15/6/2028	221,166	0.06
USD 30,000	Electronic Arts 1.85% 15/2/2031	26,353	0.01
USD 205,000	Electronic Arts 2.95% 15/2/2051	126,229	0.03
USD 40,000	Eli Lilly 5.05% 14/8/2054	37,154	0.01
USD 20,000	Eli Lilly 5.2% 14/8/2064	18,589	0.00
USD 100,000	Enact 6.25% 28/5/2029	104,318	0.03
USD 103,000	Encompass Health 4.5% 1/2/2028	102,118	0.03
USD 87,000	Encompass Health 4.625% 1/4/2031	84,903	0.02
USD 116,000	Encompass Health 4.75% 1/2/2030	114,518	0.03
USD 34,000	Endo Finance 8.5% 15/4/2031	36,348	0.01
USD 182,000	Enova International 9.125% 1/8/2029	203,068	0.06
USD 142,000	Enova International 11.25% 15/12/2028	161,640	0.04
USD 254,000	Enpro Inc 6.125% 1/6/2033	260,240	0.07
USD 70,000	EQG Resources 4.95% 15/4/2050	61,792	0.02
USD 27,000	EQG Resources Inc 5.68% 1/12/2064	26,206	0.01
USD 140,000	Equinix 1.45% 15/5/2026	137,152	0.03
USD 36,000	Equinix 2.95% 15/9/2051	21,879	0.01
EUR 100,000	Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 4% 15/6/2034	117,518	0.03
USD 30,000	ERAC USA Finance LLC 4.9% 1/5/2026	30,404	0.01
USD 15,000	ERAC USA Finance LLC 4.9% 1/5/2033	15,168	0.00
USD 65,000	ERP Operating LP 4.65% 15/9/2034	63,850	0.01
USD 75,000	Eversource Energy 3.45% 15/1/2050	52,408	0.01
USD 106,000	Eversource Energy 5.95% 15/7/2034	110,146	0.03
USD 115,000	EW Scripps Co 9.875% 15/8/2030	108,011	0.03
USD 85,000	Exelon 5.45% 15/3/2034	87,730	0.02
USD 60,000	Exelon 5.6% 15/3/2053	57,165	0.01
USD 165,000	Expand Energy Corp 5.7% 15/1/2035	167,353	0.04
USD 36,000	Extra Space Storage LP 5.35% 15/1/2036	35,577	0.01
USD 30,000	Exxon Mobil Corp 4.327% 19/3/2050	24,944	0.01
USD 112,000	EZCORP Inc 7.375% 1/4/2032	118,349	0.03
USD 185,000	FactSet Research Systems 3.45% 1/3/2032	170,745	0.04
USD 60,000	FactSet Research Systems Inc 2.9% 1/3/2027	49,076	0.01
USD 136,000	Fair Isaac Corp 5% 15/5/2033	136,079	0.04
USD 40,000	Federal Realty OP LP 3.5% 1/6/2030	38,508	0.01
USD 50,000	Fifth Third Bancorp 4.895% 6/9/2030	50,654	0.01
USD 230,000	Fifth Third Bancorp 6.339% 27/7/2029	242,766	0.06
USD 100,000	Fiserv 5.15% 15/3/2027	101,275	0.03

PR fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 120,000	Fiserv 5.45% 15/3/2034	123,040	0.03
USD 30,000	Fiserv 5.625% 21/8/2033	31,161	0.01
USD 210,000	Fiserv Inc 5.375% 21/8/2028	216,822	0.06
USD 50,000	Florida Power & Light 3.15% 1/10/2049	33,684	0.01
USD 70,000	Florida Power & Light 5.6% 15/6/2064	69,589	0.02
USD 45,000	Flowserve Corp 2.8% 15/1/2032	39,644	0.01
USD 5,000	Flowserve Corp 3.5% 1/10/2030	4,760	0.00
USD 37,000	Ford Looker 4% 1/10/2029	36,236	0.01
USD 85,000	Ford Motor Credit 7.122% 7/11/2033	89,136	0.02
USD 45,000	Fortune Brands Innovations 4.5% 25/3/2052	38,957	0.01
USD 130,000	Fox 6.5% 13/10/2033	141,597	0.04
USD 30,000	Fox Corp 5.576% 25/1/2049	28,439	0.01
USD 107,000	Freedom Mortgage 8.125% 15/5/2031	112,439	0.03
USD 102,000	Freedom Mortgage 9.25% 1/2/2029	106,868	0.03
USD 24,000	Freedom Mortgage 12% 1/10/2028	26,706	0.01
USD 30,000	Freedom Mortgage 12.25% 1/10/2030	33,262	0.01
USD 12,000	Freedom Mortgage Holdings LLC 8.375% 1/4/2032	12,389	0.00
USD 45,000	FS KKR Capital Corp 3.25% 15/7/2027	43,339	0.01
USD 105,000	FS KKR Capital Corp 6.875% 15/8/2029	107,170	0.03
USD 144,000	FTAI Aviation Investors LLC 7% 1/5/2031	150,583	0.04
USD 176,000	FTAI Aviation Investors LLC 7% 15/6/2032	182,836	0.05
USD 73,000	FTAI Aviation Investors LLC 7.875% 1/12/2030	77,641	0.02
USD 138,000	Gap 3.625% 1/10/2029	126,644	0.03
USD 324,000	Garrett Motion / Garrett LX I 7.75% 31/5/2032	339,294	0.09
USD 245,000	GCI 4.75% 15/10/2028	236,972	0.06
EUR 200,000	General Electric 1.5% 17/5/2029	225,100	0.06
USD 60,000	General Motors Financial 2.35% 8/1/2031	52,879	0.01
USD 30,000	General Motors Financial 5.6% 18/6/2031	30,969	0.01
USD 116,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 7.875% 15/5/2032	120,581	0.03
USD 132,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 8.25% 15/1/2029	137,849	0.03
USD 66,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 8.875% 15/4/2030	69,746	0.02
USD 37,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/5/2033	38,818	0.01
USD 107,000	Genting New York LLC / GENNY Capital Inc 7.25% 1/10/2029	111,154	0.03
USD 306,000	Gilead Sciences Inc 5.1% 15/6/2035	309,455	0.08
USD 40,000	GlaxoSmithKline Capital Inc 4.875% 15/4/2035	40,044	0.01
USD 185,000	Global Partners / GLP Finance 8.25% 15/1/2032	194,825	0.05
USD 25,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 7.125% 1/7/2033	25,600	0.01
USD 160,000	Goldman Sachs 2.383% 21/7/2032	141,746	0.04
USD 318,000	Goldman Sachs 5.102% 24/2/2035	299,479	0.07
USD 35,000	Goldman Sachs 6.75% 1/10/2037	39,968	0.01
USD 110,000	Goldman Sachs Group Inc 6.836% 28/10/2036	113,464	0.03
USD 5,000	Gray Media Inc 9.625% 15/7/2032	5,032	0.00
USD 29,000	Gray Television 10.5% 15/7/2029	31,595	0.01
USD 31,000	Great Lakes Dredge & Dock 5.25% 1/6/2029	29,651	0.01
USD 195,000	GrubHub 5.5% 1/7/2027*	194,361	0.05
USD 163,000	Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6.75% 1/9/2029	157,304	0.04
USD 60,000	HCA 4.625% 15/3/2052	50,863	0.01
USD 90,000	HCA 5.2% 1/6/2028	92,182	0.02
USD 120,000	HCA 5.45% 15/9/2034	121,618	0.03
USD 40,000	HCA 5.95% 15/9/2054	38,508	0.01
USD 15,000	HCA 6.1% 1/4/2064	14,536	0.00
USD 49,000	Hertz Corp 12.625% 15/7/2029	50,958	0.01
USD 91,000	Hilton Domestic Operating 6.125% 1/4/2032	93,625	0.02
USD 66,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 6.625% 1/1/2031	61,629	0.02
USD 169,000	HLF Financing / Herbalife International 4.875% 1/6/2029	174,949	0.04
USD 289,000	HLF Financing Sarl LLC / Herbalife International Inc 12.25% 15/4/2029	319,103	0.08
USD 110,000	Home Depot 2.375% 15/3/2051	62,108	0.02
USD 75,000	Home Depot 5.625% 15/4/2062	69,912	0.01
USD 30,000	Home Depot 5.4% 25/6/2064	28,634	0.01
USD 65,000	Hormel Foods Corp 3.05% 3/6/2051	35,559	0.01
USD 60,000	Host Hotels & Resorts 5.5% 15/4/2035	59,742	0.02
USD 258,000	Howard Hughes 4.375% 1/2/2031	240,222	0.06
USD 45,000	HP Inc 6.1% 25/4/2035	41,614	0.01
USD 50,000	Hubbell 2.3% 15/3/2031	44,862	0.01
USD 101,000	Hudson Pacific Properties 4.65% 1/4/2029	92,947	0.02
USD 48,000	Hudson Pacific Properties LP 5.95% 15/2/2028	46,955	0.01
USD 45,000	Hughes Satellite Systems 5.25% 1/8/2026	44,046	0.01
USD 60,000	Hyatt Hotels Corp 5.75% 30/9/2032	62,149	0.02
USD 87,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 9% 15/6/2030	82,925	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

PIK unit rate changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 137,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 9.75% 15/1/2029	136,486	0.03
USD 108,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp. 10% 15/11/2029	107,041	0.03
USD 146,000	IDEX Corp 4.95% 1/9/2029	143,133	0.04
USD 118,000	iHeartCommunications Inc 9.125% 1/5/2029	101,843	0.03
USD 118,000	iHeartCommunications Inc 10.875% 1/5/2030	70,617	0.02
USD 195,000	Insulet Corp 6.5% 1/4/2033	192,944	0.05
USD 116,000	Intercontinental Exchange 3% 15/9/2060	70,201	0.02
USD 165,000	Intercontinental Exchange Inc 3.625% 1/9/2028	163,036	0.04
EUR 200,000	International Business Machines Corp 1.75% 7/3/2028	229,602	0.06
USD 200,000	International Business Machines Corp 5.2% 10/2/2035	203,339	0.05
USD 100,000	Intuit 1.65% 15/7/2030	88,888	0.02
USD 20,000	Intuit 5.5% 15/9/2053	19,560	0.01
USD 50,000	Iron Mountain 5.25% 15/3/2028	49,902	0.01
USD 173,000	Iron Mountain, Inc., 144A 4.25% 15/1/2033	176,901	0.04
USD 40,000	ITC 2.95% 14/5/2030	37,559	0.01
USD 30,000	ITC 5.4% 1/6/2033	30,562	0.01
USD 20,000	ITC Holdings Corp 5.65% 9/5/2034	20,701	0.00
EUR 360,000	IWG US Finance LLC 6.5% 28/6/2030	448,521	0.11
USD 80,000	Jabil Inc 5.45% 1/2/2029	82,266	0.02
USD 60,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 4.75% 1/5/2033	62,878	0.02
USD 60,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 7.125% 30/4/2031	62,720	0.02
USD 133,000	Janus Henderson US Holdings Inc 5.45% 10/9/2034	132,991	0.03
USD 113,000	JELD-WEN 7% 1/9/2032	97,368	0.02
USD 251,000	JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/9/2031	246,821	0.06
USD 35,000	Johnson & Johnson 5.25% 1/6/2054	34,558	0.01
EUR 100,000	JPMorgan Chase 1.09% 11/3/2027	116,046	0.03
USD 120,000	JPMorgan Chase 1.578% 22/4/2027	117,846	0.03
USD 65,000	JPMorgan Chase 2.522% 22/4/2031	60,825	0.01
USD 60,000	JPMorgan Chase 2.525% 19/11/2041	38,547	0.01
USD 136,000	JPMorgan Chase 2.58% 22/4/2032	122,059	0.03
USD 25,000	JPMorgan Chase 5.752% 6/5/2035	24,811	0.01
USD 100,000	JPMorgan Chase 6.04% 23/10/2026	101,268	0.03
USD 25,000	JPMorgan Chase 6.336% 23/10/2035	25,599	0.01
USD 105,000	JPMorgan Chase 6.254% 23/10/2034	114,777	0.03
USD 220,000	JPMorgan Chase & Co 4.915% 24/7/2028	223,893	0.06
USD 205,000	JPMorgan Chase & Co 5.103% 22/4/2031	209,252	0.05
USD 77,000	JPMorgan Chase & Co 5.534% 29/11/2045	77,204	0.02
USD 60,000	Juniper Networks 2% 10/12/2030	52,937	0.01
USD 47,000	Kanion USA Finance Inc 10.5% 14/5/2029	48,860	0.01
EUR 160,000	Kellanova 0.5% 20/5/2029	160,724	0.04
USD 99,000	Kellanova 5.25% 1/3/2033	101,964	0.03
USD 100,000	Kellanova 5.75% 15/5/2064	98,909	0.03
USD 20,000	Keysight Technologies Inc 4.95% 15/10/2034	19,875	0.00
USD 40,000	Kinder Morgan 5.95% 1/8/2054	39,068	0.01
USD 20,000	Kinder Morgan 7.75% 15/1/2032	23,153	0.01
USD 160,000	Kinder Morgan Inc 5.4% 1/2/2034	163,070	0.04
USD 104,000	Kirila River Corp. 7.75% 1/6/2031	109,151	0.03
USD 129,000	Kohl's Corp 10% 1/6/2030	138,939	0.04
USD 15,000	Kroger 5.65% 15/9/2064	14,164	0.00
USD 40,000	Kroger Co 5.5% 15/9/2054	37,667	0.01
USD 60,000	Laboratory Corp of America Holdings 2.95% 1/12/2029	47,324	0.01
USD 90,000	Laboratory Corp of America Holdings 4.8% 1/10/2034	88,403	0.02
USD 265,000	Lam Research 1.9% 15/6/2030	239,309	0.06
USD 30,000	Lam Research 3.125% 15/6/2060	19,530	0.00
USD 130,000	Las Vegas Sands Corp 6.2% 15/8/2034	134,958	0.03
USD 260,000	Lennox International 5.5% 15/9/2028	269,274	0.07
USD 57,000	Level 3 Financing 4.25% 1/7/2028	52,621	0.01
USD 154,000	Level 3 Financing 4.875% 15/6/2029	144,375	0.04
USD 59,384	Level 3 Financing 10.75% 15/12/2030	67,414	0.02
USD 53,000	Level 3 Financing Inc 3.875% 15/10/2030	53,644	0.01
USD 117,000	Level 3 Financing Inc 4.875% 30/6/2033	119,268	0.03
USD 92,000	Level 3 Financing Inc 7% 31/3/2034	93,141	0.02
USD 188,000	Life Time Inc 6% 15/11/2031	191,045	0.05
USD 221,000	Light & Wonder International 7.5% 1/9/2031	230,732	0.06
USD 25,000	Lindblad Expeditions LLC 7% 15/9/2030	25,675	0.01
USD 188,000	LPL Holdings Inc 5.65% 15/3/2035	190,164	0.05
USD 46,000	LPL Holdings Inc 5.75% 15/9/2035	46,718	0.01
USD 97,000	Lumen Technologies Inc 10% 15/10/2032	98,933	0.02
USD 5,000	LYB International Finance III 5.8% 1/3/2054	4,868	0.00

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 130,000	LYB International Finance III 5.625% 15/5/2033	133,152	0.03
USD 63,000	M&T Bank Corp 5.053% 27/1/2034	62,557	0.02
USD 25,000	Macy's Retail 5.875% 15/3/2030	24,954	0.01
USD 50,000	Macy's Retail Holdings LLC 7.375% 1/8/2033	51,447	0.01
USD 210,000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp 6.875% 1/12/2032	216,196	0.05
USD 117,000	Manitowoc Co Inc 9.25% 1/10/2031	121,239	0.03
USD 70,000	Marriott International 5.35% 15/3/2035	70,696	0.02
USD 100,000	Marriott International Inc/MD 5.55% 15/10/2028	103,314	0.03
USD 40,000	Mars Inc 4.75% 20/4/2033	39,825	0.01
USD 60,000	Mars Inc 5.7% 1/5/2065	48,975	0.01
USD 196,000	Marsh & McLennan 2.9% 15/12/2051	120,842	0.03
USD 60,000	Marsh & McLennan 5.7% 15/9/2053	58,858	0.02
USD 73,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.85% 15/5/2030	74,390	0.02
USD 65,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.85% 15/11/2031	66,591	0.02
USD 160,000	Martin Marietta Materials 2.4% 15/7/2031	142,631	0.04
USD 60,000	Martin Marietta Materials Inc 5.15% 1/12/2034	60,349	0.01
USD 125,000	Mastercard 3.35% 26/3/2030	121,467	0.03
USD 60,000	Mastercard 3.65% 1/6/2049	45,339	0.01
USD 125,000	Mastercard Inc 4.85% 15/11/2030	123,550	0.03
USD 145,000	Match Group Holdings II LLC 5.125% 15/9/2030	147,100	0.04
USD 69,000	Match II 5.625% 15/2/2029	69,046	0.02
USD 39,000	McDonald's Corp 5.45% 14/8/2063	36,674	0.01
USD 30,000	McKesson Corp 4.65% 30/5/2030	30,012	0.01
USD 30,000	McKesson Corp 4.95% 30/5/2032	30,095	0.01
USD 40,000	McKesson Corp 5.25% 30/5/2035	40,756	0.01
USD 50,000	Merck 2.45% 24/6/2050	29,054	0.01
USD 68,000	Merck 2.9% 10/12/2061	31,807	0.01
USD 60,000	Merck 5% 17/5/2053	54,532	0.01
USD 20,000	Merck 5.15% 17/5/2063	19,211	0.00
USD 60,000	MetLife Inc 6.35% 15/3/2055	62,577	0.02
USD 94,000	MGIC Investment 5.25% 15/8/2028	94,393	0.02
USD 22,000	MGM Resorts International 6.125% 15/9/2029	22,493	0.01
USD 60,000	Micron Technology Inc 5.375% 15/4/2028	61,878	0.02
USD 120,000	Micron Technology Inc 6.05% 1/11/2035	126,390	0.03
USD 40,000	Microsoft 2.675% 1/6/2060	23,278	0.01
USD 40,000	Millrose Properties Inc 6.375% 1/8/2030	40,427	0.01
EUR 200,000	Morgan Stanley 1.375% 27/10/2028	231,094	0.06
USD 46,000	Morgan Stanley 1.794% 13/2/2032	39,026	0.01
USD 60,000	Morgan Stanley 2.475% 21/1/2028	58,576	0.01
USD 35,000	Morgan Stanley 2.484% 16/9/2036	30,336	0.01
USD 85,000	Morgan Stanley 2.511% 20/10/2032	70,961	0.02
USD 100,000	Morgan Stanley 5.173% 16/1/2030	102,765	0.03
USD 45,000	Morgan Stanley 5.25% 21/4/2034	46,067	0.01
USD 30,000	Morgan Stanley 5.32% 19/7/2035	30,655	0.01
USD 91,000	Morgan Stanley 5.597% 18/1/2036	94,078	0.02
USD 86,000	Morgan Stanley 5.652% 13/4/2029	88,833	0.02
USD 123,000	Morgan Stanley 5.831% 19/4/2035	129,752	0.03
USD 250,000	Morgan Stanley Private Bank NA 4.466% 6/7/2028	251,243	0.06
USD 126,000	Motorola Solutions 2.75% 24/5/2031	123,074	0.03
USD 120,000	Motorola Solutions 4.6% 23/5/2029	121,094	0.03
USD 180,000	Motorola Solutions 5.4% 15/4/2034	188,030	0.05
USD 60,000	Motorola Solutions Inc 5% 15/4/2029	61,402	0.02
USD 110,000	MPH Acquisition Holdings LLC 5.75% 31/12/2030	96,523	0.02
USD 162,742	MPH Acquisition Holdings LLC 5.75% 31/3/2031	130,799	0.03
USD 86,475	MPH Acquisition Holdings LLC 11.5% 31/12/2030	90,615	0.02
USD 110,000	MPLX 2.65% 15/8/2030	105,194	0.03
USD 75,000	MPLX 4.25% 1/12/2027	75,001	0.02
USD 70,000	MPLX 4.7% 15/4/2048	56,822	0.01
USD 150,000	MPLX 4.95% 14/3/2052	124,038	0.03
USD 40,000	MPLX 5.5% 1/6/2034	40,360	0.01
USD 11,000	MPLX 5.65% 1/3/2053	10,012	0.00
USD 139,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 5% 15/10/2027	131,709	0.03
USD 89,000	Nasdaq 5.35% 28/6/2028	91,838	0.02
USD 110,000	National Fuel Gas Co 5.95% 15/3/2035	113,446	0.03
USD 30,000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp 4.95% 7/2/2030	30,938	0.01
USD 60,000	Nationstar Mortgage 5.75% 15/11/2031	61,073	0.02
USD 105,000	Nationstar Mortgage 6.5% 1/8/2029	108,063	0.03
USD 291,000	NCR Atleos 9.5% 1/4/2029	315,329	0.08
USD 150,000	Netflix Capital Corp 4.875% 15/6/2030	152,409	0.04
USD 40,000	NetApp 2.7% 22/6/2030	41,435	0.01

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 92,000	NetApp Inc 5.7% 1/10/2035	94,628	0.02
EUR 280,000	Netflix 3.875% 15/11/2029	304,123	0.08
USD 291,000	New Flyer Holdings Inc 9.25% 1/7/2030	312,064	0.08
USD 120,000	New York Life Global Funding 4.4% 25/6/2029	121,310	0.03
USD 50,000	New York State Electric & Gas 3.3% 15/9/2049	32,774	0.01
USD 25,000	New York State Electric & Gas Corp 5.85% 15/8/2033	26,478	0.01
USD 265,000	Nexstar Media 4.75% 1/11/2028	260,306	0.07
USD 142,000	Nexstar Media 5.625% 15/7/2027	142,102	0.04
USD 90,000	NextEra Energy Capital 6.25% 15/3/2034	91,814	0.02
USD 40,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 5.55% 15/3/2064	38,249	0.01
USD 110,000	Niagara Mohawk Power 1.96% 27/6/2030	99,423	0.02
USD 8,000	Niagara Mohawk Power Corp 144A 5.28% 1/11/2034	8,056	0.00
USD 68,000	Niagara Mohawk Power Corp 144A 5.664% 1/11/2064	65,428	0.02
USD 62,000	Nissan Motor Acceptance 7.05% 15/9/2028	64,220	0.02
USD 49,000	Nissan Motor Acceptance Co LLC 6.95% 15/9/2026	49,689	0.01
USD 284,000	Noble Finance II 8% 15/4/2030	294,286	0.07
USD 20,000	Nordstrom 4% 15/3/2027	19,818	0.00
USD 23,000	Nordstrom 4.25% 1/8/2031	20,378	0.01
USD 139,000	Nordstrom 4.375% 1/4/2030	129,416	0.03
USD 139,000	Nordstrom Inc 5% 15/1/2044	96,264	0.02
USD 20,000	Novartis Capital Corp 4.7% 18/9/2054	17,702	0.00
USD 94,000	Novelis 4.75% 30/1/2030	90,441	0.02
USD 169,000	Novelis Inc 6.875% 30/1/2030	168,206	0.04
USD 27,000	NRG Energy Inc 6.25% 1/11/2034	27,725	0.01
USD 220,000	Nucor 2.979% 15/12/2055	134,147	0.04
USD 405,000	NVR 3% 15/5/2030	382,287	0.10
USD 160,000	Omega Healthcare Investors Inc 5.25% 15/1/2033	159,313	0.04
USD 60,000	Oncor Electric Delivery 3.8% 30/9/2047	46,743	0.01
USD 45,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 5.55% 15/6/2054	43,730	0.01
USD 130,000	ONE Gas 4.25% 1/9/2032	124,962	0.03
USD 283,000	OneMain Finance 7.5% 15/5/2031	275,992	0.07
USD 185,000	OneMain Finance 7.875% 15/3/2030	174,726	0.04
USD 90,000	OneMain Finance Corp 5.625% 15/5/2029	92,676	0.02
USD 100,000	OneMain Finance Corp 6.75% 15/3/2032	102,672	0.03
USD 100,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/9/2032	104,200	0.03
USD 130,000	ONEOK 6.35% 15/1/2031	139,560	0.04
USD 30,000	ONEOK 7.15% 15/1/2051	32,386	0.01
USD 50,000	ONEOK Inc 5.05% 1/11/2034	48,780	0.01
USD 40,000	ONEOK Inc 5.2% 15/7/2048	34,965	0.01
USD 50,000	ONEOK Inc 5.7% 1/11/2054	46,844	0.01
USD 20,000	ONEOK Partners LP 6.125% 1/2/2041	20,240	0.00
USD 205,000	Oracle 2.95% 1/4/2030	192,988	0.05
USD 20,000	Oracle 3.85% 1/4/2060	13,467	0.00
USD 112,000	Oracle 5.55% 6/2/2053	103,415	0.03
USD 48,000	Oracle Corp 4.1% 25/3/2061	31,693	0.01
USD 185,000	Oracle Corp 4.7% 27/9/2034	179,958	0.05
USD 100,000	Oracle Corp 5.5% 3/9/2035	102,062	0.03
USD 20,000	Oracle Corp 6% 3/8/2055	19,667	0.00
USD 20,000	Oracle Corp 6.125% 3/8/2065	19,600	0.00
USD 15,000	Osaic Holdings Inc 6.75% 1/8/2032	15,303	0.00
USD 10,000	Osaic Holdings Inc 8% 1/8/2033	10,121	0.00
USD 33,000	Owens-Brockway Glass Container 6.625% 13/5/2027	32,977	0.01
USD 36,000	Pacific Gas and Electric Co 5.8% 15/5/2034	35,809	0.01
USD 25,000	Pacific Gas and Electric Co 5.9% 1/10/2054	23,469	0.01
USD 200,000	Pacific Life Global Funding II 2.45% 11/1/2032	174,435	0.04
USD 42,000	Packaging Corp of America 6.7% 1/12/2033	44,178	0.01
USD 262,000	Pagaya US Holdings Co LLC 8.875% 1/8/2030	263,282	0.07
USD 78,000	Patrick Industries 4.75% 1/5/2029	76,671	0.02
USD 203,000	Patrick Industries Inc 6.375% 1/11/2032	206,186	0.06
USD 70,000	PECO Energy 3.05% 15/9/2051	45,260	0.01
USD 142,000	PennyMac Financial Services 7.125% 15/11/2030	147,377	0.04
USD 63,000	PennyMac Financial Services 7.875% 15/12/2029	66,467	0.01
USD 20,000	PennyMac Financial Services Inc 6.75% 15/2/2034	20,142	0.01
USD 100,000	PennyMac Financial Services Inc 6.875% 15/5/2032	102,934	0.03
USD 59,000	PennyMac Financial Services Inc 6.875% 15/2/2033	60,274	0.02
USD 100,000	PepsiCo 4.65% 15/2/2053	87,371	0.02
USD 30,000	PepsiCo Inc 4.2% 18/7/2052	24,493	0.01
USD 45,000	PepsiCo Inc 5.25% 17/7/2054	43,155	0.01
USD 88,000	PG&E 5% 1/7/2028	86,871	0.02
USD 171,000	PG&E Corp 7.375% 15/3/2055	169,619	0.04
USD 127,000	Phinia 6.75% 15/4/2029	131,376	0.03
USD 90,000	Phinia Inc 6.625% 15/10/2032	92,538	0.02
USD 80,000	Pioneer Natural Resources 2.15% 15/1/2031	71,768	0.02
USD 7,000	Pitney Bowes 6.875% 15/3/2027	7,024	0.00
USD 109,000	Pitney Bowes 7.25% 15/3/2029	110,092	0.03
USD 90,000	PNC Financial Services 5.401% 23/7/2035	91,899	0.02
USD 90,000	PNC Financial Services 5.676% 22/1/2036	93,464	0.02

[1] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 155,000	PNC Financial Services 6.615% 20/10/2027	158,820	0.04
USD 181,000	Post 5.5% 15/12/2029	180,525	0.04
USD 353,000	Post 6.375% 1/3/2033	367,855	0.09
USD 108,000	Premier Entertainment Sub / Premier Entertainment Finance 5.625% 1/9/2029	115,582	0.03
USD 25,000	Prima Security Services Borrower / Prima Finance 6.25% 15/1/2029	25,518	0.01
EUR 200,000	Prosu Wglar Holdings Inc / Mun Wglar Holdings Inc 3.875% 31/10/2028	233,570	0.06
USD 236,000	Progressive 3.7% 15/3/2052	174,630	0.04
USD 160,000	Progressive 4.95% 15/6/2033	163,366	0.04
USD 99,000	Prologis 5.125% 15/1/2034	101,098	0.03
USD 200,000	Prudential Financial Inc 5.7% 15/9/2048	203,238	0.06
USD 60,000	Prudential Financial Inc 6.75% 1/3/2053	63,823	0.02
USD 53,000	Public Service Electric and Gas 3% 1/5/2051	32,577	0.01
USD 66,000	Public Service Electric and Gas 5.45% 1/3/2054	64,587	0.02
USD 40,000	Public Service Enterprise 6.125% 15/10/2033	42,570	0.01
USD 110,000	Public Service Enterprise Group Inc 5.85% 15/11/2034	96,094	0.02
USD 25,000	Public Storage Operating 5.35% 1/8/2053	23,904	0.01
USD 40,000	PulteGroup Inc 6% 15/2/2035	42,282	0.01
USD 110,000	Quanta Services Inc 3.05% 1/10/2041	79,241	0.02
USD 65,000	Quanta Services Inc 5.25% 9/8/2034	65,759	0.01
USD 50,000	Quest Diagnostics Inc 2.95% 30/6/2030	46,864	0.01
USD 409,000	QXO Building Products Inc 6.75% 30/4/2032	424,568	0.11
USD 191,000	Rain Carbon 12.25% 1/9/2029	205,103	0.05
USD 230,000	Regeneron Pharmaceuticals 1.75% 15/9/2030	206,704	0.05
USD 200,000	Regeneron Pharmaceuticals 2.8% 15/9/2050	118,220	0.03
USD 245,000	Reliance 2.15% 15/8/2030	219,650	0.06
USD 25,000	RELX Capital Inc 5.25% 27/5/2035	25,615	0.01
USD 165,000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc 8.45% 27/7/2030	168,057	0.04
USD 19,000	RGA Global Funding 5.65% 6/12/2031	19,276	0.00
USD 39,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.75% 15/10/2027	38,918	0.01
USD 276,000	Rithm Capital Corp 8% 1/4/2029	282,766	0.07
USD 176,000	Rithm Capital Corp 8% 15/7/2030	181,894	0.05
USD 136,000	Rivian Holdings LLC/Rivian LLC/Rivian Automotive LLC 10% 15/1/2031	127,530	0.03
USD 13,000	ROBLOX Corp. 3.875% 1/5/2030	12,398	0.00
USD 200,000	Roche Holdings Inc 4.909% 8/9/2031	206,479	0.05
USD 122,000	Rocket Cos Inc 6.125% 1/8/2030	125,629	0.03
USD 88,000	Rocket Cos Inc 6.375% 1/8/2033	91,483	0.02
USD 40,000	Roper Technologies Inc 4.25% 15/9/2028	40,151	0.01
USD 20,000	Roper Technologies Inc 5.1% 15/9/2035	19,975	0.01
USD 60,000	Ryder System 5.65% 1/3/2028	61,765	0.01
USD 45,000	S&P Global 2.3% 15/8/2060	22,808	0.01
USD 30,000	S&P Global 3.25% 1/12/2049	20,911	0.01
USD 35,000	S&P Global 5.25% 15/9/2033	36,557	0.01
USD 84,000	Sabra GLBL 11.25% 15/12/2027	88,940	0.02
USD 50,000	San Diego Gas & Electric 5.35% 1/4/2063	48,803	0.01
USD 120,000	Santander Holdings USA Inc 6.124% 31/5/2027	121,364	0.03
USD 100,000	Sirtpa Escrow II 3.875% 15/1/2029	68,764	0.02
USD 80,000	ServiceNow 1.4% 1/9/2030	70,629	0.02
USD 45,000	Sherwin-Williams Co 4.5% 1/6/2031	45,364	0.01
USD 40,000	Sherwin-Williams Co 5.15% 15/8/2035	40,322	0.01
USD 30,000	Simon Property 5.85% 8/3/2053	30,079	0.01
USD 70,000	Simon Property Group LP 4.75% 26/9/2034	68,915	0.02
USD 182,000	Sinclair Television 5.5% 1/3/2030	160,376	0.04
USD 245,000	Sinclair Television Group Inc 4.375% 31/12/2032	172,725	0.04
USD 80,000	Sinclair Television Group Inc 8.125% 15/2/2033	81,733	0.02
USD 100,000	Sirius XM Radio 3.875% 1/9/2031	90,092	0.02
USD 97,000	Sirius XM Radio 4.125% 1/7/2030	90,368	0.02
USD 86,000	Sirius XM Radio 5.5% 1/7/2029	88,068	0.02
USD 169,000	SLM Corp 6.5% 31/1/2030	177,043	0.04
USD 30,000	Smyrna Ready Mix Concrete 6.875% 15/11/2031	32,039	0.01
USD 231,000	Snap Inc 6.875% 1/3/2033	233,615	0.06
USD 40,000	Snap Inc 6.875% 15/3/2034	40,202	0.01
USD 55,000	Snap-on 3.1% 1/5/2050	36,854	0.01
USD 31,000	Sonmigroup International Inc 4% 15/4/2029	29,832	0.01
USD 90,000	Southern California Edison 5.875% 1/12/2053	28,666	0.01
USD 20,000	Southern California Gas Co 5.6% 1/4/2054	19,425	0.00
USD 110,000	Southwest Gas 5.18% 15/6/2051	73,552	0.02
USD 38,000	Sprint Capital 6.875% 15/11/2028	37,668	0.01
USD 60,000	Sprint Capital 8.75% 15/3/2032	72,911	0.02
USD 27,000	Starbucks 3.5% 15/11/2050	19,668	0.00
USD 32,000	Starwood Property Trust 4.375% 15/1/2027	31,594	0.01
USD 234,000	Starwood Property Trust 7.25% 1/4/2029	245,421	0.06
USD 58,000	Starwood Property Trust Inc 6% 15/4/2030	59,076	0.02

PIK unit name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 57,000	Starwood Property Trust Inc 6.5% 1/7/2030	59,116	0.02
USD 57,000	Starwood Property Trust Inc 6.5% 15/10/2030	59,004	0.02
USD 50,000	Starz Capital Holdings 1 Inc 6% 15/4/2030	48,871	0.01
USD 84,000	Steel Dynamics 3.25% 15/1/2031	78,977	0.02
USD 48,000	Stonepeak Nile Parent LLC 7.25% 15/3/2032	50,466	0.01
USD 240,000	Sunoco 7.875% 1/3/2031	253,860	0.08
USD 96,000	Sunoco Escrow Issuer LLC 6.875% 15/7/2032	97,593	0.02
USD 59,000	SunCoke Energy 4.875% 30/6/2029	55,291	0.01
USD 25,000	Sunoco LP 7% 1/5/2029	25,985	0.01
USD 308,000	Synchrony Financial 7.25% 2/2/2033	324,328	0.09
USD 267,000	Talos Production 9% 1/2/2029	274,846	0.07
USD 201,000	Talos Production 9.375% 1/2/2031	209,047	0.06
USD 70,000	Tapestry 3.05% 15/3/2032	62,749	0.02
USD 60,000	Tapestry Inc 5.1% 11/3/2030	61,080	0.01
USD 40,000	Tapestry Inc 5.5% 11/3/2035	40,432	0.01
USD 100,000	Targa Resources 4.95% 15/4/2052	82,960	0.02
USD 25,000	Targa Resources Corp 6.125% 15/3/2055	24,382	0.01
USD 75,000	Targa Resources Corp 6.5% 15/2/2053	77,039	0.02
USD 196,000	TEGNA 4.625% 15/3/2028	197,002	0.06
USD 349,000	TEGNA 5% 15/9/2029	349,330	0.09
USD 240,000	Teledyne Technologies 2.75% 1/4/2031	219,672	0.06
USD 39,000	Tenet Healthcare 4.625% 15/6/2028	37,609	0.01
USD 55,000	Tenet Healthcare 6.125% 1/10/2028	55,069	0.01
USD 79,000	Tenet Healthcare 6.125% 15/6/2030	79,316	0.02
USD 81,000	Tenaris Capital Sarrochanes 4% 6/6/2031	79,718	0.02
USD 160,000	Texas Instruments 4.1% 15/8/2052	117,711	0.03
USD 36,000	Texas Instruments 5.05% 18/5/2063	31,326	0.01
USD 30,000	Thor Industries 4% 15/10/2029	28,368	0.01
USD 64,000	Tidewater Inc 9.125% 15/7/2030	68,367	0.02
USD 5,000	T-Mobile USA 3.4% 15/10/2052	3,319	0.00
USD 120,000	T-Mobile USA 3.875% 15/4/2030	111,510	0.03
USD 40,000	T-Mobile USA 4.375% 15/4/2040	36,563	0.01
USD 100,000	T-Mobile USA 4.5% 15/4/2050	91,971	0.02
USD 40,000	T-Mobile USA 5.5% 15/1/2055	37,601	0.01
USD 70,000	T-Mobile USA Inc 4.7% 15/1/2035	67,646	0.02
USD 59,000	T-Mobile USA Inc 5.25% 15/6/2055	49,618	0.01
USD 60,000	T-Mobile USA Inc 5.8% 15/9/2062	48,869	0.01
USD 125,000	Truist Financial 5.867% 8/6/2034	131,405	0.03
USD 200,000	TSMC Arizona 4.25% 22/4/2032	200,984	0.06
USD 156,000	Tutor Perini 11.875% 30/4/2029	177,456	0.04
USD 30,000	Tyson Foods 5.4% 15/3/2029	31,079	0.01
EUR 200,000	UGI International 2.5% 01/12/2029	219,208	0.06
USD 116,000	Under Armour Inc 7.25% 15/7/2030	118,202	0.03
USD 100,000	Unilever Capital 1.75% 12/8/2031	87,609	0.02
USD 40,000	Unilever Capital Corp 4.625% 12/8/2034	40,031	0.01
USD 30,000	Union Pacific 2.973% 16/9/2062	20,442	0.00
USD 35,000	Union Pacific 3.6% 14/2/2053	24,516	0.01
USD 84,000	United Natural Foods 6.75% 15/10/2028	63,962	0.02
USD 25,000	United Parcel Service Inc 5.15% 15/11/2047	19,963	0.00
USD 54,000	United Wholesale Mortgage 5.75% 15/6/2027	54,014	0.01
USD 57,000	UnitI Group / UnitI Finance / CSL Capital 6.5% 15/2/2029	54,382	0.01
USD 175,000	UnitI Group / UnitI Finance / CSL Capital 10.5% 15/2/2028	179,004	0.05
USD 143,000	US Bancorp 5.384% 23/1/2030	146,018	0.04
USD 255,000	US Bancorp 5.424% 12/2/2036	261,025	0.07
USD 30,000	US Bancorp 5.678% 23/1/2035	31,309	0.01
USD 21,000	US Foods 4.625% 1/6/2030	20,528	0.01
USD 141,000	US Foods 6.875% 15/9/2028	145,422	0.04
USD 205,000	US Foods 7.25% 15/1/2032	215,539	0.06
USD 175,000	US Foods Inc 5.75% 15/4/2033	178,155	0.04
USD 30,000	Valaris Energy 4% 1/6/2052	21,526	0.01
USD 85,000	Valaris Energy Corp 2.8% 1/12/2031	76,770	0.02
USD 40,000	Veritas Realty 2.5% 1/9/2031	35,604	0.01
USD 60,000	Veritas Realty 5.625% 1/7/2034	62,121	0.02
USD 35,000	Veritas Realty LP 5% 15/1/2035	34,699	0.01
USD 14,000	Venture Global LNG 8.125% 1/6/2028	14,525	0.00
USD 109,000	Venture Global LNG 9.5% 1/2/2029	120,118	0.03
USD 170,000	Venture Global LNG 9.875% 1/2/2032	185,369	0.05
USD 89,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.5% 15/1/2034	91,992	0.02
USD 147,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.75% 15/1/2036	154,283	0.04
USD 130,000	VeriSign 2.7% 15/6/2031	121,640	0.03
USD 30,000	VeriSign Inc 5.25% 1/6/2032	30,605	0.01
USD 130,000	Verisk Analytics 3.625% 15/5/2050	93,099	0.02
USD 105,000	Verisk Analytics 5.25% 5/6/2034	107,283	0.03
USD 200,000	Verizon Communications 2.987% 30/10/2056	119,683	0.03
USD 40,000	Verizon Communications 5.5% 23/2/2054	36,010	0.01
USD 60,000	VF Corp 6.45% 1/11/2037	46,238	0.01
USD 200,000	VFH Parent / Valor Co-Issuer 7.5% 15/6/2031	210,903	0.06
USD 97,000	Viasat 6.5% 15/7/2028	94,531	0.02
USD 332,000	Viasat 7.5% 30/5/2031	311,725	0.08

[1] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 140,000	VICI Properties / VICI Note 3.75% 15/2/2027	138,469	0.04
USD 88,000	VICI Properties / VICI Note 5.75% 1/2/2027	88,151	0.02
EUR 150,000	Visa Inc 3.125% 15/6/2033	175,430	0.04
USD 66,000	Visa Inc 4.3% 14/12/2045	62,376	0.02
USD 200,000	Volkswagen Group of America Finance LLC 4.85% 15/9/2027	201,514	0.05
USD 26,000	Walmart-edia 4.279% 15/3/2032	20,676	0.01
USD 142,000	Warnermedia Holdings Inc 4.054% 15/3/2029	136,539	0.03
USD 240,000	Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15/3/2032	207,196	0.05
USD 280,000	Warnermedia Holdings Inc 5.05% 15/3/2042	195,899	0.05
USD 126,000	Warnermedia Holdings Inc 5.141% 15/3/2052	78,555	0.02
USD 15,000	Washington Gas Light 3.65% 15/9/2049	10,813	0.00
USD 291,000	Wayfair LLC 7.25% 31/10/2029	297,083	0.08
USD 218,000	Wayfair LLC 7.75% 15/9/2030	223,780	0.06
USD 35,000	Wells Fargo 2.572% 11/2/2031	32,427	0.01
USD 60,000	Wells Fargo 3.08% 20/2/2033	55,440	0.01
USD 40,000	Wells Fargo 4.611% 25/4/2053	33,981	0.01
USD 96,000	Wells Fargo 5.198% 23/1/2030	97,810	0.02
USD 87,000	Wells Fargo 5.499% 23/1/2035	88,846	0.02
USD 90,000	Wells Fargo & Co 5.211% 3/12/2035	90,779	0.02
USD 60,000	Welltower 2.75% 15/1/2032	54,029	0.01
USD 65,000	Welltower 2.8% 1/6/2031	60,463	0.01
USD 30,000	Welltower OP LLC 4.5% 1/7/2030	30,287	0.01
USD 20,000	Welltower OP LLC 5.125% 1/7/2036	20,143	0.01
USD 40,000	WESCO Distribution Inc 6.375% 15/3/2033	41,548	0.01
USD 25,000	Western Midstream Operating 5.25% 1/2/2050	20,977	0.01
USD 65,000	Western Midstream Operating LP 5.45% 15/11/2034	64,000	0.02
USD 70,000	Western Southern Global Funding 4.9% 16/10/2028	70,535	0.02
USD 20,000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp 5.611% 11/3/2034	20,779	0.01
USD 93,000	Williams 4.9% 15/3/2029	93,912	0.01
USD 120,000	Williams Cos Inc 4.9% 15/11/2029	122,088	0.03
USD 46,000	Willis North America 5.9% 5/3/2054	44,562	0.01
USD 40,000	Willis North America Inc 5.35% 15/5/2033	41,169	0.01
USD 235,000	Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp 8.25% 1/10/2031	245,493	0.06
USD 240,000	Wolverine World Wide 4% 15/8/2029	229,964	0.06
USD 86,000	Workday 3.8% 1/4/2032	80,614	0.02
USD 35,000	WW Grainger Inc 4.45% 15/9/2034	34,290	0.01
USD 60,000	Xilinx 2.375% 1/6/2030	55,422	0.01
USD 90,000	Xylem 2.25% 30/1/2031	80,824	0.02
USD 140,000	Zoetis 3% 15/9/2050	90,980	0.02
USD 30,000	Zoetis 4.45% 20/8/2048	25,308	0.01
USD 355,000	Zoetis 5.6% 15/11/2032	375,768	0.10
		77,410,405	19.62
Total Bonds		125,596,459	31.82
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt In on Another Regulated Market		357,240,779	90.51
Total Portfolio		357,240,779	90.51
Other Net Assets		37,457,073	9.49
Total Net Assets (USD)		394,697,852	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR	735,000	USD	852,483	Morgan Stanley	2/9/2025	4,716
USD	884,851	EUR	874,000	BNP Paribas	2/9/2025	(11,756)
USD	183,842	EUR	160,000	Barclays	2/9/2025	(2,666)
USD	1,044,759	CAD	1,445,000	Barclays	2/9/2025	(5,350)
USD	29,716,445	EUR	26,074,000	State Street	2/9/2025	(641,490)
USD	2,918,849	GBP	2,159,000	Westpac	2/9/2025	(63,157)
USD	1,167,167	EUR	1,002,000	Toronto-Dominion	2/9/2025	(8,778)
USD	265,868	EUR	230,000	Westpac	2/9/2025	1,467
USD	526,916	EUR	460,000	Goldman Sachs	2/9/2025	1,134
Net unrealised depreciation						(812,880)

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	2,273,839	USD	1,484,529	BNY Mellon	12/9/2025	1,999
Net unrealised appreciation						1,999
CNH Hedged Share Class						
CNH	418,751,436	USD	57,992,961	BNY Mellon	12/9/2025	429,615
USD	268,491	CNH	1,917,160	BNY Mellon	12/9/2025	(664)
Net unrealised appreciation						428,949
EUR Hedged Share Class						
EUR	18,990	USD	22,143	BNY Mellon	12/9/2025	34
Net unrealised appreciation						34
GBP Hedged Share Class						
GBP	4,374	USD	5,852	BNY Mellon	12/9/2025	10
Net unrealised appreciation						10
HKD Hedged Share Class						
HKD	44,013,661	USD	5,673,669	BNY Mellon	12/9/2025	(5,649)
Net unrealised appreciation						(5,649)
JPY Hedged Share Class						
JPY	2,949,551	USD	19,994	BNY Mellon	12/9/2025	124
Net unrealised appreciation						124
SGD Hedged Share Class						
SGD	3,899,293	USD	2,916,823	BNY Mellon	12/9/2025	(4,313)
USD	10,479	SGD	13,481	BNY Mellon	12/9/2025	22
Net unrealised depreciation						(4,291)
ZAR Hedged Share Class						
ZAR	175,739	USD	9,894	BNY Mellon	12/9/2025	44
Net unrealised appreciation						44
Total net unrealised depreciation						
(USD underlying exposure - USD 105,868,612)						(398,156)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(9)	EUR	Euro BOBL	September 2025	1,233,636	2,556
2	EUR	Euro BUXL	September 2025	266,087	(15,602)
5	EUR	Euro Schatz	September 2025	624,892	56
(6)	EUR	Euro BOBL	September 2025	822,420	5,042
(4)	EUR	Euro Bund	September 2025	604,768	7,096
23	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2025	1,443,570	(25,606)
26	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2025	1,631,982	(28,965)
3	GBP	FTSE 100 Index	September 2025	373,071	(4,890)
1	GBP	FTSE 100 Index	September 2025	124,357	(74)
643	USD	Micro E-mini S&P 500 Index	September 2025	20,832,396	(4,618)
429	USD	Micro E-mini S&P 500 Index	September 2025	20,378,814	(25,318)
84	JPY	Nikkei 225 Index	September 2025	1,540,236	(7,366)
115	JPY	Nikkei 225 Index	September 2025	3,297,386	(69,573)
9	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2025	786,891	3,699
39	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	4,114,125	(1,969)
(40)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	4,497,500	(9,825)
(19)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	2,172,829	(4,612)
(7)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	815,594	253
6	GBP	Long Gilt	December 2025	732,040	1,374

PM unit name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(5)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	537,313	(737)
16	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	3,327,380	3,167
(12)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	1,312,781	(3,685)
(2)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	218,797	(315)
Total				71,297,640	(178,515)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 462	The Fund receives the total return on Equinix Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points	Merrill Lynch International	18/9/2026	7,205	388,014
TRS	USD 154	The Fund receives the total return on Camden Property Trust. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points	Merrill Lynch International	9/2/2026	364	17,171
TRS	USD 291	The Fund receives the total return on Intuit Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points	Merrill Lynch International	9/2/2026	1,927	187,256
TRS	USD 1,064	The Fund receives the total return on National Fuel Gas Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points	Merrill Lynch International	9/2/2026	678	92,313
TRS	USD 1,057	The Fund receives the total return on WP Carey Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points	Merrill Lynch International	9/2/2026	1,150	70,466
TRS	USD 909	The Fund receives the total return on Medtronic PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points	Merrill Lynch International	19/2/2026	452	84,246
TRS	USD 569	The Fund receives the total return on Encompass Health Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points	Merrill Lynch International	19/11/2026	1,667	70,163
TRS	USD 163	The Fund receives the total return on Sprouts Farmers Market Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points	Merrill Lynch International	8/12/2025	(831)	21,462
TRS	USD 199	The Fund receives the total return on Wix.com Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points	Merrill Lynch International	22/12/2025	1,568	14,009
TRS	USD 1,685	The Fund receives the total return on Alphabet Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points	Merrill Lynch International	9/2/2026	12,240	366,016
TRS	USD 268	The Fund receives the total return on Alphabet Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points	Merrill Lynch International	9/2/2026	1,871	55,797

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 361	The Fund receives the total return on Amazon.com Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	9/2/2026	(429)	62,376
TRS	USD 1,691	The Fund receives the total return on Apple Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	9/2/2026	1,674	393,293
TRS	USD 152	The Fund receives the total return on Apple Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	9/2/2026	150	35,362
TRS	USD 4,429	The Fund receives the total return on Coinagra Brands Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	9/2/2026	(606)	122,406
TRS	USD 294	The Fund receives the total return on Fortinet Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	9/2/2026	(28)	23,232
TRS	USD 189	The Fund receives the total return on Meta Platforms Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	9/2/2026	(7,288)	117,583
TRS	USD 1,045	The Fund receives the total return on Microsoft Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	9/2/2026	(19,051)	527,526
TRS	USD 345	The Fund receives the total return on Microsoft Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	9/2/2026	(5,298)	174,159
TRS	USD 348	The Fund receives the total return on Alibaba Corp/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	9/2/2026	(929)	71,030
TRS	USD 747	The Fund receives the total return on ROBLOX Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	9/2/2026	4,826	92,479
TRS	USD 604	The Fund receives the total return on Workday Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	9/2/2026	1,930	136,498
TRS	USD 420	The Fund receives the total return on Cardinal Health Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	16/6/2026	3	62,858
TRS	USD 901	The Fund receives the total return on Adobe Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	19/8/2026	(63)	319,657
TRS	USD 145	The Fund receives the total return on Adobe Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	19/8/2026	(10)	51,443
TRS	USD 1,112	The Fund receives the total return on Dhanrun Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	Merrill Lynch International	19/8/2026	4,793	179,976

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 62	The Fund receives the total return on Cisco Systems Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/9/2026	175	4,286
TRS	USD 1,864	The Fund receives the total return on Expedia Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/9/2026	14,371	388,293
TRS	USD 900	The Fund receives the total return on Ingredion Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/9/2026	3,672	117,009
TRS	USD 281	The Fund receives the total return on Keysight Technologies Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/9/2026	601	46,517
TRS	USD 192	The Fund receives the total return on Keysight Technologies Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/9/2026	411	31,794
TRS	USD 1,693	The Fund receives the total return on NVIDIA Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/9/2026	(9,555)	294,104
TRS	USD 7	The Fund receives the total return on ServiceNow Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/9/2026	397	6,468
TRS	USD 383	The Fund receives the total return on Simon Property Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/9/2026	2,420	68,966
TRS	USD 281	The Fund receives the total return on Veeva Systems Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/9/2026	(1,630)	77,222
TRS	USD 8,937	The Fund receives the total return on Verizon Communications Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/9/2026	(643)	354,974
TRS	USD 394	The Fund receives the total return on Zoetis Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	18/9/2026	964	59,843
TRS	USD 103	The Fund receives the total return on AbbVie Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	246	21,535
TRS	USD 667	The Fund receives the total return on Amdocs Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	(1,961)	55,406

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 178	The Fund receives the total return on Arista Networks Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	(188)	24,252
TRS	USD 12,999	The Fund receives the total return on AT&T Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	3,706	378,886
TRS	USD 394	The Fund receives the total return on Autodesk Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	10,357	123,909
TRS	USD 88	The Fund receives the total return on Best Buy Co Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	226	6,316
TRS	USD 2,764	The Fund receives the total return on Bristol-Myers Squibb Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	(5,424)	131,433
TRS	USD 2,976	The Fund receives the total return on Colgate-Palmolive Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	(2,991)	241,676
TRS	USD 1,949	The Fund receives the total return on Consolidated Edison Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	(5,223)	191,177
TRS	USD 342	The Fund receives the total return on eBay Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	(3,627)	31,410
TRS	USD 297	The Fund receives the total return on F5 Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	(107)	83,549
TRS	USD 969	The Fund receives the total return on Hartford Insurance Group Inc/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	2,246	127,564
TRS	USD 54	The Fund receives the total return on HEICO Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	500	19,769
TRS	USD 6,546	The Fund receives the total return on Hormel Foods Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	(18,132)	168,298
TRS	USD 44	The Fund receives the total return on Intuit Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	(2,316)	30,664
TRS	USD 1,119	The Fund receives the total return on Johnson & Johnson. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of .20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	(660)	196,824

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 2,797	The Fund receives the total return on Johnson & Johnson. The Fund pays the total return on USD-1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	(1,650)	492,412
TRS	USD 9,859	The Fund receives the total return on LyondellBasell Industries NV. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	37,963	564,170
TRS	USD 2,479	The Fund receives the total return on Merck & Co Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	(270)	206,406
TRS	USD 239	The Fund receives the total return on Moody's Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	(1,539)	121,895
TRS	USD 157	The Fund receives the total return on Motorola Solutions Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	1,638	75,904
TRS	USD 810	The Fund receives the total return on NetApp Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	7,290	95,410
TRS	USD 2,728	The Fund receives the total return on NiSource Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	846	115,295
TRS	USD 1,125	The Fund receives the total return on Palantir Technologies Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	(24,120)	175,196
TRS	USD 1,517	The Fund receives the total return on Procter & Gamble Co/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	5,883	236,017
TRS	USD 1,233	The Fund receives the total return on QUALCOMM Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	4,026	196,655
TRS	USD 293	The Fund receives the total return on QUALCOMM Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	924	46,696
TRS	USD 55	The Fund receives the total return on Rockwell Automation Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	266	19,096
TRS	USD 45	The Fund receives the total return on STERIS PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	22	11,972
TRS	USD 96	The Fund receives the total return on Tesla Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2026	1,239	32,973

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 113	The Fund receives the total return on Verisk Analytics Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	9/2/2028	(92)	30,177
TRS	USD 38	The Fund receives the total return on CME Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	(288)	10,121
TRS	USD 1,638	The Fund receives the total return on Gilead Sciences Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	(9,369)	184,166
TRS	USD 581	The Fund receives the total return on JPMorgan Chase & Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	8,830	165,896
TRS	USD 200	The Fund receives the total return on Natera Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	646	33,249
TRS	USD 2,450	The Fund receives the total return on ResMed Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	(26,460)	471,520
TRS	USD 448	The Fund receives the total return on Walmart Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	(1,864)	42,936
TRS	USD 185	The Fund receives the total return on Waste Connections Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	15/2/2028	(139)	28,131
TRS	USD 66	The Fund receives the total return on Aaon Enterprise Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	24/2/2028	894	43,131
TRS	USD 2,011	The Fund receives the total return on Sirnoff Westflock PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	Merrill Lynch International	24/2/2028	9,371	95,221
TRS	USD 1,661	The Fund receives the total return on Yum China Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	16/6/2026	262	74,197
TRS	USD 684	The Fund receives the total return on Amgen Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	16/6/2026	(5,275)	196,883
TRS	USD 609	The Fund receives the total return on Caterpillar Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	(4,752)	257,897
TRS	USD 554	The Fund receives the total return on Eaton Corp PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2028	1,708	195,052

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 59	The Fund receives the total return on Intuit Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	(4,338)	37,318
TRS	USD 3,062	The Fund receives the total return on Kimberly-Clark Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	(13,045)	598,842
TRS	USD 227	The Fund receives the total return on WP Carey Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	272	15,152
TRS	USD 498	The Fund receives the total return on McDonald's Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	10/2/2026	44	155,899
TRS	USD 11,685	The Fund receives the total return on Annaly Capital Management Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/12/2025	4,674	245,385
TRS	USD 33	The Fund receives the total return on Wix.com Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	23/12/2025	566	4,620
TRS	USD 2,790	The Fund receives the total return on Alphabet Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	29,946	589,136
TRS	USD 1,027	The Fund receives the total return on Alphabet Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	10,993	216,861
TRS	USD 5,664	The Fund receives the total return on Amazon.com Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	28,234	842,176
TRS	USD 1,912	The Fund receives the total return on Apple Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	6,176	444,693
TRS	USD 772	The Fund receives the total return on Conagra Brands Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	(162)	14,639
TRS	USD 264	The Fund receives the total return on Meta Platforms Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	(7,668)	185,199
TRS	USD 129	The Fund receives the total return on Microsoft Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	(2,223)	65,126
TRS	USD 733	The Fund receives the total return on Microsoft Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	(12,630)	370,026

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 169	The Fund receives the total return on Workday Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	1,219	38,749
TRS	USD 363	The Fund receives the total return on VeriSign Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	13/7/2026	(127)	86,886
TRS	USD 31	The Fund receives the total return on VeriSign Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	13/7/2026	(11)	8,417
TRS	USD 270	The Fund receives the total return on Adobe Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	18/8/2026	3,748	98,855
TRS	USD 69	The Fund receives the total return on Adobe Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	18/8/2026	810	20,932
TRS	USD 88	The Fund receives the total return on Broadcom Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	18/8/2026	(507)	26,330
TRS	USD 117	The Fund receives the total return on Expedia Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	18/8/2026	2,356	25,180
TRS	USD 16	The Fund receives the total return on KLA Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	18/8/2026	(646)	15,996
TRS	USD 3,630	The Fund receives the total return on NVIDIA Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	18/8/2026	(28,958)	634,342
TRS	USD 132	The Fund receives the total return on ServiceNow Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	18/8/2026	5,794	121,968
TRS	USD 259	The Fund receives the total return on Zoetis Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	18/8/2026	2,199	40,363
TRS	USD 962	The Fund receives the total return on AbbVie Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2028	9,726	184,406
TRS	USD 638	The Fund receives the total return on AbbVie Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2028	7,007	133,393
TRS	USD 26	The Fund receives the total return on Accenture PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2028	490	8,709
TRS	USD 2,309	The Fund receives the total return on Alphabet Ltd. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2028	(11,176)	195,272

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 1,009	The Fund receives the total return on Illinois Energy Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	1,691	175,490
TRS	USD 491	The Fund receives the total return on Autodesk Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	11,691	154,416
TRS	USD 118	The Fund receives the total return on Best Buy Co Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	629	8,756
TRS	USD 229	The Fund receives the total return on Bristol-Myers Squibb Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	277	10,386
TRS	USD 1,865	The Fund receives the total return on Cigna Group/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	56,930	560,470
TRS	USD 733	The Fund receives the total return on Consolidated Edison Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	(4,684)	71,906
TRS	USD 197	The Fund receives the total return on eBay Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	(254)	19,094
TRS	USD 946	The Fund receives the total return on Fidelity National Information Services Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	(699)	66,419
TRS	USD 1,752	The Fund receives the total return on Fair Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	8,871	134,314
TRS	USD 442	The Fund receives the total return on Hartford Insurance Group Inc/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	2,095	59,742
TRS	USD 522	The Fund receives the total return on Insulet Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	2,902	43,822
TRS	USD 562	The Fund receives the total return on Intuit Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	(46,421)	374,917
TRS	USD 329	The Fund receives the total return on Johnson & Johnson. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	887	57,392
TRS	USD 1,338	The Fund receives the total return on Merck & Co Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	HSBC Bank	9/2/2026	4,843	112,526

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1224 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 4,253	The Fund receives the total return on Merck & Co Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	21,323	525,677
TRS	USD 5,519	The Fund receives the total return on Monster Beverage Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	(13,645)	342,988
TRS	USD 262	The Fund receives the total return on Motorola Solutions Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	4,837	125,336
TRS	USD 1,969	The Fund receives the total return on National Fuel Gas Co. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	(2,090)	169,506
TRS	USD 1,048	The Fund receives the total return on Nasdaq Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	17,926	182,339
TRS	USD 1,207	The Fund receives the total return on Old Republic International Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	5,174	48,258
TRS	USD 902	The Fund receives the total return on Palantir Technologies Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	(28,138)	140,468
TRS	USD 508	The Fund receives the total return on Procter & Gamble Co/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	1,044	46,326
TRS	USD 509	The Fund receives the total return on QUALCOMM Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	4,189	49,799
TRS	USD 409	The Fund receives the total return on QUALCOMM Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	3,344	65,896
TRS	USD 969	The Fund receives the total return on Quest Diagnostics Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	3,595	172,768
TRS	USD 868	The Fund receives the total return on Regency Centers Corp. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	499	62,928
TRS	USD 366	The Fund receives the total return on Tesla Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2026	5,058	125,710

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 646	The Fund receives the total return on STERIS PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2028	1,893	159,440
TRS	USD 548	The Fund receives the total return on TJX Cos Inc/The. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2028	3,080	75,071
TRS	USD 472	The Fund receives the total return on Verisk Analytics Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	9/2/2028	940	126,048
TRS	USD 974	The Fund receives the total return on Gilead Sciences Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	10/2/2028	(6,094)	109,711
TRS	USD 697	The Fund receives the total return on Medtronic PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	10/2/2028	(139)	64,596
TRS	USD 1,334	The Fund receives the total return on Pfizer Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	10/2/2028	267	33,077
TRS	USD 17	The Fund receives the total return on RadNet Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	10/2/2028	(167)	4,690
TRS	USD 939	The Fund receives the total return on RadNet Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	10/2/2028	(9,212)	257,370
TRS	USD 299	The Fund receives the total return on Walmart Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	10/2/2028	(2,369)	29,958
TRS	USD 23	The Fund receives the total return on Jacobs Enterprises Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	24/2/2028	(1,663)	17,715
TRS	USD 1,481	The Fund receives the total return on Smurfit WestRock PLC. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points	HSBC Bank	24/2/2028	8,809	70,126
Total (USD underlying exposure - USD 21,496,791)					76,845	21,496,791

TRS: Total Return Swaps

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(6)	Call	FTSE 100 Index	Merrill Lynch International	GBP 9,275	19/9/2025	(186)	(9,250)
(31)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 6,370	29/9/2025	(142,667)	(356,435)
(15)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 6,490	5/9/2025	17,292	(42,075)

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global Income & Growth Fund[4] continued

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(16)	Call	Sonos Group PLC	Exchange Traded	USD 6,470	5/9/2025	14,909	(61,120)
(3)	Call	Nikkei 225 Index	Exchange Traded	JPY 42,609	12/9/2025	(719)	(13,666)
(12)	Call	Nikkei 225 Index	Exchange Traded	JPY 43,609	12/9/2025	31,639	(20,386)
(7)	Call	Nikkei 225 Index	Exchange Traded	JPY 42,626	12/9/2025	(2,043)	(25,030)
(24)	Call	Nikkei 225 Index	Exchange Traded	JPY 43,626	12/9/2025	61,574	(36,712)
(14)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 6,550	12/9/2025	29,019	(30,000)
(16)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 6,540	12/9/2025	32,960	(41,600)
(52)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5,500	19/9/2025	30,684	(12,987)
(80)	Call	EURO STOXX 50 Index	Exchange Traded	EUR 5,525	19/9/2025	42,073	(14,518)
(16)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 6,545	19/9/2025	19,004	(61,320)
(15)	Call	S&P 500 Index	Exchange Traded	USD 6,565	19/9/2025	16,917	(46,575)
Total (USD underlying exposure - USD 29,827,854)						149,883	(723,313)

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	20.49
Consumer Non-cyclical	15.90
Technology	13.63
Communications	13.17
Consumer Cyclical	7.69
Industrial	6.59
Energy	5.49
Utilities	4.22
Basic Materials	2.99
Investment Funds	0.13
Diversified	0.11
Other Net Assets	9.49
	100.00

PR unit name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global SmallCap Fund[4]

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Australia		
210,421	Abacus Group (Reit)	168,191	0.04
912,118	AMP	1,018,086	0.24
4,137	Ampol*	79,330	0.02
5,917	Arena REIT	16,832	0.00
7,762	Bega Cheese Ltd	27,239	0.01
62,477	Charter Hall Social Infrastructure REIT	157,766	0.03
31,393	Credit*	336,304	0.08
320,313	Dexus Industria REIT	668,755	0.14
19,489	DigiCo Infrastructure REIT*	37,399	0.01
97,653	Downer EDI	461,824	0.11
6,490	HMC Capital Ltd (Reit)*	21,251	0.00
3,252	HUB24 Ltd	232,068	0.06
306,329	IGO*	1,047,744	0.24
27,330	JB Hi-Fi*	2,069,820	0.49
263,632	Lendlease*	1,029,813	0.24
6,669	Mirvac	10,262	0.00
44,320	Monadelphous	620,292	0.14
196,182	Nanosonics*	614,604	0.13
38,756	Netwealth*	969,736	0.20
2,606	NEXTDC*	27,994	0.01
32,001	Perenti	49,396	0.01
6,889	Regis Resources	29,364	0.01
2,519	SEEK	46,601	0.01
747,170	Service Stream Ltd	1,014,929	0.23
188,519	Superloop Ltd	354,583	0.08
3,393	Technology One	66,393	0.02
24,946	Tuas Ltd*	127,709	0.03
60,312	Worley	765,226	0.18
		11,866,355	2.75
	Austria		
29,511	BAWAG	3,819,484	0.89
307	Raiffeisen Bank International	10,168	0.00
67,628	UNIQA Insurance	975,751	0.22
		4,805,403	1.11
	Belgium		
3,571	Delhe	648,947	0.15
61,461	Umicore	1,270,122	0.29
		1,919,069	0.42
	Bermuda		
11,038	Assured Guaranty	910,748	0.21
218,000	China Foods Ltd	111,020	0.03
46,000	COSCO SHIPPING International Hong Kong Co Ltd	36,258	0.01
7,115	Essent	446,466	0.10
6,499	Genpact	292,380	0.07
169,026	Liberty Global Ltd*	1,890,807	0.44
71,394	Liberty Global Ltd	804,479	0.18
7,757	Odfjell Drilling	62,157	0.02
35,000	PAX Global Technology Ltd	29,113	0.01
293,000	Yue Yuen Industrial*	814,144	0.12
		5,129,579	1.20
	Brazil		
125,000	Ativa SA	664,243	0.15
10,911	Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	60,369	0.02
203,557	Corela Brazil Realty Empreendimentos e Participacoes	1,050,164	0.24
5,640	Light	6,246	0.00
247,584	Lojas Renner	741,245	0.17
29,592	Marisopolo	39,919	0.01
77,524	Wilson Sons SA	257,572	0.06
		2,709,758	0.63
	British Virgin Islands		
7,763	Efora Group Ltd W	343,319	0.08
	Canada		
27,611	Altus	1,229,421	0.28
24,277	Arizza	1,403,111	0.34
14,882	Alvo	540,883	0.12
26,990	Baytec Energy Corp	60,029	0.01
1,859	BSR Real Estate Investment Trust	23,684	0.01
3,329	Canfarra Gold	26,516	0.01
10,000	China Gold International Resources Corp Ltd	140,183	0.03
36,000	Fortuna Mining Corp	287,524	0.07
14,371	Hudbay Minerals	170,983	0.04
90,162	K92 Mining Inc	894,809	0.21
13,979	Leon's Furniture Ltd	301,719	0.07
5,317	Linamar Corp	242,293	0.06
7,468	Maple Leaf Foods	195,902	0.05
4,718	MDA Space Ltd	152,968	0.04
5,000	New Gold Inc	52,475	0.01
119,012	OceanaGold Corp	2,115,768	0.49
134,089	RioCan Real Estate Investment Trust*	1,782,288	0.41
2,250	Solaris Resources	12,263	0.00
461	Triple Flag Precious Metals Corp	10,788	0.00
177,493	Vermilion Energy*	1,393,411	0.32
97,869	Wesdome Gold Mines	1,141,119	0.27
		12,508,068	2.90
	Cayman Islands		
46,000	Alibaba Cayman	100,231	0.02
18,426	Accelerant Holdings 'A'	356,359	0.08
11,443	Afya	174,620	0.04
7,224	Ambarella	613,968	0.14
86,000	ANE Cayman Inc	92,434	0.02
4,209	Ahuri Lifestyle	165,961	0.04
25,039	Bybit*	700,642	0.16
9,997	Bybit*	608,685	0.14
72,000	China East Education	74,382	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

PR fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global SmallCap Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
110,000	China Medical System*	184,569	0.04
55,000	China Overseas Property	37,680	0.01
13,000	Consun Pharmaceutical	24,782	0.01
10,097	Criteo Technology	1,286,364	0.30
25,000	Dongyue Group Ltd	41,849	0.01
115,000	General Interface Solution	256,335	0.06
64,000	Greentown Service	40,509	0.01
15,700	Guotaihangtang Holdings Ltd	66,394	0.01
133,000	HUTCHMED China*	402,771	0.09
126,000	JNBY Design	324,439	0.08
10,000	Kangji Medical*	11,112	0.00
101,000	Kingboard	370,333	0.09
57,000	Lonking	12,822	0.00
186,000	Minth	825,461	0.19
11,000	NetDragon Websoft	14,896	0.00
94,000	Nexteer Town Inc	166,338	0.04
34,000	Nexteer Automotive	29,902	0.01
7,500	SY Holdings Group Ltd*	11,391	0.00
1,496,000	Topsports International	915,681	0.14
60,800	XD Inc	525,157	0.12
908,000	Xtep International*	770,124	0.18
231,000	Zhou Hei Ya International*	72,313	0.02
		8,899,783	2.07
	China		
30,000	BAIC Motor	9,460	0.00
799,000	Sinopec Engineering	713,242	0.17
		722,702	0.17
	Denmark		
44,061	Alm Brand	123,389	0.03
128	Chemometec	10,431	0.00
46,245	GN Store Nord*	841,647	0.19
367	Gubra A/S	21,864	0.00
10,472	H Lundbeck	66,544	0.02
4,147	Zealand Pharma	285,828	0.07
		1,349,707	0.31
	Finland		
99,060	Cityzen	418,194	0.10
3,242	Vaisala*	12,373	0.00
		431,567	0.10
	France		
2,463	Gaztransport Et Technigaz	461,923	0.11
1,043	Imalyse SA*	59,984	0.01
7,899	Kaufman & Broad SA	264,572	0.06
413	SPIE	23,015	0.00
43,326	Television Francaise 1*	435,634	0.10
46,200	Ubisoft Entertainment	511,032	0.12
		1,756,159	0.40
	Germany		
295	AlzChem Group AG	49,381	0.01
409	Atoss Software	49,355	0.01
243	Aurubis	27,494	0.01
1,416	flatexDEGIRO AG	47,064	0.01
7,651	Friedrich Vorwerk Group SE	643,788	0.15

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
573	Hensoldt*	97,366	0.02
1,613	MBB*	310,778	0.07
5,369	RENK Group AG	391,809	0.09
7,495	Salzgitter*	193,751	0.05
57,975	thyssenkrupp	611,373	0.14
		2,421,139	0.56
	Greece		
1,415	Aegean Airlines	23,791	0.01
	Guernsey		
8,413	Shurgard Self Storage	333,334	0.08
	Hong Kong		
1,025,000	China Nonferrous Mining Corp Ltd	1,369,911	0.32
4,000	Dah Sing Financial	18,160	0.00
500	Langham Hospitality Investments and Langham Hospitality Investments	33	0.00
517,000	New World Development*	266,686	0.06
25,000	Sinopharm Pharmaceutical*	69,724	0.01
		1,724,464	0.39
	Hungary		
249,970	Magyar Telekom Telecommunications	1,425,829	0.33
	India		
35,696	Ajanta Pharma	1,002,669	0.23
3,215	Amber Enterprises India Ltd	264,083	0.06
723	Atul	51,446	0.01
9,291	Bajaj Electricals Ltd	89,769	0.01
18,490	Birla Corp Ltd	261,900	0.06
26,827	Chambal Fertilisers and Chemicals	164,023	0.04
32,150	City Union Bank Ltd	71,392	0.02
7,990	Computer Age Management Services	334,674	0.08
189,857	Crompton Greaves Consumer Electricals	709,159	0.17
4,287	Dodla Dairy Ltd	97,004	0.02
12,314	Dr Lal PathLabs	462,103	0.11
62,292	EPL Ltd	158,703	0.04
74,532	Fortis Healthcare	769,113	0.18
4,595	Gabriel India Ltd	61,219	0.01
44,286	GE T&D India	1,392,902	0.32
1,614	GHCL Ltd	10,091	0.00
1,246	Gillette India	142,448	0.03
8,032	GlaxoSmithKline Pharmaceuticals	263,525	0.06
35,755	Great Eastern Shipping	375,668	0.09
244,122	Gujarat Pipavav Port	411,939	0.10
2,879	Indraprastha Medical Ltd	24,704	0.02
29,599	Jindal Saw Ltd	66,108	0.02
13,608	JK Cement	1,071,203	0.25
380,400	Karur Vysya Bank	922,268	0.21
77,000	KEC International Ltd	648,837	0.15
54,919	La Opala RG Ltd	168,255	0.04
16,542	Maharagar Gas	240,183	0.06

*All or a portion of this security represents a security on loan.

(4)Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global SmallCap Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
15,938	Mac Financial Services	283,709	0.06
49,754	MDS Ltd	185,874	0.04
209,868	National Aluminium	441,817	0.10
4,265	Navin Fluorine International	215,241	0.05
46,280	One 97 Communications	631,516	0.15
48,408	Paradeep Phosphates Ltd	118,012	0.03
9,167	Piramal Enterprises Ltd	110,186	0.02
415,795	PTC India	824,199	0.18
8,811	PVR Inox	113,518	0.03
8,397	Radico Khaitan Ltd	271,480	0.06
4,173	Ratnamani Metals & Tubes Ltd	116,471	0.01
1,081	Shakti Engineering Plastics Ltd	27,525	0.01
34,880	SIS Ltd	142,859	0.03
118,508	Surya Roshni Ltd	389,899	0.09
36,028	Thomas Cook India Ltd	72,508	0.02
3,781	Time Technoplast Ltd	16,462	0.00
19,877	Tips Industries	130,844	0.03
41,296	TVS Supply Chain Solutions Ltd	67,289	0.01
3,046	UNO Minda Ltd	44,100	0.01
9,106	VA Tech Wabag Ltd	150,196	0.03
74,832	Zee Entertainment Enterprises	90,326	0.02
		14,468,252	3.36
	Indonesia		
416,500	AKR Corporindo	30,184	0.01
4,339,200	Aneka Tambang Tbk	800,194	0.19
1,137,400	Ciputra Development	69,797	0.02
279,900	Indonesian Tunggal Prakarsa	118,752	0.03
558,400	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	60,541	0.01
8,988,700	Perusahaan Gas Negara	921,437	0.21
1,460,500	Semen Indonesia Persero	234,407	0.05
		2,235,312	0.52
	Ireland		
24,003	Adient	623,647	0.15
27,455	Alkermes	806,302	0.19
11,875	Cimpress	737,377	0.17
17,728	NIQ Global Intelligence Plc	303,881	0.07
8,621	Uniphar	26,752	0.00
		2,498,839	0.58
	Israel		
296	Africa Israel Residences Ltd	21,230	0.00
4,357	Airport City Ltd	78,942	0.02
2,317	Amot Investments	20,816	0.00
91,219	Bezeq The Israeli Telecommunication	149,147	0.03
31,720	Cellcom Israel Ltd	287,122	0.07
82	Danel Adir Yerushalayim Ltd	11,813	0.00
44	Electra Ltd	26,157	0.01
171	FIBI	12,344	0.00
106	Formula Systems 1985 Ltd	13,596	0.00
8,863	Global-e Online Ltd	253,816	0.06
10,881	Harel Insurance Investments & Financial Services Ltd	361,869	0.08

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
299	Hilan	23,619	0.01
286	Ispro Holdings Ltd	32,958	0.01
134	Ispro Investment	35,178	0.01
306	Matrix IT Ltd	10,746	0.00
455	Mega Or Holdings Ltd	22,139	0.01
8,811	Minrav Real Estate KD	32,308	0.01
96,585	Oil Refineries	23,959	0.01
6,694	One Software Technologies	162,974	0.04
41,551	Partner Communications*	388,160	0.09
932	Paz Retail And Energy Ltd	100,269	0.02
1,981	Plus500	81,063	0.02
1,848	Rami Levy Chain Stores Hashikma Marketing 2006	167,884	0.04
955	Shufersal Ltd	10,591	0.00
15,958	Tel Aviv Stock Exchange	371,015	0.09
		2,679,423	0.62
	Italy		
9,345	ACEA*	149,451	0.03
60,660	Banca Monte dei Paschi di Siena*	737,918	0.17
2,676	Banco di Desio e della Brianza SpA	22,954	0.01
9,570	Buzzi	469,187	0.11
31,105	CIR SpA Compagnie Industriali	23,013	0.00
633	Credito Emiliano SpA	9,958	0.00
21,758	De' Longhi	779,729	0.18
523	Fincantieri SpA	12,293	0.00
623,337	Iren	1,884,138	0.44
10,767	Maire	168,282	0.04
357,100	Webuild*	1,612,962	0.38
		5,866,905	1.36
	Japan		
93	Activia Properties Inc (Reit)	46,015	0.01
110,800	Ahresty*	1,665,908	0.39
58,600	ALSOK Co Ltd	296,525	0.07
168,500	Amada*	2,140,829	0.50
600	Asahi Intecc	10,249	0.00
14,400	Bic Camera*	154,455	0.04
4,600	BIPROGY*	198,650	0.04
2,400	C Uyemura & Co Ltd	170,048	0.04
7,400	Coca-Cola Bottlers Japan	129,365	0.03
14,200	Cosmo Energy Holdings Co Ltd*	662,646	0.16
139,700	CyberAgent*	1,687,689	0.39
7,300	Dai-Dan*	287,031	0.07
1,400	Daihen	27,768	0.01
500	Digital Garage Inc	12,420	0.00
8,900	Doshisha	157,968	0.04
6,800	Ebara	140,138	0.03
700	Eiwa Corp	28,217	0.01
900	EXEO	13,227	0.00
900	Fukuda Denshi Co Ltd	41,157	0.01
27,800	Fukuoka Financial*	852,472	0.19
43	Fukuoka REIT	63,628	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

PR unit name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global SmallCap Fund[(4)] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
4,500	Hazama Ando*	52,474	0.01
73,400	Hulic Real Estate*	1,151,953	0.26
51	Ichigo Office REIT Investment	33,391	0.01
13,000	Infomart	32,859	0.01
29,700	Japan Material	291,588	0.07
416	Japan Metropolitan Fund Invest*	316,443	0.08
268,800	Japan Petroleum Exploration Co Ltd	2,208,376	0.51
21,400	JTEKT*	208,859	0.05
9,700	Kaken Pharmaceutical Co Ltd*	250,931	0.06
800	Kamigumi	23,560	0.01
2,500	Kandenko Co Ltd	47,834	0.02
10,000	Kaneka	293,434	0.07
3,200	Kissei Pharmaceutical	94,062	0.02
500	Komeri Co Ltd	11,316	0.00
2,500	Konishi Co Ltd	21,922	0.00
300	Kumagai Gumi	9,589	0.00
22,100	Kyorin Pharmaceutical Co Ltd	227,975	0.05
16,700	Kyoritsu Maintenance*	380,098	0.09
2,000	Kyushu Financial	11,739	0.00
24,500	Lintec*	571,887	0.13
33,800	Lion*	361,462	0.08
3,100	Maeda Kosen	57,790	0.01
30,400	Maruti*	855,277	0.18
132,400	Mazda Motor*	877,951	0.20
26,200	McDonald's Japan	1,166,665	0.27
6,500	MCJ Co Ltd	62,804	0.01
4,800	Medipal	86,579	0.02
44,400	METAWATER Co Ltd	904,678	0.21
20,300	MIRAIT ONE corp*	392,726	0.09
66,000	MISUMI*	995,464	0.23
17,400	Mitsui Mining & Smelting*	1,239,141	0.29
1,900	Mochida Pharmaceutical	39,833	0.01
6,900	Nagase & Co Ltd*	141,258	0.03
115,300	NGK Insulators*	1,823,196	0.42
1,700	NH Foods	64,211	0.02
74,900	Nihon Kohsan*	830,939	0.19
54,100	Nippon Gas	1,042,782	0.24
1,200	Nippon Kayaku Co Ltd	11,638	0.00
2,700	Nippon Light Metal	37,680	0.01
622	NIPPON REIT Investment	346,803	0.08
54,200	Nishi-Nippon Financial Holdings Inc*	906,513	0.21
79,000	Nomura	550,941	0.13
526,300	Nomura Real Estate*	3,264,800	0.76
400	Ohsho Food Service Corp	10,355	0.00
2,200	PALTAC	67,739	0.02
8,000	Pal/Dream	61,550	0.02
60,800	Persol	113,796	0.03
600	Rato Kogyo*	13,461	0.00
23,200	Rohto*	674,008	0.15
8,200	Sanki Engineering*	175,788	0.04
4,100	Sanwa	192,606	0.03
1,200	Sanyo Chemical Industries Ltd	94,753	0.01
17,600	Sawai*	223,474	0.05
49,700	Seiko Epson*	631,460	0.15
117,000	Shimizu	1,570,764	0.36
179,200	Shizuoka Financial*	2,393,051	0.56
26,800	Shizuoka Gas	220,429	0.05
3,800	SKY Perfect JSAT	33,144	0.01
711,300	Sumitomo Chemical*	2,139,503	0.50
1,100	Suruga Bank Ltd	11,007	0.00
4,100	Taiheiyo Cement Corp	111,227	0.03
600	Takamatsu Construction	11,092	0.00
4,200	Takara Standard Co Ltd	70,548	0.02
15,700	Tekin	134,338	0.03
6,700	Tregrow Co Ltd	70,126	0.02
9,100	Toda	64,512	0.02
51,400	Tokyo Century	646,784	0.15
126,400	Tokyo Tatemono*	2,419,368	0.56
16,900	Tokyu Construction	144,149	0.03
265,400	Tokyu Fudosan*	3,113,678	0.72
9,800	Toso	212,915	0.05
14,800	Tobatsu Kogyo Co Ltd	443,100	0.10
600	Towa Pharmaceutical Co Ltd	11,833	0.00
15,500	Toyo Seikan*	377,622	0.09
16,800	Ulvac	679,469	0.16
2,500	Wacom Co Ltd	12,262	0.00
62,700	Yamaha*	469,937	0.10
51,300	Yaskawa Electric*	1,011,075	0.24
500	Yuasa Trading Co Ltd	16,681	0.00
		49,759,208	11.43
	Jersey		
42,606	Man	94,664	0.02
3,440	Nomura	42,057	0.01
		136,721	0.03
	Luxembourg		
17,017	d'Amico International Shipping SA*	60,233	0.02
70,773	Grand City Properties	913,507	0.21
241	Millicom International Cellular SA	11,581	0.00
166,664	SES*	1,109,824	0.26
8,707	Subsea 7	181,261	0.04
		2,282,506	0.53
	Malaysia		
10,300	Gas Malaysia Bhd	10,727	0.00
2,100	Heineken Malaysia	10,038	0.00
22,400	IGB Real Estate Investment Trust	14,309	0.01
26,600	Pavilion Real Estate Investment Trust (Rat)	10,646	0.00
466,300	Sunway Construction Group Bhd	731,387	0.17
66,200	UEM Sunrise Bhd	9,833	0.00
		787,142	0.18
	Mexico		
82,811	Bolsa Mexicana de Valores	167,599	0.04

*All or a portion of this security represents a security on loan.

PR unit name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global SmallCap Fund[(4)] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
6,462	Gentera SAB de CV	20,327	0.00
358,278	Grupo Televisa	196,575	0.05
		364,598	0.09
	Netherlands		
19,873	Arcadis	908,028	0.21
31,727	Elastic	2,686,009	0.62
63,123	Koninklijke BAM Group NV	470,249	0.11
16,748	MFE-MediaForEurope*	69,643	0.02
21,154	MFE-MediaForEurope*	77,964	0.02
44,714	Pharming	66,116	0.02
3,789	Radcare Pharmacy*	366,389	0.08
25,921	Technip Energies NV	1,199,759	0.28
13,115	TomTom	80,432	0.02
		5,941,405	1.38
	Norway		
11,787	Nordnet Norge AS	54,079	0.01
17,946	SpareBank 1 Nord Norge	248,625	0.06
47,062	SpareBank 1 SMN	895,576	0.21
16,966	SpareBank 1 SR-Bank	297,341	0.07
99,761	Storebrand ASA	1,532,822	0.35
		3,028,543	0.70
	Poland		
6,325	Alior Bank	176,339	0.04
3,418	Asseco Poland	176,062	0.04
82,849	Orange Polska*	210,998	0.05
		563,399	0.13
	Portugal		
73,168	NOS SGPS	333,868	0.08
249,053	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS	868,065	0.20
12,068	Sonae SGPS SA	18,936	0.00
		1,220,869	0.28
	Puerto Rico		
16,917	EVERTEC	576,561	0.13
	Saudi Arabia		
11,275	City Cement Co	44,389	0.01
1,859	Riyadh Cement Co	14,943	0.01
2,681	Saudi Real Estate Co	13,018	0.00
		72,350	0.02
	Singapore		
20,400	ESR-REIT	43,490	0.01
46,528	Flex	2,625,772	0.61
569	Keppel Holdings Ltd	29,832	0.01
9,000	Sheng Siong	14,212	0.00
249,800	UOL	1,448,491	0.34
		4,068,797	0.95
	South Africa		
301,356	AVI	1,593,427	0.37
53,798	Foschini	331,351	0.08
56,129	Investec*	413,421	0.10
560,272	Life Healthcare	434,024	0.10
67,810	Mr Price	795,224	0.18
13,095	Netcare	10,795	0.00
40,991	Redefine Properties Ltd (Reit)	11,662	0.00
1,368	Sanlam	33,868	0.01
57,039	Telkom SA SOC Ltd*	164,882	0.04
1,006	Tiger Brands	28,244	0.01
		3,816,948	0.89
	South Korea		
1,398	AMOREPACIFIC	144,939	0.04
1,631	CJ ENM	90,908	0.02
1,729	CJ Logistics	103,085	0.02
16,811	DL E&C Co Ltd	602,432	0.14
642	Eugene Technology	22,013	0.00
1,086	GS Engineering & Construction	14,538	0.00
23,181	HD Hyundai Infracore	233,609	0.06
179	HD HYUNDAI MIPO	26,162	0.01
765	Hugel	173,463	0.04
4,592	Hyundai Elevator Co Ltd	264,437	0.06
8,696	Hyundai Marine & Fire Insurance	171,777	0.04
108,830	Hyundai Steel	2,501,700	0.58
2,226	Lotte Chemical	101,375	0.02
12,962	LX Semicon	499,386	0.12
14,545	Netmarble	626,318	0.15
1,003	NICE Information Service	11,367	0.00
28	PharmaResearch	13,676	0.00
45,586	Samsung	2,251,502	0.52
76,263	Samsung E&A	1,591,668	0.37
176,532	SK Networks	558,046	0.13
116	SM Entertainment	11,731	0.00
761	Studio Dragon	24,663	0.01
11,101	WONIK IPS	322,897	0.07
		10,362,533	2.40
	Spain		
2,821	Aedas Homes SA	69,466	0.02
618	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	18,294	0.00
5,157	Enagas SA	142,239	0.03
44,757	Inmobiliaria Colonial Socimi	294,468	0.07
237	Pharma Mar*	22,445	0.01
60,878	Unicaja Banco	168,099	0.04
		714,999	0.17
	Sweden		
1,076	AcadeMedia	10,587	0.00
598	AddLife AB 'B'	11,008	0.00
7,961	AQ Group AB	163,543	0.04
1,471	Attendo AB	10,229	0.00
29,998	Cloetta AB 'B'	102,547	0.03
20,259	Ergomo AB	164,581	0.04
370,875	Husqvarna	2,125,132	0.49
5,162	MIPS*	135,093	0.03
40,495	Nolato AB 'B'	248,865	0.06
14,127	Nordnet publ	409,569	0.09
9,096	Sectra AB 'B'	315,684	0.07
26,277	Storytel AB	211,035	0.05

*All or a portion of this security represents a security on loan.

PR unit name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global SmallCap Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
11,163	Wihlborgs Fastigheter AB*	110,958	0.03
		4,216,798	0.93
	Switzerland		
17,162	Accelleron Industries AG	1,483,672	0.36
2,359	Basilea Pharmaceutica*	151,696	0.04
294	Bucher Industries AG	93,586	0.01
11,838	Cembra Money Bank	1,323,229	0.31
202	Inficon Holding AG	197,366	0.04
10,392	EFG International	207,572	0.05
1,212	Kardex	503,088	0.12
220	Medacta*	36,325	0.02
2,124	PSP Swiss Property	363,721	0.08
3,156	Sunrise Communications AG 'A'	199,887	0.05
43	TX Group AG	10,457	0.00
183	Valiant Holding AG	30,156	0.00
277	Vetropack Holding AG	9,025	0.00
		4,600,280	1.07
	Taiwan		
128,000	Accton Technology	992,881	0.23
4,000	ASMedia Technology	214,397	0.05
14,000	ASPEED Technology	2,267,436	0.53
2,000	Century Iron & Steel Industrial Co Ltd	11,983	0.00
3,000	Chenbro Micom Co Ltd	19,173	0.01
79,000	Chicony Electronics	351,193	0.08
168,000	ChipMOS Technologies	133,260	0.03
127,000	Chroma ATE	2,402,248	0.56
37,000	Elan Microelectronics	144,147	0.03
1,000	Ennoconn Corp	10,504	0.00
220,000	FLEXium Interconnect	466,716	0.11
27,000	Foxsemicon Integrated Technology	264,949	0.06
1,000	Fusheng Precision Co Ltd	8,661	0.00
5,000	Gabor	24,560	0.01
3,000	Giant Manufacturing	10,277	0.00
105,000	King Yuan Electronics	532,658	0.12
62,000	Kinik	702,529	0.16
19,000	Lotus Pharmaceutical Co Ltd	119,841	0.03
56,000	Macronix International	36,510	0.01
12,000	Makalot Industrial	108,002	0.03
4,000	Mando Industry	14,811	0.01
2,000	MPI Corp	90,172	0.02
37,000	Nanya Technology	117,251	0.03
5,000	Oneness Biotech	11,440	0.00
72,000	Prison Electronics	1,147,671	0.27
33,000	Ricoh Imaging	211,762	0.05
594,000	Primax Electronics	1,606,829	0.37
15,000	Simplo Technology	193,239	0.04
5,000	Sinbon Electronics	57,382	0.01
21,000	Sitronix Navigation	18,687	0.00
29,000	Tun Yi Industrial Corp	17,386	0.01
6,000	Topco Scientific	47,514	0.01
31,000	United Integrated Services	1,239,945	0.29
14,000	Wiwynn Inc	100,470	0.02
		13,723,406	3.19
	Thailand		
97,500	Amata Corp PCL	32,928	0.01
104,200	B Grimm Power	40,663	0.01
142,800	Bangchi PCL	75,378	0.02
770,800	Carabao Group PCL 'F'	1,219,452	0.28
29,900	CH Karnchang PCL	15,358	0.00
121,500	DK Power PCL	10,352	0.00
803,300	Com7 PCL 'F'	632,325	0.15
209,100	Hana Microelectronics PCL*	156,204	0.04
107,500	I-TAIL Corp PCL	48,027	0.01
5,900	Krungthai Phatra Bank PCL	10,837	0.00
629,000	Osotspa PCL	318,432	0.08
409,800	Plan B Media Pcl 'F'	55,661	0.01
37,900	PTT Global Chemical PCL*	30,714	0.01
56,700	Thai Life Insurance PCL	16,710	0.00
23,000	Thai Oil PCL	22,647	0.01
44,000	Thai Union	15,634	0.00
236,700	Thai Vegetable Oil PCL	180,475	0.04
203,000	TOA Paint Thailand PCL*	86,476	0.02
340,600	WHA Corp PCL	37,944	0.01
		3,005,399	0.70
	Turkey		
185,805	Aygaz AS	745,562	0.17
22,275	Kizilay Ambalaj Mekal Matbecilik Ithalhatarat AS	42,359	0.01
15,553	Mavi Giyim Sanayi Ve Ticaret*	11,418	0.00
152,217	Sok Marketler Ticaret	149,740	0.04
48,712	TAV Havalimanlari Holding AS*	307,465	0.07
1	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	-	0.00
		1,256,553	0.29
	United Kingdom		
1,753	Keyprint Group Plc*	60,640	0.02
3,969	AJ Bell	27,536	0.01
68,525	Balfour Beatty Plc	346,884	0.13
27,861	Big Yellow	344,608	0.08
92,357	British Land	417,261	0.10
630	Burberry	12,012	0.00
2,215	Bytes Technology Group Plc*	12,084	0.00
62,805	Chemring	601,243	0.14
849	Cranswick	58,779	0.02
227,597	Currys	345,488	0.08
1,188	Discoverie	8,841	0.00
36,040	Dunelm	550,587	0.14
691	Endeavour Mining	23,604	0.00
453,913	Firstgroup	1,071,195	0.46
234	Games Workshop	49,043	0.01
126,938	Grainger Plc	337,968	0.08
2,841	Hammerson Plc (Reit)*	10,296	0.00
9,907	Hill & Smith	264,942	0.06
25,793	Hunting	115,864	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

PR unit name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global SmallCap Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
170,918	IG Group Holdings PLC	2,009,537	0.60
89,350	Investec	654,704	0.19
287,258	ITV	317,674	0.07
9,196	JET2	203,414	0.06
39,307	Johnson Matthey	992,222	0.29
3,393	Kainos	51,598	0.01
14,699	Keller	262,713	0.08
19,981	Kinnaya Pharmaceuticals International	669,083	0.19
11,249	Livin Finance Group PLC	1,109,115	0.29
28,871	LivaNova*	1,907,249	0.57
7,100	MONY	19,127	0.01
9,525	Morgan Sindall	372,658	0.09
8,653	Paragon Banking	101,342	0.02
175,184	Quilter	386,881	0.09
414	Rathbones	10,280	0.00
12,825	Rightmove	129,145	0.03
10,886	Tate & Lyle	78,534	0.02
2,155	TBC Bank	127,863	0.03
61,280	TechnipFMC	2,266,134	0.52
6,475	Television Plus	159,329	0.04
25,196	TORM*	437,341	0.13
28,403	Vesuvius*	143,924	0.03
		18,490,219	4.30
	United States		
46,106	10X Genomics	959,316	0.18
21,450	1st Source	1,392,108	0.32
24,474	ACADIA Pharmaceuticals	638,590	0.15
626	Acadian Asset Management Inc	32,140	0.01
28,355	ACI Worldwide	1,400,170	0.32
26,936	Adaptive Biotechnologies*	303,131	0.08
9,527	Adtalem Global Education Inc	1,243,940	0.29
1,321	ADTRAN Holdings Inc	12,483	0.00
30,838	Alarm.com	1,803,674	0.42
20,064	Alaska Air	1,257,787	0.29
14,306	Albemarle*	1,233,892	0.29
22,015	Alexander & Baldwin	425,990	0.10
2,829	Alight Inc 'A'	11,189	0.00
10,412	Alignment Healthcare	168,611	0.04
20,734	Alignment Healthcare Inc	337,838	0.08
266	Alpha Metallurgical Resources Inc*	39,413	0.01
2,548	Ameris Bancorp	168,552	0.04
3,506	AMERISAFE	162,246	0.04
48,613	Amicus Therapeutics	372,376	0.09
22,800	Amneal Pharmaceuticals	217,284	0.05
29,516	Amplitude Inc 'A'	348,532	0.08
273	Andersons	11,280	0.00
18,696	Antero Resources*	697,306	0.14
23,439	Apartment Investment and Management	183,762	0.04
20,710	Apellis Pharmaceuticals	577,502	0.13
24,956	Appian Corp 'A'	775,631	0.18
7,394	Applied Industrial Technologies	1,904,858	0.46
1,642	Aramark*	64,596	0.02
5,274	Armstrong World Industries	1,043,368	0.24
2,421	ArriVent Biopharma Inc	46,798	0.01
2,947	Arrowhead Pharmaceuticals	65,159	0.02
8,242	Artisan Partners Asset Management	392,575	0.09
708	Asbury Automotive*	166,630	0.05
364	ASGN	32,792	0.01
84	Assurant	18,481	0.00
3,834	AST SpaceMobile Inc	165,599	0.04
2,881	Astec Industries Inc	134,543	0.03
5,655	Astera Labs	1,040,704	0.24
10,752	AtriCure	401,055	0.09
6,660	Aurora Innovation Inc	37,908	0.01
212	AutoNation	47,111	0.01
78,097	Avanna Healthcare Holdings Inc	620,871	0.14
15,734	Axcelis Technologies	1,290,031	0.30
603	Axsome Therapeutics Inc	72,818	0.02
42,060	Azenta	1,276,100	0.30
4,884	AZZ*	568,721	0.13
2,190	Balchem Corp	359,488	0.08
500	BancFirst*	67,255	0.02
12,882	BancUnited Inc	508,212	0.12
3,555	Bar Harbor Bankshares*	115,360	0.03
46,739	Bath & Body Works	1,460,473	0.34
804	Belflting Bhanbi	32,859	0.01
49,057	BioCryst Pharmaceuticals	403,198	0.09
2,367	Bio-Techne	129,641	0.03
8,292	BJ's Wholesale Club*	900,619	0.19
2,009	Boise Cascade	178,410	0.04
96,522	BorgWarner	4,103,626	0.96
2,826	Boston Beer Co Inc/The	625,274	0.15
33,136	Bio*	1,077,251	0.25
1,066	Bridgebio Pharma*	55,691	0.01
1,616	Bright Horizons Family Solutions	190,736	0.04
4,603	Brinker International Inc	705,904	0.16
241	Brink's Co	27,033	0.01
31,641	Brunswick Corp*	2,039,895	0.47
585	CACI International	291,897	0.07
14,758	Caesars Entertainment*	402,672	0.09
8,734	Cal-Maine Foods Inc	1,009,625	0.23
2,958	Capital City Bank	109,700	0.03
1,736	Capitol Federal Financial Inc	11,301	0.00
2,507	Cargurus*	67,043	0.02
2,629	Carls Life Sciences Inc	99,462	0.02
22,830	CarMax Inc	1,426,418	0.33
2,475	Carpenter Technology Corp	592,243	0.14
19,188	Castle Biosciences	462,463	0.11
12,750	Central Garden & Pet	464,483	0.11
6,347	Cantuit Holdings Inc	136,626	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

PR unit name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global SmallCap Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
12,503	Charles River Laboratories International	2,368,791	0.48
2,195	Chewy	88,091	0.02
11,330	China Financial Inc 'A'	456,728	0.11
1,137	Chord Energy*	125,400	0.03
5,829	Cirdia Internat Group Inc*	568,453	0.12
29,763	Cleveland-Cliffs*	324,838	0.07
1,476	CNO Financial	58,582	0.01
555	Cofu Inc	13,208	0.00
5,593	Columbia Sportswear Co*	320,117	0.07
4,299	Comfort Systems USA	3,056,761	0.71
7,512	CommVault Systems*	1,456,500	0.33
14,597	Compass	132,103	0.03
34,032	COPT Defense Properties	983,695	0.23
3,465	Corcept Therapeutics*	240,090	0.06
8,457	CorVel Corp	467,939	0.11
131,296	Coursera	1,490,210	0.36
56	CRA International	10,990	0.00
7,651	Crane Co	1,457,899	0.34
63,085	CubeSmart	2,574,499	0.60
923	CullenFrost Bankers	120,488	0.03
9,340	Curtiss-Wright	4,516,824	1.06
11,240	Darling Ingredients	387,044	0.09
17,476	Day One Biopharmaceuticals	121,769	0.03
1,821	Denali Therapeutics*	28,353	0.01
310	Digi International	10,788	0.00
16,222	DigitalBridge Group Inc	170,987	0.04
60,319	DoubleVerify	966,612	0.23
22,514	Dassault*	1,830,061	0.36
57,348	Dropbox*	1,866,369	0.34
5,871	Duolingo*	1,716,896	0.40
13,099	Dutch Bros Inc 'A'	969,240	0.22
86,014	DXC Technology	1,237,741	0.29
2,820	Dycom Industries	719,354	0.17
24,152	Dynavax Technologies*	245,791	0.06
11,179	Encompass Health	1,379,359	0.32
9,028	Encore Capital*	375,568	0.09
14,370	Envea International Inc	1,759,319	0.41
12,390	Enovis	561,758	0.09
927	Enpro Inc*	209,873	0.05
11,620	Envista*	247,390	0.06
111	ERAM Systems	18,526	0.00
726	ERR Properties*	58,146	0.01
12,029	Etsy	646,837	0.15
23,824	EverQuote	548,809	0.13
2,382	Evotus Construction Group Inc*	186,178	0.04
18,817	Exact Sciences	876,872	0.20
3,358	Excelerate Energy	62,222	0.02
29,058	Exelixis	961,799	0.23
93,307	ExlService	4,397,577	0.95
1,148	EZCORP	18,988	0.00
4,342	Federal Signal	549,567	0.13
5,791	Firefly Aerospace Inc	268,662	0.06
7,758	First Financial Corp/IN	462,667	0.11
5,553	Five Below	968,888	0.19
1,306	FNB Corp	21,876	0.01
4,998	Fortune Brands Innovations	276,357	0.06
106	Franklin Electric	10,878	0.00
6,177	Freshworks Inc 'A'	125,771	0.03
17,592	Garrett Motion Inc	227,641	0.06
2,843	Gerresheimer	104,962	0.02
10,509	G-III Apparel Group Ltd	288,692	0.07
4,214	Global Industrial	159,067	0.04
961	Globus Medical*	59,044	0.01
291	Gorman-Rupp Co	12,488	0.00
712	Graham Holdings Co 'B'	775,792	0.18
18,958	Grand Canyon Education	3,708,772	0.86
591	Granite Construction Inc	64,183	0.01
176	Great Southern Bancorp	11,218	0.00
25,681	Greenbrier Cos Inc	1,197,248	0.28
724	Grindr Inc*	11,237	0.00
3,055	Group 1 Automotive Inc	1,466,400	0.34
7,295	Guardant Health	479,364	0.11
7,803	Guidewire Software	1,668,413	0.39
12,867	Halozyme Therapeutics*	938,648	0.22
3,063	Hanover Insurance	531,191	0.12
3,390	Harley-Davidson*	98,966	0.02
7,219	Harmony Biosciences	271,755	0.06
27,707	Hasbro	2,270,312	0.53
1,765	HB Fuller Co*	109,141	0.02
443	HBT Financial	11,855	0.00
31,719	Healthcare Services Group Inc	499,891	0.12
13,896	HF Sinclair	708,798	0.16
380	Hinge Health Inc 'A'	21,440	0.00
88,202	Homa Bancshares Inc*	2,646,604	0.59
1,302	Horizon Bancorp	21,968	0.01
11,427	Houlihan Lokey Inc	2,284,372	0.53
167,971	Huntsman	1,884,935	0.44
20,629	IDT Corp 'B'	1,351,399	0.31
1,157	Immunovant Inc*	17,269	0.00
83	Impinj	11,306	0.00
17,132	Independent Bank	599,284	0.13
4,283	Innospec	379,174	0.09
776	Innoviva Inc	13,489	0.00
5,727	Insmed	772,916	0.18
702	Installed Building Products*	180,910	0.04
12,497	Intapp	575,467	0.13
143,437	Integral Ad Science Holding Corp*	1,303,842	0.30
2,542	Interface*	62,869	0.01
29,389	Ionis Pharmaceuticals	961,812	0.26
4,739	IonQ Inc	201,218	0.05
790	iRadimed	57,258	0.01
25,591	Jamf	238,764	0.06
17,790	Jefferies Financial	1,163,733	0.27
47,179	Kennedy-Wilson	414,753	0.10

*All or a portion of this security represents a security on loan.

PR unit name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global SmallCap Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
4,895	Knight-Swift Transportation	216,751	0.05
12,696	Korn Ferry	960,802	0.22
66,794	Kura Oncology	690,346	0.16
1,554	Landstar System	206,931	0.05
63,392	Legalzoom.com	715,696	0.17
1,345	Leggett & Platt	11,152	0.00
489	Levi Strauss	11,002	0.00
41,575	LifeStance Health Group Inc	227,623	0.05
826	Limbach Expeditions	12,391	0.00
3,252	Lithia Motors Inc	1,101,883	0.26
66,306	LiveRamp	1,871,769	0.36
1,750	Louisiana-Pacific	167,965	0.04
66,728	Lyft	1,402,825	0.33
1,306	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	173,620	0.04
44	Madrigal Pharmaceuticals Inc	18,096	0.00
66,544	Magnolia Oil & Gas	1,663,434	0.39
10,441	Manhattan Associates	2,297,519	0.53
8,693	MannKind	40,107	0.01
344	Marcus & Millichap	11,221	0.00
4,327	MarketAxess	794,134	0.18
1,796	Masimo*	251,469	0.06
15,534	MasTec	2,841,240	0.66
10,704	Matador Corp	1,193,175	0.28
496	Matson	52,263	0.01
2,036	Medpace	964,901	0.22
19,806	MGIC Investment	553,984	0.13
10,896	MGM Resorts International	436,896	0.10
3,687	Miami International Holdings Inc	152,068	0.03
13,889	MiMedx	97,433	0.02
33,662	Middleby Global	471,268	0.11
28,083	Moderna	676,480	0.16
672	Montrose Environmental Group Inc	20,234	0.00
1,263	Mrug*	249,000	0.06
199	MR Cooper Group Inc	17,806	0.01
6,711	Mueller Industries Inc	648,464	0.15
5,884	Mueller Water Products	158,221	0.04
8,754	Murphy Oil*	218,113	0.05
6,711	MYR	1,162,557	0.27
2,046	Myriad Genetics	15,033	0.00
22,945	National Storage Affiliates Trust	758,370	0.17
2,969	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	114,244	0.03
7,197	NETGEAR	190,001	0.05
63,208	NetScout Systems	1,563,360	0.37
33,820	New York Times	2,029,775	0.47
16,162	NEXTracker*	1,033,745	0.24
1,046	Nkgen Biosciences Inc	10,098	0.00
29,854	NMI	1,172,618	0.27
20,809	NNN REIT Inc	882,928	0.21
2,852	Northfield Bancorp	33,672	0.01
31,869	NOV	424,177	0.10
2,328	Nurix Therapeutics	22,000	0.01
20,624	Old Republic International Corp	824,754	0.19
12,728	OneMain	788,387	0.18
1,372	Onto Innovation	147,555	0.03
32,408	Option Care Health	930,996	0.22
3,565	Oshkosh	506,018	0.12
12,515	Ovintiv	530,636	0.12
6,477	Paylocity	1,163,917	0.27
4,676	Paymentus	182,177	0.04
28,721	PBF Energy	782,073	0.18
79,570	Pediatric Medical Group Inc	1,369,403	0.32
32,117	Pelotn Interactive	247,140	0.06
5,270	Penske Automotive	990,760	0.23
4,555	Perumbra	1,241,142	0.29
2,421	Perdoceo Education Corp	79,286	0.02
16,429	Physesis Inc	534,928	0.12
7,550	Primacia Financial Partners	152,275	0.17
2,106	Ppar Sandler Cos*	710,406	0.17
8,170	Pleius Corp	1,139,797	0.26
5,177	Polaris Inc*	182,106	0.04
17,063	Power Integrations	706,263	0.16
15,842	Primoris Services	1,878,861	0.44
33,109	Prima Health	764,918	0.18
47,391	Progyny	1,109,423	0.26
46,172	PROS*	712,896	0.17
580	Proto Labs Inc	17,219	0.00
2,139	PTC Therapeutics	106,303	0.02
2,251	Q2 Holdings Inc	177,131	0.04
16,547	Qorvo	1,495,751	0.35
11,281	Qualys	1,539,728	0.36
97,923	QuinStreet	1,531,518	0.36
10,745	QXO Inc*	225,753	0.05
28,397	Radian	989,629	0.23
6,518	Ralph Lauren	2,538,194	0.59
8,169	Rambus	946,253	0.19
66,221	Ramtlv Global	1,690,778	0.37
362	Repligen	44,760	0.01
28,995	Resolve Group Inc*	956,397	0.15
30,246	RingCentral*	946,064	0.22
36,970	Robert Half	1,366,041	0.32
4,101	Rogers	480,332	0.11
6,631	Roku	645,926	0.15
976	Royal Gold*	172,498	0.04
900	Ruth Enterprises	40,975	0.01
517	Ruth Enterprises	29,957	0.01
29,229	Ruth Shaat Interactive	662,077	0.15
281	Seaboard*	1,124,000	0.26
5,153	Silicon Laboratories*	430,668	0.10
116	SiTime Corp	28,124	0.01
8,305	SkyWest	1,023,153	0.24
15,715	SL Green Realty*	410,648	0.10
20,596	Shile Insurance Holdings Inc	274,325	0.06
39,512	SM Energy*	1,148,009	0.27

*All or a portion of this security represents a security on loan.

PR unit name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global SmallCap Fund[(4)] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
15,206	Sonos	213,520	0.05
311	South Plains Financial Inc	12,758	0.00
1,779	Southern Missouri Bancorp Inc	103,838	0.02
4,063	Sprout Social	64,563	0.02
19,051	Sprouts Farmers Market	2,530,331	0.59
274	Standard Motor Products	10,551	0.00
2,359	Strategic Education	191,656	0.05
7,883	Strive[*]	1,292,497	0.30
997	Tandem Diabetes Care	12,314	0.00
6,311	Tango[*]	311,151	0.07
21,346	Tenable	667,125	0.16
1,953	Tenet Healthcare	304,863	0.07
6,066	Toll Brothers[*]	840,795	0.20
2,883	Tompkins Financial	203,511	0.05
34,256	Topgolf Callaway Brands	331,599	0.08
4,892	Toro	402,147	0.09
21,669	Treehouse Foods Inc	396,390	0.09
33,083	Tribal	2,379,329	0.55
21,406	Tutor Perini	1,269,584	0.29
18,657	Twist Bioscience Corp	441,077	0.10
14,862	Udemy Inc	102,251	0.02
6,082	UiPath	69,244	0.02
2,899	United Community Banks Inc	97,290	0.02
600	United Natural Foods Inc[*]	16,818	0.00
5,587	United States Lime & Minerals Inc[*]	466,753	0.11
22,310	Universal Technical Institute Inc	691,469	0.14
4,266	Univest Financial Corp	136,000	0.03
48,727	Upwork	706,512	0.16
4,883	Urban Edge Properties	97,219	0.02
13,157	Urban Outfitters Inc[*]	691,740	0.21
8,318	Valmont Industries[*]	1,976,275	0.46
19,774	Vaxcyte[*]	474,009	0.11
2,409	Ve Biotechnology	12,517	0.00
25,853	Wsfs Financial	979,404	0.23
337	Wsfs Financial	25,355	0.01
718	Voyager Technologies Inc 'A'	22,136	0.01
6,042	Walker & Dunlop Inc	522,271	0.12
487	Warby Parker	12,802	0.00
300	Wayfair Holding Corp	11,388	0.00
4,197	Woodward	1,040,772	0.24
1,791	Workiva	142,724	0.03
2,934	Worthington Enterprises Inc	169,618	0.04
2,179	Zeta Global Holdings Corp 'A'	43,122	0.01
		207,131,524	48.08
Total Common Stocks (Shares)		421,243,823	97.74
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		421,243,823	97.74
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Canada		
1,272,764	Diagnoscure[**]	-	0.00
	China		
44,778	Jinzhou Port[**]	448	0.00
	United States		
2,331	Blueprint Medicines[**]	2,261	0.00
252	Gol Liberty Escrow Share[**]	-	0.00
		2,261	0.00
Total Common Stocks (Shares)		2,709	0.00
Total Other Transferable Securities		2,709	0.00
Total Portfolio		421,246,532	97.74
Other Net Assets		9,741,045	2.26
Total Net Assets (USD)		430,987,577	100.00

[*]All or a portion of this security represents a security on loan.
[**]Security subject to a fair value adjustment as detailed in note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	873,688	USD	573,435	BNY Mellon	12/9/2025	1,199
USD	97,259	AUD	97,391	BNY Mellon	12/9/2025	(244)
Net unrealised appreciation						954
GBP Hedged Share Class						
GBP	173,314	USD	241,171	BNY Mellon	12/9/2025	360
USD	3,662	GBP	2,723	BNY Mellon	12/9/2025	(6)
Net unrealised appreciation						354
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 865,799)						1,314

PN unit name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Global SmallCap Fund[4] continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation USD
25	USD	MSCI EAFE Index	September 2025	3,400,250	22,731
10	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2025	946,200	150
40	USD	Russell 2000 E-Mini Index	September 2025	4,759,000	192,798
Total				9,105,450	215,679

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	19.63
Industrial	19.09
Consumer Non-cyclical	17.82
Technology	12.89
Consumer Cyclical	12.36
Basic Materials	9.17
Communications	9.05
Energy	3.83
Utilities	1.99
Diversified	0.37
Other Net Assets	2.26
	100.00

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

次へ

Systematic Multi Allocation Credit Fund[4]

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
100	iShares EUR High Yield Corp Bond UCITS ETF*	11,025	0.01
Total Funds		11,025	0.01
BONDS			
	Argentina		
USD 436,000	Argentina Republic Government International Bond 0.75% 9/7/2030	326,346	0.24
USD 75,000	Argentina Republic Government International Bond 1% 9/7/2029	59,850	0.04
USD 365,000	Argentina Republic Government International Bond 3.5% 9/7/2041	210,879	0.15
USD 755,000	Argentina Republic Government International Bond 4.125% 9/7/2035	474,516	0.35
USD 66,818	Argentina Republic Government International Bond 4.125% 9/7/2046	40,810	0.03
USD 431,000	Argentina Republic Government International Bond 5% 9/1/2038	290,770	0.20
		1,393,173	1.01
	Armenia		
USD 200,000	Republic of Armenia International Bond 3.6% 2/2/2031	160,506	0.13
	Australia		
USD 147,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 5.875% 15/4/2030	150,529	0.11
USD 168,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 6.125% 15/4/2032	172,684	0.12
USD 60,000	Macquarie 6.256% 7/12/2034	64,371	0.04
USD 105,000	Perenti Finance Pty Ltd 7.5% 26/4/2029	109,888	0.08
EUR 100,000	Telstra Group Ltd 3.375% 2/3/2036	116,291	0.08
EUR 100,000	Transurban Finance 1.46% 16/5/2029	111,210	0.08
EUR 100,000	Transurban Finance 3% 8/4/2035	116,850	0.09
EUR 200,000	Wesfarmers 0.954% 21/10/2033	192,717	0.14
EUR 125,000	Wesfarmers Ltd 3.277% 19/8/2032	148,417	0.11
		1,193,427	0.86
	Austria		
EUR 100,000	A1 Towers 5.25% 13/7/2028	123,874	0.09
USD 100,000	ams-OSRAM 12.25% 30/3/2029	108,009	0.08
		231,883	0.17
	Azerbaijan		
USD 200,000	Republic of Azerbaijan International Bond 3.5% 1/9/2032	166,260	0.14
	Bahrain		
USD 200,000	Bahrain Government International Bond 6.25% 25/1/2033	191,550	0.14
USD 200,000	Bahrain Government International Bond 5.45% 16/9/2032	193,462	0.14
USD 200,000	Bahrain Government International Bond 5.625% 30/9/2031	196,210	0.14
USD 200,000	Bahrain Government International Bond 6% 19/9/2044	175,808	0.13
USD 200,000	Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	207,975	0.15
USD 200,000	Bahrain Government International Bond 7.5% 12/2/2036	214,068	0.16
USD 200,000	CBB International Sukuk Programme WLL 3.875% 18/5/2029	190,767	0.14
USD 200,000	CBB International Sukuk Programme WLL 4.25% 19/10/2030	206,869	0.15
		1,676,672	1.19
	Belgium		
EUR 100,000	Elia Group SA, Reg. S 3.675% 11/6/2031	119,500	0.08
EUR 100,000	Elia Transmission Belgium 3.625% 18/1/2033	119,763	0.09
EUR 100,000	KBC 3% 25/8/2030	117,054	0.09
		356,317	0.26
	Bermuda		
GBP 60,000	Aegon 6.625% 16/12/2038	85,183	0.06
USD 30,000	Renaissancere 5.75% 5/6/2033	31,189	0.02
USD 80,000	Sagicor Finance 8.375% 1/8/2030	81,821	0.04
USD 270,000	Valaris 8.375% 30/4/2030	281,213	0.20
USD 6,000	Weatherford International 8.625% 30/4/2030	6,189	0.00
		485,595	0.32
	Brazil		
USD 200,000	Brazilian Government International Bond 3.75% 12/9/2031	182,700	0.13
USD 220,000	Brazilian Government International Bond 4.75% 14/1/2050	157,520	0.11
USD 200,000	Brazilian Government International Bond 5.625% 7/1/2041	182,400	0.13
USD 200,000	Brazilian Government International Bond 5.625% 21/2/2047	165,500	0.12
USD 200,000	Brazilian Government International Bond 6% 20/10/2033	200,900	0.15
USD 220,000	Brazilian Government International Bond 6.125% 15/3/2034	229,680	0.16
USD 200,000	Brazilian Government International Bond 6.25% 18/3/2031	208,600	0.15
USD 200,000	Brazilian Government International Bond 6.625% 15/3/2035	203,760	0.15

*Investment in connected party fund, see further information in Note 10.

*Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Multi Allocation Credit Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 100,000	Brazilian Government International Bond 7.125% 20/1/2037	108,825	0.08
USD 160,000	Brazilian Government International Bond 6.25% 20/3/2054	172,960	0.13
		1,803,486	1.37
	Bulgaria		
USD 200,000	Bulgaria Government International Bond, Reg. S 5% 5/3/2037	196,600	0.14
	Canada		
USD 140,000	1261229 BC Ltd 10% 15/4/2032	148,341	0.11
USD 96,000	Algoma Steel 9.125% 15/4/2029	96,480	0.06
CAD 50,000	Bank of Montreal 5.039% 29/5/2028	37,922	0.03
USD 10,000	Bank of Montreal 5.717% 25/9/2026	10,449	0.01
CAD 25,000	Bank of Nova Scotia 3.1% 2/2/2028	18,153	0.01
USD 100,000	Bank of Nova Scotia 4.5% 16/12/2025	100,077	0.07
USD 122,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	127,234	0.09
USD 163,000	Bausch Health 11% 30/9/2028	170,643	0.13
CAD 22,000	Bell Telephone of Canada or Bell Canada 4.45% 27/2/2047	14,007	0.01
CAD 25,000	Brookfield 6.96% 14/6/2038	19,921	0.02
USD 50,000	Brookfield Finance 5.968% 4/3/2054	50,456	0.04
USD 100,000	Brookfield Finance Inc 5.9% 25/1/2035	99,280	0.07
CAD 25,000	Brookfield Renewable Partners ULC 4.25% 15/1/2029	18,590	0.01
CAD 100,000	Brookfield Renewable Partners ULC 5.252% 28/10/2033	76,361	0.06
USD 154,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 6.875% 15/2/2030	141,283	0.10
CAD 25,000	Bruce Power 4.132% 21/6/2033	18,022	0.01
USD 30,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 6.092% 3/10/2033	32,379	0.02
CAD 25,000	Canadian National Railway 3.95% 22/9/2045	16,813	0.01
USD 90,000	Canadian National Railway 4.4% 5/8/2052	75,510	0.06
USD 20,000	Canadian National Railway 4.45% 20/1/2049	17,199	0.01
USD 21,000	Canadian National Railway Co 6.2% 1/6/2036	22,218	0.02
CAD 25,000	Canadian Pacific Railway 3.05% 9/3/2050	13,116	0.01
USD 10,000	Canadian Pacific Railway 3.5% 1/5/2050	7,101	0.01
USD 60,000	CGI Inc 4.95% 14/3/2030	61,266	0.04
CAD 25,000	CU Inc 4.085% 2/9/2044	18,246	0.01
USD 139,000	Eldorado Gold 6.25% 1/9/2029	139,754	0.10
USD 30,000	Element Fleet Management 6.043% 13/9/2027	30,573	0.02
USD 50,000	Enbridge 5.3% 5/4/2029	51,593	0.04
CAD 50,000	Enbridge 6.70% 26/6/2083	38,077	0.03
CAD 30,000	Enbridge Gas 2.9% 1/4/2030	21,284	0.02
USD 30,000	Enbridge Inc 5.95% 5/4/2054	29,714	0.02
USD 28,000	Fairfax Financial Holdings Ltd 6.35% 22/3/2054	28,661	0.02
USD 50,000	Fairfax Financial Holdings Ltd 6.5% 29/5/2055	51,795	0.04
USD 186,000	goeasy 7.625% 1/7/2029	191,711	0.14
USD 63,000	goeasy 9.25% 1/12/2028	66,343	0.05
USD 19,000	goeasy Ltd 7.375% 1/10/2030	19,588	0.01
CAD 25,000	Greater Toronto Airports Authority 5.3% 25/2/2041	19,012	0.01
CAD 25,000	Hydro One 4% 22/12/2051	15,661	0.01
USD 122,000	Ivanhoe Mines Ltd 7.875% 23/1/2030	123,540	0.09
CAD 25,000	Metro 3.39% 6/12/2027	18,244	0.01
CAD 150,000	National Bank of Canada 5.29% 3/11/2025	109,432	0.08
USD 250,000	National Bank of Canada 5.6% 18/12/2028	260,134	0.19
USD 123,000	New Gold Inc 6.875% 1/4/2032	128,163	0.09
USD 43,000	NOVA Chemicals 9% 15/2/2030	46,221	0.04
CAD 30,000	Rogers Communications 3.25% 1/5/2029	21,489	0.01
CAD 100,000	Rogers Communications 5.9% 21/9/2033	79,442	0.06
USD 20,000	Royal Bank of Canada 5% 2/5/2033	20,496	0.02
USD 148,000	Taseko Mines 8.25% 1/5/2030	155,931	0.12
USD 230,000	TELUS 3.4% 13/5/2032	211,214	0.16
CAD 50,000	TELUS 5.95% 9/9/2083	38,979	0.03
CAD 100,000	Toronto-Dominion Bank 4.21% 1/6/2027	73,929	0.06
CAD 20,000	TransCanada PipeLines 4.34% 15/10/2049	12,610	0.01
USD 49,000	Videotron Ltd 5.7% 15/1/2035	49,461	0.03
USD 10,000	Waste Connections 3.05% 1/4/2050	6,557	0.00
		3,449,213	2.61
	Cayman Islands		
USD 64,000	Diam ond Foreign Asset / Diamond Finance 8.5% 1/10/2030	67,888	0.05
USD 200,000	DP World Crescent 3.75% 30/1/2030	194,102	0.14
USD 200,000	Gaci First Investment 4.75% 14/2/2035	202,734	0.15
USD 200,000	Gaci First Investment 4.875% 14/2/2035	199,022	0.14
USD 200,000	KSA Sukuk 4.274% 22/5/2029	200,161	0.15
USD 200,000	KSA Sukuk 4.303% 19/1/2029	200,309	0.15
USD 200,000	KSA Sukuk 5.25% 4/6/2030	207,941	0.16
USD 200,000	SRC Sukuk Ltd 5.375% 27/12/2035	205,761	0.16
		1,477,918	1.08
	Chile		
USD 250,000	Chile Government International Bond 2.75% 31/1/2027	245,576	0.18

[1] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Multi Allocation Credit Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 350,000	Chile Government International Bond 3.5% 25/1/2050	246,938	0.16
USD 200,000	Chile Government International Bond 3.5% 15/4/2053	139,880	0.10
USD 200,000	Chile Government International Bond 4.34% 7/3/2042	174,350	0.13
USD 200,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.7% 30/1/2050	136,900	0.10
USD 260,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.75% 15/1/2031	236,033	0.17
USD 200,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.875% 4/11/2044	168,700	0.12
USD 200,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 6.33% 13/1/2035	209,886	0.15
USD 200,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 6.44% 26/1/2036	211,764	0.16
USD 200,000	Empresa Nacional del Petroleo 5.95% 30/7/2034	206,525	0.15
		1,877,223	1.44
	China		
USD 200,000	China Government International Bond 2.125% 3/12/2029	190,747	0.14
USD 200,000	China Life Insurance Overseas 5.35% 15/8/2033	206,722	0.15
		396,469	0.29
	Colombia		
USD 250,000	Colombia Government International Bond 3% 30/1/2030	224,375	0.16
USD 200,000	Colombia Government International Bond 6.125% 18/1/2041	174,960	0.13
USD 200,000	Colombia Government International Bond 7.375% 18/9/2037	201,880	0.15
USD 200,000	Colombia Government International Bond 7.5% 2/2/2034	207,200	0.15
USD 200,000	Colombia Government International Bond 7.75% 7/11/2036	205,700	0.15
USD 79,000	Colombia Government International Bond 8% 20/4/2033	83,834	0.06
USD 300,000	Colombia Government International Bond 8.375% 7/11/2054	305,326	0.22
		1,403,234	1.02
	Costa Rica		
USD 200,000	Costa Rica Government International Bond 5.625% 30/4/2043	162,850	0.13
USD 200,000	Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/2/2031	207,800	0.15
USD 200,000	Costa Rica Government International Bond 6.55% 3/4/2034	211,800	0.16
USD 200,000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/3/2045	210,350	0.15
		812,500	0.59
	Cote d'Ivoire (Ivory Coast)		
USD 220,000	Ivory Coast Government International Bond 6.125% 15/6/2033	204,681	0.15
USD 200,000	Ivory Coast Government International Bond 7.625% 30/1/2033	201,809	0.15
		406,490	0.30
	Denmark		
USD 30,000	AP Moller - Maersk 5.875% 14/9/2033	31,725	0.02
	Dominican Republic		
USD 300,000	Dominican Republic International Bond 4.875% 23/9/2032	283,545	0.21
USD 150,000	Dominican Republic International Bond 5.3% 21/1/2041	132,544	0.10
USD 200,000	Dominican Republic International Bond 5.5% 22/2/2029	201,700	0.15
USD 166,000	Dominican Republic International Bond 6.875% 30/1/2060	160,168	0.12
USD 160,000	Dominican Republic International Bond 6% 22/2/2033	151,500	0.11
USD 150,000	Dominican Republic International Bond 6.4% 5/6/2049	144,750	0.10
USD 160,000	Dominican Republic International Bond 6.6% 1/6/2036	154,576	0.11
USD 100,000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/1/2045	101,500	0.07
USD 200,000	Dominican Republic International Bond 7.05% 3/2/2031	213,664	0.16
USD 100,000	Dominican Republic International Bond 7.45% 30/4/2044	107,463	0.08
USD 179,000	Dominican Republic International Bond, Reg. S 6.85% 16/3/2037	177,762	0.13
		1,828,193	1.33
	Ecuador		
USD 79,000	Ecuador Government International Bond 0% 31/7/2030	56,025	0.04
USD 248,000	Ecuador Government International Bond 5% 31/7/2040	161,231	0.12
USD 234,696	Ecuador Government International Bond 6.9% 31/7/2030	211,139	0.16
USD 501,224	Ecuador Government International Bond 6.9% 31/7/2035	379,176	0.28
		807,568	0.59
	Egypt		
USD 200,000	Egypt Government International Bond 5.8% 30/9/2027	197,538	0.14
USD 200,000	Egypt Government International Bond 5.875% 16/2/2031	180,000	0.13
USD 200,000	Egypt Government International Bond 6.875% 30/4/2040	163,500	0.12
USD 220,000	Egypt Government International Bond 7.3% 30/9/2033	200,200	0.15

[1] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Multi Allocation Credit Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 200,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/1/2047	168,806	0.12
USD 200,000	Egypt Government International Bond 8.625% 4/2/2030	206,250	0.15
		1,114,291	0.81
	El Salvador		
USD 150,000	El Salvador Government International Bond 7.125% 20/1/2050	125,724	0.09
USD 150,000	El Salvador Government International Bond 9.25% 17/4/2030	161,324	0.12
USD 150,000	El Salvador Government International Bond 9.65% 21/11/2054	157,026	0.11
		444,074	0.32
	Finland		
GBP 100,000	Nordea Bank 1.625% 9/12/2032	125,340	0.09
	France		
EUR 100,000	Accor 3.875% 11/3/2031	118,718	0.09
EUR 200,000	Banque Federative du Credit Mutuel 4.125% 13/3/2029	243,493	0.18
EUR 300,000	BNP Paribas SA 2.88% 6/6/2033	349,896	0.25
EUR 100,000	BPCE 4.125% 8/3/2033	119,703	0.09
USD 250,000	BPCE SA 5.975% 14/1/2031	260,651	0.19
EUR 100,000	Credit Agricole 6.375% 29/4/2026	110,266	0.08
EUR 100,000	Credit Agricole SA 3.125% 26/1/2029	117,818	0.09
USD 250,000	Credit Agricole SA 6.134% 11/3/2027	253,873	0.18
EUR 200,000	Crown European SACA 4.5% 15/1/2030	241,362	0.18
EUR 100,000	Danone 1.208% 3/11/2028	111,721	0.08
EUR 100,000	Danone 3.706% 13/11/2029	120,587	0.09
USD 82,000	Electricite de France 9.125% 15/3/2033	95,090	0.07
EUR 200,000	Gallina SE 4.125% 15/4/2030	239,388	0.17
EUR 100,000	Loxam SAS 4.25% 15/2/2031	118,006	0.08
EUR 100,000	SCOR SE 3.625% 27/5/2048	118,170	0.09
EUR 100,000	Societe Generale 4% 16/11/2027	120,486	0.09
USD 200,000	Societe Generale SA 6.1% 13/4/2033	208,883	0.15
EUR 100,000	SPIE SA, Reg. S 3.75% 25/6/2030	118,117	0.08
USD 228,000	Vallourec SACA 7.5% 15/4/2032	242,990	0.18
EUR 175,000	Verallia 5.5% 15/10/2030	204,425	0.15
USD 125,000	Verallia 10% 15/10/2030	128,524	0.09
		3,641,379	2.65
	Gabon		
USD 200,000	Gabon Government International Bond 6.95% 16/2/2029	166,800	0.14
	Germany		
EUR 100,000	Aareal Bank AG 6.625% 12/12/2034	122,121	0.09
EUR 100,000	Bayer 7% 25/9/2083	127,430	0.09
EUR 100,000	Bayer AG 5.5% 13/9/2054	120,714	0.09
USD 150,000	Deutsche Bank 6.794% 8/2/2028	152,906	0.11
USD 25,000	IHO Verwaltungs 6.375% 15/5/2029	25,154	0.02
USD 42,000	IHO Verwaltungs GmbH 7.75% 15/11/2030	43,705	0.03
USD 96,000	IHO Verwaltungs GmbH 8% 15/11/2032	100,568	0.07
EUR 100,000	METRO AG 4% 5/5/2030	120,724	0.09
EUR 300,000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft in Muenchen 1% 26/5/2042	296,900	0.22
EUR 100,000	SAP 1.25% 10/3/2028	113,898	0.08
EUR 100,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 4.625% 15/7/2032	117,023	0.08
		1,341,039	0.97
	Ghana		
USD 31,158	Ghana Government International Bond 0% 3/1/2030	26,299	0.02
USD 203,240	Ghana Government International Bond 5% 3/7/2029	195,368	0.14
USD 332,262	Ghana Government International Bond 5% 3/7/2035	272,873	0.20
		494,523	0.36
	Greece		
EUR 100,000	Alpha Services and Holdings SA 6% 13/9/2034	125,504	0.09
EUR 100,000	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 4.25% 30/4/2035	117,551	0.08
EUR 100,000	Piraeus Financial Holdings SA 5.375% 19/9/2035	122,686	0.09
		365,841	0.26
	Guatemala		
USD 200,000	Guatemala Government Bond 4.65% 7/10/2041	164,150	0.12
USD 200,000	Guatemala Government Bond 4.875% 13/2/2028	200,000	0.15
USD 200,000	Guatemala Government Bond 6.6% 13/6/2036	209,650	0.15
		573,800	0.42
	Guernsey		
USD 80,000	Ambica 2.638% 15/6/2030	70,070	0.05
	Hong Kong		
USD 200,000	AIA 4.95% 4/4/2033	204,158	0.15
	Hungary		
USD 210,000	Hungary Government International Bond 3.125% 21/9/2051	127,260	0.09
USD 250,000	Hungary Government International Bond 5.25% 16/6/2029	255,407	0.19
USD 200,000	Hungary Government International Bond 5.375% 29/9/2030	205,000	0.15
USD 200,000	Hungary Government International Bond 5.5% 26/3/2036	196,935	0.15
USD 200,000	Hungary Government International Bond 6.125% 22/5/2028	206,260	0.15

*All or a portion of this security represents a security on loan.

[a]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Multi Allocation Credit Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 200,000	Hungary Government International Bond 6.75% 25/9/2052	209,802	0.15
USD 200,000	Hungary Government International Bond 6.75% 23/9/2055	206,700	0.15
USD 160,000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/3/2041	169,414	0.12
USD 200,000	Magyar Export-Import Bank Zrt. 6.125% 4/12/2027	206,025	0.15
USD 200,000	MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt. 6.5% 29/6/2028	209,823	0.15
EUR 100,000	MOL Hungarian Oil & Gas 1.5% 8/10/2027	113,624	0.08
		2,146,220	1.56
	India		
USD 200,000	Export-Import Bank of India 5.5% 18/1/2033	209,829	0.15
	Indonesia		
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 2.15% 28/7/2031	176,750	0.13
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 4.4% 10/3/2029	201,500	0.15
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 4.65% 11/1/2028	201,875	0.15
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/7/2047	183,600	0.13
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/1/2045	194,500	0.14
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 5.35% 11/2/2049	196,588	0.14
USD 100,000	Indonesia Government International Bond 7.75% 17/1/2038	123,125	0.09
USD 200,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.15% 29/3/2027	200,375	0.22
		1,772,588	1.29
	Ireland		
USD 150,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 6.375% 15/12/2031	155,003	0.11
USD 20,000	Allegion 3.5% 1/10/2029	19,368	0.01
USD 250,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 4.125% 15/8/2026	249,197	0.18
USD 200,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 5.25% 15/8/2027	66,190	0.07
USD 200,000	CRH SMW Finance DAC 5.2% 21/5/2029	206,388	0.15
GBP 75,000	GE Capital UK Funding Unlimited 5.875% 18/1/2033	105,488	0.08
USD 130,000	Jazz 4.375% 15/1/2029	127,253	0.09
USD 150,000	STERIS Irish FinCo UnLtd Co 2.7% 15/3/2031	136,270	0.10
USD 30,000	Trane Technologies Financing 4.5% 21/3/2049	25,401	0.02
USD 12,000	Trane Technologies Financing 5.25% 5/3/2033	12,427	0.01
		1,124,993	0.82
	Isle of Man		
EUR 100,000	Playtech 5.875% 28/6/2029	120,155	0.09
	Italy		
EUR 100,000	Banca Monte dei Paschi di Siena 4.75% 15/3/2029	122,248	0.09
EUR 200,000	Banca Popolare di Sondrio 5.595% 13/3/2034	247,473	0.18
EUR 200,000	Banco BPM SpA 4% 1/1/2036	233,993	0.17
EUR 100,000	Fibercop SpA 1.625% 18/1/2029	109,648	0.08
EUR 100,000	Fibercop SpA 6.875% 15/2/2029	125,583	0.09
EUR 100,000	Fibercop SpA, Reg. S 6.125% 30/6/2032	119,306	0.09
EUR 200,000	Infrastrutture Wireless Italiane 1.75% 19/4/2031	217,461	0.16
EUR 100,000	Intesa Sanpaolo 1.75% 4/7/2029	112,321	0.08
GBP 100,000	Intesa Sanpaolo 5.148% 10/6/2030	133,868	0.10
EUR 100,000	Lottomatica 5.375% 1/6/2030[1]	121,246	0.09
EUR 200,000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 4.25% 18/9/2035	237,788	0.17
EUR 100,000	Mundys 1.875% 13/7/2027	115,171	0.08
EUR 100,000	Mundys 4.5% 24/1/2030	122,213	0.09
EUR 100,000	Pryaniun SpA 6.25% 21/5/2030[1]	121,632	0.09
EUR 100,000	TeamSystem SpA 5% 1/7/2031	118,509	0.09
EUR 100,000	Telecom Italia 7.875% 31/7/2028	130,679	0.09
EUR 100,000	Terna - Rete Elettrica Nazionale 4.75% 11/1/2030[1]	121,081	0.09
EUR 150,000	UniCredit 4.2% 11/6/2034	179,968	0.13
USD 208,000	UniCredit 7.296% 2/4/2034	222,959	0.16
EUR 100,000	UnipolSai Assicurazioni 4.9% 23/5/2034	122,744	0.09
EUR 100,000	Webuild 7% 27/9/2029	127,432	0.09
EUR 100,000	Webuild SpA 4.875% 30/4/2030	122,537	0.09
EUR 100,000	Webuild SpA, Reg. S 5.375% 20/6/2029	123,447	0.09
		3,408,594	2.48
	Jamaica		
USD 200,000	Jamaica Government International Bond 6.75% 28/4/2028	208,664	0.15
USD 200,000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/7/2045	237,085	0.18
		445,749	0.33
	Japan		
EUR 100,000	Mizuho Financial 4.608% 28/8/2030	125,121	0.09
USD 200,000	Mizuho Financial 5.754% 27/5/2034	210,993	0.16

[1]All or a portion of this security represents a security on loan.

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 46,000	Nissan Motor Co Ltd 7.5% 17/7/2030	50,180	0.03
USD 115,000	Nissan Motor Co Ltd 7.75% 17/7/2032	120,486	0.09
USD 230,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029	266,779	0.19
USD 162,000	Rakuten 11.25% 15/2/2027	184,514	0.12
EUR 100,000	SoftBank 3.375% 6/7/2029	113,177	0.08
EUR 200,000	SoftBank Group Corp 4.375% 10/7/2033	246,852	0.16
		1,287,199	0.94
	Jersey		
USD 325,000	Aston Martin Capital 10% 31/3/2029	316,537	0.23
EUR 100,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 7.25% 31/7/2030	120,006	0.09
GBP 60,000	Heathrow Funding 6.45% 10/12/2031	71,525	0.05
		508,067	0.37
	Jordan		
USD 200,000	Jordan Government International Bond 7.5% 13/1/2029	200,487	0.15
	Kazakhstan		
USD 200,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 5.25% 23/10/2029	203,880	0.15
USD 200,000	Development Bank of Kazakhstan JSC 5.5% 15/4/2027	202,950	0.15
USD 200,000	Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044	162,718	0.13
		569,548	0.43
	Kenya		
USD 200,000	Republic of Kenya Government International Bond 6.3% 23/1/2034	168,692	0.12
USD 200,000	Republic of Kenya Government International Bond 9.75% 16/2/2031	210,504	0.16
		379,196	0.28
	Kuwait		
USD 200,000	Kuwait International Government Bond 3.5% 20/3/2027	197,362	0.14
	Latvia		
USD 200,000	Latvia Government International Bond 5.125% 30/7/2034	203,832	0.15
	Lebanon		
USD 100,000	Lebanon Government International Bond 6.6% 27/11/2026[**]	15,800	0.01
USD 100,000	Lebanon Government International Bond 6.65% 3/11/2028[**]	16,000	0.02
USD 200,000	Lebanon Government International Bond 7.25% 23/3/2037[**]	32,800	0.02
		79,500	0.05
	Luxembourg		
EUR 100,000	Arrounbown 4.8% 15/7/2029	122,839	0.09
USD 286,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 9% 15/9/2029	298,879	0.22
EUR 100,000	Eurofins Scientific 6.875% 19/5/2031	101,222	0.07
EUR 100,000	Eurofins Scientific 6.75% 24/4/2029	124,648	0.09
EUR 100,000	Eurofins Scientific SE 4% 6/7/2029	120,578	0.09
EUR 100,000	Fiorano Lux FinCo SARL 4.75% 15/9/2032	118,928	0.09
EUR 100,000	Matterhorn Telecom SA 4.5% 30/1/2030	120,826	0.09
USD 70,000	Millicom International Cellular 4.5% 27/4/2031	66,183	0.05
USD 218,000	Millicom International Cellular 7.375% 2/4/2032	224,954	0.16
USD 59,500	Millicom International Cellular SA 6.25% 25/3/2029	59,655	0.04
EUR 100,000	Motion Finco 7.375% 15/6/2030	103,929	0.08
USD 25,000	nVent Finance 5.65% 15/5/2033	25,576	0.01
USD 90,000	Pantel Finance 5.9% 15/7/2032	94,914	0.07
EUR 100,000	SES SA 5.5% 12/9/2054	115,466	0.09
USD 206,000	SK Invictus Intermediate II 5% 30/10/2029	202,248	0.15
EUR 300,000	Swiss Re Finance Luxembourg 2.534% 30/4/2050	336,589	0.24
USD 26,000	Telecom Italia Capital 6.375% 15/11/2033	27,021	0.02
USD 66,000	Telecom Italia Capital 7.2% 18/7/2036	70,080	0.05
USD 161,000	Telecom Italia Capital 7.721% 4/6/2038	165,419	0.12
		2,493,057	1.82
	Malaysia		
USD 250,000	Malaysia Sukuk Global 3.179% 27/4/2026	248,558	0.18
	Marshall Islands		
USD 25,000	Danaos 8.5% 1/3/2028	25,405	0.02
	Mauritius		
USD 265,000	HTA 7.5% 4/6/2029	269,100	0.20
	Mexico		
USD 200,000	Mexico Government International Bond 2.659% 24/5/2031	176,700	0.13
USD 200,000	Mexico Government International Bond 3.771% 24/5/2061	126,260	0.09
USD 100,000	Mexico Government International Bond 4.75% 8/3/2044	80,125	0.06
USD 200,000	Mexico Government International Bond 4.875% 19/5/2033	191,300	0.14
USD 200,000	Mexico Government International Bond 5% 7/5/2029	202,900	0.15
USD 200,000	Mexico Government International Bond 5% 27/4/2051	158,050	0.11
USD 80,000	Mexico Government International Bond 5.55% 21/1/2045	72,040	0.05
USD 200,000	Mexico Government International Bond 6% 7/5/2036	201,300	0.15

[*]All or a portion of this security represents a security on loan.
[**]This security is in default, see Note 2(b).

[#]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Multi Allocation Credit Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 100,000	Mexico Government International Bond 6.05% 11/1/2040	97,160	0.07
USD 200,000	Mexico Government International Bond 6.338% 4/5/2053	188,300	0.13
USD 160,000	Mexico Government International Bond 6.75% 27/9/2034	161,567	0.12
		1,647,212	1.20
	Mongolia		
USD 200,000	Mongolia Government International Bond 8.65% 19/1/2028	212,006	0.15
	Morocco		
USD 200,000	Morocco Government International Bond 3% 15/12/2032	172,517	0.12
USD 200,000	Morocco Government International Bond 5.95% 8/3/2028	207,039	0.15
USD 200,000	Morocco Government International Bond 6.5% 8/9/2033	214,309	0.16
		593,864	0.43
	Netherlands		
EUR 100,000	ABB Finance 3.375% 16/1/2031	119,764	0.09
EUR 100,000	Aberta Infrastructure Finance BV 4.748% 23/11/2030	119,057	0.09
EUR 100,000	American Medical Systems Europe 3.5% 8/3/2032	118,745	0.09
EUR 300,000	Citycon Treasury BV 6.5% 8/3/2029*	370,469	0.26
EUR 200,000	Compass Finance Netherlands 3% 6/3/2030	236,329	0.17
USD 30,000	Deutsche Telekom International Finance 8.75% 15/6/2030	35,448	0.03
GBP 70,000	E.ON International Finance 6.375% 7/6/2032	100,506	0.07
USD 25,000	E.ON International Finance 6.65% 30/4/2038	27,569	0.02
EUR 100,000	Enel Finance International 1.25% 17/1/2035	94,905	0.07
EUR 100,000	IMCD NV 3.625% 30/4/2030	117,865	0.08
EUR 100,000	JDE Peet's NV 0.5% 16/1/2029	108,531	0.08
EUR 100,000	Koninklijke KPN 3.875% 16/2/2036	116,806	0.08
EUR 250,000	Koninklijke KPN 6% 21/9/2027	310,610	0.23
USD 205,000	Koninklijke KPN NV 8.375% 1/10/2030	249,751	0.17
USD 10,000	LYB International Finance BV 4.875% 15/3/2044	8,482	0.01
USD 10,000	NXP / NXP Funding / NXP USA 4.3% 18/6/2029	9,991	0.01
EUR 100,000	PostNL NV 4.75% 12/9/2031	120,260	0.09
EUR 200,000	Prosus 2.778% 19/1/2034	214,737	0.16
EUR 250,000	Prosus NV 2.031% 3/8/2032	263,103	0.19
EUR 100,000	RELX Finance 0.875% 10/9/2032	101,461	0.07
EUR 100,000	RELX Finance 1.5% 13/5/2027	115,046	0.08
USD 200,000	Siemens Funding BV 5.2% 28/5/2035	206,088	0.15
EUR 100,000	Sunrise FinCo I BV 4.625% 15/5/2032	118,046	0.09
EUR 100,000	Telefonica Europe 5.752% 15/1/2032*	122,570	0.09
EUR 100,000	Telefonica Europe 6.135% 3/2/2036*	126,507	0.09
EUR 100,000	Telefonica Europe 6.75% 7/6/2031	129,348	0.09
EUR 100,000	Unibail 6.75% 15/2/2031	119,914	0.09
EUR 100,000	ZF Europe Finance BV 7% 12/6/2030	119,540	0.09
EUR 100,000	Ziggo Bond Co BV 6.125% 15/11/2032*	110,008	0.08
		4,006,691	2.92
	Oman		
USD 200,000	Oman Government International Bond 5.625% 17/1/2029	205,156	0.15
USD 205,000	Oman Government International Bond 6% 1/8/2029	210,342	0.15
USD 200,000	Oman Government International Bond 6.25% 25/1/2031	214,868	0.16
USD 200,000	Oman Government International Bond 6.75% 28/10/2027	209,179	0.15
USD 270,000	Oman Government International Bond 6.75% 17/1/2048	290,718	0.21
USD 200,000	Oman Government International Bond 7.375% 28/10/2032	230,721	0.17
USD 200,000	Oman Sovereign Sukuk 4.875% 15/6/2030	204,992	0.15
USD 200,000	OQ SAOC 5.125% 6/5/2028	201,858	0.15
		1,767,762	1.29
	Panama		
USD 250,000	Panama Government International Bond 2.252% 29/9/2032	198,188	0.15
USD 200,000	Panama Government International Bond 3.87% 23/7/2060	121,360	0.09
USD 200,000	Panama Government International Bond 4.5% 15/5/2047	147,360	0.11
USD 220,000	Panama Government International Bond 4.5% 16/4/2050	156,585	0.11
USD 200,000	Panama Government International Bond 4.5% 1/4/2056	137,960	0.10
USD 325,000	Panama Government International Bond 6.7% 26/1/2036	353,869	0.24
USD 200,000	Panama Government International Bond 7.5% 1/3/2031	217,600	0.16
USD 200,000	Panama Government International Bond 8% 1/3/2038	221,460	0.16
		1,634,329	1.12
	Paraguay		
USD 200,000	Paraguay Government International Bond 5.6% 13/3/2048	182,600	0.13

*All or a portion of this security represents a security on loan.

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Multi Allocation Credit Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Peru		
USD 100,000	Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032	81,700	0.06
USD 100,000	Peruvian Government International Bond 2.78% 1/12/2060	60,739	0.04
USD 260,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	238,290	0.17
USD 21,000	Peruvian Government International Bond 2.844% 20/6/2030	19,699	0.01
USD 40,000	Peruvian Government International Bond 3.23% 28/7/2121	21,570	0.02
USD 259,000	Peruvian Government International Bond 3.3% 11/3/2041	189,887	0.14
USD 60,000	Peruvian Government International Bond 3.55% 10/3/2051[1]	34,436	0.03
USD 100,000	Peruvian Government International Bond 3.6% 15/1/2072	61,425	0.04
USD 100,000	Peruvian Government International Bond 5.375% 8/2/2035	101,100	0.07
USD 120,000	Peruvian Government International Bond 5.875% 8/8/2054[1]	117,180	0.09
USD 150,000	Peruvian Government International Bond 6.2% 30/6/2055	152,325	0.11
USD 100,000	Peruvian Government International Bond 6.55% 14/3/2037	109,828	0.08
USD 30,000	Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	37,290	0.03
		1,245,324	0.91
	Philippines		
USD 250,000	Philippine Government International Bond 1.95% 6/1/2032	215,497	0.16
USD 300,000	Philippine Government International Bond 2.457% 5/5/2030	277,369	0.20
USD 240,000	Philippine Government International Bond 2.95% 5/5/2045	168,180	0.12
USD 250,000	Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028	243,816	0.18
USD 200,000	Philippine Government International Bond 3.2% 6/7/2046	143,125	0.10
USD 200,000	Philippine Government International Bond 3.5% 14/6/2049	201,125	0.15
USD 200,000	Philippine Government International Bond 3.75% 25/1/2034	223,572	0.16
USD 120,000	Philippine Government International Bond 9.5% 2/2/2030	145,125	0.11
		1,818,079	1.33
	Poland		
USD 200,000	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22/5/2033	204,804	0.15
USD 200,000	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.75% 9/7/2034	208,706	0.15
USD 200,000	Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 31/10/2028	211,390	0.15
USD 125,000	Republic of Poland Government International Bond 4.625% 18/3/2029	127,259	0.09
USD 180,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 12/2/2030	185,161	0.14
USD 100,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 4/10/2033	100,258	0.07
USD 490,000	Republic of Poland Government International Bond 5.125% 18/9/2034	496,825	0.36
USD 100,000	Republic of Poland Government International Bond 5.375% 12/2/2055	102,379	0.08
USD 125,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 16/11/2027	129,337	0.09
USD 160,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 4/4/2053	169,043	0.12
USD 460,000	Republic of Poland Government International Bond 5.5% 18/3/2054[1]	437,084	0.32
USD 125,000	Republic of Poland Government International Bond 5.75% 16/11/2032	132,588	0.10
		2,504,933	1.82
	Portugal		
EUR 100,000	EDP SA 4.8% 27/9/2055	117,434	0.09
	Puerto Rico		
USD 22,000	Popular 7.25% 13/3/2028	23,216	0.02
	Qatar		
USD 250,000	Qatar Government International Bond 3.75% 16/4/2030	247,031	0.18
USD 200,000	Qatar Government International Bond 4.4% 16/4/2050	172,250	0.12
USD 200,000	Qatar Government International Bond 4.625% 2/6/2046	204,550	0.15
USD 325,000	Qatar Government International Bond 4.817% 14/3/2049	298,589	0.22
USD 200,000	QatarEnergy 3.3% 12/7/2051	137,000	0.10
		1,059,420	0.77
	Romania		
USD 50,000	Romanian Government International Bond 3% 27/2/2027	48,719	0.04

[1]All or a portion of this security represents a security on loan.

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Multi Allocation Credit Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 120,000	Romanian Government International Bond 3.625% 27/3/2032	108,300	0.08
USD 94,000	Romanian Government International Bond 4% 14/2/2051	60,607	0.04
USD 194,000	Romanian Government International Bond 5.125% 15/6/2048	152,525	0.11
USD 176,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027	177,852	0.13
USD 150,000	Romanian Government International Bond 5.75% 18/9/2036	151,837	0.11
USD 120,000	Romanian Government International Bond 5.75% 24/9/2035	113,880	0.08
USD 252,000	Romanian Government International Bond 5.875% 30/1/2029	257,667	0.19
USD 100,000	Romanian Government International Bond 6% 25/5/2034	98,150	0.07
USD 80,000	Romanian Government International Bond 6.125% 22/1/2044	73,571	0.05
USD 282,000	Romanian Government International Bond 6.375% 30/1/2034	283,593	0.21
USD 270,000	Romanian Government International Bond 6.625% 17/2/2028	280,827	0.20
USD 100,000	Romanian Government International Bond 7.125% 17/1/2033	106,543	0.08
USD 320,000	Romanian Government International Bond 7.5% 10/2/2037*	340,480	0.25
USD 180,000	Romanian Government International Bond 7.625% 17/1/2053	188,978	0.14
		2,440,513	1.78
	Saudi Arabia		
USD 200,000	Saudi Government International Bond 5.625% 4/3/2026	197,283	0.14
USD 260,000	Saudi Government International Bond 4.5% 26/10/2046	218,600	0.16
USD 250,000	Saudi Government International Bond 4.5% 22/4/2060	199,309	0.14
USD 200,000	Saudi Government International Bond 4.75% 18/1/2028	202,569	0.15
USD 200,000	Saudi Government International Bond 5.1% 2/4/2049	177,580	0.13
USD 200,000	Saudi Government International Bond 5.125% 13/1/2028	204,124	0.15
USD 200,000	Saudi Government International Bond 5.25% 16/1/2050	184,358	0.13
USD 200,000	Saudi Government International Bond 5.75% 16/1/2054	194,717	0.14
		1,578,487	1.14
	Senegal		
USD 200,000	Senegal Government International Bond 7.75% 10/6/2031	166,755	0.12
	Serbia		
USD 200,000	Serbia International Bond 6% 12/6/2034	205,000	0.15
	Singapore		
USD 20,000	Pfizer Investment Enterprises 5.34% 19/5/2063	18,405	0.01
USD 82,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 8.25% 15/12/2029	85,264	0.06
USD 18,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 8.5% 15/7/2031	18,645	0.02
USD 206,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 9.625% 1/12/2032*	233,329	0.17
USD 42,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd. 144A 8.875% 15/11/2030	42,986	0.03
		368,729	0.27
	South Africa		
USD 200,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 30/9/2029	196,558	0.14
USD 300,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/9/2049	228,451	0.17
USD 400,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 20/4/2032	397,142	0.29
USD 100,000	Republic of South Africa Government International Bond 6.25% 8/3/2041	89,145	0.06
USD 200,000	Republic of South Africa Government International Bond 6.3% 22/6/2048	169,049	0.12
USD 200,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.1% 19/11/2036	201,622	0.15
USD 200,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.95% 19/11/2054	194,061	0.14
		1,476,078	1.07
	Spain		
EUR 100,000	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA 3.75% 11/4/2030	115,998	0.09
EUR 100,000	Amadeus IT Group SA 'EMTN' 3.375% 25/3/2030	116,453	0.09
EUR 100,000	Banco de Sabadell 6% 16/8/2033	125,068	0.09
EUR 400,000	Banco Santander SA 3.25% 27/4/2032	467,791	0.34
EUR 200,000	eDreams ODIGEO SA 4.875% 30/1/2030*	237,013	0.17
		1,062,323	0.78

*All or a portion of this security represents a security on loan.

**Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Multi Allocation Credit Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Sri Lanka		
USD 93,250	Sri Lanka Government International Bond 5.1% 15/1/2026	86,121	0.05
USD 142,870	Sri Lanka Government International Bond 5.35% 15/3/2033	119,297	0.09
USD 133,480	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/6/2035	86,939	0.07
USD 85,938	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/5/2036	52,093	0.05
USD 161,468	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/2/2038	106,037	0.10
USD 86,968	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/4/2028	81,992	0.06
		591,479	0.42
	Suriname		
USD 104,567	Suriname Government International Bond 7.95% 15/7/2035	103,852	0.08
	Sweden		
EUR 100,000	Swedbank 4.25% 11/7/2028	122,148	0.09
EUR 200,000	Telia Co. AB 2.125% 29/2/2034	212,362	0.15
		334,807	0.24
	Trinidad and Tobago		
USD 200,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 4/8/2026	199,700	0.15
USD 200,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 26/6/2030	191,688	0.14
		391,388	0.29
	Turkey		
USD 200,000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama 7.25% 24/2/2027	206,462	0.15
USD 200,000	Turkiye Government International Bond 6% 25/3/2027	202,500	0.15
USD 200,000	Turkiye Government International Bond 6.5% 3/1/2035	195,200	0.14
USD 200,000	Turkiye Government International Bond 6.625% 17/2/2045	176,418	0.13
USD 100,000	Turkiye Government International Bond 6.875% 17/3/2036	99,632	0.07
USD 200,000	Turkiye Government International Bond 7.125% 17/7/2032	204,558	0.15
USD 30,000	Turkiye Government International Bond 7.25% 5/3/2038	31,275	0.02
USD 200,000	Turkiye Government International Bond 7.625% 15/5/2034	210,750	0.15
USD 85,000	Turkiye Government International Bond 8% 14/2/2034	94,313	0.04
USD 200,000	Turkiye Government International Bond 9.125% 13/7/2030	226,317	0.17
USD 50,000	Turkiye Government International Bond 11.875% 15/1/2030	62,341	0.05
USD 200,000	Turkiye Varlik Fonu Yonetimi 9.25% 14/2/2029	211,886	0.15
		1,880,544	1.37
	Ukraine		
USD 90,216	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2030	45,559	0.03
USD 162,911	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2034	64,764	0.05
USD 115,420	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2035	59,730	0.04
USD 84,515	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2036	43,625	0.03
USD 147,888	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2029	96,429	0.07
USD 267,313	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2034	138,996	0.10
USD 234,466	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2035	124,663	0.09
USD 170,701	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2036	91,827	0.07
		663,987	0.48
	United Arab Emirates		
USD 200,000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline 3.65% 2/11/2029	196,537	0.14
USD 200,000	Abu Dhabi Government International Bond 1.625% 2/6/2028	187,941	0.14
USD 200,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 16/4/2030	190,321	0.14
USD 200,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 30/9/2049	139,494	0.10
USD 230,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/4/2050	182,314	0.13
USD 200,000	Finance Department Government of Sharjah 3.625% 10/3/2033	176,500	0.13
USD 200,000	Finance Department Government of Sharjah 6.125% 6/3/2036	204,967	0.15
USD 200,000	Finance Department Government of Sharjah 6.5% 23/11/2032	213,000	0.16
USD 200,000	Mdgh Sukuk Ltd 4.95% 4/4/2034	208,292	0.15
USD 200,000	UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 4.91% 25/9/2033	210,950	0.15
		1,909,836	1.39
	United Kingdom		
GBP 60,000	3i Group PLC 5.75% 3/12/2032	79,264	0.06
USD 4,000	AstraZeneca 3% 28/5/2051	2,666	0.00
USD 18,000	AstraZeneca 6.45% 15/9/2037	20,329	0.01
USD 200,000	Barclays Plc 5.088% 20/2/2029	200,579	0.15
EUR 100,000	BCP V Modular Services Finance II 4.75% 30/11/2028	110,027	0.08
GBP 100,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028	126,526	0.09

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Multi Allocation Credit Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 100,000	BCP V Modular Services Finance II Plc 6.5% 15/7/2031	108,837	0.06
USD 162,000	Belron UK Finance Plc 5.75% 15/10/2029	164,167	0.12
EUR 200,000	Brambles Finance 4.25% 23/3/2031	247,533	0.16
USD 36,000	Brightstar Lottery PLC 5.25% 15/1/2027	36,392	0.03
EUR 200,000	British Telecommunications 5.125% 3/10/2054	243,691	0.16
GBP 100,000	British Telecommunications 8.375% 20/12/2083	146,198	0.11
EUR 100,000	Carnival Plc 4.125% 15/7/2031	118,393	0.09
USD 200,000	Diageo Capital 2.125% 29/4/2032	172,183	0.13
USD 110,000	Diageo Capital 3.875% 29/4/2043	89,845	0.07
EUR 200,000	Drax Finco 5.875% 15/4/2029*	241,838	0.18
USD 280,000	Energean 6.5% 30/4/2027	277,956	0.20
EUR 100,000	Experian Finance Plc 3.375% 12/10/2034	118,272	0.09
USD 200,000	HSBC 2.206% 17/8/2029*	186,399	0.14
GBP 150,000	HSBC 3% 22/7/2028	196,275	0.14
USD 200,000	HSBC 5.887% 14/8/2027	202,710	0.15
EUR 200,000	HSBC Holdings Plc 3.755% 25/5/2029	239,023	0.17
USD 200,000	HSBC Holdings Plc 5.13% 3/3/2031	204,727	0.15
EUR 100,000	Informa 2.125% 6/10/2025	118,675	0.08
EUR 100,000	International Personal Finance Plc 10.75% 14/12/2029	129,670	0.09
USD 161,000	Ithaca Energy North Sea Plc 9.125% 15/10/2029	167,934	0.12
EUR 300,000	ITV 4.25% 19/9/2032*	357,499	0.26
GBP 25,000	Legal & General Finance 5.875% 5/4/2033*	35,440	0.03
EUR 100,000	Market Bidco Finco Plc 5.75% 31/1/2031	117,211	0.09
GBP 100,000	Marks & Spencer 3.25% 10/7/2027	131,228	0.10
USD 32,000	National Grid 5.418% 11/1/2034	32,938	0.02
GBP 100,000	NatWest 3.619% 29/3/2029	131,294	0.10
GBP 100,000	Ocado Group Plc 11% 15/6/2030	140,033	0.10
USD 18,000	Odebrecht Finco 12.75% 1/11/2027	18,617	0.01
USD 63,000	Rio Tinto Finance USA 5.125% 9/3/2053	60,033	0.03
GBP 175,000	Saga Group Plc 5.625% 03/2031*	229,316	0.17
GBP 25,000	Southern Electric Power Distribution 5.5% 7/6/2032	34,519	0.02
GBP 100,000	United Utilities Water Finance 5.75% 28/6/2061	118,468	0.09
GBP 100,000	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15/5/2029	131,119	0.10
EUR 300,000	Vodafone 3% 27/8/2080	336,880	0.24
GBP 100,000	Vodafone 6% 30/8/2066	147,284	0.11
USD 275,000	Zegona Finance 8.625% 15/7/2029	293,628	0.21
		6,239,666	4.55

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	United States		
USD 40,000	ABB Finance USA Inc 4.375% 8/5/2042	35,477	0.03
USD 50,000	AbbVie 4.4% 6/11/2042	44,057	0.03
USD 20,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 8.75% 1/7/2032	20,038	0.01
USD 86,000	Adtalem Global Education 5.5% 1/3/2028	85,759	0.06
USD 35,000	Advance Auto Parts Inc 7% 1/8/2030	36,873	0.03
USD 40,000	Advance Auto Parts Inc 7.375% 1/8/2033	40,488	0.03
USD 20,000	Advanced Micro Devices 4.393% 1/6/2052	16,891	0.01
USD 91,000	AECOM 6% 1/8/2033	92,614	0.07
USD 80,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 7.5% 1/10/2029	85,544	0.06
USD 10,000	Aetna 6.625% 15/6/2036	10,871	0.01
USD 20,000	Aflac 4.75% 15/1/2049	17,374	0.01
USD 50,000	Agilent Technologies 2.3% 12/3/2031	44,967	0.03
USD 49,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 6.5% 15/2/2028	49,869	0.04
USD 114,000	Ally Financial Inc 6.848% 17/1/2040	113,219	0.08
USD 20,000	Alphabet 2.05% 15/8/2050	10,978	0.01
USD 131,000	Alta Equipment Group Inc 9% 1/6/2029	124,978	0.09
USD 244,000	Amer Sports 6.75% 16/2/2031	254,668	0.19
USD 10,000	American Express 4.05% 3/12/2042	8,461	0.01
USD 70,000	American Express 4.989% 26/5/2033	70,480	0.05
USD 40,000	American Express 5.098% 16/2/2028	40,462	0.03
USD 10,000	American Express 5.284% 26/7/2035	10,202	0.01
USD 35,000	American Express 6.489% 30/10/2031	38,335	0.03
USD 50,000	American Express Co 5.043% 1/5/2034	50,769	0.04
USD 50,000	American Express Co 5.442% 30/1/2036	51,425	0.04
USD 96,000	American Honda Finance 4.9% 10/1/2034	95,631	0.07
EUR 100,000	American Tower 0.875% 21/5/2029	108,708	0.08
USD 90,000	American Tower 2.95% 15/1/2051	58,705	0.04
USD 20,000	American Tower 3.1% 15/6/2050	13,031	0.01
USD 10,000	American Tower 3.7% 15/10/2049	7,271	0.00
EUR 100,000	American Tower 4.625% 16/5/2031	120,029	0.09
USD 35,000	American Water Capital 3.45% 1/6/2050	24,748	0.02
USD 20,000	American Water Capital 5.45% 1/3/2054	19,381	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Multi Allocation Credit Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 39,000	AmeriGas Partners / AmeriGas Finance 5.75% 20/5/2027	38,981	0.03
USD 149,000	AmeriGas Partners / AmeriGas Finance 9.375% 1/6/2028	154,024	0.11
USD 159,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 9.5% 1/6/2030	166,379	0.12
USD 160,000	Ameriprise Financial 5.15% 15/5/2033	168,116	0.13
USD 126,000	Ameriprise Financial Inc 5.2% 15/4/2035	130,693	0.10
USD 169,000	Amneal Pharmaceuticals LLC 6.875% 1/8/2032	172,818	0.13
USD 40,000	Analog Devices Inc 4.5% 15/6/2030	40,838	0.03
USD 33,000	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-Issuer 7% 15/4/2030*	32,485	0.02
USD 82,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 5.25% 15/4/2030	80,759	0.06
USD 103,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 5.75% 15/1/2029	96,131	0.07
USD 63,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 9.75% 15/4/2030	66,360	0.04
USD 36,000	Ares Capital 2.875% 15/6/2028	33,410	0.02
USD 20,000	Ares Capital 3.875% 15/1/2026	19,946	0.01
USD 40,000	Arrow Electronics Inc 5.15% 21/8/2029	40,934	0.03
USD 20,000	Arrow Electronics Inc 5.875% 10/4/2034	20,739	0.01
USD 30,000	Arthur J Gallagher 5.75% 2/3/2053	29,106	0.02
USD 10,000	Arthur J Gallagher 6.75% 15/2/2054	10,958	0.01
USD 20,000	Arthur J Gallagher & Co 5.45% 15/7/2034	20,588	0.01
USD 200,000	Ashtead Capital 4% 1/5/2028	197,555	0.14
USD 60,000	Assurant 2.65% 15/1/2032	49,666	0.03
USD 10,000	Assurant Inc 5.65% 15/2/2036	10,013	0.01
USD 20,000	Assured Guaranty US 3.6% 15/9/2051	13,748	0.01
USD 90,000	Astrazeneca Finance 2.25% 28/5/2031	81,366	0.06
GBP 100,000	AT&T 4.25% 1/6/2043	102,730	0.07
USD 40,000	Athene Global Funding 4.83% 9/5/2028	40,512	0.03
USD 140,000	Atlantica Holdings Corp 9.75% 1/6/2030	139,564	0.10
USD 20,000	Atmos Energy 4.125% 15/3/2049	15,857	0.01
USD 110,000	Autodesk 2.4% 15/12/2031	96,836	0.07
USD 45,000	Autodesk 2.85% 15/1/2030	42,455	0.03
USD 40,000	Automatic Data Processing Inc 4.75% 8/5/2032	40,852	0.03
USD 25,000	Autonation Inc 5.89% 15/3/2035	25,599	0.02
USD 65,000	AvalonBay Communities 5% 15/2/2033	66,092	0.04
USD 10,000	Aviation Capital 5.375% 15/7/2029	10,262	0.01
USD 58,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 8.25% 15/1/2030	60,074	0.04
USD 174,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 8.375% 15/6/2032*	182,097	0.13
USD 25,000	Axalta 4.35% 15/2/2048	20,403	0.02
USD 66,000	Axon Enterprise Inc 6.125% 15/3/2030	67,912	0.05
USD 70,000	Axon Enterprise Inc 6.25% 15/3/2033	72,642	0.05
USD 25,000	Baker Hughes 5.125% 15/9/2040	24,089	0.02
USD 56,000	Baker Hughes / Baker Hughes Co-Obligor 4.486% 1/5/2030	56,417	0.04
USD 183,000	Baldwin Insurance Group / Baldwin Insurance Finance 7.125% 15/5/2031	190,044	0.14
USD 55,000	Baltimore Gas and Electric 5.4% 1/6/2053	52,201	0.04
USD 10,000	Baltimore Gas and Electric 5.65% 1/6/2054	9,949	0.01
USD 30,000	Bank of America 2.482% 21/9/2036	25,916	0.02
USD 10,000	Bank of America 3.311% 22/4/2042	7,715	0.01
USD 65,000	Bank of America 4.571% 27/4/2033	64,368	0.05
USD 50,000	Bank of America 5% 21/1/2044	47,475	0.03
USD 85,000	Bank of America 5.468% 23/1/2035	87,913	0.06
USD 60,000	Bank of America Corp 5.511% 24/1/2036	61,760	0.04
USD 35,000	Bank of America Corp 5.744% 12/2/2036	35,874	0.03
USD 20,000	Bank of New York Mellon 6.474% 25/10/2034	22,067	0.02
USD 30,000	Bank of New York Mellon Corp 5.06% 22/7/2032	30,699	0.02
USD 50,000	Bank of New York Mellon Corp 5.316% 6/6/2036	51,257	0.04
USD 167,000	Bath & Body Works 6.875% 1/11/2035	174,183	0.13
USD 20,000	Bath & Body Works 6.95% 1/3/2033	20,696	0.01
EUR 260,000	Belden 3.375% 15/7/2031*	283,934	0.21
USD 64,000	Belfling Brands 7% 15/3/2030	66,276	0.05
USD 231,000	Blackstone Mortgage Trust Inc 7.75% 1/12/2029	246,514	0.18
USD 30,000	Blackstone Private Credit Fund 3.25% 15/3/2027	29,373	0.02
EUR 100,000	Booking Holdings Inc 3.25% 21/11/2032	110,868	0.08
EUR 100,000	Booking Holdings Inc 3.875% 21/3/2045	107,729	0.08
EUR 100,000	Booking Holdings Inc 4.5% 9/5/2046	119,216	0.08
EUR 100,000	BorgWarner 1% 19/5/2031	103,221	0.08

*All or a portion of this security represents a security on loan.

†Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Multi Allocation Credit Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 91,000	Bread Financial 9.75% 15/3/2029	91,158	0.07
USD 103,000	Brinker International 8.25% 15/7/2030	109,693	0.08
USD 360,000	Broadridge Financial Solutions 2.9% 1/6/2031	342,784	0.26
USD 10,000	Brooklyn Union Gas 6.418% 18/7/2054	10,337	0.01
USD 30,000	Brown & Brown 5.65% 11/6/2034	30,765	0.02
USD 91,000	Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings Inc 7.5% 1/2/2032	90,864	0.07
USD 205,000	Buford Capital Global Finance 9.25% 1/7/2031	218,391	0.16
USD 90,000	Buford Capital Global Finance LLC 7.5% 15/7/2033	91,881	0.07
USD 40,000	Burlington Northern Santa Fe 5.2% 15/4/2054	37,427	0.03
USD 153,000	CACI International Inc 6.375% 15/6/2033	159,017	0.11
USD 284,000	California Resources 8.25% 15/6/2029	293,746	0.21
USD 96,000	Calumet Specialty Products Partners / Calumet Finance 9.75% 15/7/2028	94,366	0.07
USD 50,000	Capital One Financial 5.7% 1/2/2030	51,159	0.02
USD 66,000	Capital One Financial 6.051% 1/2/2035	68,477	0.05
USD 20,000	Capital One Financial 7.624% 30/10/2031	22,716	0.02
USD 66,000	Capital One Financial Corp 5.884% 26/7/2035	67,621	0.05
USD 96,000	Capital One Financial Corp 6.183% 30/1/2036	98,123	0.03
USD 10,000	Cardinal Health 5.125% 15/2/2029	10,297	0.01
USD 13,000	Cardinal Health 5.45% 15/2/2034	13,375	0.01
USD 100,000	Cardinal Health Inc 4.5% 15/9/2026	100,191	0.07
USD 10,000	Cardinal Health Inc 5.75% 15/11/2054	9,656	0.01
USD 60,000	Carlisle 2.2% 1/3/2032	42,764	0.03
USD 147,829	Carvana 9% 1/12/2028	171,829	0.12
USD 123,193	Carvana 9% 1/6/2030	128,992	0.09
USD 36,864	Carvana 9% 1/6/2031	41,606	0.03
USD 210,000	Cboe Global Markets 3% 16/3/2032	192,382	0.14
USD 70,000	CBRE Services 5.95% 15/8/2034	74,401	0.05
USD 10,000	CCO / CCO Capital 4.5% 15/8/2030	9,487	0.01
USD 123,000	CCO / CCO Capital 4.5% 1/5/2032	112,674	0.08
USD 66,000	CCO / CCO Capital 4.5% 1/6/2033	60,047	0.04
USD 50,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/3/2030	48,104	0.04
USD 78,000	CCO / CCO Capital 5.375% 1/6/2029	74,588	0.06
USD 120,000	CCO / CCO Capital 7.375% 1/3/2031	124,541	0.09
USD 30,000	CDW / CDW Finance 5.55% 1/12/2031	27,947	0.02
USD 50,000	CDW / CDW Finance 4.25% 1/4/2028	49,652	0.04
USD 5,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5.1% 1/3/2030	5,094	0.00
USD 105,000	Cencora 2.7% 15/3/2031	96,169	0.07
USD 60,000	Cencora 4.3% 15/12/2047	48,744	0.04
USD 25,000	Cencora Inc 5.125% 15/2/2034	25,239	0.01
USD 113,000	Century Aluminum Co 6.875% 1/8/2032	115,738	0.08
USD 324,000	CH Robinson Worldwide 4.2% 15/4/2028	324,060	0.24
USD 124,000	Charles River Laboratories International 4.25% 1/5/2028	121,211	0.09
USD 67,000	Charles Schwab 5.853% 19/5/2034	71,247	0.05
USD 85,000	Charles Schwab 6.196% 17/11/2029	90,854	0.07
USD 10,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.95% 30/6/2062	6,257	0.00
USD 15,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 5.25% 1/4/2053	9,197	0.01
USD 60,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 6.15% 10/11/2026	61,552	0.05
USD 10,000	Cheniere Corpus Christi 2.742% 31/12/2039	8,298	0.01
USD 220,000	Cheniere Corpus Christi 3.7% 15/11/2029	213,670	0.16
USD 245,000	Cheniere Energy 4.625% 15/10/2028	244,713	0.18
USD 20,000	Cheniere Energy Inc 5.65% 15/4/2034	20,424	0.01
USD 50,000	Chevron 3.078% 11/5/2050*	33,414	0.02
USD 70,000	Chevron USA Inc 4.98% 15/4/2035	71,226	0.05
USD 70,000	Chord Energy Corp 6.75% 15/3/2033	71,772	0.05
USD 20,000	Chubb INA 4.35% 3/11/2045	17,240	0.01
USD 30,000	Church & Dwight 5% 15/6/2052	27,067	0.02
USD 73,000	Churchill Downs 6.75% 1/5/2031	75,090	0.05
USD 250,000	Citibank NA 4.914% 29/5/2030	256,491	0.19
USD 50,000	Citigroup 3.785% 17/3/2033	47,058	0.03
USD 45,000	Citigroup 4.75% 18/5/2046	39,063	0.03
USD 12,000	Citigroup Inc 6.02% 24/1/2036	12,408	0.01
USD 89,000	Cloud Software 8.25% 30/6/2032	94,213	0.07
USD 102,000	Cloud Software 9% 30/9/2029	108,102	0.08
USD 25,000	CME 6.3% 15/9/2043	28,059	0.02
USD 103,000	CNX Midstream Partners 4.75% 15/4/2030	97,953	0.07

*All or a portion of this security represents a security on loan.

[Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.]
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Multi Allocation Credit Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 49,000	CNX Resources 6% 15/1/2029	49,102	0.04
USD 110,000	CNX Resources 7.25% 1/3/2032	114,229	0.08
USD 93,000	CNX Resources 7.375% 15/1/2031	96,414	0.07
USD 28,000	Coca-Cola 2.5% 1/6/2040	19,322	0.01
USD 30,000	Coca-Cola 2.75% 1/6/2060	17,702	0.01
USD 20,000	Coca-Cola 5.2% 14/1/2055	18,514	0.01
USD 20,000	Coca-Cola 5.3% 13/5/2054	19,351	0.01
USD 80,000	Coca-Cola 5.4% 13/5/2064	77,333	0.06
USD 25,000	Coca-Cola Co/The 2.6% 1/6/2050	16,332	0.01
USD 18,000	Coca-Cola Co/The 2.875% 5/5/2041	11,549	0.01
USD 64,000	Cogent Communications 7% 15/6/2027	63,843	0.05
USD 63,000	Cogent Communications / Cogent Communications Finance 7% 15/6/2027	62,882	0.05
USD 307,000	Compass Group 3.375% 1/10/2028	292,047	0.21
USD 80,000	Comcast 2.987% 1/11/2063	44,593	0.03
USD 45,000	Comcast 3.75% 1/4/2040	37,422	0.03
USD 17,000	Comcast 5.5% 15/5/2064	15,712	0.01
USD 163,000	CommScope 8.25% 1/3/2027F	164,818	0.12
USD 193,000	CommScope LLC 9.5% 15/12/2031	199,760	0.15
USD 60,000	Compass Minerals International Inc 8% 1/7/2030	62,727	0.05
USD 60,000	Connecticut Light and Power 4% 1/4/2048	47,415	0.03
USD 10,000	Connecticut Light and Power Co/The 4.3% 15/4/2044	8,898	0.01
USD 20,000	ConocoPhillips 3.8% 15/3/2052	14,512	0.01
USD 8,000	ConocoPhillips 4.025% 15/3/2062	5,784	0.00
USD 10,000	ConocoPhillips 4.3% 15/11/2044	8,438	0.01
USD 17,000	ConocoPhillips Co 5.5% 15/1/2055	16,060	0.01
USD 13,000	ConocoPhillips Co 5.65% 15/1/2065	12,329	0.01
USD 40,000	Consolidated Edison of New York 3.95% 1/4/2050	30,394	0.02
USD 30,000	Consolidated Edison of New York 4.5% 15/5/2058	24,304	0.02
USD 20,000	Consolidated Edison of New York 5.5% 1/12/2039	20,284	0.01
USD 66,000	Constellation Brands Inc 4.9% 15/1/2029	66,634	0.04
USD 10,000	Constellation Energy Generation 6.5% 1/10/2053	10,832	0.01
USD 79,622	Cooper-Standard Automotive 13.5% 31/3/2027	63,997	0.06
USD 60,000	CoreBridge Financial 6.75% 15/1/2034	62,257	0.04
USD 7,000	CoreBridge Financial Inc 3.9% 5/4/2032	6,630	0.00
USD 63,000	CoreWeave Inc 9% 1/2/2031	62,390	0.06
USD 347,000	CoreWeave Inc 9.25% 1/6/2030	348,596	0.26
USD 100,000	Cox Communications 5.45% 15/9/2028	103,248	0.08
USD 30,000	Cox Communications 5.7% 15/6/2033	30,572	0.02
USD 75,000	CPI CG 10% 15/7/2029	73,734	0.05
USD 223,000	Credit Acceptance Corp 9.625% 15/3/2030	227,254	0.17
USD 58,000	Crocs 4.125% 15/8/2031	59,361	0.04
USD 85,000	Crown Americas LLC 5.875% 1/6/2033	85,843	0.06
USD 15,000	Crown Castle 2.9% 1/4/2041	7,167	0.00
USD 20,000	Crown Castle 3.25% 15/1/2051	13,155	0.01
USD 100,000	Crown Castle 5.8% 1/3/2034	104,434	0.08
USD 80,000	CSC 5.5% 15/4/2027	77,062	0.06
USD 130,000	CSC 11.25% 15/5/2028	135,148	0.10
USD 20,000	CSX 4.5% 15/11/2052	16,757	0.01
USD 96,000	Cummins 5.45% 20/2/2064	93,317	0.07
USD 63,000	Cushman & Wakefield US Borrower 8.875% 1/9/2031	67,587	0.05
USD 121,000	CVR Energy 8.5% 15/1/2029	122,221	0.09
USD 113,000	CVS Health Corp 5.75% 1/12/2064A	114,768	0.08
USD 88,000	CVS Health Corp 7% 10/3/2055	91,982	0.07
USD 20,000	Darden Restaurants 6.3% 10/10/2033	21,508	0.02
USD 20,000	Darden Restaurants Inc 4.35% 15/10/2027	20,103	0.01
USD 20,000	Darden Restaurants Inc 4.55% 15/10/2029	20,075	0.01
USD 162,000	DaVita 4.625% 1/6/2030	156,087	0.11
USD 217,000	DaVita 6.875% 1/9/2032	224,830	0.16
USD 55,000	DaVita Inc 6.75% 15/7/2033	57,041	0.04
USD 150,000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 7.375% 30/6/2033	150,201	0.11
USD 149,000	Delek Logistics Partners LP / Delek Logistics Finance Corp 8.625% 15/3/2029F	155,914	0.11
USD 36,000	Dell International / EMC 6.02% 15/6/2026	36,317	0.03
USD 3,000	Dell International / EMC 8.35% 15/7/2046	3,832	0.00
USD 40,000	Deluxe Corp 8.125% 15/9/2029	41,770	0.03
USD 5,000	Devon Energy 4.75% 15/5/2042	4,229	0.00
USD 75,000	Diamondback Energy 5.15% 30/1/2030	71,899	0.05
USD 30,000	Diamondback Energy 5.2% 18/4/2027	30,448	0.02
USD 63,000	Deutsche Telekom Intl Fin 8.75% 15/6/2030	66,862	0.05
USD 168,000	Directv Financing / Directv Financing Co-Obligor 5.875% 15/8/2027	167,267	0.12
USD 162,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc 10% 15/2/2031	161,283	0.12
USD 69,000	Discovery Communications LLC 5% 20/9/2037	47,906	0.03

[A] All or a portion of this security represents a security on loan.

[B] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Multi Allocation Credit Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 121,000	Diversified Healthcare Trust 4.375% 1/3/2031	102,952	0.07
USD 126,000	Diversified Healthcare Trust 4.75% 15/2/2028	118,902	0.09
USD 10,000	Dover 5.375% 15/10/2035	10,418	0.01
USD 100,000	Duquesne Light 2.775% 7/1/2032	88,218	0.07
USD 20,000	Eaton 4.15% 2/11/2042	17,187	0.01
USD 66,000	EchoStar Corp. 10.75% 30/11/2029	70,016	0.06
USD 180,000	Ecolab 2.125% 1/2/2032	156,801	0.11
USD 20,000	Ecolab 2.7% 15/12/2051	12,263	0.01
USD 90,000	Ecolab 2.75% 18/8/2055	53,554	0.04
USD 130,000	Edwards Lifesciences 4.3% 15/6/2028	130,707	0.10
USD 155,000	Electronic Arts 2.95% 15/2/2051	96,947	0.07
USD 21,000	Eli Lilly 2.5% 15/9/2060	10,943	0.01
USD 30,000	Eli Lilly 4.95% 27/2/2063	26,804	0.02
USD 10,000	Eli Lilly 5.05% 14/8/2054	9,289	0.01
USD 10,000	Eli Lilly 5.2% 14/8/2064	9,295	0.01
USD 43,000	Encompass Health 4.5% 1/2/2028	42,631	0.03
USD 64,000	Encompass Health 4.625% 1/4/2031	62,089	0.05
USD 43,000	Encompass Health 4.75% 1/2/2030	42,481	0.03
USD 87,000	Endo Finance 8.5% 15/4/2031	93,002	0.07
USD 145,000	Enova International 9.125% 1/8/2029	149,193	0.11
USD 119,000	Enova International 11.25% 15/12/2028	126,996	0.09
USD 120,000	Enpro Inc 6.125% 1/6/2033	122,946	0.09
USD 59,000	EOG Resources 4.95% 15/4/2060	54,427	0.03
USD 30,000	Equinix 3% 15/7/2050	18,934	0.01
EUR 100,000	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC 4% 15/9/2034	117,818	0.09
USD 18,000	EquipmentShare.com 9% 15/5/2028	19,827	0.01
USD 40,000	ERP Operating LP 4.65% 15/9/2034	39,193	0.03
USD 10,000	Estee Lauder 3.125% 1/12/2049	6,434	0.00
USD 30,000	Eversource Energy 3.45% 15/1/2050	20,963	0.02
USD 50,000	Eversource Energy 5.125% 15/5/2033	50,262	0.04
USD 90,000	EW Scripps Co 9.875% 15/8/2030	84,531	0.06
USD 36,000	Exelon 5.6% 15/3/2053	33,346	0.02
USD 120,000	Expand Energy Corp 5.7% 15/1/2035	121,713	0.09
USD 52,000	Extra Space Storage 5.5% 1/7/2030	54,336	0.04
USD 77,000	EZCORP Inc 7.375% 1/4/2032	81,368	0.06
USD 100,000	FactSet Research Systems 3.45% 1/3/2032	92,292	0.07
USD 102,000	Fair Isaac Corp 6% 15/5/2033	103,559	0.08
USD 10,000	Federal Realty 4.5% 1/12/2044	8,941	0.01
USD 45,000	Federal Realty 5.375% 1/5/2028	46,231	0.03
USD 40,000	Fifth Third Bancorp 4.895% 9/9/2030	40,684	0.03
USD 20,000	Fifth Third Bancorp 6.339% 27/7/2029	21,113	0.02
USD 20,000	Fiserv 4.4% 1/7/2049	16,082	0.01
USD 60,000	Fiserv 5.45% 15/3/2034	61,267	0.04
USD 40,000	Fiserv 5.6% 2/3/2033	41,548	0.03
USD 36,000	Fiserv 5.625% 21/8/2033	36,354	0.03
USD 76,000	Florida Power & Light 5.6% 15/6/2054	75,554	0.06
USD 20,000	Florida Power & Light 5.96% 1/4/2039	21,289	0.02
USD 8,000	Florida Power & Light Co 4.05% 1/6/2042	6,726	0.01
USD 10,000	Fluor Corp 4.25% 15/9/2028	9,768	0.01
USD 33,000	Foot Locker 4% 1/10/2029	31,429	0.02
USD 65,000	Ford Motor Credit 7.122% 7/11/2033	68,163	0.05
USD 28,000	Fortune Brands Innovations 4.5% 25/3/2052	20,776	0.01
USD 15,000	Fortune Brands Innovations 5.875% 1/6/2033	15,860	0.01
USD 46,000	Fox 5.6% 15/11/2033	62,249	0.04
USD 76,000	Freedom Mortgage 9.125% 15/5/2031	79,860	0.06
USD 62,000	Freedom Mortgage 9.25% 1/2/2029	64,838	0.05
USD 20,000	Freedom Mortgage 12% 1/10/2028	21,423	0.02
USD 25,000	Freedom Mortgage 12.25% 1/10/2030	27,736	0.02
USD 12,000	Freedom Mortgage Holdings LLC 8.375% 1/4/2032	12,388	0.01
USD 30,000	FS KKR Capital 2.625% 15/1/2027	29,103	0.02
USD 60,000	FS KKR Capital Corp 6.125% 15/1/2030	49,647	0.04
USD 109,000	FTAI Aviation Investors LLC 7% 1/6/2031	114,065	0.08
USD 131,000	FTAI Aviation Investors LLC 7% 15/6/2032	136,641	0.10
USD 65,000	FTAI Aviation Investors LLC 7.875% 1/12/2030	68,457	0.04
USD 105,000	Gap 3.625% 1/10/2029	96,501	0.07
USD 244,000	Garrett Motion / Garrett LX I 7.75% 31/5/2032	255,518	0.19
USD 163,000	GCI 4.75% 15/10/2028	178,460	0.13
USD 10,000	General Motors 5.2% 1/4/2045	8,721	0.01
USD 20,000	General Motors Financial 2.35% 8/1/2031	17,626	0.01
USD 30,000	General Motors Financial 5.6% 18/6/2031	30,969	0.02
USD 94,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 7.875% 15/5/2032	97,712	0.07
USD 91,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 8.25% 15/1/2029	95,032	0.07
USD 49,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 8.875% 15/4/2030	51,760	0.04

[*] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Multi Allocation Credit Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 30,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/5/2033	31,316	0.02
USD 67,000	Genting New York LLC / GENNY Capital Inc 7.25% 1/10/2029	90,377	0.07
USD 4,000	Genworth 6.5% 15/6/2034	4,083	0.00
USD 190,000	Gilead Sciences Inc 5.1% 15/6/2035	192,778	0.14
USD 70,000	GlaxoSmithKline Capital Inc 6.375% 15/5/2038	77,959	0.06
USD 5,000	Global Marine 7% 1/6/2028	4,975	0.00
USD 139,000	Global Partners / GLP Finance 8.25% 15/1/2032	146,386	0.11
USD 20,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 7.125% 1/7/2033	20,480	0.01
USD 60,000	Goldman Sachs 1.948% 21/10/2027	58,433	0.04
USD 224,000	Goldman Sachs 3.102% 24/2/2033	206,537	0.15
USD 80,000	Goldman Sachs 3.814% 23/4/2029	79,155	0.06
USD 60,000	Goldman Sachs 4.017% 31/10/2038	52,770	0.04
USD 200,000	Goldman Sachs 4.25% 21/10/2025	199,913	0.15
USD 10,000	Goldman Sachs 6.15% 2/5/2048	9,107	0.01
USD 44,000	Goldman Sachs Group Inc 6.016% 23/10/2034	43,700	0.03
USD 5,000	Goodman US Finance Six LLC 5.125% 7/10/2034	5,013	0.00
USD 6,000	Gray Media Inc 9.625% 15/7/2032	6,032	0.00
USD 20,000	Gray Television 10.5% 15/7/2029	21,788	0.02
USD 26,000	Great Lakes Dredge & Dock 5.25% 1/6/2029	25,944	0.02
USD 148,000	GrubHub 5.5% 1/7/2027	149,970	0.11
USD 113,000	Gulfport Energy Operating Corp 144A 6.75% 1/9/2029	116,179	0.08
USD 26,000	HCA 4.625% 15/3/2052	19,931	0.01
USD 20,000	HCA 5.25% 15/6/2049	17,728	0.01
USD 30,000	HCA 5.45% 1/4/2031	31,123	0.02
USD 20,000	HCA 5.5% 1/4/2034	20,558	0.01
USD 30,000	HCA 5.95% 15/9/2054	28,879	0.02
USD 10,000	HCA 6% 1/4/2054	9,694	0.01
USD 20,000	HCA 6.1% 1/4/2064	19,382	0.01
USD 2,000	Heartland Dental / Heartland Dental Finance 10.5% 30/4/2028	2,126	0.00
USD 57,000	Hertz Corp 12.625% 15/7/2029	58,264	0.04
USD 60,000	Hexcel 4.2% 15/2/2027	49,863	0.04
USD 69,000	Hilton Domestic Operating 5.125% 1/4/2032	70,990	0.05
USD 60,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 4.875% 1/7/2031	46,812	0.03
USD 148,000	HLF Financing / Herbalife International 4.875% 1/6/2029	128,304	0.09
USD 164,000	HLF Financing Sarl LLC / Herbalife International Inc 12.25% 15/4/2029	176,812	0.13
USD 27,000	Home Depot 3.3% 15/4/2040	21,672	0.02
USD 62,000	Home Depot 4.95% 25/6/2034	63,364	0.05
USD 40,000	Home Depot 4.95% 15/9/2052	36,207	0.03
USD 60,000	Home Depot 5.3% 25/6/2054	55,434	0.05
USD 100,000	Hormel Foods 1.8% 11/6/2030	89,541	0.07
USD 80,000	Host Hotels & Resorts 5.5% 15/4/2035	79,689	0.06
USD 76,000	Howard Hughes 4.375% 1/2/2031	70,763	0.05
USD 40,000	Hubbell 2.3% 15/3/2031	35,890	0.03
USD 75,000	Hudson Pacific Properties 4.65% 1/4/2029	69,629	0.05
USD 33,000	Hudson Pacific Properties LP 5.95% 15/2/2028	32,282	0.02
USD 35,000	Hughes Satellite Systems 5.25% 1/8/2026	34,268	0.02
USD 86,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 9% 15/6/2030	81,972	0.06
USD 96,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 9.75% 15/1/2029	98,640	0.07
USD 75,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 10% 15/11/2029	74,334	0.05
USD 65,000	iHeartCommunications Inc 8.125% 1/5/2029	70,148	0.05
USD 87,000	iHeartCommunications Inc 10.875% 1/5/2030	91,565	0.04
USD 166,000	Imolat Corp 6.6% 1/4/2033	172,197	0.13
USD 75,000	Intercontinental Exchange 1.85% 15/9/2032	63,116	0.05
USD 20,000	Intercontinental Exchange 3% 15/6/2050	13,142	0.01
USD 10,000	Intercontinental Exchange 4.25% 21/9/2048	8,294	0.01
USD 170,000	International Business Machines 4% 20/6/2042	140,997	0.10
USD 10,000	International Paper 4.35% 15/8/2048	8,658	0.01
USD 10,000	International Paper 5% 15/9/2035	9,947	0.01
USD 60,000	Intuit 1.65% 15/7/2030	44,444	0.03
USD 35,000	Intuit 5.5% 15/9/2053	34,408	0.02
USD 51,000	Iron Mountain 5.25% 15/3/2028	50,900	0.04
USD 12,000	Iron Mountain 5.625% 15/7/2032	11,917	0.01
USD 148,000	Iron Mountain, Inc., 144A 6.25% 15/1/2033	149,292	0.11
USD 20,000	ITC 5.4% 1/6/2033	20,388	0.01
USD 10,000	J M Smucker 6.5% 15/11/2053	10,466	0.01
USD 40,000	Jabil 1.7% 15/4/2026	39,329	0.03
USD 40,000	Jabil 3.6% 15/1/2030	38,412	0.03
USD 30,000	Jabil Inc 5.45% 1/2/2029	30,663	0.02
USD 65,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 6.75% 1/5/2033	66,978	0.04
USD 80,000	Janus Henderson US Holdings Inc 5.45% 15/9/2034	79,798	0.06
USD 83,000	JELD-WEN 7% 1/9/2032	71,955	0.05

[1] All or a portion of this security represents a security on loan.

[2] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 161,000	JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/9/2031	159,602	0.12
USD 53,805	John Sevier Combined Cycle Generation 4.626% 15/1/2042	52,240	0.04
USD 25,000	Johnson & Johnson 3.7% 1/3/2046	20,057	0.01
USD 15,000	JPMorgan Chase 2.522% 22/4/2031	13,891	0.01
USD 40,000	JPMorgan Chase 3.109% 22/4/2051	26,950	0.02
USD 30,000	JPMorgan Chase 3.897% 23/1/2049	23,518	0.02
USD 30,000	JPMorgan Chase 5.336% 23/1/2035	30,823	0.02
USD 90,000	JPMorgan Chase 5.5% 15/10/2040	91,006	0.04
USD 150,000	JPMorgan Chase 6.254% 23/10/2034	163,968	0.12
USD 200,000	JPMorgan Chase & Co 4.915% 24/1/2029	203,539	0.16
USD 10,000	JPMorgan Chase & Co 5.576% 23/7/2036	10,229	0.01
USD 50,000	Juniper Networks 2% 10/12/2030	43,931	0.03
USD 88,000	Kaiser USA Finance Inc 10.6% 14/9/2029	91,460	0.07
USD 60,000	Kellanova 4.5% 1/4/2046	42,906	0.03
USD 20,000	Kellanova 5.75% 16/5/2054	19,812	0.01
USD 10,000	Kimberly-Clark 3.2% 30/7/2046	7,155	0.01
USD 70,000	Kinder Morgan 5.4% 1/2/2034	71,343	0.06
USD 60,000	Kinder Morgan 5.95% 1/8/2054	46,833	0.04
USD 10,000	Kinder Morgan 7.75% 15/1/2032	11,575	0.01
USD 77,000	Knife River Corp. 7.75% 1/5/2031	80,813	0.06
USD 91,000	Kohl's Corp 10% 1/6/2030	97,940	0.07
USD 10,000	Kroger 3.95% 15/1/2050	7,522	0.01
USD 20,000	Kroger 5.65% 15/9/2064	18,986	0.01
USD 10,000	Kroger Co 5.5% 15/9/2054	9,414	0.01
USD 45,000	Laboratory Corp of America Holdings 2.7% 1/6/2031	40,881	0.03
USD 28,000	Laboratory of America 1.55% 1/6/2026	24,593	0.02
USD 5,000	Laboratory of America 4.7% 1/2/2045	4,389	0.00
USD 20,000	Lam Research 2.875% 15/6/2050	12,796	0.01
USD 60,000	Lam Research 3.125% 15/6/2060	37,060	0.03
USD 10,000	Las Vegas Sands 6% 15/8/2029	10,376	0.01
USD 60,000	Las Vegas Sands Corp 6.2% 15/8/2034	62,389	0.06
USD 25,000	Lear 3.5% 30/5/2030	23,628	0.02
USD 148,000	Lennox International 5.5% 15/9/2028	153,279	0.11
USD 48,000	Level 3 Financing 4.25% 1/7/2028	44,312	0.03
USD 89,000	Level 3 Financing 4.875% 15/6/2029	83,437	0.06
USD 40,888	Level 3 Financing 10.75% 15/12/2030	46,190	0.03
USD 46,000	Level 3 Financing Inc 3.875% 15/10/2030	39,386	0.03
USD 85,000	Level 3 Financing Inc 4.875% 30/6/2033	66,934	0.06
USD 70,000	Level 3 Financing Inc 7% 31/3/2034	70,868	0.05
USD 139,000	Life Time Inc 6% 15/11/2031	141,251	0.10
USD 166,000	Light & Wonder International 7.5% 1/9/2031	175,310	0.13
USD 20,000	LifePoint Epwellness LLC 7% 15/9/2030	20,540	0.01
USD 105,000	LPL Holdings Inc 5.65% 15/3/2035	106,209	0.08
USD 40,000	LPL Holdings Inc 5.75% 15/9/2035	40,639	0.03
USD 81,000	Luman Technologies Inc 10% 15/10/2032	82,113	0.06
USD 115,000	LYB International Finance III 5.625% 15/5/2033	117,770	0.09
USD 60,000	M&T Bank Corp 5.053% 27/1/2034	59,578	0.04
USD 27,000	Macy's Retail 5.875% 15/3/2030	26,842	0.02
USD 34,000	Macy's Retail Holdings LLC 7.375% 1/8/2033	34,984	0.03
USD 158,000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp 6.875% 1/12/2032	162,662	0.12
USD 40,000	Manitowoc Co Inc 9.25% 1/10/2031	42,132	0.03
USD 70,000	Marriott International 5.35% 15/3/2035	70,606	0.05
USD 49,000	Mars Inc 4.75% 20/4/2033	49,768	0.04
USD 25,000	Marsh & McLennan 2.9% 15/12/2051	15,486	0.01
USD 60,000	Marsh & McLennan 4.75% 15/3/2039	47,768	0.03
USD 25,000	Marsh & McLennan 4.9% 15/3/2049	22,308	0.02
USD 10,000	Marsh & McLennan 5.45% 15/3/2053	9,439	0.01
USD 10,000	Marsh & McLennan 5.45% 15/3/2054	9,425	0.01
USD 20,000	Marsh & McLennan 5.7% 15/9/2053	19,886	0.01
USD 20,000	Marsh & McLennan Cos Inc 5% 15/3/2035	20,084	0.01
USD 20,000	Marsh & McLennan Cos Inc 5.45% 15/3/2054	19,248	0.01
USD 130,000	Martin Marietta Materials 2.4% 15/7/2031	115,888	0.08
USD 30,000	Martin Marietta Materials 3.2% 15/7/2051	19,998	0.01
USD 10,000	Massachusetts Electric 5.85% 26/3/2054	9,886	0.01
USD 65,000	Mastercard 3.95% 26/3/2050	50,038	0.04
USD 60,000	Mastercard Inc 4.55% 15/1/2035	59,304	0.04
USD 110,000	Match Group Holdings II LLC 6.125% 15/9/2033	111,053	0.08
USD 67,000	Match II 5.625% 15/2/2029	67,038	0.05
USD 50,000	McDonald's 4.45% 1/3/2047	42,268	0.03
USD 10,000	McKesson Corp 4.65% 30/5/2030	10,171	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

[1] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

Systematic Multi Allocation Credit Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 20,000	McKesson Corp 4.95% 30/5/2032	20,397	0.01
USD 40,000	McKesson Corp 5.25% 30/5/2035	40,758	0.03
USD 30,000	Mead Johnson Nutrition 4.6% 1/6/2044	26,427	0.02
USD 19,000	Merck 2.9% 10/12/2061	10,988	0.01
USD 30,000	Merck 5% 17/5/2053	27,318	0.02
USD 60,000	Merck 5.15% 17/5/2063	54,634	0.04
USD 160,000	MGIC Investment 5.25% 15/8/2028	160,566	0.11
USD 19,000	MGM Resorts International 6.125% 15/9/2029	19,426	0.01
USD 60,000	Microsoft 2.675% 1/6/2060	34,917	0.03
USD 30,000	Millrose Properties Inc 6.375% 1/8/2030	30,320	0.02
USD 28,000	Morgan Stanley 1.794% 13/2/2032	21,681	0.02
USD 130,000	Morgan Stanley 2.475% 21/1/2028	126,919	0.09
USD 20,000	Morgan Stanley 3.217% 22/4/2042	15,261	0.01
USD 60,000	Morgan Stanley 4.35% 8/9/2026	60,031	0.04
USD 25,000	Morgan Stanley 4.375% 22/1/2047	17,068	0.01
USD 100,000	Morgan Stanley 5% 24/11/2025	100,093	0.07
USD 90,000	Morgan Stanley 5.25% 21/4/2034	91,702	0.06
USD 10,000	Morgan Stanley 5.597% 24/3/2051	8,897	0.01
USD 30,000	Morgan Stanley 5.831% 19/4/2035	31,836	0.02
USD 20,000	Morgan Stanley 5.942% 7/2/2039	20,793	0.01
USD 88,000	Motorola Solutions 2.75% 24/5/2031	77,491	0.06
USD 60,000	Motorola Solutions 5.4% 15/4/2034	61,397	0.04
USD 60,000	Motorola Solutions 5.6% 1/6/2044	58,349	0.04
USD 62,000	MPH Acquisition Holdings LLC 5.75% 31/12/2030	71,298	0.05
USD 118,605	MPH Acquisition Holdings LLC 5.75% 31/3/2031	96,318	0.07
USD 69,250	MPH Acquisition Holdings LLC 11.5% 31/12/2030	68,828	0.05
USD 25,000	MPLX 2.65% 15/8/2030	22,868	0.02
USD 90,000	MPLX 4% 15/3/2028	89,558	0.07
USD 30,000	MPLX 4.7% 15/4/2048	24,396	0.02
USD 130,000	MPLX 4.95% 14/3/2052	107,498	0.08
USD 20,000	MPLX 5.2% 1/12/2047	17,413	0.01
USD 20,000	MPLX 5.5% 1/6/2034	20,175	0.01
USD 110,000	MPT Operating Partnership / MPT Finance 5% 15/10/2027	104,228	0.08
USD 160,000	Nasdaq 5.35% 28/6/2028	165,702	0.12
USD 75,000	National Fuel Gas Co 5.95% 15/3/2035	77,380	0.06
USD 35,000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp 4.95% 7/2/2030	36,094	0.03
USD 60,000	Nationstar Mortgage 5.75% 15/11/2031	60,806	0.04
USD 31,000	Nationstar Mortgage 6.5% 1/8/2029	31,903	0.02
USD 252,000	NCR Atleos 9.5% 1/4/2029*	275,066	0.20
USD 30,000	NetApp 2.7% 22/6/2030	27,623	0.02
USD 44,000	NetApp Inc 5.7% 17/3/2035	45,352	0.03
USD 192,000	New Fliyer Holdings Inc 9.25% 1/7/2030	208,964	0.15
USD 40,000	New York Life Global Funding 1.85% 1/8/2031	34,848	0.02
USD 10,000	New York Life Global Funding 3.9% 1/10/2027	9,977	0.01
USD 60,000	New York Life Global Funding 4.4% 25/4/2028	60,873	0.04
USD 50,000	New York State Electric & Gas 3.3% 15/9/2049	32,774	0.02
USD 60,000	New York State Electric & Gas Corp 5.3% 15/8/2034	61,124	0.04
USD 213,000	Nexstar Media 4.75% 1/11/2028	209,229	0.15
USD 115,000	Nexstar Media 5.625% 15/7/2027	115,083	0.08
USD 30,000	NextEra Energy Capital 5.25% 29/2/2063	27,679	0.02
USD 65,000	Niagara Mohawk Power Corp 3.508% 27/6/2060	31,294	0.02
USD 15,000	Niagara Mohawk Power Corp., 144A 5.664% 17/1/2054	14,433	0.01
USD 44,000	Nissan Motor Acceptance Co LLC 6.95% 15/9/2026	44,619	0.03
USD 195,000	Nokia Finance 6.8% 15/6/2033	202,971	0.15
USD 14,000	Nordstrom 4% 15/3/2027	13,732	0.01
USD 21,000	Nordstrom 4.25% 1/8/2031	18,604	0.01
USD 122,000	Nordstrom 4.375% 1/4/2030	113,588	0.08
USD 114,000	Nordstrom Inc 5% 15/1/2044	78,961	0.06
USD 30,000	Novartis Capital 2.75% 14/8/2050	18,961	0.01
USD 80,000	Novelis 4.75% 30/1/2030	76,971	0.06
USD 121,000	Novelis Inc 6.875% 30/1/2030	126,723	0.09
USD 31,000	NRG Energy Inc 6.25% 1/11/2034	31,832	0.02
USD 40,000	NSTAR Electric Co 4.55% 1/6/2052	33,264	0.02
USD 100,000	Nucor 2.979% 15/12/2055	60,976	0.04
USD 10,000	Nucor Corp 3.85% 1/4/2052	7,836	0.00
USD 25,000	Nucor Corp 6.4% 1/12/2057	22,067	0.02
USD 110,000	NVR 3% 15/5/2030	111,362	0.08
USD 20,000	Oncor Electric Delivery 3.7% 15/5/2050	14,476	0.01
USD 60,000	Oncor Electric Delivery 5.65% 15/11/2033	64,822	0.04
USD 20,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 5.55% 15/6/2054	19,438	0.01
USD 82,000	OneMain Finance 7.125% 15/11/2031	83,969	0.04
USD 195,000	OneMain Finance 7.5% 15/5/2031	204,833	0.15
USD 148,000	OneMain Finance 7.875% 15/3/2030	153,647	0.11
USD 84,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/5/2029	86,497	0.06
USD 53,000	OneMain Finance Corp 7.125% 15/9/2032	55,226	0.04

*All or a portion of this security represents a security on loan.

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Systematic Multi Allocation Credit Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 50,000	ONEOK 4.35% 15/3/2029	49,305	0.04
USD 25,000	ONEOK 4.5% 15/3/2050	18,580	0.01
USD 260,000	ONEOK 5.55% 1/11/2026	263,092	0.19
USD 5,000	ONEOK 6.1% 15/11/2032	5,311	0.00
USD 30,000	ONEOK 6.35% 15/1/2031	32,229	0.02
USD 20,000	ONEOK 6.625% 1/9/2053	20,624	0.02
USD 60,000	ONEOK 7.15% 15/1/2051	63,975	0.04
USD 60,000	Oracle 3.6% 1/4/2050	34,349	0.02
USD 40,000	Oracle 3.85% 1/4/2060	24,818	0.02
USD 4,000	Oracle 3.95% 25/3/2051	2,500	0.00
USD 10,000	Oracle 4.375% 15/5/2055	7,052	0.01
USD 30,000	Oracle 4.5% 6/7/2033	30,007	0.02
USD 91,000	Oracle 5.55% 6/2/2053	84,524	0.06
USD 40,000	Oracle Corp 4.7% 27/9/2034	38,894	0.03
USD 125,000	Oracle Corp 5.5% 3/9/2035	127,577	0.09
USD 15,000	Orsted Holdings Inc 6.75% 1/9/2032	16,303	0.01
USD 5,000	Orsted Holdings Inc 8% 1/9/2033	5,265	0.00
USD 15,000	Ota Worldwide 5.112% 15/12/2046	11,589	0.01
USD 26,000	Owens-Brockway Glass Container 6.625% 13/5/2027	25,982	0.02
USD 60,000	Pacific Life Global Funding II 2.45% 11/1/2032	52,331	0.04
USD 180,000	Pagaya US Holdings Co LLC 8.875% 1/8/2030	180,881	0.13
EUR 100,000	Parker-Hannifin Corp 2.9% 1/3/2030	116,504	0.08
USD 49,000	Patrick Industries 4.75% 1/5/2029	48,165	0.03
USD 152,000	Patrick Industries Inc 6.375% 1/11/2032	154,363	0.11
USD 69,000	PECO Energy 4.375% 15/8/2052	61,741	0.03
USD 10,000	PECO Energy Co 5.95% 1/10/2036	10,743	0.01
USD 102,000	Penny Mac Financial Services 7.125% 15/11/2030	105,863	0.08
USD 33,000	Penny Mac Financial Services 7.875% 15/12/2029	35,159	0.03
USD 15,000	Penny Mac Financial Services Inc 6.75% 15/2/2034	15,106	0.01
USD 90,000	Penny Mac Financial Services Inc 6.875% 15/8/2032	92,100	0.07
USD 43,000	Penny Mac Financial Services Inc 6.875% 15/2/2033	43,929	0.03
USD 100,000	PepsiCo 2.75% 21/10/2051	61,923	0.04
USD 60,000	PepsiCo 3.45% 6/10/2046	37,360	0.03
USD 60,000	PepsiCo 4.65% 15/2/2053	43,686	0.03
USD 30,000	PepsiCo Inc 4% 5/3/2042	25,598	0.02
USD 20,000	PepsiCo Inc 5.25% 17/11/2054	19,180	0.01
USD 83,000	PG&E 5% 1/7/2028	81,938	0.06
USD 118,000	PG&E Corp 7.375% 15/3/2055	114,072	0.08
USD 64,000	Phinia 6.75% 15/4/2029	66,206	0.05
USD 66,000	Phinia Inc 6.625% 15/10/2032	67,859	0.05
USD 40,000	Pioneer Natural Resources 2.15% 15/1/2031	35,882	0.03
USD 8,000	Pitney Bowes 6.875% 15/3/2027	8,029	0.01
USD 86,000	Pitney Bowes 7.25% 15/3/2029	86,861	0.06
USD 40,000	PNC Financial Services 2.55% 22/1/2030	37,079	0.03
USD 23,000	PNC Financial Services 5.401% 23/7/2035	23,546	0.02
USD 30,000	PNC Financial Services 5.492% 14/5/2030	31,227	0.02
USD 10,000	PNC Financial Services 6.615% 20/10/2027	10,293	0.01
USD 40,000	PNC Financial Services Group Inc 5.375% 21/7/2035	40,663	0.03
USD 143,000	Post 5.5% 15/12/2029	142,578	0.10
USD 281,000	Post 6.375% 1/3/2033	284,709	0.21
USD 223,000	Premier Entertainment Sub / Premier Entertainment Finance 5.625% 1/9/2029	130,178	0.09
USD 20,000	President and Fellows of Harvard College 2.517% 15/10/2050	12,042	0.01
USD 100,000	Progressive 3% 15/3/2032	91,927	0.07
USD 40,000	Progressive 3.7% 15/3/2052	29,724	0.02
USD 40,000	Progressive 3.95% 26/3/2050	31,200	0.02
USD 60,000	Progressive 4.125% 15/4/2047	47,198	0.03
USD 10,000	Progressive 4.95% 15/6/2033	10,212	0.01
USD 100,000	Prologis 4.75% 15/6/2033	100,254	0.07
USD 10,000	Prologis 5.25% 15/6/2053	9,407	0.01
EUR 100,000	Prologis Euro Finance 1.5% 8/2/2034	99,769	0.07
USD 25,000	Prudential Financial 3% 10/3/2040	15,361	0.01
USD 40,000	Public Service Electric and Gas 5.125% 15/3/2053	37,283	0.02
USD 15,000	Public Service Electric and Gas 5.3% 1/8/2054	14,018	0.01
USD 30,000	Public Service Electric and Gas 5.45% 1/8/2053	29,326	0.02
USD 7,000	Public Service Electric and Gas Co 3.95% 1/5/2042	5,788	0.00
USD 30,000	Public Service Enterprise 6.125% 15/10/2033	32,227	0.02
USD 20,000	Public Service of New Hampshire 5.15% 15/1/2053	18,578	0.01
USD 55,000	PulteGroup 6.375% 15/5/2033	59,977	0.04
USD 70,000	Quanta Services 2.9% 1/10/2030	65,236	0.05
USD 30,000	Quanta Services Inc 5.1% 9/8/2035	29,769	0.02
USD 93,000	Quest Diagnostics 4.2% 30/6/2029	90,041	0.06
USD 315,000	QXO Building Products Inc 6.75% 30/4/2032	326,990	0.24
USD 137,000	Rain Carbon 12.25% 1/9/2029	147,116	0.11
USD 180,000	Regeneron Pharmaceuticals 1.75% 15/9/2030	158,527	0.12
USD 90,000	Regeneron Pharmaceuticals 2.8% 15/9/2050	53,649	0.04
USD 186,000	Reliance 2.15% 15/8/2030	168,754	0.12
USD 25,000	RELX Capital Inc 5.25% 27/5/2035	25,618	0.02

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Multi Allocation Credit Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 123,000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc 8.45% 27/7/2030	123,799	0.09
USD 20,000	Ravelty 3.3% 15/9/2029	19,101	0.01
USD 20,000	RGA Global Funding 5.05% 6/12/2031	20,366	0.01
USD 27,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.75% 15/10/2027	26,941	0.02
USD 196,000	Ritchie Capital Corp 6% 1/4/2029	200,818	0.15
USD 134,000	Ritchie Capital Corp 6% 15/7/2030	136,931	0.10
USD 100,000	Rivian Holdings LLC/Rivian LLC/Rivian Automotive LLC 10% 15/1/2031	94,466	0.07
USD 10,000	ROBLOX Corp. 3.875% 1/5/2030	9,512	0.01
USD 89,000	Rocket Cos Inc 6.125% 1/8/2033	91,568	0.07
USD 67,000	Rocket Cos Inc 6.375% 1/8/2033	68,653	0.05
USD 25,000	Roper Technologies Inc 4.25% 15/9/2028	25,094	0.02
USD 20,000	Roper Technologies Inc 5.1% 15/9/2035	19,975	0.01
USD 30,000	Ryder System 5.65% 1/3/2028	31,071	0.02
USD 25,000	S&P Global 2.3% 15/8/2060	12,671	0.01
USD 20,000	S&P Global 3.9% 1/3/2062	14,954	0.01
USD 75,000	Sabre GLBL 11.25% 15/12/2027	77,628	0.06
USD 20,000	San Diego Gas & Electric 5.75% 1/6/2047	14,966	0.01
USD 80,000	Scripps Escrow II 3.875% 15/1/2029	71,093	0.06
USD 10,000	Sempra 3.8% 1/2/2038	8,844	0.01
USD 20,000	Sempra 4% 1/2/2048	16,022	0.01
USD 155,000	ServiceNow 1.4% 1/9/2030	135,759	0.10
USD 25,000	Sherwin-Williams Co 4.5% 1/6/2031	25,407	0.01
USD 30,000	Sherwin-Williams Co 5.15% 15/8/2035	30,241	0.02
USD 10,000	Simon Property 5.85% 8/3/2053	10,029	0.01
USD 10,000	Simon Property Group LP 4.75% 15/3/2042	9,051	0.01
USD 30,000	Simon Property Group LP 6.65% 15/1/2054	33,328	0.02
USD 112,000	Sinclair Television 5.5% 1/3/2030	92,539	0.07
USD 151,000	Sinclair Television Group Inc 4.375% 31/12/2032	113,598	0.08
USD 53,000	Sinclair Television Group Inc 8.125% 15/2/2033	60,276	0.04
USD 79,000	Sirius XM Radio 3.875% 1/9/2031	71,172	0.05
USD 71,000	Sirius XM Radio 4.125% 1/7/2030	66,136	0.05
USD 68,000	Sirius XM Radio 5.5% 1/7/2029	68,054	0.05
USD 136,000	SLM Corp 6.5% 31/1/2030	144,568	0.10
USD 174,000	Snap Inc 6.875% 1/3/2033	176,125	0.13
USD 36,000	Snap Inc 6.875% 15/3/2034	36,177	0.03
USD 40,000	Snap-on 3.1% 1/5/2050	26,893	0.02
USD 60,000	Snap-on 4.1% 1/3/2048	46,585	0.03
USD 21,000	Sonnigroup International Inc 4% 15/8/2029	20,209	0.01
USD 20,000	Southern California Edison 3.65% 1/3/2028	19,676	0.01
USD 20,000	Southern California Edison 4.875% 1/3/2049	19,752	0.01
USD 20,000	Southern California Edison 5.45% 1/6/2052	17,661	0.01
USD 10,000	Southern California Gas 5.75% 1/6/2053	9,818	0.01
USD 25,000	Southwest Gas 3.18% 15/8/2051	13,373	0.01
USD 13,000	Southwest Gas 3.8% 29/9/2046	7,518	0.01
USD 206,000	Sprint Capital 6.875% 15/11/2028	223,855	0.16
USD 10,000	Sprint Capital 8.75% 15/3/2032	12,138	0.01
USD 80,000	Starbucks 3.5% 15/11/2050	20,764	0.01
USD 10,000	Starbucks Corp 4.5% 15/11/2048	8,312	0.01
USD 10,000	Starbucks Corp 5% 15/2/2034	10,118	0.01
USD 186,000	Starwood Property Trust 7.25% 1/4/2029	190,079	0.14
USD 50,000	Starwood Property Trust Inc 6% 15/4/2030	50,927	0.04
USD 50,000	Starwood Property Trust Inc 6.5% 1/7/2030	51,668	0.04
USD 51,000	Starwood Property Trust Inc 6.5% 15/10/2030	52,793	0.04
USD 94,000	Station Casinos 4.5% 15/2/2028	92,716	0.04
USD 39,000	Stonepeak Nile Parent LLC 7.25% 15/3/2032	39,951	0.03
USD 159,000	Stonex 7.875% 1/3/2031	168,182	0.12
USD 35,000	Stonex Escrow Issuer LLC 6.875% 15/7/2032	35,922	0.03
USD 44,000	SunCoke Energy 4.875% 30/6/2029	40,233	0.03
USD 28,000	Sunoco LP 7% 1/5/2029	29,869	0.02
USD 232,000	Synchrony Financial 7.25% 2/2/2033	244,759	0.18
USD 184,000	Talos Production 9% 1/2/2029	189,467	0.14
USD 145,000	Talos Production 9.375% 1/2/2031*	150,805	0.11
USD 28,000	Tapestry 5.85% 15/11/2032	25,069	0.02
USD 20,000	Targa Resources 4.95% 15/4/2052	15,532	0.01
USD 30,000	Targa Resources 5.5% 15/2/2035	30,234	0.02
USD 60,000	Targa Resources 6.15% 1/3/2029	63,309	0.05
USD 10,000	Targa Resources 6.5% 30/3/2034	10,605	0.01
USD 53,000	Targa Resources 6.5% 15/2/2053	51,364	0.04
USD 33,000	Targa Resources Corp 6.125% 15/5/2055	29,259	0.02
USD 85,000	TEGNA 4.625% 15/3/2028	84,571	0.06
USD 86,000	TEGNA 5% 15/9/2029	86,081	0.06
USD 135,000	Teledyne Technologies 2.75% 1/4/2031	119,097	0.09
USD 98,000	Tenet Healthcare 4.625% 15/6/2028	96,992	0.07
USD 38,000	Tenet Healthcare 6.125% 1/10/2028	38,047	0.03
USD 59,000	Tenet Healthcare 6.125% 15/6/2030	59,978	0.04
USD 62,000	Texas Capital Bancshares 4% 6/5/2031	60,703	0.06

*All or a portion of this security represents a security on loan.

[1] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Multi Allocation Credit Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 50,000	Texas Instruments 4.1% 15/8/2062	39,237	0.03
USD 70,000	Texas Instruments 5% 14/3/2053	64,259	0.05
USD 10,000	Texas Instruments 5.05% 18/5/2063	9,099	0.01
USD 19,000	Thor Industries 4% 15/10/2029	17,967	0.01
USD 44,000	Tidewater Inc 9.125% 15/7/2030	47,002	0.03
USD 90,000	T-Mobile USA 3.875% 15/4/2030	86,153	0.06
USD 13,000	T-Mobile USA 4.375% 15/4/2040	11,858	0.01
USD 76,000	T-Mobile USA 4.5% 15/4/2050	62,298	0.05
USD 50,000	T-Mobile USA 5.65% 15/1/2053	48,091	0.03
USD 60,000	T-Mobile USA Inc 5.25% 15/6/2055	54,326	0.04
USD 10,000	T-Mobile USA Inc 5.8% 15/9/2062	9,774	0.01
USD 10,000	Trane Technologies Global Holding Co Ltd 5.75% 15/6/2043	10,317	0.01
USD 10,000	Travelers 4% 30/5/2047	8,058	0.01
USD 90,000	Truist Financial 5.867% 8/6/2034	94,811	0.07
USD 200,000	TSMC Arizona 4.25% 22/4/2032	200,064	0.15
USD 119,000	Tutor Perini 11.875% 30/4/2029	133,617	0.10
USD 25,000	Tyson Foods 5.4% 15/3/2029	25,599	0.02
USD 20,000	Tyson Foods 5.7% 15/3/2034	20,666	0.02
EUR 200,000	UGI International 2.5% 1/12/2029	216,206	0.16
USD 66,000	Under Armour Inc 7.25% 15/7/2030	66,350	0.05
USD 60,000	Union Pacific 3.6% 15/9/2037	43,677	0.03
USD 10,000	Union Pacific 3.839% 20/3/2060	7,174	0.01
USD 51,000	United Natural Foods 6.75% 15/10/2028	50,570	0.04
USD 41,000	United Wholesale Mortgage 5.75% 15/6/2027	41,011	0.03
USD 48,000	Unit Group I Unit Finance I CDL Capital 6.5% 15/2/2029	45,895	0.03
USD 125,000	Unit Group I Unit Finance I CDL Capital 10.5% 15/2/2028	131,644	0.10
USD 10,000	University of Southern California 2.805% 1/10/2050	6,272	0.00
USD 70,000	US Bancorp 3% 30/7/2029	71,599	0.05
USD 206,000	US Bancorp 5.424% 12/2/2035	209,844	0.15
USD 22,000	US Foods 4.625% 1/6/2030	21,506	0.02
USD 74,000	US Foods 5.875% 15/9/2028	76,321	0.06
USD 154,000	US Foods 7.25% 15/1/2032	161,317	0.12
USD 136,000	US Foods Inc 5.75% 15/4/2033[1]	136,888	0.10
USD 30,000	Valaris Energy 4% 1/4/2062	21,526	0.02
USD 24,000	Ventas Realty 5.625% 1/7/2034	24,849	0.02
USD 40,000	Ventas Realty LP 5% 15/1/2035	39,656	0.03
USD 10,000	Venture Global LNG 8.125% 1/6/2028	10,375	0.01
USD 36,000	Venture Global LNG 8.375% 1/6/2031	37,806	0.03
USD 63,000	Venture Global LNG 9.5% 1/2/2029	69,425	0.05
USD 100,000	Venture Global LNG 9.875% 1/2/2032	109,038	0.08
USD 66,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.5% 15/1/2034	66,994	0.05
USD 110,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.75% 15/1/2036	115,465	0.08
USD 100,000	VeriSign 2.7% 15/6/2031	90,104	0.07
USD 70,000	Verisk Analytics 3.625% 15/5/2050	50,113	0.04
USD 24,000	Verisk Analytics 5.25% 5/6/2034	24,522	0.02
USD 20,000	Verizon Communications 2.65% 20/11/2040	14,199	0.01
USD 100,000	Verizon Communications 2.987% 30/10/2056	59,927	0.04
USD 15,000	Verizon Communications 3.7% 22/3/2061	9,908	0.01
USD 25,000	Verizon Communications 5.25% 16/3/2037	25,100	0.02
USD 14,000	Verizon Communications 5.5% 23/2/2054	13,479	0.01
USD 39,000	VF Corp 6.45% 1/11/2037	38,141	0.03
USD 148,000	VFH Parent / Valor Co Issuer 7.5% 15/6/2031	156,068	0.11
USD 74,000	Viasat 6.5% 15/7/2028	72,118	0.05
USD 227,000	Viasat 7.5% 30/5/2031	213,137	0.16
USD 100,000	VICI Properties / VICI Note 5.75% 15/2/2027	98,863	0.07
USD 30,000	VICI Properties / VICI Note 5.75% 1/2/2027	30,409	0.02
USD 105,000	Visa 3.65% 15/9/2047	81,244	0.06
USD 30,000	Visa Inc 4.15% 14/12/2035	28,693	0.02
USD 20,000	Visa Inc 4.3% 14/12/2045	17,343	0.01
USD 200,000	Volkswagen of America Finance 4.9% 14/8/2028	200,908	0.15
USD 20,000	Vulcan Materials 3.5% 1/6/2030	19,291	0.01
USD 60,000	Warnermedia Holdings Inc 4.054% 15/3/2029	56,779	0.04
USD 136,000	Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15/3/2032	117,411	0.09
USD 201,000	Warnermedia Holdings Inc 5.05% 15/3/2042[1]	135,779	0.10
USD 66,000	Warnermedia Holdings Inc 5.141% 15/3/2052	53,617	0.04
USD 15,000	Washington Gas Light 3.65% 15/9/2049	10,813	0.01
USD 241,000	Wayfair LLC 7.25% 31/10/2029	246,038	0.18
USD 130,000	Wayfair LLC 7.75% 15/9/2030	134,662	0.10
GBP 100,000	Wells Fargo 2.125% 24/9/2031	115,367	0.08
USD 25,000	Wells Fargo 2.879% 30/10/2030	16,860	0.01
USD 75,000	Wells Fargo 3.35% 2/3/2033	70,224	0.05
USD 74,000	Wells Fargo 4.897% 25/7/2033	74,483	0.05
USD 25,000	Wells Fargo 5.491% 23/1/2035	22,012	0.02
USD 90,000	Wells Fargo & Co 5.211% 3/12/2035	90,779	0.07
USD 60,000	Wellsfleet 2.75% 15/1/2032	54,029	0.04
USD 30,000	Wellsfleet 2.8% 1/6/2031	27,828	0.02
USD 10,000	Wellsfleet 4.96% 1/6/2046	9,191	0.01
USD 10,000	Wellsfleet OP LLC 5.125% 1/7/2030	10,072	0.01
USD 32,000	WESCO Distribution Inc 6.375% 15/3/2033	33,238	0.02

[1]All or a portion of this security represents a security on loan.

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

Systematic Multi Allocation Credit Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 25,000	Western Midstream Operating 6.25% 1/2/2055	20,977	0.02
USD 10,000	Western Midstream Operating 6.35% 15/1/2029	10,527	0.01
USD 40,000	Western Southern Global Funding 4.8% 16/7/2028	40,393	0.03
USD 60,000	Willis North America 5.9% 5/3/2054	59,416	0.04
USD 20,000	Willis North America Inc 5.35% 15/5/2033	20,584	0.01
USD 164,000	Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp 8.25% 1/10/2031	171,322	0.12
USD 168,000	Wolverine World Wide 4% 15/8/2029	152,862	0.11
USD 70,000	Workday 3.8% 1/4/2032	66,386	0.05
USD 100,000	Xylem 2.25% 30/1/2031	89,866	0.07
USD 62,000	Zayo 6.125% 1/3/2028	49,353	0.04
USD 20,000	Zimmer Biomet 5.35% 1/12/2028	20,733	0.02
USD 20,000	Zoetis 5% 15/5/2050	12,997	0.01
USD 20,000	Zoetis 4.45% 20/8/2048	18,870	0.01
USD 60,000	Zoetis 4.7% 1/2/2043	48,417	0.03
USD 170,000	Zoetis 5.6% 16/11/2052	179,346	0.13
USD 30,000	Zoetis Inc 3.95% 12/9/2047	23,713	0.02
		50,249,823	36.60
	Uruguay		
USD 200,000	Oriental Republic of Uruguay 5.25% 10/9/2060	162,500	0.12
USD 65,000	Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	55,869	0.04
USD 90,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	90,540	0.07
USD 200,000	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/1/2031	201,200	0.15
USD 310,000	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/4/2055	276,366	0.20
USD 185,000	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	171,887	0.12
USD 160,000	Uruguay Government International Bond 5.442% 14/2/2037	155,200	0.11
USD 200,000	Uruguay Government International Bond 5.75% 28/10/2034	212,500	0.15
USD 100,000	Uruguay Government International Bond 7.625% 21/3/2036	129,200	0.09
USD 100,000	Uruguay Government International Bond 7.875% 15/1/2033	119,075	0.09
		1,595,189	1.16
	Uzbekistan		
USD 200,000	Republic of Uzbekistan International Bond 5.375% 20/2/2029	200,000	0.15
USD 200,000	Republic of Uzbekistan International Bond 6.947% 28/8/2032	213,179	0.15
USD 200,000	Uzbekneftegaz JSC, Reg. S 4.75% 16/11/2028	189,783	0.14
		602,962	0.44
	Zambia		
USD 92,788	Zambia Government International Bond 0.5% 31/12/2053	62,380	0.04
USD 82,614	Zambia Government International Bond 5.75% 30/6/2033*	77,304	0.06
		139,684	0.10
Total Bonds		132,920,198	96.79
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		132,931,223	96.80
Total Portfolio		132,931,223	96.79
Other Net Assets		4,402,592	3.21
Total Net Assets (USD)		137,333,815	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	777,688	CAD	1,070,000	Barclays	2/9/2025	(3,912)
USD	2,619,229	GBP	1,950,000	Westpac	2/9/2025	(49,447)
USD	19,746,783	EUR	17,274,000	Deutsche Bank	2/9/2025	(374,162)
USD	57,339	EUR	50,000	State Street	2/9/2025	(1,016)
USD	62,849	GBP	47,000	BNP Paribas	2/9/2025	(826)
USD	199,214	EUR	168,000	BNP Paribas	2/9/2025	(3,360)
Net unrealised depreciation						(432,723)
AUD Hedged Share Class						
AUD	145,943,689	USD	95,295,246	BNY Mellon	12/9/2025	121,084
Net unrealised appreciation						121,084

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

Systematic Multi Allocation Credit Fund[4] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	16,941,340	USD	19,873,871	BNY Mellon	12/9/2025	29,818
USD	43,871	EUR	37,431	BNY Mellon	12/9/2025	(6)
Net unrealised appreciation						29,812
Total net unrealised depreciation						
(USD underlying exposure - USD 137,942,439)						(294,294)

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(4)	EUR	Euro-BOBL	September 2025	548,280	3,361
4	EUR	Euro-BOBL	September 2025	548,280	(3,406)
(2)	EUR	Euro-Bund	September 2025	302,392	3,548
3	EUR	Euro-Bund	September 2025	453,574	(5,322)
5	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2025	427,162	2,071
12	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	1,371,375	(555)
(17)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	1,811,407	(4,175)
(7)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	800,516	(1,656)
(7)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	816,594	253
1	GBP	Long Gilt	December 2025	122,007	229
1	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	114,281	(55)
(1)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	112,438	(246)
10	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	2,084,922	2,111
1	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	208,492	211
4	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	437,594	466
(1)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	109,398	(156)
(2)	USD	UE Ultra 10 Year Note	December 2025	229,719	(468)
(6)	USD	UE Ultra 10 Year Note	December 2025	686,156	(1,404)
1	USD	UE Ultra Bond (CBT)	December 2025	116,959	1
Total				11,415,261	(5,580)

[#]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

United Kingdom Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (GBP)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Jersey		
114,168	Experian	4,371,493	2.54
1,007,907	Rosebank Industries	3,361,370	1.96
		7,732,863	4.49
	United Kingdom		
169,413	3i Group PLC	6,842,591	3.99
174,229	Anglo American Plc	3,967,194	2.30
132,579	AstraZeneca	15,589,399	9.11
600,793	Auto Trader	4,821,965	2.80
636,559	Baltic Classifieds	2,097,762	1.22
317,621	BP PLC	1,386,939	0.80
1,792,482	Coats	1,386,525	0.81
335,580	Compass	8,455,779	4.91
84,707	Diageo	1,748,353	1.02
54,904	Diploma	2,997,758	1.74
16,466	Games Workshop*	2,562,109	1.49
463,500	GlobalData	623,467	0.36
157,095	Halma	5,223,101	3.04
390,302	Howden Joinery	3,205,946	1.86
468,768	HSBC	4,461,611	2.59
118,164	IDG PLC	2,515,758	1.46
5,030,280	Lloyds Banking	3,992,530	2.32
72,008	London Stock Exchange	6,830,497	3.96
530,027	Melrose Industries	3,140,940	1.83
62,310	Next	7,447,109	4.33
373,660	Pearson	4,058,816	2.36
79,760	Rentokil Bandcoar	4,412,323	2.56
323,746	RELX	11,195,424	6.50
556,309	Rightmove	4,158,968	2.42
340,300	Rolls-Royce	3,638,509	2.11
313,439	Segro	1,982,188	1.15
973,230	Serco*	2,131,374	1.24
1,709,288	Shaftesbury Capital	2,496,014	1.45
401,779	Shell	11,008,717	6.40
403,898	Smith & Nephew	5,604,726	3.26
668,187	Standard Chartered	9,112,599	5.29
979,188	Trainline	2,368,811	1.37
77,064	Weir	1,916,308	1.11
		153,241,328	89.04
	United States		
7,393	Mastercard	3,244,968	1.89
10,106	Microsoft	3,797,927	2.20
7,952	S&P Global	3,200,484	1.86
		10,232,979	5.95
Total Common Stocks (Shares)		171,227,170	99.48
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		171,227,170	99.48
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	United Kingdom		
217,967	Petrosetx Hld Nprf**	-	0.00
Total Common Stocks (Shares)		-	0.00
Total Other Transferable Securities		-	0.00
Total Portfolio		171,227,170	99.48
Other Net Assets		892,857	0.52
Total Net Assets (GBP)		172,120,027	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Consumer Non-cyclical	26.85
Financials	26.93
Consumer Cyclical	13.40
Communications	10.83
Industrial	9.83
Energy	7.20
Technology	3.44
Basic Materials	2.00
Other Net Assets	0.52
	100.00

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

US Basic Value Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Canada		
203,876	Barrick Mining Corp*	5,370,936	0.68
177,573	Teck Resources*	6,035,706	0.74
		11,406,642	1.39
	France		
132,256	Sanofi ADR*	6,041,552	0.80
	Germany		
103,465	Henkel	8,708,451	1.06
	Ireland		
22,101	Johnson Controls International	2,368,795	0.29
178,299	Medtronic	16,524,751	2.01
39,828	Willis Towers Watson	13,064,779	1.59
		31,958,325	3.89
	Japan		
79,000	Sony*	2,156,369	0.26
	Jersey		
1,078,997	WPP*	8,761,089	0.70
	Netherlands		
21,396	Aptiv	4,479,852	0.54
295,343	CNH Industrial	3,462,897	0.42
66,113	LyondellBasell Industries	3,793,047	0.46
143,027	STMicroelectronics	3,903,414	0.47
		15,639,210	1.89
	South Korea		
11,739	Samsung Electronics GDR*	14,509,404	1.76
	Taiwan		
26,125	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	6,070,406	0.74
	United Kingdom		
38,761	AstraZeneca	6,700,234	0.69
467,562	BP ADR*	17,236,317	2.10
155,370	British American Tobacco ADR*	8,799,828	1.08
1,501,055	Rentokil Initial*	7,393,691	0.90
370,851	Shell	13,679,714	1.66
		52,809,784	6.43
	United States		
22,248	Air Products and Chemicals*	6,564,518	0.80
57,871	Alphabet	12,219,509	1.49
36,036	Amazon.com	21,944,525	2.66
34,460	American Electric Power	3,821,097	0.46
66,533	American International	7,100,898	0.86
62,560	Amdocs Technology Inc	5,022,720	0.61
31,751	AvalonBay Communities	6,202,875	0.76
189,089	Bank of America	9,580,585	1.17
621,505	Baxter International*	18,268,518	1.86
94,886	Becton Dickinson	18,293,072	2.22
18,433	Boeing	4,317,469	0.52
86,419	Bristol-Myers Squibb	4,504,731	0.55
15,724	Capital One Financial	3,559,914	0.43
100,449	Cardinal Health	15,029,677	1.83
163,525	Carlyle*	10,662,144	1.29
59,963	Charles Schwab	5,740,373	0.70
43,969	Chevron	7,072,371	0.86
149,520	Cisco Systems	10,100,469	1.23
314,408	Citigroup	30,340,371	3.69
69,655	Cognizant Technology Solutions	5,468,668	0.79
372,467	Comcast	12,570,599	1.53
36,752	Crown	3,694,311	0.45
85,793	Crown Castle	8,444,608	1.03
66,600	CSX	2,787,138	0.34
271,151	CVS Health	19,780,468	2.41
122,102	Dollar General	13,717,549	1.66
106,340	Dominion Energy*	6,375,083	0.78
83,086	Edison International	3,544,802	0.43
64,438	Electronic Arts	11,068,582	1.35
33,247	Elevance Health	13,487,768	1.21
4,828	Eli Lilly	3,545,287	0.43
69,848	Evergy	4,569,941	0.51
196,396	Exelon	8,586,390	1.05
139,761	Fidelity National Financial	8,413,709	1.02
190,363	Fidelity National Information Services*	13,394,884	1.62
9,530	First Citizens BancShares*	19,226,965	2.34
71,363	Fortive	3,473,180	0.42
95,126	Fortune Brands Innovations	5,859,296	0.47
117,166	General Motors	6,833,121	0.83
115,972	Hasbro	9,502,746	1.16
184,629	Healthcare Realty Trust*	3,194,180	0.39
372,373	Hewlett Packard Enterprise	8,467,762	1.03
25,612	Honeywell International	5,059,971	0.61
389,926	HP Inc	11,068,301	1.35
16,796	Huntington Ingalls Industries*	4,610,602	0.56
55,164	Intel	1,362,581	0.17
78,948	Intercontinental Exchange	13,636,193	1.66
12,694	International Flavors & Fragrances	855,068	0.10
34,903	JPMorgan Chase	10,508,247	1.28
149,104	Keurig Dr Pepper	4,410,466	0.54
133,911	Kinder Morgan	3,604,984	0.44
349,299	Kraft Heinz	9,563,867	1.16
28,581	L3Harris Technologies Inc	7,909,912	0.96
15,949	Labcorp	4,416,279	0.54
86,291	Lamb Weston	5,379,224	0.65
33,914	Leal*	3,727,149	0.46
43,317	Leidos	7,670,699	0.96
25,016	Merck	2,103,646	0.26
8,470	Meta Platforms	6,262,433	0.76
31,188	Microsoft	15,744,014	1.91
19,681	NVIDIA	3,439,268	0.42
81,888	Pfizer	2,030,688	0.25
221,861	PG&E	3,406,930	0.41

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Basic Value Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
62,691	PPG Industries	8,254,777	1.13
23,894	Ralliant Corp	1,031,742	0.13
106,485	Rayonier Industrial Realty*	4,410,609	0.54
24,384	RTX Corp	3,899,002	0.47
237,369	Sealed Air*	7,733,067	0.94
74,764	Sempra	6,158,329	0.75
242,236	SS&C Technologies	23,247,389	2.82
101,213	STAG Industrial*	3,725,651	0.45
83,381	The Campbell's Company	2,645,883	0.32
18,745	Union Pacific	4,405,555	0.54
175,999	Verizon Communications	7,757,543	0.94
19,267	Visa	5,622,050	0.44
40,155	Walt Disney	4,724,030	0.57
536,335	Wells Fargo	27,821,122	3.38
18,756	WESCO International*	4,218,224	0.51
72,245	Western Digital*	5,851,264	0.71
61,324	Williams	3,536,568	0.43
		636,142,752	77.63
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		793,690,223	96.88
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		793,690,223	96.88
Total Portfolio		793,690,223	96.88
Other Net Assets		28,325,790	3.46
Total Net Assets (USD)		822,014,013	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CHH Hedged Share Class						
CHH	4,963,940	USD	6,190,909	BNY Mellon	12/9/2025	5,998
USD	31,973	CHH	229,297	BNY Mellon	12/9/2025	(240)
Net unrealised appreciation						4,828
EUR Hedged Share Class						
EUR	34,118,842	USD	39,797,446	BNY Mellon	12/9/2025	84,484
USD	238,462	EUR	205,346	BNY Mellon	12/9/2025	(349)
Net unrealised appreciation						84,111
SGD Hedged Share Class						
SGD	699,269	USD	549,615	BNY Mellon	12/9/2025	(615)
USD	2,947	SGD	3,829	BNY Mellon	12/9/2025	-
Net unrealised depreciation						(615)
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 41,173,816)						88,324

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Financials	23.01
Consumer Non-cyclical	20.83
Technology	16.26
Communications	9.88
Industrial	7.74
Energy	5.49
Consumer Cyclical	4.88
Utilities	4.49
Basic Materials	3.88
Other Net Assets	3.46
	100.00

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Argentina		
USD 203,137	Telecom Argentina SA 8.25% 29/9/2033	206,723	0.05
USD 98,000	Vista Energy Argentina SAU 7.625% 10/1/2035*	97,197	0.01
USD 30,000	YPF 9.5% 17/1/2031	31,301	0.00
		277,261	0.06
	Australia		
AUD 90,000	Household Capital 2025-1 PMBS Pty 21/7/2097	56,842	0.02
USD 100,000	Mineral Resources 8% 1/11/2027*	101,626	0.02
		160,468	0.04
	Austria		
USD 227,000	Suzano Austria 3.125% 15/1/2032	209,449	0.04
	Belgium		
EUR 953,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.3% 22/6/2064	942,046	0.21
	Bermuda		
USD 330,861	ARBT 2025-ORE9 LLC 6.472% 17/8/2041	331,107	0.08
USD 100,000	NCL 5.875% 15/2/2027	100,224	0.02
USD 500,000	DHA Credit Funding 19 5.125% 20/7/2027	501,588	0.11
USD 100,000	Weatherford International 8.625% 30/4/2030	102,658	0.02
		1,035,577	0.23
	Brazil		
BRL 35,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2029	604,199	0.13
BRL 100,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2035	2,696,338	0.65
USD 211,489	Samarco Mineracao 9.5% 30/6/2031	210,435	0.05
		3,712,972	0.83
	Canada		
USD 100,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030	93,699	0.02
USD 100,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	104,290	0.02
USD 100,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030	107,915	0.03
		305,904	0.07
	Cayman Islands		
USD 103,768	ACAS CLO 2015-1 6.191% 18/10/2029	103,734	0.02
USD 329,000	AGL CLO 12 5.747% 20/7/2034	329,703	0.07
USD 250,000	AGL CLO 7 5.779% 15/7/2034	250,721	0.06
USD 500,000	AGL Core CLO 4 5.705% 20/10/2037	502,137	0.11
USD 250,000	Apidos CLO XXXII 6.129% 15/8/2031	250,987	0.06
USD 433,650	ARBT 2024-ORE5 6.05% 17/8/2041	434,581	0.10
USD 250,000	Bain Capital Credit CLO 2021-3 7.68% 24/7/2034	249,043	0.06
USD 1,000,000	Bain Capital Credit CLO 2021-4 Ltd 5.525% 20/10/2034	1,002,900	0.22
USD 1,000,000	Bain Capital Credit CLO 2021-6 Ltd 5.655% 21/1/2035	1,003,736	0.22
USD 283,327	BlueMountain CLO 2015-3 5.587% 20/4/2031	283,831	0.06
USD 69,541	Carlyne CLO 3 7.27% 20/1/2031	69,659	0.02
USD 200,000	CarVal CLO XI C 5.715% 20/10/2037	200,791	0.04
USD 200,000	Fantasia 7.95% 5/7/2022**	4,000	0.00
USD 760,000	Flatiron CLO 20 6.124% 20/5/2036	763,164	0.17
USD 1,030,000	Flatiron CLO 25 5.972% 17/10/2037	1,034,143	0.23
USD 250,000	Flatiron CLO 25 5.622% 17/10/2037	250,633	0.06
USD 740,000	Goldentree Loan Management US Clo 11 Ltd 6.468% 20/10/2034	740,628	0.16
USD 780,000	Goldentree Loan Management US Clo 7 Ltd 5.425% 20/4/2034	781,290	0.17
USD 610,000	Gssf Capital Partners CLO 1Jb 6.326% 25/4/2037	615,006	0.13
USD 448,000	Grandbone CRE Notes 2025-FL4 LLC 5.823% 15/1/2043	448,398	0.10
USD 207,000	IHS Holding Ltd 8.25% 29/11/2028*	213,866	0.05
USD 2,512	LCM XIV 5.627% 20/7/2031	2,514	0.00
USD 193,792	Loanpal Solar Loan 2021-1 2.29% 20/1/2048	162,802	0.04
USD 200,000	Melco Resorts Finance 5.375% 4/12/2029	193,625	0.04
USD 200,000	Melco Resorts Finance 5.75% 21/7/2028	198,648	0.05
USD 499,000	MF1 2024-FL15 6.048% 19/8/2041	499,523	0.11
USD 942,000	MF1 2024-FL16 5.801% 19/11/2039	942,852	0.21
USD 500,000	MGM China 7.125% 26/6/2031*	521,393	0.12
USD 250,000	Oaktree CLO 2024-27 5.902% 22/10/2037	250,609	0.06
USD 770,000	OCP CLO 2020-20 6.279% 18/4/2037	774,458	0.17
USD 202,578	OHA Loan Funding 2015-2 5.497% 25/5/2031	202,673	0.05
USD 100,524	OZLM XVIII 5.598% 15/4/2031	100,618	0.02
USD 690,000	Palmer Square CLO 2022-3 5.875% 20/7/2037	692,762	0.15
USD 250,000	Palmer Square CLO 2022-3 5.325% 20/7/2037	250,768	0.06
USD 553,594	RFP 2024-11 6.189% 17/9/2039	554,068	0.12
USD 209,256	Prima Capital CRE Securitization 2015-VI 4% 24/8/2040	209,917	0.05
USD 250,000	Rearea CLO 5.667% 19/1/2034	250,401	0.06
USD 359,734	Rockford Tower CLO 2017-3 5.777% 20/10/2030	360,064	0.08
USD 226,017	Rockford Tower CLO 2019-1 5.568% 20/5/2031	226,175	0.05

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 500,000	Rockford Tower CLO 2018-1 R 18% 20/8/2031	500,755	0.11
USD 101,602	Rockford Tower CLO 2018-2 S 7.147% 20/10/2031	101,757	0.02
USD 195,118	Roscalb WMR 5.617% 20/4/2031	195,277	0.04
USD 280,000	RR 5 8.268% 15/7/2039	281,440	0.06
USD 630,000	Symphony CLO 46 Ltd 5.915% 20/1/2036	632,575	0.13
USD 188,690	Symphony CLO XXII 5.667% 20/4/2033	188,937	0.04
USD 36,162	Trax CLO III 6.729% 19/1/2031	36,207	0.01
USD 960,000	Treethes CLO VII 6.698% 25/10/2037	963,810	0.19
USD 160,000	TRINITAS CLO IV 5.991% 15/10/2031	160,213	0.03
USD 600,000	Tristes CLO XV 6.268% 25/1/2034	600,180	0.13
USD 210,000	Vale Overseas 6.4% 28/6/2054	209,899	0.05
USD 193,293	Voya CLO 2014-4 6.682% 14/7/2031	193,431	0.04
USD 200,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028*	199,098	0.04
		20,241,631	4.31
	Chile		
USD 209,000	Corp National del Cobre de Chile 6.44% 26/1/2036	211,754	0.05
USD 210,000	Latam Airlines Group SA 7.625% 7/1/2031	217,350	0.05
USD 28,338	WOM Chile Holdco SpA 5% 1/4/2032	27,344	0.00
USD 6,813	WOM Mobile SA 11% 1/4/2031	6,879	0.00
		463,327	0.10
	Colombia		
USD 948,000	Colombia Government International Bond 8% 14/11/2035	1,000,140	0.22
COP 6,144,200,000	Colombian TES 6.25% 9/7/2036	713,710	0.16
USD 206,000	Ecopetrol SA 7.75% 1/2/2032	209,708	0.05
		1,923,558	0.43
	France		
EUR 100,000	Worldline 4.125% 12/9/2028*	103,435	0.03
EUR 100,000	Worldline SA 5.5% 15/8/2030	100,889	0.02
		204,324	0.05
	Germany		
EUR 758,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 15/8/2054	782,480	0.17
EUR 315,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.9% 15/8/2056	337,681	0.08
		1,120,161	0.25
	Hungary		
USD 200,000	MVM Energetika Zrt 8.5% 13/3/2031*	209,260	0.05
	India		
USD 395,800	Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers 7.5% 26/6/2033	401,252	0.09
USD 400,000	IRB Infrastructure Developers 7.11% 11/3/2032*	410,000	0.09

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 284,000	JSW Hydro Energy 4.125% 18/5/2031*	267,284	0.06
USD 600,000	Raizen Fuel 6.975% 5/5/2027	599,592	0.09
		1,476,108	0.33
	Indonesia		
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 2.85% 14/2/2030	188,500	0.04
USD 401,000	Indonesia Government International Bond 3.05% 12/3/2051	265,622	0.06
		454,122	0.10
	International		
EUR 335,000	European Union 2.5% 4/10/2052	292,623	0.06
EUR 3,253,839	European Union 3% 4/3/2053	3,141,762	0.70
		3,434,385	0.76
	Ireland		
EUR 297,000	Ares European CLO XII 3.724% 20/4/2032	347,964	0.08
EUR 350,000	Avoca CLO XVII DAC 4.276% 15/1/2036	411,834	0.09
EUR 100,000	Avoca CLO XXII 3.326% 15/4/2036	116,143	0.03
EUR 250,000	Avoca CLO XXII 4.926% 15/4/2036	293,674	0.06
EUR 250,000	Avoca CLO XXII 5.076% 15/4/2034	294,276	0.07
EUR 250,000	Bluemountain Euro 2021-2 CLO 3.776% 15/10/2038	293,464	0.06
EUR 300,000	BlueMountain Fuji CLO III 4.926% 15/1/2031	353,308	0.08
EUR 100,000	CIFC European Funding CLO II 3.626% 15/4/2033	116,732	0.03
EUR 250,000	CVC Cordatus Loan Fund IV 3.334% 22/2/2034	296,048	0.06
EUR 250,000	Euro-Galaxy III CLO 5.194% 24/4/2034	293,722	0.06
EUR 100,000	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-2 DAC 6.944% 18/10/2034	119,048	0.03
EUR 100,000	Harbay CLO IV 3.289% 25/4/2034	116,722	0.03
EUR 250,000	Harbay CLO IV 4.939% 25/4/2034	295,044	0.07
EUR 189,000	Lagarino European Loan Conduit No 40 DAC 4.124% 23/6/2037	221,341	0.05
EUR 189,000	Lagarino European Loan Conduit No 40 DAC 6.524% 23/6/2037	222,549	0.05
EUR 96,198	Last Mile Logistics Pan Euro Finance DAC 4.734% 17/8/2033	114,549	0.02
EUR 350,000	Penta CLO 17 3.536% 15/8/2038	412,148	0.09
EUR 350,000	Penta CLO 17 4.286% 15/8/2038	411,067	0.09
EUR 350,000	Penta CLO 17 5.286% 15/8/2038	413,179	0.09
EUR 100,000	St Paul's CLO XII 3.626% 15/4/2033	116,327	0.03
EUR 99,999	Taurus 2025-1 EU DAC 3.684% 17/2/2038	117,472	0.03
EUR 99,999	Taurus 2025-1 EU DAC 4.384% 17/2/2038	117,463	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 102,000	Taurus 2025-1 EU DAC 5.534% 17/2/2038	121,274	0.03
GBP 168,284	UK Logistics 2025-1 DAC 7.167% 17/8/2038	211,016	0.06
		5,825,619	1.30
	Israel		
USD 210,000	Energian Israel Finance 8.5% 30/9/2033	219,149	0.05
USD 270,000	Israel Government International Bond 5.75% 12/3/2054	250,910	0.06
		470,059	0.11
	Italy		
EUR 186,822	Cassia 2022-1 4.534% 22/8/2034	216,514	0.05
EUR 76,829	Golden Bar Securitisation 5.536% 22/8/2043	92,569	0.02
EUR 1,117,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.6% 1/10/2035	1,308,882	0.29
		1,617,370	0.36
	Japan		
JPY 177,050,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.3% 20/12/2054	1,017,948	0.23
JPY 81,400,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.4% 20/3/2055	476,791	0.10
USD 400,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029	446,573	0.10
USD 200,000	SoftBank 7% 8/7/2031*	206,064	0.05
		2,148,353	0.48
	Jersey		
USD 2,620,000	Barwin Street Partners CLO XXVII 5.698% 20/10/2037	2,631,445	0.58
USD 250,000	Golub Capital Partners CLO 66(B) Ltd 5.762% 25/7/2038	251,272	0.06
USD 760,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 5.698% 25/10/2037	763,649	0.17
USD 250,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 5.998% 25/10/2037	250,938	0.06
USD 250,000	Golub Capital Partners CLO 76 B 7.218% 25/10/2037	253,245	0.06
USD 600,000	Invesco US CLO 2025-1 K 6.362% 22/4/2037	602,700	0.13
USD 1,190,000	OCP Aegis CLO 2024-39 Ltd 5.538% 16/1/2037	1,194,104	0.27
USD 670,000	OCP CLO 2024-37 Ltd 5.679% 15/7/2037	673,529	0.15
USD 870,000	OCP CLO 2024-37 Ltd 5.998% 15/10/2037	872,775	0.19
GBP 158,000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Sprl 5.172% 28/5/2033	146,339	0.03
		7,741,969	1.72
	Kazakhstan		
USD 206,000	Kaspi KZ JSC 6.25% 26/3/2030	210,297	0.05
USD 207,000	KazMunayGas National JSC 6.375% 24/10/2048	198,943	0.04
		409,240	0.09
	Luxembourg		
USD 203,000	Greensaif Pipelines Bidco 6.663% 23/2/2036	216,732	0.05
USD 200,000	Puig International Financing SA 7.75% 25/4/2029*	207,142	0.05
USD 210,000	Rabian Fuels Finance SA II 25% 8/7/2032	205,406	0.04
EUR 140,000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl 4.262% 28/6/2060	164,032	0.03
		797,312	0.17
	Mauritius		
USD 460,000	Diamond II 7.95% 28/7/2026	463,736	0.10
USD 239,250	Greenko Power II 4.3% 13/12/2028	229,276	0.05
USD 200,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028*	204,034	0.04
USD 400,000	India Clean Energy 4.5% 18/4/2027*	389,600	0.09
USD 216,000	India Green Power 4% 22/2/2027*	211,431	0.05
		1,497,077	0.33
	Mexico		
USD 205,000	Cemex SAB de CV 7.2% 10/6/2030	211,406	0.05
USD 188,102	FIDMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple 7.25% 31/1/2041	204,163	0.04
USD 544,000	Mexico Government International Bond 2.659% 24/5/2031	480,624	0.11
USD 600,000	Mexico Government International Bond 3.6% 12/2/2034	505,564	0.11
USD 619,000	Mexico Government International Bond 4.5% 31/1/2050	468,145	0.10
USD 604,000	Mexico Government International Bond 6.35% 9/2/2035*	626,481	0.14
USD 606,000	Mexico Government International Bond 6.875% 13/5/2037	633,830	0.12
USD 203,000	Orbia Advance Corp SAB de CV 5.5% 13/5/2035	204,202	0.05
USD 530,000	Petroleos Mexicanos 7.5% 25/03/2026 7.5% 25/3/2026	526,687	0.12
USD 200,000	Trust Fibra Uno 7.7% 23/1/2032	213,718	0.05
		4,057,981	0.91
	Morocco		
USD 202,000	OCP 6.75% 2/5/2054	213,575	0.05
	Netherlands		
USD 186,000	Embraer Netherlands Finance BV 5.98% 11/2/2035*	192,277	0.04
USD 415,000	Minejesa Capital 5.625% 10/8/2037*	412,147	0.09
USD 338,800	Mong Duong Finance 5.125% 7/5/2029*	330,890	0.07
USD 403,000	Prosus 4.193% 19/1/2032*	397,950	0.09
		1,338,264	0.29
	Panama		
USD 290,000	Carnival Corp 5.75% 1/8/2032	295,104	0.07

*All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 352,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	348,136	0.06
USD 445,000	Panama Government International Bond 4.5% 16/4/2050	306,939	0.07
		647,179	0.22
	Peru		
USD 384,000	Peruvian Government International Bond 3.55% 10/3/2051*	264,480	0.06
PEN 1,090,000	Peruvian Government International Bond 6.85% 12/8/2035	320,752	0.07
PEN 877,000	Peruvian Government International Bond 7.6% 12/8/2039	265,407	0.06
USD 9,000	Volcan Cia Minera SAA 8.75% 24/1/2030	8,120	0.00
		858,759	0.19
	Philippines		
USD 282,000	Philippine Government International Bond 3% 1/2/2028*	274,686	0.06
USD 282,000	Philippine Government International Bond 3.2% 6/7/2046	201,806	0.05
		476,492	0.11
	Poland		
USD 200,000	ORLEN SA 6% 30/1/2035	207,460	0.05
	Singapore		
USD 262,000	Medco Cypress Tree Pte Ltd 8.625% 19/5/2030	266,255	0.06
USD 200,000	Medco Laurel Tree 6.95% 12/11/2028*	202,410	0.04
		468,665	0.10
	South Africa		
ZAR 8,418,000	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	323,349	0.07
ZAR 6,953,000	Republic of South Africa Government Bond 10% 31/7/2033	414,755	0.09
		738,551	0.16
	Turkey		
USD 200,000	TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 7/12/2028	209,500	0.04
USD 208,000	Turkcell Iletism Hizmetleri AS 7.65% 24/1/2032	217,888	0.06
USD 37,910	Turkish Airlines 2015-1 Class A Pass Through Trust 4.2% 15/9/2027	36,930	0.01
		464,318	0.10
	United Arab Emirates		
USD 190,000	DP World 6.85% 2/7/2037	216,125	0.05
	United Kingdom		
USD 133,000	Avianca Midco 2 Plc 9% 1/12/2028	130,540	0.03
GBP 70,721	Brascan Mortgage Funding 2024-1 Plc 8.327% 15/2/2067	96,352	0.02
GBP 100,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 5.673% 25/8/2031	136,242	0.03
GBP 144,000	Dignity 2024-1 Plc 7.924% 25/8/2031	196,461	0.04
GBP 212,000	Dignity 2024-1 Plc 10.924% 25/8/2031	286,683	0.07
GBP 162,166	Eagle AR Funding 6.397% 17/5/2037	219,625	0.05
USD 39,666	SCC Power 4% 17/5/2032	8,926	0.00
USD 73,279	SCC Power 8% 31/12/2028	45,269	0.01
USD 206,000	Trident Energy Finance 12.5% 30/11/2029	213,284	0.05
GBP 877,535	United Kingdom Gilt 4.375% 7/9/2030	1,195,400	0.27
GBP 636,994	United Kingdom Gilt 4.375% 31/7/2054	866,461	0.19
USD 201,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029*	207,276	0.04
USD 100,000	Vodafone 7% 4/4/2079	105,731	0.02
		3,457,224	0.76
	United States		
USD 552,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.28% 10/8/2035	547,747	0.12
USD 200,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.28% 10/8/2035	183,457	0.04
USD 100,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.28% 10/8/2035	93,669	0.02
USD 100,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 3.77% 5/6/2037	95,474	0.02
USD 210,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 3.77% 5/6/2037	198,425	0.04
USD 112,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 6.739% 15/9/2034	110,945	0.02
USD 200,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 6.194% 15/9/2034	196,899	0.04
USD 210,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 6.777% 15/9/2034	203,822	0.05
USD 227,000	AEP Texas Inc 3.45% 15/5/2051	152,062	0.03
USD 196,000	AEP Texas Inc 5.7% 15/5/2034	201,345	0.04
USD 214,000	AEP Transmission 3.15% 15/9/2049	145,554	0.03
USD 66,000	AEP Transmission Co LLC 2.75% 15/6/2051	34,469	0.01
USD 706,806	Apc Mortgage Loan Trust 2021-C 6.116% 25/12/2061	705,845	0.16
USD 42,000	Alabama Power 4.3% 21/2040	35,114	0.01
USD 100,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 4.625% 15/1/2027	99,647	0.02
USD 100,000	Allant Holdings Intermediate LLC / Allant Holdings Co-Issuer 7.375% 1/10/2032	103,282	0.02
USD 184,720	Alternative Loan Trust 2004-22CB 6.25% 25/10/2034	180,073	0.04
USD 41,276	Alternative Loan Trust 2005-2NCB 6.5% 25/7/2035	23,669	0.01
USD 1,249,076	Alternative Loan Trust 2005-42CB 5.117% 25/10/2035	703,641	0.16

*All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 197,625	Alternative Loan Trust 2005-59CB 5% 25/11/2035	88,193	0.02
USD 10,520	Alternative Loan Trust 2005-59CW 4.617% 25/11/2035	11,110	0.00
USD 16,068	Alternative Loan Trust 2005-59 5.115% 20/11/2035	15,405	0.00
USD 212,768	Alternative Loan Trust 2006-2CB 6% 25/3/2036	95,297	0.02
USD 34,618	Alternative Loan Trust 2006-OA11 4.917% 25/9/2046	32,375	0.01
USD 261,312	Alternative Loan Trust 2006-OA14 5.952% 25/11/2046	216,466	0.06
USD 314,602	Alternative Loan Trust 2006-OA16 4.917% 25/10/2046	293,229	0.07
USD 54,196	Alternative Loan Trust 2006-OA9 4.855% 25/7/2046	46,181	0.01
USD 27,211	Alternative Loan Trust 2006-OC1 4.937% 25/3/2036	25,777	0.01
USD 63,480	Alternative Loan Trust 2006-OC10 4.897% 25/11/2036	57,345	0.01
USD 467,773	Alternative Loan Trust 2007-1A72 6% 25/7/2037	249,546	0.06
USD 129,064	Alternative Loan Trust 2007-9T1 6% 25/5/2037	58,859	0.01
USD 330,000	Altria 3.4% 4/2/2041	249,069	0.06
USD 270,000	Altria 3.875% 16/9/2046	201,414	0.04
USD 205,000	Altria 4.25% 9/8/2042	164,310	0.04
USD 125,000	Altria Group Inc 5.25% 6/8/2035	124,846	0.03
USD 45,952	Ambac Assurance 5.1% 7/6/2174	66,951	0.01
USD 100,000	American Airlines/AAdvantage Loyalty IP 5.75% 20/4/2029	100,586	0.02
USD 100,000	American Axle & Manufacturing 6% 1/10/2029	94,474	0.02
USD 115,000	American Express Co 4.916% 26/7/2033	116,431	0.03
USD 39,512	American Home Mortgage Assets Trust 2007-1 4.92% 25/2/2047	12,306	0.00
USD 70,000	American Municipal Power 6.084% 15/2/2050	87,935	0.02
USD 108,000	American Tower 2.1% 15/6/2030	97,106	0.02
USD 91,000	American Tower 2.7% 15/4/2031	82,649	0.02
USD 177,000	American Tower 2.9% 15/1/2030	166,243	0.04
USD 66,000	American Tower Corp 5% 31/1/2030	67,580	0.02
USD 389,000	American Tower Corp 5.45% 15/2/2034	401,591	0.09
USD 100,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 9.5% 1/6/2030	104,641	0.02
USD 29,000	Amgen 3% 15/1/2052	25,188	0.01
USD 83,000	Amgen 4.4% 22/2/2062	72,060	0.02
USD 220,000	Angel Oak Mortgage Trust 2024-9 7.075% 25/9/2069	221,812	0.06
USD 257,193	Angel Oak Mortgage Trust 2025-6 5.41% 25/7/2070	258,588	0.06
USD 1,080,000	Anhey Resources 5.375% 1/3/2030	1,067,899	0.24
USD 166,000	Anhey Resources 7.625% 1/2/2029	169,418	0.04
USD 558,000	AppLovin Corp 5.125% 1/12/2029	570,395	0.13
USD 829,000	AppLovin Corp 5.375% 1/12/2031	852,840	0.19
USD 470,000	AppLovin Corp 5.95% 1/12/2054	469,325	0.10
USD 1,933,534	APS Reesuritization Trust 2016-1 2.991% 31/7/2057	731,474	0.16
USD 768,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2025-FL1 LLC 6.694% 20/8/2042	766,041	0.17
USD 466,078	ARST 2022-ORE7 6.402% 17/6/2039	466,407	0.11
USD 114,010	Argent Mortgage Loan Trust 2005-W1 4.917% 25/5/2035	93,217	0.02
USD 69,192	Argent Trust 2006-M1 4.737% 25/7/2036	27,099	0.01
USD 100,000	Asbury Au 5% 15/02/32 5% 15/2/2032	96,307	0.02
USD 90,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 8.786% 15/4/2035	89,961	0.02
USD 95,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 8.636% 15/4/2035	94,543	0.02
USD 227,000	Ashford Hospitality Trust 2018-ASHF 7.636% 15/4/2035	225,974	0.05
USD 314,000	AT&T 3.5% 15/9/2053	210,644	0.05
USD 265,000	AT&T 3.65% 15/9/2059	176,293	0.04
USD 901,000	AT&T 3.8% 1/12/2057	622,825	0.14
USD 162,000	AT&T 3.85% 1/6/2060	111,874	0.03
USD 69,000	AT&T 4.45% 1/3/2047	55,730	0.01
USD 103,000	AT&T Inc 6.05% 15/8/2055	104,092	0.02
USD 540,000	AT&T Reign II Multi-Property Lease-Backed Pass-Through Trust 6.088% 15/12/2044	543,014	0.12
USD 100,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 8.375% 15/6/2032*	104,654	0.02
USD 39,000	Baltimore Gas and Electric 5.75% 15/9/2047	39,614	0.01
USD 66,804	Banc of America Alternative Loan Trust 2006-7 6.498% 25/10/2036	23,626	0.01
USD 125	Banc of America Funding 2007-1 Trust 6.75% 25/1/2037	448	0.00
USD 299,000	Bank of America 1.922% 24/10/2031	264,031	0.06
USD 395,000	Bank of America 2.831% 24/10/2051	249,363	0.06
USD 457,000	Bank of America 2.972% 4/2/2033	412,841	0.09
USD 125,000	Bank of America 3.194% 23/7/2030	120,031	0.03
USD 215,000	Bank of America 5.419% 20/12/2028	212,239	0.05
USD 556,000	Bank of America 5.693% 21/7/2028	562,858	0.13
USD 346,000	Bank of America 4.571% 27/4/2033	344,803	0.08
USD 63,000	Bank of America Corp 5.202% 25/4/2029	64,339	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 342,000	Bank of America Corp 5.288% 25/4/2034	351,117	0.06
USD 269,000	Bank of America Corp 5.454% 9/5/2036	276,746	0.05
USD 21,000	Bank of America Corp 5.819% 15/9/2029	21,944	0.00
USD 1,000,000	Bank of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Trust 2015-BMO 0.726% 15/2/2050	5,870	0.00
USD 600,000	BankAmerica Manufactured Housing Contract Trust 7.197% 15/1/2025	53,972	0.01
USD 249,000	BAT Capital 4.758% 6/9/2049	206,826	0.04
USD 177,000	BAT Capital 5.65% 16/3/2052	164,701	0.04
USD 529,000	BAT Capital 7.081% 2/8/2053	560,478	0.13
USD 618,000	BAT Capital Corp 3.734% 25/9/2047	466,638	0.11
USD 185,000	BAT Capital Corp 4.758% 6/9/2049	152,923	0.03
USD 106,000	BAT Capital Corp 7.079% 2/8/2043	117,898	0.03
USD 100,000	Bay Area Toll Authority 7.043% 1/4/2050	112,936	0.02
USD 60,310	Bayview Commercial Asset Trust 2005-3 4.91% 25/11/2035	49,266	0.01
USD 101,224	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 4.66% 25/1/2036	95,517	0.02
USD 4,766	Bayview Commercial Asset Trust 2005-4 5.112% 25/1/2036	4,517	0.00
USD 17,532	Bayview Commercial Asset Trust 2006-2 4.957% 25/7/2036	16,838	0.00
USD 6,294	Bayview Commercial Asset Trust 2006-3 4.812% 25/10/2036	6,038	0.00
USD 212,606	Bayview Commercial Asset Trust 2006-4 4.782% 25/12/2036	204,720	0.05
USD 111,336	Bayview Commercial Asset Trust 2007-1 4.842% 25/3/2037	105,586	0.02
USD 452,128	Bayview Commercial Asset Trust 2007-2 4.842% 25/7/2037	418,219	0.09
USD 356,532	Bayview Commercial Asset Trust 2007-6 6.687% 25/10/2037	186,319	0.04
USD 326,245	Bayview Commercial Asset Trust 2007-6 6.687% 25/12/2037	288,288	0.06
USD 112,932	Bayview Commercial Asset Trust 2008-2 8.187% 25/4/2038	111,638	0.03
USD 27,218	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2004-B 5.737% 28/5/2039	12,883	0.00
USD 12,207	Bayview Financial Revolving Asset Trust 2005-E 5.437% 28/1/2040	12,244	0.00
USD 281,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 5.012% 15/3/2037	261,947	0.06
USD 61,167	BBCMS Trust 2015-SRCH 3.312% 15/8/2035	59,260	0.01
USD 123,824	BCAP Trust 2007-AA4 4.365% 25/6/2047	48,934	0.01
USD 118,927	BCMSC Trust 2000-A 7.575% 15/6/2030	8,934	0.00
USD 110,398	BCMSC Trust 2000-A 7.93% 15/6/2030	7,751	0.00
USD 79,834	BCMSC Trust 2000-A 8.29% 15/6/2030	5,897	0.00
USD 840,000	BDS 2024-FL13 LLC 5.929% 19/9/2039	844,630	0.19
USD 25,917	Bear Stearns ALT-A Trust 2006-6 4.757% 25/11/2036	21,613	0.01
USD 119,841	Bear Stearns ALT-A Trust 2007-1 4.757% 25/1/2047	99,917	0.02
USD 74,391	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2005-AC9 6.25% 25/12/2035	72,118	0.02
USD 89,549	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-AC1 6.25% 25/2/2036	93,097	0.02
USD 82,689	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-AC2 4.797% 25/3/2036	21,522	0.01
USD 103,167	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-HE1 5.08% 25/12/2036	100,708	0.02
USD 35,881	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2006-HE1 4.777% 25/9/2036	35,152	0.01
USD 29,055	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2007-HE2 4.717% 25/3/2037	27,920	0.01
USD 540,317	Bear Stearns Asset Backed I Trust 2007-HE3 5.137% 25/4/2037	517,245	0.12
USD 473,137	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-EC1 4.669% 25/12/2035	467,317	0.10
USD 711,102	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE5 4.917% 25/8/2036	680,600	0.15
USD 12,186	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR2 4.777% 25/3/2037	10,879	0.00
USD 21,337	Bear Stearns Mortgage Funding Trust 2007-AR3 4.717% 25/5/2037	20,009	0.00
USD 659,202	Bear Stearns Structured Products Trust 2007-EMX1 6.437% 25/5/2037	569,968	0.13
USD 92,000	Bechtel Diddenson & Co 5.581% 28/2029	94,543	0.02
USD 76,000	Block 3.5% 1/6/2031	70,254	0.02
USD 244,000	Boeing Co 7.008% 1/5/2064	271,214	0.06
USD 225,000	BP Capital Markets America Inc 3.06% 17/6/2041	169,412	0.04
USD 160,000	BRAVO Residential Funding Trust 2024-NQM7 7.329% 27/10/2064	164,014	0.03
USD 160,000	BRAVO Residential Funding Trust 2024-NQM7 7.757% 27/10/2064	166,445	0.04
USD 216,000	BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM2 7.324% 25/11/2064	221,042	0.05
USD 362,000	BRAVO Residential Funding Trust 2025-NQM2 7.324% 25/11/2064	369,009	0.08
USD 213,000	Broadcom 2.46% 15/2/2031	192,523	0.04

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 275,000	Broadcom 3.137% 15/11/2036	232,871	0.06
USD 128,000	Broadcom 3.187% 15/11/2036	107,067	0.02
USD 82,000	Broadcom 3.419% 15/4/2033	74,776	0.02
USD 301,000	Broadcom 3.469% 15/4/2034	270,112	0.06
USD 23,000	Broadcom 4.15% 15/4/2032	22,294	0.00
USD 254,000	Broadcom Inc 4.55% 15/2/2032	253,141	0.06
USD 342,000	Broadcom Inc 4.8% 15/10/2034	338,416	0.08
USD 511,000	Broadcom Inc 5.15% 15/11/2031	528,342	0.12
USD 277,000	Broadcom Inc 5.2% 15/4/2032	286,182	0.06
USD 834,000	BSPRT 2024-FL11 Issuer LLC 6.091% 15/7/2039	834,610	0.18
USD 290,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 3.446% 10/3/2033	265,477	0.06
USD 535,964	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 3.454% 10/3/2033	493,586	0.11
USD 500,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 4.068% 10/3/2033	429,752	0.10
USD 490,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BIO2 5.594% 15/8/2041	489,333	0.11
USD 30,000	BXP Trust 2017-CC 3.67% 13/8/2037	25,010	0.01
USD 60,000	BXP Trust 2017-CC 3.67% 13/8/2037	48,580	0.01
USD 463,000	BXP Trust 2017-GM 3.379% 13/6/2039	411,048	0.10
USD 185,000	BXP Trust 2017-GM 3.539% 13/6/2039	176,532	0.04
USD 50,000	BXP Trust 2017-GM 3.539% 13/6/2039	47,368	0.01
USD 730,000	BXP Trust 2017-GM 3.539% 13/6/2039	706,326	0.16
USD 100,000	Caesars Entertainment 4.625% 15/10/2029	96,439	0.02
USD 525,000	Cameron LNG 3.402% 15/1/2038	461,769	0.10
USD 54,133	Carrington Mortgage Loan Trust Series 2006-NC3 4.751% 25/8/2036	52,334	0.01
USD 258,000	CCO / CCO Capital 4.25% 15/1/2034	224,240	0.05
USD 100,000	CCO / CCO Capital 4.5% 15/8/2030	94,865	0.02
USD 200,000	CCO / CCO Capital 4.5% 1/5/2032	183,211	0.04
USD 100,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 1/2/2032	92,870	0.02
USD 40,000	CD 2017-CD3 Mortgage Trust 3.631% 10/2/2050	38,722	0.01
USD 100,000	CD 2017-CD6 Mortgage Trust 3.566% 15/8/2050	96,484	0.02
USD 66,000	CD 2017-CD6 Mortgage Trust 3.911% 13/11/2050	62,952	0.01
USD 100,000	Calanasa US Holdings LLC 8.75% 15/4/2033*	100,762	0.02
USD 100,000	Central Parent / CDK Global II / CDK Financing 8% 15/6/2029	99,811	0.02
USD 330,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 0.858% 10/5/2058	875	0.00
USD 81,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.7% 1/4/2051	52,489	0.01
USD 735,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.85% 1/4/2061	469,967	0.10
USD 545,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.9% 1/6/2052	363,120	0.08
USD 117,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.95% 30/6/2062	73,211	0.02
USD 319,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.8% 1/3/2050	247,667	0.06
USD 125,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 5.125% 1/7/2049	100,425	0.02
USD 63,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 5.25% 1/4/2053	51,639	0.01
USD 121,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 5.75% 1/4/2048	100,084	0.02
USD 398,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 6.384% 23/10/2035	321,889	0.07
USD 35,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 6.65% 1/2/2034	32,021	0.01
USD 16,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.5% 1/3/2042	11,381	0.00
USD 90,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.95% 30/6/2062	56,319	0.01
USD 163,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.4% 1/12/2061	111,312	0.02
USD 177,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.55% 1/6/2034*	169,085	0.04
USD 760,317	Chase Mortgage Finance Trust Series 2007-S3 6% 25/12/2037	299,661	0.07
USD 100,000	Chemours 4.625% 15/11/2029	89,269	0.02
USD 619,000	Cheniere Corpus Christi 2.742% 31/12/2039	513,638	0.11
USD 237,000	Cheniere Corpus Christi 5.125% 30/6/2027	239,619	0.05

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,016,000	Cheniere Energy Inc 5.65% 15/4/2034	1,037,594	0.23
USD 496,000	Cheniere Energy Partners 3.25% 31/1/2032*	449,124	0.10
USD 412,000	Cheniere Energy Partners 4% 1/3/2031*	386,962	0.09
USD 266,000	Cheniere Energy Partners LP 5.75% 15/8/2034*	272,545	0.06
USD 2,782	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-25 4.977% 25/2/2036	2,583	0.00
USD 36,807	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-17 6% 25/12/2036	18,118	0.00
USD 1,221,131	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-OA4 5.162% 25/4/2046	335,712	0.08
USD 14,025	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2006-OA5 4.837% 25/4/2046	13,846	0.00
USD 339,011	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-15 6.5% 25/9/2037	121,751	0.03
USD 35,886	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-9 5.75% 25/10/2037	16,831	0.00
USD 19,668	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2007-9 5.75% 25/10/2037	9,196	0.00
USD 100,000	CHS/Community Health Systems 10.875% 15/1/2032	106,036	0.02
USD 201,000	CIT Mortgage Loan Trust 2007-1 1.move 25/10/2037	197,971	0.04
USD 1,221,000	CIT Mortgage Loan Trust 2007-1 1.move 25/10/2037	1,142,586	0.26
USD 106,796	Citicorp Mortgage Trust Series 2006-2 6.5% 25/6/2036	91,355	0.02
USD 166,000	Citigroup 2.666% 29/1/2031	153,918	0.03
USD 67,000	Citigroup 2.976% 5/11/2030	62,251	0.02
USD 503,000	Citigroup 3.785% 17/3/2033	473,406	0.11
USD 491,000	Citigroup 6.174% 13/2/2030	503,646	0.11
USD 59,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C1 5.112% 10/5/2049	49,263	0.01
USD 691,000	Citigroup Inc 4.542% 19/9/2030*	664,251	0.15
USD 660,000	Citigroup Inc 4.643% 7/5/2028	663,011	0.15
USD 585,000	Citigroup Inc 4.796% 4/3/2029*	592,502	0.13
USD 243,000	Citigroup Inc 4.962% 7/5/2031	247,534	0.06
USD 46,739	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-6 4.937% 25/5/2037	42,436	0.01
USD 184,603	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 4.637% 25/5/2037	123,940	0.03
USD 63,943	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL2 4.707% 25/5/2037	56,749	0.01
USD 329,835	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AHL3 4.607% 25/12/2045	222,899	0.05
USD 349,242	Citigroup Mortgage Loan Trust 2007-AMC1 4.757% 25/12/2036	194,289	0.04
USD 19,830	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A6 6% 25/6/2037	17,266	0.00
USD 100,000	City of San Antonio Electric & Gas Systems Revenue 5.808% 1/2/2041	102,238	0.02
USD 100,000	Cleveland-Cliffs Inc 7.375% 1/5/2033	99,767	0.02
USD 105,000	Cloud Software 9% 30/9/2029	109,223	0.02
USD 100,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.75% 15/4/2030	103,199	0.02
USD 170,000	CNX Resources 7.25% 1/3/2032	175,536	0.04
USD 176,256	COLT 2024-5 Mortgage Loan Trust 7.495% 25/11/2069	179,815	0.04
USD 292,000	Colt 2024-7 Mortgage Loan Trust 7.194% 26/12/2069	296,409	0.07
USD 342,000	COLT 2024-8VV4 Mortgage Loan Trust 7.214% 25/5/2069	347,923	0.08
USD 263,973	COLT 2025-7 Mortgage Loan Trust 6.47% 25/6/2070	268,071	0.06
USD 112,000	COLT 2025-8 Mortgage Loan Trust 7.151% 25/8/2070	112,976	0.03
USD 100,000	COLT 2025-8VV2 Mortgage Loan Trust 7.157% 25/2/2070	101,264	0.02
USD 281,000	Comcast 2.987% 1/11/2063	159,288	0.04
USD 37,834	COMM 2015-CCRE25 Mortgage Trust 4.479% 10/8/2048	37,468	0.01
USD 66,459	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 3.829% 10/2/2048	66,231	0.01
USD 100,000	COMM 2016-HOME Mortgage Trust 3.942% 10/4/2033	96,034	0.02
USD 155,833	Consaco Finance 6.85% 1/4/2030	156,576	0.04
USD 49,251	Consaco Finance 7.5% 1/3/2030	13,365	0.00
USD 18,179	Consaco Finance 7.53% 15/9/2026	18,469	0.00
USD 46,255	Consaco Finance 7.98% 1/3/2030	13,111	0.00
USD 108,833	Consaco Finance Securitisations 8.31% 1/5/2032	14,945	0.00
USD 46,000	Consumers Energy Co 5.05% 15/5/2035	46,396	0.01
USD 100,000	Corethesis Inc 9.25% 1/5/2030	100,460	0.02
USD 426	Countrywide Asset-Backed Certificates 4.657% 25/12/2025	2,432	0.00
USD 252,072	Countrywide Asset-Backed Certificates 4.937% 25/1/2046	238,977	0.05
USD 100,000	Credit Acceptance Corp 6.625% 15/3/2030	101,907	0.02
USD 10,527	Credit Suisse First Boston Mortgage 6% 25/1/2043	11,777	0.00
USD 1,497,746	Credit Suisse First Boston Mortgage 6.5% 25/1/2036	151,388	0.17
USD 595,334	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates 6.5% 27/10/2037	218,026	0.05
USD 18,883	Credit-Based Asset Servicing and Securitization 2.938% 25/12/2036	15,468	0.00
USD 191,336	Credit-Based Asset Servicing and Securitization 6.056% 25/9/2036	6,097	0.00
USD 100,000	Cross 2024-H7 Mortgage Trust 7.049% 25/11/2069	101,222	0.02
USD 100,000	Cross 2024-H8 Mortgage Trust 6.961% 25/12/2069	101,175	0.02
USD 113,653	Cross 2025-H1 Mortgage Trust 6.829% 25/2/2070	114,900	0.03
USD 171,000	Cross 2025-H2 Mortgage Trust 7.037% 25/3/2070	171,983	0.04

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 57,000	Crown Castle 2.25% 15/1/2031	50,447	0.01
USD 127,000	Crown Castle 5.6% 1/6/2029	131,994	0.03
USD 13,453	CSAIL 2015-C4 Commercial Mortgage Trust 3.808% 15/11/2048	13,421	0.00
USD 738,000	CSAIL 2015-C4 Commercial Mortgage Trust 4.65% 15/11/2048	723,567	0.16
USD 800,000	CSAIL 2015-C5 Commercial Mortgage Trust 4.463% 15/11/2048	796,277	0.18
USD 1,910,000	CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust 0.322% 15/11/2050	10,006	0.00
USD 35,000	CSAIL 2018-CX12 Commercial Mortgage Trust 4.514% 15/8/2051	34,331	0.01
USD 180,000	CSAIL 2019-CX12 Commercial Mortgage Trust 4.68% 15/8/2051	166,851	0.04
USD 51,547	CSFB Mortgage-Backed Pass Through Certificates Series 2005-10 5.787% 25/11/2035	10,787	0.00
USD 100,000	CSMC 2013-TMB 3.646% 15/11/2033	94,366	0.02
USD 1,543,954	CSMC Mortgage-Backed Trust 2006-6 6% 25/7/2036	470,741	0.10
USD 79,431	CSMC Mortgage-Backed Trust 2007-5 7% 25/8/2037	37,251	0.01
USD 666,319	CSMC Series 2014-10R 4.464% 27/8/2036	346,210	0.08
USD 38,037	CSMC Series 2015-4R 3.818% 27/3/2036	25,591	0.01
USD 100,000	CSMC Trust 2017-CALI 3.904% 15/11/2032	31,701	0.01
USD 76,000	CVS Health 5.125% 20/7/2045	67,164	0.01
USD 46,875	CWABS Asset-Backed Notes Trust 2007-bav2 5.937% 25/6/2047	32,801	0.01
USD 164,952	CWABS Asset-backed Certificates Series 2007-12 5.277% 25/8/2047	161,366	0.04
USD 7,939	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2004-5 5.337% 25/10/2034	7,848	0.00
USD 468,859	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2005-2 5.662% 25/8/2035	351,377	0.08
USD 705,819	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-11 6.3% 25/12/2036	715,627	0.16
USD 28,849	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-14 4.872% 25/2/2037	25,544	0.01
USD 501,463	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-18 4.667% 25/3/2037	466,362	0.11
USD 91,476	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-22 4.762% 25/5/2047	78,641	0.02
USD 2,224	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S3 5.345% 25/1/2029	5,521	0.00
USD 2,849	CWHEQ Home Equity Loan Trust Series 2006-S5 6.155% 25/6/2036	4,110	0.00
USD 7,952	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-H 4.626% 15/11/2036	7,409	0.00
USD 21,932	CWHEQ Revolving Home Equity Loan Trust Series 2006-I 4.616% 15/1/2037	20,409	0.00
USD 900,000	DBGS 2018-5BP Mortgage Trust 5.441% 15/8/2033	829,955	0.19
USD 70,000	DBJPM 16-C1 Mortgage Trust 3.276% 10/5/2049	69,208	0.02
USD 102,000	DBJPM 2017-C6 Mortgage Trust 3.328% 10/6/2050	100,048	0.02
USD 469,000	DBJPM 2017-C6 Mortgage Trust 3.561% 10/6/2050	432,183	0.10
USD 860,227	Deutsche Alt-A Mortgage Loan Trust Series 2006-AR5 4.637% 25/10/2036	245,850	0.06
USD 406,340	Deutsche Alt-A Mortgage Loan Trust Series 2007-OA4 4.777% 25/8/2047	372,652	0.08
USD 446,000	Diamondback Energy 3.125% 24/3/2031	412,245	0.10
USD 2,410,000	Diamondback Energy 3.25% 1/12/2026*	2,395,589	0.55
USD 1,264,000	Diamondback Energy 3.5% 1/12/2029	1,218,381	0.27
USD 232,000	Diamondback Energy 4.25% 15/3/2052	174,723	0.04
USD 655,000	Discovery Communications LLC 3.95% 20/3/2028	633,254	0.14
USD 222,000	Dominion Energy Inc 7% 1/6/2054	238,047	0.06
USD 415,000	Duke Energy 6.8% 15/6/2054	406,298	0.09
USD 62,000	Duke Energy Carolinas 3.2% 15/8/2049	56,362	0.01
USD 219,000	Duke Energy Carolinas 3.7% 1/12/2047	164,554	0.04
USD 62,000	Duke Energy Carolinas 3.95% 15/3/2048	48,696	0.01
USD 38,000	Duke Energy Carolinas 6.35% 15/1/2053	33,319	0.01
USD 51,000	Duke Energy Carolinas LLC 3.55% 15/3/2052	36,500	0.01
USD 198,000	Duke Energy Corp 3.5% 15/6/2051	134,917	0.03
USD 123,000	Duke Energy Corp 3.95% 15/8/2047	93,380	0.02
USD 62,000	Duke Energy Florida 3% 15/12/2051	39,290	0.01
USD 38,000	Duke Energy Ohio 5.25% 1/4/2033	39,127	0.01
USD 61,000	Duke Energy Ohio 5.55% 15/3/2054	59,502	0.01
USD 260,000	Duke Energy Ohio Inc 2.125% 1/6/2030	226,559	0.05
USD 463,000	Duke Energy Progress 2.5% 15/8/2050	307,291	0.06

*All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 236,000	EFMT 2024-INV2 1.168% 25/10/2069	207,445	0.06
USD 175,000	EFMT 2025-INV1 1.168% 25/3/2070	177,349	0.04
USD 124,000	EFMT 2025-NQM1 0.668% 25/1/2070	125,741	0.03
USD 184,000	Elevance Health 3.6% 15/3/2051	128,025	0.03
USD 27,000	Elevance Health 4.375% 1/12/2047	21,880	0.00
USD 35,000	Elevance Health Inc 3.125% 15/5/2050	22,481	0.00
USD 27,000	Elevance Health Inc 5.7% 15/2/2055	25,549	0.01
USD 100,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.625% 15/12/2030	102,878	0.02
USD 84,000	Energy Transfer 5% 15/5/2050	70,372	0.02
USD 25,000	Energy Transfer 5.15% 1/2/2043	22,177	0.00
USD 241,000	Energy Transfer 5.95% 15/5/2054	226,582	0.06
USD 45,000	Energy Transfer 6% 1/2/2029	46,573	0.01
USD 290,000	Energy Transfer 7.375% 1/2/2031*	303,175	0.07
USD 42,000	Energy Transfer LP 6.2% 1/4/2055	40,665	0.01
USD 100,000	Entegris 4.75% 15/4/2029	98,818	0.02
USD 129,000	EQT 3.125% 15/5/2026	127,464	0.03
USD 1,362,000	EQT 3.625% 15/5/2031	1,272,111	0.28
USD 863,000	EQT 3.9% 1/10/2027	855,229	0.18
USD 1,061,000	EQT 5% 15/1/2029	1,062,822	0.24
USD 744,000	EQT 5.75% 1/2/2034	770,735	0.17
USD 726,000	EQT 7% 1/2/2030	780,866	0.18
USD 597,000	EQT Corp 4.5% 15/1/2029	595,269	0.13
USD 1,871,000	EQT Corp 4.75% 15/1/2031	1,867,478	0.42
USD 463,000	EQT Corp 5.375% 1/4/2029	469,261	0.10
USD 160,000	EQT Corp 6.5% 1/7/2027	163,334	0.04
USD 252,000	EQT Corp 7.5% 1/6/2027	258,838	0.06
USD 1,673,000	EQT Corp 7.5% 1/4/2030	1,846,625	0.41
USD 25,000	Equinix 2.5% 15/5/2031	22,457	0.01
USD 64,000	Equinix 2.95% 15/9/2051	39,459	0.01
USD 793,000	Equinix 3.9% 15/4/2032	758,551	0.17
USD 184,000	Equinix Europe 2 Financing Corp. LLC 5.5% 15/6/2034	189,579	0.04
USD 121,000	Equinix 13.4% 15/12/52 3.4% 15/2/2062	80,964	0.02
USD 591,000	Expand Energy Corp 4.75% 1/2/2032	575,822	0.13
USD 441,000	Expand Energy Corp 5.375% 1/2/2029	442,267	0.10
USD 227,000	Expand Energy Corp 5.375% 15/3/2030	229,301	0.05
USD 1,118,000	Expand Energy Corp 5.7% 15/1/2035	1,130,916	0.25
USD 96,000	Expand Energy Corp 6.875% 1/2/2029	98,709	0.02
USD 368,000	Expand Energy Corp 6.75% 15/4/2029	382,865	0.08
USD 23,000	Extra Space Storage 3.9% 1/4/2029	22,640	0.01
USD 407,000	Extra Space Storage 5.5% 1/7/2030	425,281	0.09
USD 110,000	Extra Space Storage LP 2.2% 15/10/2030	105,885	0.02
USD 208,000	Extra Space Storage LP 2.4% 15/10/2031	192,692	0.04
USD 89,000	Extra Space Storage LP 5.4% 15/8/2035	89,857	0.02
USD 42,581	Fannie Mae-Pool 1.5% 1/3/2036	38,316	0.01
USD 69,018	Fannie Mae-Pool 1.5% 1/5/2036	62,914	0.01
USD 246,039	Fannie Mae-Pool 1.5% 1/6/2036	220,943	0.05
USD 116,852	Fannie Mae-Pool 1.5% 1/12/2036	104,589	0.02
USD 72,168	Fannie Mae-Pool 1.5% 1/2/2037	64,357	0.01
USD 3,258,677	Fannie Mae-Pool 1.5% 1/11/2041	2,704,837	0.60
USD 1,655,295	Fannie Mae-Pool 1.5% 1/12/2041	1,373,168	0.31
USD 375,198	Fannie Mae-Pool 1.5% 1/10/2050	285,589	0.06
USD 326,832	Fannie Mae-Pool 1.5% 1/11/2050	247,294	0.06
USD 441,429	Fannie Mae-Pool 1.5% 1/3/2051	333,887	0.07
USD 20,356	Fannie Mae-Pool 1.5% 1/9/2051	15,394	0.00
USD 7,469	Fannie Mae-Pool 2% 1/12/2031	7,117	0.00
USD 36,634	Fannie Mae-Pool 2% 1/11/2031	36,842	0.01
USD 2,432	Fannie Mae-Pool 2% 1/11/2031	2,318	0.00
USD 12,610	Fannie Mae-Pool 2% 1/11/2031	12,018	0.00
USD 44,646	Fannie Mae-Pool 2% 1/11/2031	42,568	0.01
USD 10,819	Fannie Mae-Pool 2% 1/12/2031	10,317	0.00
USD 71,582	Fannie Mae-Pool 2% 1/3/2032	68,111	0.02
USD 34,196	Fannie Mae-Pool 2% 1/6/2035	31,873	0.01
USD 68,242	Fannie Mae-Pool 2% 1/8/2035	63,196	0.01
USD 36,680	Fannie Mae-Pool 2% 1/9/2035	33,832	0.01
USD 41,719	Fannie Mae-Pool 2% 1/2/2036	38,478	0.01
USD 64,621	Fannie Mae-Pool 2% 1/3/2036	59,601	0.01
USD 85,901	Fannie Mae-Pool 2% 1/4/2036	79,629	0.02
USD 59,751	Fannie Mae-Pool 2% 1/5/2036	54,499	0.01
USD 97,192	Fannie Mae-Pool 2% 1/7/2036	89,645	0.02
USD 94,579	Fannie Mae-Pool 2% 1/8/2036	87,013	0.02
USD 101,918	Fannie Mae-Pool 2% 1/9/2036	93,762	0.02
USD 45,133	Fannie Mae-Pool 2% 1/11/2036	41,847	0.01
USD 43,673	Fannie Mae-Pool 2% 1/1/2037	40,441	0.01
USD 86,063	Fannie Mae-Pool 2% 1/2/2037	80,411	0.02
USD 18,231	Fannie Mae-Pool 2% 1/2/2037	17,763	0.00
USD 44,391	Fannie Mae-Pool 2% 1/2/2037	41,024	0.01
USD 165,751	Fannie Mae-Pool 2% 1/3/2037	152,322	0.03
USD 53,748	Fannie Mae-Pool 2% 1/3/2037	49,670	0.01
USD 230,092	Fannie Mae-Pool 2% 1/3/2037	212,088	0.05
USD 135,387	Fannie Mae-Pool 2% 1/4/2037	125,091	0.03
USD 212,867	Fannie Mae-Pool 2% 1/12/2040	184,429	0.04
USD 170,808	Fannie Mae-Pool 2% 1/12/2041	145,561	0.03
USD 114,377	Fannie Mae-Pool 2% 1/2/2042	98,231	0.02
USD 1,136,333	Fannie Mae-Pool 2% 1/3/2042	975,562	0.22
USD 178,641	Fannie Mae-Pool 2% 1/4/2042	153,512	0.03
USD 504,469	Fannie Mae-Pool 2% 1/8/2042	433,259	0.10
USD 88,168	Fannie Mae-Pool 2% 1/8/2050	70,763	0.02
USD 84,421	Fannie Mae-Pool 2% 1/9/2050	67,752	0.02
USD 161,463	Fannie Mae-Pool 2% 1/9/2050	129,618	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 290,768	Fannie Mae Pool 2% 1/10/2050	233,123	0.05
USD 63,320	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2050	50,729	0.01
USD 88,996	Fannie Mae Pool 2% 1/12/2050	71,315	0.02
USD 291,828	Fannie Mae Pool 2% 1/12/2050	235,416	0.06
USD 1,534,304	Fannie Mae Pool 2% 1/1/2051	1,229,481	0.27
USD 219,970	Fannie Mae Pool 2% 1/2/2051	176,264	0.04
USD 189,811	Fannie Mae Pool 2% 1/3/2051	153,222	0.03
USD 106,318	Fannie Mae Pool 2% 1/3/2051	86,396	0.02
USD 118,176	Fannie Mae Pool 2% 1/4/2051	94,868	0.02
USD 168,100	Fannie Mae Pool 2% 1/4/2051	134,581	0.03
USD 158,316	Fannie Mae Pool 2% 1/4/2051	126,799	0.03
USD 66,814	Fannie Mae Pool 2% 1/4/2051	46,864	0.01
USD 498,814	Fannie Mae Pool 2% 1/8/2051	397,589	0.09
USD 193,791	Fannie Mae Pool 2% 1/8/2051	154,578	0.03
USD 496,852	Fannie Mae Pool 2% 1/8/2051	399,710	0.09
USD 322,479	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2051	260,404	0.06
USD 488,804	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2051	389,599	0.09
USD 92,434	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2051	74,971	0.02
USD 97,573	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2051	78,947	0.02
USD 170,296	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2051	137,795	0.03
USD 328,683	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2051	260,866	0.06
USD 143,349	Fannie Mae Pool 2% 1/12/2051	115,768	0.03
USD 220,624	Fannie Mae Pool 2% 1/12/2051	178,362	0.04
USD 340,987	Fannie Mae Pool 2% 1/12/2051	273,951	0.06
USD 329,985	Fannie Mae Pool 2% 1/12/2051	265,135	0.06
USD 55,780	Fannie Mae Pool 2% 1/12/2051	45,007	0.01
USD 306,725	Fannie Mae Pool 2% 1/1/2052	248,169	0.06
USD 237,658	Fannie Mae Pool 2% 1/1/2052	192,280	0.04
USD 264,325	Fannie Mae Pool 2% 1/1/2052	213,866	0.05
USD 369,138	Fannie Mae Pool 2% 1/1/2052	300,967	0.07
USD 164,723	Fannie Mae Pool 2% 1/2/2052	125,490	0.03
USD 356,261	Fannie Mae Pool 2% 1/2/2052	286,244	0.06
USD 797,954	Fannie Mae Pool 2% 1/2/2052	644,341	0.14
USD 182,744	Fannie Mae Pool 2% 1/2/2052	147,864	0.03
USD 304,667	Fannie Mae Pool 2% 1/2/2052	243,439	0.06
USD 166,252	Fannie Mae Pool 2% 1/3/2052	134,252	0.03
USD 302,810	Fannie Mae Pool 2% 1/3/2052	243,877	0.06
USD 115,339	Fannie Mae Pool 2% 1/3/2052	93,316	0.02
USD 3,411	Fannie Mae Pool 2.5% 1/9/2027	3,357	0.00
USD 4,961	Fannie Mae Pool 2.5% 1/9/2027	4,888	0.00
USD 1,889	Fannie Mae Pool 2.5% 1/12/2028	1,864	0.00
USD 3,457	Fannie Mae Pool 2.5% 1/4/2028	3,371	0.00
USD 11,725	Fannie Mae Pool 2.5% 1/8/2028	11,479	0.00
USD 1,527	Fannie Mae Pool 2.5% 1/12/2030	1,484	0.00
USD 1,862	Fannie Mae Pool 2.5% 1/12/2030	1,828	0.00
USD 4,758	Fannie Mae Pool 2.5% 1/12/2030	4,638	0.00
USD 13,988	Fannie Mae Pool 2.5% 1/5/2030	13,577	0.00
USD 11,104	Fannie Mae Pool 2.5% 1/4/2030	10,776	0.00
USD 5,517	Fannie Mae Pool 2.5% 1/5/2030	5,322	0.00
USD 13,277	Fannie Mae Pool 2.5% 1/7/2030	12,877	0.00
USD 2,283	Fannie Mae Pool 2.5% 1/7/2030	2,213	0.00
USD 7,232	Fannie Mae Pool 2.5% 1/7/2030	7,003	0.00
USD 11,752	Fannie Mae Pool 2.5% 1/8/2030	11,393	0.00
USD 21,702	Fannie Mae Pool 2.5% 1/8/2030	21,048	0.01
USD 13,839	Fannie Mae Pool 2.5% 1/8/2030	13,422	0.00
USD 14,923	Fannie Mae Pool 2.5% 1/8/2030	14,547	0.00
USD 18,719	Fannie Mae Pool 2.5% 1/9/2030	18,139	0.00
USD 24,220	Fannie Mae Pool 2.5% 1/9/2030	23,449	0.01
USD 1,352	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2030	1,312	0.00
USD 18,881	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2030	18,102	0.00
USD 18,413	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2030	17,818	0.00
USD 23,026	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2030	22,293	0.01
USD 16,000	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2030	15,500	0.00
USD 6,826	Fannie Mae Pool 2.5% 1/3/2031	6,606	0.00
USD 23,824	Fannie Mae Pool 2.5% 1/6/2031	23,004	0.01
USD 16,836	Fannie Mae Pool 2.5% 1/7/2031	16,263	0.00
USD 2,376	Fannie Mae Pool 2.5% 1/8/2031	2,294	0.00
USD 12,710	Fannie Mae Pool 2.5% 1/10/2031	12,275	0.00
USD 29,489	Fannie Mae Pool 2.5% 1/10/2031	28,468	0.01
USD 13,644	Fannie Mae Pool 2.5% 1/10/2031	13,175	0.00
USD 45,615	Fannie Mae Pool 2.5% 1/10/2031	44,200	0.01
USD 24,158	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2031	23,308	0.01
USD 4,821	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2031	4,655	0.00
USD 2,600	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2031	2,518	0.00
USD 4,220	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2031	4,067	0.00
USD 924	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2031	891	0.00
USD 2,205	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2031	2,117	0.00
USD 4,296	Fannie Mae Pool 2.5% 1/2/2032	4,148	0.00
USD 18,507	Fannie Mae Pool 2.5% 1/3/2032	17,809	0.00
USD 99,556	Fannie Mae Pool 2.5% 1/8/2032	95,168	0.02
USD 163,694	Fannie Mae Pool 2.5% 1/2/2033	158,712	0.04
USD 183,199	Fannie Mae Pool 2.5% 1/10/2035	175,314	0.04
USD 178,231	Fannie Mae Pool 2.5% 1/10/2035	169,297	0.04
USD 400,098	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2035	377,230	0.08
USD 633,107	Fannie Mae Pool 2.5% 1/12/2035	602,638	0.13
USD 607,114	Fannie Mae Pool 2.5% 1/12/2035	572,418	0.13
USD 220,846	Fannie Mae Pool 2.5% 1/7/2050	187,419	0.04
USD 391,575	Fannie Mae Pool 2.5% 1/7/2050	331,447	0.07
USD 377,439	Fannie Mae Pool 2.5% 1/7/2050	319,648	0.07
USD 391,425	Fannie Mae Pool 2.5% 1/7/2050	331,384	0.07
USD 444,057	Fannie Mae Pool 2.5% 1/8/2050	376,060	0.08
USD 367,309	Fannie Mae Pool 2.5% 1/8/2050	311,064	0.07
USD 252,651	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2050	215,177	0.05
USD 66,847	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2050	56,953	0.01
USD 639,342	Fannie Mae Pool 2.5% 1/8/2051	539,148	0.12
USD 162,902	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2051	155,413	0.04
USD 3,765,888	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2051	3,161,063	0.70
USD 402,577	Fannie Mae Pool 2.5% 1/1/2052	341,448	0.08
USD 491,446	Fannie Mae Pool 2.5% 1/1/2052	416,953	0.09
USD 745,106	Fannie Mae Pool 2.5% 1/1/2052	630,680	0.14
USD 225,398	Fannie Mae Pool 2.5% 1/1/2052	190,938	0.04
USD 203,761	Fannie Mae Pool 2.5% 1/1/2052	171,814	0.04
USD 362,622	Fannie Mae Pool 2.5% 1/1/2052	322,369	0.07
USD 547,201	Fannie Mae Pool 2.5% 1/1/2052	463,884	0.10
USD 113,462	Fannie Mae Pool 2.5% 1/2/2052	96,462	0.02
USD 402,819	Fannie Mae Pool 2.5% 1/2/2052	341,418	0.08

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 73,825	Fannie Mae Pool 2.5% 1/12/2052	63,020	0.01
USD 4,264	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2028	4,196	0.00
USD 9,171	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2028	9,088	0.00
USD 12,768	Fannie Mae Pool 3% 1/10/2028	12,649	0.00
USD 13,288	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2029	13,063	0.00
USD 15,797	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2029	15,495	0.00
USD 22,830	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2029	22,452	0.01
USD 13,768	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2029	13,524	0.00
USD 18,386	Fannie Mae Pool 3% 1/10/2029	18,047	0.00
USD 96,906	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2030	94,119	0.02
USD 22,082	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2030	21,588	0.01
USD 18,153	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2030	17,811	0.00
USD 9,547	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2030	9,366	0.00
USD 15,248	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2030	14,934	0.00
USD 4,386	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2030	4,290	0.00
USD 21,453	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2030	21,020	0.01
USD 3,019	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2030	2,953	0.00
USD 28,909	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030	28,317	0.01
USD 22,049	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030	21,604	0.01
USD 16,296	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030	15,971	0.00
USD 22,344	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030	21,899	0.01
USD 3,694	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030	3,618	0.00
USD 3,332	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030	3,241	0.00
USD 1,217	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030	1,190	0.00
USD 17,015	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	16,667	0.00
USD 19,393	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	19,001	0.00
USD 7,600	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	7,351	0.00
USD 12,716	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2031	12,453	0.00
USD 97,756	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2031	95,588	0.02
USD 25,876	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2031	25,346	0.01
USD 40,854	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2032	39,997	0.01
USD 118,025	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2038	114,588	0.03
USD 113,232	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2038	108,771	0.02
USD 172,974	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2035	169,174	0.04
USD 71,736	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2035	68,318	0.02
USD 11,882	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2036	11,442	0.00
USD 25,861	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2036	24,559	0.01
USD 18,088	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2036	17,410	0.00
USD 30,764	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2036	29,693	0.01
USD 4,286	Fannie Mae Pool 3% 1/10/2036	4,093	0.00
USD 31,830	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2036	30,327	0.01
USD 12,868	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2036	12,169	0.00
USD 42,341	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2036	40,162	0.01
USD 31,276	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2036	29,749	0.01
USD 120,223	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2043	109,766	0.02
USD 241,392	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2043	220,516	0.05
USD 8,006	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2046	8,389	0.00
USD 28,421	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2046	28,562	0.01
USD 4,958	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2046	4,441	0.00
USD 186,874	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2046	162,116	0.04
USD 107,864	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2047	96,549	0.02
USD 557,021	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2050	491,410	0.11
USD 385,283	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2051	337,288	0.08
USD 165,248	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2051	145,379	0.03
USD 561,499	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2052	493,744	0.11
USD 43,903	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2052	38,679	0.01
USD 70,295	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2052	61,847	0.01
USD 16,600	Fannie Mae Pool 3.5% 1/3/2029	16,396	0.00
USD 14,705	Fannie Mae Pool 3.5% 1/8/2030	14,557	0.00
USD 16,517	Fannie Mae Pool 3.5% 1/11/2032	16,122	0.00
USD 9,758	Fannie Mae Pool 3.5% 1/1/2033	9,588	0.00
USD 34,100	Fannie Mae Pool 3.5% 1/1/2042	32,158	0.01
USD 4,137	Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2042	3,888	0.00
USD 10,728	Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2042	10,087	0.00
USD 1,628	Fannie Mae Pool 3.5% 1/5/2042	1,437	0.00
USD 2,306	Fannie Mae Pool 3.5% 1/6/2042	2,168	0.00
USD 1,641	Fannie Mae Pool 3.5% 1/6/2042	1,542	0.00
USD 5,497	Fannie Mae Pool 3.5% 1/7/2042	5,163	0.00
USD 282,605	Fannie Mae Pool 3.5% 1/6/2044	266,031	0.06
USD 40,269	Fannie Mae Pool 3.5% 1/2/2045	37,772	0.01
USD 294,629	Fannie Mae Pool 3.5% 1/2/2045	276,928	0.06
USD 14,360	Fannie Mae Pool 3.5% 1/11/2046	13,278	0.00
USD 69,150	Fannie Mae Pool 3.5% 1/5/2047	64,902	0.01
USD 68,837	Fannie Mae Pool 3.5% 1/11/2047	63,255	0.01
USD 68,905	Fannie Mae Pool 3.5% 1/12/2047	63,409	0.01
USD 41,993	Fannie Mae Pool 3.5% 1/1/2048	38,588	0.01
USD 31,314	Fannie Mae Pool 3.5% 1/2/2048	28,795	0.01
USD 58,540	Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2048	54,575	0.01
USD 439,460	Fannie Mae Pool 3.5% 1/8/2050	402,608	0.09
USD 88,887	Fannie Mae Pool 3.5% 1/8/2050	81,101	0.02
USD 621,844	Fannie Mae Pool 3.5% 1/1/2051	567,424	0.13
USD 32,010	Fannie Mae Pool 4% 1/10/2033	32,019	0.01
USD 64,251	Fannie Mae Pool 4% 1/1/2036	63,352	0.01
USD 9,736	Fannie Mae Pool 4% 1/1/2041	9,361	0.00
USD 46,292	Fannie Mae Pool 4% 1/1/2042	44,688	0.01
USD 15,594	Fannie Mae Pool 4% 1/5/2042	15,093	0.00
USD 69,861	Fannie Mae Pool 4% 1/5/2042	67,958	0.02
USD 186,449	Fannie Mae Pool 4% 1/1/2044	182,958	0.04
USD 32,838	Fannie Mae Pool 4% 1/11/2046	31,241	0.01
USD 116,169	Fannie Mae Pool 4% 1/6/2047	110,972	0.03
USD 43,968	Fannie Mae Pool 4% 1/8/2047	41,951	0.01
USD 8,840	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2047	8,409	0.00
USD 10,467	Fannie Mae Pool 4% 1/12/2047	9,976	0.00
USD 40,866	Fannie Mae Pool 4% 1/12/2047	38,863	0.01
USD 51,359	Fannie Mae Pool 4% 1/1/2048	48,844	0.01
USD 15,768	Fannie Mae Pool 4% 1/4/2048	14,994	0.00
USD 18,872	Fannie Mae Pool 4% 1/5/2048	17,945	0.00
USD 13,149	Fannie Mae Pool 4% 1/6/2048	12,499	0.00
USD 12,989	Fannie Mae Pool 4% 1/7/2048	12,351	0.00
USD 97,281	Fannie Mae Pool 4% 1/8/2048	92,242	0.02
USD 79,869	Fannie Mae Pool 4% 1/8/2048	75,934	0.02
USD 14,774	Fannie Mae Pool 4% 1/8/2048	14,064	0.00
USD 22,201	Fannie Mae Pool 4% 1/8/2048	21,026	0.01
USD 79,647	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2048	74,801	0.02
USD 37,525	Fannie Mae Pool 4% 1/10/2048	35,463	0.01
USD 107,996	Fannie Mae Pool 4% 1/1/2049	102,748	0.02

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 352,991	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2049	334,277	0.07
USD 144,667	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2050	136,974	0.03
USD 13,996	Fannie Mae Pool 4% 1/4/2050	13,177	0.00
USD 73,831	Fannie Mae Pool 4% 1/4/2050	69,507	0.02
USD 140,313	Fannie Mae Pool 4% 1/8/2050	133,052	0.03
USD 179,308	Fannie Mae Pool 4% 1/8/2050	169,159	0.04
USD 166,650	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2050	155,503	0.03
USD 39,375	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2050	36,764	0.01
USD 18,727	Fannie Mae Pool 4% 1/11/2050	17,533	0.00
USD 27,371	Fannie Mae Pool 4% 1/4/2052	25,810	0.01
USD 174,783	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2052	166,374	0.04
USD 274	Fannie Mae Pool 4.5% 1/6/2026	273	0.00
USD 12,720	Fannie Mae Pool 4.5% 1/7/2040	12,701	0.00
USD 12,997	Fannie Mae Pool 4.5% 1/7/2040	12,978	0.00
USD 14,316	Fannie Mae Pool 4.5% 1/3/2041	14,295	0.00
USD 5,389	Fannie Mae Pool 4.5% 1/7/2041	5,342	0.00
USD 19,093	Fannie Mae Pool 4.5% 1/9/2041	18,924	0.00
USD 37,449	Fannie Mae Pool 4.5% 1/9/2042	37,392	0.01
USD 24,561	Fannie Mae Pool 4.5% 1/9/2043	23,703	0.01
USD 18,432	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2043	17,972	0.00
USD 170,188	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2043	167,104	0.04
USD 158,357	Fannie Mae Pool 4.5% 1/6/2044	156,154	0.04
USD 241,958	Fannie Mae Pool 4.5% 1/12/2044	238,877	0.06
USD 73,224	Fannie Mae Pool 4.5% 1/7/2045	72,083	0.02
USD 25,445	Fannie Mae Pool 4.5% 1/9/2045	23,117	0.01
USD 108,050	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2045	106,413	0.02
USD 17,581	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2045	17,335	0.00
USD 2,264	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2045	2,217	0.00
USD 58,066	Fannie Mae Pool 4.5% 1/12/2045	57,568	0.01
USD 229,706	Fannie Mae Pool 4.5% 1/7/2046	225,806	0.05
USD 17,522	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2047	17,307	0.00
USD 64,295	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2047	63,556	0.01
USD 62,867	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2047	61,866	0.02
USD 139,895	Fannie Mae Pool 4.5% 1/1/2048	137,467	0.03
USD 61,460	Fannie Mae Pool 4.5% 1/4/2048	60,754	0.01
USD 183,410	Fannie Mae Pool 4.5% 1/5/2048	181,312	0.04
USD 584,582	Fannie Mae Pool 4.5% 1/5/2048	573,379	0.13
USD 26,448	Fannie Mae Pool 4.5% 1/7/2048	25,139	0.01
USD 117,281	Fannie Mae Pool 4.5% 1/8/2048	115,070	0.03
USD 97,702	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2048	95,796	0.02
USD 753,478	Fannie Mae Pool 4.5% 1/2/2049	744,242	0.17
USD 699,875	Fannie Mae Pool 4.5% 1/5/2049	690,758	0.16
USD 58,028	Fannie Mae Pool 4.5% 1/1/2052	55,867	0.01
USD 97,772	Fannie Mae Pool 5% 1/2/2038	99,807	0.02
USD 6,213	Fannie Mae Pool 5% 1/9/2038	6,292	0.00
USD 108,521	Fannie Mae Pool 5% 1/1/2041	110,539	0.03
USD 190,166	Fannie Mae Pool 5% 1/12/2043	196,537	0.04
USD 11,864	Fannie Mae Pool 5% 1/8/2048	11,911	0.00
USD 13,832	Fannie Mae Pool 5% 1/9/2048	13,887	0.00
USD 27,024	Fannie Mae Pool 5% 1/9/2048	27,183	0.01
USD 116,244	Fannie Mae Pool 5% 1/5/2049	116,676	0.03
USD 69,256	Fannie Mae Pool 5% 1/1/2052	69,257	0.02
USD 111,599	Fannie Mae Pool 5% 1/1/2052	111,693	0.03
USD 138,725	Fannie Mae Pool 5% 1/1/2052	137,961	0.03
USD 45,763	Fannie Mae Pool 5% 1/1/2053	45,512	0.01
USD 277,909	Fannie Mae Pool 5% 1/1/2053	274,596	0.06
USD 337,066	Fannie Mae Pool 5% 1/4/2053	335,293	0.08
USD 59,899	Fannie Mae Pool 5.5% 1/2/2035	61,377	0.01
USD 106,626	Fannie Mae Pool 5.5% 1/9/2036	109,224	0.02
USD 66,181	Fannie Mae Pool 5.5% 1/8/2037	67,662	0.01
USD 66,334	Fannie Mae Pool 5.5% 1/9/2039	67,820	0.02
USD 6,679	Fannie Mae Pool 5.5% 1/4/2041	6,874	0.00
USD 101,868	Fannie Mae Pool 5.5% 1/1/2053	102,738	0.02
USD 70,957	Fannie Mae Pool 5.5% 1/1/2053	71,764	0.02
USD 72,721	Fannie Mae Pool 5.5% 1/5/2053	73,698	0.02
USD 75,865	Fannie Mae Pool 5.5% 1/5/2053	76,993	0.02
USD 369,748	Fannie Mae Pool 5.5% 1/5/2053	365,468	0.08
USD 305,217	Fannie Mae Pool 5.5% 1/5/2053	310,068	0.07
USD 32,600	Fannie Mae Pool 5.5% 1/5/2053	32,918	0.01
USD 73,120	Fannie Mae Pool 5.5% 1/5/2053	73,822	0.02
USD 268,575	Fannie Mae Pool 5.5% 1/6/2053	260,426	0.06
USD 2,040,718	Fannie Mae Pool 5.5% 1/6/2053	2,059,842	0.46
USD 66,709	Fannie Mae Pool 5.5% 1/7/2053	67,464	0.01
USD 116,843	Fannie Mae Pool 5.5% 1/8/2053	118,051	0.03
USD 33,242	Fannie Mae Pool 5.5% 1/8/2053	33,607	0.01
USD 63,810	Fannie Mae Pool 5.5% 1/3/2054	64,470	0.01
USD 15,700	Fannie Mae Pool 6% 1/2/2038	16,098	0.00
USD 6,963	Fannie Mae Pool 6% 1/3/2038	7,354	0.00
USD 18,341	Fannie Mae Pool 6% 1/5/2038	19,317	0.00
USD 5,135	Fannie Mae Pool 6% 1/10/2038	5,392	0.00
USD 4,144	Fannie Mae Pool 6% 1/10/2038	4,364	0.00
USD 11,912	Fannie Mae Pool 6% 1/10/2038	12,548	0.00
USD 7,234	Fannie Mae Pool 6% 1/12/2038	7,619	0.00
USD 129,369	Fannie Mae Pool 6% 1/7/2039	136,139	0.03
USD 28,868	Fannie Mae Pool 6% 1/4/2040	30,181	0.01
USD 3,863	Fannie Mae Pool 6% 1/9/2040	4,058	0.00
USD 7,224	Fannie Mae Pool 6% 1/8/2041	7,609	0.00
USD 33,400	Fannie Mae Pool 6% 1/11/2052	34,344	0.01
USD 215,621	Fannie Mae Pool 6% 1/11/2052	222,241	0.06
USD 158,737	Fannie Mae Pool 6% 1/11/2052	163,611	0.04
USD 242,290	Fannie Mae Pool 6% 1/1/2053	248,847	0.06
USD 535,723	Fannie Mae Pool 6% 1/1/2053	550,113	0.12
USD 112,585	Fannie Mae Pool 6% 1/4/2053	116,189	0.03
USD 40,336	Fannie Mae Pool 6% 1/5/2053	41,587	0.01
USD 244,884	Fannie Mae Pool 6% 1/5/2053	252,272	0.06
USD 86,882	Fannie Mae Pool 6% 1/5/2053	89,577	0.02
USD 364,463	Fannie Mae Pool 6% 1/7/2053	365,469	0.08
USD 919,219	Fannie Mae Pool 6% 1/8/2053	941,920	0.21
USD 72,170	Fannie Mae Pool 6% 1/8/2055	73,963	0.02
USD 48,194	Fannie Mae Pool 6.5% 1/5/2040	51,241	0.01
USD 282,382	Fannie Mae Pool 6.5% 1/5/2053	294,308	0.07
USD 408,028	Fannie Mae Pool 6.5% 1/8/2053	424,813	0.10
USD 494,853	Fannie Mae Pool 6.5% 1/8/2054	512,884	0.11
USD 137,344	Fannie Mae Pool 6.5% 1/8/2055	142,334	0.03
USD 265,206	Fannie Mae Pool 6.5% 1/9/2055	274,913	0.06

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,672,215	Fannie Mae REMICS 5.948% 25/5/2055	1,680,824	0.37
USD 101,426	FBR Securitization Trust 5.142% 25/11/2035	100,434	0.02
USD 41,847	First Franklin Mortgage Loan Trust 2004-FFH3 5.467% 25/10/2034	37,784	0.01
USD 74,396	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 4.677% 25/10/2036	47,828	0.01
USD 43,589	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF13 4.757% 25/10/2036	28,469	0.01
USD 428,096	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF16 4.717% 25/12/2036	171,714	0.04
USD 154,306	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FF17 4.567% 25/12/2036	133,034	0.03
USD 128,378	First Franklin Mortgage Loan Trust 2006-FFH1 5.027% 25/1/2036	111,511	0.03
USD 260,317	First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-FF2 4.717% 25/3/2037	146,483	0.03
USD 774	First Horizon Alternative Mortgage Trust 2006-AA12 4.944% 25/2/2036	465	0.00
USD 631,422	First Horizon Alternative Mortgage Trust 2006-AA7 4.885% 25/1/2037	502,804	0.11
USD 219,000	FirstEnergy 2.65% 1/3/2030	203,094	0.05
USD 669,000	FirstEnergy 3.4% 1/3/2050	590,191	0.13
USD 70,000	FirstEnergy 3.9% 15/7/2027	68,827	0.02
USD 211,000	FirstEnergy 4.85% 15/7/2047	161,997	0.04
USD 217,000	FirstEnergy Transmission 4.55% 1/4/2049	160,873	0.04
USD 141,000	FirstEnergy Transmission 5.45% 15/7/2044	118,109	0.03
USD 360,000	FirstEnergy Transmission LLC 4.15% 15/1/2033	308,993	0.08
USD 468,000	FirstEnergy Transmission LLC 5% 15/1/2035	454,982	0.10
USD 240,337	Flagstar Mortgage Trust 2018-6RR 4.907% 25/10/2048	239,231	0.06
USD 209,000	Florida Power & Light 3.15% 1/10/2049	140,759	0.03
USD 205,000	Foundry JV Holdco LLC 5.9% 25/1/2033	214,909	0.05
USD 201,000	Foundry JV Holdco LLC 6.2% 25/1/2037	212,193	0.05
USD 12,553	Freddie Mac Gold Pool 2.5% 1/12/2029	12,313	0.00
USD 14,660	Freddie Mac Gold Pool 2.5% 1/3/2030	14,249	0.00
USD 15,178	Freddie Mac Gold Pool 2.5% 1/5/2030	14,747	0.00
USD 26,179	Freddie Mac Gold Pool 2.5% 1/8/2030	25,425	0.01
USD 4,760	Freddie Mac Gold Pool 2.5% 1/7/2030	4,618	0.00
USD 6,175	Freddie Mac Gold Pool 2.5% 1/10/2030	5,993	0.00
USD 1,160	Freddie Mac Gold Pool 2.5% 1/10/2030	1,124	0.00
USD 1,601	Freddie Mac Gold Pool 2.5% 1/10/2030	1,554	0.00
USD 28,907	Freddie Mac Gold Pool 2.5% 1/9/2030	28,053	0.01
USD 23,399	Freddie Mac Gold Pool 2.5% 1/9/2030	22,697	0.01
USD 23,160	Freddie Mac Gold Pool 2.5% 1/9/2030	22,446	0.01
USD 44,320	Freddie Mac Gold Pool 2.5% 1/9/2030	42,991	0.01
USD 784	Freddie Mac Gold Pool 2.5% 1/2/2031	754	0.00
USD 64,378	Freddie Mac Gold Pool 2.5% 1/4/2031	62,362	0.01
USD 5,127	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/9/2027	5,069	0.00
USD 3,497	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/7/2028	3,449	0.00
USD 6,897	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/1/2030	6,870	0.00
USD 6,847	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/1/2030	6,688	0.00
USD 26,160	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/6/2030	25,614	0.01
USD 54,704	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/6/2030	53,720	0.01
USD 28,650	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/7/2030	28,093	0.01
USD 3,683	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/7/2030	3,611	0.00
USD 3,509	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/8/2030	3,433	0.00
USD 6,244	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/8/2030	6,208	0.00
USD 7,098	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/10/2032	6,917	0.00
USD 9,548	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/11/2032	9,302	0.00
USD 7,394	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/1/2032	7,211	0.00
USD 20,776	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/1/2043	19,015	0.00
USD 45,366	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/5/2043	39,657	0.01
USD 13,609	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/5/2043	12,443	0.00
USD 133,181	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/8/2043	122,193	0.03
USD 197,735	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/12/2046	177,424	0.04
USD 45,226	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/12/2046	40,433	0.01

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 22,841	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/12/2046	20,540	0.01
USD 23,891	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/12/2046	21,441	0.01
USD 12,477	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/12/2046	11,230	0.00
USD 3,978	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/2/2031	3,922	0.00
USD 48,892	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/4/2031	48,131	0.01
USD 1,707	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/4/2031	1,686	0.00
USD 143,716	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/4/2032	142,211	0.03
USD 34,113	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/4/2042	32,196	0.01
USD 3,549	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/5/2042	3,339	0.00
USD 1,246	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/5/2042	1,173	0.00
USD 18,450	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/8/2042	17,378	0.00
USD 10,872	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/8/2042	10,064	0.00
USD 3,763	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/10/2042	3,568	0.00
USD 14,217	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/6/2043	13,319	0.00
USD 10,420	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/6/2043	10,378	0.00
USD 7,950	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/10/2043	7,401	0.00
USD 8,140	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/1/2044	7,641	0.00
USD 7,267	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/9/2044	6,806	0.00
USD 8,003	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/3/2045	7,434	0.00
USD 69,246	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/3/2047	63,742	0.01
USD 101,386	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/10/2047	94,428	0.02
USD 111,880	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/12/2047	104,203	0.02
USD 14,344	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/1/2048	13,773	0.00
USD 23,380	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/1/2048	21,647	0.01
USD 9,926	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/8/2040	9,671	0.00
USD 103,352	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/9/2040	101,331	0.02
USD 15,317	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/9/2040	14,942	0.00
USD 608	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/4/2041	593	0.00
USD 13,789	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/4/2044	13,381	0.00
USD 14,467	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/7/2044	14,062	0.00
USD 44,422	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/9/2045	42,762	0.01
USD 9,992	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/12/2045	9,579	0.00
USD 9,113	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/12/2045	8,736	0.00
USD 19,044	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/2/2039	19,060	0.00
USD 9,301	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/12/2039	9,297	0.00
USD 21,164	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/5/2041	21,157	0.01
USD 21,759	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/6/2041	21,581	0.01
USD 9,204	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/11/2043	9,069	0.00
USD 54,742	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/12/2043	54,375	0.01
USD 122,150	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/4/2047	120,211	0.03
USD 46,021	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/5/2047	45,323	0.01
USD 94,805	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/7/2047	93,368	0.02
USD 46,592	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/7/2047	45,797	0.01
USD 392,068	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/7/2049	386,125	0.09
USD 583,106	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/8/2048	575,158	0.13
USD 130,786	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/8/2048	128,338	0.03
USD 74,160	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/4/2049	72,639	0.02
USD 10,449	Freddie Mac Gold Pool 5% 1/10/2041	10,646	0.00
USD 135,265	Freddie Mac Gold Pool 5% 1/11/2041	132,888	0.03
USD 24,129	Freddie Mac Gold Pool 5% 1/11/2048	24,296	0.01
USD 89,439	Freddie Mac Gold Pool 5.5% 1/7/2038	92,473	0.02
USD 52,618	Freddie Mac Gold Pool 6.5% 1/6/2041	52,270	0.01
USD 9	Freddie Mac Gold Pool 6% 1/1/2034	9	0.00
USD 36,554	Freddie Mac Gold Pool 6% 1/6/2035	37,640	0.01
USD 1,060,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 4.543% 25/7/29	1,079,873	0.24
USD 45,948	Freddie Mac Pool 1.5% 1/4/2035	41,346	0.01
USD 336,584	Freddie Mac Pool 1.5% 1/4/2035	302,961	0.07
USD 65,035	Freddie Mac Pool 1.5% 1/5/2036	58,401	0.01
USD 144,734	Freddie Mac Pool 1.5% 1/8/2050	110,225	0.03
USD 361,458	Freddie Mac Pool 1.5% 1/10/2050	273,285	0.06
USD 106,199	Freddie Mac Pool 2% 1/9/2035	97,980	0.02

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 218,727	Freddie Mac Pool 2% 1/1/2036	201,758	0.05
USD 165,409	Freddie Mac Pool 2% 1/2/2036	152,666	0.03
USD 111,476	Freddie Mac Pool 2% 1/2/2036	103,333	0.02
USD 43,447	Freddie Mac Pool 2% 1/3/2036	40,191	0.01
USD 251,695	Freddie Mac Pool 2% 1/5/2036	233,316	0.05
USD 263,739	Freddie Mac Pool 2% 1/6/2036	244,219	0.06
USD 112,355	Freddie Mac Pool 2% 1/7/2036	104,042	0.02
USD 79,687	Freddie Mac Pool 2% 1/4/2037	73,500	0.02
USD 70,731	Freddie Mac Pool 2% 1/2/2042	65,746	0.01
USD 231,496	Freddie Mac Pool 2% 1/5/2042	197,525	0.04
USD 74,525	Freddie Mac Pool 2% 1/6/2042	63,622	0.01
USD 66,736	Freddie Mac Pool 2% 1/8/2050	48,696	0.01
USD 51,004	Freddie Mac Pool 2% 1/9/2050	40,953	0.01
USD 106,838	Freddie Mac Pool 2% 1/11/2050	86,087	0.02
USD 1,969,436	Freddie Mac Pool 2% 1/2/2051	1,575,931	0.36
USD 263,816	Freddie Mac Pool 2% 1/4/2051	205,191	0.05
USD 193,248	Freddie Mac Pool 2% 1/5/2051	155,157	0.04
USD 732,431	Freddie Mac Pool 2% 1/7/2051	596,323	0.13
USD 45,099	Freddie Mac Pool 2% 1/9/2051	34,780	0.01
USD 217,568	Freddie Mac Pool 2% 1/9/2051	174,578	0.04
USD 757,442	Freddie Mac Pool 2% 1/10/2051	605,415	0.14
USD 85,408	Freddie Mac Pool 2% 1/12/2051	68,967	0.02
USD 197,648	Freddie Mac Pool 2% 1/12/2051	161,377	0.03
USD 227,589	Freddie Mac Pool 2% 1/12/2051	184,222	0.04
USD 35,257	Freddie Mac Pool 2% 1/12/2051	28,805	0.01
USD 539,189	Freddie Mac Pool 2% 1/1/2052	436,044	0.10
USD 390,715	Freddie Mac Pool 2% 1/1/2052	318,142	0.07
USD 1,609,324	Freddie Mac Pool 2% 1/1/2052	1,299,849	0.29
USD 226,820	Freddie Mac Pool 2% 1/1/2052	183,540	0.04
USD 76,723	Freddie Mac Pool 2% 1/2/2052	61,882	0.01
USD 59,837	Freddie Mac Pool 2.5% 1/12/2050	50,559	0.01
USD 406,248	Freddie Mac Pool 2.5% 1/2/2051	346,331	0.08
USD 307,727	Freddie Mac Pool 2.5% 1/5/2051	262,503	0.06
USD 1,771,957	Freddie Mac Pool 2.5% 1/5/2051	1,502,365	0.34
USD 1,430,002	Freddie Mac Pool 2.5% 1/11/2051	1,212,496	0.27
USD 302,559	Freddie Mac Pool 2.5% 1/11/2051	256,829	0.06
USD 946,349	Freddie Mac Pool 2.5% 1/12/2051	801,022	0.18
USD 942,948	Freddie Mac Pool 2.5% 1/1/2052	798,117	0.18
USD 1,158,461	Freddie Mac Pool 2.5% 1/1/2052	975,376	0.22
USD 615,259	Freddie Mac Pool 2.5% 1/4/2052	512,717	0.11
USD 13,408	Freddie Mac Pool 3% 1/9/2037	12,681	0.00
USD 260,404	Freddie Mac Pool 3% 1/5/2038	246,286	0.06
USD 584,243	Freddie Mac Pool 3% 1/6/2044	533,691	0.12
USD 115,218	Freddie Mac Pool 3% 1/2/2047	103,488	0.02
USD 4,343	Freddie Mac Pool 3% 1/7/2050	3,972	0.00
USD 36,259	Freddie Mac Pool 3% 1/7/2050	34,060	0.01
USD 10,706	Freddie Mac Pool 3% 1/7/2050	9,591	0.00
USD 4,646	Freddie Mac Pool 3% 1/7/2050	4,142	0.00
USD 561,993	Freddie Mac Pool 3% 1/8/2050	496,739	0.11
USD 179,192	Freddie Mac Pool 3% 1/8/2050	157,821	0.04
USD 724,758	Freddie Mac Pool 3% 1/8/2050	639,967	0.14
USD 27,196	Freddie Mac Pool 3% 1/9/2050	24,246	0.01
USD 248,993	Freddie Mac Pool 3% 1/9/2050	220,285	0.05
USD 60,275	Freddie Mac Pool 3% 1/11/2051	53,453	0.01
USD 85,750	Freddie Mac Pool 3% 1/12/2051	75,242	0.02
USD 44,337	Freddie Mac Pool 3% 1/2/2052	39,175	0.01
USD 1,093,754	Freddie Mac Pool 3% 1/3/2052	962,769	0.21
USD 1,443,374	Freddie Mac Pool 3% 1/6/2052	1,264,368	0.28
USD 94,144	Freddie Mac Pool 3.5% 1/11/2034	92,411	0.02
USD 338,686	Freddie Mac Pool 3.5% 1/8/2036	327,082	0.07
USD 12,160	Freddie Mac Pool 3.5% 1/9/2044	11,427	0.00
USD 250,792	Freddie Mac Pool 3.5% 1/3/2046	235,440	0.05
USD 92,393	Freddie Mac Pool 3.5% 1/9/2046	86,754	0.02
USD 41,541	Freddie Mac Pool 3.5% 1/1/2048	39,172	0.01
USD 414,862	Freddie Mac Pool 3.5% 1/1/2048	388,268	0.09
USD 168,562	Freddie Mac Pool 3.5% 1/6/2048	153,263	0.03
USD 788,807	Freddie Mac Pool 3.5% 1/8/2049	732,463	0.16
USD 112,206	Freddie Mac Pool 3.5% 1/1/2050	102,607	0.02
USD 287,957	Freddie Mac Pool 3.5% 1/5/2050	262,913	0.06
USD 388,324	Freddie Mac Pool 3.5% 1/8/2050	353,229	0.08
USD 31,162	Freddie Mac Pool 4% 1/1/2046	30,227	0.01
USD 118,745	Freddie Mac Pool 4% 1/1/2047	110,211	0.02
USD 284,230	Freddie Mac Pool 4% 1/4/2048	268,548	0.06
USD 267,427	Freddie Mac Pool 4% 1/4/2048	256,658	0.06
USD 248,188	Freddie Mac Pool 4% 1/6/2048	237,443	0.06
USD 16,923	Freddie Mac Pool 4% 1/5/2049	16,098	0.00
USD 470,213	Freddie Mac Pool 4% 1/5/2050	447,388	0.10
USD 488,354	Freddie Mac Pool 4% 1/6/2050	462,224	0.10
USD 55,066	Freddie Mac Pool 4.5% 1/7/2052	53,041	0.01
USD 315,110	Freddie Mac Pool 4.5% 1/7/2052	304,918	0.07
USD 106,796	Freddie Mac Pool 4.5% 1/8/2052	102,917	0.02
USD 10,238	Freddie Mac Pool 5% 1/6/2052	10,193	0.00
USD 154,911	Freddie Mac Pool 5% 1/7/2052	154,807	0.03
USD 595,460	Freddie Mac Pool 5% 1/8/2052	593,001	0.09
USD 15,062	Freddie Mac Pool 5% 1/9/2052	15,583	0.00
USD 46,188	Freddie Mac Pool 5% 1/13/2052	45,830	0.01
USD 78,906	Freddie Mac Pool 5% 1/11/2052	78,559	0.02
USD 160,095	Freddie Mac Pool 5% 1/12/2052	159,281	0.04
USD 84,404	Freddie Mac Pool 6% 1/12/2052	83,960	0.02
USD 97,197	Freddie Mac Pool 6% 1/12/2052	96,676	0.02
USD 101,415	Freddie Mac Pool 6% 1/1/2053	100,881	0.02
USD 96,290	Freddie Mac Pool 6% 1/2/2053	96,102	0.01
USD 117,688	Freddie Mac Pool 6.5% 1/1/2053	119,429	0.03
USD 42,764	Freddie Mac Pool 6.5% 1/1/2053	43,468	0.01
USD 260,068	Freddie Mac Pool 6.5% 1/5/2053	264,538	0.06
USD 318,300	Freddie Mac Pool 6.5% 1/5/2053	323,378	0.07
USD 386,936	Freddie Mac Pool 6.5% 1/5/2053	392,628	0.08
USD 20,867	Freddie Mac Pool 6.5% 1/6/2053	21,169	0.01
USD 547,613	Freddie Mac Pool 6.5% 1/6/2053	553,273	0.12
USD 33,233	Freddie Mac Pool 6.5% 1/6/2053	33,555	0.01
USD 162,307	Freddie Mac Pool 6.5% 1/7/2053	163,882	0.03
USD 388,222	Freddie Mac Pool 6.5% 1/7/2053	392,230	0.09
USD 43,772	Freddie Mac Pool 6.5% 1/7/2053	44,268	0.01
USD 61,460	Freddie Mac Pool 6.5% 1/8/2053	62,114	0.01
USD 53,492	Freddie Mac Pool 6.5% 1/9/2053	54,048	0.01
USD 55,961	Freddie Mac Pool 6.5% 1/9/2053	56,539	0.01

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 30,034	Freddie Mac Pool 6% 1/11/2052	30,965	0.01
USD 179,764	Freddie Mac Pool 6% 1/1/2053	184,253	0.04
USD 102,987	Freddie Mac Pool 6% 1/2/2053	105,567	0.02
USD 60,843	Freddie Mac Pool 6% 1/5/2053	62,386	0.01
USD 112,332	Freddie Mac Pool 6% 1/4/2053	115,724	0.03
USD 57,140	Freddie Mac Pool 6% 1/4/2053	58,886	0.01
USD 286,640	Freddie Mac Pool 6% 1/5/2053	294,171	0.07
USD 114,491	Freddie Mac Pool 6% 1/5/2053	117,375	0.03
USD 224,393	Freddie Mac Pool 6% 1/6/2053	231,353	0.06
USD 95,875	Freddie Mac Pool 6% 1/8/2054	98,709	0.02
USD 32,719	Freddie Mac Pool 6% 1/8/2055	33,551	0.01
USD 131,117	Freddie Mac Pool 6.5% 1/8/2053	136,464	0.03
USD 298,187	Freddie Mac Pool 6.5% 1/8/2055	309,002	0.07
USD 3,219,064	Freddie Mac REMICS 5.748% 25/3/2055	3,247,629	0.72
USD 126,196	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2017-3 0% 25/7/2056	18,986	0.00
USD 100,000	FREMF 2017-KG01 Mortgage Trust 3.719% 25/10/2027	94,640	0.02
USD 329,000	Frontier Communications 8% 1/5/2028	319,884	0.07
USD 215,960	Frontier Communications 8.875% 1/11/2029F	218,103	0.06
USD 110,000	Frontier Communications Holdings LLC 6.625% 15/3/2031	110,955	0.03
USD 830,000	FS Rialto 2024-FL8 Issuer LLC 5.984% 19/10/2039	835,040	0.19
USD 720,000	FS Rialto 2025-FL10 Issuer LLC 5.758% 19/8/2042	718,824	0.16
USD 155,000	Gartner 3.625% 15/6/2029	148,511	0.03
USD 554,000	Gartner 3.75% 1/10/2030	521,579	0.12
USD 827,000	Gartner 4.5% 1/7/2028	817,457	0.18
USD 122,000	General Motors Financial 5.95% 4/4/2034	125,131	0.03
USD 22,000	General Motors Financial Co Inc 5.8% 7/1/2038	22,364	0.01
USD 44,000	General Motors Financial Co Inc 6.1% 7/1/2034	46,586	0.01
USD 63,000	Georgia Power Co 3.25% 15/3/2051	38,941	0.01
USD 110,000	Georgia Power Co 3.7% 30/1/2050	81,721	0.02
USD 72,000	Georgia Power Co 4.7% 15/5/2032	72,448	0.02
USD 131,000	Georgia Power Co 4.95% 15/5/2031	134,390	0.03
USD 54,596	Ginnie Mae I Pool 3% 15/2/2045	49,715	0.01
USD 13,872	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/1/2042	12,960	0.00
USD 19,547	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/5/2042	18,288	0.00
USD 7,212	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/11/2042	6,724	0.00
USD 22,894	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/12/2042	21,586	0.01
USD 20,500	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/12/2042	19,190	0.00
USD 13,845	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/1/2043	12,949	0.00
USD 14,438	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/2/2043	13,463	0.00
USD 20,113	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/4/2043	18,751	0.00
USD 19,188	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/4/2043	17,890	0.00
USD 18,910	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/4/2043	17,770	0.00
USD 27,219	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/5/2043	25,378	0.01
USD 6,272	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/5/2043	5,847	0.00
USD 21,475	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/5/2043	20,029	0.00
USD 24,014	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/5/2043	22,440	0.01
USD 17,005	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/5/2043	15,865	0.00
USD 46,811	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/7/2043	43,738	0.01
USD 13,880	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/7/2043	12,960	0.00
USD 26,811	Ginnie Mae I Pool 4% 15/9/2041	24,771	0.01
USD 26,996	Ginnie Mae I Pool 4.5% 15/3/2047	25,514	0.01
USD 27,388	Ginnie Mae I Pool 4.5% 15/4/2047	26,745	0.01
USD 19,879	Ginnie Mae I Pool 4.5% 15/4/2047	18,321	0.00
USD 16,824	Ginnie Mae I Pool 4.5% 15/5/2047	16,009	0.00
USD 11,701	Ginnie Mae I Pool 5% 15/12/2038	11,912	0.00
USD 15,399	Ginnie Mae I Pool 5% 15/7/2039	15,682	0.00
USD 5,229	Ginnie Mae I Pool 5% 15/7/2039	5,303	0.00
USD 28,277	Ginnie Mae I Pool 5% 15/12/2040	28,811	0.01
USD 1,196,615	Ginnie Mae II Pool 2% 20/8/2050	979,508	0.22
USD 154,900	Ginnie Mae II Pool 2% 20/11/2050	126,769	0.03
USD 1,571,412	Ginnie Mae II Pool 2% 20/1/2051	1,286,360	0.29
USD 82,750	Ginnie Mae II Pool 2% 20/2/2051	67,718	0.02
USD 809,115	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/4/2051	688,168	0.16
USD 613,225	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/10/2051	522,268	0.12
USD 422,672	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/12/2051	359,980	0.08
USD 703,460	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/6/2052	598,129	0.13
USD 586,097	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/8/2052	498,158	0.11
USD 440,812	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/10/2052	375,429	0.08
USD 66,556	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/12/2052	56,643	0.01
USD 210,974	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2053	179,581	0.04
USD 312,614	Ginnie Mae II Pool 3% 20/1/2051	277,255	0.06
USD 714,551	Ginnie Mae II Pool 3% 20/6/2051	633,844	0.14
USD 1,651,723	Ginnie Mae II Pool 3% 20/8/2051	1,463,326	0.33
USD 231,467	Ginnie Mae II Pool 3% 20/12/2051	205,030	0.05
USD 118,804	Ginnie Mae II Pool 3% 20/1/2052	105,327	0.02
USD 77,414	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/4/2043	68,774	0.02
USD 48,398	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2043	45,254	0.01
USD 160,110	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/2/2044	149,477	0.03
USD 19,329	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2045	17,991	0.00
USD 348,498	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2046	323,478	0.07

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,078,128	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/4/2046	1,003,417	0.22
USD 36,142	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/8/2046	33,637	0.01
USD 464,512	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/8/2046	432,246	0.10
USD 78,424	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/7/2046	72,986	0.02
USD 337,610	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2046	313,725	0.07
USD 12,360	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2046	11,399	0.00
USD 15,474	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2046	14,249	0.00
USD 11,360	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2046	10,566	0.00
USD 30,552	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2046	28,067	0.01
USD 19,180	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2046	17,802	0.00
USD 1,554	Ginnie Mae II Pool 4% 20/4/2039	1,496	0.00
USD 4,095	Ginnie Mae II Pool 4% 20/7/2039	3,949	0.00
USD 1,183	Ginnie Mae II Pool 4% 20/9/2040	1,134	0.00
USD 28,764	Ginnie Mae II Pool 4% 20/10/2040	27,563	0.01
USD 117,246	Ginnie Mae II Pool 4% 20/11/2040	114,082	0.03
USD 26,341	Ginnie Mae II Pool 4% 20/12/2040	25,241	0.01
USD 22,680	Ginnie Mae II Pool 4% 20/1/2041	21,752	0.01
USD 2,934	Ginnie Mae II Pool 4% 20/10/2046	2,748	0.00
USD 271,535	Ginnie Mae II Pool 4% 20/3/2047	257,328	0.06
USD 62,518	Ginnie Mae II Pool 4% 20/5/2047	59,208	0.01
USD 96,393	Ginnie Mae II Pool 4% 20/6/2047	91,864	0.02
USD 115,490	Ginnie Mae II Pool 4% 20/11/2047	109,370	0.02
USD 67,031	Ginnie Mae II Pool 4% 20/12/2047	64,009	0.01
USD 46,296	Ginnie Mae II Pool 4% 20/5/2060	43,563	0.01
USD 692,755	Ginnie Mae II Pool 4% 20/12/2052	666,030	0.13
USD 2,887	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/12/2039	2,879	0.00
USD 3,264	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/1/2040	3,254	0.00
USD 2,694	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/2/2040	2,676	0.00
USD 178	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/8/2040	177	0.00
USD 1,039	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/7/2040	1,036	0.00
USD 1,931	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/10/2040	1,926	0.00
USD 1,827	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/7/2041	1,783	0.00
USD 20,954	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/7/2041	20,592	0.01
USD 46,772	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/9/2048	44,577	0.01
USD 182,874	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/5/2049	175,486	0.04
USD 72,007	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/4/2049	70,676	0.02
USD 152,296	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/6/2049	149,382	0.03
USD 48,479	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/8/2050	47,306	0.01
USD 5,867	Ginnie Mae II Pool 5% 20/10/2039	6,118	0.00
USD 14,779	Ginnie Mae II Pool 5% 20/7/2042	14,992	0.00
USD 947	Ginnie Mae II Pool 5% 20/7/2044	961	0.00
USD 141,000	Glencore Funding 2.85% 27/4/2031	128,625	0.03
USD 148,000	Glencore Funding 6.375% 6/10/2030	159,843	0.04
USD 24,000	Glencore Funding LLC 2.5% 1/9/2030	21,898	0.00
USD 87,000	Glencore Funding LLC 5.186% 1/4/2035	89,389	0.02
USD 330,000	GLP Capital / GLP Financing II 3.25% 15/1/2032	295,067	0.06
USD 292,000	GLP Capital / GLP Financing II 5.3% 15/1/2029	297,439	0.07
USD 286,000	GLP Capital / GLP Financing II 5.75% 1/6/2028	293,737	0.06
USD 239,000	GLP Capital / GLP Financing II 6.25% 15/9/2054	234,947	0.05
USD 275,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 15/3/2033	274,029	0.06
USD 20,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 6.25% 15/9/2054	19,661	0.00
USD 43,000	Goldman Sachs 1.948% 21/10/2027	41,877	0.01
USD 885,000	Goldman Sachs 1.992% 27/1/2032	777,791	0.17
USD 350,000	Goldman Sachs 2.64% 24/2/2028	341,758	0.08
USD 268,000	Goldman Sachs 3.8% 15/3/2030	263,191	0.06
USD 301,000	Goldman Sachs 3.814% 23/4/2029	297,914	0.07
USD 23,000	Goldman Sachs 4.223% 1/5/2029	23,008	0.01
USD 843,000	Goldman Sachs 4.482% 23/8/2028	846,725	0.19
USD 99,000	Goldman Sachs 5.049% 23/7/2030	99,934	0.02
USD 82,000	Goldman Sachs 5.33% 23/7/2035	83,449	0.02
USD 299,000	Goldman Sachs Group Inc 2.6% 7/2/2030	279,465	0.06
USD 146,000	Goldman Sachs Group Inc 4.692% 23/10/2030	141,710	0.03
USD 883,000	Goldman Sachs Group Inc 4.937% 23/4/2028	883,808	0.19
USD 464,000	Goldman Sachs Group Inc 5.207% 28/1/2031	478,039	0.11
USD 379,000	Goldman Sachs Group Inc 5.218% 23/4/2031	391,025	0.09
USD 41,000	Goldman Sachs Group Inc 5.536% 28/1/2036	42,298	0.01
USD 163,000	Goldman Sachs Group Inc 6.484% 24/10/2029	173,453	0.04
USD 78,344	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-5 2.51% 20/10/2048	64,681	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 964,962	Government National Mortgage Association 3% 20/8/2050	163,162	0.04
USD 850,704	Government National Mortgage Association 3% 20/2/2051	141,162	0.03
USD 913,375	Government National Mortgage Association 3% 20/5/2051	157,671	0.03
USD 918,350	Government National Mortgage Association 3% 20/6/2051	155,429	0.04
USD 617,596	Government National Mortgage Association 3% 20/8/2051	105,724	0.02
USD 608,340	Government National Mortgage Association 3% 20/9/2051	104,120	0.02
USD 12,200	Greenpoint Manufactured Housing 9.23% 15/12/2029	12,318	0.00
USD 11,097	GreenPoint Mortgage Funding Trust 2006-AR2 6.222% 25/3/2036	10,016	0.00
USD 100,000	Group 1 Automotive Inc 4% 15/8/2028	97,180	0.02
USD 100,000	GS Mortgage Trust 2015-590M 3.802% 10/10/2035	99,306	0.02
USD 80,339	GS Mortgage Trust 2017-GPTX 2.856% 10/5/2034	78,800	0.02
USD 119,759	GSAA Home Equity Trust 2006-18 5.772% 25/11/2036	51,598	0.01
USD 42,318	GSAA Home Equity Trust 2006-4 4.227% 25/3/2036	41,835	0.01
USD 643,436	GSAA Home Equity Trust 2006-5 4.797% 25/3/2036	154,076	0.03
USD 28,719	GSAA Home Equity Trust 2007-2 5.917% 25/3/2037	5,142	0.00
USD 100,000	GSAMP Trust 2006-HE4 4.867% 25/8/2036	96,177	0.02
USD 50,000	GSAMP Trust 2007-HSBC1 7.812% 25/2/2047	49,106	0.01
USD 93,451	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP2 4.797% 25/3/2035	87,824	0.02
USD 278,717	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP3 4.302% 25/9/2035	240,716	0.06
USD 1,206,474	GSR Mortgage Loan Trust 2006-2F 6% 25/2/2036	517,492	0.12
USD 122,835	GSR Mortgage Loan Trust 2006-1F 6.5% 25/8/2036	52,959	0.01
USD 11,701	GSR Mortgage Loan Trust 2007-1F 6.5% 25/1/2037	24,283	0.01
USD 268,388	GSR Mortgage Loan Trust 2007-OA2 2.93% 25/8/2047	103,659	0.03
USD 445,972	Harborview Mortgage Loan Trust 2006-12 4.876% 19/12/2036	393,947	0.09
USD 87,000	HCA 4.125% 15/6/2029	85,149	0.02
USD 51,000	HCA 4.625% 15/3/2052	46,833	0.01
USD 533,000	HCA 5.45% 1/4/2031	552,361	0.12
USD 154,000	HCA Inc 3.5% 15/7/2051	101,502	0.02
USD 670,000	HCA Inc 5.75% 1/3/2035	685,749	0.15
USD 202,000	HCA Inc 6.2% 1/3/2055	201,103	0.04
USD 100,000	Helix Holdings Inc 7.25% 15/6/2033	106,090	0.02
USD 167,000	Hess 7.3% 15/8/2031	192,443	0.04
USD 100,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.375% 1/11/2033	104,508	0.02
USD 100,000	Hilton Domestic Operating 4% 1/5/2031	94,389	0.02
USD 162,000	Hilton USA Trust 2016-HHV 3.719% 5/11/2035	159,869	0.04
USD 270,000	Hilton USA Trust 2016-HHV 4.333% 5/11/2035	269,739	0.06
USD 110,000	Home Equity Asset Trust 2006-3 5.937% 25/7/2036	104,024	0.02
USD 72,776	Home Equity Asset Trust 2007-1 4.753% 25/5/2037	66,968	0.02
USD 12,961	Home Equity Mortgage Loan Asset-Backed Trust Series SPMD 2004-A 3.525% 25/7/2034	12,464	0.00
USD 195,455	Homes 2024-Ngn2 Trust 7.101% 25/10/2069	198,391	0.04
USD 100,000	HOMES 2025-AFC1 Trust 7.045% 25/12/2060	99,974	0.02
USD 100,000	HUB International 7.375% 31/1/2032	105,259	0.02
USD 1,035,000	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 2.835% 10/8/2038	1,014,450	0.23
USD 43,000	Huntington Ingalls Industries Inc 3.483% 15/12/2027	44,378	0.01
USD 54,814	Impac Secured Assets Trust 2006-3 4.777% 25/11/2036	49,960	0.01
USD 109,206	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR23 3.966% 25/11/2035	103,551	0.02
USD 940,297	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2005-AR31 4.804% 25/1/2036	853,872	0.21
USD 31,469	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR15 4.477% 25/10/2036	30,818	0.01
USD 329,640	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR35 4.757% 25/1/2037	290,013	0.07
USD 912,992	ISS Real Estate Capital Trust 2007-HE1 4.557% 25/5/2037	168,700	0.04
USD 206,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2016-NINE 2.940% 6/9/2038	200,410	0.05
USD 138,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2018-ADN 4.129% 5/7/2031	125,874	0.03
USD 148,563	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2018-PHH 6.62% 15/6/2038	124,874	0.03
USD 100,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 4.5% 15/11/2029	96,592	0.02
USD 67,593	JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A1 4.957% 25/3/2037	12,478	0.00
USD 17,545	JP Morgan Alternative Loan Trust 2007-A2 4.79% 25/5/2037	15,479	0.00
USD 687,208	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Trust 2013-LC11 0.606% 15/4/2046	382	0.00
USD 1,800,000	JPMDB Commercial Mortgage Trust 2016-C4 3.76% 15/12/2049	12,331	0.00

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 22,000	JPMCB Commercial Mortgage Trust 2019-C6 4.421% 15/6/2051	21,689	0.01
USD 623,000	JPMorgan Chase 1.764% 19/11/2031	459,007	0.15
USD 142,000	JPMorgan Chase 3.109% 22/4/2051	98,316	0.02
USD 595,000	JPMorgan Chase 4.979% 22/7/2028	590,669	0.09
USD 1,079,000	JPMorgan Chase 4.995% 22/7/2030	1,106,523	0.28
USD 590,000	JPMorgan Chase 5.012% 23/1/2028	604,404	0.13
USD 323,000	JPMorgan Chase 5.294% 22/7/2035	329,508	0.07
USD 4,000	JPMorgan Chase 5.571% 22/4/2029	4,099	0.00
USD 661,000	JPMorgan Chase 5.581% 22/4/2030	680,145	0.15
USD 212,000	JPMorgan Chase 6.07% 22/10/2027	218,222	0.05
USD 985,000	JPMorgan Chase & Co 2.083% 1/4/2029	851,691	0.21
USD 1,179,000	JPMorgan Chase & Co 4.595% 22/10/2028	1,196,825	0.29
USD 579,000	JPMorgan Chase & Co 5.14% 24/1/2031	591,008	0.13
USD 704,000	JPMorgan Chase & Co 5.502% 24/1/2036	727,187	0.16
USD 281,000	JPMorgan Chase & Co 5.572% 22/4/2036	292,214	0.07
USD 100,000	JPMorgan Chase & Co 5.876% 23/1/2036	103,303	0.03
USD 435,000	KeyBank NA 5% 26/1/2033	432,277	0.10
USD 291,521	KeyCorp Student Loan Trust 2004-A 5.825% 28/7/2042	281,043	0.06
USD 229,000	L3Harris Technologies Inc 5.25% 1/6/2031	237,399	0.06
USD 877,540	Ladder Capital Commercial Mortgage 2013-GCP Mortgage Trust 1.303% 15/2/2036	21,107	0.01
USD 100,000	LBM Acquisition 6.25% 15/1/2029	92,599	0.02
USD 100,000	LCM Investments II 8.25% 1/8/2031	106,141	0.03
USD 78,842	Lehman ABS Manufactured Housing Contract Trust 2001-B 6.63% 15/4/2040	79,528	0.02
USD 74,341	Lehman Brothers Small Balance Commercial Mortgage Trust 2006-2 4.887% 25/9/2036	69,876	0.02
USD 69,425	Lehman XS Trust Series 2005-10N 6.337% 25/9/2047	101,831	0.02
USD 17,000	Level 3 Financing Inc 7% 31/3/2034	17,211	0.00
USD 54,366	Level 3 Financing Inc 10.75% 15/12/2030	42,421	0.01
USD 54,598	Long Beach Mortgage Loan Trust 2006-8 4.757% 25/4/2036	25,400	0.01
USD 110,000	Los Angeles Community College District 6.6% 1/8/2042	117,444	0.03
USD 80,000	Louisiana Local Government Environmental Facilities & Community Development Auth 4.146% 1/2/2033	79,458	0.02
USD 43,083	MASTR Reperforming Trust 2006-2 4.396% 25/8/2037	13,299	0.00
USD 142,000	Mauser Packaging Solutions 9.25% 15/4/2027	141,588	0.03
USD 100,000	Medina Borrower 3.875% 1/4/2029	96,100	0.02
USD 24,281	Merrill Lynch First Franklin Mortgage Loan Trust Series 2007-2 4.917% 25/5/2037	17,837	0.00
USD 78,911	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2006-A3 5.206% 25/5/2036	73,588	0.02
USD 232,000	Meta Platforms 4.65% 15/8/2062	193,972	0.04
USD 341,000	Meta Platforms 5.55% 15/8/2064	331,398	0.08
USD 45,000	Metropolitan Transportation Authority 6.668% 15/11/2039	48,488	0.01
USD 35,000	Metropolitan Transportation Authority 6.814% 15/11/2040	38,088	0.01
USD 668,000	MF1 2024-FL14 6.09% 19/3/2039	670,508	0.11
USD 573,000	MF1 2025-FL20 LLC 5.8% 18/8/2037	573,732	0.13
USD 105,000	MFRA 2024-NQM3 Trust 7.514% 25/12/2069	106,526	0.02
USD 48,000	MidAmerican Energy 3.65% 1/8/2048	36,384	0.01
USD 100,000	Mohegan Tribal Gaming Authority / MS Digital Entertainment Holdings LLC 11.875% 15/4/2031	105,152	0.02
USD 23,000	Morgan Stanley 1.593% 4/5/2027	22,576	0.01
USD 27,000	Morgan Stanley 1.794% 13/2/2032	23,416	0.01
USD 213,000	Morgan Stanley 2.475% 21/1/2028	207,952	0.06
USD 213,000	Morgan Stanley 2.699% 22/1/2031	196,478	0.04
USD 997,000	Morgan Stanley 2.943% 21/1/2033	898,366	0.20
USD 1,226,000	Morgan Stanley 4.994% 12/4/2029	1,250,634	0.28
USD 508,000	Morgan Stanley 5.173% 16/1/2030	522,147	0.12
USD 813,000	Morgan Stanley 5.25% 15/1/2031*	836,972	0.19
USD 1,053,000	Morgan Stanley 5.656% 18/4/2030	1,099,228	0.24
USD 294,000	Morgan Stanley 6.407% 1/11/2029	312,362	0.07
USD 24,414	Morgan Stanley ABS Capital I Trust 2005-HE1 5.037% 25/12/2034	23,146	0.01
USD 126,403	Morgan Stanley ABS Capital I Trust 2006-HE1 5.307% 25/9/2036	104,519	0.02
USD 15,358	Morgan Stanley ABS Capital I Trust 2007-SEA1 5.217% 25/2/2047	14,573	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 260,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014 C19 3.379% 15/12/2047	2,979	0.00
USD 75	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 4.304% 15/5/2048	74	0.00
USD 130,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 4.617% 15/10/2048	129,299	0.03
USD 328,947	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C32 3.72% 15/12/2049	325,946	0.07
USD 37,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2017-ASHF 11.881% 15/11/2034	36,162	0.01
USD 90,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 4.17% 15/7/2051	89,307	0.02
USD 107,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.419% 11/7/2040	80,146	0.02
USD 100,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-MP 4.419% 11/7/2040	94,206	0.02
USD 69,378	Morgan Stanley Home Equity Loan Trust 2006-3 4.757% 25/4/2036	41,212	0.01
USD 199,479	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-12XS 6.012% 25/10/2036	43,019	0.01
USD 158,472	Morgan Stanley Mortgage Loan Trust 2006-16AX 4.777% 25/11/2036	25,994	0.01
USD 48,363	Morgan Stanley Resecuritization Trust 2013-R7 4.787% 26/12/2046	46,175	0.01
USD 464,884	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2014-1 5.884% 25/6/2044	459,886	0.10
USD 100,000	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM3 6.508% 25/7/2069	100,138	0.02
USD 497,708	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-DSC2 5.443% 25/7/2070	501,575	0.11
USD 493,314	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 5.439% 25/7/2070	497,346	0.11
USD 158,662	Mortgage Loan Resecuritization Trust 4.808% 16/4/2036	155,680	0.04
USD 98,120	MortgageIT Trust 2004-1 5.217% 25/11/2034	98,006	0.02
USD 82,348	Mosaic Solar Loan Trust 2019-1 4.51% 22/6/2043	77,462	0.02
USD 355,150	Mosaic Solar Loan Trust 2019-2-GS 4.2% 22/2/2044	332,959	0.08
USD 176,293	Mosaic Solar Loan Trust 2019-2 2.88% 20/9/2040	156,459	0.04
USD 33,846	Mosaic Solar Loan Trust 2020-1 2.1% 20/4/2046	30,262	0.01
USD 57,000	Motorola Solutions 5.6% 1/6/2032	58,596	0.01
USD 236,000	Motorola Solutions Inc 5.55% 15/8/2035	243,266	0.06
USD 230,000	MSCI Inc 3.25% 1/9/2033	229,460	0.06
USD 136,000	Municipal Electric Authority of Georgia 6.637% 1/4/2057	147,668	0.03
USD 117,879	NAAC Reperforming Loan REMIC Trust 2004-R1 6.5% 25/3/2034	107,841	0.02
USD 27,067	NAAC Reperforming Loan REMIC Trust 2004-R1 7.5% 25/3/2034	25,507	0.01
USD 150,000	Nationstar Home Equity Loan Trust 2007-B 5.052% 25/4/2037	144,054	0.03
USD 100,000	Nationstar Mortgage 6.5% 1/8/2029	102,914	0.02
USD 120,000	Natixis Commercial Mortgage Trust 2018-SOX 4.464% 17/6/2038	118,398	0.03
USD 26,421	Navient Private Education Loan Trust 2015-A 6.179% 15/11/2033	26,468	0.01
USD 43,822	Navient Private Education Loan Trust 2020-A 2.46% 15/11/2068	42,299	0.01
USD 43,822	Navient Private Education Loan Trust 2020-A 3.378% 15/11/2068	43,726	0.01
USD 238,885	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-C 5.112% 25/12/2035	205,094	0.05
USD 161,000	New Jersey Turnpike Authority 7.414% 1/1/2040	185,583	0.04
USD 220,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 6.918% 25/1/2065	225,392	0.05
USD 220,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM1 7.068% 25/1/2065	216,411	0.05
USD 155,000	New Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM4 7.054% 25/7/2065	156,708	0.04
USD 115,000	New York City Municipal Water Finance Authority 5.882% 15/6/2044	116,359	0.03
USD 160,000	New York City Municipal Water Finance Authority 6.011% 15/6/2042	165,680	0.03
USD 100,000	New York State Dormitory Authority 5.389% 15/3/2040	100,309	0.02
USD 165,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 4.685% 1/9/2027	166,576	0.04
USD 897,000	NGPL PipeCo 3.25% 15/7/2031	808,594	0.18
USD 100,000	Nissan Motor Acceptance Co LLC 7.05% 15/9/2028*	103,080	0.02
USD 89,108	Nomura Asset Acceptance Alternative Loan Trust Series 2001-R1A 7% 19/2/2030	88,697	0.02
USD 2,199,297	Nomura Asset Acceptance Alternative Loan Trust Series 2006-AF1 6.408% 25/5/2036	429,877	0.10
USD 100,000	Northern Oil & Gas 8.75% 15/6/2031	102,661	0.02
USD 173,000	NRG Energy 4.45% 15/6/2029	171,354	0.04
USD 588,000	NRG Energy 7% 15/3/2033	641,428	0.14
USD 100,000	NRG Energy Inc 6% 1/2/2033	101,435	0.02
USD 19,086	Oakwood Mortgage Investors 6.93% 15/9/2031	7,869	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 108,721	Oakwood Mortgage Investors 7.475% 15/8/2027	82,389	0.02
USD 70,864	Oakwood Mortgage Investors 7.62% 15/8/2032	65,491	0.02
USD 114,000	OBX 2024-NQM17 Trust 6.648% 25/11/2064	116,091	0.03
USD 210,000	Ohio Power 4% 1/6/2049	158,347	0.04
USD 38,000	Ohio Power Co 2.6% 1/4/2030	32,565	0.01
USD 197,000	Olympic Tower 2013-OT Mortgage Trust 3.666% 15/5/2039	179,339	0.04
USD 2,036,521	One Market Plaza Trust 2013-1MKT 0% 10/2/2032	8,486	0.00
USD 407,104	One Market Plaza Trust 2013-1MKT 0.219% 10/2/2032	1,096	0.00
USD 120,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 2.76% 14/9/2035	115,185	0.03
USD 310,000	OneMain Financial Issuance Trust 2020-2 3.46% 14/9/2035	296,793	0.07
USD 190,000	Option One Mortgage Loan Trust 2005-4 Asset-Backed Certificates Series 2005-4 5.172% 25/11/2035	164,062	0.04
USD 4,732	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 5.66% 25/1/2037	4,638	0.00
USD 316,843	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 5.664% 25/1/2037	272,549	0.06
USD 206,448	Option One Mortgage Loan Trust 2007-FXD1 5.864% 25/1/2037	179,163	0.04
USD 56,000	Oracle 4.1% 25/3/2061	39,440	0.01
USD 287,000	Oracle Corp 6% 3/8/2055*	281,368	0.06
USD 282,000	Oracle Corp 6.125% 3/8/2065	276,362	0.06
USD 68,526	Ownit Mortgage Loan Trust Series 2006-2 5.5% 25/1/2037	63,114	0.01
USD 49,000	Pacific Gas and Electric 3.5% 1/8/2040	36,314	0.01
USD 532,000	Pacific Gas and Electric 3.5% 1/8/2050	350,396	0.08
USD 205,000	Pacific Gas and Electric 3.95% 1/12/2047	144,811	0.03
USD 87,000	Pacific Gas and Electric 4.95% 1/7/2050	67,256	0.01
USD 99,000	Pacific Gas and Electric 5.25% 1/3/2052	84,949	0.02
USD 69,000	Pacific Gas and Electric 6.7% 1/4/2053	71,514	0.02
USD 594,000	Pacific Gas and Electric 6.75% 15/1/2053	616,544	0.14
USD 30,000	Pacific Gas and Electric Co 3.75% 15/8/2042	22,573	0.00
USD 22,000	Pacific Gas and Electric Co 4% 1/12/2046	16,108	0.00
USD 176,000	Pacific Gas and Electric Co 4.45% 15/4/2042	142,939	0.03
USD 227,372	Pacific Gas and Electric Co 4.5% 1/7/2040	194,704	0.04
USD 76,000	Pacific Gas and Electric Co 5.9% 1/10/2054	71,344	0.02
USD 367,000	Pacific Gas and Electric Co 6.15% 1/3/2055	356,640	0.08
USD 568,000	Paramount Global 2.9% 15/1/2027	556,622	0.12
USD 66,000	Paramount Global 3.375% 15/2/2028	63,396	0.01
USD 108,000	Paramount Global 3.7% 4/10/2026	106,293	0.02
USD 31,000	Paramount Global 4.375% 15/3/2043	23,636	0.01
USD 47,000	Paramount Global 4.6% 15/1/2045	36,366	0.01
USD 29,000	Paramount Global 4.9% 15/8/2044	23,216	0.01
USD 37,000	Paramount Global 5.25% 1/4/2044	30,447	0.01
USD 101,000	Paramount Global 5.85% 1/9/2043	90,970	0.02
USD 100,000	Paramount Global 6.25% 28/2/2057	97,468	0.02
USD 226,000	PEDC Energy 2.66% 15/8/2061	140,376	0.03
USD 100,000	PennyMac Financial Services 7.875% 15/12/2029	108,541	0.02
USD 37,000	Pfizer 2.7% 28/5/2050	22,682	0.01
USD 47,000	Pfizer 4% 15/12/2036	43,343	0.01
USD 39,000	Pfizer Inc 2.7% 28/5/2050	23,909	0.01
USD 723,000	PG&E 5.25% 1/7/2030*	704,947	0.16
USD 431,000	PG&E Corp 7.375% 15/3/2055	427,523	0.09
USD 392,000	Pinnacle West Capital Corp 6.15% 15/5/2030	403,793	0.09
USD 60,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.926% 1/10/2051	73,468	0.02
USD 146,000	Port Authority of New York & New Jersey 4.96% 1/8/2046	135,968	0.03
USD 100,000	Post 6.375% 1/3/2033	101,318	0.02
USD 667,611	PRET 2024-NPL5 LLC 5.963% 25/9/2054	669,688	0.15
USD 139,000	PRPM 2024-NQM4 Trust 6.968% 26/12/2069	140,724	0.03
USD 103,000	PRPM 2024-NQM4 Trust 7.62% 26/12/2069	106,251	0.04
USD 385,885	PRPM 2025-NQM3 Trust 5.606% 25/5/2070	386,149	0.09
USD 100,000	Quikrete Holdings Inc 6.375% 1/3/2032	103,263	0.02
USD 84,525	RALI Series 2006-QA10 Trust 4.797% 25/12/2036	56,563	0.01
USD 102,492	RAMP Series 2004-RS7 Trust 4.801% 25/7/2034	80,617	0.02
USD 171,637	RASC Series 2006-EMX9 Trust 4.917% 25/11/2036	140,684	0.03
USD 8,856	Reperforming Loan REMIC Trust 2005-R2 4.777% 25/6/2035	8,554	0.00
USD 156,686	RFMSI Series 2006-SA2 Trust 6.551% 25/8/2036	136,348	0.03
USD 4,747	RFMSI Series 2006-SA4 Trust 5.697% 25/11/2036	4,008	0.00
USD 100,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 3.875% 1/3/2031	93,493	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 100,000	RR Donnelley & Sons Co 10.875% 1/8/2029	97,447	0.02
USD 620,000	Sabine Pass Liquefaction 4.5% 15/5/2030	621,892	0.14
USD 497,000	Sabine Pass Liquefaction 5% 15/3/2027	500,051	0.11
USD 335,000	Sabine Pass Liquefaction 5.9% 15/9/2037	352,968	0.08
USD 169,000	Santander Mortgage Asset Receivable Trust 2025-NQM1 7.317% 25/1/2065	167,389	0.04
USD 208,000	Sasol Financing USA LLC 8.75% 3/5/2029*	209,502	0.05
USD 100,000	SBA Communications 3.875% 15/2/2027	98,568	0.02
USD 40,131	Securitized Asset Backed Receivables Trust 2007-BR1 4.667% 25/2/2037	16,909	0.00
USD 427,606	Securitized Asset Backed Receivables Trust 2007-BR1 4.977% 25/2/2037	180,122	0.04
USD 61,503	Sequoia Mortgage Trust 2007-3 4.365% 20/7/2037	46,502	0.01
USD 100,000	Service Properties Trust 4.375% 15/2/2030	85,189	0.02
USD 168,000	Sesac Finance LLC 5.5% 25/7/2055	169,276	0.04
USD 36,449	SG Mortgage Trust 2006-FRE2 4.157% 25/7/2036	7,643	0.00
USD 89,388	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 4.91% 15/6/2039	88,329	0.02
USD 474,192	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 9.238% 15/10/2041	498,006	0.11
USD 100,000	SM Energy 6.75% 15/9/2029	101,064	0.02
USD 100,000	SMB Private Education Loan Trust 2014-A 4.9% 15/9/2045	92,676	0.02
USD 457,000	SMB Private Education Loan Trust 2015-A 4.5% 15/10/2048	454,318	0.10
USD 2,120	SMB Private Education Loan Trust 2017-A 2.48% 15/9/2034	2,119	0.00
USD 140,000	SMB Private Education Loan Trust 2018-C 4% 17/11/2042	137,018	0.03
USD 313,018	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A 1.6% 15/9/2054	296,263	0.07
USD 320,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A 2.6% 15/9/2054	286,371	0.06
USD 354,226	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.49% 15/1/2053	310,393	0.07
USD 60,977	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 3.88% 15/1/2053	59,846	0.01
USD 60,815	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 3.88% 15/1/2053	46,391	0.01
USD 100,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC 8.875% 15/11/2031	105,798	0.03
USD 332,000	Solventum Corp 5.6% 23/3/2034	344,610	0.08
USD 21,453	Soundview Home Loan Trust 2007-NS1 4.962% 25/12/2037	20,570	0.01
USD 49,000	Southern 4.25% 1/7/2036	45,190	0.01
USD 36,000	Southern 5.2% 15/6/2033	36,852	0.01
USD 185,000	Southern Co 4.85% 15/3/2035	181,770	0.04
USD 99,000	Southern Co 5.7% 15/10/2032	104,442	0.02
USD 300,000	State of California 4.5% 1/4/2036	306,054	0.07
USD 70,000	State of California 7.55% 1/4/2039	84,087	0.02
USD 209,412	State of Illinois 5.1% 1/6/2033	211,915	0.05
USD 155,000	State of Texas 5.517% 1/4/2039	161,909	0.04
USD 235,000	Stillwater Mining 4.5% 16/11/2029*	216,200	0.05
USD 349,000	STORE Capital 2.75% 18/11/2030	314,917	0.07
USD 62,000	Stora Capital LLC 5.4% 30/4/2035	63,146	0.01
USD 160,443	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2007-3 4.529% 25/4/2047	69,581	0.01
USD 1,020,693	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2007-8 4.329% 25/7/2037	638,142	0.14
USD 225,049	Structured Asset Mortgage Loan Trust 2007-GEL2 5.467% 25/5/2037	179,444	0.04
USD 758,820	Structured Asset Mortgage Loan Trust Series 2006-RF3 6% 25/10/2036	400,250	0.09
USD 100,000	Suncor / Suncor Finance 4.5% 30/4/2030	98,711	0.02
USD 428,000	Synchrony Financial 2.875% 28/10/2031	379,294	0.08
USD 12,000	Synchrony Financial 3.95% 1/12/2027	11,838	0.00
USD 145,000	Synchrony Financial 5.015% 29/7/2029	145,957	0.03
USD 63,000	Synchrony Financial 5.15% 19/3/2029	63,640	0.01
USD 1,108,000	Synchrony Financial 5.45% 6/3/2031	1,120,164	0.26
USD 521,000	Synchrony Financial 5.935% 2/8/2030	539,461	0.12
USD 418,000	Synchrony Financial 7.25% 2/2/2033	440,971	0.10
USD 308,000	Targa Resources 4.2% 1/2/2033	290,618	0.06
USD 46,000	Targa Resources 4.95% 15/4/2052	38,162	0.01
USD 338,000	Targa Resources 6.15% 1/3/2029	359,639	0.08
USD 243,000	Targa Resources Partners / Targa Resources Partners Finance 4.875% 1/2/2031	242,530	0.06
USD 114,000	Tenet Healthcare 4.625% 15/6/2028	112,827	0.03
USD 100,000	Tenneco 8% 17/11/2028*	100,170	0.02
USD 90,797	Terwin Mortgage Trust Series TMTS 2005-10HE 5.457% 25/6/2036	61,116	0.02
USD 22,000	Textron Inc 3.65% 15/3/2027	21,777	0.01
USD 121,000	Textron Inc 3.9% 17/9/2029	119,483	0.03
USD 77,000	Textron Inc 6.1% 15/11/2033	82,466	0.02
USD 116,000	TMobile USA 2.25% 15/11/2031	99,703	0.02
USD 266,000	TMobile USA 2.7% 15/3/2032	227,173	0.05
USD 963,000	TMobile USA 3.875% 15/4/2030	910,226	0.21

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 41,000	T-Mobile USA Inc 3.6% 15/11/2060	28,941	0.01
USD 370,000	T-Mobile USA Inc 5.8% 15/9/2062	361,631	0.08
USD 200,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C7 3.679% 15/12/2050	166,731	0.04
USD 99,457	Union Pacific Railroad 2014-1 Pass Through Trust 3.227% 14/5/2026	98,722	0.02
USD 100,000	United Parcels North America Inc 3.75% 15/11/2032	92,291	0.02
USD 4,980,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.625% 15/4/2030	5,152,736	1.18
USD 843,500	United States Treasury Note/Bond 0.375% 30/9/2027	784,051	0.18
USD 1,553,400	United States Treasury Note/Bond 0.5% 31/8/2027	1,470,306	0.33
USD 2,286,100	United States Treasury Note/Bond 0.5% 31/8/2027*	2,149,167	0.48
USD 1,736,000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/8/2028	1,613,618	0.36
USD 492,700	United States Treasury Note/Bond 1.125% 15/8/2040	306,783	0.07
USD 492,700	United States Treasury Note/Bond 1.125% 15/8/2040	303,280	0.07
USD 1,300,500	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/5/2028	1,225,594	0.27
USD 2,426,300	United States Treasury Note/Bond 1.25% 30/9/2028*	2,263,554	0.52
USD 492,700	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/11/2040	314,200	0.07
USD 514,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/8/2050	246,886	0.06
USD 576,300	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/2/2030	525,345	0.12
USD 625,700	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/11/2050	271,844	0.06
USD 94,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 28/2/2029	88,838	0.02
USD 131,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 15/2/2032	118,966	0.03
USD 1,428,900	United States Treasury Note/Bond 1.875% 15/2/2041	982,257	0.22
USD 836,200	United States Treasury Note/Bond 1.875% 15/2/2051	392,780	0.09
USD 1,816,400	United States Treasury Note/Bond 1.875% 15/11/2051	861,048	0.19
USD 555,400	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026*	543,695	0.12
USD 507,800	United States Treasury Note/Bond 2% 15/2/2050	276,053	0.04
USD 514,000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/8/2051	280,771	0.06
USD 1,062,600	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/8/2049	669,140	0.15
USD 1,268,700	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/2/2052	1,173,613	0.26
USD 697,200	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/5/2027	675,798	0.22
USD 1,698,700	United States Treasury Note/Bond 2.375% 31/5/2029	1,627,434	0.36
USD 636,200	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/2/2042	469,586	0.10
USD 936,700	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/5/2051*	583,290	0.13
USD 1,396,500	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/2/2046	1,001,796	0.21
USD 1,996,300	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2047	1,403,103	0.31
USD 2,602,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/4/2029	2,534,460	0.56
USD 168,100	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/5/2032*	157,776	0.03
USD 514,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/5/2049	363,996	0.08
USD 758,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/5/2042	601,396	0.13
USD 967,400	United States Treasury Note/Bond 3% 15/5/2047*	842,725	0.19
USD 1,453,400	United States Treasury Note/Bond 3% 15/2/2048	1,067,511	0.24
USD 2,070,900	United States Treasury Note/Bond 3% 15/2/2049	1,506,259	0.33
USD 1,953,700	United States Treasury Note/Bond 3% 15/8/2052	1,384,761	0.31
USD 1,123,700	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/2/2043	896,546	0.20
USD 843,100	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/8/2044	669,133	0.15
USD 514,000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/5/2048	395,449	0.09
USD 6,762,000	United States Treasury Note/Bond 3.25% 30/6/2027	6,702,811	1.49
USD 1,350,200	United States Treasury Note/Bond 3.25% 30/6/2029	1,331,188	0.30
USD 980,900	United States Treasury Note/Bond 3.5% 31/1/2039	973,658	0.22
USD 33,600	United States Treasury Note/Bond 3.625% 31/5/2028	33,613	0.01
USD 3,299,000	United States Treasury Note/Bond 3.625% 31/8/2030	3,278,024	0.73
USD 1,514,000	United States Treasury Note/Bond 3.625% 30/9/2031	1,495,726	0.33
USD 1,925,100	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/8/2043	1,642,351	0.37
USD 1,439,600	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/2/2053*	1,154,608	0.26
USD 542,200	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/5/2053	434,390	0.10
USD 393,000	United States Treasury Note/Bond 3.75% 31/12/2028	394,529	0.09
USD 1,613,000	United States Treasury Note/Bond 3.75% 31/5/2030	1,613,050	0.36
USD 799,000	United States Treasury Note/Bond 3.75% 15/8/2041	703,186	0.16
USD 1,123,700	United States Treasury Note/Bond 3.75% 15/11/2043	973,274	0.22

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,214,800	United States Treasury Note/Bond 3.875% 30/11/2027	1,221,139	0.27
USD 2,415,000	United States Treasury Note/Bond 3.875% 31/8/2032	2,406,751	0.54
USD 314,300	United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/8/2040	297,916	0.06
USD 2,011,000	United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/2/2043	1,797,512	0.40
USD 236,500	United States Treasury Note/Bond 4% 15/10/2027*	236,213	0.05
USD 2,572,000	United States Treasury Note/Bond 4% 29/2/2028	2,595,560	0.58
USD 1,559,000	United States Treasury Note/Bond 4% 15/2/2034	1,547,776	0.34
USD 1,302,900	United States Treasury Note/Bond 4.125% 15/8/2044	1,183,388	0.26
USD 1,594,400	United States Treasury Note/Bond 4.125% 15/8/2053*	1,399,149	0.31
USD 258,800	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/3/2027*	257,317	0.05
USD 1,882,400	United States Treasury Note/Bond 4.25% 30/9/2031*	1,924,570	0.43
USD 973,400	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/11/2040	928,761	0.21
USD 164,000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/8/2054	146,995	0.03
USD 2,055,000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 15/12/2026	2,069,891	0.46
USD 2,389,900	United States Treasury Note/Bond 4.375% 31/8/2028	2,441,452	0.54
USD 292,500	United States Treasury Note/Bond 4.375% 15/11/2039	285,702	0.06
USD 1,917,700	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/11/2025	1,925,949	0.43
USD 1,464,900	United States Treasury Note/Bond 4.5% 31/12/2031	1,515,599	0.34
USD 499,000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/8/2039	496,414	0.11
USD 1,134,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/9/2026	1,146,237	0.27
USD 314,300	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/2/2040	314,065	0.07
USD 409,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/11/2044	396,938	0.09
USD 1,899,400	United States Treasury Note/Bond 4.875% 31/10/2030	1,999,304	0.44
USD 100,000	United Wholesale Mortgage 5.5% 15/4/2029	98,539	0.02
USD 53,000	University of California 4.858% 15/5/2112	44,520	0.01
USD 100,000	Univision Communications Inc 8.5% 31/7/2031	103,260	0.02
USD 100,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 7.125% 15/3/2029	102,486	0.02
USD 100,000	Venture Global LNG Inc 9.375% 1/6/2031	105,518	0.02
USD 49,000	Verizon Communications 1.8% 18/9/2026	47,720	0.01
USD 8,000	Verizon Communications 4.4% 1/11/2034	7,644	0.00
USD 117,000	Verizon Communications Inc 4.016% 3/12/2029	116,149	0.03
USD 218,000	Verizon Communications Inc 4.78% 15/2/2035	209,723	0.05
USD 146,000	Verizon Communications Inc 5.401% 2/7/2037	146,889	0.03
USD 201,000	Verus Securitization Trust 2023-4 8.013% 25/6/2068	202,299	0.05
USD 155,000	Verus Securitization Trust 2024-2 6.676% 25/2/2069	157,599	0.04
USD 336,000	Verus Securitization Trust 2024-8 7.032% 25/10/2069	340,683	0.08
USD 220,000	Verus Securitization Trust 2025-2 6.964% 25/3/2070	222,743	0.05
USD 200,000	Verus Securitization Trust 2025-INV1 7.311% 25/3/2070	198,772	0.04
USD 368,000	VICI Properties 4.95% 15/2/2030	372,031	0.08
USD 464,000	VICI Properties 5.125% 15/5/2032	466,624	0.10
USD 876,000	VICI Properties / VICI Note 5.875% 15/2/2029	899,935	0.19
USD 668,000	VICI Properties / VICI Note 4.625% 1/12/2029	669,834	0.15
USD 275,000	Viper Energy Partners LLC 4.9% 1/8/2030*	277,391	0.06
USD 282,000	Viper Energy Partners LLC 5.7% 1/8/2035*	282,829	0.07
USD 598,000	Vistra Operations 6% 15/4/2034	625,123	0.14
USD 190,000	Vistra Operations 6.95% 15/10/2033	209,997	0.05
USD 100,000	Vistra Operations Co LLC 5% 31/7/2027	99,688	0.02
USD 477,000	Vistra Operations Co LLC 5.7% 30/12/2034	492,649	0.10
USD 800,000	VNDO Trust 2016-350P 4.022% 10/1/2035	781,917	0.17
USD 1,115,000	Vroom Sub Inc 9.375% 1/11/2027	1,117,588	0.25
USD 623,879	Voyager OPTONE Delaware Trust 2.509% 25/2/2036	160,298	0.04
USD 38,849	WaMu Asset-Backed Certificates WaMu Series 2007-HE3 Trust 4.477% 25/5/2037	34,054	0.01
USD 238,247	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR13 Trust 5.222% 25/10/2046	209,569	0.05
USD 21,455	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR5 Trust 5.212% 25/4/2046	19,752	0.00
USD 81,242	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR8 Trust 4.54% 25/8/2046	76,815	0.02
USD 1,002	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-HY3 Trust 5.05% 25/3/2037	926	0.00
USD 149,387	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA2 Trust 4.972% 25/6/2047	124,589	0.03
USD 2,087,000	Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15/3/2027	2,091,872	0.46

*All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 9,000	Walmart-ada Holdings Inc 5.141% 15/3/2052	8,811	0.00
USD 61,761	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-9 Trust 4.997% 25/11/2035	58,887	0.01
USD 20,496	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2005-9 Trust 5.5% 25/11/2035	18,749	0.00
USD 107,094	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-1 Trust 6.5% 25/2/2036	88,149	0.02
USD 122,771	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust 6% 25/4/2036	118,922	0.03
USD 199,763	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-4 Trust 7% 25/6/2036	156,852	0.03
USD 1,505,209	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-7 Trust 3.799% 25/9/2036	388,132	0.09
USD 465,585	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-7 Trust 3.923% 25/9/2036	127,889	0.03
USD 249,098	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-8 Trust 4.176% 25/10/2036	75,639	0.02
USD 167,431	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OA3 Trust 5.472% 25/4/2047	145,295	0.03
USD 22,068	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2007-OC2 Trust 5.057% 25/6/2037	20,369	0.00
USD 221,843	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE4 Trust 4.797% 25/9/2036	66,368	0.01
USD 110,149	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE5 Trust 4.133% 25/10/2036	63,282	0.02
USD 2,000	Wells Far 4.997% 25/07/33 4.997% 25/7/2033	2,013	0.00
USD 304,000	Wells Fargo 3.35% 2/3/2033	280,697	0.06
USD 68,000	Wells Fargo 4.811% 25/4/2063	67,766	0.01
USD 214,000	Wells Fargo 5.389% 24/4/2034	220,441	0.05
USD 211,000	Wells Fargo & Co 5.15% 23/4/2031	217,224	0.05
USD 345,000	Wells Fargo & Co 5.244% 24/1/2031	356,396	0.08
USD 607,000	Wells Fargo & Co 5.707% 22/4/2028	618,623	0.12
USD 650,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS4 4.224% 15/12/2048	644,368	0.14
USD 272,373	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C32 3.698% 15/1/2059	272,514	0.06
USD 250,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C34 3.518% 15/6/2049	246,958	0.06
USD 176,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C36 3.194% 15/11/2059	174,813	0.04
USD 610,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C36 3.438% 15/11/2059	596,888	0.13
USD 420,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 3.64% 15/12/2059	414,311	0.09
USD 25,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC25 4.471% 15/12/2059	19,581	0.00
USD 100,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-1745 3.674% 15/6/2036	96,316	0.02
USD 595,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-MLIS 4.194% 15/8/2036	594,415	0.13
USD 35,590	Wells Fargo Mortgage Backed 2006-AR1 Trust 5.421% 25/3/2036	30,990	0.01
USD 280,468	Wmintalar Mortgage Loan Trust 2015-5 3.783% 25/8/2046	171,023	0.04
USD 92,000	Xerox Holdings Corp 5.875% 30/11/2029	88,807	0.01
USD 89,719	Yale Mortgage Loan Trust 2007-1 4.65% 25/6/2037	27,603	0.01
		368,283,768	81.96
	Uruguay		
USD 137,836	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027*	138,663	0.03
USD 323,733	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	300,262	0.07
		438,925	0.10
	Uzbekistan		
USD 208,000	Navoi Mining & Metallurgical Combinat 6.75% 14/6/2030	216,713	0.05
Total Bonds		439,015,589	97.74
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		439,015,589	97.74

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1321 to 1334 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Chile		
54	WDM New Holdco Common No.*	1,242	0.00
Total Common Stocks (Shares)		1,242	0.00
BONDS			
	Cayman Islands		
USD 500,000	Trinitas CLO XIV Ltd 0.000% 25/10/2034**	500,000	0.11
	Mauritius		
USD 496,343	Acropolis Trade and Investments Ltd 11.000% 2/4/2029*	816,433	0.18
	United States		
USD 320,000	AP Grange Holdings LLC 6.5% 20/3/2049*	326,016	0.07
USD 3,960	Conseco Finance 0% 15/11/2030*	-	0.00
USD 251,229	Contuoso Energy PTE 8.65% 11/9/2027*	261,229	0.06
USD 232,000	Duke Energy Kentucky Inc 5.9% 15/9/2026*	232,000	0.05
USD 475,000	Lehman Brothers 0% 19/7/2017*,***	-	0.00
USD 20,000	Lehman Brothers Holdings Capital Trust VII 0% 30/11/2094*	-	0.00
USD 298,558	Lehman Brothers International Europe 0% 31/7/2049*	-	0.00
USD 298,557	Lehman Brothers International Europe 0% 31/12/2049*	-	0.00
USD 550,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 0% 6/1/2009*,***	-	0.00
USD 1,300,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 0% 1/6/2009*,***	-	0.00
USD 250,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 5.55% 16/6/2010*,***	-	0.00
USD 250,000	Washington Mutual Bank / Debt not acquired by JPMorgan 0% 4/3/2011*,***	-	0.00
		809,244	0.18
Total Bonds		1,826,677	0.40
Total Other Transferable Securities		1,826,919	0.40
Total Portfolio		440,643,508	98.14
Other Net Assets		8,367,451	1.86
Total Net Assets (USD)		449,210,959	100.00

*Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).
**This security is in default, see Note 2(b).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
BRL	1,731,475	USD	1,372,841	Barclays	17/9/2025	69,691
BRL	2,889,114	USD	514,231	Citibank	17/9/2025	11,689
BRL	172,239	USD	31,161	Goldman Sachs	17/9/2025	771
CAD	256,000	USD	187,829	BNY Mellon	17/9/2025	(2,473)
CNH	16,744,464	USD	2,342,000	Barclays	17/9/2025	16,998
CZK	888,000	USD	42,274	State Street	17/9/2025	629
EUR	4,837,000	USD	5,641,737	HSBC Bank	17/9/2025	49,719
EUR	1,668,000	USD	1,956,988	Barclays	17/9/2025	(12,492)
EUR	886,000	USD	1,164,758	BNP Paribas	17/9/2025	7,544
EUR	1,223,000	USD	1,435,297	Bank of America	17/9/2025	(8,811)
EUR	969,000	USD	1,119,244	Citibank	17/9/2025	1,573
GBP	1,107,000	USD	1,516,491	State Street	17/9/2025	(25,156)
HUF	4,800,000	USD	14,107	Morgan Stanley	17/9/2025	327
JPY	166,183,617	USD	1,116,900	Citibank	17/9/2025	(656)
MXN	8,419,732	USD	443,527	JP Morgan	17/9/2025	11,282
MXN	8,474,135	USD	445,000	Goldman Sachs	17/9/2025	8,994
NOK	19,794,829	USD	19,719	Citigroup	4/9/2025	434
NOK	18,419,250	USD	18,340	Morgan Stanley	4/9/2025	693
TRY	883,000	USD	19,662	UBS	3/9/2025	1,392
TRY	1,023,240	USD	22,000	UBS	24/10/2025	1,751
USD	18,340	TRY	843,000	Barclays	3/9/2025	(1,812)
USD	22,000	TRY	1,033,298	Barclays	24/10/2025	(1,994)
USD	28,161	NOK	48,793,339	Morgan Stanley	4/9/2025	(3,656)
USD	3,377,858	GBP	2,497,000	Morgan Stanley	17/9/2025	28,682
USD	1,714,314	JPY	242,168,000	JP Morgan	17/9/2025	66,284

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	17,647,994	EUR	15,125,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(7,449)
USD	179,746	COP	743,777,000	JP Morgan	17/9/2025	(6,278)
USD	1,947,942	BRL	11,137,000	Barclays	17/9/2025	(61,799)
USD	21,779	JPY	3,196,000	HSBC Bank	17/9/2025	627
USD	2,621,110	EUR	2,274,661	State Street	17/9/2025	(2,523)
USD	1,163,898	EUR	999,228	Toronto-Dominion	17/9/2025	(2,695)
USD	1,147,028	EUR	845,225	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(1,832)
USD	849,869	COP	2,255,247,000	BNY Mellon	17/9/2025	(11,903)
USD	374,129	BRL	2,191,000	BNY Mellon	17/9/2025	(19,346)
USD	66,810	BRL	391,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(909)
USD	246,781	EUR	229,000	Citibank	17/9/2025	1,180
USD	899,111	BRL	4,629,000	JP Morgan	17/9/2025	(24,849)
USD	917,737	GBP	693,000	UBS	17/9/2025	4,797
USD	16,823	EUR	14,000	UBS	17/9/2025	(148)
USD	409,269	GBP	306,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(2,997)
USD	892,000	PEN	2,990,000	Citibank	17/9/2025	(811)
USD	799,899	ZAR	13,814,000	State Street	17/9/2025	(2,149)
Net unrealised appreciation						72,434
EUR Hedged Share Class						
EUR	38,712,159	USD	45,139,679	BNY Mellon	12/9/2025	88,836
USD	237,286	EUR	202,969	BNY Mellon	12/9/2025	(39)
Net unrealised appreciation						88,716
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,197,756	USD	1,610,619	BNY Mellon	12/9/2025	2,999
Net unrealised appreciation						2,999
SGD Hedged Share Class						
SGD	2,997,268	USD	2,316,346	BNY Mellon	12/9/2025	(3,193)
USD	2,814	SGD	3,611	BNY Mellon	12/9/2025	(8)
Net unrealised depreciation						(3,201)
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 162,788,873)						161,674

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
(3)	EUR	Euro BUXL	September 2025	399,131	19,313
84	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	9,399,750	32,090
(27)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	3,038,813	(12,047)
(100)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	11,163,906	(131,053)
72	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	8,399,250	23,710
422	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	87,383,702	93,184
222	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	24,286,453	42,511
Total				147,956,006	67,908

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 1,500,000	Fund receives default protection on American Electric Power, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/12/2029	(8,016)	(32,916)
CDS	USD 324	Fund receives default protection on CMBX.NA.AAA.6, and pays Fixed 0.5%	Deutsche Bank	11/5/2063	6	6
CDS	USD 600,000	Fund receives default protection on American Express, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2029	(3,263)	(17,900)

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 870,000	Fund receives default protection on Diamond Energy, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/12/2029	(1,812)	(14,696)
CDS	USD (6,522)	Fund provides default protection on CMBX.NA.9.BBB.- and receives Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	(1,133)	(1,128)
CDS	USD 1,630	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.AAA, and pays Fixed 0.5%	Morgan Stanley	17/9/2058	(19)	(3)
CDS	USD 6,522	Fund receives default protection on CMBX.NA.9.BBB.- and pays Fixed 3%	Morgan Stanley	17/9/2058	811	1,128
CDS	USD (15,465,816)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.44, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	246,883	1,127,814
IRS	GBP 1,259,259	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.264%	Bank of America	15/7/2027	(6,292)	(6,292)
IRS	GBP 1,294,438	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.304%	Bank of America	15/7/2027	(6,751)	(6,751)
IRS	GBP 2,216,066	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.3165%	Bank of America	15/7/2027	(10,449)	(10,449)
IRS	GBP 1,234,042	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.4269%	Bank of America	15/7/2027	(1,532)	(1,520)
IRS	GBP 2,101,207	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.2853%	Bank of America	15/8/2027	(7,464)	(7,464)
IRS	USD 765,509	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.6875%	Bank of America	15/4/2029	5,613	5,716
IRS	USD 765,509	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.6913%	Bank of America	15/4/2029	5,497	5,599
IRS	USD 1,490,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.7341%	Bank of America	15/4/2029	7,554	7,554
IRS	USD 1,437,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.7955%	Bank of America	15/4/2029	5,249	5,249
IRS	USD 893,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.832%	Bank of America	15/4/2029	66	66
IRS	USD 1,437,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.8337%	Bank of America	15/4/2029	(5)	(5)
IRS	USD 718,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.835%	Bank of America	15/4/2029	(49)	(49)
IRS	USD 719,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.8355%	Bank of America	15/4/2029	(67)	(67)
IRS	USD 1,437,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.8695%	Bank of America	15/4/2029	(2,638)	(2,638)
IRS	USD 1,204,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.879%	Bank of America	15/4/2029	(2,797)	(2,797)
IRS	USD 612,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.931.25%	Bank of America	15/4/2029	5,409	5,294
IRS	USD 612,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.936.25%	Bank of America	15/4/2029	5,229	5,144
IRS	USD 1,150,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.9615%	Bank of America	15/4/2029	8,241	8,241
IRS	USD 1,150,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.941%	Bank of America	15/4/2029	5,748	5,748
IRS	USD 766,572	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.949%	Bank of America	15/4/2029	2,234	2,234
IRS	USD 752,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.9695%	Bank of America	15/4/2029	1,395	1,395
IRS	USD 575,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.994%	Bank of America	15/4/2029	656	656
IRS	USD 575,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.995%	Bank of America	15/4/2029	628	628
IRS	USD 1,150,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.9875%	Bank of America	15/4/2029	1,113	1,113
IRS	USD 1,150,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.7255%	Bank of America	15/4/2029	(930)	(930)

US Dollar Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD 931,000	Fund receives default protection USCPI0 + 0bps, and pays Fixed 2.7015%	Bank of America	15/4/2029	(1,066)	(1,066)
IRS	GBP 1,259,200	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.405%	Bank of America	15/7/2029	3,673	3,673
IRS	GBP 1,294,435	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.422%	Bank of America	15/7/2029	2,866	2,866
IRS	GBP 2,819,068	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.4272%	Bank of America	15/7/2029	4,976	4,976
IRS	GBP 1,234,042	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.4915%	Bank of America	15/7/2029	(1,475)	(1,660)
IRS	GBP 2,151,207	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.3937%	Bank of America	15/8/2029	6,219	6,219
IRS	USD 1,340,064	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.429%	Bank of America	15/4/2030	12,155	12,155
IRS	USD 640,125	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.429%	Bank of America	15/4/2030	5,957	5,957
IRS	GBP 824,000	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.35%	Bank of America	15/7/2030	5,099	5,099
IRS	GBP 618,750	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.37%	Bank of America	15/7/2030	4,003	4,003
IRS	GBP 549,600	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.394%	Bank of America	15/7/2030	1,852	1,852
IRS	GBP 550,552	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.404%	Bank of America	15/7/2030	1,539	1,539
IRS	GBP 1,098,138	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.4055%	Bank of America	15/7/2030	2,821	2,821
IRS	GBP 536,598	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.457%	Bank of America	15/7/2030	(226)	(362)
IRS	USD 2,812,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.699%	Bank of America	17/7/2030	1,061	1,061
IRS	USD 914,000	Fund receives default protection USCPIU + 0bps, and pays Fixed 2.702%	Bank of America	22/7/2030	(25)	(25)
IRS	GBP 858,500	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.32%	Bank of America	15/8/2030	4,628	5,067
IRS	GBP 817,072	Fund receives default protection UKRPI + 0bps, and pays Fixed 3.3475%	Bank of America	15/8/2030	3,762	3,762
IRS	GBP 1,098,138	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.2499%	Bank of America	15/7/2035	(384)	(384)
IRS	GBP 550,552	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.24134%	Bank of America	15/7/2035	(127)	(127)
IRS	GBP 549,600	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.24399.7%	Bank of America	15/7/2035	9	9
IRS	GBP 536,598	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.2729%	Bank of America	15/7/2035	1,859	1,859
IRS	GBP 817,072	Fund provides default protection UKRPI + 0bps, and receives Fixed 3.29285%	Bank of America	15/8/2035	(2,406)	(2,406)
IRS	EUR 218,399	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 2.215%	Bank of America	15/8/2055	(493)	(493)
IRS	EUR 196,728	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 2.236%	Bank of America	15/8/2055	(543)	(543)
IRS	EUR 196,728	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 2.2175%	Bank of America	15/8/2055	(626)	(626)
IRS	EUR 131,153	Fund receives default protection CPTFEMU + 0bps, and pays Fixed 2.24%	Bank of America	15/8/2055	(511)	(511)
IRS	USD (344,400,034)	Fund receives Fixed 4.27%, and pays Floating USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/9/2025	6,117	6,117
IRS	USD (112,720,000)	Fund receives Fixed 4.2795%, and pays Floating USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/9/2025	2,336	2,336
IRS	USD (172,189,446)	Fund receives Fixed 4.2815%, and pays Floating USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/9/2025	4,638	4,638

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	USD (170,891,000)	Fund receives Fixed 4.307%, and pays Floating USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/9/2028	6,399	6,399
IRS	USD (170,583,000)	Fund receives Fixed 4.31%, and pays Floating USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/9/2028	6,039	6,039
IRS	USD (84,311,000)	Fund receives Fixed 4.324%, and pays Floating USD-Federal Funds-H.15-OIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/9/2028	3,684	3,684
IRS	USD (9,718,000)	Fund receives Fixed 3.8%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	16/5/2029	(11,053)	(11,053)
IRS	USD (6,408,000)	Fund receives Fixed 3.9%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	16/5/2029	(2,807)	(2,807)
IRS	USD (9,718,000)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.7317%	Bank of America	16/5/2029	11,616	11,616
IRS	USD (6,408,000)	Fund receives Floating USD SOFR 1 Day, and pays Fixed 3.814%	Bank of America	16/5/2029	3,868	3,868
IRS	JPY (599,343,864)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.9975%	Bank of America	12/3/2027	(3,883)	(3,883)
IRS	JPY (1,329,500,174)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.0184%	Bank of America	12/3/2027	(10,675)	(10,675)
IRS	JPY (1,434,892,329)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.0265%	Bank of America	12/3/2027	(12,298)	(12,298)
IRS	JPY (97,230,038)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.892%	Bank of America	21/4/2027	9,384	9,384
IRS	JPY (569,297,547)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.885%	Bank of America	21/4/2027	9,418	9,418
IRS	JPY (449,294,491)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.938%	Bank of America	11/5/2027	7,532	7,532
IRS	JPY (58,878,935)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.292%	Bank of America	13/8/2030	2,915	2,915
IRS	JPY (70,093,091)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.298%	Bank of America	13/8/2030	4,999	4,999
IRS	JPY (69,662,870)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 1.2875%	Bank of America	13/8/2030	4,926	4,926
IRS	JPY (24,426,836)	Fund receives Fixed 2.05%, and pays Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day	Bank of America	12/8/2045	(2,856)	(2,856)
IRS	JPY (39,250,564)	Fund receives Fixed 2.036%, and pays Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day	Bank of America	12/8/2045	(4,324)	(4,324)
IRS	JPY (39,027,900)	Fund receives Fixed 2.0352%, and pays Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day	Bank of America	12/8/2045	(4,286)	(4,286)
IRS	EUR (1,122,330)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.49%	Bank of America	19/2/2054	110,548	110,548
IRS	EUR (1,122,330)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.5055%	Bank of America	20/2/2054	106,593	106,593
IRS	EUR (931,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.513%	Bank of America	20/2/2054	88,619	88,619
IRS	EUR (565,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.5105%	Bank of America	1/3/2054	52,827	52,827
IRS	EUR (559,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.543%	Bank of America	2/24/2054	52,149	50,928
IRS	EUR (212,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.4277%	Bank of America	19/6/2054	23,344	23,344
IRS	EUR (206,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.423%	Bank of America	20/6/2054	23,190	23,190
IRS	EUR (145,000)	Fund receives Fixed 2.443%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	24/6/2054	(15,957)	(15,957)
IRS	EUR (100,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.8095%	Bank of America	22/7/2054	2,557	2,520

US Dollar Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR (210,000)	Fund receives Float 2.26%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	22/10/2054	(31,033)	(32,959)
IRS	EUR (104,000)	Fund receives Float 2.175%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	6/11/2054	(26,276)	(26,564)
Total (USD underlying exposure - USD 1,199,947,880)					720,668	1,946,897

CDS: Credit Default Swaps
IRS: Inflation Rate Swaps
IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
3,303,000	Call	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.17	3/9/2025	(17,529)	5,337
4,756,000	Put	OTC USD/JPY	Barclays	USD 150	29/1/2026	(7,233)	5,425
3,303,000	Call	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.168	3/9/2025	(10,618)	13,186
10,103,000	Put	OTC USD/CNH	Standard Chartered Bank	USD 7	16/1/2026	(3,120)	67,169
Total (USD underlying exposure - USD 4,784,989)						(38,498)	89,115

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
(3,303,000)	Call	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.17	3/9/2025	11,864	(5,337)
(3,303,000)	Call	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.168	3/9/2025	8,889	(13,186)
(10,103,000)	Put	OTC USD/CNH	Standard Chartered Bank	USD 6.95	16/1/2026	4,321	(23,427)
Total (USD underlying exposure - USD 4,784,989)						25,774	(41,950)

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD 884,345	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.34% Fixed annually from 15/1/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 15/1/2028	Deutsche Bank	13/1/2027	12,070	69,721
USD 884,345	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD SOFR annually from 15/1/2028, and pays 4.34% Fixed annually from 15/1/2028	Deutsche Bank	13/1/2027	(23,430)	14,314
USD 884,345	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.35% Fixed annually from 15/1/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 15/1/2028	Deutsche Bank	13/1/2027	13,125	81,240
USD 884,345	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD SOFR annually from 15/1/2028, and pays 4.35% Fixed annually from 15/1/2028	Deutsche Bank	13/1/2027	(23,988)	14,127
USD 446,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4% Fixed annually from 31/3/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 31/3/2028	BNP Paribas	29/3/2027	(8,998)	12,646
USD 446,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4% Fixed annually from 31/3/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 31/3/2028	BNP Paribas	29/3/2027	(909)	17,733
USD 400,750	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.045% Fixed annually from 14/4/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 14/4/2028	Citibank	12/4/2027	(1,261)	16,802

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Bond Fund continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD 400,750	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.040% Fixed annually from 14/4/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 14/4/2028	Citibank	12/4/2027	(7,052)	11,012
USD 201,098	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.0075% Fixed annually from 15/4/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 15/4/2028	Deutsche Bank	14/4/2027	(962)	6,682
USD 201,098	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.0075% Fixed annually from 15/4/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 15/4/2028	Deutsche Bank	14/4/2027	(3,258)	5,787
USD 334,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.047% Fixed annually from 12/1/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 12/1/2028	Barclays	9/1/2027	521	14,123
USD 334,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.047% Fixed annually from 12/1/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 12/1/2028	Barclays	9/1/2027	(3,273)	10,330
USD 6,403,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD SOFR annually from 16/10/2026, and pays 4.33% Fixed annually from 16/10/2026	Citibank	14/10/2025	(63,556)	27,227
Total (USD underlying exposure - USD 4,129,295)				(107,970)	254,146

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD (1,168,840)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.927% Fixed annually from 13/8/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 13/8/2028	Citibank	11/8/2027	1,596	(44,148)
USD (1,168,840)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.927% Fixed annually from 13/8/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 13/8/2028	Citibank	11/8/2027	2,617	(43,127)
USD (2,106,160)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.0425% Fixed annually from 20/8/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 20/8/2028	Bank of America	18/8/2027	(8,333)	(89,068)
USD (2,106,160)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.0425% Fixed annually from 20/8/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 20/8/2028	Bank of America	18/8/2027	11,744	(68,797)
Total (USD underlying exposure - USD 5,284,679)				7,424	(245,127)

US Dollar Bond Fund continued

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2025

Holding	Description	Market Value USD	% of Net Assets
TBA			
	United States		
USD 181,734	Fannie Mae or Freddie Mac 3% TBA	167,279	0.04
USD 11,816,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5% TBA	10,843,393	2.57
USD 512,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4% TBA	477,344	0.11
USD 8,844,000	Fannie Mae or Freddie Mac 5% TBA	8,709,187	1.29
USD 1,481,000	Ginnie Mae 2% TBA	1,374,354	0.31
USD 845,000	Ginnie Mae 2.5% TBA	717,284	0.16
USD 329,000	Ginnie Mae 3% TBA	288,544	0.06
USD 399,000	Ginnie Mae 4% TBA	371,487	0.09
USD 1,497,000	Ginnie Mae 4.5% TBA	1,439,474	0.32
USD 2,619,000	Ginnie Mae 5% TBA	2,597,423	0.65
USD (1,125,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 2.5% TBA	(1,054,805)	(0.23)
USD (4,042,840)	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5% TBA	(3,764,474)	(0.75)
USD (894,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 3% TBA	(856,059)	(0.12)
USD (193,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5% TBA	(196,752)	(0.04)
USD 148,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4% TBA	143,219	0.03
USD 745,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	745,614	0.17
USD (10,277,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	(9,974,328)	(2.23)
USD 48,319,000	Fannie Mae or Freddie Mac 5.5% TBA	48,542,499	10.14
USD 21,830,000	Fannie Mae or Freddie Mac 6% TBA	21,959,745	4.71
USD 3,062,000	Ginnie Mae 5.5% TBA	3,102,691	0.69
USD 1,961,000	Ginnie Mae 6% TBA	1,988,913	0.44
USD 921,000	Ginnie Mae 6.5% TBA	947,511	0.21
USD (222,000)	Ginnie Mae 3.5% TBA	(221,773)	(0.04)
USD (822,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 5.5% TBA	(831,037)	(0.19)
USD (351,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 1.5% TBA	(343,838)	(0.08)
USD (894,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 2% TBA	(816,516)	(0.12)
USD 2,419,000	Fannie Mae or Freddie Mac 6.5% TBA	2,510,471	0.59
USD (1,163,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 2% TBA	(1,065,121)	(0.26)
USD (16,200,000)	Fannie Mae or Freddie Mac 6.5% TBA	(16,591,758)	(3.95)
Total TBA			
(USD underlying exposure - USD 132,656,748)		67,474,673	15.42

次へ

US Dollar High Yield Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	France		
268,336	Constellium*	3,869,406	0.14
	Sweden		
1,533	Intrum	7,918	0.00
	United States		
14,933	Churchill Downs	1,536,009	0.06
41,450	Mitsubishi Technologies Inc (Pref)	2,529,035	0.09
2,730	Nine Energy Service	1,885	0.00
8,875	Shift4 Payments Inc (Pref)	953,759	0.04
		5,019,587	0.19
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		8,897,010	0.33
BONDS			
	Austria		
EUR 194,000	Zeppi Papier Holding GmbH 4.5% 15/3/2032	221,886	0.01
	Bermuda		
USD 478,000	NCL 8.125% 15/1/2029	713,025	0.03
USD 500,000	NCL Corp Ltd 6.25% 1/3/2030	507,491	0.02
USD 4,163,000	NCL Corp Ltd 6.75% 1/2/2032*	4,261,988	0.17
USD 1,328,000	NCL Finance 6.125% 15/3/2028	1,341,634	0.05
USD 1,500,000	OHA Credit Funding 19 7.229% 20/7/2037	1,513,889	0.06
USD 1,000,000	Trinitas CLO XXIV 7.069% 25/4/2037	1,007,362	0.04
USD 2,912,000	Valaris 8.375% 30/4/2030	3,052,929	0.11
USD 3,169,000	Weatherford International 8.625% 30/4/2030*	3,273,552	0.12
		15,577,511	0.59
	Canada		
USD 796,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 3.875% 15/1/2028	775,518	0.03
USD 1,118,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030	1,047,559	0.04
USD 679,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	669,264	0.02
USD 478,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 5.625% 15/9/2029	486,477	0.03
USD 24,147,000	1261229 BC Ltd 10% 15/4/2032	25,066,234	0.94
USD 1,307,000	AltaGas Ltd 7.2% 15/10/2054	1,327,676	0.05
USD 442,000	Ara Mining Corp 8% 31/10/2029	456,391	0.02
USD 736,000	ATS 4.125% 15/12/2028	706,030	0.03
USD 9,168,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	9,561,307	0.36
USD 10,109,000	Bausch Health 11% 30/9/2028	10,676,780	0.40
USD 111,000	Bausch Health Cos 4.875% 1/6/2028	105,183	0.00
USD 1,844,000	Bombardier 6% 15/2/2028	1,846,423	0.07
USD 1,872,000	Bombardier 7% 1/6/2032	1,957,037	0.07
USD 958,000	Bombardier 7.25% 1/7/2031*	909,711	0.03
USD 4,488,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030*	4,843,230	0.18
USD 3,282,000	Bombardier Inc 6.75% 15/6/2033	3,419,188	0.13
USD 3,765,000	Brookfield Finance Inc 6.3% 15/1/2055	3,696,688	0.14
USD 2,500,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 4.875% 15/2/2030*	2,293,550	0.09
USD 1,469,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 5% 15/6/2029	1,374,721	0.05
USD 285,000	Empire Communities 9.75% 1/5/2029	291,059	0.01
USD 925,000	Enbridge 7.2% 27/6/2054	963,967	0.03
USD 1,150,000	Enbridge 7.375% 15/3/2055*	1,210,169	0.04
USD 696,000	Enerflex 9% 15/10/2027	715,748	0.03
USD 2,397,000	ERO Copper 6.5% 15/2/2030	2,349,060	0.09
USD 4,565,000	First Quantum Minerals 9.375% 1/3/2029	4,667,661	0.18
USD 1,323,000	First Quantum Minerals Ltd 7.25% 15/2/2034	1,334,576	0.05
USD 1,160,000	First Quantum Minerals Ltd 8% 1/3/2033*	1,229,923	0.04
USD 460,000	First Quantum Minerals Ltd 9.375% 1/3/2029	489,725	0.02
USD 2,303,000	Garda World Security 4.625% 15/2/2027	2,266,052	0.08
USD 383,000	Garda World Security 6% 1/6/2029	349,963	0.01
USD 3,251,000	Garda World Security 7.75% 15/2/2028	3,366,398	0.13
USD 5,727,000	Garda World Security 8.25% 1/8/2032	5,864,922	0.22
USD 915,000	Garda World Security Corp 8.25% 1/8/2032	963,013	0.04
USD 8,992,000	Garda World Security Corp 8.375% 15/11/2032	9,384,429	0.35
USD 1,331,000	GFL Environmental 4% 1/8/2028	1,297,458	0.05
USD 1,283,000	GFL Environmental 4.375% 15/8/2029*	1,248,357	0.05
USD 1,280,000	GFL Environmental 4.75% 15/6/2029	1,261,825	0.05
USD 1,616,000	GFL Environmental 6.75% 15/1/2031	1,690,691	0.06
USD 204,000	GFL Environmental Inc 6.75% 15/1/2031	213,454	0.01
USD 4,446,000	Great Canadian Gaming Corp., 144A 8.75% 15/11/2029*	4,264,968	0.16
USD 9,241,000	Husky Injection Molding Systems / Titan Co-Borrower 9% 15/2/2029*	9,707,532	0.36
USD 3,048,000	Jones DesMarais Insurance Management 6.5% 15/5/2055	3,747,703	0.14
USD 2,577,000	Jones DesMarais Insurance Management 10.5% 15/12/2030	2,758,346	0.10
USD 1,043,000	Mattamy 4.625% 1/3/2030	1,007,894	0.05
USD 4,048,000	New Gold Inc 6.875% 1/4/2032	4,217,607	0.16
USD 933,000	Parkland 4.625% 1/5/2032*	867,029	0.04
USD 2,135,000	Toronto-Dominion Bank 7.25% 31/7/2084*	2,224,373	0.09
		141,826,861	5.31

*All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Cayman Islands		
USD 3,000,000	AGL CLO 9 6.775% 20/4/2037	3,020,067	0.11
USD 3,600,000	AGL CLO 9 7.075% 20/4/2037	3,620,362	0.13
USD 1,500,000	AIMCO CLO 23 Ltd 6.664% 20/4/2036	1,510,593	0.06
USD 4,500,000	Apidos Loan Fund 2024-1 6.518% 25/4/2035	4,508,006	0.17
USD 1,750,000	Apidos Loan Fund 2024-1 7.518% 25/4/2035	1,758,981	0.07
USD 812,000	Azorra Finance Ltd 7.25% 15/1/2031*	840,166	0.03
USD 2,285,000	Azorra Finance Ltd 7.75% 15/4/2030	2,398,606	0.09
USD 1,451,000	GGAM Finance 6.875% 15/4/2029	1,505,365	0.06
USD 153,000	GGAM Finance 7.75% 15/5/2026	153,709	0.01
USD 869,000	GGAM Finance 8% 15/2/2027	882,927	0.03
USD 322,000	GGAM Finance 8% 15/6/2028	342,125	0.01
USD 5,988,000	GGAM Finance Ltd 5.875% 15/3/2030	6,047,294	0.23
USD 1,506,000	Global Aircraft Leasing 8.75% 1/9/2027*	1,555,373	0.06
USD 554,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd 8.75% 1/9/2027	572,052	0.02
USD 3,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 9 6.726% 20/4/2037	3,019,766	0.11
USD 3,000,000	Goldentree Loan Management US CLO 9 7.075% 20/4/2037	3,026,610	0.12
USD 3,600,000	Golub Capital Partners CLO 62B 6.775% 20/4/2037	3,623,236	0.15
USD 1,200,000	Golub Capital Partners CLO 62B 9.075% 20/4/2037	1,213,719	0.04
USD 2,000,000	Golub Capital Partners CLO 75B 7.268% 25/7/2037	2,026,149	0.08
USD 1,000,000	Golub Capital Partners CLO 79B Ltd 6.972% 20/4/2038	1,000,922	0.04
USD 2,000,000	Golub Capital Partners CLO 79B Ltd 6.802% 20/4/2038	2,021,104	0.08
USD 3,868,000	Melco Resorts Finance 5.375% 4/12/2029*	3,741,803	0.14
USD 400,000	Melco Resorts Finance 5.75% 21/7/2028	397,690	0.01
USD 2,368,000	Melco Resorts Finance 7.625% 17/4/2032*	2,567,487	0.12
USD 512,000	MGM China 7.125% 26/6/2031*	534,521	0.02
USD 2,000,000	Morgan Stanley Eaton Vance CLO 2025-21 Ltd 6.615% 15/4/2038	2,027,814	0.08
USD 5,000,000	Oaktree CLO 2024-26 6.726% 20/4/2037	5,019,575	0.11
USD 1,330,000	Oaktree CLO 2024-26 7.776% 20/4/2037	1,341,911	0.05
USD 2,000,000	OCP CLO 2025-29 6.775% 15/4/2037	2,013,399	0.07
USD 4,000,000	OCP CLO 2025-29 7.629% 15/4/2037	4,037,006	0.15
USD 1,000,000	RR 5 6.618% 15/7/2039	1,006,858	0.04
USD 3,897,000	Sable International Finance Ltd 7.125% 15/10/2032*	4,079,039	0.15
USD 2,000,000	Silver Point CLO 9 Ltd 7.022% 15/4/2036	2,026,067	0.08
USD 2,000,000	Symphony CLO 43 6.868% 15/4/2037	2,013,478	0.07
USD 2,000,000	Symphony CLO 45 6.118% 15/4/2037	2,025,324	0.08
USD 2,341,000	Transocean 8% 1/2/2027	2,336,659	0.09
USD 1,053,000	Transocean 8.25% 15/5/2029	1,018,998	0.04
USD 1,600,000	Transocean 8.5% 15/5/2031	1,600,637	0.06
USD 1,427,250	Transocean 8.75% 15/2/2030	1,512,144	0.06
USD 1,250,000	Wellington Management Clo 4 Ltd 6.029% 19/4/2038	1,251,259	0.05
USD 2,000,000	Wellington Management Clo 4 Ltd 6.629% 19/4/2038	2,025,816	0.07
USD 205,000	Wynn Macau 4.5% 7/3/2029	212,550	0.01
USD 944,000	Wynn Macau 5.125% 15/12/2029*	918,042	0.03
USD 1,238,000	Wynn Macau 5.5% 15/1/2026	1,234,031	0.04
USD 7,979,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028*	7,941,909	0.30
USD 2,393,000	Wynn Macau Ltd 5.125% 15/12/2029	2,313,732	0.09
		97,897,418	3.66
	Czech Republic		
EUR 200,000	Czechoslovak Group AS 5.25% 15/1/2031	241,579	0.01
	Denmark		
GBP 414,000	Orsted 2.5% 18/2/3021	415,161	0.02
EUR 337,000	SGL AgS 6.748% 22/4/2030	400,237	0.01
		815,398	0.03
	Finland		
USD 200,000	Amaliron 3 Oy 4.875% 4/2/2028	192,975	0.01
EUR 130,000	Mehilainen Yhtiot Oy 5.125% 30/6/2032	154,588	0.00
		347,559	0.01
	France		
EUR 200,000	Affarou 4% 25/7/2029	250,485	0.01
EUR 100,000	Air France-KLM 5.75% 21/5/2030	119,623	0.01
EUR 436,000	Altice France 3.375% 15/1/2028	440,380	0.02
USD 1,495,000	Altice France 5.125% 15/1/2029	1,271,684	0.05
USD 200,000	Altice France 5.125% 15/7/2029	170,647	0.01
USD 4,212,000	Altice France 5.5% 15/10/2029	3,629,527	0.13
USD 200,000	Altice France SA 5.125% 15/1/2029	170,125	0.01
USD 8,604,000	Altice France SA/France 5.125% 15/7/2029	7,342,694	0.27
EUR 260,229	Alva SE 1% 16/12/2032	125,559	0.00
EUR 262,414	Alva SE 9% 16/12/2029	374,719	0.01
EUR 595,134	Alva SE, STER Reg. 0.5% 16/12/2030	397,607	0.02
EUR 159,000	Banijay Entertainment 7% 1/5/2029	192,349	0.01
EUR 100,000	Dalrane SE 7.875% 27/6/2030	119,909	0.00
EUR 100,000	Dalrane SE 7.875% 27/6/2030	119,825	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 3,238,000	Constellium 3.75% 15/4/2029*	3,068,534	0.11
USD 2,814,000	Constellium 6.375% 15/8/2032*	2,866,485	0.10
USD 5,046,000	Constellium SE 6.375% 15/8/2032	5,153,397	0.18
EUR 200,000	Credit Agricole SA 5.875% 23/3/2035	236,191	0.01
EUR 200,000	Electricite de France 3% 3/9/2027	229,967	0.01
EUR 800,000	Electricite de France 3.375% 15/6/2030	893,493	0.03
GBP 100,000	Electricite de France SA 7.375% 17/6/2036	137,314	0.01
EUR 200,000	Eutelsat 1.5% 13/10/2028	217,907	0.01
EUR 100,000	Eutelsat SA 9.75% 13/4/2029	126,800	0.00
EUR 276,000	Fnac 6.5% 15/6/2031	327,704	0.01
EUR 100,000	Goldberg 6.017% 1/2/2030*	117,610	0.00
EUR 170,000	Goldberg 6.75% 1/2/2030	206,329	0.01
EUR 162,000	Kapla Holding SAS 6% 30/4/2031	191,808	0.01
EUR 162,000	Kapla Holding SAS 8.475% 31/7/2030	189,661	0.01
EUR 115,000	Loxam 6.375% 15/5/2028	138,847	0.00
EUR 131,000	Loxam SAS 4.25% 15/2/2031	151,371	0.00
EUR 121,000	Maya SAS/Paris France 5.375% 15/4/2026	144,909	0.00
EUR 338,000	Maya SAS/Paris France 8.875% 15/4/2031	416,277	0.02
USD 1,539,000	Maya SAS/Paris France 7% 15/10/2029*	1,566,910	0.06
USD 3,222,000	Maya SAS/Paris France 7% 15/4/2032	3,316,733	0.12
USD 6,768,000	Maya SAS/Paris France 8.5% 15/4/2031*	6,213,832	0.24
EUR 200,000	New Immo Holding SA 3.25% 23/7/2027	228,929	0.01
EUR 100,000	New Immo Holding SA 4.875% 8/12/2028	116,830	0.01
EUR 166,000	Opal Bidco SAS 6.5% 31/3/2032	189,840	0.01
USD 3,309,000	Opal Bidco SAS 6.5% 31/3/2032	3,373,013	0.13
EUR 300,000	RCI Banque 5.5% 9/10/2034	368,348	0.01
EUR 200,000	RCI Banque SA 4.75% 24/3/2037	237,520	0.01
USD 868,000	Societe Generale SA 8.125% 21/11/2029	902,668	0.03
EUR 150,000	Teresa Finance Groupe I 7.25% 15/4/2026	180,801	0.01
USD 2,668,000	Valhi Inc/ SAICA 7.5% 15/4/2032*	2,841,211	0.11
		46,774,826	1.80
	Germany		
EUR 100,000	adler ultrice REIT-AG 5.5% 20/3/2031	119,160	0.00
EUR 254,000	APCOA Group GmbH 6% 15/4/2031	302,321	0.01
EUR 200,000	Bayer 6.625% 25/9/2083	249,818	0.01
EUR 200,000	Commerzbank 7.875% 9/10/2031	263,170	0.01
EUR 175,152	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate 5% 31/12/2027	194,154	0.01
EUR 200,000	Deutsche Bank 8.125% 30/10/2029	262,958	0.01
EUR 200,000	Deutsche Bank AG 7.125% 30/10/2030	242,464	0.01
EUR 200,000	Deutsche Bank AG 7.375% 30/10/2031	246,580	0.01
EUR 100,000	Deutsche Lufthansa AG 5.25% 15/1/2055	118,712	0.00
EUR 123,000	Grunenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	146,361	0.01
EUR 177,000	HT Troplast 9.375% 15/7/2026	217,237	0.01
EUR 100,000	IHO Verwaltungs 6.75% 15/5/2028	122,168	0.01
EUR 100,000	IHO Verwaltungs GmbH 6.75% 15/11/2029	123,902	0.01
EUR 100,000	IHO Verwaltungs GmbH 7% 15/11/2031	125,668	0.01
EUR 100,000	INEOS Styrolution Ludwigshafen 2.25% 16/1/2027*	113,547	0.01
EUR 223,000	Mahle 6.5% 2/5/2031*	263,535	0.01
EUR 293,000	Nidda Healthcare 7% 21/2/2030	357,964	0.01
EUR 147,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 5.788% 23/10/2030	172,778	0.01
EUR 1,700,000	Novelis Sheet Ingot 3.375% 15/4/2029	1,932,083	0.07
EUR 116,290	PCF 4.75% 15/4/2029	100,182	0.00
EUR 200,000	PrestigeBidCo 5.775% 1/7/2029	234,611	0.01
EUR 113,000	ProGroup 5.125% 15/4/2029	129,703	0.01
EUR 111,000	ProGroup 5.375% 15/4/2031*	128,516	0.00
EUR 100,000	Schaeffler AG 4.25% 1/4/2028	118,862	0.00
EUR 100,000	Schaeffler AG 5.375% 1/4/2031	121,464	0.00
EUR 100,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 4.868% 15/7/2032	117,564	0.00
EUR 309,126	Tele Columbus 10% 1/1/2029	258,727	0.01
EUR 1,570,000	TK Elevator Midco 4.375% 15/7/2027	1,839,589	0.07
EUR 166,000	TUI 5.875% 15/3/2029*	200,604	0.01
EUR 170,000	TUI Cruises GmbH 5% 15/5/2030	203,418	0.01
EUR 500,000	ZF Finance 2% 6/5/2027	596,778	0.01
EUR 300,000	ZF Finance 2.75% 25/5/2027	340,017	0.01
EUR 100,000	ZF Finance 5.75% 3/8/2026	118,464	0.00
		9,821,047	0.37
	Greece		
EUR 125,000	Eurobank Ergasias Services and Holdings SA 4.25% 30/4/2035	146,939	0.00
EUR 135,000	Eurobank SA 4% 7/2/2035	157,345	0.01
EUR 250,000	National Bank of Greece 5.875% 28/6/2035	312,924	0.01
		617,808	0.02
	Ireland		
EUR 100,000	Arbour CLO VI DAC 5.256% 15/11/2037	117,303	0.00
EUR 100,000	Ares Euro Clo II DAC 0% 25/7/2039	117,873	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 568,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 3% 1/9/2029	606,608	0.02
USD 3,422,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 3.25% 1/9/2029*	3,426,853	0.13
USD 6,040,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 4% 1/9/2029	7,397,146	0.27
USD 2,617,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027	2,623,119	0.10
EUR 1,843,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 2.125% 15/8/2026	1,763,617	0.06
USD 4,980,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 4.125% 15/8/2026	4,773,581	0.18
EUR 100,000	Arini European Clo IV DAC 5.526% 15/1/2036	118,987	0.01
EUR 100,000	Arini European CLO V DAC 6.17% 15/11/2039	117,486	0.00
EUR 5,880,000	Aurium CLO II 4.164% 22/6/2034	6,927,226	0.26
EUR 5,100,000	Aurium CLO II 5.114% 22/6/2034	5,990,757	0.22
EUR 100,000	Aurium Clo XIII DAC 5.169% 15/4/2036	116,492	0.00
EUR 110,000	Avoca CLO XVII DAC 5.076% 15/1/2036	129,724	0.01
EUR 100,000	Avoca Static CLO I DAC 4.926% 15/1/2035	117,597	0.00
EUR 100,000	Capital Four CLO VIII DAC 5.189% 25/10/2037	118,444	0.01
EUR 100,000	Contego Clo V DAC 5.126% 15/10/2037	117,599	0.00
EUR 100,000	Contego CLO XI DAC 5.226% 25/11/2036	118,156	0.01
EUR 110,000	Fidelity Grand Harbour Clo 2025-1 DAC 4.736% 15/2/2036	129,551	0.01
EUR 171,000	Fiutar Treasury DAC 4% 4/6/2031	199,895	0.01
USD 3,939,000	Fiutar Treasury DAC 5.875% 4/6/2031	4,312,172	0.18
GBP 100,000	Fiutar Treasury DAC 6.125% 4/6/2031	135,813	0.00
EUR 120,000	Harley Clo XI DAC 4.966% 25/4/2039	140,948	0.01
EUR 100,000	Harley CLO XII DAC 5.126% 15/1/2038	118,478	0.01
EUR 100,000	Jubilee CLO 2024-XXIX DAC 5.226% 15/1/2039	117,331	0.00
USD 3,008,000	LSPR Senior Secured Financing 6.75% 15/10/2027*	1,880,248	0.07
EUR 100,000	Palmer Square European Loan Funding 2024-3 DAC 5.066% 15/5/2034	117,246	0.00
EUR 100,000	Penta CLO 17 5.266% 15/8/2038	118,051	0.00
USD 5,057,000	Perrigo Finance Unlimited Co 6.125% 30/9/2032	5,093,091	0.19
EUR 100,000	Providus CLO II DAC 5.226% 15/10/2036	117,246	0.00
EUR 100,000	Rockford Tower Europe Clo 2025-1 DAC 5.259% 25/10/2037	117,994	0.00
EUR 130,000	Sona Fios CLO III 5.274% 20/4/2031	153,625	0.01
EUR 100,000	Tikehau CLO XII 5.274% 20/10/2036	118,668	0.01
EUR 100,000	Victory Street CLO I DAC 5.476% 15/1/2036	119,619	0.01
GBP 200,000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/3/2032	277,887	0.01
USD 2,094,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV 5% 15/7/2028	2,091,954	0.08
		49,603,751	1.85
	Italy		
EUR 274,000	Almawave The Italian Innovation Co. SpA, Reg. S 5% 30/10/2030	324,968	0.01
EUR 276,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 4.375% 2/12/2026	326,763	0.01
EUR 200,000	BPER Banca SPA 6.5% 20/5/2030	243,330	0.01
EUR 167,000	Bubbles Bidco SPA 5.23% 30/9/2031	198,727	0.01
EUR 355,000	Cedacri Mergeco 6.641% 15/5/2028*	369,203	0.01
EUR 139,000	Doboy Holdco SpA 6.625% 14/7/2032	165,341	0.01
EUR 110,000	Duomo Bidco 6.151% 15/7/2031	129,883	0.00
USD 6,612,000	Electr Bidco S.p.A Electr US LLC 7.5% 15/2/2032	6,624,668	0.25
EUR 200,000	Enel SpA 4.25% 14/1/2030	236,162	0.01
EUR 100,000	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 6.625% 15/2/2030	126,268	0.00
EUR 175,000	Eni SpA 4.5% 21/1/2031	208,138	0.01
EUR 100,000	Fedrigoni SpA 5.98% 15/1/2030	113,073	0.00
EUR 134,000	Fedrigoni SpA 6.125% 15/6/2031	148,680	0.01
EUR 100,000	Fiber Midco 10.75% 15/6/2029	100,908	0.00
USD 2,468,000	Fibercop SpA 6% 30/9/2034	2,366,710	0.09
USD 200,000	Fibercop SpA 7.2% 18/7/2036	201,024	0.01
USD 1,291,000	Fibercop SpA 7.721% 4/6/2038*	1,315,753	0.05
EUR 2,251,000	Fibercop SpA 7.875% 31/7/2028	2,627,168	0.11
EUR 172,000	Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/6/2030	206,797	0.01
EUR 100,000	Fibercop SpA, Reg. S 6.125% 30/6/2032	119,308	0.00
EUR 100,000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 1/8/2027	117,937	0.00
EUR 140,000	IMA Industria Macchine Automatiche 3.75% 15/1/2028	163,034	0.01
EUR 231,000	IMA Industria Macchine Automatiche 5.776% 15/4/2029	272,613	0.01
EUR 260,000	Intesa Sanpaolo 5.875% 1/9/2031	307,269	0.01
EUR 174,000	Iren SpA/Gallarate 5.725% 15/12/2029	204,787	0.01
EUR 100,000	Italgum Regeneration Spa 6.75% 15/4/2030	120,022	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 100,000	Lottomatica 5.297% 1/6/2031	117,634	0.00
EUR 124,000	Lottomatica Group SpA, Reg. S 4.875% 31/1/2031	146,513	0.01
EUR 100,000	Pachelbel Bidco 6.266% 17/5/2031	117,957	0.00
EUR 101,000	Pachelbel Bidco 7.125% 17/5/2031	127,596	0.00
EUR 225,000	Pro mian SpA 5.25% 21/5/2030	273,672	0.01
EUR 153,000	TeamSystem 5.63% 31/7/2031	179,858	0.01
EUR 113,000	TeamSystem SpA 5.194% 1/7/2032	132,433	0.01
EUR 100,000	Terna - Rete Elettrica Nazionale 4.75% 11/1/2030	161,522	0.01
EUR 200,000	UnipolSai Assicurazioni 4.9% 23/5/2034	240,488	0.01
		21,348,951	0.80
	Jamaica		
USD 6,579,000	Digicel International Finance Ltd / DIK US LLC 8.625% 1/8/2032	6,727,027	0.25
	Japan		
USD 1,000,000	Kioxia Holdings Corp 6.625% 24/7/2033	994,709	0.04
EUR 188,000	Nissan Motor Co Ltd 3.25% 17/9/2029	226,502	0.01
EUR 1,046,000	Nissan Motor Co Ltd 6.375% 17/9/2030*	1,274,483	0.05
USD 1,677,000	Nissan Motor Co Ltd 7.75% 17/9/2030*	1,756,986	0.06
USD 4,567,000	Nissan Motor Co Ltd 8.125% 17/9/2036*	4,853,060	0.18
USD 5,727,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029*	6,393,810	0.24
USD 1,158,000	Rakuten 11.25% 15/2/2027*	1,251,930	0.05
USD 636,000	Rakuten Group Inc 9.125% 15/12/2029	662,323	0.02
EUR 224,000	SoftBank 3.125% 19/9/2025	261,342	0.01
EUR 100,000	SoftBank 3.375% 6/7/2029	113,178	0.00
EUR 100,000	SoftBank 3.875% 6/7/2032	110,161	0.00
EUR 188,000	SoftBank 5.375% 8/1/2029	167,867	0.01
EUR 163,000	SoftBank 5.75% 8/7/2032	197,828	0.01
EUR 100,000	SoftBank Group Corp 5.25% 15/10/2029	118,184	0.00
EUR 121,000	SoftBank Group Corp 5.875% 10/7/2031	147,196	0.01
EUR 100,000	SoftBank Group Corp 6.375% 10/7/2033	122,926	0.01
		18,643,337	0.70
	Jersey		
USD 1,000,000	AIMCO CLO 17 7.232% 20/7/2037	1,007,647	0.04
USD 2,800,000	Apidos CLO XLII Ltd 6.775% 20/4/2036	2,824,922	0.11
USD 2,000,000	APIDOS CLO XLVIII 6.394% 25/7/2037	2,009,715	0.07
USD 1,800,000	Aptiv Swiss Holdings Ltd 6.875% 15/12/2054	1,821,813	0.07
USD 9,068,000	Ardonagh Finance 8.875% 15/2/2032*	9,696,718	0.36
EUR 1,616,000	Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031	1,865,452	0.07
USD 10,098,000	Ardonagh Finco 7.75% 15/2/2031	10,553,093	0.39
USD 837,000	Aston Martin Capital 10% 31/3/2029*	915,206	0.03
GBP 170,000	Aston Martin Capital 10.375% 31/3/2029	221,826	0.01
USD 760,000	Benefit Street Partners CLO XXVI 6.964% 25/1/2038	759,659	0.03
USD 2,000,000	Canyon CLO 2023-2 6.818% 15/5/2037	2,013,791	0.08
USD 2,000,000	Capitow Park CLO 6.625% 20/7/2037	2,012,503	0.07
USD 1,250,000	CarVal CLO VII-C 6.475% 20/7/2037	1,256,833	0.05
USD 2,000,000	CarVal CLO VII-C 7.475% 20/7/2037	2,008,329	0.07
USD 1,000,000	Golub Capital Partners CLO 74 B 6.518% 25/7/2037	1,005,214	0.04
USD 2,500,000	Golub Capital Partners CLO 74 B 7.518% 25/7/2037	2,527,839	0.09
USD 1,000,000	Milltowan Credit CLO XV 6.625% 21/7/2037	1,006,860	0.04
USD 2,600,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 55 7.852% 22/4/2038	2,623,874	0.10
USD 2,000,000	OCP CLO 2025-26 Ltd 6.972% 17/4/2037	2,000,194	0.07
USD 2,000,000	OCP CLO 2024-34 R 7.198% 15/10/2037	2,004,748	0.07
USD 1,000,000	OCP CLO 2024-34 7.218% 15/10/2037	1,012,598	0.04
USD 1,550,000	OCP CLO 2025-40 Ltd 6.817% 16/4/2038	1,555,280	0.06
USD 1,000,000	Pikes Peak CLO 16 6.418% 20/7/2037	1,004,429	0.04
USD 1,800,000	Pikes Peak CLO 16 7.518% 20/7/2037	1,819,998	0.06
USD 1,800,000	Wellington Management CLO 3 7.329% 19/7/2037	1,819,445	0.06
		66,665,848	2.12
	Luxembourg		
EUR 466,908	Adler Financing Sarl 6.25% 31/12/2028	565,638	0.02
EUR 151,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 5.375% 21/6/2030	182,494	0.01
USD 5,046,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 7% 21/5/2030	5,233,681	0.19
EUR 192,000	Alexandrite Lake Lux Holdings Sarl 6.75% 30/7/2030	229,011	0.01
USD 4,923,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	4,809,100	0.18
USD 2,868,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	2,825,440	0.11

*All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 214,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.875% 1/6/2028	280,986	0.01
USD 1,039,000	Altice Financing 5% 15/1/2028	949,806	0.03
USD 5,627,000	Altice Financing 5.75% 15/8/2029	2,996,764	0.11
EUR 162,000	Arena Luxembourg Finance Sarl 4.517% 1/8/2030	176,411	0.01
EUR 100,000	Arrow Global 5% 15/1/2029	114,129	0.00
EUR 127,000	Arrow Global Finance 7.125% 15/1/2030	154,959	0.01
GBP 381,000	Arrow Global Finance 8.625% 7/5/2029	523,519	0.02
GBP 132,000	B&M European Value Retail SA 8.5% 27/11/2031	180,866	0.01
USD 452,000	Clarivate Finance 4.5% 1/10/2029	427,116	0.02
EUR 100,000	Cirsa Finance International 6.5% 15/3/2029	121,668	0.00
USD 960,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 9% 15/9/2029	1,002,224	0.04
EUR 103,000	CorinaGlobal Power Holdings SA 5% 28/2/2030	109,041	0.01
USD 2,457,000	CorinaGlobal Power Holdings SA 6.75% 28/2/2030*	2,535,675	0.09
EUR 100,000	Dana Financing Luxembourg 8.5% 15/7/2031	126,125	0.01
EUR 369,000	Eptiva Subco 3 7.875% 31/1/2031*	446,293	0.01
EUR 163,000	Essendi SA 5.5% 15/11/2031	183,316	0.01
EUR 100,000	Essendi SA 5.625% 15/6/2032	113,018	0.00
EUR 100,000	Essendi SA 5.788% 15/5/2032	113,000	0.00
EUR 300,000	European TopSoho 4% 21/9/2021**	301,389	0.01
EUR 133,000	Fnmeit Luxi FinCo SARL 4.75% 1/6/2032	158,172	0.01
EUR 143,274	Galfunbidun Holdco 3 SA 9% 1/8/2028	172,433	0.01
EUR 100,000	Grand City Properties SA 1.5% 9/3/2026	113,746	0.00
USD 2,466,000	Heriana Holdco 4.75% 15/5/2028	2,116,360	0.08
USD 200,000	ION Trading Technologies 5.75% 15/5/2028	194,249	0.01
USD 950,000	ION Trading Technologies 8.5% 30/5/2029	886,674	0.04
EUR 286,000	Kleopatra Finco 4.25% 1/3/2026	268,610	0.01
EUR 101,000	Kleopatra Finco Sarl 9% 1/9/2029*	24,812	0.00
EUR 234,000	LorvRotaris Lux 4.5 664% 1/7/2029	275,418	0.01
EUR 760,000	Luna 1.5 Sarl 10.5% 1/7/2032	912,076	0.03
EUR 172,000	Luna 1.5 Sarl 10.5% 1/7/2032	206,382	0.01
EUR 100,000	Luna 2 (UAR) 5.5% 1/7/2032	118,782	0.01
EUR 140,000	Luna 5 625% 15/11/2028*	46,157	0.00
EUR 269,000	Macan Pnt Sarl 6% 15/7/2030	304,933	0.01
EUR 137,000	Motion Finco 7.375% 15/6/2030	142,378	0.01
EUR 97,562	Rossini 6 875% 31/12/2029	115,468	0.00
EUR 162,000	Rossini 6.75% 31/12/2029	189,941	0.01
EUR 100,000	SES SA 4.125% 24/6/2030	119,063	0.00
EUR 100,000	SES SA 4.875% 24/6/2033	120,938	0.00
USD 4,864,000	SK Invictus Intermediate II 5% 30/10/2029*	4,775,409	0.18
USD 225,000	Shera International 7.25% 15/1/2031	229,225	0.01
USD 200,000	Shera International 7.625% 15/2/2031	206,688	0.01
EUR 100,000	Summer BC Holdco B SARL 5.875% 15/2/2030	115,962	0.00
USD 2,687,000	Telecom Italia Capital 7.721% 4/6/2038*	2,943,572	0.11
USD 800,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	795,538	0.03
EUR 544,700	Titanium 21 Bondco Sarl 6.25% 14/1/2031	175,610	0.01
EUR 298,220	Vivion Investments Sarl 8.5% 31/8/2029*	344,242	0.01
		40,696,389	1.53
	Mauritius		
USD 5,400,000	CA Magnum 5.375% 31/10/2026	5,379,469	0.20
	Netherlands		
USD 5,151,000	Ardagh Cralling Systems Dutch B 7.25% 15/2/2031*	5,323,958	0.12
EUR 111,000	Boels Topholding 5.75% 15/5/2030	134,531	0.00
EUR 161,000	Boels Topholding 6.25% 15/2/2029	192,043	0.01
EUR 100,000	Dtlycm Treasury BV 5.375% 9/7/2031	120,228	0.00
EUR 169,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	200,468	0.01
EUR 1,280,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	1,526,348	0.06
USD 2,769,000	Elastic 4.125% 15/7/2029*	2,446,021	0.10
USD 400,000	Elastic NV 4.125% 15/7/2029	385,124	0.01
EUR 100,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	118,797	0.00
EUR 160,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	179,411	0.01
EUR 205,000	NN Group NV 5.75% 11/9/2034	235,462	0.01
EUR 100,000	OI European 6.25% 1/6/2029	119,560	0.00
EUR 335,000	OI European 6.25% 15/5/2028	401,089	0.02
USD 868,000	Sensata Technologies 4% 15/4/2029	823,268	0.03
USD 2,109,000	Sunrise FinCo I 4.875% 15/7/2031*	2,018,588	0.08
EUR 200,000	Telefonica Europe 6.752% 15/1/2032*	246,140	0.01
EUR 200,000	Telefonica Europe 6.135% 3/2/2030	253,014	0.01
EUR 100,000	Telefonica Europe 6.75% 7/6/2031	124,348	0.00
EUR 170,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 4.375% 9/5/2030	200,750	0.01
EUR 100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 7.875% 15/9/2031	140,821	0.01
USD 2,303,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3.15% 1/10/2026	2,269,819	0.08

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 450,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 4.75% 9/5/2027	447,260	0.02
USD 400,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 6.75% 1/3/2028	415,128	0.02
USD 646,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4% 1/12/2032	621,007	0.03
EUR 580,000	Trivium Packaging Finance BV 8.625% 15/7/2030*	706,299	0.03
EUR 696,000	Trivium Packaging Finance BV 8.625% 15/7/2030	846,865	0.03
USD 5,574,000	Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15/7/2030*	5,799,519	0.14
USD 717,000	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/1/2031	767,625	0.03
EUR 131,000	United 3.625% 15/2/2028	150,579	0.01
EUR 102,000	United 6.286% 15/2/2031	117,268	0.00
EUR 100,000	Volkswagen International Finance NV 5.493% 15/11/2033	120,388	0.01
EUR 100,000	Volkswagen International Finance NV 5.994% 15/11/2033	121,461	0.01
EUR 170,000	VZ Secured Financing 3.5% 15/1/2032	196,990	0.01
EUR 199,000	Wintershall Dea Finance 2 BV 6.117% 9/9/2030	242,994	0.01
EUR 100,000	ZF Europe Finance 2.5% 23/10/2027	111,742	0.00
EUR 100,000	ZF Europe Finance BV 7% 12/6/2030	118,640	0.00
USD 1,007,000	Ziggo 4.875% 15/1/2030	946,220	0.04
USD 732,000	Ziggo Bond 6.125% 28/2/2030	647,272	0.02
		26,543,579	0.99
	Norway		
EUR 209,000	Var Energi 7.862% 15/11/2083	267,939	0.01
	Panama		
USD 3,693,000	Carnival Corp 5.75% 1/8/2032	3,747,821	0.14
USD 1,857,000	Carnival Corp 5.875% 15/6/2031	1,903,781	0.07
USD 6,796,000	Carnival Corp 6.125% 15/2/2033	6,964,809	0.22
		11,936,413	0.43
	Portugal		
EUR 3,100,000	Banco Espirito Santo 2.625% 8/5/2017**	850,195	0.03
EUR 4,400,000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/1/2018**	1,206,729	0.05
EUR 100,000	EDP 4.75% 29/5/2054	120,936	0.00
		2,177,860	0.08
	Romania		
EUR 100,000	Digi Romania SA 3.25% 5/2/2028	115,246	0.00
	Singapore		
USD 1,809,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 8.25% 15/12/2029	1,922,496	0.07
USD 1,810,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 8.5% 15/7/2031	1,916,033	0.07
USD 1,751,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd., 144A 8.875% 15/7/2030	1,775,969	0.07
		5,614,338	0.21
	Spain		
EUR 200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 6.875% 13/12/2030*	250,624	0.01
EUR 400,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 8.375% 21/6/2028	518,240	0.02
EUR 400,000	Bankinter 7.375% 15/6/2026	507,668	0.02
EUR 400,000	CaixaBank 6.875% 3/10/2027	494,932	0.01
EUR 200,000	CaixaBank SA 6.25% 24/7/2032	240,704	0.01
USD 200,000	Grifols SA 4.75% 15/10/2028	194,067	0.01
EUR 230,000	Grifols SA 7.125% 1/5/2030	282,638	0.01
EUR 124,000	Kaixo Bondco Telecom 5.125% 30/9/2029	146,818	0.01
EUR 214,000	Lorca Telecom Bondco 4% 18/9/2027	250,680	0.01
EUR 252,000	Lorca Telecom Bondco 5.75% 30/4/2029	307,291	0.01
		3,193,638	0.12
	Sweden		
EUR 100,000	Heimstaden Bostad 1.125% 21/1/2026	116,063	0.01
EUR 860,000	Heimstaden Bostad 2.625% 1/2/2027	995,188	0.04
EUR 67,895	Intrum Investments And Financing AB 7.75% 15/9/2027	72,508	0.00
EUR 186,897	Intrum Investments And Financing AB 7.75% 15/9/2028	191,510	0.01
EUR 74,598	Intrum Investments And Financing AB 8% 15/9/2027	69,222	0.00
EUR 61,409	Intrum Investments And Financing AB 9% 15/6/2027	61,538	0.00
EUR 94,895	Intrum Investments And Financing AB 9.5% 15/9/2029	88,035	0.00
EUR 80,000	Verisure 9.25% 15/10/2027	96,708	0.00
		1,668,773	0.06
	Switzerland		
USD 2,765,000	UBS 7.75% 12/9/2031*	2,958,367	0.11
USD 2,576,000	UBS 9.25% 13/11/2028	2,829,741	0.10
USD 2,715,000	UBS 9.25% 13/11/2033	3,192,940	0.12
USD 1,885,000	UBS Group AG 6.9% 5/8/2030	1,891,065	0.07
USD 1,258,000	UBS Group AG 6.85% 10/9/2029*	1,286,734	0.05
USD 1,865,000	UBS Group AG 7% 10/2/2030*	1,896,213	0.07
USD 3,130,000	UBS Group AG 7% 5/2/2035	3,168,717	0.12
USD 2,130,000	UBS Group AG 7.125% 10/9/2054*	2,173,512	0.08
		19,396,291	0.72
	United Kingdom		
EUR 369,000	Allwyn Entertainment Financing UK 7.25% 30/4/2030	467,593	0.02
EUR 322,000	Ambar Finco 6.625% 15/7/2029	396,631	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,605,000	Barclays 4.375% 15/3/2028*	4,352,162	0.16
USD 600,000	Barclays 8% 15/3/2029*	632,884	0.02
USD 3,515,000	Barclays 9.625% 15/12/2029	3,951,401	0.15
USD 1,400,000	Barclays Plc 7.625% 15/3/2035*	1,466,869	0.06
GBP 300,000	BCP V Modular Services Finance II 6.125% 30/11/2028	379,877	0.01
EUR 220,000	BCP V Modular Services Finance II Plc 6.5% 15/7/2031	240,861	0.01
EUR 100,000	BCP V Modular Services Finance PLC 6.75% 30/11/2029	92,878	0.00
GBP 258,000	Bellis Acquisition 8.125% 14/5/2030	333,121	0.01
EUR 100,000	Bellis Acquisition Co Plc 8% 1/7/2031	118,164	0.01
GBP 200,000	Bracken MidCo1 Plc 6.75% 1/11/2027	268,902	0.01
GBP 150,000	British Telecommunications 8.375% 20/12/2083	217,898	0.01
GBP 100,000	British Telecommunications Plc 8.375% 3/12/2055	206,338	0.01
EUR 266,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 6.625% 15/2/2032	324,579	0.01
USD 1,226,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 6.375% 15/2/2032*	1,246,117	0.05
EUR 2,915,000	Carnival Plc 4.125% 15/7/2031*	3,331,648	0.12
GBP 367,000	CD&R Firefly Bidco 8.625% 30/4/2029	505,328	0.02
GBP 100,000	Centrica 6.5% 21/5/2055	138,567	0.00
GBP 100,000	Deuce Finco 5.5% 15/6/2027	134,786	0.01
EUR 100,000	EC Finance 3.25% 15/10/2026*	114,811	0.00
GBP 289,000	Edge Finco Plc 8.125% 15/8/2031	414,360	0.01
USD 1,862,000	eG Global Finance 12% 30/11/2029	2,065,176	0.08
USD 803,000	Global Auto Holdings Ltd, 144A 11.5% 15/8/2029	796,360	0.03
GBP 100,000	Greene King Finance 6.069% 15/12/2034	126,766	0.00
GBP 100,000	Greene King Finance 6.349% 15/3/2036	122,873	0.00
GBP 186,000	Heathrow Finance 4.125% 1/9/2029*	252,925	0.01
GBP 306,000	Heathrow Finance 6.625% 1/3/2031*	415,752	0.01
USD 11,761,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 7.25% 15/2/2031*	12,160,839	0.46
USD 4,867,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 8.125% 15/2/2032	5,072,646	0.19
EUR 178,000	Market Bidco Finco Plc 6.75% 31/1/2031	206,280	0.01
GBP 250,000	Motion 4.25% 26/11/2025	233,797	0.01
EUR 185,000	Motion Group Plc 4.875% 26/9/2031*	184,815	0.01
GBP 200,000	Nationwide Building Society 5.75% 20/6/2027	269,727	0.01
GBP 200,000	Nationwide Building Society 7.5% 20/12/2030	275,478	0.01
USD 1,295,000	NatWest 8.125% 10/11/2033*	1,406,211	0.06
GBP 120,000	Ocado Group Plc 11% 15/6/2030	171,640	0.01
USD 1,230,000	Odeon Finco 12.75% 1/11/2027	1,280,582	0.05
EUR 244,000	OI G Finance Plc 7.25% 27/9/2029	296,288	0.01
GBP 100,000	Pinewood Finco 3.625% 15/11/2027	130,276	0.00
GBP 364,000	Pinewood Finco 6% 27/3/2030	480,768	0.02
GBP 100,000	Primacle Bidco 10% 1/11/2029	142,641	0.01
GBP 190,000	Premier Foods Finance 3.5% 15/10/2026	253,428	0.01
GBP 266,000	Shmegala Pub Co Financing 2019 Plc 10.75% 31/7/2029	354,256	0.01
EUR 100,000	Shmegala Pub Financing 2019 6.661% 31/7/2029	112,359	0.00
EUR 212,000	Synthomer Plc 7.375% 2/5/2029*	233,076	0.01
GBP 63,963	TalkTalk Telecom Group Ltd., Reg. S 6.25% 1/9/2027	81,284	0.00
GBP 942	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 19/10/2027	1,257	0.00
GBP 2,973	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 19/10/2027	4,446	0.00
GBP 138	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 19/10/2027	207	0.00
GBP 431	Thames Water Utilities Ltd 0% 22/5/2027	723	0.00
GBP 173,937	Unique Pub Finance 6.464% 30/3/2032	244,833	0.01
GBP 117,000	Virgin Media Secured Finance 4.125% 15/8/2030	142,836	0.01
GBP 143,000	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15/1/2030*	177,615	0.01
USD 469,000	Virgin Media Secured Finance 4.5% 15/8/2030	428,660	0.02
GBP 200,000	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15/5/2029	262,238	0.01
GBP 200,000	Vmed O2 UK Financing I 4% 31/1/2029	264,307	0.01
GBP 269,000	Vmed O2 UK Financing I 4.5% 15/7/2031	329,144	0.01
USD 1,400,000	Vmed O2 UK Financing I 4.75% 15/7/2031*	1,309,025	0.05
EUR 106,000	Vmed O2 UK Financing I 5.625% 15/4/2032	127,169	0.00
USD 650,000	Vmed O2 UK Financing I 7.75% 15/4/2032	628,846	0.02
USD 3,800,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 4.25% 31/1/2031	3,608,817	0.13
GBP 189,000	Vodafone 4.875% 3/10/2078	256,343	0.01
GBP 100,000	Vodafone 8% 30/8/2086	147,284	0.01
EUR 422,500	Zegona Finance 6.75% 15/7/2029*	523,491	0.02
		55,027,997	2.06

*All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	United States		
USD 607,000	AAR Escrow Issuer 6.75% 15/3/2029	626,246	0.02
USD 726,000	Acadia Healthcare Co Inc 7.375% 15/3/2033*	756,970	0.03
USD 843,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc 6.75% 1/7/2032*	865,540	0.03
USD 2,917,000	Acuris Finance US / Acuris Finance Sarl 5% 1/5/2028*	2,841,310	0.11
USD 829,000	Acuris Finance US / Acuris Finance Sarl 9% 1/8/2029	854,590	0.03
USD 1,337,000	ADT Security 4.875% 15/7/2032*	1,286,407	0.05
USD 1,225,000	Advance Auto Parts Inc 7% 1/8/2030	1,256,569	0.05
USD 1,291,000	Advanced Drainage Systems Inc 5.875% 15/6/2030*	1,310,135	0.05
USD 2,952,463	Advancion Sciences Inc 9.25% 1/11/2026	2,631,383	0.10
USD 5,063,000	AECOM 6% 1/8/2033*	5,194,304	0.19
USD 3,331,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 7.5% 1/10/2029	3,479,549	0.13
USD 3,816,000	AHP Health Partners 5.75% 15/7/2029	3,801,052	0.14
USD 3,038,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.25% 15/3/2033	3,111,672	0.12
USD 10,280,000	Allant Holdings Intermediate LLC / Allant Holdings Co-Issuer 7.375% 1/10/2032	10,630,806	0.40
USD 8,858,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 4.25% 15/10/2027	8,540,713	0.32
USD 4,329,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 5.875% 1/11/2029	4,294,848	0.16
USD 7,199,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 6.75% 15/10/2027	7,177,550	0.27
USD 1,178,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 6.75% 15/4/2028	1,201,909	0.04
USD 5,412,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 7% 15/1/2031	5,599,067	0.21
USD 18,604,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	19,560,636	0.73
USD 2,663,000	Allied Universal Holdco / Allied Universal Finance 4% 1/6/2029*	2,535,878	0.10
USD 6,496,000	Allied Universal Holdco / Allied Universal Finance 4% 1/6/2029*	6,428,880	0.24
USD 6,800,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 6.875% 15/6/2030*	7,013,323	0.26
USD 1,622,000	Alpha Generation LLC 6.75% 15/10/2032	1,670,458	0.06
USD 2,319,000	American Airlines 8.5% 15/5/2029*	2,431,846	0.09
USD 351,500	American Airlines/Advantage Loyalty IP 5.75% 20/4/2029	363,614	0.01
USD 218,000	American Builders & Contractors Supply 3.875% 15/11/2029	207,140	0.01
USD 873,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 9.5% 1/6/2030	913,818	0.03
USD 1,616,000	AmeriTex HoldCo Intermediate LLC 7.625% 15/8/2033	1,669,058	0.06
USD 1,278,000	Amneal Pharmaceuticals LLC 6.875% 1/8/2032	1,314,413	0.05
USD 3,210,000	Amsted Industries Inc 6.375% 15/3/2033	3,291,720	0.12
USD 2,095,000	AmWINS 4.875% 30/6/2029	2,045,529	0.08
USD 760,000	AmWINS 6.375% 15/2/2029	779,358	0.03
USD 2,417,000	Amynta Agency Borrower Inc and Amynta Warranty Borrower Inc 7.5% 15/7/2033	2,468,528	0.09
USD 1,224,000	ANGI 3.875% 15/8/2028*	1,152,052	0.04
USD 670,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 5.375% 15/6/2029	667,067	0.02
USD 1,975,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 5.625% 1/2/2032*	2,045,162	0.08
USD 2,120,000	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-Issuer 7% 15/4/2030	2,088,829	0.08
USD 36,349	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-Issuer 7% 15/4/2030	35,782	0.00
USD 837,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 9.75% 15/4/2030	890,059	0.03
USD 467,000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Inves 7.875% 1/11/2029	484,643	0.02
USD 1,237,000	API DE 4.125% 15/7/2029	1,190,169	0.04
USD 997,000	API DE 4.75% 15/10/2029	965,935	0.04
USD 1,177,000	Apollo Debt Solutions BDC 6.875% 30/8/2030*	1,194,160	0.05
USD 268,000	Apollo Debt Solutions BDC 8.55% 15/3/2032	279,213	0.01
USD 990,000	Apollo Debt Solutions BDC 6.7% 29/7/2031	1,047,203	0.04
USD 412,000	Aramark Services 5% 1/2/2028	408,295	0.02
USD 1,036,000	Arbor Realty SR Inc 7.875% 15/7/2030	1,079,963	0.04
USD 5,520,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.25% 1/4/2028	5,536,267	0.21
USD 3,166,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.625% 1/9/2032	3,249,703	0.12
USD 1,462,000	Arcosa 4.375% 15/4/2029*	1,440,783	0.05
USD 5,917,000	Arcosa 6.875% 15/8/2032*	6,091,868	0.23
USD 535,000	Ares Capital Corp 5.5% 1/9/2030	539,180	0.01
USD 1,750,000	Ares Strategic Income Fund 5.8% 15/2/2030*	1,772,388	0.07
USD 1,395,000	Ares Strategic Income Fund 6.9% 9/8/2030	1,395,767	0.05
USD 1,997,000	Arsenal AIC Parent 8% 1/10/2030*	2,116,493	0.08
USD 9,423,000	Arsenal AIC Parent 11.5% 1/10/2031	10,467,036	0.39

*All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 31,000	Asbury Automotive 4.75% 1/3/2030	30,307	0.00
USD 352,000	Asbury Automotive 5% 15/2/2032*	339,000	0.01
USD 1,176,000	Ascent Resources Utica / ARU Finance 5.875% 30/6/2029	1,172,995	0.04
USD 647,000	Ascent Resources Utica / ARU Finance 9% 1/11/2027	1,024,362	0.04
USD 1,200,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp 6.625% 15/7/2033	1,221,134	0.05
USD 800,000	Ashton Woods USA / Ashton Woods Finance 4.625% 1/4/2029	804,397	0.03
USD 1,136,000	Ashton Woods USA / Ashton Woods Finance 4.625% 1/4/2030	1,071,687	0.04
USD 1,002,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 6.875% 1/4/2033	1,003,255	0.04
USD 26,359,000	Athenahealth 6.5% 15/2/2030*	25,873,434	0.97
USD 3,238,000	AT1 6.125% 1/11/2031	3,163,115	0.12
USD 832,000	AT1 6.875% 1/12/2027	838,112	0.03
USD 1,416,000	AT1 7.25% 15/8/2030	1,495,116	0.06
EUR 300,000	Avantor Funding 2.625% 1/11/2025	349,520	0.01
EUR 165,000	Avantor Funding 3.875% 15/7/2028	192,838	0.01
USD 526,000	Avantor Funding 3.875% 1/11/2029	501,959	0.02
USD 4,082,000	Avantor Funding 4.625% 15/7/2028	3,990,074	0.15
USD 824,000	Avient Corp 6.25% 1/11/2031*	839,823	0.03
USD 2,063,000	Axalta Coating Systems 3.375% 15/2/2029*	1,994,256	0.07
USD 727,000	Axon Enterprise Inc 6.25% 15/3/2033*	753,397	0.03
USD 466,000	B&G Foods 8% 15/9/2028*	480,698	0.02
USD 429,000	Bain Capital Specialty Finance Inc 5.95% 15/3/2030	422,063	0.02
EUR 1,191,000	Ball Corp 4.25% 1/7/2032	1,372,980	0.05
USD 1,406,000	Ball Corp 5.5% 15/9/2033*	1,424,761	0.05
EUR 100,000	Bausch + Lomb Netherlands BV and Bausch & Lomb Inc 5.972% 15/10/2031	118,179	0.00
EUR 112,000	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15/7/2032	134,320	0.01
EUR 2,884,000	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15/7/2032*	3,459,193	0.13
USD 5,700,000	Beach Acquisition Bidco LLC 10% 15/7/2033	6,064,091	0.23
USD 368,000	Beazer Homes USA Inc 5.875% 15/10/2027	367,643	0.01
USD 6,136,000	Big River Steel / BRS Finance 6.625% 31/1/2029*	6,159,269	0.23
USD 1,918,000	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/1/2027	1,861,806	0.07
USD 3,715,000	Blackstone Private Credit Fund 4% 22/1/2029*	3,740,957	0.14
USD 1,701,000	Block 2.75% 1/6/2026	1,674,443	0.06
USD 2,444,000	Block Inc 6.625% 15/8/2030	2,497,005	0.09
USD 3,758,000	Block Inc 6% 15/8/2033	3,854,502	0.14
USD 12,312,000	Block Inc 6.5% 15/5/2032*	12,746,614	0.48
USD 3,110,000	Blue Owl Capital Corp 6.2% 15/7/2030	3,188,795	0.12
USD 567,000	Blue Owl Capital Corp II 8.45% 15/11/2026	587,754	0.02
USD 323,000	Blue Owl Technology Finance Corp II 6.75% 4/4/2029	334,639	0.01
USD 1,686,000	Blue Racer Midstream / Blue Racer Finance 7% 15/7/2029	1,728,844	0.07
USD 1,011,000	Blue Racer Midstream / Blue Racer Finance 7.25% 15/7/2032*	1,073,835	0.04
USD 7,496,000	Boost Newco Borrower 7.5% 15/1/2031	7,949,823	0.30
EUR 100,000	Bochs Group Finco LP 5.375% 31/8/2032	120,266	0.00
EUR 2,625,000	Bochs Group Finco LP 5.375% 31/8/2032*	3,157,309	0.12
GBP 1,160,000	Bochs Group Finco LP 7.375% 31/8/2032	1,585,440	0.06
USD 2,095,000	Bruna USA 4.75% 15/5/2029*	2,058,251	0.08
USD 9,360,000	Brand Industrial Services 10.375% 1/8/2030*	9,771,838	0.34
USD 280,000	Bread Financial Holdings Inc 9.375% 15/6/2035	295,369	0.01
USD 1,315,000	Bria's 6.75% 15/6/2032	1,268,204	0.05
USD 4,081,000	Brink's Co 6.75% 15/6/2032	4,210,433	0.16
USD 1,229,000	Brookfield Property REIT / BPR Cumulus / BPR Nimbus / GGSI Sellco LL 4.5% 1/4/2027*	1,208,558	0.05
USD 1,191,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSI Sellco LL 4.5% 1/4/2027*	1,171,187	0.04
USD 693,000	Buckeye Partners 5.6% 15/10/2044	676,187	0.02
USD 602,000	Buckeye Partners 5.85% 15/11/2043	592,225	0.02
USD 111,000	Buckeye Partners 6.875% 1/7/2029	115,422	0.00
USD 440,000	Buckeye Partners LP 6.75% 1/2/2030	459,855	0.02
USD 714,000	Builders FirstSource 6.375% 1/3/2034*	736,467	0.03
USD 2,068,000	Builders FirstSource Inc 6.75% 15/5/2035*	2,179,674	0.08
USD 869,000	Cable One 0% 15/3/2026	850,508	0.03
USD 2,826,000	Cable One 1.125% 15/3/2028	2,259,036	0.09
USD 1,000,000	Cablevision Lightpath 3.875% 15/9/2027*	967,629	0.04
USD 1,109,000	Cablevision Lightpath 5.625% 15/9/2028*	1,068,819	0.04
USD 3,153,000	CACI International Inc 6.375% 15/6/2033	3,256,398	0.12
USD 3,621,000	Caesars Entertainment 6.5% 15/2/2032*	3,625,390	0.15

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 5,559,000	Caesars Entertainment 7% 15/2/2030	5,708,817	0.21
USD 54,000	Calpine 4.5% 15/2/2028	53,572	0.00
USD 236,000	Calpine 4.625% 1/2/2029	233,837	0.01
USD 1,918,000	Calpine 5% 1/2/2031*	1,908,362	0.07
USD 2,162,000	Calpine 5.125% 15/3/2028	2,163,179	0.08
USD 8,888,000	Capstone Borrower 8% 15/6/2030	9,070,180	0.34
USD 1,466,000	Carpenter Technology 7.625% 15/3/2030	1,511,887	0.06
USD 7,386,536	Carvana 9% 1/6/2030	7,736,531	0.29
USD 11,826,592	Carvana 9% 1/6/2031	13,420,962	0.50
USD 4,309,000	Caturus Energy LLC 8.5% 15/2/2030	4,469,598	0.17
USD 4,909,000	CCO / CCO Capital 4.25% 1/2/2031*	4,536,521	0.17
USD 7,022,000	CCO / CCO Capital 4.25% 15/1/2034*	6,103,297	0.23
USD 3,469,000	CCO / CCO Capital 4.5% 15/8/2030*	3,290,879	0.12
USD 189,000	CCO / CCO Capital 4.5% 1/5/2032	173,104	0.01
USD 700,000	CCO / CCO Capital 4.5% 1/6/2033*	624,239	0.02
USD 930,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/3/2030	869,889	0.02
USD 1,150,000	CCO / CCO Capital 5.375% 1/6/2029*	1,151,193	0.04
USD 6,345,000	CCO / CCO Capital 6.375% 1/9/2029	6,427,803	0.25
USD 9,532,000	CCO / CCO Capital 7.375% 1/3/2031	9,892,738	0.37
USD 978,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 1/2/2032*	906,266	0.03
USD 91,000	Central Garden & Pet 4.125% 15/10/2030	86,206	0.00
USD 448,000	Central Parent / CDK Global 7.25% 15/6/2029*	377,193	0.01
USD 2,242,000	Central Parent / CDK Global II / CDK Financing 8% 15/6/2029	1,946,306	0.07
USD 3,415,000	Chart Industries 7.5% 1/1/2030	3,567,206	0.13
USD 466,000	Chart Industries 9.5% 1/1/2031*	113,416	0.00
USD 2,063,000	Chemours 5.375% 15/5/2027	2,053,788	0.08
USD 3,451,000	Chemours 8.75% 15/11/2028*	3,330,424	0.13
USD 1,063,000	Chemours Co 8% 15/1/2033	1,069,936	0.04
USD 3,829,000	Chobani / Chobani Finance 4.625% 15/11/2028*	3,772,974	0.14
USD 7,252,000	Chobani / Chobani Finance 7.625% 1/7/2029	7,572,285	0.29
USD 10,875,961	Chobani Holdco II LLC 8.75% 1/10/2029	11,741,220	0.44
USD 777,000	Chord Energy Corp 6.75% 15/3/2033*	796,683	0.03
USD 1,425,000	CHS/Community Health Systems 4.75% 15/2/2031	1,214,592	0.05
USD 6,614,000	CHS/Community Health Systems 5.25% 15/5/2030	5,827,731	0.23
USD 2,630,000	CHS/Community Health Systems 6% 15/1/2029	2,534,005	0.09
USD 6,390,000	CHS/Community Health Systems 10.875% 15/1/2032*	6,715,362	0.21
USD 5,270,000	CHS/Community Health Systems Inc 9.75% 15/1/2034	5,532,721	0.20
USD 1,889,000	Churchill Downs 4.75% 15/1/2028	1,872,914	0.07
USD 5,469,000	Churchill Downs 5.75% 1/4/2030*	5,479,429	0.21
USD 5,741,000	Churchill Downs 6.75% 1/5/2031*	5,895,339	0.22
USD 412,000	Cinemark USA 7% 1/8/2032	427,562	0.02
USD 776,000	Civitas Resources 8.375% 1/7/2026	808,283	0.03
USD 1,160,000	Civitas Resources 8.75% 1/7/2031	1,194,530	0.04
USD 2,576,000	Clarivs Global / Clarivs US Finance 6.75% 15/5/2026	2,637,647	0.10
USD 5,219,000	Clarivs Global / Clarivs US Finance 8.5% 15/5/2027	5,252,215	0.20
EUR 177,000	Clarivs Global LP / Clarivs US Finance Co 4.75% 15/6/2031	209,994	0.01
EUR 1,995,000	Clarivs Global LP / Clarivs US Finance Co 4.75% 15/6/2031	2,364,352	0.09
USD 5,006,000	Clarivs Global LP / Clarivs US Finance Co 6.75% 15/2/2030*	5,194,761	0.19
USD 6,274,000	Clarivate Science 3.875% 1/7/2028	6,056,716	0.23
USD 6,072,000	Clarivate Science 4.875% 1/7/2029*	5,736,722	0.21
USD 895,000	Clean Harbors 5.125% 15/7/2029	888,024	0.03
USD 478,000	Clean Harbors 6.375% 1/2/2031*	490,171	0.02
USD 5,398,000	Clear Channel Outdoor 7.5% 1/6/2029*	5,067,798	0.19
USD 2,085,000	Clear Channel Outdoor 7.75% 15/4/2028*	2,027,917	0.07
USD 6,637,000	Clear Channel Outdoor 7.875% 1/4/2030	6,623,152	0.25
USD 6,346,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.125% 15/2/2031	6,461,788	0.24
USD 8,242,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.5% 15/3/2033	8,387,892	0.31
USD 1,271,000	Clearway Energy Operating 3.75% 15/1/2032	1,234,207	0.05
USD 1,207,000	Clearway Energy Operating 4.75% 15/3/2028	1,194,023	0.05
USD 3,064,000	Cleveland-Cliffs Inc 6.875% 1/11/2029*	3,113,534	0.12
USD 11,369,000	Cloud Software 6.5% 31/3/2029	11,606,568	0.43
USD 14,509,000	Cloud Software 8.25% 30/6/2032	15,535,457	0.58
USD 21,025,000	Cloud Software 9% 30/9/2029	21,615,541	0.82
USD 3,202,000	Clydesdale Acquisition 6.625% 15/4/2029	3,251,384	0.12
USD 6,574,000	Clydesdale Acquisition 6.875% 15/1/2030	6,764,613	0.26
USD 1,706,000	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/4/2030*	1,759,551	0.07

*All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 6,524,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.75% 15/4/2032	6,706,347	0.26
USD 1,113,000	CMG Media Corp 8.875% 15/6/2029	1,038,096	0.04
USD 1,061,000	CNX Midstream Partners 4.75% 15/4/2030*	1,009,015	0.04
USD 535,000	CNX Resources 7.25% 1/3/2032*	553,491	0.02
USD 1,808,000	Coherent 5% 15/12/2029*	1,776,178	0.07
USD 3,147,000	CommScope 4.75% 1/9/2029*	3,119,357	0.12
USD 2,102,000	CommScope LLC 4.75% 1/9/2029	2,083,536	0.08
USD 1,594,000	Compass Diversified 5.25% 15/4/2029	1,495,442	0.06
USD 12,028,000	CoreLogic 4.5% 1/5/2028	11,846,157	0.45
USD 1,118,000	Cougar JV Subsidiary 8% 15/5/2032*	1,157,399	0.04
USD 8,096,000	CQP Holdco / BIP-V Chinook Holdco 5.5% 15/6/2031	7,988,772	0.30
USD 3,864,000	Crescent Energy Finance 7.375% 15/1/2033*	3,775,216	0.14
USD 2,818,000	Crescent Energy Finance 7.625% 1/4/2032*	2,809,068	0.11
USD 2,719,000	Crescent Energy Finance LLC 9.375% 15/1/2034*	2,760,913	0.10
USD 1,243,000	Cross 4.125% 15/8/2031	1,111,962	0.04
USD 129,000	Cross 4.25% 15/3/2029	123,083	0.00
USD 5,097,000	Crown Americas LLC 5.875% 1/6/2033	5,153,572	0.19
USD 1,031,000	CSC 4.5% 15/11/2031	867,141	0.03
USD 2,142,000	CSC 5.375% 1/2/2028	1,981,564	0.07
USD 5,187,000	CSC 5.5% 15/4/2027*	4,996,594	0.18
USD 1,028,000	CSC 11.25% 15/5/2028	1,029,511	0.04
USD 5,580,000	CSC 11.75% 31/1/2029	5,121,677	0.19
USD 400,000	CSC Holdings LLC 3.375% 15/2/2031	255,404	0.01
USD 4,745,000	CSC Holdings LLC 11.25% 15/5/2028	4,767,500	0.18
USD 38,000	CSC Holdings LLC 11.75% 31/1/2029	34,879	0.00
USD 954,000	Cushman & Wakefield US Borrower 8.875% 1/9/2031*	915,958	0.03
USD 4,836,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 8.875% 1/9/2031	4,972,073	0.18
USD 422,000	Dana Inc 4.25% 1/9/2030	413,170	0.02
USD 949,000	Dana Inc 4.5% 15/2/2032	933,176	0.04
USD 200,000	Darling 15% 15/06/30 6% 15/6/2030	202,288	0.01
USD 1,006,000	Darling Ingredients 6% 15/6/2030*	1,011,498	0.04
USD 830,000	DaVita 6.875% 1/9/2032	852,753	0.02
USD 1,196,000	DaVita Inc 6.75% 15/7/2033*	1,236,340	0.05
USD 2,088,000	Deuce Logistics Partners LP / Deuce Logistics Finance Corp 7.375% 30/6/2033	2,090,802	0.08
USD 817,000	Deluxe Corp 8.125% 15/9/2029	853,159	0.03
USD 476,000	Digital Realty Trust LP 1.875% 15/11/2029	497,376	0.02
USD 6,303,000	Directv Financing / Directv Financing Co-Obligor 5.875% 15/8/2027*	5,279,876	0.20
USD 5,644,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc 10% 15/2/2031*	5,619,004	0.21
USD 660,000	Dream Finders Homes 8.25% 15/8/2028*	686,547	0.03
USD 1,019,000	Doom Industries 4.3% 15/4/2029	995,109	0.04
USD 8,319,000	Element Solutions 3.875% 1/9/2028*	8,061,532	0.30
USD 6,160,000	Elluian Holdings Inc 6.5% 1/12/2029	6,282,510	0.24
EUR 935,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.375% 15/12/2030	1,142,204	0.04
EUR 200,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.375% 15/12/2030	244,468	0.02
USD 17,046,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.625% 15/12/2030	17,538,704	0.66
USD 5,206,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.75% 15/7/2031	5,395,614	0.20
USD 1,133,000	Encino Inc 6.125% 1/6/2033	1,160,833	0.04
USD 2,582,000	Entegris 4.75% 15/4/2029	2,551,462	0.10
USD 139,000	EQT Corp 4.5% 15/1/2029	138,578	0.01
USD 726,000	EquipmentShare.com Inc 8% 15/3/2033*	773,899	0.03
USD 1,287,000	Esab 6.25% 15/4/2029*	1,324,083	0.05
USD 1,329,000	Excelerate Energy LP 8% 15/5/2030	1,414,333	0.05
USD 1,068,000	Fair Isaac 4% 15/6/2028	1,041,168	0.04
USD 10,411,000	Fair Isaac Corp 6% 15/5/2033	10,570,084	0.40
USD 2,014,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 4.625% 15/1/2029	1,946,083	0.07
USD 891,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 6.75% 15/1/2030*	837,714	0.03
USD 103,000	Fiesta Purchaser 7.875% 1/3/2031	109,144	0.00
USD 461,000	Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/9/2032*	517,550	0.02
USD 6,126,000	First-Citizens Bank & Trust 6% 1/4/2036	6,204,441	0.23
USD 2,764,000	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15/9/2031*	2,867,625	0.10
USD 432,000	Forteq 7.5% 1/7/2030	410,887	0.02
USD 8,467,000	Fortress Intermediate 3 7.5% 1/6/2031*	8,932,871	0.34
USD 113,000	Foundation Building Materials Inc 6% 1/3/2029	114,331	0.00
USD 2,465,000	Freedom Mortgage 9.125% 15/5/2031	2,579,662	0.10
USD 1,690,000	Freedom Mortgage 9.25% 1/2/2029	1,767,355	0.07
USD 1,131,000	Freedom Mortgage Holdings LLC 9.375% 1/4/2032*	1,167,687	0.04
USD 2,923,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	2,921,937	0.11

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 986,000	Frontier Communications 5.875% 15/10/2027	985,871	0.04
USD 1,237,866	Frontier Communications 5.875% 1/11/2029	1,250,149	0.05
USD 1,571,000	Frontier Communications 6% 15/1/2030	1,589,741	0.06
USD 779,000	Frontier Communications 6.75% 1/5/2029	799,893	0.03
USD 2,420,000	Frontier Communications 8.625% 15/3/2031	2,573,031	0.10
USD 8,002,000	Frontier Communications 8.75% 15/5/2030	8,346,047	0.32
USD 69,000	FTAI Aviation Investors LLC 5.5% 1/5/2028	68,997	0.00
USD 8,902,000	FTAI Aviation Investors LLC 5.875% 15/4/2030*	8,927,572	0.34
USD 8,742,000	FTAI Aviation Investors LLC 7% 1/6/2031	9,147,754	0.34
USD 9,257,000	FTAI Aviation Investors LLC 7% 15/6/2032*	9,655,545	0.36
USD 3,557,000	FTAI Aviation Investors LLC 7.875% 1/12/2030*	3,783,151	0.14
USD 711,000	Garrett Motion / Garrett LX I 7.75% 31/5/2032*	744,563	0.03
USD 1,651,000	Gates 6.875% 1/7/2029	1,717,201	0.06
USD 3,057,000	Genesee & Wyoming 6.25% 15/4/2032	3,111,399	0.12
USD 712,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 7.75% 1/2/2028	720,078	0.03
USD 2,039,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 7.875% 15/5/2032*	2,119,822	0.07
USD 1,938,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 8% 15/5/2033	2,022,598	0.08
USD 891,000	Global Partners LP / GLP Finance Corp 7.125% 1/7/2033*	912,491	0.03
USD 2,462,000	Gosl Holdco LLC, 144A 6.75% 1/2/2032*	2,496,881	0.09
USD 460,000	Golub Capital Private Credit Fund 5.45% 15/6/2029	461,746	0.02
USD 837,000	Goodyear Tire & Rubber 5% 15/7/2029	814,952	0.03
USD 95,000	Goodyear Tire & Rubber 5.25% 30/4/2031	90,168	0.00
USD 327,000	Goodyear Tire & Rubber 5.625% 30/4/2033	308,029	0.01
USD 1,195,000	Goodyear Tire & Rubber Co 6.625% 15/7/2030	1,196,366	0.04
USD 758,000	GrafTech Global Enterprise Inc 9.875% 23/12/2029*	630,990	0.02
EUR 596,000	Graphic Packaging International 2.625% 1/2/2029	677,879	0.03
USD 3,823,000	Gray Media Inc 7.25% 15/8/2033	3,763,334	0.14
USD 3,027,000	Gray Media Inc 9.625% 15/7/2032	3,046,227	0.11
USD 4,352,000	Gray Television 10.5% 15/7/2029	4,741,073	0.18
USD 737,000	Group 1 Automotive Inc 6.375% 15/1/2030	756,368	0.03
USD 742,000	Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6.75% 1/9/2029	752,872	0.03
USD 1,974,000	GYP III 4.625% 1/5/2029*	1,894,974	0.07
USD 927,000	HA Sustainable Infrastructure Capital Inc 6.375% 1/7/2034*	918,703	0.03
USD 909,000	HAH Group Holding Co LLC 9.75% 1/10/2031	936,551	0.03
USD 81,000	Hanesbrands 9% 15/2/2031	86,234	0.00
USD 388,000	HAT I / HAT II 3.375% 15/6/2026*	382,936	0.01
USD 297,000	HAT I / HAT II 6.8% 15/6/2027*	309,420	0.01
USD 788,000	HB Fuller 4.25% 15/10/2028*	774,604	0.03
USD 5,172,000	HealthEquity 4.5% 1/10/2029	5,015,078	0.19
USD 1,068,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 4.625% 1/5/2028	1,008,942	0.04
EUR 576,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 7.875% 1/5/2029	662,664	0.02
USD 864,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 8.75% 1/5/2029	887,911	0.03
USD 683,000	Hero 6.625% 15/6/2029	704,238	0.03
USD 2,746,000	Herc Holdings Inc 7% 15/6/2030	2,863,542	0.11
USD 4,193,000	Herc Holdings Inc 7.25% 15/6/2033*	4,406,404	0.16
USD 955,000	Hertz Corp 12.625% 15/7/2029	992,766	0.04
USD 1,397,000	Hess Midstream Operations 5.5% 1/6/2029	1,446,940	0.05
USD 806,000	Hess Midstream Operations LP 4.25% 15/2/2030	783,384	0.03
USD 1,040,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 5.75% 1/2/2029	1,027,832	0.04
USD 126,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6% 15/4/2030	124,798	0.00
USD 569,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.25% 1/11/2028	572,599	0.02
USD 3,244,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.875% 15/5/2034	3,126,662	0.12
USD 3,692,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 8.375% 1/11/2033	3,764,381	0.14
USD 104,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6.25% 15/4/2032	99,656	0.00
USD 269,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 6.875% 15/5/2034	258,187	0.01
USD 784,000	Hilcorp Energy I LP / Hilcorp Finance Co 7.25% 15/2/2035*	767,362	0.03
USD 130,000	Hilton Domestic Operating 5.125% 1/4/2032	133,760	0.01
USD 964,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.75% 15/9/2033	973,115	0.04
USD 3,973,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 6.875% 15/3/2035	4,055,360	0.16
USD 1,475,000	Howard Hughes 4.125% 1/2/2029*	1,413,458	0.05
USD 1,398,000	Howard Hughes 4.375% 1/2/2031	1,301,668	0.05
USD 926,000	Howard Midstream Energy Partners 7.375% 15/7/2032	966,598	0.04

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,221,000	Howard Midstream Energy Partners LLC 8.625% 15/1/2034	2,260,390	0.08
USD 21,160,000	HUB International 7.25% 15/6/2030	22,166,296	0.83
USD 27,204,000	HUB International 7.375% 31/1/2032	28,632,129	1.07
USD 1,582,000	Imola Merger 4.75% 15/5/2029*	1,525,551	0.06
USD 664,000	Ingevity 3.875% 1/11/2028*	637,421	0.02
USD 690,000	Insight Enterprises 6.625% 15/5/2032*	716,404	0.03
USD 66,000	Insight Enterprises Inc 6.625% 15/5/2032	66,328	0.00
USD 2,415,000	Insulet Corp 6.5% 1/4/2033*	2,506,199	0.09
USD 4,512,000	Invenlum Escrow Issuer LLC 6.75% 1/8/2032	4,475,254	0.17
EUR 336,000	IQVIA 1.75% 15/3/2026	388,627	0.01
EUR 100,000	IQVIA 2.25% 15/3/2029	112,462	0.00
USD 6,853,000	IQVIA Inc 6.25% 1/6/2032	7,068,510	0.27
USD 535,000	Iron Mountain 5.25% 15/7/2030	529,660	0.02
USD 1,507,000	Iron Mountain Information Management Services 5% 15/7/2032*	1,453,102	0.06
USD 3,644,000	Iron Mountain Information Management Services Inc 5% 15/7/2032	3,513,672	0.13
USD 3,166,000	Iron Mountain, Inc., 144A 5.25% 15/7/2033*	3,237,384	0.12
USD 4,609,000	ITT 5.6% 1/6/2029	4,713,938	0.18
USD 548,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 6.125% 1/11/2032	546,062	0.02
USD 937,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 6.75% 1/5/2033	970,703	0.04
USD 2,069,000	Jefferies Finance / JFIN Co-Issuer 5% 15/8/2028	2,009,801	0.08
USD 464,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 6.625% 15/10/2031	465,751	0.02
USD 1,998,000	JELD-WEN 4.875% 15/12/2027*	1,969,453	0.07
USD 1,800,000	JELD-WEN 7% 1/9/2032*	1,840,368	0.06
USD 1,448,000	JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/9/2031*	1,430,429	0.05
USD 1,687,000	JH North America Holdings Inc 5.875% 31/1/2031	1,708,706	0.06
USD 2,226,000	JH North America Holdings Inc 6.125% 31/7/2032	2,262,969	0.09
USD 5,628,000	K Hovnanian Enterprises 11.75% 30/9/2029	5,983,894	0.22
USD 7,006,000	Kaiser Aluminum 4.5% 1/6/2031*	6,593,402	0.25
USD 1,178,000	Kaiser Aluminum 4.625% 1/3/2029	1,153,570	0.04
USD 560,000	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 1/6/2031	526,221	0.02
USD 994,000	KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp / NextWave Distribution Inc 9% 15/2/2029	1,047,251	0.04
USD 425,000	Kar Gaff Automotive 4.875% 15/9/2028	418,599	0.02
USD 153,000	Kinetik 5.875% 15/6/2030	154,274	0.01
USD 308,000	Kinetik 6.625% 15/12/2028	316,500	0.01
USD 326,000	Kronos Acquisition 8.25% 30/6/2031	339,658	0.01
EUR 213,000	Kronos International 9.5% 15/3/2029	264,068	0.01
USD 1,820,000	LABL 8.625% 1/10/2028*	1,443,819	0.06
USD 3,014,000	LABL 9.5% 1/11/2028	2,529,068	0.10
USD 3,571,000	LABL Inc 8.625% 1/10/2031*	2,832,710	0.10
USD 968,000	Lamb Weston 4.375% 31/1/2032	899,959	0.03
USD 1,169,000	Lamb Weston 4.875% 15/5/2028	1,162,706	0.04
USD 2,200,000	Lamb Weston Holdings Inc 4.375% 31/1/2032	2,071,033	0.08
USD 4,181,000	LCM Investments II 8.875% 1/5/2029	4,107,962	0.15
USD 1,746,000	LCM Investments II 8.25% 1/8/2031	1,863,229	0.07
EUR 7,920,927	Lehman Brothers 0% 5/3/2014***	39,976	0.00
USD 1,610,000	Lehman Brothers 0% 1/3/2015***	1,208	0.00
EUR 3,710,483	Lehman Brothers 4.75% 16/1/2014***	17,321	0.00
EUR 637,077	Lehman Brothers 5.375% 17/10/2012***	2,974	0.00
USD 5,760,000	Lehman Brothers 5.75% 17/5/2013***	4,320	0.00
USD 432,000	Level 3 Financing 3.625% 15/1/2029	369,360	0.01
USD 2,534,000	Level 3 Financing 4.875% 15/6/2029*	2,376,625	0.09
USD 33,000	Level 3 Financing 10.75% 15/12/2030*	37,463	0.00
USD 797,000	Level 3 Financing Inc 3.875% 15/10/2030	682,431	0.03
USD 166,172	Level 3 Financing Inc 4% 15/4/2031	69,560	0.00
USD 3,864,560	Level 3 Financing Inc 4.5% 1/4/2030	3,492,976	0.13
USD 2,467,000	Level 3 Financing Inc 4.875% 15/6/2029	2,332,931	0.09
USD 13,361,000	Level 3 Financing Inc 6.875% 30/6/2033	14,104,266	0.53
USD 12,911,000	Level 3 Financing Inc 7% 31/3/2034	13,071,160	0.49
USD 998,000	Level 3 Financing Inc 10% 15/10/2032	1,093,454	0.04
USD 2,224,000	Level 3 Financing Inc 10.75% 15/12/2030	2,524,846	0.09
USD 1,188,000	Levi Strauss 3.5% 1/3/2031*	1,098,523	0.04
EUR 970,000	Levi Strauss & Co 4% 15/6/2030*	1,029,558	0.04
USD 475,000	LGI Homes 8.75% 15/12/2028	497,963	0.02
USD 1,636,000	LGI Homes Inc 7% 15/11/2032*	1,601,521	0.06
USD 1,314,000	LifePoint Health 9.875% 15/8/2030*	1,429,388	0.05
USD 1,714,000	LifePoint Health 10% 1/6/2032	1,779,168	0.07
USD 5,360,000	LifePoint Health 11% 15/10/2030*	5,918,875	0.22
USD 3,924,000	LifePoint Health Inc 8.375% 15/2/2032*	4,151,469	0.16

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 132,000	Light & Wonder International 7.25% 15/11/2029	135,543	0.01
USD 290,000	Light & Wonder International 7.5% 1/9/2031	302,770	0.01
USD 2,300,000	Lindblad Expeditions LLC 7% 15/9/2030	2,362,570	0.09
USD 1,072,770	Lumen Technologies 4.125% 15/4/2029	1,066,578	0.04
USD 1,072,876	Lumen Technologies 4.125% 15/4/2030	1,064,795	0.04
USD 1,181,484	Lumen Technologies Inc 10% 15/10/2032	1,197,718	0.05
USD 3,969,000	Madison IAQ 5.875% 30/6/2029	3,932,960	0.16
USD 907,000	Magnera Corp 7.25% 15/11/2031[a]	768,331	0.03
USD 5,815,000	Magnolia Oil & Gas Operating LLC / Magnolia Oil & Gas Finance Corp 6.875% 1/12/2032[a]	5,780,666	0.22
USD 715,000	Manitowoc Co Inc 9.25% 1/10/2031[a]	753,119	0.03
USD 1,702,000	Matador Resources 6.5% 15/4/2032[a]	1,728,099	0.06
USD 915,000	Matador Resources 6.875% 15/4/2028	936,855	0.04
USD 400,000	Matador Resources Co 6.5% 15/4/2032	406,112	0.02
USD 2,460,000	Match Group Holdings II LLC 6.125% 15/9/2033	2,465,488	0.09
USD 320,000	Match II 3.625% 1/10/2031	288,877	0.01
USD 1,017,000	Match II 4.625% 1/6/2028	1,021,324	0.04
USD 759,000	Matrix Holdings Inc 8% 1/10/2029[a]	782,475	0.03
USD 23,888,000	Mauser Packaging Solutions 7.875% 15/4/2027	24,160,849	0.90
USD 1,536,000	Mauser Packaging Solutions 9.25% 15/4/2027	1,533,053	0.06
USD 3,037,000	McAfee 7.375% 15/2/2030	2,809,140	0.10
USD 2,211,000	Medline Borrower 3.875% 1/4/2029	2,124,768	0.08
USD 12,020,000	Medline Borrower 5.25% 1/10/2029[a]	11,912,400	0.46
USD 1,912,000	Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer Inc 6.25% 1/4/2029	1,967,106	0.07
USD 2,731,000	Medline Borrower/Medline Co-Issuer 6.25% 1/4/2029[a]	2,809,710	0.11
USD 2,873,000	Methuga Homes Corp 1.75% 15/5/2028	2,767,114	0.11
USD 1,589,000	Metro Entertainments US 7.375% 15/2/2031	1,359,395	0.05
USD 998,000	Methanex US Operations Inc 6.25% 15/3/2032[a]	1,008,311	0.04
USD 2,668,000	MGM Resorts International 6.125% 15/9/2029	2,724,691	0.10
USD 2,400,000	Midcap Financial Issuer Trust 6.625% 15/12/2030	2,292,146	0.09
USD 3,818,000	Midcontinent Communications 8% 15/8/2032[a]	3,884,102	0.15
USD 1,191,000	Midwest Gaming Borrower / Midwest Gaming Finance 4.875% 1/5/2029	1,144,298	0.04
USD 2,802,000	Minerals Technologies 5% 1/7/2028	2,768,667	0.10
USD 3,533,000	MKS Inc 1.25% 1/6/2030	3,592,474	0.13
USD 1,545,000	Molina Healthcare Inc 6.25% 15/1/2033[a]	1,557,030	0.06
EUR 251,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	304,234	0.01
EUR 1,820,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	2,206,718	0.08
USD 6,337,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 8.5% 15/2/2032[a]	6,645,403	0.25
USD 463,000	Mueller Water Products 4% 15/6/2029[a]	439,120	0.02
USD 196,000	Murphy Oil 5.875% 1/12/2042	164,630	0.01
USD 1,015,000	Nature Industries 7.375% 15/5/2027[a]	1,032,068	0.04
USD 691,000	Nassau Cos of New York 7.875% 15/7/2030	701,463	0.03
USD 807,000	Nationstar Mortgage 5.125% 15/12/2030	818,108	0.03
USD 906,000	Nationstar Mortgage 6.75% 15/11/2031	918,188	0.03
USD 3,000	Nationstar Mortgage 6% 15/1/2027	3,008	0.00
USD 6,960,000	Nationstar Mortgage 6.5% 1/8/2029	7,106,477	0.27
USD 4,190,000	Nationstar Mortgage 7.125% 1/2/2032	4,364,497	0.16
USD 571,000	Navient 9.375% 25/7/2030	630,475	0.02
USD 1,565,000	Navient Corp 7.875% 15/6/2032	1,672,341	0.06
USD 1,422,000	Neogen Food Safety 8.625% 20/7/2030	1,498,045	0.06
USD 6,693,000	Neptune Bidco US 9.29% 15/4/2029	6,867,358	0.26
USD 912,000	New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/7/2028	894,253	0.03
USD 1,665,000	New Enterprise Stone & Lime 9.75% 15/7/2028	1,676,922	0.07
USD 1,261,000	New Home 9.25% 1/10/2029	1,332,674	0.05
USD 1,398,000	Newell Brands Inc 6.5% 1/6/2028	1,479,588	0.06
USD 769,000	NextEra Energy Capital 6.75% 15/6/2054	749,116	0.03
USD 2,010,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 8.125% 15/2/2029	2,093,371	0.08
USD 5,390,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 8.375% 15/2/2032	5,490,178	0.20
USD 455,000	Nidda Finance 8.6% 15/4/2030	424,884	0.02
USD 3,286,000	Novelis 3.875% 15/8/2031	2,961,663	0.11
USD 4,536,000	Novelis 4.75% 30/1/2030[a]	4,364,245	0.17
USD 4,290,000	Novelis Corp 4.375% 15/8/2033	4,336,331	0.16

[a] All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 4,061,000	Novelis Inc 6.875% 30/1/2030*	4,219,513	0.18
USD 1,855,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2029	1,864,344	0.08
USD 5,269,000	NRG Energy Inc 6% 1/2/2033	5,364,871	0.23
USD 12,386,000	NRG Energy Inc 6.25% 1/11/2034*	12,718,626	0.48
EUR 100,000	Olympus Water US 5.375% 1/10/2029	107,987	0.00
USD 6,877,000	Olympus Water US 7.25% 15/6/2031*	6,979,307	0.34
EUR 265,000	Olympus Water US 9.625% 15/11/2028	319,302	0.01
USD 8,174,000	Olympus Water US 9.75% 15/11/2028*	8,571,396	0.32
USD 2,000,000	Olympus Water US Holding Corp 6.25% 1/10/2029*	1,962,075	0.07
USD 1,564,000	ON Semiconductor 0.5% 1/3/2029	1,449,864	0.05
USD 439,000	OneAtlan Finance 4% 15/9/2030	402,999	0.02
USD 2,768,000	OneAtlan Finance 5.375% 15/11/2029	2,728,370	0.11
USD 1,460,000	OneAtlan Finance 7.125% 15/11/2031	1,538,608	0.06
USD 451,000	OneAtlan Finance 7.5% 15/5/2031	475,279	0.02
USD 4,162,000	OneAtlan Finance 7.875% 15/3/2026	4,426,521	0.17
USD 2,284,000	OneAtlan Finance Corp 6.125% 15/5/2030	2,433,289	0.09
USD 2,541,000	OneAtlan Finance Corp 6.625% 15/5/2029	2,616,839	0.10
USD 4,284,000	OneAtlan Finance Corp 6.75% 15/5/2032	4,377,951	0.18
USD 2,330,000	OneAtlan Finance Corp 7.125% 15/9/2032	2,427,940	0.09
USD 1,529,000	OneSky Flight LLC 8.875% 15/12/2029	1,610,729	0.06
USD 1,011,000	Option Care Health 4.375% 31/10/2029	915,375	0.04
USD 1,067,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 4.125% 30/4/2028	1,022,461	0.03
USD 400,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 6.75% 15/5/2034	379,626	0.01
USD 924,000	Oxeon Holdings Inc 6.75% 1/9/2032	942,942	0.04
USD 1,839,000	Oxeon Holdings Inc 8% 1/9/2033	1,857,690	0.06
USD 344,000	OT Midco Ltd 10% 15/2/2030	256,460	0.01
USD 2,828,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.25% 15/1/2029	2,719,648	0.11
USD 2,266,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.625% 15/3/2030	2,144,301	0.08
USD 632,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/8/2027	627,920	0.02
USD 1,296,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 7.375% 15/2/2031	1,368,792	0.06
USD 231,000	Owens-Brockway Glass Container 6.625% 13/5/2027	230,857	0.01
USD 2,240,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 7% 1/2/2030*	2,313,067	0.09
USD 594,000	PEF / PEF Finance 7.875% 15/9/2030	568,711	0.02
USD 654,000	Pebblebrook Hotel LP / PEB Finance Corp 6.375% 15/10/2029	664,179	0.03
USD 74,000	Pebblebrook Hotel Trust 1.75% 15/12/2026	71,007	0.00
USD 2,166,000	PennyMac Financial Services 7.125% 15/11/2030	2,197,829	0.09
USD 988,000	PennyMac Financial Services 7.875% 15/12/2029	1,052,625	0.04
USD 1,170,000	PennyMac Financial Services Inc 6.75% 15/2/2034	1,176,287	0.04
USD 3,210,000	PennyMac Financial Services Inc 6.875% 15/5/2032	3,284,912	0.12
USD 3,329,000	Permian Resources Operating 5.875% 1/7/2029	3,330,945	0.12
USD 2,640,000	Permian Resources Operating 6.25% 1/2/2033*	2,693,845	0.10
USD 1,171,000	Permian Resources Operating 7% 15/1/2032	1,217,290	0.06
USD 1,348,000	Permian Resources Operating LLC 6.25% 1/2/2033	1,375,494	0.05
USD 1,175,000	PetSmart LLC / PetSmart Finance Corp 7.5% 15/9/2032	1,160,590	0.04
USD 466,000	Pike 8.625% 31/1/2031	814,888	0.02
USD 445,000	Playtika 4.25% 15/3/2029	409,184	0.02
USD 239,000	Post 6.25% 15/10/2032*	246,931	0.01
USD 4,090,000	Post 6.375% 1/3/2033	4,143,931	0.16
USD 1,607,000	Post Holdings Inc 6.25% 15/10/2034*	1,619,344	0.06
USD 1,047,000	Prairie Acquiror 9% 1/8/2029	1,090,421	0.04
USD 1,047,000	Premier Entertainment Sub / Premier Entertainment Finance 5.625% 1/9/2029	911,189	0.02
USD 1,402,000	Premier Entertainment Sub / Premier Entertainment Finance 5.875% 1/9/2031	814,912	0.03
USD 394,000	Prime Healthcare Services Inc 9.375% 1/9/2029*	406,557	0.02
USD 1,241,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 6.25% 15/1/2028	1,241,871	0.05
USD 1,988,000	Qnity Electronics Inc 5.75% 15/8/2032	2,023,073	0.08
USD 1,532,000	Qnity Electronics Inc 6.25% 15/8/2033	1,589,358	0.06
USD 9,859,000	Qorvo Holdings Inc 6.375% 1/3/2032	9,879,913	0.37
USD 3,302,000	Qorvo Holdings Inc 6.75% 1/3/2035*	3,426,459	0.13
USD 8,421,000	QXO Building Products Inc 6.75% 30/4/2032	8,741,532	0.33
USD 754,000	Raising Cane's Restaurants 6.125% 1/6/2029	756,002	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,165,000	Raven Acquisition Holdings LLC 6.875% 15/11/2031	2,226,231	0.06
USD 445,000	Rackspace Funding 4% 1/3/2029	421,066	0.02
USD 2,416,000	Rackspace Funding 5.5% 15/11/2032	2,466,811	0.06
USD 1,379,000	Rawlplug 4.875% 1/12/2029*	1,333,614	0.06
USD 297,000	Rawlplug 5% 1/9/2030	286,465	0.01
USD 1,469,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.5% 15/2/2029	1,455,625	0.06
USD 6,960,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 6.5% 1/4/2032	7,156,166	0.27
USD 3,211,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 6.5% 15/6/2033	3,317,731	0.12
USD 1,193,000	Rivers Enterprise Borrower LLC / Rivers Enterprise Finance Corp 6.625% 1/2/2033*	1,169,885	0.04
USD 1,638,000	Rolan Holdings LLC/Rolan LLC/Rolan Automotive LLC 10% 15/12/2031	1,545,471	0.06
USD 1,250,000	RLJ Lodging Trust 3.75% 1/7/2026	1,235,495	0.05
USD 167,000	RLJ Lodging Trust 4% 15/9/2029	156,371	0.01
USD 10,000,000	Rocket Cos Inc 6.125% 1/8/2033	10,350,257	0.38
USD 7,852,000	Rocket Cos Inc 6.375% 1/8/2033*	8,111,646	0.30
USD 3,888,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 2.875% 15/10/2026	3,693,649	0.13
USD 873,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 3.875% 1/3/2031*	816,194	0.03
USD 142,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 4% 15/10/2033	128,994	0.00
USD 385,000	Rockies Express Pipeline 4.95% 15/7/2029*	374,461	0.01
USD 5,931,000	RR Donnelley & Sons 9.5% 1/8/2029	6,014,193	0.23
USD 622,000	RR Donnelley & Sons Co 9.5% 1/8/2029	629,322	0.02
USD 1,090,000	Ryan Specialty 4.375% 1/2/2030*	1,055,513	0.04
USD 1,825,000	Ryan Specialty LLC 5.875% 1/8/2032	1,834,683	0.06
USD 1,020,000	Sabre GLBL 8.625% 1/6/2027	1,030,590	0.04
USD 2,567,000	Sabre GLBL Inc 10.75% 15/11/2029	2,484,499	0.09
USD 2,749,000	Sabre GLBL Inc 11.125% 15/7/2030*	2,705,705	0.10
USD 2,676,000	SBA Communications 3.125% 1/2/2029	2,515,868	0.09
USD 2,232,000	Science Applications International 4.875% 1/4/2028	2,210,795	0.08
USD 662,000	Scientific Games Holdings LP/Scientific Games US FinCo Inc 6.625% 1/3/2030	654,408	0.02
USD 653,000	Scientific Games/Scientific Games US FinCo 8.625% 1/7/2030	626,591	0.02
USD 662,000	Scotts Miracle-Gro 4% 1/4/2031*	611,530	0.03
USD 268,000	Scotts Miracle-Gro 4.375% 1/2/2032	247,982	0.01
USD 174,000	Scotts Miracle-Gro 4.5% 15/10/2029	168,603	0.01
USD 1,295,000	Sealed Air 4% 1/12/2027*	1,267,749	0.05
USD 341,000	Sealed Air 6% 15/4/2029*	338,379	0.01
USD 2,019,000	Sealed Air 6.5% 15/7/2032	2,089,968	0.08
USD 108,000	Sensata Technologies 3.75% 15/2/2031	99,516	0.00
USD 3,243,000	Sensata Technologies 4.375% 15/2/2030	3,123,247	0.12
USD 7,071,000	Sensata Technologies 6.625% 15/7/2032*	7,304,873	0.27
USD 7,490,000	Service Corp International 5.75% 15/10/2032	7,516,276	0.28
USD 478,000	Service International 5.375% 15/8/2035	442,061	0.01
USD 1,915,000	Service International 4% 15/5/2031	1,803,012	0.07
USD 6,960,000	Shift4 Payments / Shift4 Payments Finance Sub 6.75% 15/8/2032*	6,982,606	0.25
EUR 112,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/5/2033	130,094	0.01
EUR 1,860,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 6.5% 15/10/2035	2,260,669	0.08
USD 5,267,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 6.75% 15/8/2032	5,463,722	0.20
USD 1,096,000	Simmons Foods/Simmons Prepared Foods/Simmons Pet Food 4.625% 1/3/2029	1,054,023	0.04
USD 4,196,000	Sinclair Television Group Inc 8.125% 15/2/2033	4,296,877	0.16
USD 1,721,000	Sirius XM Radio 3.125% 1/9/2026	1,709,825	0.06
USD 519,000	Sirius XM Radio 4% 15/7/2028	501,034	0.02
USD 4,362,000	Sirius XM Radio 5% 1/8/2027*	4,334,519	0.16
USD 1,110,000	Sirius XM Radio Inc 4% 15/7/2028	1,071,577	0.04
USD 538,000	Six Flags Entertainment Corp / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp 8.25% 15/7/2029	520,662	0.02
USD 113,000	Smyrna Ready Mix Concrete 6% 1/11/2028	113,439	0.00
USD 1,690,000	Smyrna Ready Mix Concrete 8.875% 15/11/2031	1,804,884	0.07
USD 4,220,000	Snap Inc 6.875% 1/3/2033*	4,271,426	0.16
USD 2,144,000	Snap Inc 6.875% 15/3/2034	2,154,827	0.08
USD 177,000	Sonic Group International Inc 2.875% 15/11/2031	162,100	0.01
USD 196,000	Sonic Group International Inc 4% 15/4/2029*	188,618	0.01
USD 1,096,000	Solera Health 7.375% 1/6/2031*	1,153,423	0.04
USD 4,700,000	Sotheby's 7.375% 15/10/2027*	4,659,074	0.17

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,396,000	Sotheby's/Bidfair S.S.C.A. 5.875% 1/6/2029	1,279,123	0.06
USD 8,705,000	SS&C Technologies 6.5% 1/6/2032*	8,943,001	0.42
USD 646,000	Shagrati Global S.A.R.L. 5.625% 15/8/2029	627,855	0.02
USD 4,730,000	Standard Building Solutions 6.5% 15/8/2032*	4,891,416	0.18
USD 4,535,000	Standard Building Solutions Inc. 6.25% 1/8/2033	4,634,462	0.17
EUR 660,000	Standard Industries 2.25% 21/11/2026	763,020	0.03
USD 742,000	Standard Industries 3.375% 15/1/2031	676,221	0.03
USD 5,291,000	Standard Industries 4.375% 15/7/2030	5,079,545	0.19
USD 14,000	Standard Industries 4.75% 15/1/2028	13,882	0.00
USD 902,000	Staples 10.75% 1/9/2029	870,159	0.03
USD 1,390,000	Star 8.75% 1/8/2031	1,388,868	0.06
USD 4,975,000	Star Parent 9% 1/10/2030*	5,266,704	0.20
USD 960,000	Starwood Property Trust 7.25% 1/4/2029*	1,006,857	0.04
USD 479,000	Starwood Property Trust Inc 6% 15/4/2030	467,884	0.02
USD 1,087,000	Starwood Property Trust Inc 6.5% 1/7/2030*	1,127,343	0.04
USD 1,643,000	Starwood Property Trust Inc 6.5% 15/10/2030*	1,697,243	0.06
USD 1,720,000	Starz Capital Holdings 1 Inc 6% 15/4/2030	1,677,980	0.06
USD 1,247,000	Station Casinos 4.5% 15/2/2028	1,206,294	0.05
USD 410,000	Station Casinos 4.625% 1/12/2031*	388,826	0.01
USD 5,153,000	Station Casinos 6.625% 15/3/2032*	5,309,832	0.20
USD 645,000	STL 8.75% 15/2/2029	677,253	0.03
USD 461,000	Stonepeak Nile Parent LLC 7.25% 15/3/2032*	484,675	0.02
USD 466,000	Suburban Propane Partners/Suburban Energy Finance 5% 1/6/2031*	460,938	0.02
USD 1,690,000	Sunoco LP 6.25% 1/7/2033*	1,728,176	0.06
USD 8,451,000	Surgery Center 7.25% 15/4/2032	8,760,983	0.33
USD 362,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 5.5% 15/1/2028	361,449	0.01
USD 49,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 31/12/2030	49,382	0.00
USD 213,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 1/9/2031	205,498	0.01
	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance		
USD 3,676,000	7.375% 15/2/2029	3,783,836	0.15
USD 744,000	Teleflex 4.25% 1/6/2028	725,544	0.03
USD 529,000	Tenet Healthcare 6.125% 15/6/2030	537,924	0.02
USD 4,696,000	Tenet Healthcare 6.75% 15/5/2031	4,885,958	0.18
USD 4,016,000	Teneo 6% 1/11/2029	4,023,844	0.15
USD 1,204,000	Tenet 5% 15/5/2029	1,206,007	0.05
USD 2,638,000	Tenet Corp 6.25% 15/10/2032*	2,673,962	0.10
USD 2,968,000	TGNR Intermediate 5.5% 15/10/2029*	2,924,139	0.11
USD 1,470,000	Tidewater Inc 8.125% 15/11/2030	1,570,298	0.06
USD 11,844,000	TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027*	11,822,469	0.45
USD 387,000	TransMontagne Partners LLC 8.5% 15/6/2030	406,974	0.02
USD 15,000	Tri Pointe Homes 5.25% 1/6/2027	15,018	0.00
USD 427,000	Trident TPI 12.75% 31/12/2028	470,441	0.03
USD 869,000	Tallo 3.625% 15/3/2029*	828,154	0.03
USD 2,204,000	Tallo 3.875% 15/3/2031*	2,064,468	0.08
USD 21,029,000	UKG 6.875% 1/2/2031	21,754,438	0.82
USD 328,000	Under Armour Inc 7.25% 15/7/2030	328,871	0.01
USD 2,314,000	United Airlines 4.625% 15/4/2029	2,291,323	0.09
USD 1,394,000	United Natural Foods 6.75% 15/10/2028	1,393,168	0.05
USD 11,054,000	Uniti Group / Uniti Finance / CSL Capital 10.5% 15/2/2028	11,641,558	0.43
USD 6,727,000	Univision Communications 8% 15/8/2028	6,885,862	0.26
USD 1,993,000	Univision Communications 8.5% 31/7/2031*	2,015,874	0.08
USD 4,215,000	Univision Communications Inc 6.375% 1/9/2032	4,443,779	0.16
USD 2,209,000	US Acute Care Solutions 6.75% 15/5/2029	2,269,829	0.08
USD 570,000	US Foods 4.75% 15/2/2029	561,631	0.02
USD 574,000	US Foods 7.25% 15/1/2032	593,228	0.01
USD 2,476,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 7.125% 15/3/2029	2,537,563	0.09
USD 4,320,000	UWM Holdings LLC 6.625% 1/2/2030	4,390,099	0.16
USD 2,036,000	Vail Resorts 6.5% 15/5/2032*	2,114,665	0.08
USD 2,528,000	Vail Resorts Inc 6.25% 15/7/2030	2,582,242	0.10
USD 3,503,000	Venture Global LNG 7% 15/1/2030*	3,614,362	0.13
USD 5,804,000	Venture Global LNG 8.375% 1/6/2031*	6,096,071	0.23
USD 10,420,000	Venture Global LNG 9.5% 1/2/2029	11,462,671	0.43
USD 6,330,000	Venture Global LNG 9.875% 1/2/2032*	6,902,125	0.26
USD 1,432,000	Venture Global LNG Inc 8.375% 1/6/2031	1,503,615	0.06
USD 6,388,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.5% 15/1/2034	6,677,808	0.25
USD 10,696,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 6.75% 15/1/2036*	11,215,434	0.42

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,581,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 7.5% 1/5/2035*	2,630,346	0.11
USD 2,341,000	Venture Global Plaquemines LNG LLC 7.75% 1/5/2035*	2,530,373	0.10
USD 994,000	Verde Purchaser LLC, 144A 10.5% 30/11/2030	1,077,395	0.04
USD 2,499,000	Vertiv 4.125% 15/11/2028	2,446,562	0.09
EUR 100,000	VF Corp 4.25% 7/3/2029	114,362	0.00
USD 762,000	Viavi Solutions 3.75% 1/10/2029	731,638	0.03
USD 646,000	Vital Energy 7.75% 31/7/2029*	646,893	0.02
USD 3,228,000	Vital Energy 7.875% 15/4/2032*	3,193,604	0.12
USD 1,317,000	Vital Energy 9.75% 15/10/2030*	1,372,267	0.05
USD 17,000	Vital Energy Inc 7.875% 15/4/2032	16,766	0.00
USD 2,127,000	Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 1/7/2032	2,242,791	0.08
USD 1,300,000	Wabash National 4.5% 15/10/2028	1,196,000	0.05
USD 2,900,000	Walker & Dunlop Inc 6.625% 1/4/2033	3,062,129	0.12
USD 2,239,000	Ward NewCo 3 7.625% 30/1/2032*	2,319,838	0.09
USD 5,479,000	Warnermedia Holdings Inc 5.05% 15/3/2042*	5,729,559	0.22
USD 11,614,000	Wastepro USA Inc 7% 1/12/2031*	12,163,830	0.46
USD 723,000	Watco / Watco Finance 7.125% 1/8/2032*	757,703	0.03
USD 429,000	WESCO Distribution 6.625% 15/3/2032*	443,380	0.02
USD 4,412,000	WESCO Distribution Inc 6.375% 15/3/2033	4,582,727	0.17
USD 4,622,000	WEX Inc 6.5% 15/3/2033*	4,726,638	0.18
USD 1,150,000	Whirlpool Corp 6.125% 15/6/2038	1,164,904	0.04
USD 1,236,000	Whirlpool Corp 6.5% 15/6/2033	1,246,802	0.05
USD 14,900,000	White Cap Buyer 6.875% 15/10/2028*	14,890,694	0.56
USD 1,661,000	Wildfire Intermediate Holdings LLC 7.5% 15/10/2029	1,667,445	0.06
USD 1,724,000	Williams Scotsman 6.625% 15/6/2029	1,770,045	0.07
USD 889,000	Williams Scotsman 7.375% 1/10/2031*	929,494	0.03
USD 4,436,000	Williams Scotsman Inc 6.625% 15/4/2030	4,596,615	0.17
USD 4,270,000	Wilsonart 11% 15/8/2032*	4,569,035	0.16
USD 8,564,000	Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp 8.25% 1/10/2031*	8,891,023	0.37
USD 5,353,000	Windstream Services LLC / Windstream Escrow Finance Corp 8.25% 1/10/2031	5,552,006	0.21
USD 616,000	WR Grace 4.875% 15/6/2027*	610,167	0.03
USD 12,597,000	WR Grace 5.625% 15/8/2029*	11,799,425	0.44
USD 2,998,000	WR Grace 7.375% 1/3/2031*	3,055,214	0.11
USD 3,754,000	WR Grace Holdings LLC 6.625% 15/8/2032*	3,705,324	0.14
USD 835,000	Wrangler Holdco 6.625% 1/4/2032*	870,368	0.03
USD 5,993,000	Wrangler Holdco Corp 6.625% 1/4/2032*	6,202,199	0.23
USD 1,069,000	Wyndham Hotels & Resorts 4.375% 15/8/2028*	1,052,665	0.04
USD 3,146,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 5.125% 1/10/2029*	3,142,914	0.12
USD 3,228,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 7.125% 15/2/2031*	3,476,352	0.13
USD 4,422,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp 6.25% 15/3/2033*	4,481,708	0.17
USD 829,000	Xerox Corp 10.25% 15/10/2030	861,368	0.03
USD 739,000	XHR LP 6.625% 15/5/2030	759,137	0.03
USD 4,581,000	XPLR Infrastructure LP 0% 15/11/2025	4,520,530	0.17
USD 4,169,000	XPLR Infrastructure LP 2.5% 15/6/2026	4,023,084	0.15
USD 6,697,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8.375% 15/1/2031*	7,013,972	0.26
USD 12,504,000	Zayo 4% 1/3/2027	12,115,515	0.45
USD 2,255,000	Zayo 6.125% 1/3/2028	2,096,863	0.08
USD 655,000	Zebra Technologies 6.5% 1/6/2032	668,756	0.03
USD 1,126,000	ZoomInfo Technologies/ZoomInfo Finance 3.875% 1/2/2029*	1,087,478	0.04
		1,892,695,017	70.66
Total Bonds		2,533,812,580	94.55
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		2,542,709,690	95.19

Other Transferable Securities

COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES) & WARRANTS

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Luxembourg		
80,218	ADLER Group SA**	1	0.00
	United Kingdom		
3,745	New Topco**	1	0.00
	United States		
974	Archkraft Cuniq**	-	0.00
8,000	Australis Media (Wts 15/5/2003)***	-	0.00
55,370	Critical Care Systems International*	-	0.00
939,000	ESC Cortina Control*	9	0.00
26	Marsico Superholdco (SPV 9KD)*	-	0.00
		9	0.00
Total Common / Preferred Stocks (Shares) & Warrants		11	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).
***This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
BONDS			
	United Kingdom		
GBP 486	Thames Water Super Senior Issuer Plc 9.75% 19/10/2027[1]	727	0.00
	United States		
USD 197,891	Archrock Candy 11% 31/12/2049[1][2]	-	0.00
USD 4,000,000	Consolidated Hydro 0% 31/12/2049[1]	-	0.00
USD 800,000	Enscrow Adelphia 0% 31/12/2049[1]	-	0.00
USD 290,000	Mirant Escrow 0% 15/7/2049[1]	-	0.00
USD 240,000	Southern Energy Homes 7.9% 15/7/2006[1][2]	-	0.00
USD 115,000	Tropicana Entertainment / Tropicana Finance 9.625% 15/12/2014[1][2]	-	0.00
USD 4,000,000	Wheeling Pittsburgh Steel Escrow 0% 31/12/2049[1]	-	0.00
		-	0.00
Total Bonds		727	0.00
Total Other Transferable Securities		738	0.00
Total Portfolio		2,342,710,428	95.18
Other Net Assets		129,704,761	4.82
Total Net Assets (USD)		2,472,415,189	100.00

[1]Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).
[2]This security is in default, see Note 2(b).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
CHF	345,000	USD	424,392	State Street	17/9/2025	4,649
USD	10,911,066	GBP	8,064,000	Morgan Stanley	17/9/2025	91,212
USD	83,965,460	EUR	71,931,000	State Street	17/9/2025	(72,962)
USD	423,888	CHF	340,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(6,421)
USD	6,347,897	EUR	5,398,000	Citibank	17/9/2025	55,898
USD	473,888	EUR	398,000	UBS	17/9/2025	4,462
USD	8,102,237	EUR	4,356,000	Deutsche Bank	17/9/2025	111,884
USD	697,842	GBP	523,000	UBS	17/9/2025	(7,464)
USD	135,691	GBP	98,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(2,299)
Net unrealised appreciation						81,109
AUD Hedged Share Class						
AUD	11,253,744	USD	10,000,000	BNY Mellon	12/9/2025	82,811
USD	333,736	AUD	514,210	BNY Mellon	12/9/2025	(2,199)
Net unrealised appreciation						80,612
CAD Hedged Share Class						
CAD	10,924,894	USD	7,999,979	BNY Mellon	12/9/2025	(24,700)
USD	6,894	CAD	9,347	BNY Mellon	12/9/2025	(6)
Net unrealised depreciation						(24,706)
CHF Hedged Share Class						
CHF	3,831,429	USD	4,781,242	BNY Mellon	12/9/2025	27,731
Net unrealised appreciation						27,731
CNY Hedged Share Class						
CNY	3,996,870	USD	557,272	BNY Mellon	12/9/2025	4,104
Net unrealised appreciation						4,104
EUR Hedged Share Class						
EUR	267,404,742	USD	311,795,643	BNY Mellon	12/9/2025	443,972
USD	6,394,871	EUR	5,421,282	BNY Mellon	12/9/2025	(2,233)
Net unrealised appreciation						441,739
GBP Hedged Share Class						
GBP	116,899,834	USD	158,817,164	BNY Mellon	12/9/2025	291,899
USD	84,869	GBP	629,999	BNY Mellon	12/9/2025	699
Net unrealised appreciation						292,497

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
HKD Hedged Share Class						
HKD	149,844,748	USD	19,118,818	BNY Mellon	12/9/2025	82,821
USD	113,693	HKD	887,311	BNY Mellon	12/9/2025	(27)
Net unrealised appreciation						82,494
JPY Hedged Share Class						
JPY	11,394,191,895	USD	78,719,704	BNY Mellon	12/9/2025	191,022
USD	44,444	JPY	6,524,793	BNY Mellon	12/9/2025	58
Net unrealised appreciation						191,080
NZD Hedged Share Class						
NZD	2,848,241	USD	1,656,994	BNY Mellon	12/9/2025	(21,421)
Net unrealised depreciation						(21,421)
SGD Hedged Share Class						
SGD	28,221,046	USD	19,874,947	BNY Mellon	12/9/2025	(31,699)
USD	23,894	SGD	30,791	BNY Mellon	12/9/2025	(16)
Net unrealised depreciation						(31,715)
ZAR Hedged Share Class						
USD	162,384	ZAR	2,815,482	BNY Mellon	12/9/2025	(669)
ZAR	279,742,888	USD	15,756,941	BNY Mellon	12/9/2025	46,791
Net unrealised appreciation						46,122
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 778,794,992)						1,446,824

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR (40,611)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500; and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2027	12,928	2,957
CDS	EUR (114,152)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500; and receives Fixed 5%	Barclays	20/12/2027	36,339	8,312
CDS	EUR (110,000)	Fund provides default protection on Fomia SE; and receives Fixed 5%	Barclays	20/6/2029	(1,852)	13,351
CDS	EUR (184,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V2; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	6,568	24,686
CDS	EUR (233,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3 20-35%; and received Fixed 5%	BNP Paribas	20/12/2029	6,663	36,396
CDS	EUR (85,000)	Fund provides default protection on Zegona Finance; and receives Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2030	257	9,797
CDS	EUR (67,564)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500; and receives Fixed 5%	Bank of America	20/12/2027	21,739	4,926
CDS	EUR (33,123)	Fund provides default protection on Adler Real Estate 500; and receives Fixed 5%	Citibank	20/12/2027	10,793	2,412
CDS	EUR (83,860)	Fund provides default protection on Altice France; and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/12/2029	3,576	(11,986)
CDS	EUR (82,930)	Fund provides default protection on Zegona Finance; and receives Fixed 5%	Deutsche Bank	20/6/2030	1,956	9,428
CDS	EUR (80,000)	Fund provides default protection on Fomia SE; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2029	406	9,710
CDS	EUR (128,000)	Fund provides default protection on ITRAXX.XO.42.V3 20-35%; and received Fixed 5%	Goldman Sachs	20/12/2029	(193)	19,934
CDS	EUR (82,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2030	524	4,331
CDS	EUR (120,000)	Fund provides default protection on Virgin Media Finance; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	(13,661)	1,796
CDS	EUR (100,000)	Fund provides default protection on Fomia SE; and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/12/2029	3,939	10,946

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar High Yield Bond Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	EUR (180,000)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/6/2027	(17,777)	17,180
CDS	EUR (50,200)	Fund provides default protection on Adler Real Estate SW, and receives Fixed 5%	Morgan Stanley	20/12/2027	16,048	3,660
CDS	USD (49,436,774)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.44, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	1,197,087	3,083,434
TRS	USD 8,838,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	BNP Paribas	20/3/2026	289,134	227,824
TRS	USD 9,713,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	BNP Paribas	20/3/2026	312,053	236,257
TRS	USD 6,168,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	JP Morgan	20/3/2026	236,370	189,414
TRS	USD 4,275,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	JP Morgan	20/9/2026	179,584	174,629
TRS	USD 5,025,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	JP Morgan	20/12/2026	290,668	270,179
TRS	USD 4,308,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	JP Morgan	20/3/2026	163,279	124,496
TRS	USD 6,186,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/9/2026	346,743	341,671
TRS	USD 3,080,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/9/2026	169,788	167,207
TRS	USD 3,093,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/9/2026	161,763	159,075
TRS	USD 7,290,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/9/2026	400,776	394,097
TRS	USD 4,122,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/9/2026	174,827	170,634
TRS	USD 7,968,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/9/2026	350,184	343,301
TRS	USD 16,931,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/12/2026	770,264	743,186
TRS	USD 10,256,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/12/2026	569,277	527,460
TRS	USD 1,048,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/12/2026	52,362	49,666
TRS	USD 1,048,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/3/2026	56,242	52,881
TRS	USD 1,050,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/3/2026	51,533	47,762
TRS	USD 4,900,000	Fund receives Markit iBoxx US Dollar Liquid High + 0bps, and pays USD SOFR 1D Overnight + 0bps	Morgan Stanley	20/3/2026	136,422	108,093
Total (USD underlying exposure - USD 179,772,501)					6,027,972	9,547,919

CDS: Credit Default Swaps
TRS: Total Return Swaps

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Reserve Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	United States		
USD 2,000,000	United States Treasury Bill 0% 30/10/2025	1,986,658	0.29
Total Bonds		1,986,658	0.29
COMMERCIAL PAPER			
	Australia		
USD 2,000,000	Australia & New Zealand Banking 0% 25/11/2025	1,979,094	0.28
USD 1,500,000	Australia & New Zealand Banking 0% 16/7/2026	1,447,422	0.21
USD 2,600,000	Australia & New Zealand Banking 4.59% 15/12/2026	2,600,191	0.38
USD 4,250,000	Macquarie Bank 0% 24/10/2025	4,220,634	0.61
USD 1,500,000	Macquarie Bank 0% 27/2/2026	1,467,977	0.21
USD 1,000,000	Macquarie Bank 0% 24/4/2026	972,459	0.14
USD 2,000,000	Macquarie Bank 0% 29/4/2026	1,943,828	0.28
USD 1,000,000	Macquarie Bank 0% 30/4/2026	971,808	0.14
USD 2,000,000	Macquarie Bank 0% 29/5/2026	1,939,277	0.28
USD 4,500,000	Macquarie Bank 0% 20/7/2026	4,335,233	0.62
USD 3,600,000	Macquarie Bank Ltd 0% 19/11/2025	3,564,881	0.50
USD 2,000,000	Macquarie Bank Ltd 0% 12/2/2026	1,960,874	0.28
USD 3,500,000	National Australia Bank 4.61% 24/3/2026	3,500,636	0.50
USD 2,000,000	Westpac Banking 4.7% 30/4/2026	2,001,295	0.29
USD 2,000,000	Westpac Banking 4.76% 10/4/2026	2,002,382	0.29
USD 2,500,000	Westpac Banking Corp 4.61% 3/2/2026	2,500,831	0.36
USD 2,000,000	Westpac Banking Corp 4.63% 2/10/2026	2,000,842	0.29
		32,209,431	4.64
	Canada		
USD 2,000,000	Bank of Nova Scotia 4.52% 6/3/2026	2,000,291	0.29
USD 1,500,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4.4% 9/2/2026	1,500,886	0.22
USD 10,000,000	CDP Financial 0% 29/9/2025	9,960,910	1.43
USD 1,000,000	National Bank of Canada 0% 20/1/2026	983,256	0.14
USD 3,000,000	National Bank of Canada 0% 27/8/2026	2,909,577	0.42
USD 1,500,000	National Bank of Canada 4.74% 29/5/2026	1,501,275	0.22
USD 1,648,000	Podium Funding Trust* 0% 16/10/2025	1,636,319	0.24
USD 2,000,000	Royal Bank of Canada 0% 3/11/2025	1,984,144	0.29
USD 2,000,000	Royal Bank of Canada 0% 7/11/2025	1,983,220	0.29
USD 1,500,000	Royal Bank of Canada 0% 27/8/2026	1,465,138	0.21
		25,917,013	3.75
	Finland		
USD 5,000,000	Nordea Bank 0% 20/2/2026	2,939,969	0.42
USD 2,000,000	Nordea Bank 0% 16/4/2026	1,948,165	0.28
		4,888,134	0.70
	France		
USD 13,000,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 0% 29/10/2025	12,904,464	1.86
USD 10,000,000	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 0% 26/9/2025	9,966,576	1.44
USD 3,500,000	Credit Agricole 0% 29/2/2026	3,429,467	0.49
USD 2,500,000	Natixis (New York Branch) 0% 8/9/2025	2,498,707	0.36
USD 3,000,000	Natixis (New York Branch) 0% 17/2/2026	2,940,334	0.42
		31,737,490	4.57
	Germany		
USD 2,000,000	Deutsche Bank 0% 26/9/2025	1,993,038	0.29
USD 5,800,000	Deutsche Bank 0% 6/2/2026	5,434,338	0.49
		8,427,376	0.78
	Japan		
USD 13,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking 0% 15/9/2025	12,971,856	1.87
USD 3,000,000	Mizuho Bank 0% 1/12/2025	2,967,524	0.43
USD 3,000,000	MUFG Bank 0% 5/12/2025	2,965,373	0.43
USD 2,000,000	Sumitomo Mitsui Financial 0% 20/11/2025	1,980,238	0.29
USD 6,000,000	Sumitomo Mitsui Financial 0% 9/2/2026	4,808,391	0.71
USD 4,000,000	Sumitomo Mitsui Financial 0% 19/2/2026	3,919,590	0.56
		29,732,972	4.29
	Netherlands		
USD 15,000,000	Nederlandse Waterschapsbank 0% 5/9/2025	14,985,597	2.16
USD 8,000,000	Nederlandse Waterschapsbank 0% 12/8/2025	7,985,577	1.15
		22,971,174	3.31
	New Zealand		
USD 2,500,000	ANZ New Zealand Int'l 0% 1/10/2025	2,489,877	0.36
USD 1,500,000	ANZ New Zealand Int'l 0% 23/2/2026	1,469,249	0.21
USD 3,000,000	ASB Bank 4.61% 29/9/2025	3,000,263	0.43
		6,959,389	1.00
	Norway		
USD 1,500,000	DNB Bank 0% 12/2/2026	1,471,322	0.21
USD 1,500,000	DNB Bank 0% 18/3/2026	1,465,860	0.21
USD 2,500,000	DNB Bank 0% 16/4/2026	2,435,463	0.35
USD 2,000,000	DNB Bank 0% 1/5/2026	1,945,260	0.28
USD 2,000,000	DNB Bank ASA 0% 5/11/2025	1,983,860	0.29
		9,301,775	1.34

The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Reserve Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Singapore		
USD 2,000,000	DBS Bank Ltd 0% 6/11/2025	1,983,632	0.29
	Sweden		
USD 2,500,000	Skandinaviska Enskilda Banken 0% 27/8/2026	2,423,823	0.36
USD 3,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken 4.75% 28/4/2026	3,002,850	0.43
USD 1,500,000	Swedbank AB 4.57% 26/11/2025	1,500,260	0.22
		6,926,933	1.00
	Switzerland		
USD 1,500,000	UBS AG 4.783% 14/4/2026	1,500,868	0.22
	United Kingdom		
USD 4,000,000	Bedford Row Funding 0% 2/9/2025	3,997,592	0.58
USD 1,500,000	Lloyds Bank Plc 0% 29/10/2025	1,488,827	0.21
USD 7,000,000	Lloyds Bank Plc 0% 6/2/2026	6,868,866	0.99
USD 2,000,000	Lloyds Bank Plc 0% 17/2/2026	1,960,227	0.28
		14,315,512	2.06
	United States		
USD 3,000,000	Alinghi Funding 0% 16/10/2025	2,982,997	0.43
USD 2,000,000	Bank of America 4.61% 2/4/2026	2,000,312	0.29
USD 2,000,000	Bank of New York Mellon 4.62% 26/3/2026	2,000,067	0.29
USD 3,000,000	Bay Square Funding LLC 4.75% 10/10/2025	3,000,328	0.43
USD 4,000,000	Britannia Funding 0% 9/12/2025	3,979,747	0.57
USD 1,500,000	Britannia Funding 0% 28/10/2025	1,489,023	0.21
USD 1,500,000	Britannia Funding 0% 4/11/2025	1,487,790	0.21
USD 1,000,000	Britannia Funding 4.65% 7/1/2026	1,000,119	0.14
USD 1,500,000	Citigroup Global Markets Holdings 0% 1/12/2025	1,471,286	0.21
USD 1,500,000	Citigroup Global Markets Holdings 4.63% 29/3/2026	1,500,334	0.22
USD 2,500,000	Columbia Funding 0% 25/9/2025	2,491,552	0.36
USD 3,000,000	Columbia Funding 0% 12/11/2025	2,982,068	0.43
USD 5,000,000	Columbia Funding 0% 15/1/2026	4,918,968	0.71
USD 1,000,000	Columbia Funding 4.71% 2/1/2026	1,000,322	0.14
USD 3,000,000	Concord Minuteman Capital Co LLC 0% 19/12/2025	3,000,727	0.43
USD 1,000,000	Endeavour Funding Company, LLC 0% 7/1/2026	984,518	0.14
USD 1,500,000	ING US Funding 4.64% 6/2/2026	1,500,833	0.22
USD 2,500,000	ING US Funding LLC 4.72% 24/10/2025	2,500,958	0.36
USD 2,500,000	intrepid funding company LLC 0% 24/4/2026	2,431,774	0.36
USD 3,000,000	Ionic Funding LLC 0% 10/9/2025	2,995,214	0.43
USD 1,000,000	Ionic Funding LLC 0% 6/10/2025	995,269	0.14
USD 2,500,000	Mackinac Funding Co LLC 0% 12/11/2025	2,477,366	0.36
USD 3,000,000	Mackinac Funding Co LLC 0% 5/2/2026	2,943,651	0.42
USD 2,500,000	Sheffield Receivables Corp 0% 10/11/2025	2,479,038	0.36
		54,582,563	7.86
Total Commercial Paper		254,454,183	36.60
CERTIFICATES OF DEPOSIT			
	Australia		
USD 2,500,000	Westpac Banking 4.39% 4/3/2026	2,501,245	0.36
USD 1,000,000	Westpac Banking Corp 4.42% 10/10/2025	999,889	0.14
USD 3,000,000	Westpac Banking Corp 4.62% 29/10/2025	3,000,764	0.43
		6,501,897	0.93
	Canada		
USD 3,000,000	Bank of Montreal 0% 10/10/2025	2,984,529	0.43
USD 1,500,000	Bank of Montreal 4.56% 10/11/2025	1,500,226	0.22
USD 2,000,000	Bank of Montreal (Chicago Branch) 4.6% 23/1/2026	2,001,061	0.29
USD 2,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4.49% 23/1/2026	2,000,982	0.29
USD 1,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4.5% 9/10/2025	1,000,004	0.14
USD 1,500,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4.69% 23/9/2025	1,500,311	0.22
USD 1,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4.71% 14/7/2026	1,000,614	0.14
USD 2,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4.72% 22/12/2025	2,001,568	0.29
USD 1,500,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4.9% 19/5/2026	1,502,599	0.22
USD 2,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4.91% 21/5/2026	2,003,690	0.29
USD 3,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4.16% 12/8/2026	3,002,819	0.43
USD 2,250,000	Royal Bank of Canada 4.1% 14/8/2026	2,251,367	0.32
USD 2,500,000	Royal Bank of Canada 4.21% 12/5/2026	2,499,598	0.36
USD 3,000,000	Royal Bank of Canada 4.35% 16/4/2026	3,003,660	0.43
USD 1,000,000	Royal Bank of Canada 4.5% 7/10/2025	999,997	0.14
USD 3,000,000	Royal Bank of Canada (New York Branch) 4.44% 12/12/2025	3,000,972	0.43
USD 1,000,000	Toronto-Dominion Bank 4.79% 28/4/2026	1,001,291	0.14
USD 1,000,000	Toronto-Dominion Bank/The 0% 7/10/2025	999,360	0.14
USD 2,000,000	Toronto-Dominion Bank/The 4.52% 4/2/2026	2,001,769	0.29
		38,257,224	5.50

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Reserve Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Finland		
USD 2,000,000	Nordea Bank Abp 4.59% 17/9/2026	2,000,726	0.29
USD 2,000,000	Nordea Bank Abp 4.6% 14/8/2026	2,000,793	0.29
		4,001,519	0.58
	France		
USD 2,500,000	BNP Paribas 4.46% 21/11/2025	2,500,676	0.36
USD 2,500,000	BNP Paribas (New York Branch) 4.4% 6/11/2025	2,500,210	0.36
USD 3,000,000	BNP Paribas (New York Branch) 4.42% 19/9/2025	2,999,987	0.43
USD 1,500,000	BNP Paribas SA 4.59% 10/2/2026	1,500,260	0.22
USD 3,000,000	Credit Agricole 4.41% 7/11/2025	3,000,755	0.43
USD 2,000,000	Credit Agricole 4.45% 21/11/2025	2,000,862	0.29
USD 2,000,000	Natixis (New York Branch) 4.43% 5/11/2025	2,000,267	0.29
		16,503,091	2.38
	Japan		
USD 2,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking 4.45% 3/12/2025	2,000,852	0.29
USD 3,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp 4.36% 25/9/2025	3,000,295	0.43
USD 2,500,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp 4.61% 2/9/2025	2,500,358	0.36
USD 3,000,000	Mizuho Bank 4.31% 17/2/2026	3,000,366	0.43
USD 3,000,000	Mizuho Bank (New York Branch) 4.4% 22/1/2026	3,000,793	0.43
USD 3,000,000	Mizuho Bank (New York Branch) 4.46% 9/1/2026	3,001,387	0.43
USD 2,000,000	Mizuho Bank Ltd 4.54% 12/11/2025	2,000,642	0.29
USD 2,000,000	MUFG Bank 4.36% 14/10/2025	1,999,513	0.29
USD 1,500,000	Sumitomo Mitsui Banking 4.45% 9/3/2026	1,501,488	0.22
USD 3,500,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 4.57% 5/10/2025	3,500,396	0.50
USD 3,500,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 4.6% 15/12/2025	3,501,409	0.50
USD 3,500,000	Sumitomo Mitsui Trust NY 4.57% 14/1/2026	3,501,370	0.50
USD 3,000,000	Sumitomo Mitsui Trust NY 4.61% 30/10/2025	3,000,389	0.43
		36,510,223	5.26
	Netherlands		
USD 3,000,000	Cooperatieve Rabobank 4.43% 10/2/2026	3,001,679	0.43
USD 2,000,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.56% 6/5/2026	2,000,418	0.29
USD 1,750,000	Cooperatieve Rabobank UA 4.6% 8/6/2026	1,750,548	0.26
		6,752,639	0.97
	South Korea		
USD 5,000,000	Korea Development Bank 4.58% 24/10/2025	5,000,942	0.72
	Spain		
USD 3,350,000	Banco Santander 0% 9/2/2026	3,350,519	0.48
USD 3,000,000	Banco Santander 4.27% 1/2/2026	3,000,389	0.43
		6,350,908	0.91
	Sweden		
USD 2,000,000	Svenska Handelsbanken 4.6% 29/2/2026	2,000,616	0.29
USD 1,500,000	Swedbank AB 4.61% 19/4/2026	1,500,669	0.22
		3,501,285	0.51
	United Kingdom		
USD 2,000,000	Barclays 4.47% 14/11/2025	2,000,409	0.29
USD 1,500,000	Barclays Bank Plc 4.76% 21/4/2026	1,501,583	0.22
USD 1,000,000	Standard Chartered Bank 4.47% 12/2/2026	1,001,246	0.16
		4,503,238	0.66
	United States		
USD 1,000,000	Bank of America 0% 20/2/2026	1,000,245	0.14
USD 2,000,000	Bank of America 0% 1/6/2026	2,002,022	0.29
USD 2,000,000	Bank of America 4.42% 5/11/2025	2,000,448	0.29
USD 1,500,000	Bank of America 4.5% 22/12/2025	1,500,758	0.22
USD 1,000,000	Citibank 4.48% 21/1/2026	1,000,280	0.15
USD 2,000,000	State Street Bank & Trust Co 4.56% 12/11/2025	2,000,703	0.29
USD 2,000,000	Wells Fargo Bank NA 4.58% 28/8/2026	2,000,718	0.29
		11,505,172	1.67
Total Certificates of Deposit		136,368,062	19.66
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		393,828,825	56.74
Total Portfolio		393,828,825	56.74
Other Net Assets		300,280,348	43.26
Total Net Assets (USD)		694,109,173	100.00

US Dollar Reserve Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation USD
GBP Hedged Share Class						
GBP	24,941,773	USD	33,840,102	BNY Mellon	12/9/2025	87,974
USD	141,930	GBP	106,568	BNY Mellon	12/9/2025	116
Net unrealised appreciation						88,090
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 33,730,668)						87,734

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Australia		
AUD 872,503	Driver Australia Ten 4.708% 21/02/2033	571,736	0.04
AUD 500,000	Driver Australia Ten 5.058% 21/02/2033	328,042	0.02
AUD 1,596,762	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 4.645% 16/2/2056	1,042,308	0.08
AUD 1,848,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 4.915% 16/2/2056	1,216,870	0.09
AUD 923,000	FIRSTMAC MORTGAGE FUNDING TRUST NO. 4 SERIES 2024-4 5.065% 16/2/2056	608,831	0.05
AUD 1,292,693	FirstMac Mortgage Funding Trust No 4 Series Eagle No 5 4.965% 16/9/2056	847,243	0.06
AUD 2,494,963	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2024-3 4.665% 15/11/2065	1,634,704	0.12
AUD 2,324,772	Metro Finance 2024-1 Trust 4.815% 17/9/2030	1,530,146	0.10
AUD 500,000	Metro Finance 2024-1 Trust 5.065% 17/9/2030	328,006	0.02
AUD 2,580,000	Mortgage House RMBS Prime Series 2024-2 4.665% 15/6/2057	1,693,238	0.13
AUD 500,000	Mortgage House RMBS Prime Series 2024-2 4.965% 15/6/2057	328,169	0.02
AUD 3,370,000	OPDE SERIES 2025-1 TRUST 4.898% 1/06/2056	2,206,247	0.16
AUD 500,000	Panorama Auto Trust 2024-3 5.365% 15/9/2032	330,331	0.03
AUD 500,000	Panorama Auto Trust 2024-3 5.765% 15/9/2032	333,346	0.03
AUD 2,262,620	Pepper Residential Trust No 40 Mtge 4.88% 12/11/2065	1,468,342	0.11
AUD 751,939	Pepper SPARKZ Trust No 9 4.565% 15/1/2033	517,814	0.04
AUD 1,839,759	Resimac Bastille Trust Series 2024-2NC 4.965% 9/3/2056	1,206,477	0.09
AUD 467,102	RESIMAC Premier Series 2024-2 4.68% 12/2/2056	306,629	0.02
AUD 1,036,000	Triton Bond Trust 2025-1 In respect of Series 1 4.83% 12/2/2057	679,716	0.06
AUD 527,000	Triton Bond Trust 2025-1 In respect of Series 1 4.93% 12/2/2057	346,393	0.03
USD 8,165,000	Westpac Banking 4.184% 22/5/2029*	8,214,068	0.58
		22,543,837	1.67
	Bermuda		
USD 16,000	NCL B 5.25% 15/11/2029	16,027	0.00
USD 270,000	NCL Corp Ltd 6.25% 1/3/2030	274,029	0.02
USD 94,000	NCL Corp Ltd 6.75% 1/2/2032	96,926	0.01
USD 110,000	Valaris 8.375% 30/4/2030	114,068	0.01
USD 118,000	Viking Cruises 5.125% 15/7/2031	123,971	0.01
USD 11,000	Viking Ocean Cruises Ship VII 5.625% 15/2/2029	11,025	0.00
USD 69,000	Weatherford International 8.625% 30/4/2030	70,852	0.00
		706,172	0.05
	Canada		
USD 4,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 3.875% 15/1/2028	3,897	0.00
USD 12,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030	11,244	0.00
USD 376,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	369,477	0.02
USD 104,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 5.125% 15/6/2029	106,675	0.01
USD 23,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc 5.625% 15/9/2029	23,254	0.00
USD 1,000,000	1261229 BC Ltd 10% 15/4/2032	1,038,151	0.08
USD 682,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	711,257	0.05
USD 4,000	Bausch Health Cos 4.875% 1/6/2028	3,619	0.00
USD 439,000	Bombardier 6% 15/2/2028	440,083	0.03
USD 82,000	Bombardier 7.25% 1/7/2031	86,560	0.01
USD 4,000	Bombardier 7.875% 15/4/2027	4,013	0.00
USD 266,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030	287,064	0.02
USD 124,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 5% 15/6/2029	119,041	0.01
USD 1,000,000	Canadian Natural Resources Ltd 5% 15/12/2029	1,019,792	0.08
USD 6,000	Empire Communities 9.75% 1/6/2029	6,129	0.00
USD 260,000	Enbridge 8.25% 5/4/2027	264,211	0.02
USD 11,000	Enerflex 9% 15/10/2027	11,312	0.00
USD 102,000	ERO Copper 6.5% 15/2/2030	99,960	0.01
USD 63,000	Garda World Security 4.625% 15/2/2027	62,591	0.01
USD 999,000	Garda World Security 7.75% 15/2/2028	918,369	0.04
USD 189,000	GFL Environmental 4% 1/8/2028	184,235	0.01
USD 9,000	GFL Environmental 4.375% 15/8/2029	8,757	0.00
USD 78,000	GFL Environmental 6.75% 15/1/2031	79,522	0.01
USD 4,000	GFL Environmental Inc 6.75% 15/1/2031	4,185	0.00
USD 84,000	Great Canadian Gaming Corp., 144A 8.75% 15/11/2029	80,680	0.01
USD 376,000	Husky Injection Molding Systems / Titan Co-Borrower 9% 15/2/2029*	393,932	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 62,000	Jones Deslauriers Insurance Management 8.5% 15/7/2030	65,490	0.00
USD 10,000	Mattamy 4.625% 1/3/2030	9,690	0.00
USD 107,000	New Gold Inc 6.875% 1/4/2032	111,483	0.01
USD 3,975,000	OMERS Finance Trust 1.1% 26/5/2026	3,807,527	0.29
USD 2,115,000	OMERS Finance Trust 4% 20/4/2028	2,125,629	0.16
USD 1,840,000	OMERS Finance Trust 4.15% 20/9/2030	1,875,709	0.14
USD 3,988,000	Ontario Teachers' Finance Trust 4.25% 25/4/2029	4,031,590	0.30
USD 121,000	Rogers Communications 2.9% 15/11/2026	118,894	0.01
USD 2,768,000	Rogers Communications 3.2% 15/3/2027	2,723,888	0.20
USD 612,000	Rogers Communications Inc 5.625% 15/12/2033	630,597	0.05
USD 158,000	TransCanada PipeLines 4.25% 15/5/2028	158,596	0.01
		21,793,049	1.62
	Cayman Islands		
USD 2,600,000	AGL CLO 26 Ltd 5.693% 21/1/2036	2,610,780	0.19
USD 500,000	AGL CLO 40 Ltd 5.351% 22/7/2036	502,046	0.04
USD 1,000,000	AGL Core CLO 9 Ltd 5.665% 20/1/2038	1,004,429	0.07
USD 2,625,000	AG Mikaela Pan IF Ltd 5.021% 20/10/2029	2,629,269	0.19
USD 124,958	ASSURANT CLO II 5.627% 20/4/2031	125,046	0.01
USD 76,000	Aqueria Finance Ltd 7.25% 15/1/2031	79,317	0.01
USD 21,000	Aqueria Finance Ltd 7.75% 15/4/2030	22,044	0.00
USD 2,250,000	Benefit Street Partners CLO XXIV Ltd 5.366% 20/10/2034	2,252,045	0.17
USD 203,572	Canyon CLO 2018-1 5.649% 15/7/2031	203,660	0.01
USD 1,040,469	Canyon CLO 2018-1 Ltd 5.649% 15/7/2031	1,040,918	0.08
USD 467,140	Carbona CLO II 7.21% 20/1/2031	467,614	0.04
USD 250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-4-R 5.929% 15/7/2036	250,363	0.02
USD 18,000	Diamond Foreign Asset / Diamond Finance 8.5% 1/10/2030	18,813	0.00
USD 222,000	Fantasia 10.875% 9/1/2023***	4,440	0.00
USD 200,000	Fantasia 11.875% 1/6/2023***	4,000	0.00
USD 36,000	GGAM Finance 8.875% 15/4/2029	37,364	0.00
USD 9,000	GGAM Finance 7.75% 15/5/2026	9,323	0.00
USD 143,000	GGAM Finance 8% 15/2/2027	146,812	0.01
USD 9,000	GGAM Finance 8% 15/6/2028	9,342	0.00
USD 36,000	GGAM Finance Ltd 8.875% 15/3/2030	36,498	0.01
USD 66,000	Global Aircraft Leasing 6.75% 1/9/2027	68,181	0.01
USD 18,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd 6.75% 1/9/2027	18,586	0.00
USD 1,105,000	Golub Capital Partners 48 LP 5.652% 17/4/2036	1,109,011	0.08
USD 500,000	Golub Capital Partners CLO 77 B Ltd 5.668% 25/1/2036	501,092	0.04
USD 60,588	LCM Loan Income Fund I Income Note Issuer 5.659% 15/7/2031	60,686	0.00
USD 455,000	Melco Resorts Finance 5.375% 4/12/2029*	440,497	0.03
USD 56,514	Mitsi CLO 5.667% 20/10/2030	56,542	0.00
USD 1,420,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 34 Ltd 5.979% 20/7/2039	1,423,323	0.10
USD 1,000,000	OHA Credit Funding 22 Ltd 5.614% 20/7/2036	1,005,842	0.07
USD 1,515,000	Park Blue CLO 2024-V 5.798% 25/7/2037	1,523,172	0.11
USD 8,400,000	Peace Park CLO 5.717% 20/10/2034	8,419,788	0.64
USD 99,530	Rockford Tower CLO 2017-3 5.777% 20/10/2030	99,581	0.00
USD 1,155,000	RR 19 Ltd 5.494% 15/4/2040	1,156,415	0.09
USD 250,000	RR 19 Ltd 5.864% 15/4/2040	250,288	0.02
USD 29,850	Transocean 8.75% 15/2/2030	30,196	0.00
USD 14,572	Transocean Titan Financing 8.375% 1/2/2028	14,973	0.00
USD 400,000	Wynn Macau 5.625% 26/8/2028	398,190	0.03
USD 200,000	Wynn Macau Ltd 5.125% 15/12/2029*	193,375	0.01
		27,690,039	2.04
	France		
USD 1,059,000	Constellium 3.75% 15/4/2029	1,004,506	0.07
EUR 181,000	FCT Noria 2021 2.693% 25/10/2049	211,134	0.02
EUR 113,183	FCT Noria 2021 2.993% 25/10/2049	132,255	0.01
EUR 158,456	FCT Noria 2021 3.393% 25/10/2049	185,368	0.01
EUR 300,000	FCT Noria 2026 2.793% 25/7/2043	351,177	0.03
EUR 35,597	FCT Pool 2021 3.776% 25/2/2038	41,621	0.00
EUR 1,000,000	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 3.39% 27/8/2061	1,170,276	0.09
EUR 400,000	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 2.871% 27/5/2061	467,677	0.03
USD 650,000	Mitsi SASUParis France 8.5% 15/4/2031	700,583	0.06
EUR 92,691	Noria DE 2024 3.643% 25/2/2043	108,725	0.01
EUR 92,691	Noria DE 2024 5.443% 25/2/2043	110,587	0.01
USD 200,000	Valeurec SACA 7.5% 15/4/2032	213,152	0.02
		4,696,969	0.35

*All or a portion of this security represents a security on loan.
***This security is in default, see Note 2(b).

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Germany		
USD 880,000	Deutsche Bank AG 4.88% 4/9/2031	886,362	0.06
USD 942,000	Deutsche Bank AG 5.373% 10/1/2029	962,900	0.07
EUR 61,047	Red & Black Auto Germany 8 UG 2.594% 15/9/2030	71,334	0.00
EUR 81,397	Red & Black Auto Germany 9 UG 2.794% 15/9/2030	95,378	0.01
		2,310,274	0.18
	Ireland		
USD 457,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA / Ardagh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027	456,121	0.04
EUR 1,466,375	Dilosk Rmbs No 8 Dac 2.676% 20/8/2062	1,713,271	0.13
EUR 453,000	Dilosk Rmbs No 9 Dac 2.926% 20/9/2062	527,009	0.04
USD 200,000	Fluttar Treasury DAC 8.876% 4/6/2031	203,767	0.01
EUR 200,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 3.144% 18/10/2034	234,730	0.02
EUR 300,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 2.844% 18/4/2035	351,378	0.03
GBP 702,686	Frost CMBS 2021-1 6.337% 20/11/2033	948,190	0.07
EUR 1,996,000	Lagarini European Loan Conduit No 40 DAC 3.474% 22/8/2037	2,337,587	0.17
EUR 987,744	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 2 7.84% 17/8/2033	1,151,366	0.08
EUR 906,263	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3 4.54% 17/8/2033	1,057,775	0.08
EUR 320,088	Last Mile Logistics Pan Euro Finance 3 9.04% 17/8/2033	373,251	0.03
EUR 1,000,764	Last Mile PE 2021 2.934% 17/8/2031	1,169,015	0.09
EUR 1,316,724	Last Mile PE 2021 3.084% 17/8/2031	1,537,597	0.11
EUR 676,857	Last Mile PE 2021 3.234% 17/8/2031	793,386	0.06
EUR 918,807	Last Mile PE 2021 3.634% 17/8/2031	1,075,714	0.08
USD 464,000	LSPR Senior Secured Financing 9.75% 15/10/2027*	290,038	0.02
EUR 1,500,000	LT Autrahoitus V 2.774% 18/5/2035	1,749,447	0.13
USD 168,000	Perrigo Finance Unlimited Co 6.125% 30/9/2032	168,186	0.01
USD 129,000	Phoenix Aviation Capital Ltd 9.25% 15/7/2030	136,769	0.01
USD 341,312	Prodigy Finance CM2021-1 5.696% 25/7/2051	341,021	0.02
EUR 100,000	SCF Rahoituspalvelut XII 3.293% 25/6/2034	117,148	0.01
GBP 321,838	Taurus 2021-1 UK 5.637% 17/8/2031	424,002	0.03
GBP 262,015	Taurus 2021-1 UK 6.587% 17/5/2031	354,112	0.03
GBP 195,024	Taurus 2021-4 UK 6.087% 17/8/2031	263,249	0.02
EUR 1,276,914	Taurus 2025-1 EU DAC 3.214% 17/2/2036	1,495,899	0.11
GBP 533,643	Taurus 2025-2 UK DAC 5.467% 19/2/2035	723,237	0.06
GBP 713,000	Taurus 2025-4 UK DAC 0% 19/8/2035	963,248	0.07
EUR 533,919	Thunder Logistics 2024-1 DAC 3.536% 17/11/2036	626,344	0.05
EUR 71,579	Thunder Logistics 2024-1 DAC 4.086% 17/11/2036	84,063	0.01
EUR 71,579	Thunder Logistics 2024-1 DAC 4.586% 17/11/2036	84,227	0.01
GBP 246,000	UK Logistics 2024-1 5.637% 17/8/2034	333,278	0.02
GBP 736,369	UK Logistics 2025-1 DAC 7.987% 17/8/2035	999,289	0.07
USD 410,000	Virgin Media Vendor Financing Notes IV 5% 15/7/2028	406,667	0.03
EUR 1,476,643	Vita Scientia 2022-1 3.317% 27/2/2033	1,726,389	0.13
		25,230,317	1.87
	Italy		
EUR 81,793	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 3.557% 29/12/2036	96,386	0.01
EUR 81,793	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 4.157% 29/12/2036	96,633	0.01
EUR 718,000	Auto ABS Italian Stella Loans 2025-1 SRL 2.881% 29/12/2040	838,961	0.06
EUR 125,326	AutoFinance 2 2.643% 24/12/2044	146,287	0.01
EUR 85,337	AutoFinance 2 3.043% 24/12/2044	99,718	0.01
EUR 45,761	AutoFinance 2 4.243% 24/12/2044	53,616	0.00
EUR 96,316	AutoFinance 3 4.243% 29/12/2046	113,244	0.01
EUR 61,159	Brignole 3 9.04% 24/2/2042	72,272	0.00
EUR 61,159	Brignole 6 9.04% 24/2/2042	72,800	0.00
EUR 930,280	Cassia 2022-1 4.534% 22/8/2034	1,089,287	0.08
EUR 461,515	Cassia 2022-1 5.534% 22/8/2034	529,563	0.04
USD 410,000	Electricidad Firme de Mexico Holdings LLC 7.5% 15/2/2032	424,263	0.03
EUR 180,817	Golden Bar Securitisation 3.63% 22/8/2043	212,944	0.02
EUR 550,808	Marzio Finance 2 7.51% 28/8/2049	646,875	0.05
EUR 223,000	Mithonia Mortgage Finance 3.248% 28/8/2062	260,284	0.02
EUR 81,863	Quarzo 4 2.715% 15/5/2041	96,308	0.01
EUR 81,863	Quarzo 5 5.75% 15/5/2041	96,689	0.01
EUR 1,164,000	Quarzo Srl 2.765% 15/3/2042	1,365,182	0.10
EUR 100,000	Red & Black Auto Italy 2 6.81% 28/7/2036	117,659	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 132,214	Red & Black Auto Italy 4 7/7% 28/12/2033	154,944	0.01
EUR 807,127	Sunrise Spv 95 2.981% 27/12/2049	893,818	0.04
EUR 646,896	Youni Italy 2024-1 2.762% 25/4/2034	750,546	0.06
EUR 58,229	Youni Italy 2024-1 3.612% 25/4/2034	68,671	0.00
		7,996,824	0.39
	Jamaica		
USD 220,000	Digicel International Finance Ltd / Dfil Ltd LLC 8.625% 1/8/2032	224,950	0.02
	Japan		
USD 1,363,000	Japan Tobacco Inc 4.85% 15/6/2028	1,386,472	0.10
USD 400,000	Nissan Motor Co Ltd 7.75% 17/7/2032	419,091	0.03
USD 910,000	NTT Finance 4.372% 27/7/2027	913,366	0.07
USD 675,000	NTT Finance Corp 4.62% 16/7/2029*	681,839	0.05
USD 200,000	NTT Finance Corp 5.11% 2/7/2029	205,356	0.01
USD 200,000	Rakuten 9.75% 15/4/2029	223,286	0.02
USD 215,000	Rakuten Group Inc 9.75% 15/4/2029	240,033	0.02
		4,069,421	0.30
	Jersey		
USD 1,595,000	Aptiv Swiss Holdings Ltd 4.65% 13/9/2029	1,610,936	0.11
USD 880,000	Ardonagh Finco 7.75% 15/2/2031	930,991	0.07
USD 6,000,000	Golden Tree Loan Management US CLO 16 Ltd 5.445% 20/1/2038	6,001,267	0.37
USD 2,000,000	Octub Capital Partners CLO 66B Ltd 5.758% 25/7/2036	2,010,172	0.15
USD 1,800,000	Pikes Peak CLO 15 2023 6.075% 25/10/2036	1,804,361	0.14
USD 2,290,000	TER Finance Jersey Ltd 0% 2/10/2025	2,271,703	0.17
GBP 538,000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Spv 6.172% 28/5/2033	726,834	0.05
		14,318,364	1.09
	Luxembourg		
USD 200,000	Altice Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 7% 21/6/2030	207,439	0.02
USD 200,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	196,375	0.02
EUR 100,000	Auto1 Car Funding 0.344% 15/12/2033	121,417	0.01
USD 32,000	Cabelot Finance 4 5% 1/11/2026	31,936	0.00
EUR 1,073,000	Compartment BL Consumer Credit 2024 2.793% 25/9/2041	1,254,199	0.09
EUR 705,000	FACT Master 2 0.11% 20/7/2029	818,040	0.06
EUR 300,000	First Mobility Sarl - Compartment Swiss Lease 2025-1 2.904% 14/10/2032	350,642	0.02
EUR 194,896	Germany Compartment Consumer 2020-1 3.016% 14/11/2034	228,228	0.02
EUR 103,545	Germany Compartment Consumer 2020-1 3.016% 14/11/2034	122,064	0.01
EUR 77,958	Germany Compartment Consumer 2020-1 4.356% 14/11/2034	92,230	0.01
EUR 800,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 2.856% 14/1/2038	935,973	0.07
EUR 300,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 3.106% 14/1/2038	351,962	0.03
EUR 440,593	Golden Ray SA - Compartment 1 2.689% 27/12/2067	515,165	0.04
USD 200,000	Herens Holdco 4.75% 15/5/2029	172,342	0.01
EUR 100,000	Pony Compartment German Auto Loans 2024-1 3.056% 14/1/2033	117,074	0.01
EUR 400,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2025-1 2.616% 14/12/2038	469,273	0.03
USD 42,000	SK Invictus Intermediate II 5% 30/10/2029	41,236	0.01
USD 400,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	397,769	0.03
EUR 200,000	Trafon Finance Luxembourg 4.125% 22/11/2029	232,868	0.02
USD 725,000	Tyro Electronics Group SA 4.5% 9/2/2031	730,703	0.06
EUR 495,000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl 4.292% 28/8/2050	579,972	0.04
EUR 600,000	VDL Multi-Compartment SA 2.817% 21/12/2035	701,756	0.05
		8,668,354	0.65
	Netherlands		
EUR 100,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	118,321	0.01
EUR 1,239,963	Dorm 2022-1 2.676% 15/4/2064	1,451,662	0.11
EUR 740,000	Dutch Property Finance 2021-1 3.048% 28/7/2058	864,913	0.07
EUR 825,000	Dutch Property Finance 2021-2 2.748% 28/4/2059	967,208	0.07
EUR 504,000	Dutch Property Finance 2021-2 2.998% 28/4/2059	588,164	0.04
EUR 136,446	Dutch Property Finance 2025-1 2.848% 28/4/2064	160,138	0.01
EUR 560,371	Hill FL 2024-1BV 2.974% 18/2/2032	656,060	0.05
EUR 33,495	Magoi 2019 3.169% 27/10/2039	39,152	0.00
USD 161,000	NXP / NXP Funding 5.35% 1/3/2026	161,431	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 119,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc 4.4% 1/6/2027	119,286	0.01
USD 315,000	Sensata Technologies 4% 15/4/2029	302,255	0.02
EUR 800,000	Stellantis NV 3.375% 19/11/2028	942,746	0.07
USD 94,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3.15% 1/10/2026	92,238	0.01
		9,453,702	0.48
	Panama		
USD 219,000	Carnival Corp 5.75% 1/8/2032	222,894	0.02
USD 90,000	Carnival Corp 5.875% 15/6/2031	92,268	0.01
		318,122	0.03
	Portugal		
EUR 70,861	Ares Lusitani-STC I Pelican Finance 2 4.143% 25/1/2035	83,440	0.01
EUR 307,264	Ares Lusitani-STC I Pelican Finance 2 6.143% 25/1/2035	365,707	0.03
EUR 400,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Sik Finance No 6 3.254% 25/1/2039	467,590	0.03
EUR 301,669	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Allstars Finance No 2 4.743% 23/9/2038	352,842	0.03
EUR 460,709	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Vhalv Finance No 1 2.591% 28/10/2040	536,833	0.04
EUR 61,426	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Vhalv Finance No 1 2.831% 28/10/2040	71,511	0.00
EUR 214,996	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos/Vhalv Finance No 1 3.431% 28/10/2040	249,345	0.02
		2,127,388	0.15
	Singapore		
USD 138,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 8.25% 15/12/2029	136,258	0.01
USD 28,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 8.5% 15/7/2031	27,599	0.00
USD 64,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd _ 144A 5.875% 15/7/2030	64,367	0.01
		228,672	0.02
	Spain		
EUR 187,000	Autonoria Spain 2021 FT 2.693% 31/1/2039	218,390	0.02
EUR 46,768	Autonoria Spain 2021 FT 3.443% 31/1/2039	54,596	0.00
EUR 116,815	Autonoria Spain 2021 FT 4.543% 31/1/2039	136,850	0.01
EUR 46,768	Autonoria Spain 2021 FT 5.793% 31/1/2039	54,911	0.00
EUR 500,000	Autonoria Spain 2025 FT 2.693% 30/4/2043	586,510	0.04
EUR 112,110	Bbva Consumer Auto 2024-1 FT 3.623% 19/9/2036	262,948	0.02
EUR 849,277	BBVA Consumo FTA 2.764% 21/8/2038	994,465	0.07
EUR 754,913	BBVA Consumo FTA 3.234% 21/8/2038	883,227	0.07
EUR 93,097	FT Santander Consumer Spain Auto 2025-1 2.964% 21/3/2033	109,018	0.01
EUR 77,581	FT Santander Consumer Spain Auto 2025-1 3.6% 21/3/2033	90,378	0.01
EUR 46,548	FT Santander Consumo Spain Auto 2025-1 3.964% 21/3/2033	54,533	0.00
EUR 400,000	Santander Consumo 8 Fondo de Titulizacion 3.29% 20/1/2040	469,774	0.03
		3,885,095	0.28
	Switzerland		
USD 401,000	UBS 6% 9/1/2021	407,668	0.03
	United Kingdom		
GBP 100,000	Avoni Funding 2024-1 5.323% 15/9/2031	135,288	0.01
GBP 429,979	Avoni Funding 2025-1 Plc 4.923% 15/5/2032	580,620	0.04
GBP 714,559	Atlas Funding 2024-1 4.624% 20/9/2061	968,202	0.07
GBP 133,865	Atlas Funding 2024-1 5.274% 20/9/2061	182,755	0.01
GBP 99,899	Atlas Funding 2024-1 5.524% 20/9/2061	136,921	0.01
GBP 197,958	Barley Hill NO 2 6.374% 27/8/2058	267,669	0.02
GBP 115,000	Barley Hill NO 2 5.974% 27/8/2058	155,611	0.01
USD 1,042,000	BAT International Finance 4.448% 16/3/2028	1,046,270	0.08
USD 1,305,000	BAT International Finance 5.931% 2/2/2029	1,369,692	0.10
USD 1,444,000	BAT International Finance Plc 1.668% 25/3/2026	1,422,191	0.11
USD 415,000	Beirut UK Finance Plc 5.75% 15/10/2029	420,662	0.03
GBP 594,000	Bletchley Park Funding 2025-1 Plc 6.174% 27/1/2070	832,526	0.06
GBP 355,959	Braccan Mortgage Funding 2024-1 Plc 6.32 7% 15/2/2067	484,434	0.04
GBP 986,998	Braccan Mortgage Funding 2025-1 Plc 4.627% 17/5/2067	1,337,948	0.10
GBP 203,000	Braccan Mortgage Funding 2025-1 Plc 5.067% 17/5/2067	274,170	0.02
GBP 102,000	Canada Square Funding 2021-2 5.746% 17/6/2059	137,690	0.01
GBP 318,000	Canada Square Funding 6 5.514% 17/1/2069	429,128	0.03
GBP 178,000	Canada Square Funding 6 5.914% 17/1/2069	240,688	0.02
GBP 230,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 5.673% 20/8/2031	313,358	0.02

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 175,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 6.573% 25/8/2031	239,918	0.02
EUR 105,000	Carnival Plc 4.125% 15/7/2031	124,271	0.01
GBP 827,116	Castell 2020-1 Plc 4.944% 27/1/2062	1,120,395	0.08
GBP 1,105,424	Citadel 2024-1 Plc 4.994% 28/4/2060	1,496,703	0.11
GBP 1,029,880	Ealf One 2024-1 5.516% 27/1/2068	1,399,439	0.10
GBP 136,000	Ealf One 2024-1 5.816% 27/1/2068	185,028	0.01
GBP 235,000	Ealf One 2024-1 6.116% 27/1/2068	319,435	0.02
GBP 218,308	Edenbrook Mortgage Funding 5.091% 22/9/2057	296,567	0.02
GBP 125,031	Edenbrook Mortgage Funding 5.591% 22/9/2057	172,293	0.01
GBP 1,048,810	Elstree Funding No 4 5.094% 21/10/2055	1,422,216	0.11
GBP 702,795	Estrovir Funding 2024-1 5.004% 25/3/2094	951,287	0.07
GBP 100,000	Estrovir Funding 2024-1 5.024% 25/3/2094	135,878	0.01
GBP 100,000	Estrovir Funding 2024-1 5.624% 25/3/2094	137,786	0.01
GBP 1,048,000	Finsbury Square 2021-1 Green 5.398% 16/12/2067	1,410,288	0.11
GBP 730,000	Finsbury Square 2021-2 5.398% 16/12/2071	986,707	0.07
GBP 371,000	Finsbury Square 2021-2 5.548% 16/12/2071	501,242	0.04
GBP 201,000	Finsbury Square 2021-2 5.848% 16/12/2071	271,361	0.02
GBP 1,023,000	Funding UK 4.874% 15/7/2029	1,385,800	0.10
GBP 100,000	Funding UK 5.274% 15/7/2029	135,510	0.01
GBP 93,348	Gemgarto 2021-1 5.033% 16/12/2067	125,891	0.01
GBP 668,000	Gemgarto 2021-1 5.758% 16/12/2067	900,360	0.07
GBP 218,000	Gemgarto 2021-1 6.058% 16/12/2067	294,028	0.02
GBP 720,000	Harben Finance 5.011% 28/8/2055	967,377	0.07
GBP 730,000	Harben Finance 5.261% 28/8/2055	979,293	0.07
GBP 441,000	Harben Finance 5.611% 28/8/2055	590,079	0.04
GBP 62,140	Hermitage 2024 5.574% 21/4/2033	84,090	0.01
GBP 60,330	Hermitage 2024 6.324% 21/4/2033	82,086	0.01
GBP 66,760	Hermitage 2024 7.874% 21/4/2033	89,827	0.01
GBP 1,502,000	Holmes Master Issuer Plc 4.699% 15/10/2072	2,030,253	0.15
GBP 136,000	Hops Hill NO 4 5.674% 21/4/2056	185,764	0.01
GBP 140,000	Hops Hill NO 4 6.274% 21/4/2056	193,404	0.02
USD 815,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 7.25% 15/2/2031	842,708	0.06
GBP 824,000	Jupiter Mortgage NO 1 5.753% 20/7/2066	1,119,044	0.08
GBP 260,000	Jupiter Mortgage NO 1 6.303% 20/7/2066	354,143	0.03
GBP 177,000	Jupiter Mortgage NO 1 7.053% 20/7/2066	242,915	0.02
GBP 1,217,500	Lanark Master Issuer 4.487% 22/12/2069	1,643,871	0.12
GBP 159,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 5.305% 20/7/2058	214,764	0.02
GBP 103,000	Lanebrook Mortgage Transaction 2021-1 5.705% 20/7/2058	139,293	0.01
GBP 823,000	London Bridge Mortgages 2025-1 Plc 4.754% 20/5/2067	1,114,251	0.08
GBP 355,000	London Bridge Mortgages 2025-1 Plc 5.024% 20/5/2067	479,757	0.04
GBP 600,000	London Cards No 2 5.374% 28/3/2034	816,894	0.06
GBP 100,000	London Cards No 2 5.474% 28/3/2034	136,582	0.01
GBP 100,000	London Cards No 2 7.424% 28/3/2034	137,768	0.01
GBP 100,000	London Cards No 2 9.474% 28/3/2034	135,527	0.01
GBP 505,000	Mortimer BTL 2021-1 5.231% 23/6/2053	411,611	0.03
GBP 109,000	Mortimer BTL 2021-1 5.581% 23/6/2053	149,368	0.01
GBP 386,350	Mortimer BtI 2023-1 5.301% 22/12/2059	523,611	0.04
GBP 818,000	NewDay Funding 5.154% 15/3/2032	1,110,713	0.08
GBP 131,000	NewDay Funding 5.624% 15/3/2032	178,443	0.01
GBP 100,000	NewDay Funding 6.274% 15/3/2032	137,029	0.01
GBP 100,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 5.374% 15/7/2032	136,719	0.01
GBP 104,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 5.874% 15/7/2032	141,684	0.01
GBP 221,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 6.624% 15/7/2032	303,689	0.02
GBP 1,922,000	Permanent Master Issuer 4.918% 15/7/2073	2,600,339	0.19
GBP 331,000	Pierpont BTL 2025-1 Plc 5.281% 21/3/2062	446,881	0.03
GBP 1,343,184	RMF 2024-1 4.953% 19/7/2060	1,819,869	0.14
GBP 693,000	Polaris 2022-1 5.323% 23/10/2059	935,868	0.07
GBP 421,000	Polaris 2022-1 5.473% 23/10/2059	568,251	0.04
GBP 307,000	Polaris 2022-1 5.973% 23/10/2059	414,818	0.03

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 536,000	Polaris 2022-1 7.372% 25/10/2059	729,599	0.06
GBP 1,640,961	Polaris 2024-1 6.004% 26/2/2061	2,226,364	0.17
GBP 1,315,000	Polaris 2024-1 6.324% 26/2/2061	1,785,525	0.13
GBP 100,000	Polaris 2024-1 6.674% 26/2/2061	135,578	0.01
GBP 100,000	Polaris 2024-1 6.674% 26/2/2061	135,151	0.01
GBP 100,000	Polaris 2024-1 7.974% 26/2/2061	137,342	0.01
GBP 11,842	Polaris 2024-1 8.424% 26/2/2061	15,993	0.00
GBP 242,000	Polaris 2025-1 Plc 5.024% 26/2/2066	326,378	0.02
GBP 188,000	Polaris 2025-2 Plc 5.024% 26/8/2066	255,174	0.02
GBP 211,217	RMAC No 1 4.438% 12/6/2044	279,953	0.02
GBP 1,069,213	Sage AR Funding 5.597% 17/8/2037	1,443,271	0.11
GBP 296,473	Satus 2024-1 4.673% 17/12/2031	400,491	0.03
GBP 225,000	Satus 2024-1 5.223% 17/12/2031	304,903	0.02
GBP 100,000	Satus 2024-1 6.023% 17/12/2031	135,558	0.01
GBP 100,000	Satus 2024-1 9.273% 17/12/2031	137,002	0.01
GBP 973,000	Silverstone Master Issuer 4.553% 21/1/2070	1,315,662	0.10
GBP 469,000	Strafton Mortgage Funding 2024-2 5.474% 20/6/2059	659,508	0.05
GBP 162,000	Strafton Mortgage Funding 2024-2 5.624% 20/6/2059	204,868	0.02
GBP 304,000	Strafton Mortgage Funding 2024-3 5.474% 20/6/2049	409,899	0.03
GBP 100,000	Strafton Mortgage Funding 2024-3 5.624% 20/6/2049	134,762	0.01
GBP 156,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.023% 12/7/2063	210,619	0.02
GBP 107,000	Together Asset Backed Securitisation 2021-1st1 5.323% 12/7/2063	144,462	0.01
GBP 670,346	Together Asset Backed Securitisation 2024-1ST1 4.924% 15/8/2064	909,244	0.07
GBP 492,273	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd1 Plc 4.92% 12/9/2066	665,018	0.05
GBP 249,000	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd1 Plc 5.13% 12/9/2066	335,393	0.03
GBP 1,737,218	Together Asset Backed Securitisation 2025-Cre-1 Plc 5.174% 15/1/2067	2,346,716	0.17
GBP 291,000	Tower Bridge Funding 2022-1 5.135% 20/12/2063	395,445	0.03
GBP 264,000	Tower Bridge Funding 2022-1 5.385% 20/12/2063	359,176	0.03
GBP 100,000	Tower Bridge Funding 2024-2 5.567% 20/5/2064	135,628	0.01
GBP 931,163	Trinity Square 2021-1 4.969% 15/7/2059	1,258,617	0.09
GBP 999,825	Twin Bridges 2021-1 5.009% 12/9/2055	1,291,918	0.10
GBP 436,000	Twin Bridges 2021-1 5.759% 12/9/2055	580,565	0.04
GBP 220,000	Twin Bridges 2021-1 6.259% 12/9/2055	298,137	0.02
GBP 338,000	Twin Bridges 2021-2 5.309% 12/9/2055	455,758	0.03
GBP 188,000	Twin Bridges 2021-2 5.659% 12/9/2055	253,499	0.02
GBP 259,903	Twin Bridges 2022-1 4.929% 12/12/2055	322,805	0.02
GBP 891,000	Twin Bridges 2022-1 5.159% 12/12/2055	1,205,567	0.09
GBP 723,000	Twin Bridges 2022-1 5.459% 12/12/2055	976,284	0.07
GBP 365,000	Twin Bridges 2022-1 5.859% 12/12/2055	493,751	0.04
USD 200,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 4.25% 31/1/2031	184,575	0.01
		70,913,768	5.24
	United States		
USD 1,673,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 3.902% 10/8/2035	1,614,964	0.12
USD 2,145,000	225 Liberty Street Trust 2016-225L 3.597% 10/2/2036	2,066,657	0.15
USD 35,000	AAR Escrow Issuer 6.75% 15/3/2029	36,110	0.00
USD 763,000	AbbVie 2.95% 21/11/2026	753,003	0.06
USD 688,000	AbbVie 3.2% 21/11/2029	662,568	0.05
USD 440,000	AbbVie 4.8% 15/3/2029	450,311	0.03
USD 35,000	Ashtead LLC / Ashtead Finance Inc 6.75% 1/10/2032	35,839	0.00
USD 200,000	Acuris Finance US / Acuris Finance 5% 1/5/2028	194,790	0.02
USD 9,000	Acushnet 7.375% 15/10/2028	9,431	0.00
USD 44,000	Advance Auto Parts Inc 7% 1/8/2030	46,097	0.00
USD 102,000	Advanced S 3.75% 15/06/30 S 3.75% 15/6/2030	104,320	0.01
USD 136,000	Advanced Drainage Systems 5% 30/9/2027	135,255	0.01
USD 35,000	Advanced Drainage Systems 6.375% 15/6/2030	35,796	0.00
USD 53,000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp 7.5% 1/10/2029	55,346	0.00
USD 115,000	AHP Health Partners 5.75% 15/7/2029	114,480	0.01
USD 1,021,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 4.25% 15/10/2027	1,007,169	0.07
USD 135,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 6.75% 15/4/2028	137,745	0.01
USD 227,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 7% 15/11/2031	234,847	0.02

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,000,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	1,025,818	0.08
USD 300,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp 6.875% 15/6/2030	315,455	0.03
USD 485,000	Ally Financial Inc 5.737% 15/5/2029	982,691	0.08
USD 1,750,000	Altria 4.4% 14/2/2026	1,756,624	0.13
USD 2,102,000	Altria 6.2% 1/11/2028	2,222,873	0.17
USD 1,680,000	Altria Group Inc 4.8% 14/2/2030	1,681,877	0.12
USD 121,000	Amanton Holdings Inc 7.25% 1/8/2032	126,364	0.01
USD 29,000	American Airlines 8.5% 15/5/2029	30,411	0.00
USD 4,500	American Airlines/AAdvantage Loyalty IP 5.75% 20/4/2029	4,526	0.00
USD 2,017,000	American Tower 1.45% 15/9/2026	1,958,974	0.15
USD 1,013,000	American Tower 2.9% 15/1/2030	948,618	0.07
USD 1,075,000	American Tower 3.95% 15/7/2027	1,063,470	0.08
USD 1,648,000	American Tower 3.8% 15/1/2029	1,625,434	0.12
USD 434,000	American Tower 3.65% 15/3/2027	430,685	0.03
USD 852,000	American Tower 3.8% 15/8/2029	834,804	0.06
USD 649,000	American Tower 4.4% 15/2/2026	649,771	0.05
USD 816,000	American Tower Corp 4.9% 15/3/2030	826,877	0.07
USD 340,000	American Tower Corp 5% 31/1/2030	348,142	0.03
USD 476,000	American Tower Corp 5.2% 15/2/2029	489,467	0.04
USD 37,000	AmeriGas Partners LP / AmeriGas Finance Corp 9.5% 1/6/2030	38,717	0.00
USD 260,000	Amgen 2.6% 19/8/2026	256,103	0.02
USD 1,000,000	Amgen 4.05% 18/8/2029	989,815	0.07
USD 845,000	Amgen Inc 5.15% 2/3/2028	865,097	0.06
USD 300,000	Amgen Inc 5.25% 2/3/2030	310,862	0.02
USD 53,000	Amneal Pharmaceuticals LLC 6.875% 1/8/2032	54,510	0.00
USD 124,000	AmWINS 4.875% 30/6/2029	121,071	0.01
USD 28,000	AmWINS 6.375% 15/2/2029	28,713	0.00
USD 3,601,338	Angel Oak Mortgage Trust 2025-5 5.573% 25/4/2070	3,638,049	0.27
USD 2,493,792	Angel Oak Mortgage Trust 2025-7 5.509% 25/6/2070	2,528,391	0.19
USD 17,000	ANGI 3.875% 15/8/2028	16,001	0.00
USD 117,000	Antero Midstream Partners / Antero Midstream Finance 5.375% 15/6/2029	116,488	0.01
USD 69,236	Anywhere Real Estate / Anywhere Co-Issuer 7% 15/4/2030	69,296	0.00
USD 79,000	Anywhere Real Estate Group LLC / Realogy Co-Issuer Corp 9.75% 15/4/2030	79,704	0.01
USD 33,000	APH Somerset Investor 2 LLC / APH2 Somerset Investor 2 LLC / APH3 Somerset Invss 7.875% 1/11/2029	34,247	0.00
USD 6,368,000	AppLovin Corp 5.125% 1/12/2029	6,559,462	0.49
USD 60,000	Aramark Services 5% 1/2/2028	49,668	0.00
USD 38,000	Arbor Realty SR Inc 7.875% 15/7/2030	39,502	0.00
USD 265,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.25% 1/4/2028	265,781	0.02
USD 24,000	Archrock Partners / Archrock Partners Finance 6.875% 1/4/2027	24,038	0.00
USD 62,000	Arcosa 4.375% 15/4/2029	59,653	0.00
USD 69,000	Arsenal AIC Parent 8% 1/10/2030	73,196	0.01
USD 501,000	Arsenal AIC Parent 11.5% 1/10/2031	557,572	0.04
USD 14,000	Arsenal AIC Parent LLC 8% 1/10/2030	14,962	0.00
USD 3,000	Asbury Automotive 4.75% 1/3/2030	2,933	0.00
USD 169,000	Ascent Resources Utica / ARU Finance 5.875% 30/6/2029	168,712	0.01
USD 1,118,000	AT&T 1.65% 1/2/2028	1,052,928	0.08
USD 1,016,000	AT&T Inc 1.7% 25/3/2026	1,001,394	0.07
USD 1,240,000	AT&T Inc 4.7% 15/8/2030	1,259,406	0.09
USD 41,000	ATI 4.875% 1/10/2029	40,208	0.00
USD 609,000	ATI 5.875% 1/12/2027	613,474	0.05
USD 121,000	ATI 7.25% 15/8/2030	127,761	0.01
USD 2,000	Avantor Funding 3.875% 1/11/2029	1,901	0.00
USD 461,000	Avantor Funding 4.625% 15/7/2028	453,843	0.03
USD 614,000	Axalta Coating Systems 3.375% 15/2/2029	580,668	0.04
USD 11,000	B&G Foods 8% 15/9/2028	10,833	0.00
USD 8,830	Banc of America Mortgage 2003-J Trust 5.75% 25/11/2033	7,533	0.00
USD 4,105,000	Bank Of A 5.168% 11/6/27 1.658% 11/6/2027	4,047,082	0.30
USD 800,000	Bank of America 2.551% 4/2/2028	781,801	0.06
USD 1,285,000	Bank of America 3.419% 20/12/2028	1,262,827	0.09
USD 4,211,000	Bank of America 3.559% 23/4/2027	4,190,274	0.31
USD 620,000	Bank of America 3.974% 7/2/2030	614,525	0.05
USD 2,104,000	Bank of America 5.819% 15/9/2029	2,186,595	0.16
USD 3,455,000	Bank of America Corp 4.623% 9/5/2029	3,489,060	0.26
USD 1,412,000	Bank of America Corp 4.979% 24/1/2029	1,436,864	0.11
USD 4,164,000	Bank of America Corp 5.162% 24/1/2031	4,233,108	0.31

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 641,000	BAT Capital Corp 3.215% 6/9/2026	634,122	0.06
USD 2,012,000	BAT Capital Corp 3.557% 15/8/2027	1,986,658	0.18
USD 417,000	BAT Capital Corp 4.906% 2/4/2030	424,171	0.03
USD 224,000	BAT Capital Corp 6.343% 2/8/2030	237,194	0.02
EUR 100,000	Bayer Aktiengesellschaft / Bayer US Finance II 4.25% 15/7/2032	119,941	0.01
USD 7,000	Beazer Homes USA Inc 6.875% 15/11/2027	6,997	0.00
USD 326,000	Big River Steel / BRS Finance 6.625% 31/1/2029	328,174	0.02
USD 47,000	Blackstone Mortgage Trust Inc 2.75% 15/1/2027	46,178	0.00
USD 113,000	Block 2.75% 1/6/2026	111,236	0.01
USD 68,000	Block Inc 6.625% 15/5/2030	69,546	0.01
USD 64,000	Block Inc 6.5% 15/5/2032	66,259	0.01
USD 71,000	Blue Racer Midstream / Blue Racer Finance 7% 15/7/2029	74,123	0.00
USD 910,000	Boost Newco Borrower 7.5% 15/7/2031	968,593	0.07
EUR 110,000	Boots Group Finco LP 5.375% 31/8/2032	132,306	0.01
USD 81,000	Boyne USA 4.75% 15/5/2029	79,579	0.01
USD 410,000	Brand Industrial Services 10.375% 1/8/2030	407,628	0.03
USD 6,055,258	BRUVO Residential Funding Trust 2025-NQM7 5.469% 25/10/2065	6,110,455	0.46
USD 86,000	Brink's 6.5% 15/6/2029	88,555	0.01
USD 136,000	Broadcom 3.469% 15/4/2026	136,037	0.01
USD 1,960,000	Broadcom Inc 4.6% 15/7/2030	1,968,872	0.15
USD 3,972,000	Broadcom Inc 5.05% 12/7/2029	4,088,087	0.30
USD 600,000	Broadcom Inc 5.05% 15/4/2030	618,186	0.04
USD 30,000	Brookfield Property REIT / BPR Cumulus / BPR Nimbus / GGSI Sellco LL 4.5% 1/4/2027	29,551	0.00
USD 57,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSI Sellco LL 4.5% 1/4/2027	56,364	0.00
USD 208,000	Buckeye Partners 4.5% 1/3/2028	205,124	0.02
USD 3,000	Buckeye Partners 6.875% 1/7/2029	3,120	0.00
USD 11,000	Buckeye Partners LP 6.75% 1/2/2030	11,421	0.00
USD 2,290,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BIO2 6.594% 15/8/2041	2,303,620	0.17
USD 106,000	Caesars Entertainment 6.5% 15/2/2032	108,896	0.01
USD 524,000	Caesars Entertainment 7% 15/2/2030	543,066	0.04
USD 2,000	Calpine 4.5% 15/2/2028	1,964	0.00
USD 70,000	Calpine 4.625% 1/2/2029	68,269	0.00
USD 9,000	Calpine 5.125% 15/3/2028	9,006	0.00
USD 63,000	Capital One Financial 3.8% 31/1/2028	62,253	0.01
USD 75,000	Capital One Financial 5.468% 1/2/2029	61,062	0.01
USD 496,000	Capital One Financial 6.312% 8/6/2029	522,662	0.04
USD 1,143,000	Capital One Financial Corp 1.878% 2/11/2027	1,110,719	0.08
USD 359,000	Capstone Borrower 8% 15/6/2030	376,178	0.03
USD 7,000	Carpenter Technology 6.375% 15/7/2028	7,044	0.00
USD 5,000	Carpenter Technology 7.625% 15/3/2030	5,149	0.00
USD 367,929	Carvana 9% 1/6/2031	417,526	0.03
USD 201,000	Catypus Energy LLC 8.5% 15/2/2030	208,460	0.02
USD 29,000	CCO / CCO Capital 4.25% 1/2/2031	26,811	0.00
USD 669,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/3/2030	634,908	0.05
USD 615,000	CCO / CCO Capital 5.125% 1/5/2027	612,846	0.05
USD 268,000	CCO / CCO Capital 5.375% 1/6/2029	266,415	0.02
USD 118,000	CCO / CCO Capital 5.375% 1/5/2029	117,841	0.01
USD 48,000	CCO / CCO Capital 7.375% 1/3/2031	49,817	0.00
USD 865,893	CD 2016-CD1 Mortgage Trust 2.522% 10/8/2049	860,679	0.06
USD 95,000	Central Parent / CDK Global II / CDK Financing 8% 15/6/2029	82,470	0.01
USD 3,160,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C6 3.217% 10/11/2049	3,127,493	0.23
USD 33,000	Charles River Laboratories International 4.25% 1/5/2028	32,259	0.00
USD 268,000	Chart Industries 7.5% 1/1/2030	279,086	0.02
USD 4,072,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 2.25% 15/1/2029	3,788,413	0.28
USD 288,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.75% 15/2/2028	283,764	0.02
USD 3,996,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 4.2% 15/3/2028	3,971,074	0.29
USD 1,575,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.1% 1/6/2029	1,606,282	0.12
USD 4,910,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.15% 15/11/2026	5,005,276	0.37
USD 1,822,906	Chase Home Lending Mortgage Trust 2025-3 5.648% 25/2/2056	1,824,318	0.14

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,201,210	Chase Home Lending Mortgage Trust 2025-5 5.848% 25/4/2056	2,212,940	0.16
USD 170,000	Chemours 5.375% 15/5/2027	169,241	0.01
USD 65,000	Chemours 5.75% 15/11/2028	62,728	0.00
USD 329,000	Cheniere Corpus Christi 5.125% 30/6/2027	332,638	0.03
USD 2,029,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.7% 15/11/2029	1,970,617	0.15
USD 5,045,000	Cheniere Energy Partners 4.5% 1/10/2029	5,030,795	0.41
USD 99,126	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-HYB8 4.365% 20/1/2036	90,276	0.01
USD 480,000	Chobani / Chobani Finance 4.625% 15/11/2028	475,931	0.04
USD 20,000	CHS/Community Health Systems 4.75% 15/2/2031	17,049	0.00
USD 638,000	CHS/Community Health Systems 5.25% 15/5/2030	571,901	0.05
USD 33,000	CHS/Community Health Systems 6% 15/1/2029	31,795	0.00
USD 104,000	Churchill Downs 4.75% 15/1/2028	103,114	0.01
USD 418,000	Churchill Downs 5.5% 1/4/2027	418,697	0.03
USD 314,000	Churchill Downs 5.75% 1/4/2030	314,599	0.02
USD 48,000	Churchill Downs 6.75% 1/5/2031	49,374	0.00
USD 85,000	CITGO Petroleum 8.375% 15/1/2029	88,855	0.01
USD 1,400,000	Citibank NA 4.914% 29/5/2030	1,526,588	0.11
USD 69,000	Citigroup 3.52% 27/10/2028	67,532	0.01
USD 615,000	Citigroup 3.174% 13/2/2030	593,840	0.05
USD 5,173,000	Citigroup 5.61% 29/9/2026	5,176,647	0.38
USD 1,696,246	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2015-P1 2.775% 10/12/2048	1,686,824	0.13
USD 3,875,000	Citigroup Inc 1.462% 9/6/2027	3,769,586	0.28
USD 3,506,000	Citigroup Inc 4.542% 19/9/2030	3,573,759	0.27
USD 5,355,000	Citigroup Inc 4.643% 7/5/2028	5,383,790	0.40
USD 1,782,000	Citigroup Inc 4.79% 4/3/2029	1,804,951	0.13
USD 2,762,000	Citigroup Inc 4.952% 7/6/2031	2,814,211	0.21
USD 123,000	Civitas Resources 8.375% 1/7/2029	127,600	0.01
USD 396,000	Clarios Global / Clarios US Finance 6.75% 15/5/2028	406,162	0.03
EUR 100,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.75% 15/5/2031	118,514	0.01
USD 289,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 6.75% 15/2/2030	299,697	0.02
USD 709,000	Clarivate Science 3.875% 1/7/2028	729,818	0.05
USD 27,000	Clean Harbors 4.875% 15/7/2027	26,973	0.00
USD 644,000	Clear Channel Outdoor 7.875% 1/4/2030	672,792	0.05
USD 515,000	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 7.125% 15/2/2031	523,586	0.04
USD 110,000	Clearway Energy Operating 4.75% 15/3/2028	108,817	0.01
USD 36,000	Cleveland-Cliffs Inc 6.875% 1/11/2029	36,562	0.00
USD 1,807,000	Cloud Software 6.5% 31/3/2029	1,829,965	0.14
USD 680,000	Clydesdale Acquisition 6.625% 15/4/2029	690,468	0.06
USD 158,000	Clydesdale Acquisition 8.875% 15/1/2030*	162,346	0.01
USD 229,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 6.75% 15/4/2032	232,317	0.02
USD 795,668	COLT 2023-2 Mortgage Loan Trust 6.696% 25/7/2068	803,018	0.06
USD 4,046,993	COLT 2025-6 Mortgage Loan Trust 5.529% 25/8/2070	4,090,363	0.30
USD 100,000	CommScope LLC 4.75% 1/9/2029	99,122	0.01
USD 2,000	Corelock Resources 5.875% 15/1/2030	1,976	0.00
USD 248,000	Corelock Resources 6.75% 1/3/2029	244,724	0.02
USD 15,000	Corelock Resources 6.75% 1/3/2029	14,797	0.00
USD 125,000	Concentrix Escrow Issuer 6.875% 15/7/2032	129,743	0.01
USD 910,000	Consumers Energy Co 4.5% 15/1/2031	917,851	0.06
USD 419,000	CoreLogic 4.5% 1/5/2028	402,218	0.03
USD 85,000	CoreWeave Inc 9.25% 1/6/2030	85,391	0.01
USD 101,000	Crescent Energy Finance LLC 7.625% 1/4/2032	100,685	0.01
USD 29,000	Crocs 4.25% 15/3/2029	27,663	0.00
USD 918,022	Cross 2024-H7 Mortgage Trust 5.588% 25/11/2069	924,078	0.07
USD 4,479,556	Cross 2025-H4 Mortgage Trust 5.696% 25/6/2070	4,523,134	0.34
USD 616,000	Crown Castle 3.65% 1/6/2027	608,470	0.05
USD 111,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 6.875% 1/9/2031	119,047	0.01
USD 15,000	Dana Inc 4.25% 1/9/2030	14,787	0.00
USD 22,000	Dana Inc 4.5% 15/2/2032	21,833	0.00
USD 130,000	Darling Ingredients 5.25% 15/4/2027	130,244	0.01
USD 1,064,066	DBJPM 2016-C3 Mortgage Trust 2.652% 10/8/2049	1,060,407	0.08
USD 15,000	Deluxe Corp 8.125% 15/9/2029	15,708	0.00
USD 922,000	Diamondback Energy 3.5% 1/12/2029	888,715	0.07
USD 2,193,000	Diamondback Energy 5.15% 30/1/2030	2,211,358	0.16
USD 299,000	Directv Financing / Directv Financing Co-Obligor 5.875% 15/8/2027	297,696	0.02
USD 195,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc 10% 15/2/2031	194,139	0.01
USD 762,000	Dominion Energy Inc 6% 15/5/2035	803,003	0.06
USD 12,000	Dream Finders Homes 8.25% 15/8/2028	12,465	0.00
USD 1,493,000	Duke Energy 2.55% 1/6/2026	1,471,194	0.11

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,129,000	Duke Energy 4.85% 5/1/2029	1,150,429	0.09
USD 88,000	Duke Energy Carolinas 2.45% 1/2/2030	81,034	0.01
USD 1,370,000	Duke Energy Carolinas LLC 4.85% 15/3/2030	1,410,162	0.10
USD 380,000	Duke Energy Corp 3.4% 15/6/2029	368,740	0.03
USD 463,000	Duke Energy Corp 4.3% 15/3/2028	465,355	0.03
USD 13,000	Dycom Industries 4.5% 15/4/2029	12,886	0.00
USD 704,000	Element Solutions 3.875% 1/9/2028	711,283	0.06
USD 388,000	Elevance Health 3.65% 1/12/2027	384,588	0.03
USD 627,000	Elevance Health 5.15% 15/6/2029	651,502	0.06
USD 556,000	Elevance Health 5.35% 15/10/2025	558,126	0.04
USD 319,000	Elluian Holdings Inc 6.5% 1/12/2029	325,344	0.02
USD 1,029,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.625% 15/12/2030	1,058,518	0.08
USD 36,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.75% 15/7/2031	36,215	0.00
USD 326,000	Energy Transfer 3.75% 15/5/2030	317,816	0.02
USD 811,000	Energy Transfer 4.2% 15/4/2027	810,586	0.04
USD 2,030,000	Energy Transfer 5.625% 1/5/2027	2,050,590	0.15
USD 421,000	Energy Transfer 5.95% 1/12/2025	421,377	0.03
USD 76,000	Energy Transfer 6% 1/2/2029	79,166	0.01
USD 1,831,000	Energy Transfer 6.1% 1/12/2028	1,916,359	0.14
USD 920,000	Energy Transfer LP 5.25% 1/7/2029	949,295	0.07
USD 21,000	Entegris 4.75% 15/4/2029	20,752	0.00
USD 1,861,000	EQT 3.9% 1/10/2027	1,833,903	0.14
USD 2,859,000	EQT 5% 15/1/2029	2,868,911	0.20
USD 1,366,000	EQT 7% 1/2/2030	1,486,166	0.11
USD 376,000	EQT Corp 3.125% 15/5/2026	374,486	0.03
USD 55,000	EQT Corp 4.5% 15/1/2029	54,893	0.00
USD 1,290,000	EQT Corp 4.75% 15/1/2031	1,280,679	0.10
USD 1,960,000	EQT Corp 6.375% 1/4/2029	2,030,358	0.15
USD 526,000	EQT Corp 6.5% 1/7/2027	536,941	0.04
USD 3,120,000	EQT Corp 7.5% 1/6/2030	3,441,931	0.26
USD 330,000	Equinix 1% 15/9/2025	329,536	0.02
USD 660,000	Equinix 1.55% 15/3/2028	797,372	0.06
USD 1,078,000	Equinix 1.8% 15/7/2027	1,031,249	0.08
USD 790,000	Equinix 2.15% 15/7/2030	712,236	0.05
USD 141,000	Equinix 2.9% 18/11/2026	136,769	0.01
USD 2,735,000	Equinix 3.2% 18/11/2029	2,613,502	0.19
USD 27,000	Essex 5.25% 15/4/2029	27,778	0.00
USD 921,000	Eversource Energy 2.9% 1/3/2027	903,631	0.07
USD 1,525,000	Eversource Energy 4.75% 15/5/2026	1,525,724	0.11
USD 943,000	Eversource Energy 5.45% 1/3/2028	970,521	0.07
USD 390,000	Eversource Energy 5.95% 1/2/2029	409,184	0.03
USD 47,000	Excelerate Energy LP 8% 15/5/2030	50,017	0.00
USD 1,340,000	Exelon 5.15% 15/3/2028	1,371,557	0.10
USD 451,000	Exelon 5.15% 15/3/2029	464,153	0.03
USD 268,000	Exelon Corp 4.05% 15/4/2030	262,312	0.02
USD 715,000	Expand Energy Corp 5.375% 1/2/2029	718,087	0.06
USD 1,828,000	Expand Energy Corp 5.375% 15/3/2030	1,846,933	0.14
USD 41,000	Fair Isaac 4% 15/6/2028	39,970	0.00
USD 4,123,618	Fannie Mae Pool 1.5% 1/6/2031	3,880,524	0.29
USD 2,003,737	Fannie Mae Pool 2% 1/8/2042	1,730,613	0.13
USD 4,858	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2027	4,804	0.00
USD 10,364	Fannie Mae Pool 3% 1/6/2028	10,199	0.00
USD 167,800	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2030	164,709	0.01
USD 68,549	Fannie Mae Pool 3% 1/6/2030	67,121	0.01
USD 16,562	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2030	16,047	0.00
USD 9,192	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030	9,007	0.00
USD 5,061	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2030	4,960	0.00
USD 20,463	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	20,040	0.00
USD 182,794	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	179,058	0.01
USD 26,106	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	25,561	0.00
USD 8,048	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2030	7,913	0.00
USD 4,449	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2030	4,361	0.00
USD 116,679	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2030	114,202	0.01
USD 139,795	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2030	136,837	0.01
USD 20,395	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2031	19,922	0.00
USD 8,336	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2031	8,140	0.00
USD 12,162	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2031	11,907	0.00
USD 125,143	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2031	122,268	0.01
USD 167,025	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2031	163,341	0.01
USD 9,592	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2031	9,368	0.00
USD 23,213	Fannie Mae Pool 3% 1/5/2031	22,682	0.00
USD 24,525	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2031	23,879	0.00
USD 30,129	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2031	29,437	0.00
USD 116,708	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2031	114,173	0.01
USD 5,140	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2031	5,023	0.00
USD 15,308	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2031	14,993	0.00
USD 210,344	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2031	204,426	0.02
USD 41,146	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2031	40,026	0.00
USD 21,101	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2032	20,593	0.00
USD 177,260	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2032	172,397	0.01
USD 75,472	Fannie Mae Pool 3% 1/2/2032	73,188	0.01
USD 90,527	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2032	88,329	0.01
USD 187,241	Fannie Mae Pool 3% 1/6/2032	182,047	0.01
USD 13,366	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2032	13,029	0.00
USD 5,371	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2032	5,232	0.00
USD 6,702	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2032	6,531	0.00
USD 52,803	Fannie Mae Pool 3% 1/9/2032	51,546	0.00
USD 165,463	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2032	161,071	0.01

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 16,867	Fannie Mae Pool 5% 1/12/2052	16,329	0.00
USD 11,212	Fannie Mae Pool 5% 1/12/2052	10,857	0.00
USD 4,215	Fannie Mae Pool 5% 1/1/2053	4,027	0.00
USD 43,695	Fannie Mae Pool 5% 1/1/2053	42,239	0.00
USD 75,401	Fannie Mae Pool 5% 1/1/2053	73,523	0.01
USD 21,455	Fannie Mae Pool 5% 1/2/2053	20,866	0.00
USD 118,913	Fannie Mae Pool 5% 1/2/2053	118,358	0.01
USD 11,494	Fannie Mae Pool 5% 1/10/2053	11,129	0.00
USD 660,106	Fannie Mae Pool 5% 1/9/2036	652,339	0.04
USD 88,034	Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2034	86,764	0.00
USD 347,206	Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2034	342,415	0.03
USD 491,800	Fannie Mae Pool 4% 1/4/2033	491,503	0.04
USD 358,557	Fannie Mae Pool 4% 1/8/2033	358,579	0.03
USD 163,579	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2033	163,579	0.01
USD 198,181	Fannie Mae Pool 4% 1/2/2034	198,172	0.02
USD 13,596	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	13,518	0.00
USD 120,665	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	120,647	0.01
USD 99,375	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2034	99,362	0.01
USD 168,911	Fannie Mae Pool 4% 1/7/2037	167,709	0.01
USD 207,876	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2037	204,926	0.02
USD 144,200	Fannie Mae Pool 4% 1/3/2038	142,216	0.01
USD 432,518	Fannie Mae Pool 4.5% 1/8/2037	431,616	0.03
USD 693,346	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	692,694	0.06
USD 1,832,391	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	1,830,465	0.15
USD 300,197	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2037	301,100	0.02
USD 411,574	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2037	412,047	0.03
USD 522,324	Fannie Mae Pool 4.5% 1/3/2047	513,765	0.04
USD 1,502,973	Fannie Mae Pool 4.5% 1/5/2047	1,479,344	0.11
USD 199,859	Fannie Mae Pool 4.5% 1/7/2047	196,594	0.01
USD 1,627,274	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2047	1,596,934	0.12
USD 249,262	Fannie Mae Pool 4.5% 1/6/2048	245,939	0.02
USD 807,304	Fannie Mae Pool 4.5% 1/11/2048	796,542	0.06
USD 2,388,063	Fannie Mae Pool 4.5% 1/2/2049	2,357,224	0.17
USD 710,406	Fannie Mae Pool 4.5% 1/4/2049	701,791	0.05
USD 322,591	Fannie Mae Pool 5% 1/10/2037	327,009	0.02
USD 1,760,163	Fannie Mae Pool 5% 1/6/2038	1,783,180	0.13
USD 152,523	Fannie Mae Pool 6.786% 1/9/2042	158,456	0.01
USD 118,240	Fannie Mae Pool 7.33% 1/9/2044	118,889	0.01
USD 1,461,796	Fannie Mae REMICS 1.5% 25/11/2050	1,344,857	0.10
USD 4,471,876	Fannie Mae REMICS 5.646% 25/12/2054	4,502,221	0.33
USD 38,760,713	Fannie Mae REMICS 5.746% 25/6/2055	39,121,874	2.89
USD 2,315,181	Fannie Mae REMICS 5.768% 25/12/2054	2,335,786	0.17
USD 23,168,708	Fannie Mae REMICS 5.846% 25/6/2055	23,469,321	1.74
USD 2,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding 1.3% 3/2/2031	1,742,771	0.13
USD 8,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding 1.68% 1/10/2030	6,969,181	0.46
USD 2,000,000	Federal Farm Credit Banks Funding 2.17% 29/10/2029	1,874,182	0.14
USD 1,150,000	Federal Farm Credit Banks Funding 2.78% 1/3/2036	991,514	0.07
USD 2,550,000	Federal Home Loan Banks 1.4% 9/12/2031	2,249,839	0.17
USD 3,000,000	Federal Home Loan Banks 1.61% 27/1/2033	2,496,983	0.18
USD 4,000,000	Federal Home Loan Banks 2.06% 27/9/2029	3,740,657	0.28
USD 3,500,000	Federal Home Loan Banks 2.18% 6/11/2029	3,282,831	0.24
USD 1,100,000	Federal Home Loan Banks 2.5% 5/11/2036	923,468	0.07
USD 233,000	Fertitta Entertainment / Fertitta Entertainment Finance 4.625% 15/1/2029	222,927	0.02
USD 598,000	Fidelity National Information Services 1.65% 1/3/2028	563,291	0.04
USD 819,000	Fidelity National Information Services Inc 1.15% 1/3/2026	804,928	0.06
USD 11,000	Fiesta Purchaser 7.875% 1/3/2031	11,568	0.00
USD 737,000	FirstEnergy 2.65% 1/3/2030	685,471	0.05
USD 2,465,000	FirstEnergy 3.9% 15/7/2027	2,468,224	0.18
USD 742,000	FirstEnergy Transmission LLC 4.55% 15/1/2030	749,058	0.06
USD 96,000	Florida Power & Light 4.4% 15/5/2028	97,166	0.01
USD 51,000	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15/9/2031	52,727	0.00
USD 200,000	Ford Motor Credit 2.9% 16/2/2028	189,754	0.01
USD 1,142,000	Ford Motor Credit 6.8% 5/3/2027	1,201,425	0.09
USD 200,000	Ford Motor Credit 6.798% 7/11/2028	208,120	0.02
USD 236,000	Ford Motor Credit 7.35% 4/11/2027	244,513	0.02
USD 7,000	Fortrea 7.5% 1/7/2030	6,858	0.00
USD 308,000	Fortress Intermediate 3 7.5% 1/6/2031	324,947	0.02
USD 668,000	Foundry JV Holdco LLC 5.9% 25/1/2030	704,765	0.06
USD 323,815	Freddie Mac Gold Pool 3% 1/2/2036	309,559	0.02
USD 2,126,779	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 1/2/2038	2,074,008	0.15
USD 36,724	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/11/2036	36,432	0.00
USD 465,466	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/6/2037	479,624	0.04
USD 1,038,049	Freddie Mac Non Gold Pool 6.619% 1/6/2045	1,070,961	0.08
USD 76,146	Freddie Mac Pool 3.5% 1/9/2032	77,657	0.01

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 370,712	Freddie Mac Pool 4.5% 1/10/2037	370,246	0.03
USD 383,436	Freddie Mac Pool 4.5% 1/11/2040	382,832	0.03
USD 1,106,353	Freddie Mac REMICS 1.5% 15/4/2044	1,063,869	0.08
USD 645,438	Freddie Mac REMICS 2% 25/6/2044	611,727	0.04
USD 1,599,456	Freddie Mac REMICS 2% 25/6/2045	1,471,456	0.11
USD 1,030,142	Freddie Mac REMICS 3% 15/8/2043	967,835	0.07
USD 64,534	Freddie Mac REMICS 3% 15/1/2044	64,166	0.01
USD 1,020,382	Freddie Mac REMICS 3% 15/9/2046	886,100	0.07
USD 717,155	Freddie Mac REMICS 3% 25/12/2049	651,044	0.05
USD 919,441	Freddie Mac REMICS 4% 15/1/2040	898,206	0.07
USD 32,197	Freddie Mac REMICS 4.5% 15/11/2041	32,433	0.00
USD 23,491,762	Freddie Mac REMICS 5.746% 25/6/2055	23,715,591	1.75
USD 5,692,444	Freddie Mac REMICS 5.756% 25/3/2054	5,746,201	0.43
USD 24,648,320	Freddie Mac REMICS 5.756% 25/6/2055	24,927,372	1.84
USD 23,069,325	Freddie Mac REMICS 5.846% 25/6/2055	23,377,575	1.73
USD 1,190,228	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-3 3.5% 25/8/2057	1,161,007	0.09
USD 2,125,931	Freddie Mac Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-4 3% 25/2/2059	1,979,941	0.15
USD 126,000	Freedom Mortgage 9.125% 15/5/2031	132,400	0.01
USD 34,000	Freedom Mortgage 9.25% 1/2/2029	35,588	0.00
USD 58,000	Freedom Mortgage Holdings LLC 9.375% 1/4/2032	60,914	0.01
USD 69,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	68,375	0.01
USD 318,000	Frontier Communications 8.625% 15/10/2027	318,281	0.02
USD 20,000	Frontier Communications 8.625% 15/3/2031	21,268	0.00
USD 118,000	Frontier Communications 8.75% 15/5/2030	125,368	0.01
USD 142,000	FTAI Aviation Investors LLC 5.5% 1/5/2028	142,511	0.01
USD 911,000	FTAI Aviation Investors LLC 7% 1/5/2031	963,281	0.07
USD 104,000	FTAI Aviation Investors LLC 7.875% 1/12/2030	110,613	0.01
USD 77,000	Gates 6.875% 1/7/2029	80,088	0.01
USD 51,000	Gen Digital 6.75% 30/9/2027	52,068	0.00
USD 81,000	General Motors Financial 1.5% 10/6/2026	79,186	0.01
USD 201,000	General Motors Financial 2.35% 26/2/2027	196,368	0.02
USD 1,410,000	General Motors Financial 4% 6/10/2026	1,403,503	0.10
USD 83,000	Genesee & Wyoming 6.25% 15/4/2032	84,477	0.01
USD 11,000	Genesis Energy / Genesis Energy Finance 7.75% 1/2/2028	11,125	0.00
USD 117,000	Glencore Funding 3.875% 27/10/2027	115,938	0.01
USD 830,000	Glencore Funding 5.371% 4/4/2029	856,361	0.06
USD 77,000	Glencore Funding 5.4% 8/5/2028	79,101	0.01
USD 1,706,000	Glencore Funding 6.125% 6/10/2028	1,792,060	0.13
USD 2,357,000	Glencore Funding LLC 1.625% 27/4/2026*	2,313,704	0.17
USD 1,550,000	Glencore Funding LLC 4% 27/3/2027	1,543,278	0.12
USD 490,000	Glencore Funding LLC 4.907% 1/4/2028	497,929	0.04
USD 456,000	Glencore Funding LLC 5.189% 1/4/2030	460,027	0.03
USD 36,000	Global Net Lease / Global Net Lease Operating Partnership 3.75% 15/12/2027	34,829	0.00
USD 1,082,000	Global Payments 4.8% 1/4/2026	1,082,605	0.08
USD 1,160,000	GLP Capital / GLP Financing II 5.3% 15/1/2029	1,171,408	0.09
USD 1,724,000	GLP Capital / GLP Financing II 5.375% 15/4/2026	1,730,503	0.13
USD 100,000	GLP Capital / GLP Financing II 5.75% 1/6/2028	102,758	0.01
USD 115,000	Graf Holdco LLC, 144A 6.75% 1/2/2032	117,105	0.01
USD 1,388,000	Goldman Sachs 1.431% 9/3/2027	1,364,144	0.10
USD 1,563,000	Goldman Sachs 1.948% 21/10/2027	1,522,166	0.11
USD 4,637,000	Goldman Sachs 2.64% 24/2/2028	4,527,957	0.34
USD 946,000	Goldman Sachs 3.691% 5/6/2028	936,136	0.07
USD 566,000	Goldman Sachs 4.482% 23/8/2028	559,551	0.04
USD 2,096,000	Goldman Sachs 5.049% 23/7/2030	2,145,576	0.16
USD 4,329,000	Goldman Sachs Group Inc 4.557% 23/4/2028	4,365,024	0.32
USD 3,497,000	Goldman Sachs Group Inc 5.207% 28/1/2031	3,602,804	0.27
USD 4,166,000	Goldman Sachs Group Inc 5.218% 23/4/2031	4,296,214	0.32
USD 4,160,000	Goldman Sachs Group Inc 6.484% 24/10/2029	4,415,614	0.33
USD 181,917	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-5 2.31% 20/10/2048	160,192	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 8,000	Goodyear Tire & Rubber 5.25% 30/4/2031	7,591	0.00
USD 49,000	Goodyear Tire & Rubber Co 9.625% 15/12/2030	49,899	0.00
USD 2,662,810	Government National Mortgage Association 0.645% 16/2/2063	40,272	0.00
USD 1,047,951	Government National Mortgage Association 1.5% 20/8/2050	833,934	0.06
USD 968,896	Government National Mortgage Association 2% 20/7/2048	809,240	0.07
USD 523,386	Government National Mortgage Association 3% 20/9/2047	462,861	0.04
USD 66,000	Graphic Packaging International 3.5% 15/3/2028	63,882	0.00
USD 100,000	Gray Television 10.5% 15/7/2029	108,945	0.01
USD 15,000	Group 1 Automotive Inc 6.375% 15/1/2030	15,406	0.00
USD 611,967	GS Mortgage Trust 2011-GC5 5.209% 10/8/2044	606,216	0.04
USD 7,375	GS Mortgage Trust 2014-GC24 3.931% 10/9/2047	7,364	0.00
USD 293,002	GS Mortgage Trust 2018-GS3 2.777% 10/10/2048	291,587	0.02
USD 3,229,282	GS Mortgage-Backed Securities Trust 2025-NQM2 5.644% 25/6/2065	3,259,449	0.24
USD 22,000	Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6.75% 1/9/2029	22,819	0.00
USD 29,000	GYP III 4.625% 1/5/2029	29,308	0.00
USD 25,000	HAH Group Holding Co LLC 9.75% 1/10/2031	23,088	0.00
USD 2,000	Hanesbrands 9% 15/2/2031	2,129	0.00
USD 18,000	HAT I (HAT II 3.375% 15/6/2026	18,752	0.00
USD 6,000	HAT I (HAT II 8.8% 15/6/2027	6,231	0.00
USD 3,141,000	HCA 4.125% 15/6/2029	3,110,293	0.23
USD 864,000	HCA 5.25% 15/6/2026	865,517	0.06
USD 930,000	HCA 5.375% 1/9/2026	936,291	0.04
USD 1,186,000	HCA 5.625% 1/9/2028	1,206,404	0.09
USD 3,262,000	HCA 5.875% 15/2/2026	3,264,894	0.24
USD 4,670,000	HCA Inc 5% 1/3/2028	4,764,193	0.36
USD 770,000	HCA Inc 5.25% 1/3/2030	795,197	0.06
USD 236,000	HealthEquity 4.5% 1/10/2029	229,840	0.02
USD 61,000	Hertz 5.5% 15/7/2027	61,029	0.01
USD 157,000	Hertz 6.625% 15/5/2029	141,259	0.01
USD 28,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.25% 15/4/2032	26,899	0.00
USD 206,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 7% 15/6/2030	213,776	0.02
USD 17,000	Hertz Corp 12.625% 15/7/2029	17,672	0.00
USD 31,000	Hess Midstream Operations 5.5% 1/6/2029	32,088	0.00
USD 26,000	Hess Midstream Operations LP 4.25% 15/2/2030	25,270	0.00
USD 245,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.75% 1/2/2029	242,133	0.01
USD 194,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6% 15/4/2030	192,144	0.01
USD 15,000	Hilcorp Energy I / Hilcorp Finance 6.25% 1/11/2028	15,055	0.00
USD 16,000	Hilcorp Energy I L P / Hilcorp Finance Co 6.25% 15/4/2032	15,312	0.00
USD 5,000	Hilton Domestic Operating 4.875% 15/1/2030	4,969	0.00
USD 456,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 6.125% 1/4/2032	469,154	0.04
USD 1,237,994	HOMES 2025-NQM2 Trust 5.425% 25/2/2070	1,248,848	0.09
USD 1,100,000	Honeywell International Inc 4.7% 1/2/2030	1,120,963	0.08
USD 46,000	Howard Hughes 4.375% 1/2/2031	42,830	0.00
USD 65,000	Howard Hughes 5.375% 1/8/2028	65,089	0.00
USD 1,610,000	HUB International 7.25% 15/6/2030	1,699,368	0.12
USD 206,000	Humana Inc 5.75% 1/3/2028	212,144	0.02
USD 16,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 4.375% 1/2/2029	15,504	0.00
USD 555,000	Icahn Enterprises / Icahn Enterprises Finance 5.25% 15/5/2027	541,830	0.04
USD 18,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 9.75% 15/1/2029	17,932	0.00
USD 89,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp. 10% 15/11/2029	88,209	0.00
USD 78,000	Imola Merger 4.75% 15/5/2029	76,179	0.00
USD 1,600,000	INCREF 2025-FL1 LLC 6.082% 19/10/2042	1,606,232	0.12
USD 900,000	Intel Corp 5.125% 10/2/2030	912,609	0.07
USD 200,000	Invesco Finance Issuer LLC 6.75% 1/8/2032	198,283	0.02
USD 273,000	IQVIA Inc 6.25% 1/6/2032	282,362	0.02
USD 97,000	Iron Mountain 5.25% 15/7/2030	96,014	0.01
USD 441,000	Iron Mountain 7% 15/2/2029	454,760	0.03
USD 148,000	ITT 6.5% 1/8/2029	145,074	0.01
USD 32,000	JetBlue Airways / JetBlue Loyalty 9.875% 20/9/2031	31,722	0.00
USD 407,576	JP Morgan Mortgage Trust 2014-2 3% 25/6/2029	401,082	0.03
USD 4,000,000	JP Morgan Mortgage Trust 2025-DSC2 5.196% 25/10/2065	4,040,117	0.30
USD 2,976,231	JP Morgan Mortgage Trust 2025-VIS2 5.385% 25/11/2063	3,003,423	0.22
USD 1,871,369	JP Morgan Mortgage Trust Series 2025-NQM1 5.631% 25/4/2065	1,891,063	0.14
USD 4,096,845	JP Morgan Mortgage Trust Series 2025-NQM2 5.867% 25/9/2065	4,130,864	0.31
USD 118,000	JPMorgan Chase 1.47% 22/9/2027	114,612	0.01
USD 1,277,000	JPMorgan Chase 4.995% 22/7/2030	1,309,074	0.10

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,344,000	JPMorgan Chase 5.012% 23/1/2036	2,401,226	0.16
USD 2,440,000	JPMorgan Chase 5.571% 22/4/2028	2,491,731	0.16
USD 2,008,000	JPMorgan Chase 5.581% 22/4/2030	2,096,530	0.16
USD 4,424,000	JPMorgan Chase 6.07% 22/10/2027	4,512,116	0.31
USD 3,400,000	JPMorgan Chase & Co 1.045% 19/11/2026	3,404,574	0.26
USD 525,000	JPMorgan Chase & Co 1.47% 22/9/2027	508,329	0.04
USD 116,000	JPMorgan Chase & Co 4.595% 22/11/2029	116,780	0.01
USD 6,650,000	JPMorgan Chase & Co 4.915% 24/1/2029	6,701,293	0.64
USD 1,291,000	JPMorgan Chase & Co 5.103% 22/4/2031*	1,351,388	0.10
USD 5,506,000	JPMorgan Chase & Co 5.14% 24/1/2031	5,677,224	0.42
USD 330,000	K Hovnanian Enterprises 11.75% 30/9/2029	357,215	0.03
USD 553,000	Kaiser Aluminum 4.625% 1/3/2028	544,348	0.04
USD 152,000	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 1/6/2031	124,039	0.01
USD 4,000	KBR 4.75% 30/9/2028	4,003	0.00
USD 23,000	KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp / NextWave Distribution Inc 9% 15/2/2029	24,252	0.00
USD 51,000	KeyCorp 5.121% 4/4/2031	52,100	0.00
USD 9,000	Kinetik 6.625% 15/12/2028	9,246	0.00
USD 147,000	Kodiak Gas Services 7.25% 15/2/2029	152,306	0.01
USD 46,000	Korn Ferry 4.625% 15/12/2027	46,397	0.00
USD 42,000	LABL 5.875% 1/11/2028	33,319	0.00
USD 120,000	LABL 9.5% 1/11/2028	100,694	0.01
USD 63,000	LABL Inc 8.625% 1/10/2031	59,574	0.00
USD 296,000	Lamb Weston 4.125% 31/1/2030	284,586	0.02
USD 75,000	Lamb Weston 4.875% 15/5/2028	74,595	0.01
USD 271,000	LCM Investments II 4.875% 1/5/2029	266,259	0.02
USD 53,000	Level 3 Financing 4.875% 15/6/2029	50,939	0.00
USD 17,000	Level 3 Financing Inc 3.875% 15/10/2030	14,984	0.00
USD 3,813	Level 3 Financing Inc 4% 15/4/2031	3,048	0.00
USD 199,000	Level 3 Financing Inc 4.875% 15/6/2029	186,593	0.01
USD 33,256	Level 3 Financing Inc 10.75% 15/12/2030	37,801	0.00
USD 30,000	Levi Strauss 3.5% 1/3/2031	27,668	0.00
USD 11,000	LGI Homes 8.75% 15/12/2028	11,512	0.00
USD 21,000	LifePoint Health 9.875% 15/8/2030	22,799	0.00
USD 564,000	LifePoint Health 11% 15/10/2030	622,491	0.05
USD 204,000	LifePoint Health Inc 8.375% 15/2/2032	215,825	0.02
USD 2,000	Light & Wonder International 7.5% 1/9/2031	2,088	0.00
USD 96,000	Lindblad Expeditions LLC 7% 15/9/2030	98,591	0.01
USD 29,000	Live Nation Entertainment 3.75% 15/1/2028	28,351	0.00
USD 76,000	Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027	75,410	0.00
USD 14,389	Lumen Technologies 4.125% 15/4/2029	14,173	0.00
USD 14,330	Lumen Technologies 4.125% 15/4/2030	14,174	0.00
USD 19,000	Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	19,019	0.00
USD 19,000	Manitowoc Co Inc 9.25% 1/10/2031	20,013	0.00
USD 488,000	Maricopa County Industrial Development Authority 7.375% 1/10/2029	509,938	0.04
USD 760,000	Massachusetts Educational Financing Authority 6.352% 1/7/2049	766,008	0.06
USD 29,000	Matador Resources 6.875% 15/4/2028	29,660	0.00
USD 63,000	Matador Resources Co 6.5% 15/4/2032	64,268	0.01
USD 7,000	Match II 3.625% 1/10/2031	6,321	0.00
USD 261,000	Match II 4.125% 1/8/2026	257,259	0.02
USD 20,000	Mativ Holdings Inc 8% 1/10/2029	19,828	0.00
USD 1,098,000	Mauser Packaging Solutions 7.875% 15/4/2027	1,098,404	0.08
USD 365,000	Medline Borrower 3.875% 1/4/2029	350,765	0.03
USD 640,000	Medline Borrower 5.25% 1/10/2029	634,271	0.05
USD 61,000	Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer Inc 6.25% 1/4/2029	62,470	0.00
USD 69,000	Medline Borrower/Medline Co-Issuer 6.25% 1/4/2029	70,969	0.01
USD 240,000	Merlin Entertainments US 7.375% 15/2/2031	205,519	0.02
USD 53,000	MGM Resorts International 6.125% 15/9/2029	54,167	0.00
USD 66,000	Midcontinent Communications 6% 15/8/2032	66,871	0.01
USD 141,000	Millrose Properties Inc 6.375% 1/8/2030	142,505	0.01
USD 55,000	Mohegan Tribal Gaming Authority / MS Digital Entertainment Holdings LLC 8.25% 15/4/2030	57,041	0.00
USD 1,880,000	Morgan Stanley 1.512% 20/7/2027	1,834,114	0.14
USD 3,543,000	Morgan Stanley 1.593% 4/5/2027	3,477,759	0.26
USD 686,000	Morgan Stanley 3.622% 1/4/2031	672,376	0.05

*All or a portion of this security represents a security on loan.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 559,000	Morgan Stanley 4.654% 18/10/2030	564,297	0.04
USD 4,500,000	Morgan Stanley 4.994% 12/4/2029	4,595,399	0.34
USD 5,072,000	Morgan Stanley 5.042% 19/7/2030	5,147,545	0.25
USD 875,000	Morgan Stanley 5.173% 16/1/2030	891,013	0.04
USD 362,000	Morgan Stanley 5.192% 17/4/2031	362,899	0.03
USD 2,700,000	Morgan Stanley 5.25% 15/1/2031	2,766,252	0.21
USD 1,431,000	Morgan Stanley 5.449% 20/7/2029	1,477,299	0.11
USD 1,795,000	Morgan Stanley 6.296% 18/10/2028	1,870,754	0.14
USD 1,174,000	Morgan Stanley Bank 4.952% 14/1/2028	1,184,813	0.09
USD 2,850,000	Morgan Stanley Bank 4.968% 14/7/2028	2,888,766	0.21
USD 3,395,000	Morgan Stanley Bank NA 5.016% 12/1/2029	3,445,552	0.26
USD 154,267	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C30 2.729% 15/9/2049	153,809	0.01
USD 3,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 3.102% 15/11/2049	2,952,479	0.22
USD 696,000	Morgan Stanley Private Bank NA 4.466% 4/1/2029	696,964	0.04
USD 2,259,750	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2024-NQM5 5.649% 25/10/2069	2,276,690	0.13
USD 1,340,984	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-DSC1 5.042% 25/3/2070	1,351,886	0.10
USD 5,071,038	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-DSC2 5.443% 25/7/2070	5,110,508	0.38
USD 4,843,896	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM3 5.63% 25/8/2070	4,890,318	0.36
USD 1,912,880	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2025-NQM4 5.586% 25/8/2070	1,929,979	0.14
USD 81,000	Motorola Solutions Inc 4.6% 23/2/2028	81,897	0.01
USD 955,000	MPLX LP 4.8% 15/2/2031	966,312	0.07
USD 212,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 8.5% 15/2/2032	222,518	0.01
USD 21,000	Mueller Water Products 4% 15/6/2029	20,200	0.00
USD 88,000	Nabors Industries 7.375% 15/5/2027	87,446	0.01
USD 25,000	Nassau Cos of New York 7.875% 15/7/2030	25,378	0.00
USD 223,000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp 4.75% 7/2/2029	226,598	0.02
USD 320,000	Nationstar Mortgage 5% 1/2/2026	320,067	0.02
USD 225,000	Nationstar Mortgage 6.125% 15/1/2030	228,375	0.02
USD 155,000	Nationstar Mortgage 6% 15/1/2027	155,159	0.00
USD 171,000	Nationstar Mortgage 6.5% 1/8/2029	175,983	0.01
USD 8,000	Nationstar Mortgage 7.125% 1/2/2032	8,333	0.00
USD 45,000	Navient 6.75% 15/6/2026	45,538	0.00
USD 133,000	Navient 9.375% 25/7/2030	149,883	0.02
USD 136,000	Navient Corp 7.875% 15/6/2032	143,676	0.01
USD 1,109,000	Navient Private Education Loan Trust 2015-A 3.5% 15/12/2044	1,091,899	0.08
USD 1,926,000	Navient Private Education Loan Trust 2016-A 3.5% 16/12/2058	1,887,523	0.14
USD 2,000,000	Navient Private Education Loan Trust 2020-A 3.16% 15/11/2068	1,819,821	0.13
USD 226,412	Navient Private Education Loan Trust 2020-A 6.376% 15/11/2068	228,914	0.02
USD 170,132	Navient Private Education Refi Loan Trust 2019-D 3.01% 15/12/2069	166,742	0.01
USD 37,998	Navient Student Loan Trust 2018-EA 4% 15/12/2059	37,925	0.00
USD 108,000	NaphthaBrkr US 9.25% 15/4/2029	107,599	0.01
USD 327,000	Nathlc 4.875% 15/4/2028	324,445	0.03
USD 690,000	Nathlc 5.875% 15/11/2029	726,533	0.05
USD 596,000	Nathlc I 4.875% 15/06/30 4.875% 15/6/2030	620,460	0.04
USD 33,000	New Enterprise Stone & Lime 9.75% 15/7/2028	32,688	0.00
USD 25,000	New Home 9.25% 1/10/2029	26,421	0.00
USD 227,767	New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 3.25% 25/9/2056	214,576	0.02
USD 1,069,347	New Residential Mortgage Loan Trust 2019-1 4% 25/1/2059	1,068,466	0.08
USD 69,000	Newell Brands Inc 6.5% 1/4/2030	62,443	0.01
USD 140,000	NextEra Energy Capital 1.9% 15/6/2028	132,067	0.01
USD 58,000	NextEra Energy Capital 3.55% 1/5/2027	57,408	0.00
USD 1,411,000	NextEra Energy Capital 5.749% 1/9/2025	1,411,000	0.10
USD 1,710,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 4.625% 1/9/2027	1,726,334	0.13
USD 880,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 4.95% 4/2/2028	895,736	0.07
USD 320,000	NGL Energy Operating / NGL Energy Finance 8.125% 15/2/2029	326,909	0.03
USD 400,000	Nibourne 3.49% 15/6/2027	395,842	0.03
USD 7,000	Noble Finance II 8% 15/4/2030	7,274	0.00
USD 150,000	Northern Oil & Gas 8.125% 1/3/2028	151,298	0.01
USD 213,000	Novelis 4.75% 30/1/2030	204,938	0.02

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 395,000	Novelis Inc 6.875% 30/1/2030	410,418	0.03
USD 8,000	NRG Energy 5.75% 15/1/2028	8,023	0.00
USD 830,000	NRG Energy Inc 2.45% 2/12/2027	792,704	0.06
USD 2,831,693	OBX 2025-NQM11 Trust 5.416% 25/5/2065	2,852,589	0.18
USD 441,000	Occidental Petroleum 5% 1/8/2027	445,951	0.03
USD 8,000	Oceaneering International 6% 1/2/2028	8,074	0.00
USD 840,000	Ohio Edison Co 4.55% 15/1/2029	858,318	0.06
USD 1,060,000	Olympus Water US 9.75% 15/11/2028	1,101,049	0.08
USD 1,418,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 4.55% 1/11/2029	1,442,474	0.11
USD 7,000	OneMain Finance 4% 15/9/2030	6,469	0.00
USD 9,000	OneMain Finance 7.125% 15/3/2026	9,143	0.00
USD 142,000	OneMain Finance 7.5% 15/5/2031	149,318	0.01
USD 126,000	OneMain Finance 7.875% 15/3/2030	136,548	0.02
USD 217,000	OneMain Finance Corp 6.125% 15/5/2030	220,581	0.02
USD 130,000	OneMain Finance Corp 6.625% 15/5/2029	133,884	0.01
USD 60,000	OneMain Finance Corp 6.75% 15/3/2032	62,156	0.00
USD 967,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 3.14% 14/10/2036	968,319	0.07
USD 34,000	OneSky Flight LLC 8.875% 15/12/2029	36,817	0.00
USD 668,000	Oracle 2.65% 15/7/2026	676,494	0.05
USD 61,000	Oracle 2.8% 1/4/2027	61,774	0.01
USD 339,000	Oracle 2.95% 1/4/2030	338,147	0.02
USD 3,068,000	Oracle Corp 1.65% 25/3/2026	3,020,080	0.22
USD 838,000	Oracle Corp 4.2% 27/9/2029	852,361	0.06
USD 803,000	Oracle Corp 4.8% 3/9/2028	818,310	0.06
USD 36,000	Osaic Holdings Inc 6.75% 1/8/2032	38,767	0.00
USD 474,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.25% 15/1/2029	465,839	0.04
USD 59,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 4.625% 15/3/2030	55,412	0.00
USD 9,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 5% 15/8/2027	8,942	0.00
USD 2,627,000	Pacific Gas and Electric 3.3% 1/12/2027	2,564,606	0.19
USD 2,190,000	Pacific Gas and Electric 5.55% 15/5/2029	2,250,368	0.17
USD 1,086,000	Panther Escrow Issuer 7.125% 1/6/2031	1,128,174	0.08
USD 113,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 7% 1/2/2030	118,886	0.01
USD 61,000	Pattern Energy Operations / Pattern Energy Operations 4.5% 15/8/2028	59,591	0.00
USD 1,516,000	Paychex Inc 5.1% 15/4/2030	1,560,425	0.12
USD 15,000	PBF / PBF Finance 7.875% 15/9/2030	14,530	0.00
USD 535,000	PeaceHealth Obligated 1.375% 15/11/2025	531,764	0.04
USD 17,000	Pebblebrook Hotel LP / PEB Finance Corp 6.375% 15/10/2029	17,266	0.00
USD 183,000	PennyMac Financial Services 7.125% 15/11/2030	188,794	0.02
USD 26,000	PennyMac Financial Services 7.875% 15/12/2029	27,701	0.00
USD 124,000	PennyMac Financial Services Inc 6.875% 15/5/2032	126,854	0.01
USD 2,000	Performance Food 4.25% 1/8/2029	1,938	0.00
USD 66,000	Performance Food 5.5% 15/10/2027	66,936	0.00
USD 148,000	Permian Resources Operating 5.875% 1/7/2029	148,151	0.01
USD 39,000	Permian Resources Operating 8% 15/4/2027	39,752	0.00
USD 38,000	Permian Resources Operating 9.875% 15/7/2031	41,417	0.00
USD 1,136,000	PG&E 5.25% 1/7/2030	1,107,638	0.08
USD 487,000	Philip Morris International Inc 5.125% 2/3/2030	476,340	0.04
USD 1,695,000	Philip Morris International Inc 4.375% 30/4/2030	1,704,562	0.13
USD 799,000	Philip Morris International Inc 4.875% 15/2/2028	814,193	0.06
USD 6,000	Phillips 4.25% 15/9/2029	5,917	0.00
USD 3,720,000	PNC Bank NA 4.543% 13/9/2027	3,726,125	0.28
USD 317,000	PoR 4.6% 15/9/2031	296,068	0.02
USD 20,000	Prairie Acquiror 9% 1/8/2029	20,691	0.00
USD 33,000	Prime Healthcare Services Inc 9.375% 1/9/2029	34,082	0.00
USD 22,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 6.75% 15/4/2026	22,088	0.00
USD 141,000	Prime Security Services Borrower / Prime Finance 6.25% 15/1/2028	141,099	0.01
USD 1,529,646	PRPM 2025-NQM2 Trust 5.566% 25/4/2070	1,542,683	0.11
USD 483,000	Public Service Enterprise Group Inc 4.9% 15/3/2030	486,299	0.06
USD 262,000	Public Service Enterprise Group Inc 5.875% 15/10/2028	264,932	0.02
USD 72,000	Qnity Electronics Inc 5.75% 15/8/2032	73,344	0.01
USD 429,000	Quikrete Holdings Inc 6.375% 1/3/2032	439,900	0.03
USD 368,000	QXO Building Products Inc 6.75% 30/4/2032	382,007	0.03
USD 15,000	Raising Cane's Restaurants 9.375% 1/5/2029	15,836	0.00
USD 19,000	Rand Parent 8.5% 15/2/2030	19,713	0.00

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 143,000	Raven Acquisition Holdings LLC 6.875% 15/11/2031	146,366	0.01
USD 231,000	Realty Income 0.75% 15/3/2026	226,513	0.02
USD 381,000	Realty Income 3.25% 15/6/2029	366,912	0.03
USD 130,000	Realty Income 5.05% 13/1/2026	130,012	0.01
USD 126,000	Relialto Funding 6.5% 15/7/2032	126,704	0.01
USD 439,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.5% 15/2/2029	429,855	0.03
USD 25,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 4.75% 15/10/2027	19,959	0.00
USD 38,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 6.5% 1/4/2032	39,062	0.00
USD 38,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 7.25% 15/7/2028	39,079	0.00
USD 46,000	Rithm Capital Corp 8% 15/7/2030	46,879	0.00
USD 42,000	RLJ Lodging Trust 3.75% 1/7/2026	41,510	0.00
USD 557,000	Rocket Cos Inc 6.125% 1/8/2033	571,529	0.04
USD 117,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 2.875% 15/10/2026	114,926	0.01
USD 16,000	Rockies Express Pipeline 4.95% 15/7/2029	15,767	0.00
USD 160,000	RR Donnelley & Sons 9.5% 1/8/2029	162,244	0.01
USD 55,000	RR Donnelley & Sons Co 9.5% 1/8/2029	55,772	0.00
USD 11,000	Ryan Specialty 4.375% 1/2/2030	10,648	0.00
USD 105,000	Ryder System 1.75% 1/9/2026	102,453	0.01
USD 1,871,000	Ryder System 2.85% 1/3/2027	1,826,001	0.14
USD 100,000	Ryder System 2.9% 1/12/2026	99,266	0.01
USD 82,000	Ryder System Inc 4.9% 1/12/2029	83,731	0.01
USD 170,000	Ryder System Inc 6% 15/3/2035	173,388	0.01
USD 1,960,000	Sabine Pass Liquefaction 4.2% 15/3/2028	1,959,128	0.15
USD 1,862,000	Sabine Pass Liquefaction 5% 15/3/2027	1,873,451	0.14
USD 35,000	Sabre GLBL 8.625% 1/6/2027	35,377	0.00
USD 30,000	Sabre GLBL Inc 10.75% 15/11/2029	33,675	0.00
USD 118,000	Sabre GLBL Inc 11.125% 15/7/2030	113,199	0.01
USD 1,296,493	Santander Mortgage Asset Receivable Trust 2025-NQM1 5.545% 25/1/2065	1,304,864	0.10
USD 1,598,120	Santander Mortgage Asset Receivable Trust 2025-NQM3 5.732% 25/2/2065	1,614,929	0.12
USD 63,000	SBA Communications 3.125% 1/2/2029	59,264	0.00
USD 33,000	Scientific Games/Scientific Games US FinCo 6.625% 1/3/2030	33,866	0.00
USD 5,000	Scotts Miracle-Gro 4.5% 15/10/2029	4,845	0.00
USD 47,000	Sealed Air 4% 1/12/2027	46,011	0.00
USD 3,000	Sealed Air 5% 15/4/2029	2,977	0.00
USD 8,000	Sealed Air Corp/Sealed Air US 6.125% 1/2/2028	8,120	0.00
USD 134,000	Sempra 3.4% 1/2/2028	131,268	0.01
USD 124,000	Sensata Technologies 3.75% 15/2/2031	114,030	0.01
USD 445,000	Sensata Technologies 4.375% 15/2/2030	428,558	0.03
USD 60,193	Sequoia Mortgage Trust 2013-CH1 3.5% 25/6/2047	46,599	0.00
USD 2,000	Service International 3.375% 15/8/2030	1,849	0.00
USD 46,000	Service International 4% 15/5/2031	43,310	0.00
USD 612,000	Service Properties Trust 8.625% 15/11/2031	663,264	0.05
EUR 100,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/8/2033	121,541	0.01
USD 12,000	Sirius XM Radio 3.125% 1/9/2026	11,922	0.00
USD 9,000	Sirius XM Radio 4% 15/7/2028	8,688	0.00
USD 212,000	Sirius XM Radio 5% 1/8/2027	211,148	0.02
USD 108,000	Six Flags Entertainment 5.5% 15/4/2027	107,816	0.01
USD 28,000	SLM 3.125% 2/11/2026	26,503	0.00
USD 2,545,570	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A 4.89% 15/12/2039	2,515,737	0.19
USD 1,969,095	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 4.91% 15/6/2039	1,965,081	0.14
USD 2,172,715	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 4.87% 15/6/2039	2,089,765	0.15
USD 1,145,747	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 4.85% 15/12/2039	1,129,598	0.08
USD 477,932	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 4.82% 15/12/2041	467,982	0.03
USD 2,554,398	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 9.229% 15/10/2041	2,662,479	0.20
USD 536,032	SLM Student Loan Trust 2013-4 5.013% 25/6/2043	536,322	0.04
USD 14,281	SMB Private Education Loan Trust 2017-A 5.376% 15/9/2034	14,282	0.00
USD 127,469	SMB Private Education Loan Trust 2017-B 5.226% 15/10/2035	127,368	0.01
USD 730,535	SMB Private Education Loan Trust 2018-A 3.5% 15/2/2036	723,768	0.06
USD 62,672	SMB Private Education Loan Trust 2018-A 3.44% 15/7/2036	61,856	0.01
USD 212,578	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 1.308% 15/9/2037	212,607	0.02
USD 2,171,675	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB 1.6% 15/9/2054	2,051,718	0.16
USD 888,763	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 0% 15/1/2053	878,779	0.06
USD 635,177	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 2.31% 15/1/2053	625,569	0.04
USD 1,569,371	SMB Private Education Loan Trust 2021-C 1.39% 15/1/2053	1,441,561	0.11

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 2,886,778	SMB Private Education Loan Trust 2022-B 5.793% 15/7/2055	2,916,554	0.22
USD 1,298,856	SMB Private Education Loan Trust 2022-C 4.48% 15/5/2055	1,297,564	0.10
USD 1,248,588	SMB Private Education Loan Trust 2022-D 5.193% 15/5/2055	1,258,329	0.09
USD 6,674,588	SMB Private Education Loan Trust 2022-D 6.143% 15/10/2069	6,798,722	0.50
USD 350,000	Smyrna Ready Mix Concrete 6% 1/11/2028	351,260	0.02
USD 72,841	SoFi Professional Loan Program 2017-F 2.84% 25/1/2041	72,558	0.01
USD 115,747	SoFi Professional Loan Program 2018-B Trust 3.34% 25/8/2047	115,366	0.01
USD 416,256	SoFi Professional Loan Program 2018-C Trust 3.59% 25/1/2048	414,312	0.03
USD 381,930	SoFi Professional Loan Program 2018-D Trust 3.6% 25/2/2048	379,123	0.03
USD 130,000	Sonnigroup International Inc 4% 15/4/2029	129,016	0.01
USD 34,000	Sotera Health 7.375% 1/6/2031	35,761	0.00
USD 500,000	Sotheby's 7.375% 15/10/2027	498,646	0.04
USD 2,633	Soundview Home Loan Trust 2003-2 5.737% 25/11/2033	3,178	0.00
USD 83,000	Southern California Edison 5.3% 1/3/2028	84,991	0.01
USD 240,000	Southern California Edison 5.65% 1/10/2028	248,884	0.02
USD 300,000	Southern Co 1.75% 15/3/2028	283,770	0.02
USD 818,000	Southern Co 3.25% 1/7/2026	811,843	0.06
USD 924,000	Southern Co 5.5% 15/3/2029	963,557	0.07
USD 758,000	Southern Co/The 4.85% 15/6/2028	773,023	0.06
USD 76,000	Spirit AeroSystems 9.375% 30/11/2029	80,588	0.01
USD 168,000	Spirit AeroSystems 9.75% 15/11/2030	174,520	0.01
USD 421,000	SS&C Technologies 5.5% 30/9/2027	421,827	0.03
USD 345,000	Standard Building Solutions Inc 6.5% 15/8/2032	356,596	0.03
USD 15,000	Standard Industries 3.375% 15/1/2031	17,290	0.00
USD 214,000	Standard Industries 4.375% 15/7/2030	206,452	0.02
USD 130,000	Standard Industries 4.75% 15/1/2028	133,864	0.01
USD 17,000	Staples 10.75% 1/9/2029	16,800	0.00
USD 63,000	Star 8.75% 1/8/2031	62,642	0.00
USD 466,000	Star Parent 9% 1/10/2030	462,737	0.04
USD 11,000	Starwood Property Trust 4.375% 15/1/2027	10,860	0.00
USD 33,000	Starwood Property Trust 7.25% 1/4/2029	34,611	0.00
USD 11,000	Starwood Property Trust Inc 6% 15/4/2030	11,204	0.00
USD 34,000	Starwood Property Trust Inc 6.5% 1/7/2030	35,262	0.00
USD 41,000	Starwood Property Trust Inc 6.5% 15/10/2030	42,441	0.00
USD 21,000	Station Casinos 4.5% 15/2/2028	19,266	0.00
USD 290,000	Station Casinos 4.625% 1/12/2031	266,115	0.02
USD 15,000	Station Casinos 6.125% 15/12/2032	15,019	0.00
USD 14,000	STL II 8.75% 15/2/2029	14,426	0.00
USD 12,000	Stonepeak Nile Parent LLC 7.25% 15/3/2032	12,600	0.00
USD 14,000	Synchrony Financial 5.015% 29/7/2029	14,719	0.00
USD 882,000	Synchrony Financial 5.15% 19/3/2029	887,621	0.06
USD 600,000	Synchrony Financial 5.45% 6/8/2031	607,240	0.05
USD 1,780,000	Synchrony Financial 5.935% 2/8/2030	1,813,384	0.13
USD 655,000	Synopsys Inc 4.65% 1/4/2028	678,209	0.05
USD 443,000	Synopsys Inc 4.85% 1/4/2030	448,822	0.03
USD 1,046,000	Synopsys Inc 4.95% 1/4/2030	1,066,463	0.08
USD 24,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 5.5% 15/1/2028	23,965	0.00
USD 18,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 6% 1/9/2031	17,696	0.00
USD 162,000	Tallgrass Energy Partners / Tallgrass Energy Finance 7.375% 15/2/2029	167,339	0.02
USD 796,000	Targa Resources Partners / Targa Resources Partners Finance 5% 15/1/2028	796,817	0.06
USD 2,000	TEGNA 4.75% 15/3/2026	2,002	0.00
USD 106,000	Teleflex 4.25% 1/6/2028	103,940	0.01
USD 30,000	Tenet Healthcare 6.125% 15/6/2030	30,006	0.00
USD 241,000	Tenet Healthcare 6.75% 15/5/2031	250,642	0.02
USD 67,000	Tennaco 8% 17/11/2028	67,114	0.01
USD 1,026,048	Texas Electric Market Stabilization Funding N 4.265% 1/8/2034	1,024,056	0.08
USD 14,000	TGNR Intermediate 5.5% 15/10/2029	13,718	0.00
USD 54,000	Tidewater Inc 9.125% 15/7/2030	57,584	0.00
USD 1,250,000	TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027	1,247,727	0.10
USD 967,000	TMobile USA 1.5% 15/2/2026	973,034	0.07
USD 3,136,000	TMobile USA 3.875% 15/4/2030	3,070,929	0.23
USD 3,000,000	TMobile USA 4.75% 1/2/2028	3,006,432	0.22
USD 1,189,000	TMobile USA 4.95% 15/3/2028	1,211,611	0.09
USD 86,000	TMobile USA Inc 5.375% 15/4/2029	89,305	0.01
USD 510,000	Truist Financial 5.435% 24/1/2030	528,600	0.04
USD 1,071,000	Truist Financial 6.047% 8/6/2027	1,093,527	0.08

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 400,000	Truist Financial Corp 5.071% 20/5/2031	409,783	0.03
USD 222,000	Twilio 3.625% 15/3/2029	211,566	0.02
USD 24,000	Twilio 3.875% 15/3/2031	22,461	0.00
USD 4,774,000	Uber Technologies 4.5% 15/8/2029	4,766,800	0.38
USD 978,000	Uber Technologies Inc 4.3% 15/1/2030	962,159	0.08
USD 3,094,261	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 3.225% 15/8/2050	3,054,464	0.22
USD 2,987,567	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C6 3.212% 15/12/2050	2,953,096	0.22
USD 1,184,000	UKG 6.875% 1/2/2031	1,224,845	0.09
USD 18,000	Under Armour Inc 7.25% 15/7/2030	18,031	0.00
USD 443,000	United Airlines 4.625% 15/4/2029	436,744	0.04
USD 449,908	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5.875% 15/10/2027	450,788	0.03
USD 61,768	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 4.875% 15/1/2026	61,746	0.01
USD 8,100,000	United States Treasury Note/Bond 0.75% 31/5/2026*	8,066,050	0.66
USD 21,348,000	United States Treasury Note/Bond 1% 31/7/2028*	19,820,417	1.47
USD 2,600,000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/5/2028	2,441,004	0.18
USD 75,800,000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 30/6/2028*	71,040,293	5.26
USD 9,000,000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 30/9/2028	8,394,590	0.62
USD 13,800,000	United States Treasury Note/Bond 3.75% 15/5/2028	13,660,133	1.02
USD 24,700,000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 15/8/2028	24,908,426	1.85
USD 10,000,000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 31/8/2028	10,218,828	0.76
USD 24,100,000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/11/2028*	24,216,237	1.79
USD 68,600,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 30/6/2026*	68,357,877	4.83
USD 6,900,000	United States Treasury Note/Bond 4.875% 31/5/2026	6,944,680	0.51
USD 581,000	Unit Group / Unit Finance / CSL Capital 10.5% 15/2/2029	611,883	0.04
USD 291,000	Univision Communications 8% 15/8/2028	302,188	0.02
USD 137,000	Univision Communications 8.5% 31/7/2031	141,467	0.01
USD 25,000	Univision Communications Inc 8.5% 31/7/2031	25,815	0.00
USD 197,000	Univision Communications Inc 9.375% 1/8/2032	207,643	0.02
USD 61,000	US Acute Care Solutions 6.75% 15/5/2029	62,404	0.00
USD 42,000	US Foods 4.75% 15/2/2029	41,599	0.00
USD 5,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 6.875% 1/9/2027	5,003	0.00
USD 276,000	USA Compression Partners / USA Compression Finance 7.125% 15/3/2029	281,839	0.02
USD 169,000	UWM Holdings LLC 6.625% 1/2/2030	171,989	0.02
USD 63,000	Vail Resorts Inc 6.625% 15/7/2030	63,716	0.00
USD 72,000	Venture Global LNG 7% 15/1/2030	74,269	0.00
USD 103,000	Venture Global LNG 8.375% 1/6/2031	108,168	0.01
USD 1,015,000	Venture Global LNG 9.5% 1/2/2029	1,119,533	0.09
USD 136,000	Venture Global LNG 9.875% 1/2/2032	149,292	0.01
USD 109,000	Venture Global LNG Inc 8.375% 1/6/2031	114,468	0.01
USD 20,000	Verde Purchaser LLC, 144A 10.5% 30/11/2030	21,680	0.00
USD 164,000	Verfin 4.125% 15/11/2029	160,968	0.01
USD 1,920,529	Verus Securitization Trust 2023-8 6.259% 25/12/2068	1,940,315	0.14
USD 2,101,432	Verus Securitization Trust 2025-3 5.523% 25/5/2070	2,125,399	0.16
USD 1,816,349	Verus Securitization Trust 2025-5 5.417% 25/7/2070	1,831,409	0.14
USD 30,000	VICI Properties 4.95% 15/2/2030	30,329	0.00
USD 775,000	VICI Properties / VICI Note 3.875% 15/2/2029	756,406	0.06
USD 1,767,000	VICI Properties / VICI Note 4.125% 15/8/2030	1,706,424	0.13
USD 133,000	VICI Properties / VICI Note 4.25% 1/12/2026	132,451	0.01
USD 1,813,000	VICI Properties / VICI Note 4.5% 1/9/2026	1,830,405	0.14
USD 3,276,000	VICI Properties / VICI Note 4.5% 15/1/2028	3,264,315	0.24
USD 1,764,000	VICI Properties / VICI Note 4.625% 1/12/2029	1,745,029	0.13
USD 574,000	VICI Properties LP 4.75% 15/2/2028	576,513	0.04
USD 1,350,000	VICI Properties LP 4.75% 1/4/2028	1,360,078	0.10
USD 4,260,000	Viper Energy Partners LLC 4.9% 1/8/2030	4,296,572	0.32
USD 41,000	Vistra Operations 5.625% 15/2/2027	41,070	0.00
USD 400,000	Vistra Operations Co LLC 4.3% 15/7/2029	396,299	0.03
USD 490,000	Vistra Operations Co LLC 5.05% 30/12/2026	493,913	0.04
USD 219,000	Vital Energy 9.75% 15/10/2030	228,180	0.02
USD 42,000	VMware Inc 3.9% 21/8/2027	41,784	0.00
USD 89,000	Voyager Parent LLC, 144A 9.25% 1/7/2032	93,845	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 47,000	Wabash National 4.5% 15/10/2028	43,204	0.00
USD 296,000	Wand NewCo 3 7.625% 30/1/2032	293,423	0.02
USD 461,000	Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15/3/2027	453,240	0.03
USD 618,000	Wells Fargo 5.198% 23/1/2030	634,229	0.05
USD 1,041,000	Wells Fargo 5.574% 25/7/2029	1,078,728	0.08
USD 1,613,000	Wells Fargo 5.707% 22/4/2028	1,649,661	0.12
USD 335,000	Wells Fargo & Co 4.808% 25/7/2028	338,897	0.03
USD 1,638,000	Wells Fargo & Co 4.9% 24/1/2028	1,648,126	0.12
USD 6,926,000	Wells Fargo & Co 4.97% 23/4/2029	6,936,490	0.48
USD 2,518,000	Wells Fargo & Co 5.15% 23/4/2031	2,592,279	0.19
USD 120,000	WESCO Distribution 6.625% 15/3/2032	124,681	0.01
USD 7,000	WESCO Distribution 7.25% 15/6/2028	7,119	0.00
USD 43,000	Whirlpool Corp 6.125% 15/6/2030	43,557	0.00
USD 63,000	Wildfire Intermediate Holdings LLC 7.5% 15/10/2029	63,844	0.00
USD 22,000	William Carter 5.625% 15/3/2027	22,000	0.00
USD 80,000	Williams Cos Inc/The 5.75% 15/6/2027	79,407	0.01
USD 28,000	Williams Scotsman 6.625% 15/6/2029	28,748	0.00
USD 63,000	Williams Scotsman Inc 6.625% 15/4/2030	64,994	0.00
USD 300,000	Windstream Escrow LLC / Windstream Escrow Finance Corp 8.25% 1/10/2031	313,395	0.02
USD 394,000	Windstream Services LLC / Windstream Escrow Finance Corp 8.25% 1/10/2031	401,546	0.03
USD 61,000	Workday 3.8% 1/4/2027	60,229	0.01
USD 25,000	Workday Inc 3.8% 1/4/2027	24,762	0.00
USD 321,000	WR Grace 4.875% 15/6/2027	318,768	0.02
USD 343,000	WR Grace 5.625% 15/8/2029	321,284	0.02
USD 66,000	WR Grace 7.375% 1/3/2031	66,245	0.01
USD 217,000	WR Grace Holdings LLC 6.625% 15/8/2032	217,068	0.02
USD 103,000	Wrangler Holdco Corp 6.625% 1/4/2032	107,368	0.01
USD 241,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 5.125% 1/10/2029	240,764	0.02
USD 87,000	Wynn Resorts Finance / Wynn Resorts Capital 7.125% 15/2/2031	93,692	0.01
USD 21,000	Xerox Corp 10.25% 15/10/2030	21,820	0.00
USD 17,000	XHR LP 6.625% 15/5/2030	17,463	0.00
USD 125,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8.375% 15/1/2031	125,680	0.01
USD 2,000	Yum! Brands 4.75% 15/1/2030	1,988	0.00
USD 304,000	Zayo 4% 1/3/2027	294,558	0.02
USD 58,000	ZoomInfo Technologies/ZoomInfo Finance 3.875% 1/2/2029	54,470	0.00
		1,089,619,003	79.38
Total Bonds		1,293,896,494	94.96
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,293,896,494	94.96
Other Transferable Securities			
BONDS			
	Cayman Islands		
USD 2,000,000	Peace Park CLO Ltd 0% 20/10/2036**	2,000,000	0.15
Total Bonds		2,000,000	0.15
Total Other Transferable Securities		2,000,000	0.15
Total Portfolio		1,295,896,494	95.11
Other Net Assets		65,860,826	4.87
Total Net Assets (USD)		1,361,757,320	100.00

**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	444,000	USD	294,031	State Street	17/9/2025	(2,449)
AUD	702,000	USD	465,441	BNY Mellon	17/9/2025	2,711
EUR	726,000	USD	855,647	HSBC Bank	17/9/2025	(11,724)
GBP	295,000	USD	391,846	UBS	17/9/2025	(7,828)
USD	71,417,848	GBP	52,734,617	Barclays	17/9/2025	416,183
USD	19,066,268	AUD	27,974,441	State Street	17/9/2025	(142,119)
USD	47,894,017	EUR	41,116,941	State Street	17/9/2025	(46,010)
USD	346,891	EUR	300,000	BNP Paribas	17/9/2025	(69)

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

US Dollar Short Duration Bond Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	1,97,1,462	GBP	1,442,000	UBS	17/9/2025	(8,972)
USD	124,056	EUR	106,000	Morgan Stanley	17/9/2025	1,437
USD	243,891	EUR	210,000	HSBC Bank	17/9/2025	(1,726)
USD	2,074,829	EUR	1,790,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(3,199)
Net unrealised appreciation						283,832
CNH Hedged Share Class						
CNH	6,724,810	USD	1,219,799	BNY Mellon	12/9/2025	8,944
USD	288,748	CNH	2,148,000	BNY Mellon	12/9/2025	(2,273)
Net unrealised appreciation						6,671
EUR Hedged Share Class						
EUR	93,514,446	USD	88,896,338	BNY Mellon	12/9/2025	94,944
USD	511,492	EUR	283,513	BNY Mellon	12/9/2025	639
Net unrealised appreciation						95,488
SGD Hedged Share Class						
SGD	3,914,631	USD	2,906,772	BNY Mellon	12/9/2025	(4,418)
USD	1,993	SGD	2,648	BNY Mellon	12/9/2025	1
Net unrealised depreciation						(4,417)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 297,815,949)						380,427

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract/ Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
80	EUR	Euro BOBL	September 2025	9,883,497	16,339
114	EUR	Euro Schatz	September 2025	14,242,988	(26,193)
(119)	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	13,599,469	(24,759)
(340)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	38,228,750	(216,106)
(196)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	22,300,578	(176,719)
(4)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	466,625	(916)
2,913	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	607,337,758	876,229
(1,386)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	149,438,250	(687,644)
Total				862,497,407	(239,669)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation USD	Market Value USD
CDS	USD (94,000)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.44, and receives Fixed 5%	Bank of America	20/6/2030	709	9,885
CDS	USD 6,720,000	Fund receives default protection on CDX.NA.IG.44.V1, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	604	(148,132)
Total (USD underlying exposure - USD 6,912,849)					1,304	(139,277)

CDS: Credit Default Swaps

US Flexible Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Ireland		
549,110	Johnson Controls International	58,853,610	3.49
	Luxembourg		
63,881	Spotify Technology	43,224,817	2.56
	United States		
178,701	Air Products and Chemicals*	52,000,468	3.09
250,085	Alphabet	42,249,349	2.51
527,720	Amazon.com	121,296,442	7.19
155,845	Apple	31,129,670	1.85
109,596	AppLovin	52,720,994	3.13
433,623	Boston Scientific	46,602,284	2.76
224,353	Broadcom	67,129,661	3.98
593,377	Cardinal Health	58,855,100	3.49
27,624	Cencora	8,013,446	0.48
269,316	Chevron	43,322,172	2.57
591,600	Ciena	56,848,232	3.31
91,411	Elevance Health	25,861,100	1.52
21,538	Eli Lilly	16,816,518	0.94
698,340	Hasbro	56,868,772	3.36
273,324	Howmet Aerospace	47,421,714	2.81
102,081	Humana	30,820,381	1.83
301,370	Intercontinental Exchange	53,466,792	3.17
31,851	Intuit	21,225,506	1.26
142,208	Meta Platforms	105,147,373	6.24
249,096	Micron Technology	30,048,453	1.78
268,524	Microsoft	134,540,361	7.98
320,755	Mr Cooper Group Inc	30,937,658	1.83
665,429	NVIDIA	119,283,718	6.96
103,677	S&P Global	56,848,173	3.37
686,660	SS&C Technologies	52,036,777	3.09
89,234	Synopsys	34,982,303	2.02
211,380	Visa	73,923,813	4.39
547,665	Wells Fargo	49,036,137	2.87
311,760	Western Digital*	28,214,340	1.49
		1,383,599,101	82.74
Total Common Stocks (Shares)		1,668,677,528	98.79
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,668,677,528	98.79
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	United States		
28,100	World Access**	-	0.00
Total Common Stocks (Shares)		-	0.00
Total Other Transferable Securities		-	0.00
Total Portfolio		1,668,677,528	98.79
Other Net Assets		20,422,482	1.21
Total Net Assets (USD)		1,689,100,010	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation (depreciation) USD
CNH Hedged Share Class						
CNY	3,748,278	USD	525,512	BNY Mellon	12/9/2025	3,729
USD	28,878	CNY	207,947	BNY Mellon	12/9/2025	(218)
Net unrealised appreciation						3,511
CZK Hedged Share Class						
CZK	744,159	USD	35,481	BNY Mellon	12/9/2025	61
USD	1,519	CZK	31,213	BNY Mellon	12/9/2025	(2)
Net unrealised appreciation						59
EUR Hedged Share Class						
EUR	192,999,599	USD	224,991,179	BNY Mellon	12/9/2025	276,994
USD	7,662,476	EUR	6,468,764	BNY Mellon	12/9/2025	(1,731)
Net unrealised appreciation						275,263
GBP Hedged Share Class						
GBP	4,766	USD	7,141	BNY Mellon	12/9/2025	10
USD	229	GBP	163	BNY Mellon	12/9/2025	-
Net unrealised appreciation						10

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

US Flexible Equity Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
JPY Hedged Share Class						
JPY	46,811,661	USD	316,099	BNY Mellon	12/9/2025	799
USD	13,934	JPY	1,935,279	BNY Mellon	12/9/2025	(18)
Net unrealised appreciation						781
SGD Hedged Share Class						
SGD	2,791,737	USD	2,164,879	BNY Mellon	12/9/2025	(3,943)
USD	84,869	SGD	113,481	BNY Mellon	12/9/2025	64
Net unrealised depreciation						(3,879)
Other net unrealised appreciation						276,141
(USD underlying exposure - USD 208,774,014)						276,141

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Technology	33.48
Communications	21.81
Consumer Non-cyclical	14.03
Financials	13.84
Industrial	6.30
Consumer Cyclical	3.56
Basic Materials	3.08
Energy	2.67
Other Net Assets	1.21
	100.00

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Impact Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	United States		
USD 1,063,020	Fannie Mae Pool 2% 1/9/2051	855,249	1.18
USD 701,736	Fannie Mae Pool 2% 1/9/2051	564,521	0.78
USD 812,421	Fannie Mae Pool 2% 1/9/2051	656,534	0.91
USD 523,148	Fannie Mae Pool 2% 1/9/2051	419,502	0.58
USD 248,318	Fannie Mae Pool 2% 1/9/2051	200,690	0.28
USD 276,290	Fannie Mae Pool 2% 1/9/2051	223,853	0.31
USD 45,295	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2051	36,647	0.05
USD 1,512,872	Fannie Mae Pool 2.5% 1/9/2050	1,271,476	1.75
USD 3,934,232	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2050	3,303,494	4.57
USD 431,015	Fannie Mae Pool 2.5% 1/5/2051	367,693	0.51
USD 701,625	Fannie Mae Pool 2.5% 1/5/2051	594,903	0.82
USD 2,417,864	Fannie Mae Pool 2.5% 1/9/2051	2,010,318	2.78
USD 48,880	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2051	41,314	0.06
USD 29,725	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2051	25,306	0.03
USD 169,192	Fannie Mae Pool 3.5% 1/11/2046	150,078	0.24
USD 101,876	Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2047	93,869	0.13
USD 40,512	Fannie Mae Pool 3.5% 1/5/2047	37,228	0.05
USD 48,974	Fannie Mae Pool 3.5% 1/9/2047	45,363	0.06
USD 166,600	Fannie Mae Pool 3.5% 1/9/2049	152,063	0.21
USD 2,838,111	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2052	2,546,899	3.67
USD 953,466	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2052	821,686	1.14
USD 2,256,316	Fannie Mae Pool 4.5% 1/6/2053	2,172,589	3.01
USD 787,450	Fannie Mae Pool 5% 1/6/2053	778,724	1.08
USD 598,668	Fannie Mae Pool 5% 1/4/2054	591,021	0.82
USD 7,309,310	Fannie Mae Pool 5% 1/8/2054	7,278,697	10.08
USD 1,685,316	Fannie Mae Pool 5.5% 1/10/2053	1,703,625	2.36
USD 3,862,548	Fannie Mae Pool 5.5% 1/6/2055	3,906,459	5.41
USD 450,000	Fannie Mae REMICS 3% 25/10/2057	325,429	0.45
USD 47,289	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/9/2049	46,227	0.06
USD 600,000	Freddie Mac Multifamily Certificates Series 2020-P003 1.765% 25/6/2034	493,898	0.68
USD 76,998	Freddie Mac Pool 2.5% 1/11/2051	64,369	0.09
USD 4,372,129	Freddie Mac Pool 4% 1/6/2052	4,084,453	5.66
USD 699,332	Freddie Mac Pool 5.5% 1/7/2053	705,506	0.98
USD 930,392	Freddie Mac Pool 5.5% 1/9/2053	936,178	1.30
USD 2,292,817	Freddie Mac Pool 6% 1/6/2053	2,355,586	3.26
USD 1,346,946	Freddie Mac Pool 6% 1/6/2053	1,384,083	1.92
USD 3,449,275	Freddie Mac Pool 6% 1/10/2053	3,542,879	4.91
USD 776,547	Freddie Mac Pool 6.5% 1/12/2053	808,015	1.12
USD 793,821	Freddie Mac Pool 6.5% 1/11/2053	825,570	1.14
USD 747,551	Freddie Mac REMICS 1.487% 25/12/2049	66,349	0.12
USD 385,320	Freddie Mac REMICS 4% 15/9/2054	352,634	0.49
USD 31,816	Ginnie Mae I Pool 3.5% 16/10/2042	29,722	0.04
USD 36,295	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/9/2042	33,824	0.05
USD 29,544	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/9/2042	27,540	0.04
USD 43,715	Ginnie Mae I Pool 4% 15/1/2041	41,853	0.06
USD 23,733	Ginnie Mae I Pool 4% 15/3/2041	22,723	0.03
USD 44,115	Ginnie Mae I Pool 4.5% 15/5/2040	43,332	0.06
USD 28,425	Ginnie Mae I Pool 4.5% 15/5/2040	28,144	0.04
USD 42,818	Ginnie Mae I Pool 4.5% 15/7/2040	42,201	0.06
USD 125,636	Ginnie Mae I Pool 5% 15/12/2034	128,342	0.18
USD 59,829	Ginnie Mae I Pool 5% 15/9/2038	60,987	0.08
USD 110,868	Ginnie Mae I Pool 5% 15/7/2037	112,318	0.16
USD 41,525	Ginnie Mae I Pool 5.5% 15/7/2038	42,767	0.06
USD 42,887	Ginnie Mae I Pool 5.5% 15/12/2040	44,060	0.06
USD 294	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/9/2036	312	0.00
USD 15,628	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/5/2038	16,273	0.02
USD 39,836	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/5/2038	41,972	0.06
USD 11,165	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/10/2038	11,715	0.02
USD 15,132	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/12/2038	15,923	0.02
USD 289	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/12/2038	307	0.00
USD 197,775	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/11/2040	179,465	0.25
USD 11,630	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2041	9,910	0.01
USD 13,304	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/3/2041	11,333	0.02
USD 34,799	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/4/2043	32,538	0.05
USD 24,195	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/5/2043	22,627	0.03
USD 18,020	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2046	17,037	0.02
USD 23,930	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2046	21,667	0.03
USD 18,187	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2046	16,724	0.02
USD 46,459	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2046	42,669	0.06
USD 29,167	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2046	26,797	0.04
USD 573,477	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2060	527,954	0.73
USD 871,179	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2060	800,040	1.11
USD 842,930	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2060	775,575	1.07
USD 601,460	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2060	550,068	0.77
USD 464,574	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2060	426,935	0.59
USD 539,704	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2060	501,664	0.42
USD 686,697	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2060	631,608	0.87
USD 211,686	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2060	193,980	0.27

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Impact Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,018,751	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/8/2050	935,571	1.30
USD 28,704	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2050	26,360	0.04
USD 30,946	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2050	28,420	0.04
USD 32,109	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2050	29,398	0.04
USD 19,876	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2050	18,229	0.03
USD 74,886	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2050	68,128	0.09
USD 74,250	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2050	68,186	0.09
USD 64,297	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2050	58,790	0.08
USD 158,467	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2050	144,155	0.20
USD 77,263	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2050	70,845	0.10
USD 18,257	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/12/2050	16,759	0.02
USD 25,196	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/12/2050	22,921	0.03
USD 18,274	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/1/2051	16,553	0.02
USD 11,894	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/1/2051	10,884	0.02
USD 14,759	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/1/2051	13,494	0.02
USD 18,000	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/2/2051	16,479	0.02
USD 19,164	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/3/2051	17,514	0.02
USD 19,193	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/4/2051	17,562	0.02
USD 18,704	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/4/2051	17,106	0.02
USD 32,175	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/4/2051	29,268	0.04
USD 19,473	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/5/2051	18,144	0.02
USD 11,963	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/5/2051	10,942	0.02
USD 13,267	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/5/2051	12,139	0.02
USD 18,501	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/5/2051	16,884	0.02
USD 15,351	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2051	14,041	0.02
USD 29,824	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2051	26,947	0.04
USD 798,957	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/7/2051	720,099	1.00
USD 359,751	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/8/2051	328,601	0.45
USD 72,940	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/8/2051	65,716	0.09
USD 89,985	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2051	80,662	0.09
USD 41,182	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2051	37,626	0.05
USD 863	Ginnie Mae II Pool 4% 20/4/2039	831	0.00
USD 5,887	Ginnie Mae II Pool 4% 20/7/2039	5,677	0.01
USD 1,436	Ginnie Mae II Pool 4% 20/9/2040	1,375	0.00
USD 47,155	Ginnie Mae II Pool 4% 20/10/2040	45,165	0.06
USD 38,551	Ginnie Mae II Pool 4% 20/12/2040	36,941	0.05
USD 33,474	Ginnie Mae II Pool 4% 20/1/2041	32,075	0.04
USD 1,366	Ginnie Mae II Pool 4% 20/2/2041	1,309	0.00
USD 18,106	Ginnie Mae II Pool 4% 20/4/2042	17,350	0.02
USD 3,020	Ginnie Mae II Pool 4% 20/8/2044	2,861	0.00
USD 7,282	Ginnie Mae II Pool 4% 20/8/2044	6,905	0.01
USD 8,263	Ginnie Mae II Pool 4% 20/8/2044	4,990	0.01
USD 5,867	Ginnie Mae II Pool 4% 20/10/2046	5,495	0.01
USD 60,598	Ginnie Mae II Pool 4% 20/3/2047	57,397	0.08
USD 11,290	Ginnie Mae II Pool 4% 20/5/2047	10,691	0.01
USD 51,131	Ginnie Mae II Pool 4% 20/6/2047	48,421	0.07
USD 42,804	Ginnie Mae II Pool 4% 20/11/2047	40,538	0.06
USD 21,166	Ginnie Mae II Pool 4% 20/12/2047	20,054	0.03
USD 595,229	Ginnie Mae II Pool 4% 20/5/2050	557,822	0.77
USD 705,162	Ginnie Mae II Pool 4% 20/5/2050	706,798	0.98
USD 305,409	Ginnie Mae II Pool 4% 20/8/2050	286,841	0.40
USD 10,530	Ginnie Mae II Pool 4% 20/3/2051	9,668	0.01
USD 26,011	Ginnie Mae II Pool 4% 20/3/2051	24,249	0.03
USD 18,393	Ginnie Mae II Pool 4% 20/5/2051	17,232	0.02
USD 14,155	Ginnie Mae II Pool 4% 20/5/2051	13,212	0.02
USD 499,377	Ginnie Mae II Pool 4% 20/7/2051	469,804	0.65
USD 3,349	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/12/2039	3,339	0.00
USD 4,070	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/1/2040	4,058	0.01
USD 3,345	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/2/2040	3,336	0.00
USD 213	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/5/2040	213	0.00
USD 1,079	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/7/2040	1,075	0.00
USD 8,460	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/8/2040	8,376	0.01
USD 1,977	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/10/2040	1,972	0.00
USD 3,842	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/4/2044	3,794	0.01
USD 38,626	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/4/2047	37,994	0.05
USD 41,069	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/10/2049	40,333	0.06
USD 176,752	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/5/2050	171,675	0.24
USD 13,764	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/8/2050	13,431	0.02
USD 82,206	Ginnie Mae II Pool 5% 20/10/2039	84,051	0.12
USD 12,191	Ginnie Mae II Pool 5% 20/7/2044	12,375	0.02

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

US Government Mortgage Impact Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 197,280	Ginnie Mae II Pool 5.5% 20/5/2041	201,363	0.28
USD 531,646	Ginnie Mae II Pool 5.5% 20/3/2053	538,177	0.75
USD 298,444	Ginnie Mae II Pool 6% 20/8/2054	309,125	0.43
USD 457,453	Ginnie Mae II Pool 6% 20/8/2054	472,864	0.65
USD 118,039	Ginnie Mae II Pool 6% 20/10/2054	122,101	0.17
USD 461,018	Ginnie Mae II Pool 6% 20/10/2054	473,709	0.66
USD 425,481	Ginnie Mae II Pool 6% 20/10/2054	440,227	0.61
USD 787,220	Ginnie Mae II Pool 6% 20/10/2054	806,708	1.12
USD 227,265	Ginnie Mae II Pool 6% 20/10/2055	235,198	0.33
USD 156,309	Ginnie Mae II Pool 6% 20/10/2055	161,535	0.22
USD 262,077	Ginnie Mae II Pool 6% 20/10/2055	269,233	0.37
USD 9,819	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/11/2038	9,329	0.01
USD 3,426	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/6/2040	3,566	0.00
USD 48,130	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/2/2041	49,118	0.07
USD 259,898	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/9/2053	266,797	0.37
USD 333,341	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/4/2054	347,309	0.48
USD 391,690	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/8/2054	409,151	0.57
USD 249,736	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/10/2054	259,282	0.36
USD 379,129	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/11/2054	396,011	0.55
USD 549,574	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/11/2054	572,717	0.79
USD 153,463	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/12/2055	159,342	0.22
USD 221,929	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/12/2055	231,191	0.32
USD 303,023	Ginnie Mae II Pool 7% 20/4/2054	318,969	0.44
USD 296,909	Government National Mortgage Association 5.699% 16/5/2059	10,466	0.01
USD 2,861,795	Government National Mortgage Association 5.883% 16/8/2058	121,680	0.17
USD 428,596	Government National Mortgage Association 2.5% 20/10/2060	91,507	0.13
USD 7,917,061	Government National Mortgage Association 2.5% 20/10/2061	1,191,197	1.64
USD 387,960	Government National Mortgage Association 3% 20/6/2051	65,817	0.09
USD 554,737	Government National Mortgage Association 3% 20/6/2061	87,719	0.12
USD 862,000	United States Treasury Bill 0% 11/9/2025	861,094	1.19
USD 4,617,000	United States Treasury Bill 0.00% 23/9/2025	4,605,553	6.36
		72,134,371	99.69
Total Bonds		72,134,371	99.69
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		72,134,371	99.69
Total Portfolio		72,134,371	99.69
Other Net Assets		83,402	0.12
Total Net Assets (USD)		72,217,773	100.00

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/(depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	28,179	USD	28,387	BNY Mellon	12/9/2025	46
USD	321	EUR	276	BNY Mellon	12/9/2025	(1)
Net unrealised appreciation						45
GBP Hedged Share Class						
GBP	9,371	USD	11,269	BNY Mellon	12/9/2025	21
USD	77	GBP	57	BNY Mellon	12/9/2025	-
Net unrealised appreciation						21
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 41,966)						66

US Government Mortgage Impact Fund continued

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2025

Holding	Description	Market Value USD	% of Net Assets
TBA			
	United States		
USD 16,170,000	Ginnie Mae 2% TBA	(14,998,469)	(0.97)
USD 1,241,000	Ginnie Mae 2.5% TBA	(1,095,331)	(0.07)
USD 6,211,000	Ginnie Mae 3% TBA	(5,476,547)	(0.35)
USD (11,402,000)	Ginnie Mae 3.5% TBA	11,274,256	0.73
USD (5,748,000)	Ginnie Mae 4% TBA	5,844,717	0.38
USD (6,828,000)	Ginnie Mae 4% TBA	6,944,647	0.45
USD (299,000)	Ginnie Mae 4.5% TBA	297,934	0.02
USD (6,864,000)	Ginnie Mae 5% TBA	6,795,470	0.44
USD (1,299,000)	Ginnie Mae 5.5% TBA	1,317,632	0.09
USD (1,675,000)	Ginnie Mae 6.5% TBA	1,721,639	0.11
Total TBA			
(USD underlying exposure - USD 42,639,972)		773,899	0.05

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

次へ

US Growth Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Canada		
27,020	Shopify	3,812,792	0.79
	Ireland		
20,363	Trane Technologies	8,807,604	1.84
	Luxembourg		
17,575	Spotify Technology*	11,880,190	2.48
	Netherlands		
3,960	Adyen	8,851,288	1.39
8,571	ASM International	4,144,152	0.86
4,444	ASML	3,329,758	0.70
21,462	Ferrari*	10,237,109	2.13
		24,562,307	5.08
	Taiwan		
46,821	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR*	10,679,204	2.23
	United States		
183,006	Amazon.com	42,063,929	8.77
124,819	Apple	29,030,403	6.05
28,288	AppLovin	13,936,486	2.84
10,183	Arch Enterprise	7,842,947	1.64
265,360	Blue Owl Capital Inc*	4,951,431	1.03
69,551	Bodnn Scientific	7,316,069	1.53
76,606	Broadcom	25,521,300	4.91
30,048	Cadence Design Systems	10,709,623	2.23
23,494	Carvana	8,726,726	1.82
5,215	Charter Communications	1,378,774	0.29
37,339	CoStar*	3,362,064	0.70
29,211	Danaher	6,039,374	1.26
18,188	Eli Lilly	15,353,569	2.79
3,757	Fair Isaac	5,710,552	1.19
33,854	HEICO	10,722,577	2.23
24,503	Hilton Worldwide	6,771,404	1.41
22,704	Intuit	15,129,946	3.15
18,311	Intuitive Surgical	8,820,982	1.85
80,374	KKR	11,974,857	2.50
39,630	Meta Platforms	29,302,929	6.12
87,532	Microsoft	44,237,516	9.23
14,125	Netflix	17,077,549	3.56
260,948	NVIDIA	46,600,336	9.51
12,956	S&P Global	7,105,131	1.48
12,465	Sherwin-Williams	4,595,677	0.96
32,893	Tesla	11,297,758	2.36
55,881	Vertiv	7,187,304	1.50
59,597	Visa	20,842,263	4.35
		418,339,319	87.25
Total Common Stocks (Shares)		477,882,402	99.67
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		477,882,402	99.67
Total Portfolio		477,882,402	99.66
Other Net Assets		1,607,255	0.34
Total Net Assets (USD)		479,489,657	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	8,994,346	USD	8,946,934	BNY Mellon	12/09/2025	6,483
USD	397,727	EUR	344,041	BNY Mellon	12/09/2025	(290)
Net unrealised appreciation						6,193
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 9,149,734)						6,193

The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

US Growth Fund continued

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Technology	42.90
Communications	22.00
Consumer Non-cyclical	10.30
Financials	8.59
Consumer Cyclical	7.72
Industrial	7.21
Basic Materials	0.99
Other Net Assets	0.24
	100.00

US Mid-Cap Value Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Bermuda		
54,093	Assetta Cooling Systems	1,600,094	0.55
	Canada		
79,647	Barrick Mining Corp*	2,100,291	0.62
10,770	Canadian National Railway	1,041,048	0.31
64,514	Gildan Activewear	2,991,729	0.88
34,000	Onex	2,906,797	0.85
94,718	Teck Resources	3,210,679	0.95
114,819	Tourmaline Oil	4,865,316	1.43
		17,113,858	5.04
	Cayman Islands		
24,148	Accelerant Holdings 'A'	467,022	0.14
68,477	Autohome	1,956,046	0.58
12,740	Bilibili	779,032	0.23
46,070	GDS Holdings Ltd ADR	1,601,393	0.47
		4,802,493	1.42
	Denmark		
352	AP Moller - Maersk*	730,365	0.22
	Germany		
108,298	Bayer	3,440,248	1.01
58,699	Henkel	4,940,554	1.46
		8,380,802	2.47
	Israel		
20,294	Nice*	2,903,868	0.85
	Japan		
54,000	Komatsu*	1,849,764	0.54
	Jersey		
42,225	Aptiv Plc	3,397,846	1.00
607,712	WPP*	3,244,753	0.96
		6,642,609	1.96
	Netherlands		
252,812	CNH Industrial	2,964,221	0.87
43,705	LyondellBasell Industries	2,501,237	0.74
71,751	STMicroelectronics N.V*	1,957,281	0.58
		7,422,739	2.19
	Spain		
86,747	Puig Brands	1,648,155	0.49
	Switzerland		
19,617	Swatch*	3,577,939	1.05
	United Kingdom		
147,112	BP ADR*	5,200,409	1.53
64,000	British American Tobacco ADR*	3,614,039	1.06
600,849	Reinold Intnal*	4,092,693	1.21
52,233	Sensata Technologies*	1,736,747	0.51
		14,643,788	4.31
	United States		
10,666	Air Products and Chemicals*	3,156,710	0.93
24,595	Alliant Energy	1,605,316	0.47
29,199	American Electric Power	3,236,522	0.95
37,009	American International	3,036,959	0.90
38,384	Amkor Technology Inc	940,408	0.28
7,866	Assurant	1,731,039	0.51
17,210	AvalonBay Communities	3,362,146	0.99
176,951	Avantor*	2,364,410	0.70
45,584	Avnet*	2,484,774	0.73
51,585	Bath & Body Works	1,538,084	0.45
274,596	Baxter International*	8,744,078	1.99
36,699	Becton Dickinson	7,065,783	2.08
166,307	Carnival*	3,464,122	1.02
4,422	Capital One Financial	1,001,141	0.30
35,962	Cardinal Health	5,380,458	1.59
3,268	Carls Life Sciences Inc	127,344	0.04
61,514	Carlyle	3,972,169	1.17
7,544	Charles River Laboratories International*	1,238,361	0.38
6,959	Cheniere Energy	1,597,468	0.50
11,484	China Financial Inc 'A'*	303,361	0.09
26,688	Citigroup	2,575,199	0.76
17,760	Citizens Financial	928,627	0.27
46,124	Cognizant Technology Solutions	3,327,847	0.98
33,247	Crown	3,341,868	0.99
43,106	Crown Castle	4,242,825	1.25
26,236	CSX	864,244	0.25
69,037	CVS Health	5,495,249	1.61
40,809	Dollar General	4,584,687	1.35
16,577	Dollar Tree	1,754,671	0.52
53,789	Dominion Energy*	3,224,651	0.95
16,389	Edison International	920,292	0.27
21,458	Electronic Arts	3,685,197	1.09
16,796	Emergy	1,656,104	0.49
29,193	Etsy	1,967,372	0.46
47,856	Evergy	3,395,972	1.00
61,409	Exelon	2,559,201	1.06
6,878	FedEx	1,623,362	0.48
55,843	Fidelity National Financial	3,368,046	0.99
82,946	Fidelity National Information Services	5,823,519	1.72
2,681	Figma Inc 'A'	186,662	0.05
6,891	Firefly Aerospace Inc	316,128	0.09
36,078	First American Financial*	2,362,393	0.70
4,349	First Citizens BancShares*	8,774,194	2.59
226,347	Flagstar Financial Inc*	2,904,032	0.86
42,799	Fortive	2,065,062	0.61
93,061	Fortune Brands Innovations	5,485,354	1.62
67,874	General Motors	3,956,412	1.17
52,965	Gibraltar Industries	3,365,529	0.99
40,203	Global Payments	3,890,694	1.06
31,851	Hasbro	2,616,424	0.77
146,099	Healthcare Realty Trust*	2,526,974	0.75
123,791	Hewlett Packard Enterprise	2,814,791	0.83
134,488	HP Inc	3,814,080	1.12

*All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

US Mid-Cap Value Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
6,813	Huntington Ingalls Industries*	1,870,169	0.56
8,106	International Flavors & Fragrances	546,020	0.16
96,252	Keurig Dr Pepper	2,847,134	0.84
9,270	Keysight Technologies	1,534,856	0.45
61,099	Kinder Morgan	1,644,516	0.48
1,329,014	Kosmos Energy*	2,483,671	0.73
74,549	Kraft Heinz	2,041,152	0.60
13,776	L3Harris Technologies Inc	3,808,237	1.12
6,029	Labcorp	1,669,430	0.49
57,879	Lamb Weston	3,266,691	0.96
16,606	Leal*	1,824,999	0.54
94,629	Lyft	1,530,624	0.45
7,316	M/I Homes	1,071,867	0.31
63,326	Maximus	5,582,363	1.64
13,818	Middleby Corp*	1,900,597	0.56
62,818	Moderna	1,917,693	0.48
9,132	Mr Cooper Group Inc	1,746,296	0.51
130,579	PG&E	2,006,899	0.59
87,112	Pinterest	3,203,544	0.96
38,809	PPG Industries	4,345,593	1.28
14,791	Reliant Corp	633,863	0.19
10,441	Repligen	1,291,656	0.38
113,265	Rexford Industrial Realty*	4,691,436	1.38
128,007	Sealed Air*	4,160,228	1.23
38,706	Genpts	3,186,665	0.94
120,759	SS&C Technologies	10,704,467	3.15
85,427	STAG Industrial*	3,144,569	0.93
29,987	Teleflex Inc	1,689,873	0.50
53,744	The Campbell's Company	1,715,808	0.51
29,510	TI Fluids Hungary*	1,005,548	0.30
76,162	TripAdvisor*	1,337,352	0.39
48,178	Unity Software Inc*	1,667,514	0.66
444,594	UWM*	2,551,370	0.75
4,516	Veeva Systems	1,241,042	0.37
34,434	Viya Financial	2,591,158	0.76
6,662	WESCO International*	1,997,562	0.59
5,065	West Pharmaceutical Services	1,249,580	0.37
79,757	Western Digital*	6,450,746	1.90
69,621	Yelp*	2,204,391	0.65
		266,360,576	78.56
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		327,767,151	96.61
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		327,767,151	96.61
Total Portfolio		327,767,151	96.61
Other Net Assets		11,497,769	3.39
Total Net Assets (USD)		339,264,920	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	818,398	USD	536,417	BNY Mellon	12/09/2025	486
Net unrealised appreciation						486
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 536,844)						486

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

US Mid-Cap Value Fund continued

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Consumer Non-cyclical	19.56
Financials	19.24
Technology	15.69
Industrial	12.61
Consumer Cyclical	8.93
Utilities	6.72
Basic Materials	6.19
Communications	4.91
Energy	4.67
Other Net Assets	1.59
	100.00

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

US Sustainable Equity Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	France		
44	Hermes International	109,041	1.48
	Ireland		
2,301	Johnson Controls International	246,621	3.37
316	Trane Technologies	132,947	1.81
461	Willis Towers Watson	161,222	2.07
		540,790	7.25
	Luxembourg		
219	Spotify Technology	148,152	2.02
	Netherlands		
180	ASML	134,669	1.84
5,640	CNH Industrial	66,129	0.90
		200,798	2.74
	Switzerland		
1,071	Alcon	85,463	1.17
159	Lonza	98,840	1.35
		184,303	2.52
	United States		
587	Advanced Micro Devices	95,152	1.31
655	Air Products and Chemicals	183,854	2.55
801	Alphabet	169,139	2.31
2,247	Amazon.com	516,475	7.06
652	American Tower	132,549	1.81
236	Apply Inn	113,424	1.55
2,731	Bank of America	136,093	1.86
1,253	Boston Scientific	131,603	1.80
889	Broadcom	265,998	3.64
339	Cadence Design Systems	119,850	1.62
1,841	Cardinal Health	275,441	3.76
2,246	Cigna	215,951	2.95
3,342	Core & Main	216,996	2.97
296	Elevance Health	95,373	1.28
221	Eli Lilly	162,295	2.22
2,700	Hasbro	221,256	3.02
269	Humana	108,411	1.48
1,227	Intercontinental Exchange	217,449	2.97
191	Intuit	127,262	1.74
991	KKR	139,999	1.90
801	Micron Technology	108,668	1.49
1,266	Microsoft	639,089	8.73
1,356	Mr Cooper	257,513	3.52
2,940	NVIDIA	513,765	7.02
375	S&P Global	204,523	2.80
374	Sherwin-Williams	137,319	1.87
154	Tesla	52,695	0.72
936	Visa*	327,338	4.47
1,886	Western Digital	162,540	2.09
		6,047,249	82.64
Total Common Stocks (Shares)		7,216,743	98.65
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		7,216,743	98.65
Total Portfolio		7,216,743	98.65
Other Net Assets		98,570	1.35
Total Net Assets (USD)		7,315,313	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Technology	31.03
Financials	19.83
Consumer Non-cyclical	15.86
Communications	14.34
Consumer Cyclical	8.19
Industrial	6.08
Basic Materials	4.52
Other Net Assets	1.35
	100.00

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4]

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
BONDS			
	Australia		
AUD 1,420,000	Australia Government Bond 1% 21/12/2030*	810,736	0.08
AUD 1,220,000	Australia Government Bond 3% 21/03/2047*	596,824	0.06
AUD 10,054,000	Australia Government Bond 4.25% 21/6/2034*	6,616,110	0.68
EUR 100,000	BHP Billiton Finance Ltd 5.643% 4/9/2035	116,032	0.01
AUD 468,575	Driver Australia Ten 4.708% 21/2/2033	326,706	0.03
AUD 300,000	Driver Australia Ten 5.058% 21/2/2033	196,825	0.02
AUD 478,750	FirstMac Mortgage Funding Trust No 4 Series Eagle No 9 4.865% 15/9/2055	313,794	0.03
USD 100,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 5.875% 15/4/2030	102,061	0.01
USD 64,000	Fortescue Treasury Pty Ltd 6.125% 15/4/2032	66,764	0.01
AUD 240,000	Household Capital 2025-1 RMBS 0% 21/7/2067	156,816	0.02
AUD 418,344	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2024-3 4.958% 13/11/2056	276,203	0.03
AUD 500,000	La Trobe Financial Capital Markets Trust 2025-1 4.534% 15/5/2057	326,855	0.03
AUD 500,000	Latitude Australia Credit Card Master Trust Series 2025-1 4.705% 23/11/2037	327,046	0.03
AUD 500,000	Liberty Series 2025-1 4.668% 25/9/2056	327,677	0.03
AUD 696,488	Metro Finance 2024-1 Trust 4.815% 17/9/2030	467,096	0.06
USD 200,000	Mineral Resources Ltd 8.5% 1/5/2030*	207,758	0.02
USD 275,000	Mineral Resources Ltd 9.25% 1/10/2028*	282,537	0.03
AUD 1,000,000	Mortgage House RMBS Prime Series 2024-2 4.668% 13/5/2057	656,292	0.07
AUD 395,000	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054*	254,763	0.03
AUD 444,734	Panorama Auto Trust 2025-1 4.535% 15/3/2033	291,419	0.03
AUD 749,212	Pepper Residential Trust No 40 Mtge 4.88% 12/11/2065	492,629	0.06
AUD 386,525	Pepper SFARKZ Trust No 9 4.865% 15/1/2033	248,897	0.03
AUD 190,000	Port of Newcastle Investments Financing Pty Ltd 6.1% 18/7/2033	121,282	0.01
AUD 500,000	RAF ABS Series 2025-1 4.537% 9/12/2031	326,859	0.03
AUD 611,234	Resimac Bastille Trust Series 2024-2NC 4.936% 6/3/2056	402,155	0.04
AUD 1,358,000	Treasury Corp of Victoria 5% 20/11/2040	852,278	0.09
AUD 1,000,000	Treasury Corp of Victoria 5.5% 15/9/2039	654,753	0.07
AUD 3,286,000	Treasury of Victoria 2% 17/9/2035	1,837,208	0.17
AUD 500,000	Triton Bond Trust 2025-1 in respect of Series 1 4.83% 12/3/2057	328,048	0.04
AUD 3,550,000	Western Australian Treasury 4.5% 21/7/2032	2,351,116	0.24
		20,104,811	2.07
	Austria		
EUR 300,000	Republic of Austria Government Bond 0% 20/10/2040*	206,494	0.02
EUR 690,000	Republic of Austria Government Bond 1.5% 2/11/2086	374,662	0.04
EUR 360,000	Republic of Austria Government Bond 1.85% 23/5/2049	291,341	0.03
EUR 1,426,000	Republic of Austria Government Bond 2.9% 23/5/2029	1,701,213	0.18
EUR 580,000	Republic of Austria Government Bond 2.9% 20/2/2033	691,347	0.07
EUR 200,000	Ziggo Paper Holding GmbH 4.5% 15/3/2032*	228,544	0.02
USD 200,000	Suzano Austria 5% 15/1/2030	200,150	0.02
USD 200,000	Suzano Austria 6% 15/1/2029	206,000	0.02
		3,892,071	0.40
	Bahrain		
USD 200,000	Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026	201,467	0.02
	Belgium		
EUR 450,000	Kingdom of Belgium Government Bond 1.4% 22/6/2053	286,827	0.03
EUR 326,000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.15% 22/6/2066	223,764	0.02
EUR 1,581,000	Kingdom of Belgium Government Bond 2.75% 22/4/2039*	1,670,832	0.17
EUR 320,000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.45% 22/6/2043	351,404	0.04
		2,531,818	0.26
	Bermuda		
USD 100,000	NCL 5.875% 15/2/2027	100,224	0.01
USD 100,000	NCL 8.125% 15/1/2029	106,164	0.01
USD 100,000	NCL Corp Ltd 6.75% 1/2/2032	103,104	0.01
USD 300,000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak 4.85% 14/10/2038	286,760	0.03

*Investment in connected party fund, see further information in Note 10.
**All or a portion of this security represents a security on loan.

^Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 633,000	Trinitas CLO XXIV 6.168% 25/4/2037	635,513	0.07
USD 206,000	Viking Cruises 9.125% 15/7/2031	215,602	0.02
		1,445,361	0.15
	Bolivia		
USD 200,000	Bolivian Government International Bond 4.5% 20/3/2028	158,300	0.02
	Brazil		
BRL 36,610	Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 1/1/2026	544,290	0.07
USD 32,888	Samarco Mineracao 9.5% 30/6/2031	32,724	0.01
		577,014	0.08
	Canada		
USD 326,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4% 15/10/2030	305,460	0.03
USD 134,000	1011778 BC ULC / New Red Finance 4.375% 15/1/2028	131,747	0.01
USD 100,000	Air Canada 3.875% 15/8/2026	99,114	0.01
USD 266,000	Bausch + Lomb 8.375% 1/10/2028	268,680	0.02
USD 124,000	Bell Telephone Co of Canada or Bell Canada 6.875% 15/9/2055	126,949	0.01
USD 100,000	Bombardier 6% 15/2/2028	100,240	0.01
USD 100,000	Bombardier 7.5% 1/2/2029	104,439	0.01
USD 100,000	Bombardier 8.75% 15/11/2030	107,915	0.01
USD 94,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 4.875% 15/2/2030	88,237	0.01
USD 100,000	Brookfield Residential Properties / Brookfield Residential US 6.25% 15/9/2027	99,679	0.01
CAD 2,000	Canadian Government Bond 1.75% 1/12/2053	829	0.00
CAD 45,116,000	Canadian Government Bond 2.75% 1/3/2030	32,532,274	3.36
CAD 1,940,000	Canadian Government Bond 3% 1/3/2032	1,398,763	0.14
CAD 6,138,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/3/2034	4,513,919	0.47
CAD 3,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2045	2,191	0.00
CAD 820,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/12/2057	606,622	0.06
CAD 1,727,000	City of Ottawa Ontario 3.75% 2/10/2034	1,256,426	0.13
USD 248,000	Garda World Security Corp 8.25% 1/8/2032	255,178	0.03
USD 300,000	Husky Injection Molding Systems / Titan Co-Borrower 9% 15/2/2029*	315,148	0.04
USD 238,000	Jones Deslauriers Insurance Management 10.5% 15/12/2030	249,713	0.03
USD 312,000	NOVA Chemicals 9% 15/2/2030	336,376	0.03
USD 101,000	NOVA Chemicals Corp 4.25% 15/5/2029	97,044	0.01
USD 147,000	Open Text Corp 3.875% 1/12/2029	139,843	0.01
USD 70,000	Parkland 4.625% 1/5/2032	72,090	0.01
CAD 4,000	Province of New Brunswick Canada 3.05% 14/8/2050	2,168	0.00
CAD 100,000	Province of Ontario Canada 3.65% 2/2/2034	71,983	0.01
CAD 3,000,000	Province of Ontario Canada 4.1% 7/10/2054	2,007,000	0.21
CAD 1,129,000	Province of Ontario Canada 4.6% 2/12/2055	808,533	0.08
USD 1,695,000	Province of Ontario Canada 5.05% 24/4/2034	1,767,777	0.18
CAD 2,366,000	Province of Saskatchewan Canada 2.95% 2/6/2053	1,214,731	0.12
USD 128,000	Rogers Communications Inc 5.25% 15/3/2082	126,794	0.01
USD 43,000	Rogers Communications Inc 7% 15/4/2055	44,261	0.01
USD 93,000	Rogers Communications Inc 7.125% 15/4/2055	96,512	0.01
USD 100,000	TELUS Corp 7% 15/10/2055	102,879	0.01
		49,319,421	5.09
	Cayman Islands		
USD 146,276	ACAS CLO 2015-1 6.191% 18/10/2028	146,228	0.01
USD 200,000	ACEN Finance 4% 8/3/2026	132,500	0.01
USD 450,000	AGL CLO 35 5.675% 21/7/2037	452,126	0.05
USD 500,000	AGL Core CLO 31 6.065% 20/7/2037	502,095	0.05
USD 400,000	Apidos CLO XX 6.129% 16/7/2031	400,964	0.04
USD 1,366,828	Apidos CLO XXXII 5.425% 20/1/2033	1,369,511	0.20
USD 750,000	Apidos CLO XXXIX 5.625% 21/4/2035	751,764	0.08
USD 640,000	Apidos Loan Fund 2024-1 5.598% 25/4/2036	641,290	0.07
USD 906,000	Arbor Realty Collateralized Loan Obligation Ltd 6.268% 20/1/2041	907,259	0.09
USD 330,400	AREIT 2024-CRE9 6.06% 17/5/2041	331,109	0.03
USD 1,200,000	AREIT 2025-CRE10 Ltd 5.748% 17/1/2029	1,200,939	0.12
USD 80,000	Azorra Finance Ltd 7.25% 15/1/2031	83,071	0.01
USD 100,000	Azorra Finance Ltd 7.75% 15/4/2030	104,972	0.01
USD 804,000	Bain Capital Credit CLO 2025-4 6.076% 25/10/2036	805,964	0.09
USD 2,310,000	Ballyrock CLO 14 5.705% 20/7/2037	2,319,224	0.21
USD 314,317	Ballyrock CLO 2020-2 5.597% 20/10/2031	314,662	0.03
USD 1,840,000	BBAT 2025-FL5 Ltd 5.99% 18/10/2042	1,836,811	0.17
USD 1,492,665	Canyon CLO 2018-1 Ltd 5.849% 15/7/2031	1,493,493	0.15

*All or a portion of this security represents a security on loan.

*Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 960,000	CIFC Funding 2017-IV 6.13% 24/10/2030	961,606	0.10
USD 1,000,000	Eaton Vance CLO 2015-1 6.03% 29/1/2030	1,001,088	0.10
USD 250,000	Eaton Vance CLO 2018-1 6.03% 29/1/2030	249,860	0.03
USD 200,000	Fantasia 10.875% 9/1/2023***	4,000	0.00
USD 200,000	Fantasia 11.875% 1/6/2023***	4,000	0.00
USD 640,000	Fidrton CLO 26 5.638% 15/7/2036	640,032	0.07
USD 200,000	Gazi First Investment 5% 13/10/2027	202,687	0.02
USD 200,000	Gazi First Investment 5.25% 13/10/2032	206,688	0.02
USD 660,000	Gazi First Investment Co 5.625% 29/7/2034	662,439	0.07
USD 100,000	GGAM Finance 8% 15/2/2027	102,668	0.01
USD 128,000	GGAM Finance 8% 15/6/2028	135,998	0.01
USD 320,000	Goldentree Loan Management US CLO 9 5.825% 20/4/2037	321,296	0.03
USD 490,000	Golub Capital Partners 48 LP 5.432% 15/4/2036	491,776	0.05
USD 1,000,000	KKR CLO 17 5.659% 15/4/2034	1,001,713	0.10
USD 400,000	MAF Sukuk 4.5% 3/11/2025	400,214	0.04
USD 1,510,000	MF1 2024-FL15 6.048% 18/8/2041	1,514,619	0.16
USD 1,380,000	MF1 2024-FL16 5.901% 18/11/2039	1,381,192	0.14
USD 515,000	Morgan Stanley Eaton Vance CLO 2025-21 LM 5.918% 15/4/2038	515,709	0.05
USD 865,000	Oaktree CLO 2024-27 5.902% 22/10/2037	867,107	0.09
USD 155,911	Octagon Investment Partners 18-R 5.539% 16/4/2031	151,105	0.02
USD 320,000	Orion CLO 2024-13 5.878% 26/7/2037	321,312	0.03
USD 320,000	Palmer Square CLO 2020-3 6.01% 15/11/2036	320,563	0.03
USD 800,000	Peace Park CLO 6 7.17% 20/10/2034	801,842	0.08
USD 150,679	Rockford Tower CLO 2018-1 5.665% 20/5/2031	150,793	0.02
USD 640,000	RR 8 5.668% 15/7/2037	641,008	0.07
USD 204,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co 4.942% 13/2/2029	206,453	0.02
USD 200,000	Saudi Electricity Sukuk Programme Co 5.226% 18/2/2030	205,776	0.02
GBP 200,000	Trafford Centre Finance 4.979% 28/7/2035	226,710	0.03
USD 690,000	TRESTLES CLO II 5.668% 25/7/2037	693,884	0.07
USD 1,750,000	Trinitas CLO XIV 6.268% 25/1/2034	1,750,560	0.18
USD 2,000,000	Trinitas CLO XIV 6.718% 25/1/2034	2,003,776	0.21
USD 850,000	Trinitas CLO XXIX 5.868% 23/7/2037	853,164	0.07
USD 835,000	Viva CLO 2014-4 5.182% 14/7/2031	836,737	0.09
USD 99,593	Viva CLO 2018-1 5.537% 19/4/2031	99,664	0.01
USD 1,000,000	Viva CLO 2018-2 5.629% 15/7/2031	1,001,428	0.10
USD 195,453	Viva CLO 2019-3 5.518% 15/10/2031	195,600	0.02
USD 500,000	Viva CLO 2024-7 LM 5.635% 20/1/2038	502,094	0.05
		58,561,649	5.63
	Chile		
USD 200,000	AES Andes 6.3% 15/3/2029	207,964	0.02
USD 200,000	Celulosa Arauco y Constitucion 4.2% 29/1/2030	191,462	0.02
USD 200,000	Chile Government International Bond 2.75% 31/1/2027	196,304	0.02
USD 500,000	Chile Government International Bond 3.1% 7/5/2041	376,625	0.04
EUR 1,625,000	Chile Government International Bond 3.75% 14/1/2032	1,935,792	0.20
EUR 2,010,000	Chile Government International Bond 3.875% 9/7/2031	2,417,901	0.25
USD 250,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.15% 14/1/2030	236,323	0.02
USD 200,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042	159,000	0.02
USD 100,000	Empresa Nacional de Telecomunicaciones 4.75% 1/8/2026	100,249	0.01
USD 500,000	Inversiones CMPC 4.375% 4/4/2027	498,505	0.05
		6,319,141	0.65
	China		
CNY 4,410,000	China Government Bond 2.11% 25/6/2034	603,578	0.06
CNY 11,300,000	China Government Bond 2.28% 25/3/2031	1,534,380	0.17
CNY 14,900,000	China Government Bond 2.37% 20/1/2027	2,117,003	0.22
CNY 20,000,000	China Government Bond 2.48% 25/6/2028	2,868,699	0.30
CNY 66,700,000	China Government Bond 2.52% 25/8/2033	9,662,401	1.02
CNY 37,400,000	China Government Bond 2.54% 25/10/2035	5,477,062	0.58
CNY 6,700,000	China Government Bond 2.6% 1/9/2032	962,250	0.10
CNY 67,400,000	China Government Bond 2.68% 21/5/2030	9,906,364	1.02
CNY 17,700,000	China Government Bond 2.69% 15/8/2032	2,635,764	0.27
CNY 87,700,000	China Government Bond 2.75% 17/2/2032	13,085,618	1.35
CNY 42,000,000	China Government Bond 2.79% 15/12/2029	6,188,593	0.64

***This security is in default, see Note 2(b).

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1233 to 1256 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
CNY 17,700,000	China Government Bond 2.8% 24/3/2029	2,593,014	0.27
CNY 21,800,000	China Government Bond 2.8% 15/11/2032	3,214,852	0.34
CNY 10,900,000	China Government Bond 2.93% 18/11/2031	1,602,192	0.16
CNY 5,500,000	China Government Bond 3.13% 15/4/2053	944,767	0.10
CNY 24,850,000	China Government Bond 3.39% 16/3/2050	4,330,668	0.45
CNY 1,900,000	China Government Bond 3.4% 15/7/2072	366,509	0.04
CNY 8,900,000	China Government Bond 3.72% 12/4/2051	1,277,804	0.13
CNY 2,000,000	China Government Bond 3.74% 22/9/2035	330,325	0.03
CNY 1,500,000	China Government Bond 3.81% 14/9/2050	279,327	0.03
CNY 8,800,000	China Government Bond 3.97% 23/7/2048	1,660,104	0.17
CNY 3,000,000	China Government Bond 4% 24/6/2069	543,198	0.06
CNY 4,800,000	China Government Bond 4.03% 21/6/2040	845,617	0.09
CNY 2,300,000	China Government Bond 4.05% 24/7/2047	434,530	0.04
CNY 6,000,000	China Government Bond 4.08% 22/10/2048	1,140,909	0.12
CNY 3,000,000	China Government Bond 4.5% 23/8/2041	550,668	0.06
CNY 23,200,000	CHINA GOVERNMENT BOND 2.67% 25/5/2033	3,467,742	0.36
		79,083,603	8.18
	Colombia		
USD 800,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	793,600	0.08
USD 200,000	Colombia Government International Bond 8% 20/4/2033	214,960	0.02
COP 7,110,400,000	Colombian TES 5.75% 3/11/2027	1,664,352	0.17
COP 1,074,000,000	Colombian TES 7.25% 26/10/2050	169,919	0.02
COP 5,661,700,000	Colombian TES 7.75% 18/9/2030	1,259,969	0.13
COP 3,295,200,000	Colombian TES 13.25% 9/2/2033	876,831	0.09
USD 200,000	Promigas / Gases del Pacifico 3.75% 16/10/2029	188,133	0.02
		5,167,744	0.53
	Croatia		
EUR 630,000	Croatia Government International Bond 1.125% 4/3/2033	646,609	0.07
	Czech Republic		
CZK 9,800,000	Czech Republic Government Bond 1.75% 23/6/2032	404,648	0.04
CZK 20,500,000	Czech Republic Government Bond 2.75% 23/7/2029	946,354	0.10
CZK 5,390,000	Czech Republic Government Bond 4.25% 24/10/2034	256,796	0.02
CZK 17,730,000	Czech Republic Government Bond 4.5% 11/11/2032	865,240	0.09
CZK 32,570,000	Czech Republic Government Bond 5% 30/9/2030	1,634,987	0.17
EUR 225,000	Ceskoslovak Group AS 3.25% 10/1/2031	271,777	0.03
EUR 475,000	EP Infrastructure AS 1.816% 2/3/2031	499,776	0.05
		4,879,567	0.50
	Denmark		
DKK 1,390,000	Danmar 2.25% 15/11/35 2.25% 15/11/2035	212,959	0.02
DKK 4,360,000	Denmark Government Bond 4.5% 15/11/2039	813,829	0.09
GBP 200,000	Orsted 2.5% 18/2/2021	290,561	0.02
EUR 200,000	SGL AptS 6.746% 23/4/2030	237,829	0.03
		1,464,978	0.16
	Dominican Republic		
USD 163,000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/1/2027	165,527	0.01
USD 170,000	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/1/2026	171,275	0.02
		336,802	0.03
	Ecuador		
USD 100,000	Ecuador Government International Bond 6.9% 31/7/2030	90,000	0.01
USD 83,641	Ecuador Government International Bond 6.9% 31/7/2030	63,274	0.01
		153,274	0.02
	Egypt		
EUR 816,000	Egypt Government International Bond 5.625% 16/4/2030	868,315	0.09
USD 200,000	Egypt Government International Bond 7.5% 31/1/2027	202,750	0.02
USD 427,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/2/2048	336,796	0.03
USD 200,000	Egypt Government International Bond 8.625% 4/2/2030	206,250	0.02
		1,311,109	0.13
	El Salvador		
USD 147,000	El Salvador Government International Bond 8.625% 28/2/2029	155,113	0.02
	Finland		
USD 200,000	Altivion Holding 3 Oy 4.875% 4/2/2028	192,970	0.02
EUR 630,000	Finland Government Bond 0.125% 15/9/2031	652,794	0.08
EUR 150,000	Finland Government Bond 0.125% 15/4/2052	79,319	0.01

[4]All or a portion of this security represents a security on loan.

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 60,000	Finland Government Bond 1.375% 15/4/2047	61,610	0.01
EUR 170,000	Finland Government Bond 2.625% 4/7/2042	176,190	0.02
EUR 600,000	Finland Government Bond 3% 15/9/2033	697,901	0.08
EUR 204,000	Mehiläinen Yhtiöt Oy 5.125% 30/6/2032	244,963	0.03
		1,366,737	0.21
	France		
EUR 200,000	Air France-KLM 3.75% 21/6/2030	239,240	0.03
EUR 381,000	Alos SE 9% 19/12/2029	505,479	0.06
EUR 75,000	Alos SE, STEP Reg. 5.5% 19/12/2030	79,474	0.01
EUR 300,000	Banque Federative du Credit Mutuel 0.625% 19/11/2027	335,628	0.04
EUR 1,500,000	Banque Federative du Credit Mutuel 1.25% 3/6/2030	1,696,696	0.17
EUR 100,000	Bertrand Franchise Finance 5.771% 18/7/2030	114,510	0.01
EUR 100,000	Bertrand Franchise Finance 6.5% 18/7/2030*	116,708	0.01
EUR 300,000	BNP Paribas 0.375% 14/10/2027	342,806	0.04
EUR 1,100,000	BNP Paribas 4.75% 13/11/2032	1,372,012	0.14
EUR 300,000	Bouygues 4.625% 7/6/2032	376,050	0.04
EUR 500,000	BPCE SA 3.125% 5/9/2030	594,132	0.06
EUR 100,000	Credit Agricole 0.375% 20/4/2028	110,068	0.01
EUR 900,000	Credit Agricole 0.5% 21/9/2029	977,477	0.10
EUR 400,000	Credit Agricole 0.625% 12/1/2028	469,128	0.05
EUR 200,000	Credit Agricole SA 5.875% 23/9/2035	235,160	0.02
EUR 100,000	Crown European SACA 4.5% 15/1/2030	120,951	0.01
EUR 200,000	Electricite de France 3.375% 15/9/2030	223,375	0.02
EUR 200,000	Electricite de France 5.625% 17/6/2032*	245,080	0.03
GBP 200,000	Electricite de France 6% 29/1/2026	270,063	0.03
GBP 200,000	Electricite de France SA 5.5% 17/10/2041	237,042	0.02
EUR 100,000	Elior Group SA 5.625% 15/3/2030	121,200	0.01
EUR 100,000	Engie 5.125% 14/3/2033	122,926	0.01
EUR 100,000	Eutelsat 1.5% 13/10/2028	108,963	0.01
EUR 100,000	Eutelsat SA 9.75% 13/4/2029	126,600	0.01
EUR 100,000	FCT Noria 2025 2.745% 25/7/2043	117,058	0.01
EUR 100,000	FCT Noria 2025 3.043% 25/7/2043	117,019	0.01
EUR 100,000	FCT Noria 2025 3.293% 25/7/2043	117,018	0.01
EUR 100,000	FCT Noria 2025 4.643% 25/7/2043	117,323	0.02
EUR 100,000	FCT Pimlott 1 3.133% 27/9/2038	116,720	0.01
EUR 100,000	Forvia 3.75% 15/6/2028	118,382	0.01
EUR 300,000	Forvia 5.5% 15/6/2031*	357,495	0.04
EUR 2,340,000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/6/2044	1,469,818	0.18
EUR 650,000	French Republic Government Bond OAT 1.5% 25/5/2050	439,814	0.05
EUR 240,000	French Republic Government Bond OAT 2% 25/5/2048	190,155	0.02
EUR 1,777,000	French Republic Government Bond OAT 3% 25/5/2049	1,692,136	0.17
EUR 10,000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045	10,329	0.00
EUR 400,000	French Republic Government Bond OAT 3.5% 25/5/2042	442,063	0.06
EUR 1,239,000	French Republic Government Bond OAT 3.75% 25/5/2056	1,280,280	0.13
EUR 100,000	Goldstory 6.017% 1/2/2030	117,810	0.01
EUR 200,000	Goldstory 6.75% 1/2/2030	242,739	0.03
EUR 100,000	Iliad 5.375% 15/2/2029	123,377	0.01
EUR 200,000	Iliad 5.625% 15/2/2030*	250,991	0.03
EUR 200,000	Kapla Holding SAS 5% 30/4/2031	236,549	0.03
EUR 200,000	Loxam 6.375% 15/5/2029	241,473	0.03
EUR 103,000	Loxam SAS 4.25% 15/2/2031	119,469	0.01
EUR 200,000	Maya SAS/Paris France 6.875% 15/4/2031	247,551	0.03
USD 400,000	Maya SAS/Paris France 7% 15/10/2029	407,254	0.04
EUR 400,000	Nsw Immo Holding SA 6% 22/9/2029*	482,481	0.06
EUR 100,000	Opal Bidco SAS 6.5% 31/3/2032	121,600	0.01
EUR 200,000	OVH Groupe SAS 4.75% 5/2/2031	237,622	0.03
EUR 100,000	RCI Banque 5.5% 9/10/2034	122,782	0.01
EUR 200,000	RCI Banque SA 4.75% 24/7/2027	237,520	0.02
EUR 500,000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 1.125% 9/9/2049	504,029	0.03
EUR 200,000	Societe Generale 0.875% 22/9/2028	226,363	0.02
EUR 600,000	Societe Generale SA 3.75% 15/7/2031	710,753	0.07
EUR 800,000	TotalEnergies Capital International SA 3.499% 3/9/2037	902,166	0.09
EUR 600,000	Worldline 4.125% 12/9/2028	737,174	0.08
EUR 1,200,000	Worldline SA 5.25% 27/11/2029	1,232,609	0.13
EUR 300,000	Worldline SA 6.5% 1/06/2030	302,699	0.03
		22,868,696	2.37
	Gabon		
USD 200,000	Gabon Government International Bond 9.5% 18/2/2029	186,500	0.02
	Germany		
EUR 300,000	alstria office REIT-AG 5.5% 23/3/2031	357,461	0.04
EUR 300,000	APCOA Group GmbH 6% 15/4/2031	355,718	0.04

*All or a portion of this security represents a security on loan.

*Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1233 to 1256 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 400,000	Bayer 1.375% 6/7/2032	407,564	0.04
EUR 100,000	Bayer 4.5% 25/3/2082*	119,164	0.01
EUR 100,000	Bayer 5.375% 25/3/2082	119,704	0.01
EUR 200,000	Bayer 6.625% 25/9/2083*	249,619	0.03
EUR 100,000	Bayer 7% 25/9/2083*	127,430	0.02
EUR 40,020,000	Bundesobligation 1.3% 15/10/2027	46,127,919	4.76
EUR 200,000	Commerzbank 4.25% 9/10/2027	231,221	0.02
EUR 200,000	Commerzbank 6.5% 9/10/2029	249,562	0.03
EUR 200,000	Deutsche Bank 4.625% 30/10/2027	226,742	0.02
EUR 200,000	Deutsche Bank 6.125% 30/10/2029	252,958	0.03
EUR 200,000	Deutsche Lufthansa AG 3.25% 15/11/2055	237,424	0.03
EUR 300,000	Deutsche Telekom AG 2.25% 29/3/2039	327,089	0.03
EUR 253,000	Deutsche Telekom AG 3.625% 9/2/2046	273,212	0.03
EUR 200,000	Dynamo Newco II GmbH 6.25% 15/10/2031	244,812	0.02
EUR 74,000	E ON SE 3.875% 9/9/2036	85,488	0.01
EUR 200,000	Eurogrid 6.741% 21/4/2033	190,365	0.02
EUR 83,252	FCT AdAmnitia DE 2023 3.043% 26/1/2043	97,636	0.01
EUR 100,000	Fresenius Holding SE 5.25% 31/10/2031	119,907	0.01
EUR 100,000	Gruenenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	118,892	0.01
EUR 100,000	HT Troplast 9.375% 15/7/2028	122,753	0.01
EUR 132,469	IHO Verwaltungs 8.75% 15/5/2028*	161,736	0.02
EUR 8,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.375% 23/4/2030	9,331	0.00
EUR 4,175,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.6% 15/10/2031*	4,869,422	0.50
EUR 100,000	Mahle 6.5% 2/5/2031*	119,177	0.01
EUR 144,000	Nidda Healthcare 7% 21/2/2030	175,633	0.02
EUR 100,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 5.375% 25/9/2030	119,214	0.01
EUR 100,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 8.786% 23/9/2030	117,836	0.01
EUR 100,000	PCF 4.75% 15/4/2029*	86,157	0.01
EUR 100,000	PrioGroup 5.125% 15/4/2029*	117,396	0.01
EUR 300,000	PrioGroup AG 5.375% 15/4/2031*	347,940	0.04
EUR 75,790	Red & Black Auto Germany 10 UG 3.044% 15/9/2032	88,541	0.01
EUR 200,000	Robert Bosch 4.375% 2/6/2043	231,497	0.02
EUR 100,000	Schaeffler 3.375% 12/10/2028	116,732	0.01
EUR 100,000	Schaeffler AG 4.25% 1/4/2028	118,852	0.01
EUR 5,000	State of North Rhine-Westphalia Germany 1.65% 15/5/2047	4,092	0.00
EUR 111,644	Tele Columbus 10% 1/1/2029	93,442	0.01
EUR 100,000	TUI Cruises GmbH 6% 15/5/2030	119,657	0.01
EUR 2,000,000	Volkswagen Bank 4.25% 7/1/2026*	2,348,278	0.24
EUR 200,000	Volkswagen Bank GmbH 4.625% 3/5/2031	246,695	0.03
EUR 200,000	ZF Finance 5.75% 3/6/2028	236,904	0.03
		44,355,471	4.57
	Ghana		
USD 4,806	Ghana Government International Bond 0% 3/7/2026	4,680	0.00
USD 12,123	Ghana Government International Bond 0% 3/1/2030	10,726	0.00
USD 626,026	Ghana Government International Bond 5% 3/7/2029	661,767	0.08
USD 71,196	Ghana Government International Bond 5% 3/7/2035	59,470	0.01
		676,622	0.07
	Greece		
EUR 100,000	Alpha Bank 5% 12/5/2030*	124,741	0.01
EUR 100,000	Eurobank SA 4% 7/2/2035	116,997	0.01
EUR 1,010,000	Hellenic Republic Government Bond 3.375% 15/6/2034	1,187,865	0.12
EUR 100,000	National Bank of Greece 5.875% 28/6/2035	125,170	0.02
		1,554,773	0.16
	Hong Kong		
USD 400,000	AIA Group Ltd 5.4% 30/9/2054	384,210	0.04
USD 500,000	Lenovo 8.538% 27/7/2032	548,800	0.06
USD 460,000	Xiaomi Bell Tire International 4.1% 14/7/2051	364,193	0.04
		1,294,203	0.14
	Hungary		
HUF 158,640,000	Hungary Government Bond 3% 27/8/2030	423,397	0.04
HUF 193,280,000	Hungary Government Bond 7% 24/10/2035*	563,847	0.06
EUR 1,315,000	Hungary Government International Bond 1.75% 5/6/2035*	1,237,758	0.13
EUR 320,000	Hungary Government International Bond 5% 22/2/2027	368,135	0.04
USD 200,000	Hungary Government International Bond 5.5% 16/6/2034	200,994	0.02
EUR 155,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6% 16/5/2029	195,929	0.02
USD 200,000	MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt 6.5% 29/6/2028	206,823	0.02
USD 462,000	MVM Energetika Zrt 7.5% 9/6/2028	476,948	0.05
		3,697,940	0.38
	India		
USD 400,000	Axis Bank 4.1% 8/9/2026*	393,124	0.04
USD 182,900	Continuum Green Energy India Pvt / Co-Issuers 7.5% 26/6/2033	200,818	0.02
INR 110,000,000	India Government Bond 6.75% 23/12/2029	1,261,864	0.13

*All or a portion of this security represents a security on loan.

*Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
INR 52,100,000	India Government Bond 7.09% 5/8/2054	575,553	0.06
EUR 200,000	Rexel Finance 1.841% 21/9/2028	223,676	0.02
		2,660,839	0.27
	Indonesia		
USD 400,000	Bank Negara Indonesia Persero 4.3% 24/3/2027	399,820	0.04
USD 200,000	Freeport Indonesia 4.763% 14/4/2027	200,600	0.02
USD 400,000	Freeport Indonesia 6.2% 14/4/2052	409,068	0.04
USD 200,000	Indofood CBP Sukses Makmur 4.745% 9/6/2051	171,398	0.02
IDR 7,535,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	464,320	0.05
IDR 3,442,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.375% 15/4/2032	212,297	0.02
IDR 1,614,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.5% 15/6/2036	99,830	0.01
IDR 17,062,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.75% 15/7/2035	1,066,218	0.11
IDR 9,384,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.875% 15/7/2054	571,722	0.06
IDR 30,753,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/9/2027	1,919,964	0.20
IDR 2,381,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/2/2033	149,095	0.01
IDR 27,443,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2038	1,727,767	0.18
IDR 6,483,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15/6/2042	408,831	0.04
IDR 19,728,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/6/2035	1,264,611	0.13
IDR 25,876,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	1,707,575	0.18
IDR 7,324,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/6/2036	505,707	0.05
		11,295,617	1.18
	International		
EUR 550,000	European Investment Bank 0.25% 15/6/2040	407,957	0.04
EUR 1,211,000	European Investment Bank 2.625% 4/5/2034*	1,383,614	0.14
EUR 2,822,000	European Investment Bank 2.75% 29/7/2028	3,113,808	0.32
EUR 525,000	European Investment Bank 2.875% 15/12/2036*	610,176	0.07
EUR 6,040,000	European Stability Mechanism 2.75% 15/9/2034	6,979,052	0.72
EUR 5,400,000	European Union 0.4% 4/2/2037	4,894,823	0.47
INR 44,000,000	International Bank for Reconstruction & Development 6.88% 24/4/2028	502,094	0.06
		17,891,624	1.81
	Ireland		
EUR 269,000	AIB Group Plc 6% 14/7/2031	316,621	0.03
USD 400,000	Ardagh Metal Packaging Finance USA/ Ardagh Metal Packaging Finance 6% 15/6/2027	400,861	0.04
EUR 100,000	Ardagh Packaging Finance / Ardagh USA 2.125% 15/8/2026	114,199	0.01
EUR 477,000	Atlas Copco Finance DAC 0.125% 3/9/2029	504,132	0.05
EUR 113,000	Atlas Copco Finance DAC 3.5% 1/4/2035	131,870	0.02
EUR 255,000	Avoca CLO XXII 3.326% 15/4/2035	296,168	0.03
EUR 318,000	CVC Cordatus Loan Fund IV 3.934% 22/2/2034	369,319	0.04
EUR 255,511	Obrok Rebbl NO II 2 6.19% 25/1/2093	299,209	0.03
EUR 874,827	Finance Ireland Auto Receivables No 2 DAC 2.946% 14/11/2034	1,023,671	0.11
EUR 100,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2024-2 DAC 3.144% 18/10/2034	117,365	0.01
EUR 100,000	Fortuna Consumer Loan Abs 2025-1 DAC 3.194% 18/4/2035	117,318	0.01
EUR 150,000	Harvey CLO IV 3.26% 25/4/2034	175,083	0.02
EUR 250,000	Invesco Euro CLO IV 3.126% 15/4/2033	291,861	0.03
EUR 500,000	Invesco Euro CLO V 5.826% 15/1/2034	584,778	0.06
EUR 370,000	Ireland Government Bond 1.7% 15/5/2037	370,159	0.04
EUR 6,665,000	Ireland Government Bond 2.6% 18/10/2034	7,942,663	0.78
EUR 1,666,000	Ireland Government Bond 3.15% 18/10/2055	1,947,348	0.20
USD 200,000	Jazz 4.375% 15/1/2029	195,774	0.02
EUR 1,000,000	Lagermo European Loan Conduit No 40 DAC 3.474% 22/6/2037	1,171,136	0.12
EUR 456,000	Lagermo European Loan Conduit No 40 DAC 4.124% 22/6/2037	534,029	0.06
EUR 499,697	Last Mile PE 2021 2 B3/4% 17/8/2031	583,924	0.06
EUR 151,368	Last Mile PE 2021 3.234% 17/8/2031	177,669	0.02
EUR 138,371	Last Mile PE 2021 3.634% 17/8/2031	160,362	0.02
EUR 200,000	LT Autorahoitus III 4.62% 18/12/2032	239,254	0.03
EUR 250,000	Northwoods Capital 19 Euro 4.626% 25/11/2033	293,190	0.03
EUR 999,000	RRE 5 Loan Management 3.776% 15/1/2037	1,171,616	0.12
GBP 88,529	Small Business Origination Loan Trust 2025-1 DAC 5.574% 15/1/2035	119,469	0.01
EUR 250,000	Sound Point Euro CLO III Funding 4.126% 15/4/2033	293,313	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

*Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1233 to 1256 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 110,191	Taurus 2021-1 UK 5.281% 17/5/2031	148,737	0.02
GBP 99,271	Taurus 2021-1 UK 5.637% 17/5/2031	133,951	0.01
GBP 146,628	Taurus 2021-1 UK 6.587% 17/5/2031	197,176	0.02
EUR 606,869	Taurus 2025-1 EU DAC 3.214% 17/2/2035	713,362	0.07
EUR 99,993	Taurus 2025-1 EU DAC 3.534% 17/2/2035	117,474	0.01
EUR 144,990	Taurus 2025-1 EU DAC 3.684% 17/2/2035	170,334	0.02
EUR 119,992	Taurus 2025-1 EU DAC 4.394% 17/2/2035	140,958	0.02
EUR 229,985	Taurus 2025-1 EU DAC 5.034% 17/2/2035	270,806	0.03
GBP 307,575	Taurus 2025-2 UK DAC 5.467% 16/2/2035	416,847	0.04
GBP 242,606	Taurus 2025-2 UK DAC 5.667% 16/2/2035	328,134	0.03
GBP 100,000	Taurus 2025-4 UK DAC 0% 16/8/2035	135,164	0.01
EUR 309,788	Thunder Logistics 2024-1 DAC 3.536% 17/11/2036	363,414	0.04
EUR 71,579	Thunder Logistics 2024-1 DAC 4.086% 17/11/2036	84,069	0.01
GBP 101,000	UK Logistics 2024-1 5.637% 17/5/2034	136,834	0.01
GBP 735,398	UK Logistics 2025-1 DAC 7.967% 17/5/2035	999,288	0.10
GBP 300,000	Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC, Reg. S 7.875% 15/9/2032*	416,836	0.04
GBP 200,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III 4.875% 15/7/2028	262,033	0.03
EUR 168,000	Voya Euro CLO III 3.676% 15/4/2033	184,042	0.02
EUR 1,601,000	Voya Euro CLO IV 3.776% 15/10/2034	1,871,309	0.19
		26,633,620	2.75
	Italy		
EUR 100,000	A2A 5% 11/6/2029	120,613	0.02
EUR 201,000	ASTM 1% 25/11/2026	230,562	0.03
EUR 99,788	Auto ABS Italian Stella Loans 2024-1 3.067% 29/12/2038	117,220	0.01
EUR 305,000	Auto ABS Italian Stella Loans 2025-1 SRL 2.881% 29/12/2040	352,531	0.04
EUR 100,000	Auto ABS Italian Stella Loans 2025-1 SRL 3.131% 29/12/2040	117,251	0.01
EUR 100,000	Azzurra Aeroporti 2.625% 30/5/2027	115,818	0.01
EUR 200,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 4.375% 27/11/2030	236,511	0.02
EUR 200,000	Banco BPM 6% 16/6/2034	243,890	0.03
EUR 200,000	BPER Banca SPA 6.5% 20/3/2035*	243,330	0.03
EUR 223,842	Brignole 2.664% 24/2/2042	262,140	0.03
EUR 61,159	Brignole 3.164% 24/2/2042	71,686	0.01
EUR 100,000	Buzzi 5.375% 31/7/2031	120,099	0.01
EUR 100,000	Cedacri Mergeco 7.536% 15/5/2028*	118,199	0.01
EUR 200,000	Doralth Holdco SpA 6.625% 14/7/2032	239,624	0.02
EUR 100,000	Enel SpA 4.25% 14/1/2030	118,081	0.01
EUR 100,000	Engineering - Ingegneria Informatica - 11.125% 15/5/2028	124,113	0.01
EUR 210,000	Eni 1.625% 17/5/2028	239,427	0.03
EUR 312,000	Eni 3.625% 29/1/2029	375,240	0.04
EUR 451,000	Eni SpA 4.5% 19/2/2026*	525,038	0.05
EUR 100,000	Eni SpA 4.5% 21/1/2031	118,954	0.01
EUR 100,000	Fedrigoni SpA 9.96% 15/1/2030	113,073	0.01
USD 200,000	Fibercop SpA 6% 30/9/2034	190,250	0.02
EUR 100,000	Fibercop SpA, Reg. S 4.75% 30/6/2030	119,649	0.01
EUR 200,000	Fibercop SpA, Reg. S 5.125% 30/6/2032	236,812	0.03
EUR 100,000	FIS Fabbrica Italiana Sintetici 5.625% 1/8/2027	117,938	0.01
EUR 100,000	Fulvia Spv Srl 3.1% 29/12/2041	116,812	0.01
EUR 129,000	Golden Bar Securitisation Srl 2025-1 3.247% 29/12/2044	151,176	0.02
EUR 100,000	IMA Industria Macchine Automatiche 3.75% 15/1/2029	116,453	0.01
EUR 200,000	IMA Industria Macchine Automatiche 5.75% 15/4/2029	236,251	0.02
EUR 100,000	Infrastrutture Wireless Italiane 1.625% 21/10/2028	112,183	0.01
GBP 219,000	Intesa Sanpaolo 6.184% 20/2/2037	293,453	0.03
EUR 300,000	Iren SpA/Gabriele 5.125% 15/12/2029	353,080	0.04
EUR 186,808	Italian Stella Loans Srl 2.939% 27/6/2039	221,555	0.02
EUR 2,526,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 30/4/2045*	1,901,258	0.20
EUR 865,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 1/9/2050	719,972	0.07
EUR 5,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.7% 1/3/2047	4,595	0.00
EUR 5,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.45% 1/3/2048	5,136	0.00
EUR 270,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.85% 1/9/2049*	290,279	0.03
EUR 420,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.1% 30/4/2046	461,907	0.05
EUR 250,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/10/2053	292,144	0.03
EUR 300,000	Rekym Rigenerathon Spa 5.75% 15/4/2030	360,065	0.04
EUR 100,000	Mikonia Mortgage Finance 3.249% 28/4/2062	116,719	0.01
EUR 100,000	Pachadisi Bidco 8.264% 17/5/2031	117,867	0.01
EUR 243,000	Pachadisi Bidco 7.125% 17/5/2031	306,990	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

[#]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 200,000	Pryaniion SpA 5.625% 28/11/2028	236,468	0.03
EUR 150,000	Pryaniion SpA 5.25% 21/6/2030*	182,446	0.02
EUR 88,412	Quarps 5.575% 15/6/2041	104,283	0.01
EUR 200,000	TeamSystem SpA 6% 1/7/2031*	237,016	0.03
EUR 112,000	TeamSystem SpA 5.194% 1/7/2032	131,261	0.01
USD 200,000	UniCredit 7.296% 2/4/2034	213,618	0.02
EUR 100,000	UnipolSai Assicurazioni 4.9% 23/5/2034	122,744	0.01
EUR 58,239	Youra Italy 2024-1 5.612% 25/4/2034	68,671	0.01
		12,807,624	1.28
	Japan		
JPY 100,000,000	Japan Expressway and Debt Repayment Agency 0.306% 31/3/2060	399,240	0.04
JPY 4,400,000	Japan Government Five Year Bond 0.6% 20/6/2029	29,282	0.00
JPY 484,250,000	Japan Government Five Year Bond 0.6% 20/9/2029	3,230,723	0.33
JPY 607,200,000	Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/3/2059	1,684,966	0.20
JPY 57,900,000	Japan Government Forty Year Bond 0.7% 20/3/2061	166,270	0.02
JPY 293,700,000	Japan Government Forty Year Bond 0.8% 20/3/2058	1,055,806	0.11
JPY 121,200,000	Japan Government Forty Year Bond 0.9% 20/9/2057	461,616	0.05
JPY 191,800,000	Japan Government Forty Year Bond 1% 20/9/2062	662,286	0.07
JPY 59,350,000	Japan Government Forty Year Bond 1.3% 20/3/2063	231,376	0.02
JPY 125,600,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.6% 20/9/2050	501,204	0.06
JPY 110,150,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/12/2048	462,256	0.05
JPY 569,950,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.7% 20/9/2051	2,252,286	0.23
JPY 70,250,000	Japan Government Thirty Year Bond 1.3% 20/6/2052	525,463	0.03
JPY 129,150,000	Japan Government Thirty Year Bond 1.4% 20/9/2053	1,047,122	0.16
JPY 49,950,000	Japan Government Thirty Year Bond 1.8% 20/9/2054	255,294	0.03
JPY 104,450,000	Japan Government Thirty Year Bond 2.4% 20/9/2055	614,357	0.06
JPY 3,500,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.6% 20/12/2037	20,475	0.00
JPY 33,200,000	Japan Government Twenty Year Bond 0.7% 20/9/2037	200,379	0.02
JPY 157,200,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.5% 20/12/2043	888,177	0.09
JPY 92,450,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.6% 20/9/2044	544,860	0.06
JPY 794,450,000	Japan Government Twenty Year Bond 1.9% 20/6/2044	4,904,004	0.51
JPY 488,900,000	Japan Government Twenty Year Bond 2% 20/12/2044	3,026,698	0.31

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 200,000	Kiosla Holdings Corp 6.625% 24/11/2033	196,942	0.02
USD 300,000	Nissan Motor 4.81% 17/9/2030	278,857	0.03
EUR 223,000	Nissan Motor Co Ltd 3.25% 17/7/2029	268,570	0.03
USD 200,000	Nissan Motor Co Ltd 7.75% 17/7/2032	209,541	0.02
USD 200,000	Nissan Motor Co Ltd 8.125% 17/7/2035	211,690	0.02
USD 300,000	Nomura Holdings Inc 7% 15/7/2034*	308,536	0.03
USD 400,000	Rakuten Group Inc 9.125% 15/1/2029*	410,912	0.04
EUR 350,000	SoftBank 3.875% 6/7/2032*	385,642	0.04
EUR 200,000	SoftBank 5.375% 8/1/2029	240,662	0.02
EUR 662,000	SoftBank Group Corp 5.25% 19/9/2029	717,486	0.08
		25,910,204	2.77
	Jersey		
USD 270,000	Advert Global Holdings Ltd 7.5% 15/2/2033	281,563	0.03
USD 600,000	AGL CLO 20 Ltd 6.175% 20/10/2037	602,110	0.06
EUR 377,000	Ardonagh Finco 6.875% 15/2/2031	457,963	0.05
USD 200,000	Ardonagh Finco 7.75% 15/2/2031	209,212	0.02
GBP 100,000	Aston Martin Capital 10.375% 31/3/2029	135,484	0.01
USD 474,000	Bain Capital CLO 2024-1 5.868% 16/4/2037	476,934	0.05
USD 415,000	Birch Grove CLO 8 Ltd 5.955% 20/4/2037	417,057	0.04
USD 468,000	Carlyle CLO 00-C 6.005% 20/4/2037	470,011	0.05
USD 500,000	Golub Capital Partners CLO 70 B 6.068% 25/10/2036	501,219	0.05
USD 490,000	Golub Capital Partners CLO 74 B 5.818% 28/7/2037	492,552	0.05
GBP 100,000	TVL Finance PLC 10.25% 28/4/2028*	135,784	0.01
GBP 240,000	Vantage Data Centers Jersey Borrower Sprl 6.172% 28/5/2029	329,636	0.04
		4,401,354	0.45
	Jordan		
USD 200,000	Jordan Government International Bond 7.5% 13/1/2029	206,487	0.02
USD 221,000	Jordan Government International Bond 7.75% 15/1/2028	230,599	0.02
		439,086	0.04
	Kenya		
USD 279,000	Republic of Kenya Government International Bond 7.25% 28/2/2028	282,139	0.03
USD 200,000	Republic of Kenya Government International Bond 9.75% 16/2/2031	210,504	0.02
		492,643	0.05

*All or a portion of this security represents a security on loan.

**Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Lebanon		
USD 49,000	Lebanon Government International Bond 6.85% 23/3/2027**	9,702	0.00
USD 63,000	Lebanon Government International Bond 7% 23/3/2032**	9,950	0.00
		19,652	0.00
	Lithuania		
EUR 400,000	Lithuania Government International Bond 3.625% 29/1/2040	460,771	0.08
	Luxembourg		
EUR 278,892	Adler Financing Sarl 8.25% 31/12/2028	346,258	0.04
EUR 300,000	Albion Financing 1 SARL / Aggreko Holdings Inc 5.375% 21/6/2030	362,570	0.04
USD 242,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.625% 1/6/2028	236,401	0.02
GBP 200,000	Allied Universal Holdco/Allied Universal Finance/Atlas Luxco 4 4.875% 1/6/2028	262,604	0.03
EUR 200,000	Aramark International Finance Sarl 4.375% 1/04/2033	234,737	0.03
EUR 100,000	Ardagh Luxembourg Finance Sarl 4.517% 15/2030	117,376	0.01
EUR 300,000	Arrow Bidco Finance 7.125% 15/11/2030	366,046	0.04
EUR 100,000	Arrow Bidco SA 3.5% 15/5/2030	115,884	0.01
EUR 193,703	Asset-Backed European Securitisation Transaction Twenty-Three Sarl 3.217% 21/3/2034	226,053	0.02
USD 300,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC 9% 15/9/2029	313,136	0.03
EUR 200,000	CorsairGlobal Power Holdings SA 6% 28/2/2030	239,159	0.02
EUR 100,000	Dana Financing Luxembourg 8.5% 15/7/2031	126,125	0.01
EUR 200,000	ECARAT DE SA Compartment Lease 2025-1 3.143% 25/5/2034	234,267	0.03
EUR 300,000	Eghos Subco 3 7.875% 31/1/2031[†]	372,111	0.04
EUR 100,000	Esaxrd SA 5.625% 15/5/2032	119,516	0.01
EUR 200,000	Esaxrd SA 5.788% 15/5/2032	236,017	0.03
EUR 7,520,000	European Financial Stability Facility 0.7% 17/1/2057	4,276,290	0.44
EUR 100,000	First Mobility Sarl - Compartment Swiss Lease 2025-1 2.664% 14/10/2032	116,847	0.01
EUR 104,000	Fonet Lux FinCo SARL 4.75% 1/8/2032	123,683	0.01
EUR 81,557	Garfunkelux Holdco 3 SA 8% 1/9/2029	98,155	0.01
CHF 135,000	gategroup Finance Luxembourg SA 3% 29/2/2027	166,296	0.02
EUR 12,993	Germany Compartment Consumer 2025-1 3.016% 14/1/2034	15,258	0.00
EUR 12,993	Germany Compartment Consumer 2025-1 4.366% 14/1/2034	15,372	0.00
EUR 100,000	Germany Compartment Consumer 2024-1 3.166% 14/1/2036	117,321	0.01
EUR 440,691	Goldan Rijn SA - Compartment 1 2.689% 27/1/2067	515,166	0.06
EUR 200,000	Grand City Properties SA 1.5% 9/3/2026	227,493	0.02
USD 200,000	ION Trading Technologies 9.5% 30/5/2029	209,816	0.02
EUR 100,000	Kleopatra Finco 4.25% 1/3/2026	72,941	0.01
EUR 100,000	LivnPrisma Lux 4 0.564% 1/7/2029	117,705	0.01
EUR 260,000	Maisan Fnt Sarl 6% 15/7/2030	294,730	0.03
EUR 779,000	Marltronic Global 1.375% 15/10/2040	838,768	0.07
EUR 200,000	Motion Finco 7.375% 15/6/2030**	257,852	0.02
EUR 121,000	Nestle Finance International 3.25% 23/1/2037	137,602	0.01
EUR 231,000	Nestle Finance International Ltd 3.125% 28/10/2036	260,354	0.03
EUR 260,000	Nestle Finance International Ltd 3.5% 14/1/2045	299,164	0.03
EUR 100,000	Pony Compartment German Auto Loans 2024-1 2.756% 14/1/2033	116,819	0.01
USD 200,000	Puma International Financing SA 7.75% 25/4/2029	207,142	0.02
USD 250,000	Raizen Fuels Finance 6.45% 5/3/2034	244,087	0.03
EUR 42,427	Rossini 5.883% 31/12/2029	50,213	0.00
EUR 200,000	Rossini 6.75% 31/12/2029[†]	246,840	0.03
USD 200,000	Rumo Luxembourg 5.25% 10/1/2028	199,535	0.02
EUR 500,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2024-2 2.968% 14/6/2036	352,035	0.04
EUR 100,000	SC Germany SA Compartment Consumer 2025-1 3.068% 14/1/2038	117,503	0.01
USD 400,000	Stena International 7.25% 15/1/2031	407,512	0.04
USD 200,000	Stena International 7.625% 15/2/2031	206,668	0.02
EUR 100,000	Summer BC Holdco B SARL 5.298% 15/2/2030	116,198	0.01
USD 51,000	Telecom Italia Capital 7.721% 4/6/2038	55,870	0.01
USD 400,000	Telenet Finance Luxembourg Notes 5.5% 1/3/2028	397,769	0.04
EUR 45,211	TREVA Equipment Finance - Compartment 2024-1 2.621% 20/1/2036	52,782	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**This security is in default, see Note 2(b).

†Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 495,000	Vantage Data Centers Germany Borrower Lux Sarl 4.292% 28/9/2060	579,972	0.06
EUR 100,000	Vivion Investments 6.5% 28/8/2029	114,712	0.01
EUR 100,000	Vivion Investments Sarl 6.5% 31/8/2028	115,432	0.01
		15,569,145	1.68
	Malaysia		
MYR 200,000	Malaysia Government Bond 3.757% 22/5/2040	48,241	0.00
MYR 1,475,000	Malaysia Government Bond 3.828% 5/7/2034	360,605	0.04
MYR 21,425,000	Malaysia Government Bond 4.054% 18/4/2039	5,327,058	0.58
MYR 1,537,000	Malaysia Government Bond 4.467% 31/3/2053	396,272	0.04
MYR 300,000	Malaysia Government Investment Issue 4.28% 23/5/2064	75,550	0.01
		6,209,926	0.67
	Malta		
USD 11,000	Vistajet Malta Finance / Vista Management 6.375% 1/2/2030	10,622	0.00
USD 65,000	Vistajet Malta Finance / Vista Management 9.5% 1/6/2028	67,250	0.01
		67,872	0.01
	Mauritius		
USD 322,000	Clean Renewable Power Mauritius 4.25% 25/3/2027	315,872	0.04
USD 400,000	Diamond II 7.95% 28/7/2026	403,320	0.04
USD 200,000	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd 7.25% 27/9/2028	204,034	0.02
USD 303,600	India Cleartech Energy 4.7% 10/8/2026	299,995	0.03
		1,223,221	0.13
	Mexico		
USD 200,000	Grupo Aeromexico SAB de CV 8.25% 15/11/2029	199,000	0.02
USD 219,926	Grupo Posadas 7% 30/12/2027*	215,253	0.02
USD 200,000	Industrias Penoles 4.15% 12/9/2029	196,599	0.02
MXN 423,606	Mexican Bonos 7% 3/9/2026	2,267,461	0.23
MXN 523,849	Mexican Bonos 7.5% 26/5/2033	2,614,753	0.27
MXN 66,518	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	298,754	0.03
MXN 900,000	Mexican Bonos 8% 21/2/2036	4,500,049	0.46
MXN 204,675	Mexican Bonos 8.5% 1/3/2029	1,107,302	0.12
MXN 14,260	Mexican Bonos 8.5% 31/5/2029	77,171	0.01
EUR 100,000	Mexico Government International Bond 1.35% 18/9/2027	116,696	0.02
EUR 260,000	Mexico Government International Bond 2.25% 12/8/2036	240,697	0.03
USD 650,000	Mexico Government International Bond 4.875% 19/5/2033	621,725	0.06
USD 200,000	Mexico Government International Bond 5.4% 9/2/2035*	204,700	0.02
USD 20,200,000	Mexico Government International Bond 6% 13/5/2030*	21,159,690	2.18
USD 380,000	Mexico Government International Bond 6.4% 7/5/2054	394,540	0.04
USD 830,000	Mexico Government International Bond 7.375% 13/5/2055*	872,330	0.09
USD 200,000	Trust Fibra Uno 7.7% 23/1/2032	213,718	0.02
		35,360,257	3.64
	Namibia		
USD 200,000	Namibia International Bonds 5.25% 29/10/2025	199,510	0.02
	Netherlands		
EUR 500,000	ABN AMRO Bank 3.5% 21/9/2033	571,423	0.04
USD 227,000	Akzo Nadelland Holding BV 4.125% 31/3/2029	218,812	0.02
USD 150,000	Axalta Coating Systems Dutch B 7.25% 15/2/2031	155,251	0.02
EUR 300,000	Bowis Topholding 5.75% 15/5/2030	363,596	0.04
EUR 400,000	Citycon Treasury BV 5.375% 9/7/2031	490,913	0.05
EUR 500,000	Cooperatieve Rabobank 4% 10/1/2030	609,606	0.06
EUR 200,000	Cooperatieve Rabobank 4.375% 29/6/2027	234,440	0.02
EUR 101,000	Darling Global Finance BV 4.5% 15/7/2032	119,818	0.01
EUR 116,753	Domi 2023-1 3.758% 15/2/2066	137,761	0.02
EUR 178,000	Dutch Property Finance 2021-1 3.049% 28/7/2058	206,023	0.02
EUR 42,000	EnBW International Finance BV 3.75% 29/11/2035	49,201	0.00
EUR 100,000	Global Switch Finance 1.375% 7/10/2030	111,067	0.01
EUR 100,000	IMCD 2.125% 31/3/2027	115,576	0.01
EUR 200,000	IMCD 4.875% 18/9/2028	240,549	0.03
EUR 200,000	ING Groep 0.875% 29/11/2030	213,804	0.02
EUR 700,000	ING Groep 5% 20/2/2035	863,884	0.09
EUR 600,000	ING Groep NV 1.375% 11/1/2028	662,736	0.07
EUR 200,000	ING Groep NV 3.5% 9/9/2030	237,206	0.03
EUR 100,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	118,799	0.01
EUR 100,000	IPD 3 BV 5.5% 15/6/2031	118,940	0.01
EUR 430,000	Mercedes-Benz International Finance BV 2.5% 5/9/2029	501,121	0.05
EUR 100,000	OI European 5.25% 1/6/2029	119,550	0.01
EUR 100,000	OI European 6.25% 15/5/2028	120,060	0.01
USD 200,000	Prosus 3.061% 13/7/2031*	179,670	0.02
EUR 100,000	Q-Park I 5.125% 15/2/2030	120,643	0.01
EUR 200,000	Sunrise FinCo I BV 4.625% 15/5/2032	236,092	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

**Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 300,000	Sutanto International Finance 5.5% 17/11/2027	304,245	0.03
EUR 100,000	Telefónica Europe 5.752% 15/1/2032*	122,570	0.01
EUR 200,000	Telefónica Europe 6.135% 9/2/2036*	263,014	0.03
EUR 200,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 1.875% 31/3/2027	229,645	0.03
USD 100,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III 3.15% 1/10/2026	99,125	0.01
USD 200,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 5.75% 1/12/2030	204,668	0.02
USD 393,000	Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/1/2031	420,748	0.05
EUR 100,000	Volkswagen International Finance NV 5.499% 15/11/2030	120,388	0.01
EUR 100,000	Volkswagen International Finance NV 5.994% 15/11/2033	121,451	0.01
EUR 200,000	VZ Secured Financing 3.5% 15/1/2032	219,989	0.02
USD 400,000	VZ Secured Financing 5% 15/1/2032	385,658	0.04
EUR 150,000	VZ Vendor Financing II 2.875% 15/1/2029	162,691	0.02
EUR 500,000	ZF Europe Finance 2.0% 23/10/2027	559,708	0.06
		10,106,329	1.04
	New Zealand		
NZD 1,000,000	New Zealand Government Bond 4.25% 15/5/2034	599,173	0.06
NZD 670,000	New Zealand Government Bond 4.25% 15/5/2036	387,701	0.04
NZD 555,000	New Zealand Government Bond 4.5% 15/4/2027	334,843	0.04
NZD 1,000,000	New Zealand Government Bond 4.5% 15/5/2030	612,343	0.06
		1,934,060	0.20
	Norway		
NOK 5,980,000	Norway Government Bond 3.75% 12/5/2036	594,794	0.06
	Panama		
USD 615,000	Panama Government International Bond 3.298% 19/1/2033*	520,136	0.05
USD 400,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	392,200	0.04
USD 200,000	Panama Government International Bond 4.5% 15/5/2047	147,350	0.02
USD 100,000	Panama Government International Bond 7.125% 29/1/2026	101,100	0.01
		1,160,786	0.12
	Peru		
USD 264,000	Corp Financiera de Desarrollo SA 2.4% 28/9/2027	251,839	0.03
USD 150,000	Fondo MIVIVIENDA 4.625% 12/4/2027	150,214	0.01
USD 460,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/1/2031	421,590	0.05
USD 600,000	Peruvian Government International Bond 2.844% 20/6/2030*	561,600	0.06
USD 260,000	Peruvian Government International Bond 3% 15/1/2034	222,950	0.02
PEN 2,290,000	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/8/2035	673,874	0.07
USD 110,000	Volcan Cia Minera SAA 8.75% 24/1/2030	112,192	0.01
		2,394,259	0.25
	Philippines		
USD 500,000	Philippine Government International Bond 3.7% 1/3/2041*	417,948	0.05
USD 200,000	Philippine Government International Bond 4.625% 17/7/2028	205,264	0.02
USD 200,000	Philippine Government International Bond 5.95% 13/10/2047	211,125	0.02
		834,273	0.09
	Poland		
PLN 915,000	Republic of Poland Government Bond 2% 25/8/2036	240,946	0.02
PLN 5,800,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2026	1,602,163	0.17
PLN 3,300,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	875,297	0.09
PLN 460,000	Republic of Poland Government Bond 2.75% 25/10/2029	116,726	0.01
PLN 5,175,000	Republic of Poland Government Bond 4.75% 25/7/2029	1,417,365	0.15
PLN 5,014,000	Republic of Poland Government Bond 5% 25/10/2034	1,396,793	0.15
PLN 9,272,000	Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/4/2029	2,529,517	0.27
USD 199,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 12/2/2030	204,756	0.02
		8,661,523	0.89
	Portugal		
EUR 100,000	EDP 4.75% 29/5/2054	120,934	0.02
EUR 100,000	EDP SA 4.625% 16/9/2054	119,758	0.01
EUR 610,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 1.95% 15/6/2029*	705,179	0.07
EUR 1,570,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2.125% 17/10/2028*	1,823,092	0.19
EUR 387,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 4.1% 15/4/2037	446,962	0.05

*All or a portion of this security represents a security on loan.

[1] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
EUR 100,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/SM Finance No 6 3.254% 25/12/2039	116,806	0.01
EUR 100,000	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/SM Finance No 6 3.754% 25/12/2039	117,217	0.01
		3,469,152	0.36
	Qatar		
USD 200,000	Qatar Government International Bond 3.25% 2/6/2026	199,250	0.02
	Romania		
EUR 200,000	Digi Romania SA 3.25% 5/2/2028	230,492	0.02
RON 3,110,000	Romania Government Bond 6.75% 25/4/2035*	684,831	0.07
EUR 2,530,000	Romanian Government International Bond 2.375% 19/4/2027*	2,930,844	0.30
EUR 127,000	Romanian Government International Bond 2.75% 14/4/2041	96,157	0.01
USD 76,000	Romanian Government International Bond 3.625% 27/3/2032	67,076	0.01
USD 180,000	Romanian Government International Bond 5.25% 25/11/2027	181,878	0.02
EUR 113,000	Romanian Government International Bond 5.25% 15/3/2030	135,371	0.01
USD 30,000	Romanian Government International Bond 5.75% 15/9/2030	30,282	0.00
USD 896,000	Romanian Government International Bond 6.875% 29/1/2029	916,151	0.10
USD 30,000	Romanian Government International Bond 6.625% 17/2/2028	31,203	0.00
USD 1,900,000	Romanian Government International Bond 6.625% 15/6/2036	1,902,233	0.20
		7,215,372	0.74
	Saudi Arabia		
USD 273,000	Saudi Government International Bond 2.9% 22/10/2025	272,319	0.03
USD 770,000	Saudi Government International Bond 3.45% 2/2/2061	484,875	0.05
USD 200,000	Saudi Government International Bond 4.75% 16/1/2030	202,569	0.02
USD 200,000	Saudi Government International Bond 5.125% 13/1/2028	204,124	0.02
		1,163,885	0.12
	Senegal		
EUR 253,000	Senegal Government International Bond 4.75% 13/3/2028	261,308	0.03
	Singapore		
USD 400,000	Continuum Energy Aura 9.5% 24/2/2027	412,750	0.04
USD 600,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 4.55% 8/9/2036	600,759	0.06
USD 1,131,000	Pfizer Investment Enterprises 5.34% 19/5/2063	1,040,799	0.11
USD 54,000	Seagate Data Storage Technology Pte Ltd 5.625% 1/12/2032	51,764	0.01
SGD 930,000	Singapore Government Bond 2.625% 1/8/2032	694,226	0.07
SGD 420,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/3/2036	313,236	0.04
SGD 700,000	Singapore Government Bond 2.75% 1/4/2042	507,552	0.06
SGD 1,350,000	Singapore Government Bond 3.5% 1/3/2027	942,090	0.09
		4,562,476	0.48
	Slovakia		
EUR 580,000	Slovakia Government Bond 0.75% 9/4/2030	622,176	0.06
EUR 530,000	Slovakia Government Bond 3.625% 8/6/2033	632,441	0.07
		1,254,617	0.13
	Slovenia		
EUR 110,000	Slovenia Government Bond 1.75% 3/11/2040*	102,515	0.01
EUR 620,000	Slovenia Government Bond 3.625% 11/3/2033	637,082	0.07
		739,597	0.08
	South Africa		
ZAR 44,355,969	Republic of South Africa Government Bond 7% 28/2/2031	2,351,927	0.24
ZAR 100,065,967	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	5,631,451	0.58
ZAR 8,524,575	Republic of South Africa Government Bond 8.5% 31/1/2037	429,477	0.05
ZAR 364,000	Republic of South Africa Government Bond 8.875% 28/2/2035	19,680	0.00
EUR 105,000	Republic of South Africa Government International Bond 3.75% 24/7/2026	123,653	0.01
USD 200,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/6/2025	199,990	0.02
		8,756,158	0.90
	South Korea		
USD 200,000	Hyundai Card 5.75% 24/4/2029	206,314	0.02
KRW 743,530,000	Korea Treasury Bond 1.125% 10/9/2026	534,660	0.05
KRW 2,190,680,000	Korea Treasury Bond 1.125% 10/9/2039	1,269,259	0.13
KRW 2,686,940,000	Korea Treasury Bond 1.25% 10/3/2026	1,922,239	0.20
KRW 4,904,750,000	Korea Treasury Bond 1.875% 10/6/2029	3,462,660	0.36

*All or a portion of this security represents a security on loan.

**Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1233 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
KRW 1,200,000,000	Korea Treasury Bond 2% 10/3/2046	749,774	0.08
KRW 1,752,290,000	Korea Treasury Bond 2% 10/3/2049	1,082,278	0.11
KRW 420,000,000	Korea Treasury Bond 2.125% 10/3/2047	267,475	0.03
KRW 2,169,270,000	Korea Treasury Bond 2.25% 10/12/2025	1,560,017	0.16
KRW 530,000,000	Korea Treasury Bond 2.375% 10/9/2038	362,998	0.04
KRW 947,000,000	Korea Treasury Bond 2.625% 10/3/2055	664,038	0.07
KRW 1,311,890,000	Korea Treasury Bond 3% 10/12/2034	906,436	0.10
KRW 1,552,320,000	Korea Treasury Bond 3.25% 10/6/2033	1,151,927	0.12
KRW 794,210,000	Korea Treasury Bond 3.25% 10/3/2054	624,837	0.06
USD 200,000	LG Electronics 6.625% 24/4/2027	203,662	0.02
USD 200,000	LG Energy Solution Ltd 6.069% 2/4/2030	202,969	0.02
		16,193,426	1.66
	Spain		
EUR 200,000	Abanca Corp Bancaria SA 4.625% 11/1/2029	239,240	0.02
EUR 25,383	Autonomia Spain 2021 FT 0.765% 31/1/2039	27,456	0.00
EUR 45,082	Autonomia Spain 2022 FT 4.665% 27/1/2040	51,625	0.01
EUR 43,083	Autonomia Spain 2022 FT 0.865% 29/1/2040	53,453	0.01
EUR 300,000	AutoNoria Spain 2025 FT 2.893% 30/4/2049	351,808	0.04
EUR 100,000	AutoNoria Spain 2025 FT 3.093% 30/4/2040	117,331	0.01
EUR 200,000	Bankinter 5% 25/6/2034	245,372	0.03
EUR 86,055	Bbva Consumer Auto 2024-1 FT 3.423% 19/3/2038	101,274	0.01
EUR 377,457	BBVA Consumo FTA 3.234% 21/8/2038	441,513	0.06
EUR 188,728	BBVA Consumo FTA 3.534% 21/8/2038	221,088	0.02
EUR 200,000	CaixaBank 5.25% 23/3/2026	236,073	0.02
EUR 200,000	CaixaBank SA 6.25% 24/7/2032	240,704	0.03
EUR 100,000	Food Service Project 5.5% 21/1/2027	117,594	0.01
EUR 16,516	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.964% 21/3/2033	19,178	0.00
EUR 400,000	Grifols SA 7.125% 1/5/2030	491,540	0.06
EUR 100,000	Lorca Telecom Bondco 4% 18/9/2027	117,140	0.01
EUR 110,000	Lorca Telecom Bondco 5.75% 30/4/2029*	134,131	0.02
EUR 200,000	Santander Consumo 6 Fondo de Titulizacion 3.29% 21/1/2040	234,887	0.02
EUR 100,000	Santander Consumo 8 Fondo de Titulizacion 3.59% 21/1/2040	117,129	0.01
EUR 2,000	Spain Government Bond 0.1% 30/4/2031	2,021	0.00
EUR 520,000	Spain Government Bond 0.5% 31/10/2031	526,853	0.06
EUR 370,000	Spain Government Bond 0.7% 30/4/2032	376,129	0.04
EUR 3,421,000	Spain Government Bond 0.85% 30/7/2037	2,965,022	0.31
EUR 1,013,000	Spain Government Bond 1% 31/10/2050	620,800	0.06
EUR 110,000	Spain Government Bond 2.35% 30/7/2033	122,354	0.01
EUR 3,145,000	Spain Government Bond 2.7% 31/10/2048	3,009,903	0.30
EUR 10,323,000	Spain Government Bond 3.15% 30/4/2033	11,935,831	1.23
EUR 933,000	Spain Government Bond 3.45% 31/10/2034	1,109,653	0.12
EUR 1,130,000	Spain Government Bond 3.45% 30/7/2066	1,100,899	0.11
EUR 500,000	Spain Government Bond 3.5% 31/5/2045	562,906	0.06
EUR 1,060,000	Spain Government Bond 3.55% 31/10/2033	1,303,080	0.14
EUR 28,000	Spain Government Bond 3.15% 31/10/2044	30,094	0.00
EUR 534,000	Spain Government Bond, Reg S, SNAL 3.2% 31/10/2035	616,742	0.06
EUR 100,000	Telefonica Emisiones SA 3.941% 25/6/2035	116,243	0.01
		28,687,240	2.96
	Sri Lanka		
USD 27,718	Sri Lanka Government International Bond 3.1% 15/1/2030	25,804	0.00
USD 40,638	Sri Lanka Government International Bond 3.35% 15/3/2033	33,833	0.01
USD 115,196	Sri Lanka Government International Bond 3.35% 15/3/2033	96,186	0.01
USD 42,440	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/6/2035	30,004	0.00
USD 76,733	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/6/2035*	55,152	0.01
USD 19,044	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/5/2036	19,021	0.00
USD 58,104	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/2/2038	52,103	0.00
USD 109,166	Sri Lanka Government International Bond 3.6% 15/2/2038	91,867	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

**Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 138,916	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/4/2028	129,630	0.01
USD 88,914	Sri Lanka Government International Bond 4% 15/4/2028	83,328	0.01
		994,422	0.06
	Sweden		
EUR 100,000	Fastighets Balder 1.125% 29/1/2027*	114,172	0.01
EUR 300,000	Heimstaden Bostad 2.625% 1/2/2027	337,128	0.04
EUR 80,000	Prisma 1.2% 30/6/2027	86,606	0.01
SEK 7,040,000	Swedish Government Bond 0.5% 24/11/2045*	482,694	0.06
SEK 4,110,000	Swedish Government Bond 0.75% 12/5/2028*	420,487	0.04
SEK 2,300,000	Swedish Government Bond 3.5% 30/3/2039*	264,849	0.03
		1,716,253	0.18
	Switzerland		
CHF 1,420,000	Swiss Confederation Government Bond 0% 26/6/2034	1,737,792	0.18
CHF 460,000	Swiss Confederation Government Bond 0.25% 23/6/2035	572,459	0.06
CHF 110,000	Swiss Confederation Government Bond 0.5% 28/5/2040	137,852	0.02
CHF 380,000	Swiss Confederation Government Bond 0.875% 22/6/2047	509,161	0.05
CHF 200,000	Swiss Confederation Government Bond 2% 25/6/2064	391,732	0.04
EUR 663,000	UBS 0.625% 24/2/2033	632,929	0.07
EUR 400,000	UBS 0.875% 3/11/2031	405,767	0.04
USD 200,000	UBS Group AG 6.85% 10/9/2029*	204,898	0.02
		4,592,491	0.48
	Thailand		
USD 200,000	Bangkok Bank 5% 23/9/2025	199,828	0.02
USD 400,000	Muangthai Capital PCL 6.875% 30/9/2028*	403,891	0.04
USD 250,000	Muangthai Capital PCL 7.55% 21/7/2030	257,913	0.03
THB 12,800,000	Thailand Government Bond 1.585% 17/12/2035	404,991	0.04
THB 99,342,000	Thailand Government Bond 2.5% 17/11/2029	3,236,409	0.33
THB 28,320,000	Thailand Government Bond 2.875% 17/6/2046	923,736	0.10
THB 8,670,000	Thailand Government Bond 3.15% 17/6/2050	331,016	0.03
THB 10,510,000	Thailand Government Bond 3.3% 17/6/2038	392,839	0.04
THB 25,820,000	Thailand Government Bond 3.35% 17/6/2033	919,660	0.10
THB 686,000	Thailand Government Bond 4% 17/6/2066	27,279	0.00
		7,096,650	0.73
	Trinidad and Tobago		
USD 200,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 4/8/2026	199,700	0.02
	Tunisia		
EUR 193,000	Tunisian Republic 6.375% 15/7/2026	223,119	0.02
	Turkey		
USD 200,000	Turk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/5/2029	201,750	0.02
TRY 2,377,000	Turkiye Government Bond 26.2% 5/10/2033	57,975	0.01
TRY 4,259,487	Turkiye Government Bond 30% 11/9/2029	96,654	0.01
TRY 6,210,487	Turkiye Government Bond 31.08% 8/11/2028	145,878	0.02
USD 200,000	Turkiye Government International Bond 9.125% 13/7/2030	226,317	0.02
USD 200,000	Turkiye Government International Bond 9.375% 19/1/2033	230,853	0.02
		962,207	0.10
	Ukraine		
USD 74,000	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2034	29,415	0.00
USD 167,329	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2035	66,593	0.01
USD 162,821	Ukraine Government International Bond 0% 1/2/2036	64,755	0.01
USD 278,000	Ukraine Government International Bond 0% 1/8/2041	213,368	0.02
USD 106,014	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2029	68,644	0.01
USD 103,755	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2034	55,768	0.01
USD 62,264	Ukraine Government International Bond 4.5% 1/2/2035	33,150	0.00
		691,091	0.06
	United Arab Emirates		
USD 1,000,000	Abu Dhabi Commercial Bank 4.5% 14/9/2027	1,004,325	0.10
USD 221,000	Abu Dhabi Government International Bond 4.875% 30/4/2029	227,791	0.02
USD 200,000	First Abu Dhabi Bank PJSC 6.414% 22/7/2029	201,474	0.02
		1,433,590	0.14
	United Kingdom		
EUR 200,000	Aviva Plc 6.625% 15/7/2026	246,358	0.03
EUR 124,000	Anglo American Capital Plc 4.125% 15/3/2032	149,129	0.02
GBP 14,056	Asiro Funding 2024-1 4.973% 16/8/2031	18,961	0.00
GBP 242,318	Asiro Funding 2025-1 Plc 4.925% 16/5/2032	326,068	0.03

*All or a portion of this security represents a security on loan.

**Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1233 to 1256 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 128,437	Aldro Funding 2025-1 Plc 5.375% 16/5/2032	170,885	0.02
GBP 246,229	Atlas Funding 2023-1 5.124% 20/1/2061	333,629	0.04
GBP 100,000	Atlas Funding 2023-1 5.874% 20/1/2061	136,330	0.01
GBP 225,149	Atlas Funding 2024-1 4.824% 20/8/2061	305,065	0.03
USD 200,000	Barclays 6.224% 9/5/2034	213,664	0.02
USD 200,000	Barclays 9.625% 15/12/2029[1]	224,851	0.02
USD 200,000	Barclays Plc 5.088% 25/2/2029	203,578	0.02
EUR 164,000	Barclays Plc 5.262% 29/1/2034	184,306	0.02
USD 200,000	Barclays Plc 5.367% 25/2/2031	206,272	0.02
USD 200,000	Barclays Plc 5.788% 25/2/2036[1]	206,213	0.02
EUR 303,000	BCPY Modular Services Finance II Plc 6.5% 15/7/2031[1]	331,697	0.04
EUR 300,000	BCPY Modular Services Finance PLC 6.75% 30/11/2029[1]	278,038	0.03
GBP 217,000	Bella Acquisition 6.125% 14/5/2030[1]	280,183	0.03
EUR 100,000	Belron UK Finance plc, Reg. S 4.625% 15/10/2029	119,935	0.01
EUR 200,000	BG Energy Capital 2.25% 21/11/2029	227,976	0.02
GBP 214,000	Bletchley Park Funding 2025-1 Plc 5.174% 23/1/2070	296,000	0.03
GBP 100,000	Bletchley Park Funding 2025-1 Plc 5.474% 23/1/2070	135,135	0.01
GBP 177,457	Brecon Mortgage Funding 2024-1 Plc 6.327% 15/2/2067	241,771	0.03
GBP 100,000	Brecon Mortgage Funding 2025-1 Plc 5.267% 17/8/2067	135,275	0.01
GBP 100,000	British Telecommunications 6.375% 23/12/2083	145,106	0.02
GBP 100,000	British Telecommunications Plc 6.375% 3/12/2055	136,890	0.01
EUR 136,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 6.625% 15/2/2032	165,960	0.02
USD 150,000	California Buyer Ltd / Atlantica Sustainable Infrastructure Plc 6.375% 15/2/2032	152,091	0.02
GBP 115,000	Canada Square Funding 6.8.514% 17/1/2059	155,188	0.02
GBP 130,000	Canada Square Funding 6.8.914% 17/1/2059	175,791	0.02
GBP 132,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 5.373% 25/8/2031	179,163	0.02
GBP 118,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 5.873% 25/8/2031	159,879	0.02
GBP 100,000	Cardiff Auto Receivables Securitisation 2024-1 5.573% 25/8/2031	137,096	0.02
EUR 200,000	Carnival 1% 28/10/2029	212,430	0.02
GBP 100,000	Castell 2025-1 Plc 5.224% 27/1/2062	135,495	0.01
GBP 300,000	CD&R Firefly Bidco 8.625% 30/4/2029	425,150	0.04
GBP 100,000	Centrica 4.5% 21/9/2055	136,567	0.01
EUR 350,000	Channel Link Enterprises Finance 2.706% 30/6/2050	404,080	0.04
GBP 182,000	Cheshire 2025-1 Plc 5.011% 28/6/2048	259,250	0.03
GBP 138,000	Cheshire 2025-1 Plc 5.318% 28/6/2048	196,335	0.02
GBP 760,264	Citadel 2024-1 Plc 4.994% 28/4/2060	1,029,370	0.11
GBP 374,448	Dowson 2024-1 Plc 4.884% 20/8/2031	505,881	0.05
GBP 298,000	Dowson 2024-1 Plc 5.224% 20/8/2031	403,759	0.04
GBP 331,516	East Ona 2024-1 5.516% 27/1/2066	460,818	0.05
GBP 100,000	East Ona 2024-1 5.816% 27/1/2066	136,050	0.01
GBP 117,000	East Ona 2024-1 6.116% 27/1/2066	159,034	0.02
EUR 200,000	EC Finance 3.25% 15/10/2026[1]	229,622	0.02
GBP 210,389	Edenbrook Mortgage Funding 5.001% 22/3/2067	284,872	0.03
GBP 109,184	Edenbrook Mortgage Funding 6.081% 22/3/2067	149,284	0.02
GBP 99,231	Edenbrook Mortgage Funding 6.681% 22/3/2067	136,740	0.01
GBP 297,000	Edge Finco Plc 8.125% 15/8/2031	426,447	0.06
GBP 491,035	Eldree Funding No 5 Plc 4.824% 21/6/2061	663,858	0.07
GBP 220,824	Exmoor Funding 2024-1 5.004% 25/3/2094	296,648	0.03
GBP 100,000	Exmoor Funding 2024-1 5.624% 25/3/2094	135,564	0.01
GBP 100,000	Exmoor Funding 2025-1 Plc 0% 25/3/2096	135,027	0.01
GBP 170,690	Friary No 8 4.603% 21/10/2071	230,853	0.02
GBP 637,000	Funding Gl 4.874% 15/7/2029	862,906	0.09
GBP 100,000	Funding Gl 5.274% 15/7/2029	135,510	0.01
GBP 100,000	Gatwick Airport Finance 4.375% 7/4/2026	133,662	0.01
GBP 100,000	Gemgarto 2021-1 6.096% 16/12/2067	134,873	0.01
GBP 160,000	Gemgarto 2023-1 5.648% 16/12/2073	217,517	0.02
USD 400,000	Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 8.375% 15/1/2029[1]	371,633	0.04
USD 200,000	Global Auto Holdings Ltd/AAG FH UK Ltd 11.5% 15/8/2029[1]	186,351	0.02
GBP 159,088	Greene King Finance 4.064% 15/3/2035	202,468	0.02
GBP 181,000	Harben Finance 5.261% 28/8/2055	242,511	0.03
GBP 179,000	Harben Finance 5.611% 28/8/2055	239,511	0.03
GBP 200,000	Heathrow Finance 3.875% 1/3/2027	263,792	0.03

[1]All or a portion of this security represents a security on loan.

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 100,000	Heathrow Finance 4.125% 1/9/2029*	125,229	0.01
GBP 100,000	Heathrow Finance 6.625% 1/3/2031*	135,860	0.01
GBP 100,000	Hermitage 2023 6.424% 21/9/2033	135,431	0.01
GBP 60,330	Hermitage 2024 5.224% 21/4/2033	81,528	0.01
GBP 60,330	Hermitage 2024 5.574% 21/4/2033	81,841	0.01
GBP 102,000	Hermitage 2025 Plc 5.374% 21/4/2033	137,844	0.02
GBP 100,000	Hermitage 2025 Plc 5.674% 21/4/2033	135,202	0.01
GBP 100,000	Hops Hill NO 4 5.674% 21/4/2056	136,591	0.01
GBP 100,000	Hops Hill NO 4 6.274% 21/4/2056	138,146	0.02
GBP 100,000	Hops Hill NO 5 Plc 5% 21/6/2066	135,244	0.01
GBP 100,000	Hops Hill No2 5.224% 27/11/2064	136,558	0.02
GBP 100,000	Hops Hill No2 5.624% 27/11/2064	137,174	0.02
USD 200,000	Howden UK Refinance PLC / Howden UK Refinance 2 / Howden US Refinance 7.25% 15/2/2031	204,799	0.02
GBP 1,782,000	HSBC 1.75% 24/7/2027	2,342,743	0.24
GBP 706,000	HSBC 6.8% 14/9/2031	1,023,859	0.11
AUD 350,000	HSBC Holdings Plc 5.642% 26/8/2036	230,299	0.02
EUR 100,000	INEOS Finance 6.375% 15/4/2029*	116,690	0.01
USD 200,000	INEOS Finance 6.75% 15/5/2028	196,827	0.02
EUR 100,000	INEOS Quattro Finance 2 6.5% 15/9/2029*	116,313	0.01
GBP 255,464	Jupiter Mortgage NO 1 5.003% 20/7/2065	345,818	0.04
GBP 130,000	Jupiter Mortgage NO 1 5.303% 20/7/2065	177,071	0.02
GBP 100,000	Jupiter Mortgage NO 1 7.003% 20/7/2065	137,240	0.02
GBP 307,000	Lanark Master Issuer Plc 4.467% 22/12/2069	414,331	0.04
GBP 100,000	London Bridge Mortgage 2025-1 Plc 5.374% 20/3/2067	135,419	0.01
GBP 191,000	London Cards No 2 5.374% 28/3/2034	260,048	0.03
GBP 188,839	London Wall Mortgage Capital Plc 5.467% 15/5/2057	255,640	0.03
GBP 181,215	London Wall Mortgage Capital Plc 5.867% 15/5/2057	192,184	0.02
EUR 159,000	Market Bidco Finco Plc 5.75% 31/1/2031*	186,048	0.02
GBP 100,000	Market Bidco Finco Plc 6.75% 31/1/2031	134,151	0.01
GBP 50,000	Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/9/2036	61,414	0.01
EUR 300,000	Motion Group Plc 4.875% 26/9/2031	299,700	0.03
GBP 501,422	Mortimer 2024-Mid Plc 4.961% 22/6/2067	676,768	0.07
GBP 100,000	Mortimer BTL 2021-1 5.581% 22/6/2063	135,172	0.01
EUR 200,000	Mobilitly Operations Group Plc 4% 22/1/2031*	233,690	0.03
GBP 200,000	Nationwide Building Society 5.75% 29/6/2027	269,727	0.03
GBP 200,000	Nationwide Building Society 7.875% 29/12/2031	276,056	0.03
GBP 200,000	NatWest Group Plc 7.5% 29/3/2032	273,431	0.03
GBP 275,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 4.874% 15/7/2032	372,132	0.04
GBP 100,000	Newday Funding Master Issuer - Series 2024-2 5.874% 15/7/2032	136,256	0.01
GBP 462,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2024-3 4.674% 15/11/2032	611,778	0.06
GBP 191,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2024-3 5.274% 15/11/2032	258,889	0.03
GBP 113,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-1 5.123% 15/4/2033	152,902	0.02
GBP 142,000	Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2025-2 5.474% 15/7/2033	191,404	0.02
EUR 200,000	OEG Finance Plc 7.25% 27/9/2029*	244,497	0.03
EUR 30,049	Paragon Mortgages No 12 2.516% 15/11/2038	34,211	0.00
GBP 610,006	Pierpont BTL 2024-1 Plc 4.973% 21/9/2061	826,659	0.09
GBP 100,000	Pierpont BTL 2025-1 Plc 5.53% 21/5/2062	134,846	0.01
GBP 110,000	Pinewood Finco 4% 27/3/2030	149,391	0.02
GBP 100,000	Pinnacle Bidco 10% 11/10/2028	142,641	0.01
GBP 216,211	PMF 2024-1 4.953% 14/7/2060	292,945	0.03
GBP 104,000	Polaris 2025-2 Plc 5.024% 25/8/2066	140,413	0.02
GBP 100,000	Polaris 2025-2 Plc 5.374% 25/8/2066	135,342	0.01
GBP 100,000	Premier Foods Finance 3.5% 15/10/2026	133,383	0.01
GBP 653,000	Pulse UK 2024 Plc 4.634% 27/6/2036	881,918	0.09
GBP 588,458	Saga AR Funding 5.987% 17/5/2037	796,559	0.08
GBP 232,091	Saga AR Funding 6.387% 17/5/2037	312,884	0.03
USD 200,000	Stagwin UK 8.25% 2/6/2029	209,329	0.02
GBP 261,000	Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 10.75% 31/7/2029	347,599	0.04

*All or a portion of this security represents a security on loan.

**Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1224 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
GBP 100,000	Stratton Mortgage Funding 2024-2 5.524% 25/8/2050	134,782	0.01
GBP 162,752	Stratton Mortgage Funding 2024-3 5.099% 25/9/2049	219,700	0.02
GBP 152,000	Stratton Mortgage Funding 2024-3 5.474% 25/9/2049	206,000	0.02
EUR 100,000	Synthomer Plc 7.375% 2/5/2029*	109,941	0.01
GBP 206,052	Together Asset Backed Securitisation 2023-1ST2 9.204% 20/4/2068	282,960	0.03
GBP 276,956	Together Asset Backed Securitisation 2025-2nd1 Plc 4.92% 12/9/2059	374,706	0.04
GBP 100,000	Tower Bridge Funding 2024-1 6.063% 20/10/2064	136,106	0.01
USD 200,000	Trident Energy Finance 12.5% 30/11/2029*	207,072	0.02
GBP 138,000	Twin Bridges 2021-1 6.159% 12/9/2055	186,922	0.02
GBP 100,000	Twin Bridges 2021-1 6.259% 12/9/2055	135,517	0.01
GBP 100,000	Twin Bridges 2022-2 6.159% 12/9/2055	135,457	0.01
GBP 553,962	UK Logistics 2024-2 DAC 9.331% 17/2/2036	749,469	0.08
GBP 99,893	UK Logistics 2024-2 DAC 8.687% 17/2/2036	135,621	0.01
GBP 43,484	Unique Pub Finance 6.464% 30/3/2032	61,298	0.01
GBP 840,000	United Kingdom Gilt 0.875% 31/1/2046	498,834	0.05
GBP 2,170,000	United Kingdom Gilt 1.125% 22/10/2073	885,048	0.09
GBP 1,906,000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/1/2049	1,371,814	0.14
GBP 4,000	United Kingdom Gilt 4.375% 7/3/2030	5,448	0.00
USD 400,000	Vedanta Resources Finance II Plc 10.875% 17/9/2029*	412,496	0.04
USD 296,000	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15/5/2029	293,791	0.03
GBP 100,000	Vmed O2 UK Financing I 4% 31/1/2029	127,153	0.01
GBP 200,000	Vmed O2 UK Financing I 4.5% 15/7/2031	244,717	0.03
EUR 236,000	Vmed O2 UK Financing I 5.625% 15/4/2032*	262,996	0.03
USD 200,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 4.25% 31/1/2031	184,675	0.02
EUR 100,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 5.625% 15/4/2032	116,953	0.01
EUR 450,000	Vodafone 3% 27/8/2080	505,321	0.05
USD 100,000	Vodafone 4.125% 4/6/2081	92,752	0.01
USD 136,000	Vodafone Group PLC 3.25% 4/6/2081	133,032	0.01
GBP 358,124	Whitbread 1 Plc 4.943% 21/10/2066	468,305	0.06
EUR 290,000	Zegona Finance 6.75% 15/7/2029*	359,320	0.04
EUR 100,000	Zegona Finance Plc 6.75% 15/7/2029	123,904	0.01
		42,419,264	4.37
	United States		
USD 861,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 3.901% 10/8/2035	850,454	0.09
USD 750,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.28% 10/8/2035	744,221	0.08
USD 840,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 4.28% 10/8/2035	796,818	0.08
USD 613,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 3.779% 5/6/2037	579,212	0.06
USD 870,000	245 Park Avenue Trust 2017-245P 3.779% 5/6/2037	840,384	0.09
USD 826,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 6.194% 15/9/2034	803,982	0.08
USD 187,149	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 6.777% 15/9/2034	181,732	0.02
USD 467,000	AbbVie Inc 5.5% 15/3/2064	450,784	0.05
USD 544,000	AbbVie Inc 5.5% 15/3/2065	639,256	0.06
USD 231,000	Acadia Healthcare Co Inc 7.375% 15/3/2033*	240,864	0.02
USD 650,000	Aces 2025 FI 3 LLC 5.67% 18/8/2042	647,364	0.07
USD 274,000	Acmaura / Acmaura Finance 7.5% 6/11/2030	284,483	0.03
USD 100,000	Acmaura LLC / Acmaura Finance Inc 6.75% 1/11/2032	102,674	0.01
USD 100,000	Advance Auto Parts Inc 7% 1/8/2030	102,493	0.01
USD 339,000	Advance Auto Parts Inc 7.375% 1/8/2033	347,358	0.04
EUR 575,000	Air Products and Chemicals Inc 4% 3/3/2035	684,032	0.07
USD 84,000	Albertsons / Safeway / New Albertsons / Albertsons 6.5% 15/2/2028	85,982	0.01
USD 100,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 4.25% 15/3/2033	102,426	0.01
USD 85,000	Allegheny County Airport Authority 5.5% 1/1/2050	86,004	0.01
USD 100,000	Allant Holdings Intermediate LLC / Allant Holdings Co-Issuer 7.375% 1/10/2032	103,282	0.01
USD 274,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 6.75% 15/4/2029	279,661	0.03
USD 100,000	Allant Intermediate / Allant Co-Issuer 7% 15/1/2031	103,457	0.01
USD 99,000	Allied Universal Holdco 7.875% 15/2/2031	104,091	0.01
USD 200,000	Allied Universal Holdco / Allied Universal Finance 6% 1/6/2029	197,361	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 137,000	Ally Financial Inc 6.646% 17/7/2040	139,062	0.01
USD 72,000	Alpha Generation LLC 6.75% 15/10/2032	74,292	0.01
EUR 420,000	Alphabet Inc 4% 6/6/2054	469,650	0.06
USD 784,206	Alternative Loan Trust 2005-76 4.967% 25/1/2046	715,176	0.07
USD 517,000	Amazon.com 2.7% 3/6/2060	296,368	0.03
USD 523,000	Amazon.com Inc 4.1% 13/4/2062	409,424	0.04
USD 74,000	AMC Networks Inc 10.25% 15/1/2029	77,078	0.01
USD 158,000	AMC Networks Inc 10.5% 15/7/2032	142,677	0.01
USD 193,000	American Airlines 8.5% 15/5/2029	191,905	0.02
USD 186,000	American Airlines Inc 7.25% 15/2/2028	182,589	0.01
USD 131,000	American Airlines/AAdvantage Loyalty IP 5.75% 20/4/2029	131,766	0.01
USD 342,000	American Axle & Manufacturing 5% 1/10/2029	323,100	0.03
USD 118,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc 3.875% 15/11/2029	109,271	0.01
USD 177,000	American Express Co 5.043% 1/5/2034	179,794	0.02
USD 1,153,686	American Homes 4 Rent 2015-SFR2 Trust 3.732% 17/10/2052	1,150,312	0.12
EUR 503,000	American Tower 0.95% 8/10/2030	530,874	0.06
USD 1,000,000	American Tower Corp 3.1% 15/6/2050	651,938	0.07
USD 199,000	American Tower Corp 5.55% 15/7/2033	205,638	0.02
USD 1,522,000	Amgen Inc 2.77% 1/9/2053	882,019	0.09
USD 121,000	AmWINS 6.375% 15/2/2029	124,082	0.01
USD 152,000	Apple Inc 3.85% 4/5/2043	135,677	0.01
USD 100,000	Aramark Services 5% 1/2/2028	99,390	0.01
USD 193,000	Archea Buyer Inc 4.25% 1/6/2029	167,915	0.02
USD 200,000	Arcosa Inc 6.875% 15/8/2032	208,926	0.02
USD 828,982	AREIT 2022-CRE7 6.902% 17/6/2039	829,640	0.09
USD 211,000	Arsenal AIC Parent 11.5% 1/10/2031	234,828	0.02
USD 99,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co 6.875% 1/8/2033	99,112	0.01
USD 2,824,000	AT&T 3.5% 15/9/2053	1,894,464	0.19
USD 139,000	ATI Inc 7.25% 15/8/2030	146,766	0.02
EUR 100,000	Avantor Funding 2.625% 1/11/2025	116,507	0.01
USD 168,000	Avantor Funding 4.625% 15/7/2028	166,375	0.02
USD 172,000	Avantor Funding Inc 3.875% 1/11/2029	163,517	0.02
USD 104,000	Avient Corp 6.25% 1/11/2031	105,997	0.01
USD 200,000	Avis Budget Car Rental / Avis Budget Finance 8% 15/2/2031*	206,929	0.02
USD 80,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 8.375% 15/6/2032	82,927	0.01
USD 122,000	Axon Enterprise Inc 6.25% 15/3/2033	126,430	0.01
EUR 100,000	Ball Corp 4.25% 1/7/2032	119,264	0.01
USD 100,000	Ball Corp 6% 15/6/2029	102,423	0.01
USD 1,305,014	Banc of America Funding 2006-I Trust 4.935% 20/1/2046	1,159,797	0.12
EUR 1,504,000	Bank of America 1.662% 25/4/2029	1,731,604	0.18
USD 683,000	Bank of America 1.922% 24/10/2031	497,104	0.05
USD 919,000	Bank of America Corp 4.623% 9/5/2029	929,405	0.10
USD 1,064,000	Bank of America Corp 5.288% 25/4/2034	1,092,365	0.11
USD 624,000	Bank of America Corp 5.464% 9/5/2036	639,068	0.06
USD 963,496	Bayview Commercial Asset Trust 2006-1 4.842% 25/4/2036	902,245	0.09
USD 325,600	Bayview Commercial Asset Trust 2007-4 6.112% 25/9/2037	305,777	0.03
USD 2,000,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 5.283% 15/3/2037	1,836,641	0.20
USD 200,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 5.532% 15/5/2037	188,439	0.02
USD 1,420,000	BDS 2024-FL13 LLC 5.929% 19/9/2039	1,427,827	0.15
EUR 100,000	Beach Acquisition Bidco LLC 5.25% 15/7/2032	119,929	0.01
USD 200,000	Beach Acquisition Bidco LLC 10% 15/7/2033	212,775	0.02
USD 994,396	Bear Stearns ALT-A Trust 2007-1 4.757% 25/1/2047	850,359	0.09
EUR 200,000	Belden 3.875% 15/3/2028	233,921	0.02
USD 655,882	Benchmark 2018-B5 Mortgage Trust 4.57% 15/7/2051	615,958	0.06
USD 133,000	Block 2.75% 1/6/2026	130,824	0.01
EUR 349,000	Blooming Holdings Inc 3.5% 1/3/2029	418,047	0.04
USD 200,000	Bloom Energy Borrower 7.5% 15/1/2031	212,159	0.02
EUR 100,000	Boels Group Finco LP 5.375% 31/8/2032*	120,266	0.01
USD 124,000	Brink's Co 6.75% 15/6/2032	128,563	0.01
USD 369,000	Bristol-Myers Squibb Co 6.4% 15/11/2063	395,762	0.04
USD 252,000	Broadcom 3.187% 15/11/2036	210,764	0.02
USD 1,398,000	BSPRT 2024-FL11 Issuer LLC 6.001% 15/12/2039	1,396,021	0.14
USD 200,000	Builders FirstSource 6.375% 1/3/2034	206,294	0.02
USD 200,000	Burford Capital Global Finance LLC 9.25% 1/7/2031	213,525	0.02
USD 312,000	Burlington Northern Santa Fe 2.875% 15/6/2052	193,419	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

**Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1256 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 398,000	Burlington Northern Santa Fe 5.5% 15/3/2055	387,868	0.04
USD 890,000	BX Commercial Mortgage Trust 2024-BIO2 5.594% 15/8/2041	906,853	0.09
USD 440,000	BXP Trust 2017-GM 3.379% 13/6/2039	429,112	0.04
USD 1,220,000	BXP Trust 2017-GM 3.539% 13/6/2039	1,179,261	0.12
USD 730,000	BXP Trust 2017-GM 3.559% 13/6/2039	696,595	0.07
USD 300,000	Calpine 5.125% 15/3/2028	300,162	0.03
USD 178,000	Camelot Return Merger Sub Inc 8.75% 1/8/2028	171,490	0.02
USD 314,000	CCO / CCO Capital 4.25% 1/2/2031	290,303	0.03
USD 86,000	CCO / CCO Capital 4.25% 15/1/2034	69,533	0.01
USD 329,000	CCO / CCO Capital 4.5% 1/5/2032	293,592	0.03
USD 138,000	CCO / CCO Capital 4.75% 1/3/2030	132,766	0.01
USD 186,000	CCO / CCO Capital 5.125% 1/5/2027	179,368	0.02
USD 100,000	CCO / CCO Capital 6.375% 1/9/2029	101,597	0.01
USD 266,000	CCO / CCO Capital 7.375% 1/3/2031	267,569	0.02
USD 100,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 4.75% 1/2/2032	92,870	0.01
USD 149,000	Central Parent / CDK Global II / CDK Financing 8% 15/6/2029	129,349	0.01
USD 252,000	Central Parent Inc / CDK Global Inc 7.25% 15/6/2029	212,171	0.02
USD 100,000	Century Communities Inc 3.875% 15/8/2029	93,270	0.01
USD 93,000	Charles River Laboratories International 3.75% 15/3/2029	85,820	0.01
USD 100,000	Charles River Laboratories International Inc 4% 15/3/2031	92,483	0.01
USD 106,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 3.85% 1/4/2061	68,206	0.01
USD 1,162,000	Charter Communications Operating / Charter Communications Operating Capital 6.5% 1/4/2063	973,293	0.10
USD 1,713,578	Chase Home Lending Mortgage Trust 2025-3 5.649% 25/2/2056	1,714,868	0.18
USD 1,612,626	Chase Home Lending Mortgage Trust 2025-5 5.649% 25/4/2056	1,621,219	0.17
USD 2,284,238	Chase Home Lending Mortgage Trust 2025-6 5.649% 25/6/2056	2,295,946	0.24
USD 188,000	Chemours 4.625% 15/11/2029	167,808	0.02
USD 2,319	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2004-29 4.977% 25/2/2035	2,236	0.00
USD 151,000	Chobani / Chobani Finance 7.625% 1/7/2029	157,669	0.02
USD 169,000	CHS/Community Health Systems 4.75% 15/2/2031	144,058	0.01
USD 200,000	CHS/Community Health Systems 5.25% 15/5/2030	179,248	0.02
USD 137,000	CHS/Community Health Systems 10.875% 15/1/2032	146,270	0.01
USD 100,000	Cinemark 5.25% 15/7/28 5.25% 15/7/2028	99,457	0.01
USD 91,000	Cinemark USA 7% 1/8/2032	94,457	0.01
USD 309,000	Citibank NA 4.876% 19/11/2027	311,397	0.03
USD 1,329,000	Citigroup 3.785% 17/3/2033	1,250,809	0.13
USD 204,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C2 3.116% 10/8/2049	186,508	0.02
USD 916,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C3 4.498% 10/8/2051	902,267	0.09
EUR 192,000	Citigroup Inc 3.75% 14/5/2032	226,949	0.02
USD 834,000	Citigroup Inc 4.952% 7/6/2033	849,764	0.09
USD 199,687	Citigroup Mortgage Loan Trust 2006-FX1 7.275% 25/10/2036	118,869	0.01
USD 379,062	CitiMortgage Alternative Loan Trust Series 2007-A5 6% 25/6/2037	348,448	0.04
USD 290,000	City of Colorado Springs CO Utilities System Revenue 5.25% 15/11/2055	299,549	0.03
USD 176,000	City of Corpus Christi TX Utility System Revenue 5.25% 15/7/2055	179,756	0.02
USD 345,000	City of New York NY 5.25% 1/2/2055	354,924	0.04
USD 375,000	City of San Antonio TX Electric & Gas Systems Revenue 5% 1/2/2054	376,452	0.04
USD 86,000	City of San Francisco CA Public Utilities Commission Water Revenue 5% 1/11/2055	86,717	0.01
USD 100,000	Clarios Global / Clarios US Finance 6.75% 15/5/2028	102,314	0.01
EUR 313,000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 4.75% 15/5/2031	371,345	0.04
USD 100,000	Clarivate Science 3.875% 1/7/2029	96,537	0.01
USD 212,000	Clear Channel Outdoor 7.875% 1/4/2030	221,478	0.02
USD 100,000	Cleveland-Cliffs Inc 7% 15/3/2032	98,039	0.01
USD 200,000	Cleveland-Cliffs Inc 7.375% 1/5/2033	199,535	0.02
USD 176,000	Cleveland-Cliffs Inc 7.5% 15/9/2031	177,464	0.02
USD 537,000	Cloud Software 9% 30/9/2029	558,594	0.06
USD 91,000	Clydesdale Acquisition Holdings Inc 8.75% 15/4/2030	93,912	0.01
USD 383,000	Coca-Cola 2.5% 15/3/2051	227,321	0.02
USD 159,000	Cogent Communications / Cogent Communications Finance 7% 15/6/2027	159,701	0.02

[1] All or a portion of this security represents a security on loan.

[4] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 427,412	COLT 2023-2 Mortgage Loan Trust 6.696% 25/7/2068	432,411	0.07
USD 1,217,284	COLT 2025-4 Mortgage Loan Trust 5.794% 25/4/2070	1,232,607	0.13
USD 2,069,087	COLT 2025-5 Mortgage Loan Trust 5.536% 25/5/2070	2,077,874	0.21
USD 495,000	Columbus Regional Airport Authority 5.5% 1/1/2055	504,862	0.05
USD 1,000,000	Comcast 2.937% 1/11/2056	595,375	0.06
USD 1,837,717	COMM 2015-CCRE27 Mortgage Trust 4.384% 10/10/2048	1,800,572	0.19
USD 421,988	COMM 2015-LC19 Mortgage Trust 3.629% 10/2/2048	414,217	0.04
USD 260,000	Commonwealth of Massachusetts 5% 1/6/2051	264,947	0.03
USD 100,000	Compass Minerals International Inc 6% 1/7/2030	104,545	0.01
USD 80,000	CoreWeave Inc 9% 1/2/2031	79,412	0.01
USD 247,000	CoreWeave Inc 9.25% 1/6/2030	249,136	0.03
USD 216,000	Cornerstone Building Brands Inc 9.5% 15/8/2029	206,159	0.02
USD 217,000	Credit Acceptance Corp 6.625% 15/9/2030	221,134	0.02
USD 1,720,875	Cross 2025-H3 Mortgage Trust 5.883% 25/4/2070	1,743,167	0.18
USD 85,000	Crowley Independent School District 5.25% 1/2/2056	87,888	0.01
USD 500,000	Crown Castle 3.25% 15/1/2051	328,891	0.03
USD 381,000	CSAIL 2015-C4 Commercial Mortgage Trust 3.9% 15/11/2048	344,058	0.04
USD 220,000	CSAIL 2017-CX10 Commercial Mortgage Trust 3.458% 15/11/2050	212,839	0.02
USD 192,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 6.75% 15/5/2028	193,976	0.02
USD 173,000	CVS Health Corp 7% 10/3/2055	180,673	0.02
USD 252,888	CWABS Asset-Backed Certificates Trust 2006-25 4.717% 25/6/2037	237,076	0.02
USD 183,000	Darling I 6% 15/06/30 6% 15/6/2030	184,863	0.02
USD 1,050,000	Delta Air Lines Inc 4.95% 10/7/2028	1,061,825	0.11
USD 840,000	Delta Air Lines Inc 5.25% 15/7/2030	864,724	0.09
USD 200,000	DENTSPLY SIRONA Inc 6.375% 1/6/2055	203,693	0.02
USD 226,000	Directv Financing LLC 8.875% 1/2/2030	224,748	0.02
USD 400,000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor Inc 10% 15/2/2031	398,229	0.04
USD 368,000	District of Columbia Income Tax Revenue 5.25% 1/6/2053	367,293	0.04
USD 200,000	EchoStar Corp 10.75% 30/11/2029	216,433	0.02
USD 100,000	EchoStar Corp 10.75% 30/11/2029	107,716	0.01
USD 83,000	Edison International 7.875% 15/6/2054	82,309	0.01
USD 200,000	Edison International 8.125% 15/6/2053	199,967	0.02
USD 285,000	Elevance Health Inc 5.7% 15/3/2055	272,648	0.03
USD 441,000	Eli Lilly 2.5% 15/9/2060	241,301	0.02
EUR 218,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.375% 15/12/2030	256,471	0.03
USD 258,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.625% 15/12/2030	265,426	0.03
USD 16,000	EMRLD Borrower / Emerald Co-Issuer 6.75% 15/7/2031	16,555	0.00
USD 100,000	Encompass Health 4.75% 1/2/2030	98,722	0.01
USD 200,000	Encore Capital Group Inc 9.25% 1/4/2029	211,428	0.02
USD 192,000	Endo Finance II 8.5% 15/4/2031	206,245	0.02
USD 91,000	Energizer 4.375% 31/3/2029	87,284	0.01
USD 218,000	Entegris Inc 5.95% 15/6/2030	220,806	0.02
USD 263,000	Equinix 2.5% 15/5/2031	236,247	0.02
USD 280,000	Equinix 3.2% 18/11/2029	267,561	0.03
USD 31,000	Equinix Europe 2 Financing Corp LLC 5.5% 15/6/2034	93,512	0.01
USD 149,000	Equinix Inc 3% 15/7/2050	94,038	0.01
USD 100,000	EquipmentShare.com 8.625% 15/5/2032	107,892	0.01
USD 26,000	EquipmentShare.com 9% 15/5/2028	27,007	0.00
USD 100,000	Fair Isaac Corp 6% 15/5/2033	101,528	0.01
USD 541,524	Fannie Mae Pool 1.5% 1/11/2041	449,425	0.05
USD 1,228,721	Fannie Mae Pool 1.5% 1/12/2041	1,019,303	0.11
USD 178,174	Fannie Mae Pool 1.5% 1/11/2050	134,856	0.01
USD 240,646	Fannie Mae Pool 1.5% 1/3/2051	181,910	0.02
USD 154,950	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2031	147,589	0.02
USD 467,106	Fannie Mae Pool 2% 1/4/2036	447,757	0.05
USD 104,449	Fannie Mae Pool 2% 1/3/2037	96,016	0.01
USD 646,969	Fannie Mae Pool 2% 1/6/2041	555,579	0.06
USD 740,846	Fannie Mae Pool 2% 1/2/2042	636,262	0.07
USD 97,440	Fannie Mae Pool 2% 1/4/2042	83,624	0.01
USD 1,600,793	Fannie Mae Pool 2% 1/8/2042	1,374,819	0.14
USD 160,519	Fannie Mae Pool 2% 1/9/2050	120,910	0.01
USD 271,691	Fannie Mae Pool 2% 1/10/2050	217,829	0.02
USD 77,398	Fannie Mae Pool 2% 1/12/2050	62,544	0.01
USD 259,909	Fannie Mae Pool 2% 1/12/2050	209,813	0.02
USD 281,991	Fannie Mae Pool 2% 1/1/2051	226,967	0.02
USD 222,621	Fannie Mae Pool 2% 1/2/2051	178,204	0.02
USD 169,167	Fannie Mae Pool 2% 1/3/2051	136,559	0.01
USD 96,289	Fannie Mae Pool 2% 1/3/2051	77,000	0.01
USD 83,480	Fannie Mae Pool 2% 1/4/2051	67,594	0.01
USD 129,762	Fannie Mae Pool 2% 1/4/2051	104,764	0.01
USD 145,416	Fannie Mae Pool 2% 1/4/2051	117,557	0.01
USD 44,342	Fannie Mae Pool 2% 1/4/2051	35,794	0.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

#Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1233 to 1256 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 300,369	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2051	242,551	0.02
USD 94,361	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2051	76,826	0.01
USD 78,643	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2051	63,630	0.01
USD 172,566	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2051	139,622	0.01
USD 272,942	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2051	217,952	0.02
USD 59,791	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2051	47,739	0.00
USD 106,930	Fannie Mae Pool 2% 1/12/2051	86,347	0.01
USD 43,011	Fannie Mae Pool 2% 1/12/2051	35,321	0.00
USD 72,219	Fannie Mae Pool 2% 1/12/2051	57,647	0.01
USD 158,330	Fannie Mae Pool 2% 1/12/2051	126,091	0.01
USD 244,757	Fannie Mae Pool 2% 1/12/2051	196,588	0.02
USD 238,092	Fannie Mae Pool 2% 1/12/2051	190,272	0.02
USD 220,119	Fannie Mae Pool 2% 1/1/2052	176,097	0.02
USD 226,035	Fannie Mae Pool 2% 1/1/2052	182,071	0.02
USD 162,550	Fannie Mae Pool 2% 1/1/2052	155,799	0.02
USD 288,015	Fannie Mae Pool 2% 1/1/2052	232,177	0.02
USD 59,869	Fannie Mae Pool 2% 1/1/2052	47,724	0.00
USD 113,045	Fannie Mae Pool 2% 1/2/2052	91,696	0.01
USD 266,292	Fannie Mae Pool 2% 1/2/2052	210,597	0.02
USD 134,938	Fannie Mae Pool 2% 1/2/2052	109,175	0.01
USD 249,608	Fannie Mae Pool 2% 1/3/2052	200,669	0.02
USD 172,426	Fannie Mae Pool 2% 1/3/2052	139,606	0.01
USD 296,146	Fannie Mae Pool 2.5% 1/6/2031	285,096	0.03
USD 304,155	Fannie Mae Pool 2.5% 1/7/2050	257,591	0.03
USD 293,324	Fannie Mae Pool 2.5% 1/7/2050	248,410	0.03
USD 304,194	Fannie Mae Pool 2.5% 1/7/2050	257,532	0.03
USD 323,183	Fannie Mae Pool 2.5% 1/8/2050	273,696	0.03
USD 100,333	Fannie Mae Pool 2.5% 1/8/2050	84,968	0.01
USD 222,271	Fannie Mae Pool 2.5% 1/10/2050	189,326	0.02
USD 56,893	Fannie Mae Pool 2.5% 1/1/2051	48,181	0.00
USD 637,723	Fannie Mae Pool 2.5% 1/10/2051	543,803	0.06
USD 148,868	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2051	123,642	0.01
USD 488,080	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2051	414,311	0.04
USD 521,249	Fannie Mae Pool 2.5% 1/1/2052	443,969	0.05
USD 878,466	Fannie Mae Pool 2.5% 1/1/2052	740,121	0.08
USD 128,211	Fannie Mae Pool 2.5% 1/1/2052	106,148	0.01
USD 90,859	Fannie Mae Pool 2.5% 1/2/2052	77,197	0.01
USD 323,157	Fannie Mae Pool 2.5% 1/2/2052	274,103	0.03
USD 383,393	Fannie Mae Pool 2.5% 1/2/2052	324,514	0.03
USD 59,571	Fannie Mae Pool 2.5% 1/2/2052	50,793	0.01
USD 18,349	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2029	17,992	0.00
USD 94,043	Fannie Mae Pool 3% 1/7/2029	92,384	0.01
USD 103,211	Fannie Mae Pool 3% 1/10/2029	101,309	0.01
USD 54,916	Fannie Mae Pool 3% 1/1/2030	53,729	0.01
USD 23,223	Fannie Mae Pool 3% 1/6/2030	22,778	0.00
USD 892,884	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2047	797,165	0.08
USD 331,660	Fannie Mae Pool 3% 1/8/2060	282,594	0.03
USD 326,621	Fannie Mae Pool 3% 1/11/2061	286,040	0.03
USD 140,209	Fannie Mae Pool 3% 1/12/2061	123,616	0.01
USD 562,096	Fannie Mae Pool 3% 1/3/2062	494,276	0.06
USD 48,060	Fannie Mae Pool 3% 1/4/2062	42,341	0.00
USD 76,362	Fannie Mae Pool 3% 1/6/2062	67,376	0.01
USD 155,510	Fannie Mae Pool 3.5% 1/10/2030	134,112	0.01
USD 3,696	Fannie Mae Pool 3.5% 1/10/2032	3,647	0.00
USD 238,307	Fannie Mae Pool 3.5% 1/12/2047	219,300	0.02
USD 146,233	Fannie Mae Pool 3.5% 1/1/2048	133,455	0.01
USD 108,297	Fannie Mae Pool 3.5% 1/2/2048	99,568	0.01
USD 10,585	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2033	10,519	0.00
USD 24,208	Fannie Mae Pool 4% 1/10/2033	24,058	0.00
USD 93,089	Fannie Mae Pool 4% 1/4/2045	88,741	0.01
USD 106,935	Fannie Mae Pool 4% 1/8/2049	101,735	0.01
USD 110,478	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2050	104,804	0.01
USD 27,211	Fannie Mae Pool 4% 1/9/2050	25,595	0.00
USD 154,927	Fannie Mae Pool 4% 1/8/2052	146,740	0.02
USD 79,293	Fannie Mae Pool 4.5% 1/8/2042	79,169	0.01
USD 25,512	Fannie Mae Pool 4.5% 1/1/2043	25,471	0.00
USD 64,675	Fannie Mae Pool 4.5% 1/8/2045	63,776	0.01
USD 43,319	Fannie Mae Pool 4.5% 1/7/2049	42,252	0.00
USD 61,759	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2052	59,564	0.01
USD 1,175,719	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2052	1,133,900	0.12
USD 110,895	Fannie Mae Pool 4.5% 1/2/2053	111,068	0.01
USD 796,215	Fannie Mae Pool 5% 1/10/2038	811,829	0.09
USD 101,827	Fannie Mae Pool 5% 1/3/2050	102,273	0.01
USD 54,461	Fannie Mae Pool 5% 1/9/2052	54,207	0.01
USD 3,572	Fannie Mae Pool 5.5% 1/2/2038	3,664	0.00
USD 276,611	Fannie Mae Pool 5.5% 1/8/2037	286,885	0.03
USD 195,393	Fannie Mae Pool 5.5% 1/8/2037	202,669	0.02
USD 33,773	Fannie Mae Pool 5.5% 1/2/2053	34,194	0.00
USD 26,044	Fannie Mae Pool 5.5% 1/2/2053	26,295	0.00
USD 113,339	Fannie Mae Pool 5.5% 1/8/2053	114,443	0.01
USD 254,208	Fannie Mae Pool 5.5% 1/8/2053	256,649	0.03
USD 503,162	Fannie Mae Pool 5.5% 1/10/2053	510,305	0.06
USD 197,153	Fannie Mae Pool 5.5% 1/10/2053	199,777	0.02
USD 406,219	Fannie Mae Pool 5.5% 1/8/2053	410,417	0.04
USD 115,670	Fannie Mae Pool 5.5% 1/8/2053	116,841	0.01
USD 126,952	Fannie Mae Pool 5.5% 1/10/2053	128,835	0.01
USD 221,844	Fannie Mae Pool 5.5% 1/3/2054	224,157	0.02
USD 291,224	Fannie Mae Pool 6% 1/6/2041	296,186	0.03
USD 79,219	Fannie Mae Pool 6% 1/11/2052	80,617	0.01
USD 57,581	Fannie Mae Pool 6% 1/11/2052	58,349	0.01
USD 98,190	Fannie Mae Pool 6% 1/12/2052	99,113	0.01
USD 193,605	Fannie Mae Pool 6% 1/1/2053	199,550	0.02
USD 21,997	Fannie Mae Pool 6% 1/6/2053	22,578	0.00
USD 69,759	Fannie Mae Pool 6% 1/8/2055	71,483	0.01
USD 560,845	Fannie Mae Pool 6.5% 1/6/2054	570,317	0.06
USD 904,278	Fannie Mae Pool 6.5% 1/7/2054	937,183	0.10
USD 1,340,168	Fannie Mae-REMICS 5.296% 25/10/2054	1,339,750	0.14

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,378,138	Fannie Mae-REMICS 5.398% 25/6/2064	1,381,651	0.14
USD 1,288,612	Fannie Mae-REMICS 5.398% 25/6/2064	1,288,664	0.13
USD 1,794,279	Fannie Mae-REMICS 5.598% 25/6/2065	1,800,197	0.18
USD 2,593,053	Fannie Mae-REMICS 5.648% 25/6/2064	2,609,371	0.27
USD 2,869,564	Fannie Mae-REMICS 5.748% 25/12/2064	2,835,046	0.29
USD 235,031	Fannie Mae-Aces 3.661% 25/9/2028	232,112	0.02
USD 516,612	FBR Securitization Trust 6.142% 25/11/2035	513,428	0.05
USD 1,130,000	Federal Home Loan Banks 2% 4/5/2030	963,611	0.10
EUR 311,000	Fidelity National Information Services 1% 3/12/2028	343,513	0.04
USD 71,000	FirstEnergy Transmission 4.55% 1/4/2049	59,114	0.01
USD 225,000	Florida Power & Light 2.875% 4/12/2051	140,663	0.01
USD 899,000	Florida Power & Light Co 5.7% 15/3/2055	903,682	0.09
USD 100,000	FMC Corp 6.45% 1/11/2055	104,371	0.01
USD 146,000	Focus Financial Partners LLC 6.75% 15/9/2031	150,946	0.02
USD 2,200,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A 4.06% 15/11/2030	2,201,510	0.23
USD 175,840	Freddie Mac Gold Pool 2.5% 1/12/2027	172,477	0.02
USD 787,605	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/9/2044	759,822	0.08
USD 410,314	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/2/2046	393,768	0.04
USD 233,334	Freddie Mac Gold Pool 4% 1/9/2045	223,259	0.02
USD 117,362	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/9/2039	116,550	0.01
USD 53,990	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/2/2040	53,672	0.01
USD 33,812	Freddie Mac Gold Pool 5% 1/10/2039	34,575	0.00
USD 328	Freddie Mac Gold Pool 6.5% 1/8/2032	339	0.00
USD 78,902	Freddie Mac Pool 1.5% 1/8/2050	60,090	0.01
USD 197,000	Freddie Mac Pool 1.5% 1/10/2060	149,980	0.02
USD 1,036,303	Freddie Mac Pool 1.5% 1/11/2061	782,279	0.08
USD 75,711	Freddie Mac Pool 2% 1/2/2036	69,971	0.01
USD 476,066	Freddie Mac Pool 2% 1/11/2037	439,102	0.05
USD 106,563	Freddie Mac Pool 2% 1/3/2042	90,826	0.01
USD 49,343	Freddie Mac Pool 2% 1/8/2050	35,718	0.00
USD 77,259	Freddie Mac Pool 2% 1/11/2050	62,369	0.01
USD 237,210	Freddie Mac Pool 2% 1/4/2051	191,908	0.02
USD 140,007	Freddie Mac Pool 2% 1/5/2051	113,135	0.01
USD 40,809	Freddie Mac Pool 2% 1/9/2051	32,932	0.00
USD 189,427	Freddie Mac Pool 2% 1/9/2051	152,259	0.02
USD 39,664	Freddie Mac Pool 2% 1/10/2051	31,861	0.00
USD 532,957	Freddie Mac Pool 2% 1/10/2051	429,590	0.04
USD 62,691	Freddie Mac Pool 2% 1/12/2051	50,795	0.01
USD 134,466	Freddie Mac Pool 2% 1/12/2051	108,476	0.01
USD 169,870	Freddie Mac Pool 2% 1/12/2051	134,204	0.01
USD 26,606	Freddie Mac Pool 2% 1/12/2051	20,938	0.00
USD 399,140	Freddie Mac Pool 2% 1/1/2052	322,784	0.03
USD 299,642	Freddie Mac Pool 2% 1/1/2052	235,843	0.02
USD 214,772	Freddie Mac Pool 2% 1/1/2052	173,790	0.02
USD 75,929	Freddie Mac Pool 2% 1/2/2052	59,713	0.01
USD 53,251	Freddie Mac Pool 2.5% 1/11/2050	44,994	0.00
USD 468,496	Freddie Mac Pool 2.5% 1/2/2051	389,936	0.04
USD 267,831	Freddie Mac Pool 2.5% 1/5/2051	226,300	0.02
USD 405,459	Freddie Mac Pool 2.5% 1/5/2051	343,908	0.04
USD 263,137	Freddie Mac Pool 2.5% 1/11/2051	223,191	0.02
USD 193,116	Freddie Mac Pool 2.5% 1/12/2051	163,460	0.02
USD 565,461	Freddie Mac Pool 3% 1/8/2050	499,804	0.05
USD 115,760	Freddie Mac Pool 3% 1/8/2050	101,964	0.01
USD 295,234	Freddie Mac Pool 3% 1/9/2050	254,395	0.03
USD 74,685	Freddie Mac Pool 3% 1/7/2051	66,233	0.01
USD 95,093	Freddie Mac Pool 3% 1/10/2051	83,440	0.01
USD 54,937	Freddie Mac Pool 3% 1/2/2052	48,541	0.00
USD 546,723	Freddie Mac Pool 3% 1/8/2052	476,526	0.05
USD 53,067	Freddie Mac Pool 3.5% 1/11/2034	52,091	0.01
USD 1,756,140	Freddie Mac Pool 3.5% 1/9/2046	1,636,859	0.17
USD 143,668	Freddie Mac Pool 3.5% 1/1/2046	132,116	0.01
USD 432,704	Freddie Mac Pool 4% 1/1/2045	417,828	0.04
USD 7,899	Freddie Mac Pool 4% 1/7/2048	7,510	0.00
USD 126,342	Freddie Mac Pool 4% 1/5/2050	119,261	0.01
USD 293,418	Freddie Mac Pool 4.5% 1/10/2047	287,206	0.03
USD 58,597	Freddie Mac Pool 4.5% 1/7/2052	56,452	0.01
USD 336,440	Freddie Mac Pool 4.5% 1/7/2052	324,432	0.03
USD 113,665	Freddie Mac Pool 4.5% 1/8/2052	109,534	0.01
USD 32,551	Freddie Mac Pool 4.5% 1/12/2052	31,382	0.00
USD 413,744	Freddie Mac Pool 4.5% 1/6/2053	399,360	0.04
USD 302,571	Freddie Mac Pool 5% 1/7/2053	300,252	0.03
USD 1,774,562	Freddie Mac Pool 5% 1/11/2053	1,751,807	0.18
USD 21,461	Freddie Mac Pool 5.5% 1/4/2053	21,662	0.00
USD 72,897	Freddie Mac Pool 5.5% 1/6/2053	73,594	0.01
USD 116,537	Freddie Mac Pool 5.5% 1/6/2053	116,659	0.01
USD 529,513	Freddie Mac Pool 5.5% 1/7/2053	534,569	0.06
USD 152,179	Freddie Mac Pool 5.5% 1/7/2053	153,667	0.02
USD 41,226	Freddie Mac Pool 5.5% 1/8/2053	41,652	0.00
USD 186,975	Freddie Mac Pool 5.5% 1/9/2053	187,995	0.02
USD 194,555	Freddie Mac Pool 5.5% 1/9/2053	196,563	0.02
USD 48,555	Freddie Mac Pool 5.5% 1/11/2053	48,951	0.01
USD 110,189	Freddie Mac Pool 5.5% 1/3/2054	110,324	0.01

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 20,726	Freddie Mac Pool 6% 1/4/2053	21,364	0.00
USD 852,885	Freddie Mac Pool 6% 1/10/2053	866,022	0.09
USD 249,805	Freddie Mac Pool 6% 1/11/2053	254,797	0.03
USD 57,020	Freddie Mac Pool 6% 1/4/2054	58,415	0.01
USD 76,899	Freddie Mac Pool 6% 1/8/2054	78,829	0.01
USD 77,377	Freddie Mac Pool 6% 1/2/2055	79,426	0.01
USD 76,151	Freddie Mac Pool 6% 1/4/2055	78,082	0.01
USD 160,806	Freddie Mac Pool 6% 1/6/2055	164,892	0.02
USD 2,128,695	Freddie Mac REMICS 5.468% 25/10/2054	2,132,161	0.22
USD 494,314	Freddie Mac REMICS 5.468% 25/9/2054	493,402	0.05
USD 243,628	Freddie Mac REMICS 5.468% 25/10/2054	242,655	0.02
USD 708,766	Freddie Mac REMICS 5.468% 25/11/2054	709,091	0.07
USD 2,008,735	Freddie Mac REMICS 5.498% 25/10/2054	2,009,097	0.21
USD 1,118,716	Freddie Mac REMICS 5.548% 25/6/2054	1,123,318	0.12
USD 508,403	Freddie Mac REMICS 5.598% 25/3/2054	512,627	0.05
USD 4,259,711	Freddie Mac REMICS 5.648% 25/12/2054	4,280,772	0.44
USD 9,150,033	Freddie Mac REMICS 5.698% 25/12/2054	9,160,247	0.94
USD 275,810	Freddie Mac REMICS 5.748% 25/12/2054	278,360	0.03
USD 1,685,543	Freddie Mac REMICS 5.798% 25/2/2055	1,704,263	0.18
USD 2,549,739	Freddie Mac REMICS 5.848% 25/2/2055	2,570,488	0.27
USD 1,086,523	Freddie Mac Strips 5.548% 25/6/2054	1,093,621	0.11
USD 201,000	Freedom Mortgage 9.125% 15/5/2031	211,209	0.02
USD 133,000	Freedom Mortgage 12.25% 1/10/2030	147,851	0.02
USD 1,298,000	FREMF 2018-K72 Mortgage Trust 4.121% 25/12/2050	1,248,941	0.13
USD 100,000	Frontier Communications 5% 1/5/2028	99,964	0.01
USD 185,000	Frontier Communications 5.875% 1/11/2029	186,836	0.02
USD 1,475,000	FS Rialto 2024-FL5 Issuer LLC 6.964% 19/10/2039	1,485,376	0.15
USD 1,325,000	FS Rialto 2025-FL10 Issuer LLC 6.738% 19/8/2042	1,322,836	0.14
USD 191,000	FTAI Aviation Investors LLC 7% 15/6/2032	197,933	0.02
USD 113,000	FTAI Aviation Investors LLC 7.875% 1/12/2030	120,184	0.01
USD 146,000	Gap 3.875% 1/10/2031	133,078	0.01
USD 100,000	Gen Digit 6.75% 30/09/27-6.75% 30/9/2027	102,090	0.01
EUR 313,000	General Electric 2.125% 17/5/2037	313,061	0.03
EUR 449,000	General Electric 4.125% 19/9/2035	540,987	0.06
USD 235,000	Gilead Sciences 2.8% 1/10/2050	147,138	0.02
USD 949,000	Gilead Sciences 5.55% 15/10/2053	931,815	0.10
USD 448	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/4/2031	463	0.00
USD 1,900	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/7/2031	1,964	0.00
USD 865,973	Ginnie Mae II Pool 2% 20/8/2050	708,820	0.07
USD 109,363	Ginnie Mae II Pool 2% 20/11/2050	89,517	0.01
USD 310,863	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/6/2051	272,624	0.03
USD 429,436	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/10/2051	365,759	0.04
USD 299,015	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/12/2051	254,663	0.03
USD 241,068	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/7/2052	205,311	0.02
USD 77,052	Ginnie Mae II Pool 3% 20/4/2050	69,492	0.01
USD 97,258	Ginnie Mae II Pool 3% 20/6/2050	86,269	0.01
USD 450,893	Ginnie Mae II Pool 3% 20/6/2051	399,793	0.04
USD 141,937	Ginnie Mae II Pool 3% 20/12/2051	125,726	0.01
USD 88,176	Ginnie Mae II Pool 3% 20/1/2052	78,114	0.01
USD 813,595	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/11/2046	755,415	0.08
USD 1,525,395	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2052	1,391,467	0.14
USD 574,211	Ginnie Mae II Pool 4% 20/6/2047	543,784	0.06
USD 499,469	Ginnie Mae II Pool 4% 20/12/2052	469,446	0.05
USD 466,315	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/5/2041	463,949	0.05
USD 35,719	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/9/2048	34,756	0.00
USD 14,028	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/4/2050	13,682	0.00
USD 194,829	Ginnie Mae II Pool 5% 20/7/2040	196,212	0.02
USD 133,000	Global Atlantic Fin 7.95% 15/10/2054	140,273	0.01
USD 100,000	Go Daddy Operating / GD Finance 5.25% 1/12/2027	99,717	0.01
EUR 326,000	Goldm an Sachs 0.875% 9/5/2029	355,549	0.04
USD 1,606,000	Goldm an Sachs 3.102% 24/2/2033	1,460,567	0.15
GBP 617,000	Goldm an Sachs 3.125% 25/7/2029	765,604	0.08
GBP 300,000	Goldm an Sachs 3.625% 29/10/2029	391,464	0.04
USD 1,703,000	Goldm an Sachs 4.223% 1/5/2029	1,703,575	0.18
USD 2,524,000	Goldm an Sachs Group Inc 4.957% 23/4/2029	2,550,306	0.26
USD 2,202,000	Goldm an Sachs Group Inc 5.218% 23/4/2031	2,271,864	0.23

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 581,000	Goldman Sachs Group Inc 5.536% 28/1/2036*	599,246	0.08
USD 136,770	GoodLeap Sustainable Home Solutions Trust 2021-5 2.31% 20/10/2048	112,918	0.01
USD 161,000	Goodyear Tire & Rubber 5% 15/7/2029	157,286	0.02
USD 152,000	Goodyear Tire & Rubber 5.625% 30/4/2033	143,191	0.02
USD 468,777	Government National Mortgage Association 6.346% 20/9/2054	489,611	0.06
USD 682,931	Government National Mortgage Association 6.496% 20/8/2054	694,696	0.07
USD 97,000	Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/7/2032	98,492	0.01
USD 311,000	Gray Media Inc 9.625% 15/7/2032	312,976	0.03
USD 215,000	Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 1/7/2053	221,342	0.02
USD 95,000	Great Lakes Water Authority Water Supply System Revenue 5.25% 1/7/2055	97,667	0.01
USD 100,000	Group 1 Automotive Inc 6.375% 15/1/2030	102,791	0.01
USD 2,070,000	GS Finance Corp 8.75% 14/2/2030	2,083,672	0.22
USD 1,162,000	GS Mortgage Trust 2019-GG2 3.769% 10/5/2049	1,144,614	0.12
USD 690,575	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP1 4.211% 25/1/2035	697,430	0.08
USD 398,238	GSMPS Mortgage Loan Trust 2005-RP3 4.362% 25/9/2035	342,710	0.04
USD 6,691	GSR Mortgage Loan Trust 2005-AR2 4.434% 25/4/2035	4,814	0.00
USD 140,000	Hays Consolidated Independent School District 5.25% 15/2/2050	145,276	0.01
USD 583,000	HCA Inc 6.1% 1/4/2064	564,882	0.06
USD 1,000,000	HCA Inc 6.2% 1/3/2055	1,025,428	0.11
EUR 338,000	Helios Software / ION Corporate Solutions Finance 7.975% 1/5/2029*	411,774	0.04
USD 193,000	Hero Holdings Inc 8.625% 15/6/2029	199,001	0.02
USD 168,000	Hero Holdings Inc 7% 15/6/2031	172,063	0.02
USD 85,000	Hillsborough County Aviation Authority 5.5% 1/10/2049	86,028	0.01
USD 170,000	Hillsborough County Industrial Development Authority 6.25% 15/11/2049	174,394	0.02
USD 30,000	Hilton Domestic Operating 4% 1/5/2031	29,308	0.00
USD 375,000	Hilton Domestic Operating 5.875% 1/4/2029	382,539	0.04
USD 33,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 3.75% 1/5/2029	31,666	0.00
USD 100,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 4.875% 1/7/2031	93,224	0.01
USD 73,000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow / Hilton Grand Vacations Borrower Esc 5% 1/6/2029	70,647	0.01
USD 100,000	Hilton Grand Vacations Borrower LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Inc 6.625% 15/1/2032	102,123	0.01
USD 57,000	Hologic 3.25% 15/2/2029	54,487	0.01
USD 924,000	Home Depot 5.4% 25/6/2064	881,915	0.09
USD 108,000	Howard Hughes 4.125% 1/2/2029	103,494	0.01
USD 100,000	Howard Hughes 4.375% 1/2/2031	93,109	0.01
USD 1,743,588	HSI Asset Securitization Trust 2007-NC1 4.717% 25/4/2037	1,134,444	0.12
USD 229,000	HUB International 7.25% 15/6/2030	239,902	0.02
USD 100,000	HUB International 7.375% 31/1/2032	105,250	0.01
USD 100,000	Huntsman International LLC 2.95% 15/6/2031	85,119	0.01
USD 160,000	Hutto Independent School District 5% 1/8/2058	162,664	0.02
USD 115,000	iHeartCommunications Inc 7.75% 15/8/2030	91,679	0.01
USD 177,000	iHeartCommunications Inc 9.125% 1/5/2029	152,315	0.02
USD 1,190,000	INCREF 2025-FL1 LLC 6.082% 19/10/2042	1,190,913	0.12
USD 503,341	IndyMac INDX Mortgage Loan Trust 2006-AR15 4.677% 25/7/2036	493,061	0.05
USD 200,000	Ingerson Escrow Issuer LLC 6.75% 1/8/2032*	199,283	0.02
USD 1,421,000	IP 2025-IP Mortgage Trust 5.425% 15/8/2042	1,450,436	0.15
USD 200,000	IQVIA 5% 15/5/2027	199,244	0.02
USD 100,000	Iron Mountain 5.625% 15/7/2032	99,307	0.01
USD 75,000	Iron Mountain 7% 15/2/2029	77,340	0.01
USD 100,000	Iron Mountain Inc 4.5% 15/2/2031	88,236	0.01
USD 44,000	Iron Mountain Inc 5.25% 15/3/2028	43,914	0.00
USD 100,000	Iron Mountain Inc 6.25% 15/1/2033	102,255	0.01
USD 4,868,676	IOE Real Estate Capital Trust 2006-HE2 4.957% 25/8/2036	1,272,121	0.13
USD 274,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 6.125% 1/11/2032	278,539	0.03
USD 119,000	Jane Street Group / JSG Finance Inc 7.125% 30/4/2031	124,395	0.01
USD 200,000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corp 5% 15/8/2028	194,181	0.02
USD 314,000	JetBlue Airways Corp / JetBlue Loyalty LP 9.875% 20/9/2031*	311,274	0.03
EUR 921,000	Johnson & Johnson 1.65% 20/5/2035	928,369	0.09
USD 116,000	Johnson County Unified School District No 231 Gardner - Edgerton 5.25% 1/10/2060	117,748	0.01

*All or a portion of this security represents a security on loan.

*Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 463,796	JP Morgan Mortgage Trust 2017-2 3.644% 25/5/2047	430,506	0.04
USD 1,925,000	JPMorgan Chase 2.525% 19/11/2041	1,309,664	0.14
EUR 1,071,000	JPMorgan Chase 4.457% 13/11/2031	1,329,670	0.14
USD 2,214,000	JPMorgan Chase & Co 5.102% 22/4/2031	2,283,208	0.24
USD 1,363,000	JPMorgan Chase & Co 5.572% 22/4/2036	1,417,393	0.15
USD 150,000	Kaiser Aluminum Corp 4.5% 1/6/2031	140,852	0.02
USD 200,000	KeHE Distributors LLC / KeHE Finance Corp / NextWave Distribution Inc 9% 15/2/2029	210,714	0.02
USD 360,000	KLA Corp 4.95% 15/7/2052	327,742	0.03
USD 207,000	Kohl's Corp 5.125% 1/5/2031	165,815	0.02
EUR 100,000	Kronos International 9.5% 15/3/2029	123,988	0.01
USD 25,000	Lamar Media 4.875% 15/1/2029	24,688	0.00
USD 107,000	Lamar Media Corp 4.875% 15/1/2029	105,668	0.01
USD 100,000	Lamb Weston 4.125% 31/1/2030	95,876	0.01
USD 85,000	Lamb Weston Holdings Inc 4.375% 31/1/2032	80,017	0.01
USD 202,000	LCM Investments II 8.25% 1/8/2031	214,409	0.02
USD 175,000	Level 3 Financing Inc 8.875% 30/6/2032	189,968	0.02
USD 56,000	Level 3 Financing Inc 7% 31/3/2034	60,620	0.00
USD 75,879	Level 3 Financing Inc 10.75% 15/12/2030	86,140	0.01
EUR 100,000	Levi Strauss & Co 4% 15/8/2030	119,466	0.01
USD 200,000	LGI Homes Inc 7% 15/11/2032	195,795	0.02
USD 116,000	Liberty Mutual Group Inc 4.125% 15/12/2051	112,606	0.01
USD 100,000	LifePoint Health 11% 15/10/2030	110,371	0.01
USD 161,000	LifePoint Health Inc 9.875% 15/2/2032	149,173	0.02
USD 100,000	Lithia Motors Inc 4.375% 15/1/2031	95,146	0.01
USD 112,000	Live Nation Entertainment 4.75% 15/10/2027	112,130	0.01
USD 100,000	Live Nation Entertainment Inc 5.75% 15/1/2028	97,762	0.01
USD 1,070,000	LoanCore 2025 2025-CRE6 Issuer LLC 5.74[5% 17/8/2042	1,068,147	0.11
USD 85,000	Long Island Power Authority 5% 1/9/2049	85,617	0.01
USD 199,000	Magnera Corp 4.75% 15/11/2029	176,049	0.02
USD 175,000	Mansfield Independent School District 5.25% 15/2/2055	180,972	0.02
USD 3,060,000	Maricopa County Industrial Development Authority 7.375% 1/10/2029	3,211,034	0.33
USD 810,503	Master Asset Backed Trust 2006-OPT2 5.137% 25/9/2034	744,858	0.08
USD 312,324	Master Asset Backed Trust 2006-WF1 6.162% 25/6/2036	318,047	0.03
USD 100,000	Matrix II 3.628% 1/10/2031	90,926	0.01
USD 152,000	Matrix II 4.628% 1/8/2028	149,790	0.01
USD 768,000	Mauser Packaging Solutions 9.25% 15/4/2027	765,829	0.08
USD 294,000	McAfee 7.375% 15/2/2030	271,942	0.03
USD 100,000	McGraw-Hill Education Inc 7.375% 1/9/2031	105,115	0.01
USD 306,000	Medline Borrower 5.25% 1/10/2029	303,261	0.03
USD 113,000	Medline Borrower LP/Medline Co-Issuer Inc 6.25% 1/4/2029	116,257	0.01
USD 140,000	Mesa County Valley School District No 51 Grand Junction 5.25% 1/12/2049	146,320	0.02
USD 220,000	Mesquite Independent School District 5.25% 15/8/2042	226,918	0.02
USD 867,000	Meta Platforms 5.75% 15/5/2063	888,797	0.09
USD 177,000	Methanex US Operations Inc 6.25% 15/3/2032[5]	178,761	0.02
USD 363,694	MF1 2022-FL10 6.869% 17/9/2037	363,902	0.04
USD 1,260,000	MF1 2024-FL14 6.09% 19/3/2039	1,266,316	0.13
USD 1,714,967	MFA 2025-NQM2 Trust 6.675% 27/9/2070	1,725,833	0.18
USD 85,000	Michigan State Building Authority 5% 15/10/2060	86,346	0.01
USD 135,000	Michigan State University 5% 15/2/2055	135,982	0.01
USD 100,000	Molina Healthcare Inc 3.875% 15/5/2032	89,512	0.01
USD 126,000	Molina Healthcare Inc 6.25% 15/1/2033	126,997	0.01
EUR 319,000	Morgan Stanley 3.79% 21/3/2030	362,720	0.04
EUR 1,276,000	Morgan Stanley 4.656% 2/3/2029	1,550,871	0.16
USD 1,759,000	Morgan Stanley 4.994% 12/4/2029	1,791,422	0.18
USD 1,775,000	Morgan Stanley 5.192% 17/4/2031	1,827,854	0.19
USD 1,674,000	Morgan Stanley 5.25% 21/4/2034	1,697,484	0.17
USD 674,000	Morgan Stanley 5.664% 17/4/2036	701,347	0.07
USD 555,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 3.694% 15/12/2049	546,754	0.06
USD 1,000,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 3.59% 15/12/2050	881,549	0.10
USD 1,445,748	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-H3 4.42% 15/7/2051	1,391,777	0.14
USD 288,871	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 4.865% 15/10/2051	276,135	0.03

[5]All or a portion of this security represents a security on loan.

[6]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 434,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2019-MP 4.418% 11/7/2040	397,269	0.06
USD 764,747	Morgan Stanley Residential Mortgage Loan Trust 2026-HX1 5.96% 25/3/2070	794,932	0.08
USD 87,896	Mosaic Solar Loan Trust 2020-1 3.11% 20/4/2046	77,797	0.01
USD 254,099	Mosaic Solar Loan Trust 2020-2 1.44% 20/8/2046	200,190	0.02
USD 141,844	Mosaic Solar Loan Trust 2020-2 2.21% 20/8/2046	117,196	0.01
USD 175,951	Mosaic Solar Loan Trust 2022-2 4.36% 21/1/2053	156,328	0.02
EUR 292,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 7% 15/2/2032	353,929	0.04
EUR 916,000	National Grid North America Inc 1.054% 20/1/2031	866,074	0.10
USD 154,000	Nationstar Mortgage 6.5% 1/8/2029	156,467	0.02
USD 105,000	Nationstar Mortgage 7.125% 1/2/2032	104,165	0.01
USD 366,881	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-C 0.97% 15/11/2068	309,853	0.04
USD 175,000	NCR Atleos 9.5% 1/4/2029	189,629	0.02
USD 200,000	NCR Voyix 5% 1/10/2028	196,462	0.02
USD 250,375	New Century Home Equity Loan Trust Series 2005-B 5.157% 25/10/2035	246,336	0.03
USD 140,000	New Jersey Health Care Facilities Financing Authority 3% 1/7/2051	97,251	0.01
USD 260,000	New Jersey Transportation Trust Fund Authority 5.25% 15/6/2050	263,220	0.03
USD 100,000	New Jersey Turnpike Authority 5.25% 1/1/2065	103,833	0.01
USD 318,000	New York City Transitional Finance Authority 5.25% 1/5/2049	326,677	0.03
USD 285,000	New York State Dormitory Authority 5% 15/3/2053	288,231	0.03
USD 210,000	New York State Thruway Authority 5% 15/3/2049	212,368	0.02
USD 360,833	Newcastle Mortgage Trust 2997-1 4.667% 25/4/2037	348,070	0.04
USD 100,000	Nissan Brands 6.625% 15/9/2029	100,693	0.01
USD 100,000	Nissan Motor 4.75% 1/11/2028	98,229	0.01
USD 89,000	Nissan Motor 5.625% 15/1/2027	89,059	0.01
USD 163,000	Nordstrom 4.25% 1/8/2031	144,402	0.02
USD 538,000	Norfolk Southern 4.45% 1/3/2033	528,628	0.06
USD 85,000	North Texas Municipal Water District 5% 1/6/2053	85,434	0.01
USD 175,000	Northeast Independent School District 5.25% 15/2/2055	181,058	0.02
USD 100,000	Novelis 3.875% 15/8/2031	90,744	0.01
USD 218,000	Novelis 4.75% 30/1/2030	209,745	0.02
USD 116,000	NRG Energy Inc 3.375% 15/2/2029	110,154	0.01
USD 323,000	NRG Energy Inc 3.625% 15/2/2031	296,211	0.03
USD 36,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2029	36,181	0.00
USD 669,847	OBX 2025-NQM6 Trust 6.603% 25/9/2065	673,846	0.07
USD 260,000	Oklahoma Capitol Improvement Authority 5.25% 1/7/2060	270,722	0.03
USD 1,010,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 3.566% 10/5/2039	914,329	0.09
USD 690,000	Olympic Tower 2017-OT Mortgage Trust 4.077% 10/5/2035	617,290	0.06
USD 200,000	Olympus Water US 4.25% 1/10/2028	191,574	0.02
EUR 200,000	Olympus Water US 9.625% 15/11/2028	245,617	0.03
EUR 134,000	Orsor Electric Delivery Co LLC 3.428% 15/6/2034	157,112	0.02
USD 150,000	OneMain Financial Issuance Trust 2021-1 2.22% 16/6/2036	141,091	0.01
USD 170,000	OneMain Financial Issuance Trust 2021-1 2.47% 16/6/2036	159,048	0.02
USD 1,346,000	Oracle Corp 6% 3/8/2055*	1,321,532	0.14
EUR 200,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 2.875% 30/4/2028	226,858	0.02
USD 200,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 5.125% 30/4/2031*	171,379	0.02
USD 200,000	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer 7.875% 15/5/2034	180,000	0.02
USD 19,000	Osaic Holdings Inc 6.75% 1/8/2032	19,384	0.00
USD 22,000	Outfront Media Capital / Outfront Media Capital 7.375% 15/2/2031	23,254	0.00
USD 156,000	Owens-Brockway Glass Container 7.25% 15/5/2031	158,949	0.02
USD 433,000	Paramount Global 6.25% 28/2/2057	422,023	0.04
USD 100,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 4.875% 15/5/2029	97,263	0.01
USD 53,000	Park Intermediate / PK Domestic Property / PK Finance Co-Issuer 7% 1/2/2030	54,729	0.01
USD 204,000	PECO Energy 2.85% 15/9/2051	127,274	0.01
USD 650,000	PECO Energy Co 5.25% 15/9/2054	615,326	0.06
USD 99,000	PennyMac Financial Services 7.125% 15/11/2030	102,749	0.01
USD 200,000	PennyMac Financial Services 7.875% 15/12/2029	213,062	0.02
USD 183,000	PennyMac Financial Services Inc 6.875% 15/5/2032	187,271	0.02

*All or a portion of this security represents a security on loan.

[1] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 200,000	Reliance 3.95% 19/4/2026	200,850	0.02
USD 300,000	RelSmart LLC / RelSmart Finance Corp. 10% 15/9/2033	295,837	0.03
USD 351,000	PG&E Corp. 7.375% 15/3/2055	349,166	0.04
USD 776,000	PNC Financial Services Group Inc 1.15% 13/8/2026	764,561	0.08
USD 70,000	PNC Financial Services Group Inc 4.898% 13/5/2031	71,404	0.01
USD 21,000	PNC Financial Services Group Inc 6.037% 28/10/2033	22,496	0.00
USD 97,000	PNC Financial Services Group Inc 6.875% 20/10/2034	106,964	0.01
USD 100,000	Post 5.5% 15/12/2029	99,706	0.01
USD 207,000	Post 6.375% 1/3/2033	209,730	0.02
USD 100,000	Post Holdings Inc 6.25% 15/10/2034	100,819	0.01
USD 100,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 3.375% 31/8/2027	97,046	0.01
USD 159,000	Primo Water Holdings Inc / Triton Water Holdings Inc 4.375% 30/4/2029	153,204	0.02
USD 600,000	Prologis 5.25% 15/6/2053	594,408	0.06
USD 1,102,475	PRPM 2025-NQM2 Trust 6.686% 25/4/2070	1,111,869	0.11
USD 140,000	QUALCOMM 6% 20/5/2053	146,870	0.01
USD 141,000	Quikrete Holdings Inc 6.375% 1/3/2032	140,691	0.01
USD 269,000	Quikrete Holdings Inc 6.75% 1/3/2033	274,998	0.03
USD 121,000	QXO Building Products Inc 6.75% 30/4/2032	126,606	0.01
USD 128,000	RB Global Holdings Inc 7.75% 15/3/2031	134,510	0.02
USD 88,609	Renaissance Home Equity Loan Trust 2005-3 5.64% 25/11/2035	88,579	0.01
USD 170,000	Rexford 4.875% 1/12/2029[a]	164,408	0.02
USD 100,000	RHP Hotel Properties / RHP Finance 6.5% 1/4/2032	102,847	0.01
USD 234,000	RHP Hotel Properties LP / RHP Finance Corp 6.5% 15/6/2033	241,776	0.03
USD 296,000	RLJ Lodging Trust LP 3.75% 1/7/2026	292,544	0.03
USD 131,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 2.875% 15/10/2026	128,342	0.01
USD 100,000	Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 4% 15/10/2033	90,144	0.01
USD 325,000	RR Donnelley & Sons Co 10.875% 1/8/2029	316,701	0.03
USD 169,000	Ryan Specialty LLC 4.375% 1/2/2030	163,592	0.02
USD 161,000	Salesforce Inc 3.05% 15/7/2061	91,779	0.01
USD 106,000	Salt River Project Agricultural Improvement & Power District 5% 1/12/2047	107,304	0.01
USD 2,425,000	San Diego County Water Authority 5% 1/5/2052	2,472,938	0.25
USD 295,000	San Francisco City & County Airport Comm-San Francisco International Airport 5% 1/5/2052	296,579	0.03
USD 1,074,991	Santander Mortgage Asset Receivable Trust 2025-NQM1 5.548% 25/1/2065	1,081,932	0.11
USD 300,000	SBA Communications 3.875% 15/2/2027	300,653	0.03
EUR 100,000	SCIL IV / SCIL USA 9.5% 15/7/2028	122,726	0.01
USD 67,000	Scotts Miracle-Gro 4.375% 1/2/2032	61,771	0.01
USD 200,000	Sealed Air 6% 15/4/2029	198,463	0.02
USD 23,000	Sensata Technologies 3.75% 15/2/2031	21,151	0.00
USD 100,000	Sensata Technologies 4.375% 15/2/2030	96,307	0.01
USD 136,000	Service Corp. International 4.625% 15/12/2027	135,445	0.01
USD 167,000	Service Corp. International 5.75% 15/10/2032	169,171	0.02
EUR 200,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 5.5% 15/5/2030	243,526	0.03
USD 114,000	Shift4 Payments LLC / Shift4 Payments Finance Sub Inc 6.75% 15/8/2032	118,258	0.01
USD 868,000	Shops at Crystals Trust 2019-CRYS 3.685% 5/7/2039	853,864	0.08
USD 241,000	SierraCol Energy Andina 6% 15/6/2028	228,347	0.02
USD 278,000	Sirius XM Radio 4.125% 1/7/2030	258,957	0.03
USD 180,000	Sirius XM Radio 5% 1/8/2027	179,277	0.02
USD 73,000	Sirius XM Radio Inc 4% 15/7/2028	70,473	0.01
USD 100,000	Six Flags Entertainment / Six Flags Theme Parks 6.625% 1/5/2032	101,649	0.01
USD 92,000	Six Flags Entertainment Corp 7.25% 15/5/2031	92,350	0.01
USD 237,000	SLM 5.125% 2/11/2029	232,468	0.02
USD 145,726	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-A 4.96% 15/6/2033	146,287	0.02
USD 923,216	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 4.91% 15/6/2039	902,421	0.09
USD 1,272,049	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 4.87% 15/6/2039	1,223,495	0.13
USD 258,355	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 4.78% 15/12/2039	251,631	0.03
USD 744,699	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 9.229% 15/10/2041	762,089	0.08
USD 106,687	SMB Private Education Loan Trust 2015-C 3.5% 15/9/2043	105,240	0.01
USD 905,000	SMB Private Education Loan Trust 2016-C 4% 17/11/2042	797,856	0.08
USD 860,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 3% 15/9/2046	819,071	0.08

[a]All or a portion of this security represents a security on loan.

[b]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 1,595,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PT-A 2.5% 15/9/2054	1,427,393	0.18
USD 1,090,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-PTB 2.5% 15/9/2054	963,638	0.12
USD 1,210,612	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 5.209% 15/1/2053	1,199,908	0.12
USD 1,220,754	SMB Private Education Loan Trust 2022-B 5.793% 16/2/2055	1,233,134	0.13
USD 1,004,619	SMB Private Education Loan Trust 2022-C 4.48% 16/6/2050	1,003,820	0.10
USD 230,000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC 6.875% 15/11/2031	240,638	0.03
USD 100,000	Snap Inc 6.875% 1/3/2033[*]	101,219	0.01
USD 46,762	SoFi Professional Loan Program 2017-F 2.84% 25/1/2041	46,593	0.00
USD 166,000	Stagwell Global LLC 5.625% 15/8/2029	160,423	0.02
USD 200,000	Standard Building Solutions Inc 6.5% 15/8/2032	206,432	0.02
USD 100,000	Standard Industries 4.375% 15/7/2030	96,008	0.01
USD 151,000	Standard Industries 4.75% 15/1/2028	150,150	0.01
USD 307,000	Star Parent 9% 1/10/2030[*]	326,001	0.03
USD 329,000	Starwood Property Trust Inc 5.625% 15/7/2026	333,663	0.03
USD 100,000	Starwood Property Trust Inc 6% 15/4/2030	101,858	0.01
USD 200,000	Stillwater Mining 4.5% 16/11/2029[*]	184,000	0.02
USD 388,422	Structured Adjustable Rate Mortgage Loan Trust Series 2005-17 4.534% 25/8/2035	309,561	0.03
USD 100,000	Synchrony Financial 7.25% 2/2/2033	105,486	0.01
USD 260,000	Tampa Bay Water 5.25% 1/10/2054	256,599	0.03
USD 113,000	Taylor Morrison Communities 5.875% 15/6/2027	114,117	0.01
USD 7,000	TEGNA 5% 15/9/2029	7,007	0.00
USD 122,000	Teleflex 4.625% 15/11/2027	120,763	0.01
USD 220,000	Tenet Healthcare 4.375% 15/1/2030	213,709	0.02
USD 400,000	Tenet Healthcare 6.125% 1/10/2028	400,494	0.04
USD 361,000	Tenneco 8% 17/11/2028[*]	361,615	0.04
USD 100,000	Terex Corp 6.25% 15/10/2032	101,418	0.01
USD 100,000	Texas Instruments Inc 5.15% 8/2/2054	94,155	0.01
EUR 349,000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.875% 1/10/2031	358,710	0.04
USD 600,000	TK Elevator US Newco 5.25% 15/7/2027	599,091	0.06
USD 200,000	TKC Holdings Inc 10.5% 15/5/2029	204,849	0.02
USD 231,000	T-Mobile USA 3.4% 15/10/2052	153,328	0.02
USD 2,123,000	T-Mobile USA 4.5% 15/4/2050	1,740,236	0.18
EUR 604,000	T-Mobile USA Inc 3.6% 11/2/2045	646,161	0.07
USD 223,000	Travel + Leisure 6.625% 31/7/2026	225,269	0.02
USD 168,000	Triborough Bridge & Tunnel Authority 5.25% 15/5/2047	169,961	0.02
USD 138,000	Triborough Bridge & Tunnel Authority 5.5% 15/11/2053	142,152	0.01
USD 1,376,832	Troon Arrahan Hotel 2019-SFR1 Trust 2.76% 17/3/2039	1,363,253	0.14
USD 419,000	Trimo Inc 4.625% 15/3/2029	310,312	0.03
USD 100,000	Twilio 3.625% 15/3/2029	96,500	0.01
USD 232,000	UKG 6.875% 1/2/2031	240,003	0.02
USD 1,321,000	Union Pacific 2.91% 15/9/2062	771,554	0.08
USD 123,000	United Rentals North America 5.5% 15/5/2027	122,842	0.01
USD 154,000	United Rentals North America Inc 3.75% 15/1/2032	141,990	0.01
USD 91,000	United Rentals North America Inc 4% 15/7/2030	87,024	0.01
USD 4,800	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2029	5,063	0.00
USD 1,000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 15/2/2031	873	0.00
USD 640,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/11/2040[*]	407,875	0.04
USD 169,000	United Wholesale Mortgage 5.5% 15/4/2029[*]	168,531	0.02
USD 90,000	UnitedHealth Group Inc 3.125% 15/5/2060	59,878	0.01
USD 400,000	Uniti Group / Uniti Finance / CSL Capital 4.75% 15/4/2028	390,290	0.04
USD 351,000	Univision Communications Inc 8.5% 31/7/2031	362,448	0.04
EUR 1,400,000	US Bancorp 2.634% 21/6/2029	1,636,869	0.17
USD 242,000	US Foods Inc 6.875% 15/9/2028	270,214	0.03
USD 832,000	Verizon Communications 3% 20/11/2060	371,922	0.04
USD 1,220,000	Verizon Communications Inc 5.25% 16/3/2037	1,224,876	0.13
USD 1,666,399	Verus Securitization Trust 2025-5 5.623% 25/6/2070	1,703,725	0.18
USD 157,000	Viasat 5.625% 15/4/2027[*]	156,564	0.02
USD 160,000	Voyager Parent LLC 9.25% 1/7/2032	169,799	0.02
USD 1,108,838	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR11 Trust 5.162% 25/9/2046	833,436	0.10
USD 2,034,970	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR13 Trust 5.102% 25/10/2046	1,774,092	0.18
USD 5,846	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2006-AR13 Trust 5.722% 25/10/2046	5,344	0.00
USD 1,183,395	WaMu Mortgage Pass-Through Certificates Series 2007-OA6 Trust 5.02% 25/6/2047	982,904	0.10

[*]All or a portion of this security is pledged or given in guarantee, see Note 13, for further details.
[#]All or a portion of this security represents a security on loan.

[*]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1256 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
USD 64,000	Wand NewCo 3 7.625% 30/01/2032	67,911	0.01
USD 1,981,297	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR8 Trust 5.072% 25/10/2046	1,716,141	0.18
USD 1,052,973	Washington Mutual Asset-Backed Certificates WMABS Series 2006-HE2 Trust 4.917% 25/5/2036	816,617	0.08
USD 100,000	Wayfair LLC 7.25% 31/10/2029	102,090	0.01
EUR 3,152,000	Wells Fargo 1% 2/2/2027	3,606,172	0.37
EUR 1,554,000	Wells Fargo 1.375% 26/10/2026	1,793,940	0.19
EUR 100,000	Wells Fargo 1.5% 24/5/2027	114,761	0.01
USD 17,000	Wells Fargo 3.068% 30/4/2041	12,957	0.00
USD 1,156,000	Wells Fargo 3.35% 2/3/2033	1,068,146	0.11
USD 297,000	Wells Fargo 4.611% 25/4/2053	252,310	0.03
USD 256,000	Wells Fargo & Co 5.15% 23/4/2031	263,662	0.03
USD 280,000	Wells Fargo & Co 5.605% 23/4/2036	290,828	0.03
USD 255,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-LC24 3.621% 15/10/2049	242,450	0.02
USD 1,380,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 3.974% 15/6/2038	1,279,037	0.13
USD 100,000	WESCO Distribution 6.375% 15/3/2029	103,137	0.01
USD 200,000	WESCO Distribution 6.625% 15/3/2032	207,752	0.02
USD 117,000	Whirlpool Corp 6.125% 15/6/2033	118,818	0.01
USD 84,000	Williams Scotsman 6.625% 15/6/2029	86,243	0.01
USD 266,449	Wimbledon Mortgage Loan Trust 2014-1 3.929% 25/6/2044	258,190	0.03
USD 82,000	WR Grace 4.875% 15/6/2027	81,414	0.01
USD 157,000	Xerox 5.5% 15/8/2028	153,316	0.01
USD 53,000	Xerox Corp 13.5% 15/4/2031	53,258	0.01
USD 258,000	Xerox Holdings Corp 8.875% 30/11/2029	164,897	0.02
USD 272,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 7.25% 15/1/2029	277,730	0.03
USD 252,000	XPLR Infrastructure Operating Partners LP 8.375% 15/1/2031	263,927	0.03
USD 49,000	XPO Inc 7.125% 1/2/2032	51,447	0.01
USD 100,000	Yum! Brands 3.625% 15/3/2031	93,062	0.01
USD 28,000	Yum! Brands 4.75% 15/1/2030	27,651	0.00
USD 155,000	ZF North America Capital Inc 6.75% 23/4/2030	146,176	0.02
USD 150,000	ZF North America Capital Inc 6.875% 23/4/2032	144,008	0.02
		316,029,917	32.60

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
	Uruguay		
USD 199,847	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	185,358	0.02
UYU 5,360,806	Uruguay Government International Bond 8.75% 20/7/2033	147,467	0.01
		332,825	0.03
	Uzbekistan		
USD 200,000	Republic of Uzbekistan International Bond 7.85% 12/10/2028	214,250	0.02
	Zambia		
USD 80,328	Zambia Government International Bond 5.75% 30/6/2033	75,166	0.01
Total Bonds		941,239,742	97.05
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		941,239,742	97.05
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	United States		
100,000	ESC Contra Contra*	1	0.00
Total Common Stocks (Shares)		1	0.00
BONDS			
	Bermuda		
USD 71,819	Digicel 0% 31/12/2030*	6,463	0.00
	Cayman Islands		
USD 1,700,000	Peace Park CLO Ltd 0% 20/10/2036*	1,700,000	0.18
USD 1,500,000	Timbas CLO XIV Ltd 5.933% 25/1/2034*	1,500,000	0.15
		3,200,000	0.33
	United States		
USD 502,456	Centrum Energy PTE 9.85% 1/10/2027*	502,456	0.05
USD 152,000	ESC Contra Contra 0% 1/10/2029*	-	0.00
		502,456	0.05
Total Bonds		3,708,919	0.38
Total Other Transferable Securities		3,708,920	0.38
Total Portfolio		944,948,662	97.43
Other Net Assets		24,949,795	2.57
Total Net Assets (USD)		969,897,857	100.00

*Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

*Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
ARS	66,011,374	USD	57,998	JP Morgan	29/10/2025	(1,618)
ARS	273,214,116	USD	192,034	Citibank	29/10/2025	(8,618)
ARS	244,936,000	USD	169,000	Goldman Sachs	11/12/2025	(1,870)
ARS	98,840,000	USD	64,000	Citibank	11/12/2025	(773)
AUD	58,749	USD	38,077	ANZ	17/9/2025	(69)
BRL	28,391,758	USD	4,880,000	State Street	17/9/2025	169,113
BRL	10,889,447	USD	1,924,000	Citibank	17/9/2025	35,234
BRL	2,884,678	USD	493,000	Barclays	17/9/2025	8,117
BRL	8,228,293	USD	1,473,991	Goldman Sachs	3/9/2025	44,511
BRL	2,236,998	USD	418,500	Citibank	3/9/2025	7,343
BRL	2,884,422	USD	473,000	Barclays	3/9/2025	224
BRL	12,942,998	USD	2,374,798	Barclays	2/10/2025	(1,043)
CAD	6,998,000	EUR	5,748,362	BNP Paribas	3/9/2025	(59,497)
CAD	750,000	USD	554,699	State Street	3/9/2025	1,739
CLP	9,888,000	USD	7,061	Morgan Stanley	17/9/2025	(164)
CLP	2,991,836	USD	3,194	JP Morgan	29/9/2025	2
CNH	11,816,000	USD	1,656,529	JP Morgan	17/9/2025	6,893
CNH	9,928,000	USD	1,398,917	State Street	17/9/2025	8,218
CNH	62,561,911	USD	11,696,000	HSBC Bank	17/9/2025	91,661
CNH	8,714,653	USD	795,000	Bank of America	3/9/2025	7,168
CNH	23,976,868	USD	3,346,439	BNP Paribas	29/9/2025	12,259
COP	112,193,477	USD	24,966	BNY Mellon	17/9/2025	446
COP	6,438,621,681	USD	1,551,899	JP Morgan	29/9/2025	9,816
CZK	44,554,515	USD	2,116,809	BNP Paribas	29/9/2025	11,184
CZK	9,075,341	USD	994,918	UBS	29/9/2025	932
EGP	14,519,094	USD	166,344	Citibank	24/11/2025	9,859
EGP	736,850	USD	14,995	Bank of America	24/11/2025	646
EUR	4,194,000	USD	4,893,268	State Street	17/9/2025	8,062
EUR	1,299,000	USD	1,493,077	Goldman Sachs	17/9/2025	(11,178)
EUR	1,660,000	USD	1,907,972	Barclays	17/9/2025	(16,914)
EUR	8,200,000	USD	8,724,339	JP Morgan	17/9/2025	(68,497)
EUR	4,100,000	USD	4,878,318	BNP Paribas	17/9/2025	(34,388)
EUR	16,000	USD	18,410	Bank of America	17/9/2025	78
EUR	624,222	AUD	1,110,000	Bank of America	3/9/2025	2,924
EUR	360,000	JPY	59,292,668	HSBC Bank	3/9/2025	879
EUR	744,844	USD	868,238	Bank of America	29/9/2025	899
EUR	5,745,000	USD	6,364,784	JP Morgan	3/10/2025	32,699
GBP	3,800,000	USD	4,901,107	JP Morgan	17/9/2025	(61,429)
GBP	4,100,000	EUR	4,733,416	BNY Mellon	3/9/2025	(1,930)
GBP	2,921,235	MXN	73,000,000	HSBC Bank	3/9/2025	21,829
HUF	884,293,884	USD	1,936,599	Morgan Stanley	29/9/2025	(152)
HUF	66,598,868	USD	209,464	Bank of America	29/9/2025	(402)
IDR	8,419,828,774	USD	514,054	BNP Paribas	17/9/2025	(2,864)
IDR	1,149,880,764	USD	70,467	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(618)
IDR	88,563,013,160	USD	5,423,899	Citibank	29/9/2025	(23,899)
IDR	4,829,912,467	USD	297,088	Citibank	22/9/2025	(4,214)
IDR	16,317,466,699	USD	949,183	Barclays	22/9/2025	(11,283)
IDR	3,953,937,906	USD	243,479	Royal Bank of Canada	22/9/2025	(1,970)
IDR	14,288,331,840	USD	822,848	BNP Paribas	29/9/2025	(394)
INR	34,875,796	USD	417,511	Barclays	17/9/2025	(11,374)
INR	24,298,874	USD	314,110	Bank of America	17/9/2025	(6,177)
INR	86,416,394	USD	997,959	Morgan Stanley	17/9/2025	(21,671)
INR	10,331,711	USD	119,449	HSBC Bank	17/9/2025	(2,484)
INR	37,398,216	USD	427,891	BNP Paribas	17/9/2025	(4,143)
INR	37,981,759	USD	437,407	JP Morgan	17/9/2025	(1,024)
INR	9,916,469	USD	113,533	Standard Chartered Bank	17/9/2025	(137)
INR	37,213,941	USD	423,932	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(2,444)
INR	247,434,874	USD	3,356,591	Citibank	29/9/2025	(34,248)
JPY	49,010,000	USD	335,136	Royal Bank of Canada	17/9/2025	(16,288)
JPY	212,710,992	EUR	1,298,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(52,531)
JPY	1,444,323,873	USD	10,088,000	HSBC Bank	17/9/2025	(246,710)

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1233 to 1238 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
JPY	24,510,459	USD	159,784	BNY Mellon	17/09/25	(1,422)
JPY	1,663,945,000	EUR	10,877,471	BNP Paribas	3/09/25	(22,429)
JPY	152,291,000	USD	991,947	State Street	3/09/25	(7,014)
JPY	42,162,132	USD	286,491	Bank of America	29/09/25	844
JPY	80,304,896	USD	516,000	Morgan Stanley	29/09/25	(932)
JPY	18,728,427	USD	127,748	JP Morgan	29/09/25	(96)
KRW	1,930,944,284	USD	1,429,077	Barclays	17/09/25	(34,436)
MXN	19,109,248	USD	993,000	Deutsche Bank	17/09/25	24,364
MXN	8,810,908	USD	464,036	State Street	3/09/25	4,429
MXN	66,997,942	USD	3,517,000	Morgan Stanley	29/09/25	4,467
MYR	2,171,291	USD	512,441	Goldman Sachs	17/09/25	1,671
MYR	869,874	USD	207,384	Morgan Stanley	17/09/25	147
MYR	2,209,716	USD	523,729	Royal Bank of Canada	17/09/25	(350)
MYR	16,101,911	USD	4,286,664	Barclays	29/09/25	4,091
MYR	1,793,196	USD	424,322	Morgan Stanley	22/09/25	448
NGN	111,332,791	USD	77,344	Morgan Stanley	4/09/25	5,749
NGN	123,848,160	USD	77,344	JP Morgan	4/09/25	3,564
NGN	16,241,000	USD	10,344	Bank of America	4/09/25	425
NGN	179,018,880	USD	115,894	Citibank	4/09/25	846
NGN	231,202,449	USD	144,560	Citibank	8/12/25	(668)
PEN	1,246,681	USD	345,916	Citibank	22/09/25	2,799
PLN	6,878,944	USD	1,799,344	Morgan Stanley	29/09/25	(1,121)
PLN	1,194,716	USD	327,148	Bank of America	29/09/25	(451)
RON	2,716,644	USD	624,948	Goldman Sachs	29/09/25	(1,121)
SGD	160,000	USD	126,642	JP Morgan	17/09/25	(931)
THB	11,744,044	USD	361,629	Barclays	17/09/25	(24)
THB	8,864,000	USD	273,984	BNP Paribas	17/09/25	(472)
THB	8,759,000	USD	270,870	HSBC Bank	17/09/25	1,941
THB	87,962,509	USD	2,695,000	Barclays	3/09/25	21,284
THB	116,699,840	USD	3,578,900	HSBC Bank	29/09/25	7,423
THB	29,783,246	USD	913,618	Barclays	29/09/25	(1,839)
TRY	71,756,000	USD	1,667,932	Barclays	17/09/25	83,836
TRY	23,911,666	USD	544,341	Société Générale	24/10/25	8,363
TRY	33,873,000	USD	810,756	HSBC Bank	3/09/25	11,794
TRY	3,997,747	USD	94,968	HSBC Bank	24/10/25	1,074
TRY	3,904,000	USD	94,344	Goldman Sachs	24/10/25	119
TRY	3,351,200	USD	78,439	BNP Paribas	24/10/25	291
TWD	3,997,276	USD	123,391	Société Générale	19/09/25	(5,656)
TWD	16,300,000	USD	478,434	Bank of America	17/09/25	(11,124)
USD	392,999	TRY	17,167,972	Barclays	24/10/25	(8,362)
USD	70,199	TRY	3,166,284	Barclays	29/09/25	(4,941)
USD	124,861	CNH	892,870	RBC	17/09/25	(422)
USD	918,142	IDR	7,273,261,611	Citibank	17/09/25	(1,873)
USD	928,699	MYR	2,250,000	Barclays	17/09/25	(6,299)
USD	271,291	IDR	4,401,463,429	Société Générale	17/09/25	(473)
USD	5,213,994	MYR	21,900,000	Morgan Stanley	17/09/25	9,256
USD	401,194	INR	37,362,669	Standard Chartered Bank	17/09/25	11,401
USD	98,000	TRY	3,949,616	Barclays	29/09/25	(4,161)
USD	1,111,199	INR	96,314,000	Morgan Stanley	17/09/25	23,881
USD	417,499	INR	36,800,000	Barclays	17/09/25	14,899
USD	126,147	SGD	161,000	HSBC Bank	17/09/25	494
USD	15,500	ZAR	267,837	Morgan Stanley	17/09/25	(139)
USD	4,943,000	CHF	3,918,290	Deutsche Bank	17/09/25	(68,432)
USD	399,000	THB	12,831,879	HSBC Bank	17/09/25	(368)
USD	1,237,467	INR	107,391,968	HSBC Bank	17/09/25	25,748
USD	885,000	IDR	888,165,456	Royal Bank of Canada	17/09/25	15,748
USD	93,000	TWD	2,761,689	HSBC Bank	17/09/25	2,997
USD	46,000	MYR	193,162	Goldman Sachs	17/09/25	223
USD	928,000	IDR	15,197,732,478	State Street	17/09/25	11,032
USD	1,901,683	TRY	77,539,513	Barclays	17/09/25	(69,244)
USD	4,827,116	BRL	26,511,842	Goldman Sachs	17/09/25	(101,366)

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	1,282,673	KRW	1,800,000	Societe Generale	17/9/2025	(11,256)
USD	135,844	GBP	100,000	UBS	17/9/2025	791
USD	6,97,1,509	IDR	92,743,434,480	JP Morgan	17/9/2025	84,121
USD	16,716,551	KRW	22,791,166,000	Toronto-Dominion	17/9/2025	233,163
USD	1,102,600	COP	4,813,895,000	Barclays	17/9/2025	(48,547)
USD	2,859,426	GBP	2,111,000	JP Morgan	17/9/2025	16,868
USD	6,221,499	EUR	5,350,000	Deutsche Bank	17/9/2025	(61,535)
USD	173,291	THB	5,700,000	Goldman Sachs	17/9/2025	672
USD	183,482	IDR	2,899,127,190	Bank of America	17/9/2025	2,173
USD	405,116	JPY	61,595,437	HSBC Bank	17/9/2025	13,616
USD	1,116,234	MYR	4,730,000	Royal Bank of Canada	17/9/2025	3,167
USD	6,877,111	EUR	5,900,000	Bank of America	17/9/2025	39,239
USD	642,961	DKK	4,307,127	Bank of America	17/9/2025	(2,444)
USD	208,988	INR	18,317,000	Royal Bank of Canada	17/9/2025	3,777
USD	74,191	TRY	3,213,844	UBS	24/11/2025	(2,521)
USD	73,191	TRY	3,164,982	UBS	26/9/2025	(2,478)
USD	35,000	TRY	1,516,925	UBS	2/9/2025	(2,997)
USD	628,725	THB	20,350,000	BNP Paribas	17/9/2025	(9,402)
USD	68,756	TRY	2,917,731	Citibank	26/9/2025	(2,241)
USD	21,591	TRY	916,486	Morgan Stanley	2/9/2025	(681)
USD	17,691	TRY	759,645	Morgan Stanley	26/9/2025	(646)
USD	19,894	TRY	823,668	Morgan Stanley	24/11/2025	(619)
USD	588,489	INR	48,885,000	UBS	17/9/2025	10,422
USD	624,338	IDR	9,878,358,899	Royal Bank of Canada	17/9/2025	4,284
USD	113,933	DKK	813,391	Societe Generale	17/9/2025	(562)
USD	6,286	TWD	174,744	Royal Bank of Canada	17/9/2025	464
USD	10,999	HUF	3,691,000	Morgan Stanley	17/9/2025	(36)
USD	946	GBP	697	Standard Chartered Bank	17/9/2025	9
USD	16,161	NOK	341,464	State Street	17/9/2025	(62)
USD	123,000	TWD	3,636,244	Citibank	14/9/2025	7,053
USD	52,516	COP	212,405,444	Deutsche Bank	17/9/2025	(668)
USD	8,880,000	JPY	710,791,760	Deutsche Bank	17/9/2025	59,672
USD	1,043,487	INR	92,224,000	Bank of America	17/9/2025	18,982
USD	699,479	MYR	2,921,750	Morgan Stanley	22/9/2025	(1,979)
USD	3,121,997	IDR	51,008,939,441	Bank of America	22/9/2025	29,912
USD	1,847,377	COP	8,214,164,244	Citibank	22/9/2025	(23,419)
USD	97,868	UYU	3,997,981	Citibank	22/9/2025	(1,299)
USD	752,161	PEN	2,690,679	Societe Generale	22/9/2025	(8,756)
USD	6,241,982	EUR	5,465,000	Citibank	17/9/2025	(16,346)
USD	5,433,629	EUR	2,953,784	JP Morgan	17/9/2025	(16,943)
USD	447,377	HUF	161,842,469	HSBC Bank	22/9/2025	(4,821)
USD	4,474,316	KRW	74,97,1,620	Goldman Sachs	22/9/2025	(63,171)
USD	466,973	EUR	402,299	HSBC Bank	22/9/2025	(1,733)
USD	6,918,419	ZAR	99,839,982	State Street	22/9/2025	(81,381)
USD	598,439	DKK	4,147,232	Bank of America	22/9/2025	(3,483)
USD	3,916,716	PLN	14,389,229	State Street	22/9/2025	(11,979)
USD	1,868,340	CZK	41,332,330	State Street	22/9/2025	(19,211)
USD	1,669,782	THB	53,894,388	Citibank	22/9/2025	(6,511)
USD	2,934,480	EUR	2,511,000	BNY Mellon	17/9/2025	2,394
USD	10,823,718	AUD	28,873,898	Bank of America	9/9/2025	(246,946)
USD	316,333	BRL	1,770,610	Goldman Sachs	9/9/2025	(12,311)
USD	216,000	BRL	1,214,992	Morgan Stanley	9/9/2025	(5,189)
USD	1,449,687	CZK	31,939,901	Citibank	9/9/2025	(36,827)
USD	51,097,460	DKK	362,737,287	Goldman Sachs	9/9/2025	(710,113)
USD	2,344,721	SGD	3,030,000	Bank of America	9/9/2025	(17,496)
USD	49,191,974	CAD	67,994,246	HSBC Bank	9/9/2025	(214,699)
USD	391,634	HUF	133,890,000	RBC	9/9/2025	(11,681)
USD	816,412	NOK	16,406,429	HSBC Bank	9/9/2025	(14,440)
USD	3,131,467	PLN	11,891,000	Barclays	9/9/2025	(67,697)
USD	428,000	ZAR	7,712,673	HSBC Bank	9/9/2025	(11,566)
USD	36,873,666	JPY	5,527,831,992	Deutsche Bank	9/9/2025	(911,662)

[1] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1233 to 1238 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	3,804,849	CHF	3,038,000	Bank of America	5/9/2025	(38,818)
USD	1,391,651	DKK	8,871,000	Bank of America	5/9/2025	(22,998)
USD	940,174	NOK	9,664,000	Goldman Sachs	5/9/2025	(22,591)
USD	4,147,739	EUR	3,583,842	BNP Paribas	5/9/2025	(78,122)
USD	52,511,164	GBP	39,062,412	Standard Chartered Bank	5/9/2025	(639,944)
USD	1,310,427	SEK	11,713,000	State Street	5/9/2025	(28,246)
USD	1,748,362	NZD	2,937,000	State Street	5/9/2025	8,414
USD	886,177	RON	2,910,000	Goldman Sachs	5/9/2025	(12,749)
USD	5,997,869	THB	191,751,000	Citibank	5/9/2025	(62,997)
USD	213,723,723	EUR	184,843,333	Deutsche Bank	5/9/2025	(3,996,832)
USD	1,104,000	TRY	46,963,046	HSBC Bank	5/9/2025	(16,999)
USD	515,366	INR	27,384,000	Citibank	17/9/2025	2,992
USD	150,847	CAD	209,000	Bank of America	5/9/2025	(1,143)
USD	11,274,000	JPY	1,685,623,371	JP Morgan	17/9/2025	(59,621)
USD	374,600	THB	12,102,878	Barclays	22/9/2025	(316)
USD	199,316	MYR	828,689	Barclays	22/9/2025	191
USD	2,123,116	IDR	34,660,108,436	BNP Paribas	22/9/2025	21,183
USD	740,980	KRW	14,115,382	UBS	22/9/2025	(8,418)
USD	913,467	EUR	825,000	HSBC Bank	5/9/2025	(5,439)
USD	368,349	PLN	1,390,000	JP Morgan	5/9/2025	(3,673)
USD	390,998	MXN	7,359,000	Standard Chartered Bank	5/9/2025	(5,968)
USD	107,844	TRY	4,293,940	HSBC Bank	2/9/2025	(899)
USD	106,100	TRY	4,849,512	HSBC Bank	29/9/2025	(727)
USD	221,644	BRL	1,221,277	State Street	5/9/2025	(3,675)
USD	72,810	CNH	521,214	UBS	22/9/2025	(462)
USD	121,946	EUR	104,276	UBS	22/9/2025	(749)
USD	671,868	PLN	2,114,049	Citibank	22/9/2025	(6,149)
USD	140,256	HUF	48,812,616	Goldman Sachs	22/9/2025	(1,048)
USD	344,847	CZK	8,372,982	Goldman Sachs	22/9/2025	(3,711)
USD	970,163	ZAR	17,648,774	Goldman Sachs	22/9/2025	(16,249)
USD	29,722	TRY	1,264,140	Citibank	22/9/2025	(383)
USD	174,665	IDR	2,846,363,162	BNP Paribas	17/9/2025	880
USD	1,449,736	COP	6,044,845,424	BNY Mellon	22/9/2025	(12,749)
USD	293,589	KRW	407,598,000	Barclays	17/9/2025	393
USD	438,866	INR	38,740,000	Goldman Sachs	17/9/2025	4,387
USD	510,846	INR	37,361,000	JP Morgan	17/9/2025	4,232
USD	281,000	BRL	1,528,161	HSBC Bank	5/9/2025	(3,721)
USD	761,063	THB	24,160,911	UBS	22/9/2025	(3,340)
USD	163,753	PEN	570,729	Royal Bank of Canada	22/9/2025	371
USD	57,796	UYU	2,324,749	Goldman Sachs	22/9/2025	(297)
USD	1,972,364	ZAR	34,844,166	HSBC Bank	22/9/2025	(1,236)
USD	1,898,660	MXN	35,167,493	Morgan Stanley	22/9/2025	(11,240)
USD	219,228	EUR	190,829	Deutsche Bank	22/9/2025	(94)
USD	90,429	TRY	3,899,968	Goldman Sachs	24/10/2025	(240)
USD	319,844	PEN	1,124,847	Société Générale	29/9/2025	736
USD	513,316	AUD	791,000	Royal Bank of Canada	5/9/2025	(5,122)
USD	73,986	BRL	403,911	JP Morgan	5/9/2025	(46)
USD	231,388	EUR	199,491	Barclays	29/9/2025	(644)
USD	467,899	THB	14,930,089	Bank of America	22/9/2025	(1,492)
USD	114,871	EUR	99,000	Standard Chartered Bank	5/9/2025	(171)
USD	674,939	AUD	999,744	Morgan Stanley	26/9/2025	(6,391)
USD	163,891	CHF	123,239	State Street	29/9/2025	(493)
USD	59,906	PEN	207,478	Deutsche Bank	22/9/2025	156
USD	122,372	EUR	104,771	BNY Mellon	22/9/2025	(69)
USD	316,339	CZK	6,687,746	Morgan Stanley	22/9/2025	(1,473)
USD	839,412	PLN	2,722,450	Standard Chartered Bank	22/9/2025	149
USD	746,816	EUR	640,000	Standard Chartered Bank	5/10/2025	(1,694)
USD	217,424	IDR	3,551,441,667	Royal Bank of Canada	22/9/2025	1,649
USD	479,778	EUR	411,741	HSBC Bank	29/9/2025	(2,437)
USD	4,028,148	EUR	3,461,000	Deutsche Bank	5/10/2025	3,456
USD	829,650	BRL	3,824,911	Barclays	2/10/2025	1,567

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	144,644	NOK	1,522,711,994	Citibank	4/9/2025	(93)
USD	105,669	AUD	161,680	Barclays	29/9/2025	(102)
USD	27,964	CHF	22,363	Citibank	29/9/2025	(34)
USD	29,692	EUR	24,436	BNY Mellon	29/9/2025	34
ZAR	294,996	USD	16,256	Barclays	17/9/2025	160
ZAR	9,966,291	USD	571,571	State Street	3/9/2025	12,378
ZAR	16,999,468	USD	2,391,494	BNP Paribas	29/9/2025	(2,637)
ZAR	7,341,443	USD	416,000	Morgan Stanley	29/9/2025	(1,642)
ZAR	8,072,994	USD	468,690	Citibank	29/9/2025	(139)
Net unrealised depreciation						(7,481,139)
CHF Hedged Share Class						
CHF	35,091,739	USD	44,836,346	BNY Mellon	12/9/2025	262,773
USD	239,421	CHF	193,000	BNY Mellon	12/9/2025	(2,811)
Net unrealised appreciation						259,962
CNH Hedged Share Class						
CNY	518,742	USD	72,479	BNY Mellon	12/9/2025	634
USD	449	CNY	3,264	BNY Mellon	12/9/2025	(4)
Net unrealised appreciation						630
DKK Hedged Share Class						
DKK	876	USD	141	BNY Mellon	12/9/2025	-
USD	-	DKK	0	BNY Mellon	12/9/2025	-
Net unrealised depreciation						0
EUR Hedged Share Class						
EUR	111,343,887	USD	130,119,487	BNY Mellon	12/9/2025	194,246
USD	12,271	EUR	10,541	BNY Mellon	12/9/2025	6
Net unrealised appreciation						194,272
GBP Hedged Share Class						
GBP	237,888,947	USD	319,497,389	BNY Mellon	12/9/2025	868,169
USD	6,949,368	GBP	5,207,649	BNY Mellon	12/9/2025	15,748
Net unrealised appreciation						883,916
NOK Hedged Share Class						
NOK	999,972,118	USD	79,995,899	BNY Mellon	12/9/2025	1,473,139
Net unrealised appreciation						1,473,139
NZD Hedged Share Class						
NZD	11,249	USD	6,113	BNY Mellon	12/9/2025	(72)
USD	31	NZD	51	BNY Mellon	12/9/2025	-
Net unrealised depreciation						(72)
SGD Hedged Share Class						
SGD	318,748	USD	249,967	BNY Mellon	12/9/2025	(978)
USD	1,929	SGD	1,667	BNY Mellon	12/9/2025	5
Net unrealised depreciation						(974)
Total net unrealised depreciation						(4,999,974)
(USD underlying exposure - USD 1,394,734,366)						

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
249	EUR	Euro BOBL	September 2025	34,130,417	(128,764)
(211)	EUR	Euro Bund	September 2025	31,361,362	272,961
31	EUR	Euro BUXL	September 2025	4,124,362	(166,652)
(118)	EUR	Euro Schatz	September 2025	14,742,739	19,324
154	EUR	Euro-BTP	September 2025	21,604,814	(133,137)
152	EUR	Euro-OAT	September 2025	21,520,476	(533,949)

(a) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1238 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Open Exchange Traded Futures Contracts as at 31 August 2025

Number of contracts	Currency	Contract Description	Expiration date	Underlying exposure USD	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
43	JPY	Japanese 10 Year Bond (OSE)	September 2025	40,219,871	(292,406)
(42)	AUD	Australian 10 Year Bond	September 2025	3,119,279	(2,389)
119	AUD	Australian 3 Year Bond	September 2025	8,348,977	918
88	EUR	Short-Term Euro BTP	September 2025	10,404,792	(36,887)
82	CAD	Canadian 10 Year Bond	December 2025	8,043,780	38,779
331	USD	US Long Bond (CBT)	December 2025	38,584,281	(95,791)
476	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2025	53,745,125	524,898
(534)	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2025	61,067,906	(483,936)
(41)	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2025	4,762,906	6,250
188	GBP	Long Gilt	December 2025	22,937,299	(3,796)
1,032	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	December 2025	215,163,936	211,911
799	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2025	87,409,351	237,793
121	USD	3 Month SOFR	March 2026	29,108,063	11,087
Total				709,169,683	(401,319)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
CDS	USD 413,000	Fund receives default protection on United Mexican States, and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2030	(6,834)	(697)
CDS	USD (101,000)	Fund provides default protection on Chile, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	347	2,215
CDS	USD (302,000)	Fund provides default protection on Chile, and receives Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	1,039	6,623
CDS	USD 499,000	Fund receives default protection on Republic Of Korea, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(4,196)	(24,894)
CDS	USD 385,000	Fund receives default protection on Saudi, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(1,492)	(5,707)
CDS	USD 908,000	Fund receives default protection on Turkey, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(2,392)	34,254
CDS	EUR (72,000)	Fund provides default protection on CMA CGM, and receives Fixed 5%	JP Morgan	20/6/2027	(47)	6,512
CDS	EUR 200,000	Fund receives default protection on ITRAXX EUR 43 V1, and pays Fixed 1%	Morgan Stanley	20/6/2030	(1,307)	(5,977)
CDS	USD 298,150	Fund receives default protection on ITRAXX ASIA XJ IG 43 V1, and pays Fixed 1%	Bank of America	20/6/2030	(1,422)	(4,426)
CDS	USD 3,369,000	Fund receives default protection on CDX.NA.HY 44, and pays Fixed 5%	BNP Paribas	20/6/2030	(24,135)	(356,409)
CDS	USD 734,934	Fund receives default protection on CDX.EM 43 V1, and pays Fixed 1%	Goldman Sachs	20/6/2030	(11,781)	12,631
IRS	BRL (1,866,849)	Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day, and pays Fixed 14.765%	Barclays	2/1/2026	126	126
IRS	BRL (952,798)	Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day, and pays Fixed 14.9%	Barclays	2/1/2026	(11)	(11)
IRS	BRL (494,995)	Fund receives Floating BRL BROIS 1 Day, and pays Fixed 14.945%	Barclays	2/1/2026	(25)	(25)
IRS	BRL (491,707)	Fund receives Fixed 13.31%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Barclays	2/1/2029	388	388
IRS	BRL (760,193)	Fund receives Fixed 13.33%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Barclays	2/1/2029	488	488
IRS	BRL (927,229)	Fund receives Fixed 13.395%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Barclays	2/1/2029	1,140	1,140

[#]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	BRL (1,056,000)	Fund receives Fixed 13.34%, and pays Floating BRL BRDI 0 1 Day	Barclays	2/1/2029	993	993
IRS	COP (3,042,185,621)	Fund receives Floating COP-IBRUBANREF 1 Day, and pays Fixed 8.23%	Barclays	17/9/2030	13,562	13,562
IRS	COP (3,040,626,386)	Fund receives Floating COP-IBRUBANREF 1 Day, and pays Fixed 8.74%	Barclays	17/9/2030	(1,999)	(1,999)
IRS	COP (796,086,957)	Fund receives Floating COP-IBRUBANREF 1 Day, and pays Fixed 8.85%	Barclays	17/9/2030	(1,485)	(1,485)
IRS	BRL (1,624,667)	Fund receives Fixed 13.04%, and pays Floating BRL BRDI 0 1 Day	Barclays	2/1/2031	(4,596)	(4,596)
IRS	BRL (340,352)	Fund receives Fixed 13.46%, and pays Floating BRL BRDI 0 1 Day	Barclays	2/1/2031	497	497
IRS	JPY (351,000,000)	Fund receives Fixed 0.707%, and pays Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	19/3/2028	(12,864)	(12,864)
IRS	BRL (35,000,000)	Fund receives Fixed 12.395%, and pays Floating BRL BRDI 0 1 Day	BNP Paribas	2/1/2029	(36,774)	(36,774)
IRS	JPY (819,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.7934%	BNP Paribas	19/3/2030	33,209	33,209
IRS	AUD (2,175,000)	Fund receives Fixed 3.908%, and pays Floating AUD BBSW 3 Month	BNP Paribas	29/9/2030	520	520
IRS	AUD (1,149,527)	Fund receives Fixed 3.991%, and pays Floating AUD BBSW 3 Month	BNP Paribas	29/9/2030	1,361	1,361
IRS	JPY (107,000,000)	Fund receives Fixed 1.07%, and pays Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day	BNP Paribas	19/3/2038	(20,427)	(20,427)
IRS	USD (75,187,000)	Fund receives Fixed 4.329%, and pays Floating USD-Federal Funds-H 15-OIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	17/9/2025	3,525	3,525
IRS	USD (157,500,000)	Fund receives Fixed 4.179%, and pays Floating USD-Federal Funds-H 15-OIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	29/10/2029	5,829	5,829
IRS	JPY (3,587,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.5125%	Bank of America	30/10/2025	(678)	(678)
IRS	JPY (2,829,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.5955%	Bank of America	19/12/2025	584	584
IRS	BRL (1,666,666)	Fund receives Floating BRL BRDI 0 1 Day, and pays Fixed 14.965%	Bank of America	2/1/2026	33	33
IRS	BRL (996,620)	Fund receives Floating BRL BRDI 0 1 Day, and pays Fixed 14.985%	Bank of America	2/1/2026	(2)	(2)
IRS	BRL (1,696,193)	Fund receives Floating BRL BRDI 0 1 Day, and pays Fixed 14.9%	Bank of America	2/1/2026	(21)	(21)
IRS	MXN (10,310,874)	Fund receives Fixed 8.45%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	24/2/2026	2,629	2,629
IRS	MXN (20,769,291)	Fund receives Fixed 7.77%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	1/5/2026	2,517	2,517
IRS	MXN (20,758,760)	Fund receives Fixed 7.774%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	1/5/2026	2,550	2,550
IRS	MXN (21,516,000)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.73%	Bank of America	19/6/2026	(3,418)	(3,418)
IRS	MXN (2,629,084)	Fund receives Fixed 7.69%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	26/6/2026	382	382
IRS	USD (5,850,000)	Fund receives Fixed 4.349%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	22/7/2026	24,504	24,504
IRS	MXN (5,054,041)	Fund receives Fixed 7.49%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	4/8/2026	411	411
IRS	MXN (10,068,759)	Fund receives Fixed 7.33%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	21/8/2026	93	93
IRS	MXN (5,286,486)	Fund receives Fixed 7.31%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	25/8/2026	4	4
IRS	PLN (1,287,795)	Fund receives Floating PLN WIBOR 3 Month, and pays Fixed 4.195%	Bank of America	17/9/2026	397	397

[1] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1234 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	PLN (2,452,744)	Fund receives Floating PLN WIBOR 3 Month, and pays Fixed 4.209873%	Bank of America	17/9/2026	449	595
IRS	PLN (1,231,161)	Fund receives Floating PLN WIBOR 3 Month, and pays Fixed 4.22%	Bank of America	17/9/2026	269	269
IRS	PLN (639,699)	Fund receives Floating PLN WIBOR 3 Month, and pays Fixed 4.425%	Bank of America	17/9/2026	(205)	(205)
IRS	PLN (2,436,852)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.4675%	Bank of America	17/9/2026	(1,369)	(1,369)
IRS	ZAR (26,468,117)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.8103%	Bank of America	17/9/2026	106	106
IRS	ZAR (13,696,780)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.812%	Bank of America	17/9/2026	43	43
IRS	ZAR (13,295,745)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.85%	Bank of America	17/9/2026	(304)	(304)
IRS	ZAR (6,952,198)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.942559%	Bank of America	17/9/2026	(639)	(469)
IRS	ZAR (26,296,603)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.03%	Bank of America	17/9/2026	(3,018)	(3,018)
IRS	BRL (1,017,473)	Fund receives Fixed 14.58%, and pays Floating BRL BROD 1 Day	Bank of America	4/1/2027	1,706	1,706
IRS	USD (34,000,000)	Fund receives Fixed 3.998%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	23/1/2027	197,209	197,209
IRS	INR (818,750,000)	Fund receives Fixed 6.1535%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	19/3/2027	79,981	79,981
IRS	JPY (846,000,000)	Fund receives Floating JPY-TONA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 0.741%	Bank of America	17/6/2027	13,218	13,218
IRS	MXN (1,620,000)	Fund receives Floating MXN-TIIE-ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.255%	Bank of America	24/6/2027	(43)	(43)
IRS	CZK (5,374,000)	Fund receives Fixed 3.4225%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	16/9/2027	(52)	(52)
IRS	THB (39,970,000)	Fund receives Floating THB BIBOR 1 Day, and pays Fixed 0.954%	Bank of America	16/9/2027	(369)	(369)
IRS	HUF (230,213,834)	Fund receives Fixed 5.875%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	(5,518)	(5,518)
IRS	HUF (230,696,991)	Fund receives Fixed 6.02%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	(1,263)	(1,263)
IRS	HUF (231,696,751)	Fund receives Fixed 6.0917%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	(381)	(381)
IRS	HUF (60,394,298)	Fund receives Fixed 6.1%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	(73)	(73)
IRS	HUF (121,597,212)	Fund receives Fixed 6.105%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	(114)	(114)
IRS	HUF (116,250,640)	Fund receives Fixed 6.1937%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2027	444	444
IRS	PLN (3,483,532)	Fund receives Floating PLN WIBOR 3 Month, and pays Fixed 3.991219%	Bank of America	17/9/2027	604	805
IRS	PLN (3,462,750)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.97%	Bank of America	17/9/2027	2,298	2,298
IRS	PLN (1,826,868)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 3.99%	Bank of America	17/9/2027	1,025	1,025
IRS	PLN (1,748,569)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.03%	Bank of America	17/9/2027	620	620
IRS	PLN (958,414)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.19%	Bank of America	17/9/2027	(369)	(369)
IRS	PLN (3,460,958)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.27%	Bank of America	17/9/2027	(3,061)	(3,061)
IRS	ZAR (2,931,407)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.72%	Bank of America	17/9/2027	34	34
IRS	ZAR (5,593,223)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.7233%	Bank of America	17/9/2027	49	49

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	ZAR (2,602,514)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 6.7769%	Bank of America	17/9/2027	(134)	(134)
IRS	ZAR (1,455,956)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 6.933705%	Bank of America	17/9/2027	(307)	(309)
IRS	ZAR (5,549,866)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 6.994%	Bank of America	17/9/2027	(1,529)	(1,529)
IRS	ZAR (5,547,043)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month; and pays Fixed 7.02%	Bank of America	17/9/2027	(1,679)	(1,679)
IRS	USD (10,360,000)	Fund receives Fixed 4.1756%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	3/11/2027	164,096	173,079
IRS	USD (12,849,200)	Fund receives Fixed 3.8761%, and pays Floating USD-SOFR-OIS Compound 1 Day	Bank of America	5/2/2028	168,898	168,898
IRS	KRW (931,958,604)	Fund receives Fixed 2.362%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	(412)	(412)
IRS	KRW (930,043,999)	Fund receives Fixed 2.359%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	(203)	(203)
IRS	KRW (1,398,193,137)	Fund receives Fixed 2.357%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	106	106
IRS	KRW (937,656,000)	Fund receives Fixed 2.3995%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	205	205
IRS	KRW (1,708,691,000)	Fund receives Fixed 2.405%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	701	701
IRS	KRW (151,678,229)	Fund receives Fixed 2.407%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	75	75
IRS	KRW (937,644,968)	Fund receives Fixed 2.443%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	755	755
IRS	KRW (3,836,445,000)	Fund receives Fixed 2.462%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	525	525
IRS	KRW (3,399,535,840)	Fund receives Fixed 2.5%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	904	904
IRS	KRW (3,791,684,160)	Fund receives Fixed 2.512%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	1,319	1,319
IRS	KRW (3,836,445,000)	Fund receives Fixed 2.538%, and pays Floating KRW KORIBOR 3 Month	Bank of America	17/9/2028	1,660	1,660
IRS	INR (137,687,218)	Fund receives Fixed 5.5377%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2028	(2,095)	(2,095)
IRS	INR (50,070,004)	Fund receives Fixed 5.55%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2028	(572)	(572)
IRS	INR (34,142,110)	Fund receives Fixed 5.579%, and pays Floating INR MIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2028	(117)	(117)
IRS	HUF (22,078,000)	Fund receives Fixed 6.12%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2028	(4)	(4)
IRS	BRL (869,864)	Fund receives Fixed 13.105%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	63	63
IRS	BRL (1,647,225)	Fund receives Fixed 13.24%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	1,508	1,508
IRS	BRL (1,835,255)	Fund receives Fixed 13.42%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2029	2,629	2,629
IRS	GBP (6,000,000)	Fund receives Floating GBP-SONIA-OIS Compound 1 Day; and pays Fixed 3.8141%	Bank of America	24/10/2029	(8,864)	(8,864)
IRS	GBP (6,320,000)	Fund receives Floating GBP SONIA 1 Day; and pays Fixed 4.0281%	Bank of America	29/1/2029	(77,367)	(77,367)
IRS	USD (27,500,000)	Fund receives Fixed 3.6155%, and pays Floating USD SOFR 1 Day	Bank of America	26/1/2029	511,165	511,165
IRS	EUR (101,903)	Fund receives Fixed 2.2060%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	31/1/2030	(279)	(337)
IRS	EUR (386,237)	Fund receives Fixed 2.2186%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	31/1/2030	(1,221)	(1,157)
IRS	EUR (196,155)	Fund receives Fixed 2.2931%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	31/1/2030	207	186

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	EUR (390,771)	Fund receives Fixed 2.29369%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	3/2/2030	270	290
IRS	EUR (205,169)	Fund receives Fixed 2.32879%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	Bank of America	3/2/2030	520	539
IRS	MXN (3,669,672)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.725%	Bank of America	6/5/2030	(2,143)	(2,143)
IRS	MXN (3,667,794)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.6155%	Bank of America	6/5/2030	(2,061)	(2,061)
IRS	MXN (2,556,000)	Fund receives Fixed 7.622%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	7/6/2030	1,606	1,606
IRS	MXN (2,554,968)	Fund receives Fixed 7.623%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	7/6/2030	1,607	1,607
IRS	MXN (428,580)	Fund receives Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 7.77%	Bank of America	21/6/2030	(268)	(268)
IRS	MXN (2,720,000)	Fund receives Fixed 7.72%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	24/6/2030	1,533	1,533
IRS	MXN (3,698,428)	Fund receives Fixed 7.67%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	30/7/2030	1,602	1,602
IRS	MXN (17,093,000)	Fund receives Fixed 7.69%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	30/7/2030	8,371	8,371
IRS	MXN (7,158,861)	Fund receives Fixed 7.54%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	16/8/2030	1,073	1,073
IRS	MXN (3,763,829)	Fund receives Fixed 7.51%, and pays Floating MXN-TIIE ON-OIS Compound 1 Day	Bank of America	21/8/2030	304	304
IRS	CNY (5,419,000)	Fund receives Fixed 1.448%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/9/2030	(6,614)	(6,614)
IRS	CNY (1,204,198)	Fund receives Fixed 1.161%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/9/2030	(555)	(555)
IRS	CNY (1,842,346)	Fund receives Fixed 1.622%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/9/2030	(84)	(84)
IRS	CNY (2,408,527)	Fund receives Fixed 1.631%, and pays Floating CNY CNRR 3 Month	Bank of America	17/9/2030	19	19
IRS	TWD (30,070,000)	Fund receives Fixed 1.643%, and pays Floating TWD-TAIBOR-Reuters 3 Month	Bank of America	17/9/2030	(3,314)	(3,314)
IRS	CZK (15,851,839)	Fund receives Fixed 3.637%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(3,536)	(3,536)
IRS	CZK (15,693,274)	Fund receives Fixed 3.696%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(1,529)	(1,529)
IRS	CZK (6,218,570)	Fund receives Fixed 3.6975%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(770)	(770)
IRS	CZK (7,857,293)	Fund receives Fixed 3.809%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO 6 Month	Bank of America	17/9/2030	1,170	1,170
IRS	PLN (1,883,096)	Fund receives Fixed 4.036%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(2,497)	(2,497)
IRS	PLN (1,864,229)	Fund receives Fixed 4.05213%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	727	199
IRS	PLN (978,792)	Fund receives Fixed 4.054%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(1,092)	(1,092)
IRS	PLN (936,754)	Fund receives Fixed 4.135%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(120)	(120)
IRS	PLN (486,146)	Fund receives Fixed 4.226%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	477	477
IRS	PLN (1,852,149)	Fund receives Fixed 4.33%, and pays Floating PLN WIBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	4,167	4,167
IRS	HUF (30,913,663)	Fund receives Fixed 6.1047%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(262)	(262)
IRS	HUF (24,292,327)	Fund receives Fixed 6.21%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(86)	(86)
IRS	HUF (30,713,341)	Fund receives Fixed 6.215%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	(90)	(90)

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	HUF (15,817,200)	Fund receives Fixed 6.2882%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	Bank of America	17/9/2030	94	94
IRS	COP (1,836,206,877)	Fund receives Floating COP-IBR-BANREP 1 Day, and pays Fixed 8.97%	Bank of America	17/9/2030	69	69
IRS	ZAR (7,659,463)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.11%	Bank of America	17/9/2030	202	202
IRS	ZAR (14,888,384)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.1113%	Bank of America	17/9/2030	340	340
IRS	ZAR (8,038,867)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.2175%	Bank of America	17/9/2030	(1,840)	(1,840)
IRS	ZAR (4,176,252)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.368514%	Bank of America	17/9/2030	(2,689)	(2,446)
IRS	ZAR (15,911,011)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.434%	Bank of America	17/9/2030	(16,068)	(14,588)
IRS	ZAR (11,896,158)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 7.5375%	Bank of America	17/9/2030	(13,570)	(13,570)
IRS	AUD (2,174,783)	Fund receives Fixed 3.915%, and pays Floating AUD BBSW 3 Month	Bank of America	20/9/2030	693	693
IRS	AUD (1,149,327)	Fund receives Fixed 4.0400%, and pays Floating AUD BBSW 3 Month	Bank of America	20/9/2030	2,009	2,009
IRS	BRL (355,047)	Fund receives Fixed 13.38%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2031	241	241
IRS	BRL (678,136)	Fund receives Fixed 13.47%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Bank of America	2/1/2031	1,007	1,007
IRS	GBP (10,000)	Fund receives Floating GBP-SONIA-OIS Compound 1 Day, and pays Fixed 3.964%	Bank of America	17/10/2034	263	263
IRS	MXN (90,000,000)	Fund receives Fixed 8.12%, and pays Floating MXN-TIIE-OIS-COMPOUND 1 Day	Bank of America	5/9/2035	68,860	68,860
IRS	THB (1,138,706)	Fund receives Fixed 1.434%, and pays Floating THB BIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2030	131	131
IRS	THB (776,470)	Fund receives Fixed 1.44212%, and pays Floating THB BIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2030	109	109
IRS	THB (569,322)	Fund receives Fixed 1.4755%, and pays Floating THB BIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2030	301	301
IRS	THB (2,862,000)	Fund receives Fixed 1.605%, and pays Floating THB BIBOR 1 Day	Bank of America	17/9/2030	1,564	1,564
IRS	GBP (4,730,000)	Fund receives Fixed 0.701161%, and pays Floating GBP SONIA 1 Day	Bank of America	13/9/2051	(3,306,364)	(3,857,159)
IRS	EUR (2,330,000)	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month, and pays Fixed 2.2774%	Bank of America	5/10/2054	346,206	346,206
IRS	BRL (352,992)	Fund receives Fixed 12.6375%, and pays Floating BRL BROIS 1 Day	Citibank	4/1/2027	(1,231)	(1,231)
IRS	CLP (77,462,000)	Fund receives Floating CLP Sinacofi Chile Interbank Rate 1 Day, and pays Fixed 4.5725%	Citibank	17/9/2027	194	194
IRS	ZAR (28,310,070)	Fund receives Floating ZAR JIBAR 3 Month, and pays Fixed 6.944%	Goldman Sachs	17/9/2026	(1,796)	(1,796)
IRS	PLN (2,438,100)	Fund receives Floating PLN WIBOR 6 Month, and pays Fixed 4.208%	HSBC Bank	17/9/2026	248	248
IRS	EUR (388,437)	Fund receives Fixed 2.627078%, and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month	HSBC Bank	31/1/2030	(1,551)	5,671
IRS	CZK (11,475,000)	Fund receives Fixed 3.498%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRIBO 6 Month	HSBC Bank	17/9/2030	(8,447)	(8,447)
IRS	CZK (4,084,000)	Fund receives Fixed 3.55%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRIBO 6 Month	HSBC Bank	17/9/2030	(1,711)	(1,711)
IRS	CZK (4,081,960)	Fund receives Fixed 3.615%, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRIBO 6 Month	HSBC Bank	17/9/2030	(1,126)	(1,126)
IRS	HUF (30,729,571)	Fund receives Fixed 5.96%, and pays Floating HUF BUBOR 6 Month	HSBC Bank	17/9/2030	(1,049)	(1,049)

*Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1234 to 1238 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
IRS	BRL (30,000,000)	Fund receives Fixed 13.11%, and pays Floating BRL BRCDI 1 Day	JP Morgan	2/1/2029	(11,150)	(11,150)
IRS	COP (3,080,465,337)	Fund receives Floating COP-IBRUBANREP 1 Day, and pays Fixed 8.15%	JP Morgan	17/9/2030	(10)	(10)
IRS	COP (1,836,889,516)	Fund receives Floating COP-IBRUBANREP 1 Day, and pays Fixed 8.64%	Morgan Stanley	17/9/2030	559	559
IRS	JPY (562)	Fund receives Fixed 0.035%, and pays Floating JPY TONAR 1 Day	Merrill Lynch International	15/1/2027	0	0
Total (USD underlying exposure - USD 497,206,849)					(2,156,225)	(2,906,788)

CDS: Credit Default Swaps
IRS: Interest Rate Swaps

Purchased Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
450,000	Put	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 940	9/9/2025	(1,996)	2,826
727,453	Put	OTC USD/KRW	Bank of America	USD 1,325	15/9/2025	(8,637)	24
7,610,000	Call	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.156	6/10/2025	(60,306)	25,799
676,400	Put	OTC USD/INR	Bank of America	USD 87	10/11/2025	(664)	906
622,600	Call	OTC USD/MXN	Barclays	USD 19.2	29/10/2025	(4,161)	4,862
95,800	Call	OTC USD/MXN	Barclays	USD 19.2	29/10/2025	(681)	748
57,500	Put	OTC USD/INR	Barclays	USD 86	3/11/2025	(4,594)	3,636
962,700	Put	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.155	1/10/2025	(3,767)	1,011
718,000	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.17	29/10/2025	2,481	10,554
92,000	Put	OTC USD/JPY	Citibank	USD 137	31/10/2025	(17,751)	6,188
8,790,000	Put	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 142	9/10/2025	(72,131)	32,918
661,400	Call	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.175	19/9/2025	(1,156)	3,442
713,000	Put	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.16	25/9/2025	(94)	3,894
559,900	Call	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 19	15/10/2025	(3,360)	4,551
526,400	Put	OTC USD/TWD	Standard Chartered Bank	USD 29.7	15/10/2025	(3,164)	1,799
Total (USD underlying exposure - USD 3,394,646)						(179,677)	103,868

Written Options as at 31 August 2025

Number of contracts	Call/ Put	Description	Counterparty	Strike Price	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
(450,000)	Call	OTC USD/CLP	Bank of America	USD 1,000	9/9/2025	1,367	(383)
(727,453)	Put	OTC USD/KRW	Bank of America	USD 1,300	15/9/2025	4,993	(12)
(7,610,000)	Put	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.14	6/10/2025	20,725	(17,470)
(1,077,000)	Call	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.19	29/10/2025	(2,033)	(7,726)
(1,860,000)	Put	OTC USD/JPY	Citibank	USD 137	31/10/2025	20,676	(3,842)
(8,790,000)	Call	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 151	9/10/2025	37,588	(20,827)
(526,400)	Call	OTC USD/TWD	Standard Chartered Bank	USD 30.5	15/10/2025	(1,977)	(5,149)
(93,100,000)	Call	30 year SOFR - 5 year SOFR	Deutsche Bank	USD 0.668	2/9/2025	6,396	(36,696)
(90)	Put	US Treasury 10 Year Note	Exchange Traded	USD 110.5	24/10/2025	24,470	(21,797)
Total (USD underlying exposure - USD 3,236,341)						113,029	(114,184)

[1] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Purchased Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
GBP 57,000,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.8% Fixed annually from 22/4/2027, and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2026	(222,723)	95,948
USD 6,990,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 1/12/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/12/2026	JP Morgan	26/11/2025	(107,704)	34,091
USD 7,000,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.8% Fixed annually from 3/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 3/11/2026	JP Morgan	30/10/2025	(58,387)	59,810
USD 57,787,500	Fund purchases a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.IG.44.V1 quarterly from 20/6/2030, 20/6/2025, and pays 1% Fixed 17/9/2025	Bank of America	17/9/2025	(45,949)	18,017
Total (USD underlying exposure - USD 47,995,251)				(414,363)	187,863

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
EUR (5,790,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.05% Fixed annually from 4/9/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 4/9/2026	JP Morgan	2/9/2025	25,092	-
EUR (23,975,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.15% Fixed annually from 12/9/2026, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 12/9/2026	JP Morgan	10/9/2025	21,540	(3,426)
USD (17,470,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.23% Fixed annually from 16/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 16/9/2026	Deutsche Bank	12/9/2025	39,673	(19,625)
USD (57,787,500)	Fund writes a put option to enter into an Credit Default Swap. If exercised Fund receives Floating CDX.NA.IG.44.V1 quarterly from 20/6/2030, 20/6/2025, and pays 1% Fixed 17/9/2025	Bank of America	17/9/2025	18,423	(5,849)
USD (21,781,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.3% Fixed annually from 24/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/9/2026	JP Morgan	22/9/2025	16,139	(34,581)
USD (37,040,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 24/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 24/9/2026	JP Morgan	22/9/2025	46,800	(11,940)
EUR (6,980,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.5% Fixed annually from 29/3/2029, and pays Floating EUR EURIBOR semi-annually from 29/9/2026	Deutsche Bank	25/9/2025	13,406	(2,964)
USD (34,387,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.68% Fixed annually from 30/9/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 30/9/2026	JP Morgan	26/9/2025	46,284	(17,276)
USD (18,600,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 1/10/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 1/10/2026	Goldman Sachs	29/9/2025	24,836	(9,520)
USD (14,000,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3% Fixed annually from 2/10/2028, and pays Floating USD SOFR annually from 2/10/2026	Deutsche Bank	30/9/2025	32,968	(10,452)
CZK (15,675,185)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.7% Fixed annually from 30/10/2026, and pays Floating CZK-PRIBOR-PRBO semi-annually from 30/4/2026	JP Morgan	27/10/2025	1,032	(2,917)
USD (7,000,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.5% Fixed annually from 3/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 3/11/2026	JP Morgan	30/10/2025	15,117	(5,940)
USD (17,200,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 18/11/2026, and pays Floating USD SOFR annually from 18/11/2026	JP Morgan	14/11/2025	(4,902)	(58,224)

*Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1256 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

Written Swaptions as at 31 August 2025

Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
USD (22,000,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 20/11/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 20/11/2026	JP Morgan	18/11/2026	(16,974)	(74,624)
USD (8,370,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 21/11/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 21/11/2026	JP Morgan	19/11/2026	(3,291)	(16,902)
USD (21,800,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.05% Fixed annually from 24/11/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 24/11/2026	Morgan Stanley	20/11/2026	(7,891)	(63,311)
USD (22,900,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.07% Fixed annually from 25/11/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 25/11/2026	Goldman Sachs	21/11/2026	(13,206)	(69,869)
USD (6,890,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.15% Fixed annually from 1/12/2026; and pays Floating USD SOFR annually from 1/12/2026	JP Morgan	25/11/2026	34,491	(3,527)
GBP (57,000,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3.1% Fixed annually from 22/4/2027; and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2026	166,761	(33,969)
GBP (57,000,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 4.2% Fixed annually from 22/4/2027; and pays Floating GBP SONIA annually from 22/4/2027	Morgan Stanley	22/4/2026	77,439	(26,108)
Total (USD underlying exposure - USD 93,336,297)				331,490	(462,274)

[4]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Bond Fund[4] continued

To Be Announced Securities Contracts as at 31 August 2025

Holding	Description	Market Value USD	% of Net Assets
TBA			
	United States		
USD 1,429,000	Fannie Mae or Freddie Mac 1.5% TBA	1,463,341	0.16
USD 171,000	Fannie Mae or Freddie Mac 2% TBA	180,839	0.02
USD 599,000	Fannie Mae or Freddie Mac 2.5% TBA	628,690	0.08
USD 881,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3% TBA	869,827	0.09
USD 3,193,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3% TBA	3,156,189	0.29
USD 95,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5% TBA	92,251	0.01
USD 13,845,000	Fannie Mae or Freddie Mac 3.5% TBA	13,162,991	1.25
USD 2,173,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4% TBA	2,125,727	0.21
USD 4,498,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	4,322,137	0.44
USD 1,162,000	Fannie Mae or Freddie Mac 5% TBA	1,134,671	0.12
USD 3,234,000	Ginnie Mae 2% TBA	2,836,983	0.27
USD 2,910,000	Ginnie Mae 2.5% TBA	2,496,646	0.29
USD 2,198,000	Ginnie Mae 3% TBA	1,946,048	0.21
USD 691,000	Ginnie Mae 4% TBA	593,000	0.08
USD 1,398,000	Ginnie Mae 4.5% TBA	1,216,998	0.14
USD 2,232,000	Ginnie Mae 5% TBA	2,196,219	0.23
USD 8,211,000	Fannie Mae or Freddie Mac 2% TBA	8,007,000	0.87
USD 4,310,000	Fannie Mae or Freddie Mac 2.5% TBA	8,229,143	0.84
USD 126,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4% TBA	123,887	0.01
USD 685,000	Fannie Mae or Freddie Mac 4.5% TBA	661,132	0.07
USD 1,932,000	Fannie Mae or Freddie Mac 5.5% TBA	1,941,625	0.21
USD 18,942,113	Fannie Mae or Freddie Mac 6% TBA	18,991,836	2.00
USD 2,759,000	Ginnie Mae 5.5% TBA	2,778,327	0.29
USD 1,746,000	Ginnie Mae 6% TBA	1,779,829	0.19
USD 849,000	Ginnie Mae 6.5% TBA	832,374	0.09
USD 1,512,000	Fannie Mae or Freddie Mac 6.5% TBA	1,574,060	0.19
Total TBA			
(USD underlying exposure - USD 77,446,878)		77,446,878	8.51

[1] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

次へ

World Energy Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Canada		
306,100	Alimentation Couche-Tard Inc	16,429,586	0.88
608,376	Cameco	47,626,122	2.70
2,435,418	Canadian Natural Resources	77,343,668	4.39
1,502,503	Pembina Pipeline*	56,960,821	3.21
1,926,112	Suncor Energy*	80,429,043	4.56
1,466,324	TC Energy*	77,319,093	4.39
697,162	Tourmaline Oil	29,533,221	1.68
		384,242,194	21.81
	France		
84,987	Gaztransport Et Technigaz*	16,938,872	0.96
2,254,853	TotalEnergies	140,163,794	7.96
		156,102,666	8.86
	Portugal		
1,241,955	Galp Energia SGPS	24,141,483	1.37
	Spain		
1,541,550	Repsol	25,222,890	1.43
	United Kingdom		
4,731,115	Shell	174,908,568	9.93
1,002,346	Technipfmc	37,058,359	2.11
		211,967,324	12.02
	United States		
177,400	California Resources	8,873,548	0.51
316,259	Cheniere Energy	77,174,626	4.38
1,051,440	Chevron	159,134,838	9.03
625,209	ConocoPhillips*	61,728,659	4.64
658,347	EOG Resources	82,410,829	4.68
477,585	EQT	24,881,137	1.41
1,347,403	Exxon Mobil	154,486,633	8.77
386,550	HF Sinclair	19,711,305	1.12
2,579,249	Kinder Morgan*	69,433,383	3.94
4,755,843	Kosmos Energy*	8,622,069	0.50
2,855,686	Permian Resources*	41,106,892	2.33
348,203	Targa Resources	58,449,358	3.32
520,881	Valero Energy	79,417,263	4.51
1,262,647	Williams	72,619,952	4.12
		940,447,344	53.34
Total Common Stocks (Shares)		1,749,824,871	99.33
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		1,749,824,871	99.33
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Russian Federation		
6,779,700	Gazprom**	843	0.00
Total Common Stocks (Shares)		843	0.00
Total Other Transferable Securities		843	0.00
Total Portfolio		1,749,825,714	99.33
Other Net Assets		11,830,073	0.67
Total Net Assets (USD)		1,761,655,787	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	13,194,999	USD	8,615,232	BNY Mellon	12/9/2025	13,952
USD	162,891	AUD	249,958	BNY Mellon	12/9/2025	(878)
Net unrealised appreciation						13,074
CHF Hedged Share Class						
CHF	3,248,822	USD	4,059,401	BNY Mellon	12/9/2025	23,321
USD	310,240	CHF	248,716	BNY Mellon	12/9/2025	(850)
Net unrealised appreciation						22,471
EUR Hedged Share Class						
EUR	94,791,283	USD	55,834,549	BNY Mellon	12/9/2025	149,447
USD	2,191,487	EUR	1,758,971	BNY Mellon	12/9/2025	(4,074)
Net unrealised appreciation						145,421
HKD Hedged Share Class						
HKD	32,849,911	USD	4,178,249	BNY Mellon	12/9/2025	17,944
USD	343,892	HKD	2,684,398	BNY Mellon	12/9/2025	(915)
Net unrealised appreciation						17,219

The notes on pages 1201-6 1208 form an integral part of these financial statements.

World Energy Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SGD Hedged Share Class						
SGD	89,818,150	USD	69,347,728	BNY Mellon	12/9/2025	(7,174)
USD	1,668,264	SGD	2,141,165	BNY Mellon	12/9/2025	1,044
Net unrealised depreciation						(70,130)
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 166,604,836)						128,144

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Oil & Gas Producers	69.37
Pipelines	24.27
Mining	2.70
Oil & Gas Services	2.11
Retailing	0.88
Other Net Assets	0.67
	100.00

World Financials Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Argentina		
517,272	Banco Macro ADR*	30,813,875	1.24
	Austria		
214,967	BAWAG	35,574,874	1.44
398,121	Erste Bank	37,913,551	1.54
1,069,526	Raiffeisen Bank International	35,390,467	1.43
		108,878,892	4.41
	Bermuda		
153,568	Aspen Insurance Holdings Ltd 'A'	5,825,799	0.23
	British Virgin Islands		
353,824	Elvis Group Ltd 'A'*	10,847,866	0.43
	Cayman Islands		
527,993	Bukali*	32,244,533	1.31
13,679,500	Greentown China*	17,075,658	0.69
		49,320,191	2.00
	France		
883,431	Societe Generale	54,004,299	2.18
4,177,062	Wendel*	14,234,557	0.57
		68,238,856	2.75
	Germany		
1,998,992	Deutsche Bank	66,844,123	2.70
	Greece		
9,521,176	Alpha Bank SA	38,513,373	1.54
	Kazakhstan		
224,084	Kaspi KZ JSC ADR	25,552,276	0.93
	Portugal		
48,702,246	Banco Comercial Portugues	41,014,249	1.66
	Puerto Rico		
518,998	Popular	65,298,080	2.64
	Switzerland		
681,828	Julius Baer	49,468,013	2.00
1,738,339	UBS	70,353,732	2.85
		119,821,745	4.85
	Turkey		
25,540,768	Akbank TAS*	42,909,568	1.73
	United Kingdom		
12,089,727	Barclays*	56,330,260	2.28
12,842,220	Cab Payments	8,904,931	0.36
793,873	Man Group	2,246,822	1.15
2,244,451	St James's Place	43,008,317	1.76
2,859,024	Standard Chartered*	49,595,865	2.01
		180,377,759	7.44
	United States		
95,306	Ameriprise Financial	49,807,926	2.02
378,405	Apollo Global Management	51,420,414	2.08
5,121,396	Bank of America	258,176,692	8.41
620,989	Block*	50,300,109	2.04
265,884	Capital One Financial	58,196,138	2.48
1,017,068	Charles Schwab	97,333,407	3.94
452,962	Citizens Financial Inc 'A'*	19,966,061	0.49
381,213	Circle Internet Group Inc*	46,637,574	1.89
1,069,371	Citigroup	102,868,301	4.16
1,243,071	Citizens Financial	64,938,029	2.63
423,552	Equitable*	22,462,099	0.92
678,098	Global Payments	60,411,761	2.44
117,409	Goldman Sachs	87,298,288	3.53
158,988	HCI Group Inc	26,199,128	1.06
241,404	Jackson Financial*	23,699,994	0.97
430,207	KKR	60,340,824	2.44
429,727	Mercury General*	33,350,673	1.35
54,582	Miami International Holdings Inc	1,968,127	0.08
846,389	PayPal	59,471,008	2.41
1,223,244	Stide Insurance Holdings Inc	76,293,613	3.09
676,848	Synchrony Financial	51,805,946	2.10
612,466	Visa Financial	46,089,068	1.87
667,465	Western Alliance Bancorp*	59,838,333	2.39
		1,242,187,518	50.31
Total Common Stocks (Shares)		2,102,744,112	85.16
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		2,102,744,112	85.16
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Russian Federation		
10,240,180	Sberbank of Russia**	2,022	0.00
Total Common Stocks (Shares)		2,022	0.00
Total Other Transferable Securities		2,022	0.00
Total Portfolio		2,102,746,134	85.16
Other Net Assets		366,532,167	14.84
Total Net Assets (USD)		2,469,278,301	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 1231 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Financials Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
EUR Hedged Share Class						
EUR	12,261,216	USD	14,416,327	BNY Mellon	12/9/2025	31,074
USD	694,916	EUR	593,616	BNY Mellon	12/9/2025	(748)
Net unrealised appreciation						30,326
HKD Hedged Share Class						
HKD	93,071,033	USD	11,996,738	BNY Mellon	12/9/2025	46,729
USD	995,489	HKD	8,918,119	BNY Mellon	12/9/2025	(2,327)
Net unrealised appreciation						44,401
SGD Hedged Share Class						
SGD	94,836,247	USD	73,629,366	BNY Mellon	12/9/2025	(118,736)
USD	4,123,146	SGD	5,295,872	BNY Mellon	12/9/2025	8,348
Net unrealised (depreciation)						(110,388)
Total net unrealised depreciation						
(USD underlying exposure - USD 105,888,903)						(35,111)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 19,364,839	The Fund receives the total return on Commercial International Bank - Egypt (CIB). The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 20-25 basis points.	Citibank	26/2/2026	(967,742)	37,546,387
TRS	USD 694,200	The Fund receives the total return on Comerica Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 20-25 basis points.	Citibank	24/2/2026	846,924	49,149,360
TRS	USD 230,088	The Fund receives the total return on Equitable Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 20-25 basis points.	Citibank	24/2/2026	(26,309)	12,304,946
TRS	USD 199,912	The Fund receives the total return on Jackson Financial Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread in a range of 20-25 basis points.	Citibank	24/2/2026	83,163	10,534,268
TRS	USD 1,491,854	The Fund receives the total return on Ally Financial Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	5,628,729	61,515,430
TRS	USD 588,802	The Fund receives the total return on Citigroup Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	1,466,793	37,819,393
TRS	USD 21,630	The Fund receives the total return on HCI Group Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	JP Morgan	9/2/2026	531,188	3,874,946
TRS	USD 160,208	The Fund receives the total return on Comerica Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	JP Morgan	24/2/2026	531,208	11,342,514

World Financials Fund continued

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD	Market Value USD
TRS	USD 70,078	The Fund receives the total return on Equifaxis Holdings Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	JP Morgan	24/2/2028	109,617	3,908,211
TRS	USD 35,179	The Fund receives the total return on Jackson Financial Inc. The Fund pays the total return on USD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01), plus or minus a spread of 20 basis points.	JP Morgan	24/2/2028	236,911	3,482,721
Total (USD underlying exposure - USD 235,879,199)					6,600,472	235,879,199

TRS: Total Return Swaps

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Banks	44.43
Diversified Financial Services	21.33
Commercial Services	8.65
Insurance	8.19
Private Equity	2.44
Software	1.80
Real Estate Investment & Services	0.69
Internet	0.63
Other Net Assets	10.84
	100.00

The notes on pages 1231 to 1234 form an integral part of these financial statements.

World Gold Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Canada		
16,263,089	Sprott Physical Silver Trust*	202,206,532	2.90
	Ireland		
910,275	Royal Mint Responsibly Sourced Physical Gold ETC	30,774,322	0.44
Total Funds		232,980,854	3.37
COMMON STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
	Australia		
124,318,480	Bellevue Gold*	66,893,317	1.01
7,778,596	Capricorn Metals Ltd*	52,048,206	0.75
66,162,740	Chalice Gold	7,599,582	0.11
25,849,719	Emerald Resources NL*	63,871,340	0.93
46,908,278	FireFly Metals	39,575,368	0.57
4,062,614	FireFly Metals	3,293,109	0.05
5,102,415	Greatland Resources Ltd*	18,411,693	0.27
25,084,364	Northern Star Resources*	309,864,582	4.48
227,636,210	Predictive Discovery	69,166,341	1.00
		631,640,618	9.17
	Canada		
3,384,290	Agnico Eagle Mines/Mines Agnico Eagle Limitee	476,764,572	6.90
8,541,761	Alamos Gold	254,570,326	3.68
5,480,547	Allied Gold Corp*	75,873,390	1.10
5,486,810	Artemis Gold	134,036,411	1.94
4,593,522	Aya Gold & Silver Inc*	43,463,769	0.63
6,314,115	B2Gold	33,986,704	0.49
23,469,321	Barrick Mining Corp*	616,595,328	8.96
9,095,167	Centerra Gold	72,442,234	1.05
17,406,768	Discovery Silver Corp*	51,991,286	0.75
5,513,009	Dundee Precious Metals*	99,677,013	1.44
12,591,957	Eldorado Gold*	305,103,116	4.42
6,926,569	Equinox Gold	59,196,599	0.86
4,926,788	Founders Metals Inc	12,991,993	0.19
1,107,308	Franco-Nevada	204,961,724	2.96
9,465,851	G Mining Ventures Corp	139,094,967	2.01
15,520,315	G2 Goldfields Inc	34,851,479	0.51
19,233,906	IAMGOLD Corp*	175,027,636	2.53
22,271,438	Kinross Gold*	454,966,756	6.58
2,687,031	Lundin Gold	161,063,570	2.33
4,311,613	MAG Silver	100,546,587	1.45
7,186,298	OR Royalties Inc	224,900,415	3.25
2,760,229	Pan American Silver*	91,639,603	1.33
11,659,513	Robex Resources	27,621,670	0.40
7,699,110	Robex Resources (Wts 10/10/2026)	4,479,114	0.07
4,128,172	Robex Resources Inc	9,994,777	0.15
19,247,514	Rupert Resources	72,036,478	1.04
2,788,291	Skeena Resources	45,206,714	0.65
6,812,207	Torex Gold Resources	229,698,952	3.19
3,187,029	Wheaton Precious Metals*	311,617,025	4.51
		4,516,365,460	65.36
	South Africa		
2,983,079	Gold Fields*	84,093,267	1.36
439,978	Gold Fields ADR*	29,824,884	0.30
		114,979,151	1.66
	United Kingdom		
5,390,138	Anglogold Ashanti*	298,595,842	4.32
11,365,220	Endeavour Mining*	388,536,358	5.62
		687,042,160	9.94
	United States		
8,379,197	Newmont	614,980,384	8.90
Total Common Stocks (Shares) & Warrants		6,567,526,993	95.03
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		6,800,638,647	98.40
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Canada		
8,206,603	Great Basin Exp Corp Npv**	60	0.00
	Russian Federation		
13,477,820	Polyus**	168	0.00
5,317,500	Yuzhuralskiy R&D**	93,175	0.00
		93,343	0.00
Total Common Stocks (Shares)		93,403	0.00
BONDS			
	Canada		
CAD 3,207,464	Great Basin Gold 8% 30/11/2014**,***	-	0.00
Total Bonds		-	0.00
RIGHTS			
	Canada		
2,090,998	Kinross Gold (31/12/2049)*	2,174,643	0.03
Total Rights		2,174,643	0.03
Total Other Transferable Securities		2,229,986	0.03
Total Portfolio		6,802,764,713	98.43
Other Net Assets		108,821,784	1.57
Total Net Assets (USD)		6,911,586,497	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).
***This security is in default, see Note 2(b).

World Gold Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	22,859,873	USD	14,955,183	BNY Mellon	12/9/2025	27,399
USD	1,342,888	AUD	2,069,895	BNY Mellon	12/9/2025	(8,973)
Net unrealised appreciation						18,726
CHF Hedged Share Class						
CHF	29,668,993	USD	36,843,961	BNY Mellon	12/9/2025	211,324
USD	2,134,992	CHF	1,841,284	BNY Mellon	12/9/2025	(16,468)
Net unrealised appreciation						194,856
CNH Hedged Share Class						
CNY	993,216	USD	133,146	BNY Mellon	12/9/2025	398
USD	994	CNY	4,997	BNY Mellon	12/9/2025	(6)
Net unrealised appreciation						392
EUR Hedged Share Class						
EUR	345,648,394	USD	402,998,947	BNY Mellon	12/9/2025	643,997
USD	17,391,668	EUR	14,926,628	BNY Mellon	12/9/2025	(59,774)
Net unrealised appreciation						584,223
GBP Hedged Share Class						
GBP	30,614,087	USD	41,461,774	BNY Mellon	12/9/2025	97,216
USD	1,514,618	GBP	1,125,379	BNY Mellon	12/9/2025	(1,362)
Net unrealised appreciation						95,854
HKD Hedged Share Class						
HKD	111,994,140	USD	13,139,892	BNY Mellon	12/9/2025	82,446
USD	1,611,988	HKD	11,928,861	BNY Mellon	12/9/2025	(4,932)
Net unrealised appreciation						87,378
PLN Hedged Share Class						
PLN	16,116,171	USD	4,135,511	BNY Mellon	12/9/2025	(1,073)
USD	162,019	PLN	559,731	BNY Mellon	12/9/2025	(251)
Net unrealised depreciation						(1,324)
SGD Hedged Share Class						
SGD	162,065,242	USD	142,525,193	BNY Mellon	12/9/2025	(214,689)
USD	7,234,116	SGD	9,256,356	BNY Mellon	12/9/2025	1,987
Net unrealised depreciation						(212,702)
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 669,809,749)						668,646

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Mining	96.06
Investment Funds	3.57
Other Net Assets	0.37
	100.00

World Healthscience Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
109,468,367	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund*	109,468,367	0.87
Total Funds		109,468,367	0.87
COMMON / PREFERRED STOCKS (SHARES)			
	Australia		
213,826	CSL	29,675,623	0.23
	Belgium		
420,693	UCB	97,825,090	0.78
	Cayman Islands		
5,874,000	Akeso Cayman*	12,799,107	0.10
4,177,000	Wuxi Biologics Cayman	26,283,257	0.21
		39,082,364	0.31
	Denmark		
114,190	Genmab	28,540,886	0.22
5,097,373	Novo Nordisk	286,155,029	2.27
107,686	Zealand Pharma*	7,422,109	0.06
		322,118,023	2.55
	France		
345,279	EssilorLuxottica	104,562,437	0.83
1,960,256	Sanofi	193,122,417	1.53
		297,684,854	2.36
	Germany		
1,041,165	Bayer	50,352,244	0.40
62,938	BioNTech ADR	9,396,102	0.07
316,861	Merck	40,487,365	0.32
148,477	Sartorius	34,560,691	0.27
900,663	Siemens Healthineers	50,104,364	0.40
		184,900,766	1.46
	Ireland		
4,446,196	Medtronic	412,072,704	3.27
143,826	STERIS	35,388,387	0.28
		447,461,091	3.55
	Israel		
2,699,306	Teva Pharmaceutical Industries	52,825,337	0.42
	Japan		
4,678,000	Daiichi Sankyo*	110,846,316	0.88
998,800	Eisai	30,584,823	0.24
1,088,700	M3,Inc*	15,891,406	0.13
		157,121,345	1.25
	Jersey		
697,217	Novocure*	9,817,548	0.07
	Netherlands		
74,991	Argenx ADR	52,759,916	0.42
	Switzerland		
716,899	Alcon*	57,190,477	0.45
334,445	Galderma	58,744,737	0.47
264,207	Lonza	187,875,037	1.49
3,167,702	Novartis	403,122,757	3.20
1,151,904	Roche	375,755,951	2.98
229,447	Sonova*	67,048,373	0.53
		1,149,735,318	9.12
	United Kingdom		
3,364,169	AstraZeneca	638,067,068	5.03
715,665	Argenx Therapeutics ADR	1,105,540	0.01
		636,172,608	5.04
	United States		
6,704,089	Abbott Laboratories*	753,291,994	5.97
3,303,169	AbbVie	690,630,759	5.48
799,390	Agilent Technologies	100,151,575	0.79
2,466,246	Alnylam Therapeutics	2,867,848	0.02
365,257	Alnylam Pharmaceuticals	172,784,204	1.37
1,148,696	Amgen	330,640,669	2.62
944,781	Becton Dickinson	162,144,328	1.44
475,440	Biogen	93,090,614	0.50
426,033	BioMarin Pharmaceutical	24,812,162	0.20
300,928	Bio-Techne*	16,491,827	0.13
4,491,176	Boston Scientific	472,426,804	5.75
2,378,690	Bristol-Myers Squibb	112,297,463	0.89
752,593	Cencora	218,261,688	1.73
862,045	Centene	24,861,378	0.20
203,960	Cigna	61,430,517	0.49
469,536	Cooper	32,563,435	0.26
1,365,555	CVS Health	144,646,237	1.15
879,174	Danaher	181,562,474	1.44
697,581	Davita	52,318,575	0.41
3,672,440	Edwards Lifesciences	298,349,029	2.37
312,460	Elevance Health	98,562,362	0.78
928,064	Eli Lilly	681,466,957	5.40
597,429	Exact Sciences*	27,640,657	0.22
909,232	GE HealthCare Technologies	67,713,722	0.54
1,518,974	Gilead Sciences	171,097,232	1.36
256,025	HCA Healthcare*	104,181,693	0.82
141,929	Humana	42,858,417	0.34
130,193	IDEXX Laboratories	64,400,216	0.51
366,585	Incyte	30,774,811	0.24
194,847	Insmed	26,296,551	0.21
76,420	Insulet	26,402,448	0.21
631,249	Intuitive Surgical	250,622,928	1.99
298,991	IQVIA*	57,170,089	0.45
5,279,825	Johnson & Johnson	929,513,192	7.37
373,110	Labcorp	103,314,169	0.82
357,246	McKesson	244,074,040	1.94
2,186,467	Merck	183,797,775	1.46
49,662	Mettler-Toledo International*	63,596,425	0.51
642,730	Moderna*	15,516,277	0.12
273,412	Neurocrine Biosciences	37,979,661	0.30
65,544	Penumbra*	17,843,668	0.15
6,679,077	Pfizer	165,607,714	1.32
384,724	Quest Diagnostics	69,527,321	0.55
176,725	Regeneron Pharmaceuticals	102,538,248	0.82

*Investment in connected party fund, see further information in Note 10.
All or a portion of this security represents a security on loan.

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

World Healthscience Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
279,723	Repligen	34,253,402	0.28
611,429	Rhythm Pharmaceuticals	43,142,273	0.35
662,007	Stoke Therapeutics*	13,490,386	0.11
770,324	Stryker	301,859,162	2.39
672,931	Thermo Fisher Scientific*	331,791,300	2.63
79,840	United Therapeutics	24,377,817	0.19
1,338,559	UnitedHealth	408,881,064	3.24
188,820	Veeva Systems	54,855,281	0.43
313,288	Vertex Pharmaceuticals	123,249,452	0.98
312,747	Waters	93,817,924	0.74
238,906	West Pharmaceutical Services	56,176,778	0.44
		9,016,306,381	71.49
Total Common / Preferred Stocks (Shares)		12,491,980,646	99.05
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		12,601,348,831	99.92

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
United States			
1,547,964	Helix Acquisition**	12,478,039	0.10
221,179	Mirati Therapeutics**	165,880	0.00
		12,643,922	0.10
Total Common Stocks (Shares)		12,643,922	0.10
RIGHTS			
United States			
264,817	ABOMED INC (31/12/2049)**	595,838	0.00
Total Rights		595,838	0.00
Total Other Transferable Securities		13,239,760	0.10
Total Portfolio		12,614,588,591	100.02
Other Net Liabilities		(2,905,375)	(0.02)
Total Net Assets (USD)		12,611,684,225	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	84,664,648	USD	55,314,735	BNY Mellon	12/9/2025	61,847
USD	474,481	AUD	725,772	BNY Mellon	12/9/2025	(2,986)
Net unrealised appreciation						58,861
CHF Hedged Share Class						
CHF	4,246	USD	5,279	BNY Mellon	12/9/2025	31
USD	44	CHF	35	BNY Mellon	12/9/2025	-
Net unrealised appreciation						31
CNH Hedged Share Class						
CNY	999,882,716	USD	139,810,931	BNY Mellon	12/9/2025	909,322
USD	2,966,423	CNY	21,167,842	BNY Mellon	12/9/2025	(45,981)
Net unrealised appreciation						863,341
EUR Hedged Share Class						
EUR	346,832,879	USD	396,317,947	BNY Mellon	12/9/2025	414,746
USD	8,134,871	EUR	7,041,974	BNY Mellon	12/9/2025	(22,606)
Net unrealised appreciation						392,140
HKD Hedged Share Class						
HKD	194,996,832	USD	25,043,061	BNY Mellon	12/9/2025	46,869
USD	391,371	HKD	3,062,849	BNY Mellon	12/9/2025	(611)
Net unrealised appreciation						46,258
JPY Hedged Share Class						
JPY	221,668,741	USD	1,500,827	BNY Mellon	12/9/2025	3,732
USD	12,821	JPY	1,842,479	BNY Mellon	12/9/2025	(74)
Net unrealised appreciation						3,658

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Healthscience Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
SGD Hedged Share Class						
SGD	147,995,423	USD	113,948,616	BNY Mellon	12/9/2025	(297,339)
USD	1,333,483	SGD	1,711,615	BNY Mellon	12/9/2025	192
Net unrealised depreciation						(297,146)
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 402,374,271)						1,284,744

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Pharmaceuticals	47.97
Healthcare Products	30.89
Biotechnology	9.79
Healthcare Services	9.39
Investment Funds	0.87
Electronics	0.78
Software	0.45
Internet	0.13
Alternative Energy Sources	0.10
Other Net Liabilities	(0.42)
	100.00

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

World Mining Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Australia		
8,344,454	BHP	252,720,080	5.43
1,849,386	Capricorn Metals Ltd	12,379,642	0.27
5,611,503	Chalice Mining	11,200,288	0.24
9,986,591	Champion Iron*	29,229,938	0.63
3,287,229	Develop Global	8,297,763	0.18
4,396,397	Equatorial Resources	868,574	0.02
7,804,755	Iluka Resources*	32,152,071	0.69
10,303,449	Lynas Rare Earths*	93,392,962	2.00
57,868,697	Nickel Industries*	30,965,150	0.66
6,952,215	Northern Star Resources*	86,893,053	1.84
43,578	Woodside Energy*	748,452	0.01
		557,827,283	11.97
	Brazil		
15,190,946	Vale ADR	156,468,744	3.36
	Canada		
2,727,718	Agnico Eagle Mines/Mines Agnico Eagle Limitee	384,269,464	8.25
8,774,696	Barrick Mining Corp	231,394,007	4.97
690,864	Cameco	69,929,514	1.50
709,300	ERO Copper	9,962,791	0.21
3,469,944	First Quantum Minerals*	59,751,328	1.28
23,723,597	Foran Mining	50,859,625	1.09
5,831,201	Foran Mining	12,501,749	0.27
1,075,263	Foran Mining	2,305,193	0.05
531,975	Franco-Nevada	98,321,972	2.11
3,226,254	Ivanhoe Mines*	29,205,594	0.63
11,430,365	Kinross Gold	230,496,377	5.01
6,469,534	Lundin Mining*	74,392,410	1.60
2,371,699	NGEx Minerals Ltd	36,126,131	0.78
3,296,725	Sigma Lithium	21,750,044	0.46
7,068,080	Solaris Resources	38,513,272	0.83
514,737	Teck Resources	17,491,638	0.38
3,201,396	Wheaton Precious Metals	313,221,701	6.72
		1,682,472,587	36.11
	Jersey		
53,163,821	Glencore*	239,596,780	4.50
4,770,261	MAC Copper Ltd	57,751,329	1.24
		297,380,109	6.74
	Luxembourg		
2,752,424	ArcelorMittal*	93,106,676	2.00
	Norway		
13,399,552	Norsk Hydro	87,098,126	1.87
	Peru		
3,162,332	Sociedad Minera Cerro Verde	130,475,612	2.80
	South Africa		
1,679,464	Impala Platinum	16,849,700	0.36
1,802,975	Northam Platinum*	17,838,902	0.38
1,111,396	Valterra Platinum Ltd*	50,689,252	1.09
		85,377,854	1.83
	United Kingdom		
6,100,464	Anglo American Plc	187,101,548	4.02
2,070,769	Angogold Ashanti*	114,879,187	2.46
2,163,069	Endeavour Mining*	73,969,633	1.59
5,437,065	Rio Tinto*	216,153,909	4.64
		591,895,271	12.71
	United States		
6,071,909	Freeport-McMoRan	270,985,299	5.82
4,896,060	Ivanhoe Electric (US)*	42,889,486	0.92
4,118,160	Newmont	302,566,307	6.49
1,167,226	Nucor*	175,504,161	3.77
41,668	Reliance Steel & Aluminum	12,332,198	0.27
806,737	Southern Copper*	79,923,081	1.69
595,962	Steel Dynamics	91,970,408	1.97
		974,963,877	20.93
Total Common Stocks (Shares)		4,627,032,149	99.32
BONDS			
	Brazil		
BRL 69	Vale 0% 31/3/2174	44,074	0.00
Total Bonds		44,074	0.00
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		4,627,076,223	99.32
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Russian Federation		
1	Polyus**	-	0.00
3,758,300	Polyus**	47	0.00
		47	0.00
Total Common Stocks (Shares)		47	0.00
Total Other Transferable Securities		47	0.00
Total Portfolio		4,627,076,270	99.33
Other Net Assets		31,402,990	0.67
Total Net Assets (USD)		4,658,479,260	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.
**Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 1221 to 1236 form an integral part of these financial statements.

World Mining Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	32,995,168	USD	21,618,280	BNY Mellon	12/9/2025	36,819
USD	1,647,714	AUD	2,571,019	BNY Mellon	12/9/2025	(15,385)
Net unrealised appreciation						21,434
CHF Hedged Share Class						
CHF	14,930,868	USD	18,594,133	BNY Mellon	12/9/2025	79,142
USD	432,918	CHF	348,887	BNY Mellon	12/9/2025	(2,909)
Net unrealised appreciation						76,233
EUR Hedged Share Class						
EUR	134,143,810	USD	156,415,991	BNY Mellon	12/9/2025	232,467
USD	6,022,756	EUR	5,071,633	BNY Mellon	12/9/2025	(9,036)
Net unrealised appreciation						223,431
GBP Hedged Share Class						
GBP	4,101,239	USD	5,541,641	BNY Mellon	12/9/2025	8,731
USD	155,662	GBP	114,488	BNY Mellon	12/9/2025	(71)
Net unrealised appreciation						8,660
HKD Hedged Share Class						
HKD	11,997,795	USD	1,537,499	BNY Mellon	12/9/2025	5,996
USD	182,062	HKD	1,423,952	BNY Mellon	12/9/2025	(871)
Net unrealised appreciation						5,125
PLN Hedged Share Class						
PLN	28,877,791	USD	7,256,901	BNY Mellon	12/9/2025	(2,370)
USD	878,193	PLN	1,737,660	BNY Mellon	12/9/2025	(248)
Net unrealised depreciation						(2,617)
SGD Hedged Share Class						
SGD	44,371,218	USD	35,014,397	BNY Mellon	12/9/2025	(91,229)
USD	1,836,992	SGD	2,349,443	BNY Mellon	12/9/2025	794
Net unrealised depreciation						(90,435)
Total net unrealised appreciation						
(USD underlying exposure - USD 267,168,636)						272,784

Sector Breakdown as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Mining	87.99
Iron/Steel	12.02
Oil & Gas Producers	0.01
Other Net Assets	0.07
	100.00

The notes on pages 1221 to 1238 form an integral part of these financial statements.

World Real Estate Securities Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Australia		
368,756	DigiCo Infrastructure REIT*	738,057	0.44
178,706	Goodman*	4,062,156	2.39
318,925	GPT	1,163,894	0.69
176,388	Lendlease*	642,246	0.38
1,019,701	National Storage REIT*	1,693,032	0.96
160,215	NEXTDC*	1,613,039	0.96
419,067	Stockland*	1,696,121	1.01
		11,456,545	6.83
	Belgium		
8,137	VGP	1,048,208	0.62
	Canada		
11,899	Boardwalk Real Estate Investment Trust	893,864	0.36
27,398	Canadian Apartment Properties REIT*	896,034	0.60
119,207	Choice Properties Real Estate Investment Trust*	1,203,360	0.72
		2,939,848	1.57
	Cayman Islands		
600,000	Wharf Real Estate Investment	1,184,962	0.70
	France		
22,321	Carmila SA (Reit)	447,834	0.27
18,433	Unibail-Rodamco-Westfield	1,918,018	1.14
		2,362,852	1.41
	Germany		
19,950	LEG Immobilien	1,576,841	0.94
33,801	TAG Immobilien	906,307	0.36
37,837	Vonovia	1,223,167	0.73
		3,406,315	2.03
	Guernsey		
592,007	Sirius Real Estate Ltd (Reit)*	798,866	0.48
	Hong Kong		
434,720	Link REIT	2,309,399	1.38
192,500	Sun Hung Kai Properties	2,260,472	1.35
		4,569,791	2.73
	Italy		
20,512	Infrastrutture Wireless Italiane	242,892	0.14
	Japan		
466	Advance Residence Investment Corp (Reit)	516,331	0.31
854	GLP J-Reit*	779,084	0.47
3,587	Invincible Investment*	1,626,962	0.97
820	Japan Prime Realty Investment Corp (Reit)	570,373	0.34
796	KDX Realty Investment	812,098	0.49
83,200	Mitsubishi Estate	1,999,307	1.19
356,400	Mitsui Fudosan	3,769,526	2.26
2,283	Mitsui Fudosan Logistics Park	1,700,338	1.01
2,210	Orix JREIT	1,412,311	0.84
137,600	Tokyu Fudosan	1,111,662	0.66
977	United Urban Investment	1,176,952	0.70
		15,663,359	9.28
	Singapore		
953,100	CapitaLand Integrated Commercial Trust	1,513,707	0.90
583,000	CapitaLand Investment*	1,291,300	0.76
609,200	Keppel DC REIT	1,118,474	0.67
		3,883,481	2.32
	Spain		
33,832	Cellnex Telecom	1,131,203	0.68
111,704	Merlin Properties Socimi	1,664,749	0.99
		2,795,952	1.67
	Sweden		
43,611	Castellum*	494,123	0.29
178,971	Fastighets AB Balder*	1,272,291	0.76
55,312	Pandox AB	1,006,913	0.60
		2,773,327	1.65
	Switzerland		
5,609	Swiss Prime Site*	783,548	0.47
	United Kingdom		
41,739	Derwent London	997,432	0.57
175,173	Great Portland Estates*	705,981	0.42
1,357,640	Tritax Big Box REIT	2,880,999	1.72
196,217	UNITE	1,888,669	1.11
		6,071,081	3.62
	United States		
44,406	Agree Realty	3,223,432	1.92
26,665	Alexandria Real Estate Equities	2,131,229	1.27
77,104	American Healthcare REIT	3,029,030	1.81
35,815	American Homes 4 Rent	1,267,716	0.76
147,093	Ameriold Realty Trust Inc (Reit)	2,146,087	1.28
33,552	AvalonBay Communities	6,854,718	3.91
73,636	Bromor Property	2,067,588	1.23
1,253	Broadstone Net Lease Inc (Reit)	23,189	0.01
614,254	Brookdale Senior Living	5,343,769	1.99
78,615	CareTrust REIT	2,711,238	1.62
49,088	Cousins Properties	1,440,733	0.86
69,490	CubeSmart	3,652,067	2.18
38,297	Digital Realty Trust	5,928,716	3.53
74,660	DigitalBridge Group Inc*	883,364	0.51
20,851	EastGroup Properties	3,811,988	2.09
42,296	EPR Properties	2,290,603	1.36
10,979	Equinix	9,665,168	5.76
85,041	Essential Properties Realty Trust	2,646,476	1.58
15,740	Essex Property Trust	4,208,404	2.51
606	Federal Realty Investment Trust	60,729	0.05
35,591	Iron Mountain	3,276,963	1.95
44,012	Kilroy Realty*	1,641,922	1.10
80,665	Prologis	9,141,361	5.46
6,996	Public Storage	2,060,877	1.22
49,137	Regency Centers	3,662,167	2.12

*All or a portion of this security represents a security on loan.

World Real Estate Securities Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
25,307	Ryman Hospitality Properties	2,507,164	1.49
32,515	Simon Property	5,885,502	3.49
29,359	Smartstop Self Storage REIT Inc*	749,618	0.45
39,507	Sun Communities	3,851,279	2.30
144,582	VICI Properties	4,890,252	2.92
44,561	Welltower	7,463,375	4.46
		156,344,578	92.57
Total Common Stocks (Shares)		164,827,293	98.09
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		164,827,293	98.09
Total Portfolio		164,827,293	98.09
Other Net Assets		3,199,919	1.91
Total Net Assets (USD)		167,727,212	100.00

*All or a portion of this security represents a security on loan.

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD	825,000	USD	536,368	Citibank	15/10/2025	771
AUD	371,000	USD	242,164	BNY Mellon	15/10/2025	516
AUD	152,000	USD	99,168	Morgan Stanley	15/10/2025	271
AUD	71,000	USD	46,084	Deutsche Bank	15/10/2025	729
CAD	1,048,000	USD	761,722	Deutsche Bank	15/10/2025	(6,167)
CAD	241,000	USD	174,443	Morgan Stanley	15/10/2025	61
CHF	1,368,000	USD	1,721,497	Morgan Stanley	15/10/2025	(21,888)
EUR	126,000	USD	144,733	Citibank	15/10/2025	723
EUR	806,000	USD	933,951	Morgan Stanley	15/10/2025	2,146
GBP	181,000	USD	245,497	Morgan Stanley	15/10/2025	(1,611)
GBP	164,000	USD	219,732	Citibank	15/10/2025	(888)
HKD	837,000	USD	65,803	BNY Mellon	15/10/2025	192
ILS	2,068,000	USD	630,594	Deutsche Bank	15/10/2025	(3,706)
JPY	166,664,000	USD	1,092,647	BNY Mellon	15/10/2025	3,252
JPY	6,877,000	USD	44,919	Citibank	15/10/2025	(48)
JPY	24,627,000	USD	166,430	Morgan Stanley	15/10/2025	433
KRW	243,666,000	USD	175,297	Citibank	15/10/2025	(2,711)
NOK	432,000	USD	42,491	Morgan Stanley	15/10/2025	359
NZD	731,000	USD	419,803	Morgan Stanley	15/10/2025	(8,161)
SEK	6,807,000	USD	711,416	Morgan Stanley	15/10/2025	2,164
SEK	671,000	USD	71,480	Citibank	15/10/2025	847
SEK	516,000	USD	53,691	Bank of America	15/10/2025	521
SEK	1,116,000	USD	119,119	Deutsche Bank	15/10/2025	934
SGD	2,939,000	USD	2,291,572	Bank of America	15/10/2025	(15,073)
SGD	221,000	USD	172,732	Citibank	15/10/2025	(193)
SGD	282,000	USD	187,158	Nomura	15/10/2025	(529)
USD	896,828	AUD	1,524,000	Deutsche Bank	15/10/2025	(48)
USD	866,929	EUR	818,000	Deutsche Bank	15/10/2025	3,447
USD	1,186,892	JPY	172,814,407	Deutsche Bank	15/10/2025	4,237
USD	1,233,213	GBP	916,000	Deutsche Bank	15/10/2025	(602)
USD	1,088,799	HKD	8,504,000	Citibank	15/10/2025	(2,344)
USD	168,247	GBP	125,000	Citibank	15/10/2025	(162)
USD	647,382	SEK	6,772,000	Deutsche Bank	15/10/2025	(2,486)
USD	98,429	SEK	961,000	Citibank	15/10/2025	(291)

The notes on pages 1221 to 1226 form an integral part of these financial statements.

World Real Estate Securities Fund continued

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
USD	47,650	AUD	73,000	Citibank	15/10/2025	(63)
USD	12,872	SEK	121,000	Bank of America	15/10/2025	(215)
USD	94,340	AUD	139,000	BNY Mellon	15/10/2025	(714)
USD	111,456	HKD	865,000	BNY Mellon	15/10/2025	(248)
USD	199,309	HKD	1,550,000	Morgan Stanley	15/10/2025	(951)
USD	28,391	SEK	262,000	Morgan Stanley	15/10/2025	(661)
USD	1,427,452	SGD	1,821,000	Morgan Stanley	15/10/2025	6,127
USD	17,041	JPY	25,114,000	Morgan Stanley	15/10/2025	74
USD	141,917	AUD	220,000	Morgan Stanley	15/10/2025	(1,618)
USD	234,972	EUR	200,000	Bank of America	15/10/2025	14
USD	158,871	GBP	117,000	Morgan Stanley	15/10/2025	457
Net unrealised depreciation						(42,559)
AUD Hedged Share Class						
AUD	1,635,237	USD	936,868	BNY Mellon	12/9/2025	1,499
USD	44,868	AUD	64,000	BNY Mellon	12/9/2025	(834)
Net unrealised appreciation						665
CHF Hedged Share Class						
CHF	217,661	USD	270,568	BNY Mellon	12/9/2025	1,847
USD	4,899	CHF	3,799	BNY Mellon	12/9/2025	(50)
Net unrealised appreciation						1,817
CNH Hedged Share Class						
CNY	2,214,948	USD	308,910	BNY Mellon	12/9/2025	2,294
USD	4,899	CNY	35,000	BNY Mellon	12/9/2025	(44)
Net unrealised appreciation						2,250
HKD Hedged Share Class						
HKD	91,917	USD	11,703	BNY Mellon	12/9/2025	44
USD	339	HKD	2,631	BNY Mellon	12/9/2025	-
Net unrealised appreciation						44
SGD Hedged Share Class						
SGD	998,593	USD	785,797	BNY Mellon	12/9/2025	(439)
USD	11,939	SGD	15,100	BNY Mellon	12/9/2025	(9)
Net unrealised depreciation						(448)
Total net unrealised depreciation						
(USD underlying exposure - USD 21,874,799)						(39,280)

Swaps as at 31 August 2025

Type	Holding/Nominal Value	Description	Counterparty	Expiration date	Unrealised depreciation USD	Market Value USD
TRS	AUD 154,079	The Fund receives the total return on National Storage REIT. The Fund pays the total return on AUD - 1D Overnight Reserve Bank of Australia Rate (AONIA), plus or minus a spread of 29 basis points.	Morgan Stanley	26/2/2026	(9,068)	242,739
Total (USD underlying exposure - USD 242,739)					(9,068)	242,739

TRS: Total Return Swaps

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

World Real Estate Securities Fund continued

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Real Estate Investment Trusts	81.27
Real Estate Investment & Services	11.41
Healthcare Services	1.89
Telecommunications	1.47
Engineering & Construction	1.20
Private Equity	0.76
Other Net Assets	1.91
	100.00

World Technology Fund

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market			
FUNDS			
	Ireland		
330,884,821	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund*	330,884,821	2.39
Total Funds		330,884,821	2.39
COMMON STOCKS (SHARES)			
	Canada		
1,064,383	Shopify*	150,192,263	1.09
986,362	Thomson Reuters*	177,182,867	1.28
		327,375,130	2.37
	Cayman Islands		
460,705	Futu	85,506,846	0.62
6,564,700	Kuaishou Technology*	63,039,887	0.46
		148,546,733	1.08
	Germany		
636,768	SAP	172,817,152	1.25
1,118,349	Siemens Energy	117,726,196	0.85
		290,543,328	2.10
	Japan		
5,132,400	Advantest*	242,065,262	1.75
345,700	Disco*	94,472,725	0.68
4,496,200	Hitachi*	121,391,522	0.88
1,337,000	Nintendo*	120,422,604	0.87
2,496,300	SoftBank*	268,874,744	1.94
		847,227,857	6.12
	Luxembourg		
362,043	Spotify Technology*	245,274,841	1.77
	New Zealand		
1,001,379	Xero	107,146,952	0.77
	Singapore		
2,064,346	Flex	112,063,022	0.81
	South Korea		
1,764,408	Samsung Electronics	88,182,811	0.64
	Taiwan		
1,617,068	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR*	375,741,920	2.71
	United Kingdom		
2,926,546	RELX	136,193,030	0.98
	United States		
1,124,239	Advanced Micro Devices	184,172,833	1.33
1,403,707	Alphabet	296,406,770	2.14
602,186	Amazon.com	207,367,462	1.50
700,808	Amphenol	82,476,259	0.60
3,318,577	Apple	771,834,839	5.58
507,101	AppLovin*	243,717,812	1.76
1,449,565	Arista Networks Inc	196,269,779	1.42
334,412	Autodesk	105,149,230	0.76
4,226,392	Broadcom	1,254,576,760	9.14
880,846	Cadence Design Systems	309,867,218	2.24
364,197	CME	94,330,297	0.68
261,386	Constellation Energy	79,168,110	0.56
458,995	Crowdstrike	199,764,824	1.44
409,561	DoorDash	89,904,218	0.72
286,104	Figma Inc 'A'*	20,095,084	0.15
552,311	Guidewire Software	119,509,954	0.86
2,486,825	Intel	61,424,577	0.44
219,314	Intuit	149,350,850	1.08
2,053,210	Lam Research	206,101,220	1.49
386,143	Mastercard	220,600,518	1.59
97,713	MercadoLibre	241,624,708	1.75
968,000	Meta Platforms	715,788,671	5.17
2,200,837	Microsoft	1,186,726,026	8.57
244,946	Monolithic Power Systems*	208,539,929	1.51
89,267	Netflix	107,926,481	0.78
7,667,489	NVIDIA	1,339,693,703	9.68
2,418,257	Oracle	557,499,960	4.03
768,200	Palo Alto Networks*	146,795,968	1.06
1,030,839	Rubrik Inc 'A'	94,619,403	0.68
1,545,000	Samsara	56,352,523	0.41
178,221	Servicenow	164,672,640	1.19
1,791,014	Snowflake	422,482,292	3.05
692,260	Take-Two Interactive Software	162,078,834	1.17
345,636	Tesla	118,715,597	0.86
		10,439,534,014	75.43
Total Common Stocks (Shares)		13,117,822,243	94.78
Total Transferable Securities and Money Market Instruments Admitted to an Official Stock Exchange Listing or Dealt in on Another Regulated Market		13,448,707,081	97.17
Other Transferable Securities			
COMMON STOCKS (SHARES) & WARRANTS			
	Australia		
28,125	Canva Npv**	32,419,281	0.24
	Canada		
45,403	Constellation Software (Wts 31/3/2040)**	-	0.00
	India		
2,985	Byju's**	-	0.00
2,602	Byju's**	-	0.00
		-	0.00
	Sweden		
324,855	Klarna Bank**	16,327,972	0.12
	United States		
526,718	Anthropic Series**	79,260,172	0.54
115,497	ByteDance**	27,822,972	0.20
259,490	Databricks**	36,790,368	0.27
469,125	Databricks**	66,779,844	0.48
433,764	Databricks**	62,600,408	0.45
230,500	Farmer's Business Network**	244,330	0.00
851,000	Perquantum Series**	37,869,500	0.27

* Investment in connected party fund, see further information in Note 11.
** All or a portion of this security represents a security on loan.
*** Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j).

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

World Technology Fund continued

Portfolio of Investments 31 August 2025

Holding	Description	Market Value (USD)	% of Net Assets
193,800	SambaNova Systems*	8,561,396	0.06
396,000	Unqork*	3,072,960	0.02
11,920	Unqork*	42,342	0.00
19,150	Unqork*	112,882	0.00
10,880	Unqork*	63,968	0.00
249,240	Unqork*	1,223,768	0.01
29,880	Unqork*	168,802	0.00
		318,114,869	2.30
Total Common Stocks (Shares) & Warrants		344,861,722	2.47
Total Other Transferable Securities		344,861,722	2.47
Total Portfolio		13,818,568,193	99.84
Other Net Assets		21,541,686	0.16
Total Net Assets (USD)		13,840,110,069	100.00

*Security subject to a fair value adjustment as detailed in Note 2(j)

Open Forward Foreign Exchange Contracts as at 31 August 2025

Currency	Purchases	Currency	Sales	Counterparty	Maturity date	Unrealised appreciation/ (depreciation) USD
AUD Hedged Share Class						
AUD	48,969,197	USD	31,983,615	BNY Mellon	12/9/2025	66,678
USD	2,295,873	AUD	3,511,169	BNY Mellon	12/9/2025	(23,439)
Net unrealised appreciation						43,239
BRL Hedged Share Class						
BRL	4,594,447	USD	834,732	BNY Mellon	12/9/2025	5,832
USD	39,369	BRL	215,442	BNY Mellon	12/9/2025	(691)
Net unrealised appreciation						5,141
CNH Hedged Share Class						
CNH	718,641,230	USD	101,226,249	BNY Mellon	12/9/2025	797,816
USD	6,433,199	CNH	46,061,183	BNY Mellon	12/9/2025	(37,946)
Net unrealised appreciation						759,870
EUR Hedged Share Class						
EUR	246,344,974	USD	287,244,493	BNY Mellon	12/9/2025	439,699
USD	16,897,677	EUR	13,923,666	BNY Mellon	12/9/2025	(11,988)
Net unrealised appreciation						427,712
GBP Hedged Share Class						
GBP	1,951,844	USD	1,618,377	BNY Mellon	12/9/2025	2,189
USD	82,259	GBP	60,828	BNY Mellon	12/9/2025	(18)
Net unrealised appreciation						2,171
JPY Hedged Share Class						
JPY	1,499,124,946	USD	10,199,992	BNY Mellon	12/9/2025	32,316
USD	647,777	JPY	95,810,471	BNY Mellon	12/9/2025	(818)
Net unrealised appreciation						31,498
SGD Hedged Share Class						
SGD	998,877,159	USD	774,921,820	BNY Mellon	12/9/2025	(740,356)
USD	28,873,337	SGD	36,217,241	BNY Mellon	12/9/2025	22,489
Net unrealised depreciation						(717,867)
Total net unrealised appreciation (USD underlying exposure - USD 962,599,862)						499,974

World Technology Fund continued

Sector Breakdown
as at 31 August 2025

	% of Net Assets
Semiconductors	29.37
Software	27.61
Internet	19.44
Computers	1.70
Telecommunications	0.36
Diversified Financial Services	2.88
Investment Funds	2.39
Machinery Construction & Mining	1.73
Application Software	1.43
Electronics	1.41
Media	1.26
Commercial Services	0.99
Toys, Games Hobbies	0.87
Automobile Manufacturers	0.86
Technology Hardware & Semiconductors	0.81
Electricity	0.59
Data Processing & Outsourced Services	0.13
Systems Software	0.06
Other Net Assets	0.16
	100.00

The notes on pages 1221 to 1234 form an integral part of these financial statements.

Notes to the Financial Statements

1. Organisation
The Company is a public limited company (société anonyme) established under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as an open ended variable capital investment company (société d'investissement à capital variable). The Company has been authorised by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF") as an undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") pursuant to the provisions of Part I of the law of 17 December 2010 as amended from time to time and is regulated pursuant to such law.

The Company is an umbrella structure comprising separate compartments with segregated liability. Each compartment shall have segregated liability from the other compartments and the Company shall not be liable as a whole to third parties for the liabilities of each compartment. Each compartment shall be made up of a separate Portfolio of investments maintained and invested in accordance with the investment objectives applicable to such compartment.

As at 31 August 2025, the Company comprised 110 sub-funds (each a "Fund"), together the "Funds". Each Fund is a separate pool of assets and is represented by separate shares of each Fund which are divided into share classes as detailed in Appendix I.

The Share Classes have equivalent rights in the Company but carry different features and charging structures, which are described in more detail in the Company's Prospectus.

Significant events
As at 31 August 2025, the Emerging Europe Fund remains suspended due to the significant investment exposure to Russia. The Net Asset Value disclosed within the report is the indicative Net Asset Value of the Fund as at 31 August 2025.

Effective 10 September 2024, the Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027, denominated in EUR, was launched.

Effective 7 October 2024, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 21 October 2024, the Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028, denominated in EUR, was launched.

Effective 22 October 2024, the Future Consumer Fund closed.

Effective 24 October 2024, the China Impact Fund closed.

Effective 22 November 2024, the Climate Action Multi-Asset Fund changed its name to the Climate Transition Multi-Asset Fund, the ESG Flex Choice Cautious Fund changed its name to the MyMap Cautious Fund, the ESG Flex Choice Growth Fund changed its name to the MyMap Growth Fund, the ESG Flex Choice Moderate Fund changed its name to the MyMap Moderate Fund and the European Focus Fund changed its name to the European Equity Transition Fund.

Effective 22 November 2024, an updated Prospectus of the Company was issued.

Effective 29 November 2024, the MyMap Cautious Fund, MyMap Growth Fund and MyMap Moderate Fund changed currency from USD to EUR.

Effective 9 December 2024, the AI Innovation Fund, denominated in USD, was launched.

Effective 10 December 2024, the ESG Global Multi-Asset Income Fund closed.

Effective 13 February 2025, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 25 February 2025, the Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028, denominated in EUR, was launched.

Effective 11 March 2025, the Climate Action Equity Fund closed.

Effective 6 May 2025, the Sustainable Asian Bond Fund changed its name to the Asia Pacific Bond Fund, the Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund changed its name to the Emerging Markets Corporate Bond Advanced Fund, the Sustainable Emerging Markets Blended Bond Fund changed its name to the ESG Emerging Markets Blended Bond Fund, the Sustainable Emerging Markets Bond Fund changed its name to the ESG Emerging Markets Bond Fund, the Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund changed its name to the ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund, the Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund changed its name to the Euro Flexible Income Bond Fund, the Sustainable Global Bond Income Fund changed its name to the Global Bond Income Fund, the Systematic Global Sustainable Income & Growth Fund changed its name to the Systematic Global Income & Growth Fund, the Systematic Sustainable Global SmallCap Fund changed its name to the Systematic Global SmallCap Fund, the Systematic ESG Multi Allocation Credit Fund changed its name to the Systematic Multi Allocation Credit Fund and the Sustainable World Bond Fund changed its name to the World Bond Fund.

Effective 6 May 2025, an updated Prospectus of the Company was issued.

Effective 19 May 2025, the Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029, denominated in EUR, was launched.

Effective 24 July 2025, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 12 August 2025, the Global Smaller Companies Fund, denominated in USD, was launched.

2. Summary of Significant Accounting Policies
The financial statements for the Company have been prepared on a going concern basis, with the exception of the Climate Action Equity Fund, ESG Global Multi-Asset Income Fund, Future Consumer Fund, China Impact Fund, Nutrition Fund and US Government Mortgage Impact Fund, which have been prepared on a non-going concern basis, following the Directors' decision to terminate the Funds referred to in note 1 and 19. As at 31 August 2025, the Emerging Europe Fund remains suspended and as such its financial statements have been

Notes to the Financial Statements continued

prepared on a non-going concern basis. For these Funds, the significant accounting policies set out below have been applied consistently with the exception that the carrying values of the remaining assets as at 31 August 2025 are presented at their estimated net realisable values and all liabilities are presented at their estimated settlement amounts. The financial statements have been prepared in accordance with the legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements as prescribed by the Luxembourg authorities for Luxembourg investment companies and include the following significant accounting policies:

(a) Valuation of Investments and Other Assets

The Company's investments and other assets are valued as follows:

- transferable securities which are admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market, are valued on the basis of the latest available price prevailing on the valuation date. For securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. Where such securities or other assets are quoted or dealt in, on or by more than one stock exchange or regulated market the Board may in its discretion select one of such stock exchanges or regulated markets for such purposes. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the net asset value of certain funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. As a result, the Directors have implemented fair value techniques in order to estimate the fair value of these investments. Such securities and derivatives shall be valued at their probable realisation value as determined by the competent persons (the Directors). Because of the inherent uncertainty in the fair value process, these estimated values may significantly differ from the values that would have been used had a ready market for the securities existed, and from the values that may be ultimately recovered. The Board of Directors of the Company delegates the valuation of investments to the senior management of the Management Company;
- for non-quoted securities or securities not traded or dealt in on any stock exchange or other regulated market (including securities of closed-ended investment funds), as well as quoted or non quoted securities on such other markets for which no valuation price is available, or securities for which the quoted prices are, in the opinion of the Directors, not representative of the fair market value, the value thereof shall be determined prudently and in good faith by the Directors on the basis of their expected disposal or acquisition prices;
- fixed income securities that are not listed on stock exchanges or traded on other regulated markets are valued at the last available mid price or yield equivalents obtained from one or more dealers or pricing services. Securities traded in the OTC market are valued at the last available bid price. In cases where securities are traded on more than one exchange, the securities are valued on the exchange designated by or under the direction of the Board of Directors of the Management Company as the primary market. Portfolio securities that are traded both in the OTC market and on a stock exchange are valued according to the broadest and most representative market;
- securities lending: securities are delivered to a third party broker in accordance with lending agent instructions and continue to be valued as part of the portfolio of the Fund;
- money market instruments may be valued at nominal values plus any accrued interest or on an amortised cost basis, which approximates their fair market value;
- money market instruments held on the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund are valued on a mark-to-market basis. Where this is not possible, the assets are valued conservatively by using the mark-to-model basis;
- time deposits are valued at amortised cost which approximates their fair market value;
- cash, deposits, bills payable on demand and other debts and prepaid expenses are valued at their nominal amount, unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- assets which include, in particular, interest and dividends receivable, receivable for investments sold and receivable for fund shares subscribed, are valued at nominal value unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- liabilities, which include, in particular, expenses payable, income distribution payable, payable for investments purchased and payable for fund shares redeemed are valued at their nominal value.

Realised gains and losses on the disposal of investments are calculated using the average cost method and are reflected in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(b) Income/Expense from Investments

The Company takes account for income from its investments on the following basis:

- interest income is accrued daily and includes the amortisation on a straight line basis of premiums and accretion of discounts;
- interest on cash and cash equivalents, fixed deposits, collective investment scheme income and money market deposit income are recognised on an accruals basis;
- dividend income is accrued on the ex-dividend date and is shown net of withholding tax;
- securities lending income is recognised on an accruals basis;
- when a bond has been identified as being in default, the interest accrual on the defaulted security is stopped. On confirmation of default from the relevant parties, the amount receivable is written off;

Notes to the Financial Statements continued

- withholding tax reclaims are accounted for on an accruals basis.
- the date included in the description of any perpetual bonds in the Portfolio of Investments is the next callable date of the bonds and the interest rate disclosed under the description in the Portfolio of Investments is the interest rate applicable at the year end and is for information only as these bonds are bearing variable interest rates.

Negative yield expense relating to interest from a negative effective interest rate on assets held is accrued daily and is recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets over the life of the underlying instrument.

(c) Financial Derivative Instruments

During the year, the Funds have entered into a number of forward foreign exchange and futures contracts. Open forward foreign exchange and futures contracts are valued at the cost to close the contracts on the valuation date. Gains/losses arising from these unsettled contracts are taken to unrealised appreciation/(depreciation) and are included under assets or liabilities (as appropriate) in the Statement of Net Assets.

The Funds can write covered call and put options and purchase call and put options. The Funds can also invest in spread options and synthetic cap options. A spread option is a type of option that derives its value from the difference between the prices of two or more assets. A synthetic cap option is an agreement between two parties providing the purchaser an interest rate ceiling or 'cap' on interest payment. The rate cap itself provides a periodic payment based upon the positive amount by which the reference index rate exceeds the strike rate. When the Funds write and/or purchase an option, an amount equal to the premium received or paid by the Funds is reflected as a liability or an asset. The liability for a written option and the asset for a purchased option are subsequently marked to market to reflect the current value of the option. The Directors have agreed to value exchange traded options based on mid prices or settlement prices rather than last traded prices as this methodology best reflects their estimated realisation value. Unlisted options are valued based upon daily prices obtained from third party pricing agents. When a security is sold through the exercise of an option, the premium received (or paid) is deducted from (or added to) the basis of the security sold. When an option expires (or the Funds enter into a closing transaction), the Funds realise a gain or loss on the option to the extent of the premiums received or paid (or gain or loss to the extent the cost of the closing transaction exceeds the premium paid or received).

The Funds have entered into swap agreements to exchange the return generated by one instrument for the return generated by another investment. In the case of credit default swaps, a series of premiums is paid to the seller of the protection, in return for a payment contingent on a credit event (predefined in the agreement). Where possible, swaps are marked to market based upon daily prices obtained from third party pricing agents and verified against the actual market maker. Where such quotations are not available swaps are priced based upon daily quotations from the market maker. In both cases changes in quotations are recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the swaps and the interest earned or incurred in relation to the swaps are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

During the year, the Funds have entered into swaption transactions. These give the purchaser the right, but not the obligation to enter into an interest rate swap at a pre-set interest rate within a specified period of time. The swaption buyer pays a premium to the seller for this right. A written swaption gives the purchaser the right to receive fixed payments in return for paying a floating rate of interest. A purchased swaption gives the purchaser the right to pay a fixed rate of interest in return for receiving a floating rate payment stream. When the Fund writes/purchases a swaption, an amount equal to the premium received/paid by the Fund is recorded as a liability or an asset in the Statement of Net Assets.

During the year, the Dynamic High Income Fund, ESG Global Conservative Income Fund, ESG Global Multi-Asset Income Fund and the Global Multi-Asset Income Fund purchased a number of Equity Linked Notes. A principal amount is paid to a broker at the market price of an underlying equity at an agreed date in return for a fixed coupon payment or payments. At maturity the Fund will receive the principal plus (up to an agreed cap level per the agreement) or minus any movements in the value of the underlying equity.

To Be Announced securities (TBAs) are related to mortgage backed securities issued by US government sponsored agencies. These agencies usually pool mortgage loans and sell interests in the pools created. TBAs relate to future pools of these agencies that are bought and sold for future settlement for which either the interest rate or the maturity date is not yet fixed. TBAs are separately disclosed in the Portfolio of Investments.

The Funds may dispose of a commitment prior to settlement if it is deemed appropriate to do so. Proceeds of TBA sales are not received until the contractual settlement date. During the time a TBA sale commitment is outstanding, equivalent deliverable securities, or an offsetting TBA purchase commitment (deliverable on or before the sale commitment date), are held as cover for the transaction. If two counterparties have offsetting trades for the same TBA contract, these trades will be netted out. On settlement day, the seller delivers the securities specified two days earlier and receives the cash specified on the trade date. In practice, most TBA trades do not ultimately lead to a transfer of physical MBS. The seller will either unwind or "roll" an outstanding trade before maturity, rather than physically settle it.

If the TBA sale commitment is closed through the acquisition of an offsetting purchase commitment, the Fund realises a gain or loss on the commitment without regard to any unrealised gain or loss on the underlying security. If the Fund delivers securities under the commitment, the Fund realises a gain or loss from the sale of the securities upon the unit price established at the date the commitment was entered into.

The Funds had unsettled TBAs as of 31 August 2025 which are included within receivable for investments sold and payable for investments purchased in the Statement of Net Assets.

Notes to the Financial Statements continued

The market values of the TBAs are presented in the Statement of Net Assets. The net change in unrealised appreciation or depreciation and the realised appreciation or depreciation on sales of the TBAs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(d) Foreign Exchange

The cost of investments in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds has been translated at the rates of exchange ruling at the time of purchase. Investments and other assets in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds have been translated at the exchange rate prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 29 August 2025.

(e) Combined Financial Statements

The accounts of each Fund are expressed in the Fund's base currency.

The combined figures of the Company are expressed in USD and include the total of the financial statements of the different Funds. For the Statement of Net Assets, the exchange rates prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 29 August 2025 are:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.8599	0.7404	147.0900	0.8070	7.1245

For the Statement of Operations and Changes in Net Assets, the exchange rates are the average rate calculated over the year.

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.9097	0.7999	146.6508	0.8501	7.2106

These figures are presented for information purposes only and are rounded to four decimal places. For financial statements purposes exchange rates to nine decimal places are applied.

The combined figures in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD 1,436,305,029 represents the movement in exchange rates between 31 August 2024 and 31 August 2025. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Funds.

(f) Exchange rates

The following exchange rates were used to translate the investments and other assets and other liabilities denominated in currencies other than the base currency of the Funds as at 29 August 2025:

CCY	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
AED	0.2021	0.2723	0.2339	40.0463	0.2161	1.9387
ARS	0.0000	0.0000	0.0000	0.1116	0.0000	0.0054
AUD	0.4853	0.6537	0.5601	96.1525	0.5206	4.6573
BRL	0.1370	0.1846	0.1582	27.1502	0.1470	1.3151
CAD	0.5395	0.7267	0.6227	106.8941	0.5821	5.1776
CHF	0.9268	1.2484	1.0697	183.6256	1.0000	8.8942
CLP	0.0008	0.0010	0.0009	0.1524	0.0008	0.0074
CNH	0.1042	0.1404	0.1203	20.6455	0.1124	1.0000
CNY	0.1041	0.1402	0.1201	20.6218	0.1123	0.9988
COP	0.0002	0.0002	0.0002	0.0357	0.0002	0.0016
CZK	0.0354	0.0477	0.0409	7.0156	0.0382	0.3400
DKK	0.1161	0.1564	0.1340	22.9966	0.1252	1.1140
DOP	0.0118	0.0159	0.0136	2.3370	0.0127	0.1132
EGP	0.0153	0.0206	0.0176	3.0264	0.0165	0.1467
EUR	0.8684	1.1670	1.0000	171.6613	0.9346	8.3147
GBP	1.0000	1.3469	1.1541	198.1229	1.0790	9.5964
GEL	0.2755	0.3711	0.3179	54.5758	0.2972	2.6436
GHS	0.0637	0.0858	0.0735	12.6259	0.0688	0.6115
HKD	0.0952	0.1283	0.1099	18.8738	0.1028	0.9140
HUF	0.0022	0.0029	0.0025	0.4325	0.0024	0.0209
IDR	0.0000	0.0001	0.0001	0.0089	0.0000	0.0004
ILS	0.2219	0.2988	0.2561	43.9560	0.2394	2.1291
INR	0.0094	0.0113	0.0097	1.6672	0.0091	0.0808
ISK	0.0061	0.0081	0.0070	1.1998	0.0065	0.0581
JPY	0.0050	0.0068	0.0058	1.0000	0.0054	0.0484
KES	0.0057	0.0077	0.0066	1.1385	0.0062	0.0551
KRW	0.0005	0.0007	0.0006	0.1058	0.0006	0.0051
KZT	0.0014	0.0019	0.0016	0.2731	0.0015	0.0132
LKR	0.0025	0.0033	0.0028	0.4870	0.0027	0.0236
MXN	0.0398	0.0536	0.0459	7.8852	0.0429	0.3819
MYR	0.1757	0.2367	0.2028	34.8140	0.1896	1.6863
NGN	0.0005	0.0007	0.0006	0.0958	0.0005	0.0046
NOK	0.0739	0.0994	0.0852	14.6232	0.0796	0.7080
NZD	0.4974	0.5692	0.5049	86.6641	0.4720	4.1977
PEN	0.2098	0.2825	0.2421	41.5591	0.2263	2.0130
PHP	0.0133	0.0175	0.0150	2.5740	0.0140	0.1247
PLN	0.2031	0.2736	0.2344	40.2370	0.2191	1.9489
PYG	0.0001	0.0001	0.0001	0.0200	0.0001	0.0009
QAR	0.2029	0.2748	0.2353	40.3982	0.2200	1.9568
RON	0.1757	0.2366	0.1971	33.8257	0.1842	1.6385
RUB	0.0092	0.0124	0.0107	1.8295	0.0100	0.0890
SAR	0.1979	0.2665	0.2284	39.2008	0.2135	1.8988
SEK	0.0782	0.1053	0.0903	15.4957	0.0844	0.7506
SGD	0.5778	0.7782	0.6668	114.4089	0.6234	5.5445
THB	0.0229	0.0309	0.0265	4.5405	0.0247	0.2199
TRY	0.0193	0.0260	0.0223	3.8274	0.0208	0.1851
TWD	0.0243	0.0327	0.0280	4.8017	0.0262	0.2331
UAH	0.0193	0.0260	0.0223	3.8268	0.0208	0.1854
USD	0.7404	1.0000	0.8599	147.0900	0.8010	7.1245
UYU	0.0185	0.0250	0.0214	3.6746	0.0200	0.1780
UZS	0.0001	0.0001	0.0001	0.0116	0.0001	0.0008
VND	0.0000	0.0000	0.0000	0.0056	0.0000	0.0003
ZAR	0.0420	0.0568	0.0488	8.3572	0.0453	0.4029
ZMW	0.0315	0.0424	0.0363	6.2326	0.0339	0.3019

The Renminbi is subject to foreign exchange restrictions and is not a freely convertible currency. The exchange rate used for the China Bond Fund and the China Onshore Bond Fund is in relation to the offshore Renminbi ("CNH"), not the onshore Renminbi ("CNY"). The value of CNH could differ, perhaps significantly, from that of CNY due to a number of factors including without limitation those foreign exchange control policies and repatriation restrictions applied by the Chinese government from time-to-time as well as other external market forces. Any divergence between CNH and CNY may adversely impact investors.

Notes to the Financial Statements continued

(g) Dilution

The Directors may adjust the Net Asset Value ("NAV") per Share for a Fund in order to reduce the effect of "dilution" on that Fund. Dilution occurs when the actual cost of purchasing or selling the underlying assets of a Fund, deviates from the carrying value of these assets in the Funds, due to factors such as dealing and brokerage charges, taxes and duties, market movement and any spread between the buying and selling prices of the underlying assets. Dilution may have an adverse effect on the value of a Fund and therefore impact Shareholders. By adjusting the NAV per Share this effect can be reduced or prevented and Shareholders can be protected from the impact of dilution. The Directors may adjust the NAV of a Fund if on any Dealing Day the value of the aggregate transactions in Shares of all Classes of that Fund result in a net increase or decrease of Shares which exceeds one or more thresholds that are set by the Directors for that Fund. The amount by which the NAV of a Fund may be adjusted on any given Dealing Day is related to the anticipated cost of market dealing for that Fund. In such circumstances the NAV of the relevant Fund may be adjusted by an amount not exceeding 1.50%, or 3% in the case of Fixed Income Funds, of the NAV. Under exceptional circumstances the Directors may, in the interest of Shareholders, decide to temporarily increase the maximum swing factor indicated above and inform investors thereof. The adjustment will be an addition when the net movement results in an increase in the value of all Shares of the Fund and a deduction when it results in a decrease. As certain stock markets and jurisdictions may have different charging structures on the buy and sell sides, particularly in relation to duties and taxes, the resulting adjustment may be different for net subscriptions (inflows) than for net redemptions (outflows). In addition, the Directors may also agree to include extraordinary fiscal charges in the amount of the adjustment. These extraordinary fiscal charges vary from market to market and are currently expected not to exceed 2.5% of that NAV. Where a Fund invests primarily in certain asset types, such as government bonds or money market securities, the Directors may decide that it is not appropriate to make such an adjustment.

As at 31 August 2025, in accordance with the Prospectus Appendix B, 17.3, such a dilution adjustment was applied to the Asian Multi-Asset Income Fund, Emerging Markets Sustainable Equity Fund and European High Yield Bond Fund. During the year ended 31 August 2025, such a dilution adjustment was applied to all Funds except for the Asia Pacific Bond Fund, China Bond Fund, China Multi-Asset Fund, Climate Action Equity Fund, Climate Transition Multi-Asset Fund, Emerging Europe Fund, ESG Global Conservative Income Fund, ESG Global Multi-Asset Income Fund, ESG Multi-Asset Fund, Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027, Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028, Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029, Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028, Global Multi-Asset Income Fund, Global Smaller Companies Fund, Impact Bond Fund and World Healthscience Fund. Dilution applies to all sub-funds expect Euro Reserve Fund and US Dollar Reserve Fund.

The published/dealing NAV per share is disclosed in the Three Year Summary of Net Asset Values and may include a dilution adjustment. This adjustment is not recognised in the Statement of Net Assets or the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(h) Transaction costs

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of securities. An incremental cost is one that would not have been incurred if the entity had not acquired, issued or disposed of the security. When a security is recognised initially, it is measured at its market value, plus transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the security.

Transaction costs excluding depositary transaction fees on purchases or sales of securities are included within net realised appreciation/(depreciation) or net change in unrealised appreciation/(depreciation) within the Statement of Operations and Changes in Net Assets of each Fund. Depositary transaction fees are included in depositary fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Fund.

(i) Foreign currencies on other transactions

Foreign currencies on other transactions relate to realised and unrealised appreciation or depreciation on cash balances and spot contracts.

(j) Fair valuation

The fair valued securities are evidenced by a "**" in the Portfolio of Investments.

As at 31 August 2025, such fair valuation adjustment was applied as per the table below:

Fund	Currency	Market Value of fair valued securities	% of Net Assets
Asia Pacific Bond Fund**	USD	4,106,241	2.47
Asian Dragon Fund	USD	–	0.00
Asian High Yield Bond Fund	USD	71,692,366	6.08
Asian Multi-Asset Income Fund	USD	675,068	0.24
Asian Tiger Bond Fund	USD	111,215,924	5.40
China Bond Fund	CNH	224,703,973	2.37
China Onshore Bond Fund	CNH	9,679,707	1.68
Climate Transition Multi-Asset Fund**	EUR	13	0.00
Dynamic High Income Fund	USD	8,045,054	0.29
Emerging Europe Fund**	EUR	5,202	0.03
Emerging Markets Bond Fund	USD	82	0.00
Emerging Markets Corporate Bond Advanced Fund**	USD	23,345	0.07
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	525,946	0.05
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	79	0.00
Emerging Markets Fund	USD	9,904,107	1.20
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	5,803	0.00
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund**	USD	7	0.00
ESG Emerging Markets Bond Fund**	USD	10	0.00

Notes to the Financial Statements continued

Fund	Currency	Market Value of fair valued securities	% of Net Assets
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund[4]	USD	71	0.00
ESG Multi-Asset Fund	EUR	3,839,000	0.12
Euro Bond Fund	EUR	328,926	0.02
Euro Corporate Bond Fund	EUR	599,056	0.03
Euro Flexible Income Bond Fund[4]	EUR	3,351,450	0.97
Euro Reserve Fund	EUR	11,999,911	5.37
European High Yield Bond Fund	EUR	1,190,006	0.17
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	147,525,055	1.79
Global Allocation Fund	USD	441,776,698	2.66
Global Bond Income Fund[4]	USD	1,225,500	0.72
Global Corporate Bond Fund	USD	1,990,040	0.13
Global Government Bond Fund	USD	525,191	0.04
Global High Yield Bond Fund	USD	4,202,466	0.21
Global Multi-Asset Income Fund	USD	10,752,975	0.48
India Fund	USD	192,620	0.04
Natural Resources Fund	USD	285	0.00
Next Generation Health Care Fund	USD	3,225	0.02
Next Generation Technology Fund	USD	70,210,540	2.97
Nutrition Fund	USD	1	0.00
Sustainable Energy Fund	USD	-	0.00
Sustainable Global Allocation Fund	USD	234,506	0.09
Sustainable Global Dynamic Equity Fund	USD	10,957,435	2.47
Systematic Global SmallCap Fund[4]	USD	2,709	0.00
United Kingdom Fund	GBP	-	0.00
US Dollar Bond Fund	USD	1,828,919	0.40
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	738	0.00
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	2,000,000	0.15
US Flexible Equity Fund	USD	-	0.00
World Bond Fund[4]	USD	3,709,920	0.38
World Energy Fund	USD	843	0.00
World Financials Fund	USD	2,022	0.00
World Gold Fund	USD	2,225,088	0.03
World Healthscience Fund	USD	10,239,780	0.10
World Mining Fund	USD	47	0.00
World Technology Fund	USD	369,901,122	2.67

(3) Fund suspended, see Note 1, for further details.
(4) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

If in any case a particular value is not ascertainable by the methods outlined above, or if the Board of Directors of the Company considers that some other method of valuation more accurately reflects the fair value of the relevant security or other asset for the purpose concerned, the method of valuation of the security or asset will be such as the Board of Directors of the Company in its absolute discretion decides. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the NAV of certain Funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. The Board of Directors of the Company may set specific thresholds, that, where exceeded, result in an adjustment to the NAV by applying a specific index adjustment. The Board of Directors of the Company delegate the valuation of investments to the senior management of the Management Company.

(b) Special Purpose Acquisition Companies Commitments

Special purpose acquisition companies ("SPACs") are companies with no commercial operations which go public with the intention of merging with or acquiring a company using the proceeds of the SPAC's initial public offering. The Funds may enter into a commitment with a SPAC for a private investment in a public equity ("PIPE") transaction and will satisfy the commitment if and when the SPAC completes its merger or acquisition. Securities purchased through PIPE transactions will be restricted from trading and considered illiquid until a registration statement for the shares is filed and declared effective.

Unfunded SPAC PIPE commitments are marked-to-market and any gains/ losses arising from these commitments are taken to "Unrealised appreciation (depreciation) on unfunded SPAC PIPE commitments" in the Statement of Net Assets and within "Net change in unrealised appreciation (depreciation) on unfunded SPAC PIPE commitments" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. There were no such commitments held as at 31 August 2025.

3. Management Company

BlackRock (Luxembourg) S.A. has been appointed by the Company to act as its Management Company. The Management Company, a Luxembourg société anonyme, is authorised as a fund management company in accordance with Chapter 15 of the 2010 Law. The Management Company is also authorised to act as an Alternative Investment Fund Manager in accordance with the Law of 12 July 2013.

The Company has signed a management company agreement with the Management Company. Under this agreement, the Management Company is entrusted with the day-to-day management of the Company, with responsibility for performing directly or by way of delegation all operational functions relating to the Company's investment management, administration and marketing of the Funds.

In agreement with the Company, the Management Company has decided to delegate several of its functions as is further described in the Prospectus.

BlackRock (Luxembourg) S.A. is a wholly owned subsidiary within the BlackRock Group. It is regulated by the CSSF.

4. Management Fees

During the year the Company paid management fees to the Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A.

The Company will pay the management fee at an annual rate as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of management fee varies from 0.00% to 1.75% and will vary according to which Fund and share class the investor buys. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B of the Prospectus) and are paid monthly. Certain costs and fees are paid out of the management fee, including the fees of the Investment Advisers. There are no management fees charged on Class J and Class X Shares. In relation to the

Notes to the Financial Statements continued

Class SR Shares, a single fee is charged (which comprises the management fee and the Annual Service Charge) which forms part of the ongoing charges figure.

To assist in achieving the investment objectives of the Reserve Funds (Euro Reserve Fund and US Dollar Reserve Fund), in certain circumstances, including where market conditions cause decreasing yields on the Fund's underlying investments, the Management Company may determine to waive its right to take the full amount of management fees to which it is entitled on any particular day or days. The Management Company may exercise its discretion to do this without prejudice to its entitlement to take the full amount of the management fee accruing on any future days.

The management fee waiver is disclosed separately from management fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. During the year, the Euro Reserve Fund was subject to a management fee waiver.

Effective 9 March 2022, the Board of Directors of the Management Company waived its management fees in respect of the Emerging Europe Fund due to its suspension.

During the year, the following Funds were subject to management fee rebates linked to investments into target funds managed by BlackRock:

Asian High Yield Bond Fund, Asian Multi-Asset Income Fund, Asian Tigor Bond Fund, China Bond Fund, China Fund, Climate Transition Multi-Asset Fund, Dynamic High Income Fund, Emerging Markets Ex-China Fund, ESG Global Conservative Income Fund, ESG Global Multi-Asset Income Fund, ESG Multi-Asset Fund, Euro Corporate Bond Fund,Euro Flexible Income Bond Fund, Fixed Income Global Opportunities Fund, Global Allocation Fund, Global Bond Income Fund, Global High Yield Bond Fund, Global Multi-Asset Income Fund, Multi-Theme Equity Fund, MyMap Cautious Fund, MyMap Growth Fund, MyMap Moderate Fund, Swiss Small & MidCap Opportunities Fund, Systematic Multi Allocation Credit Fund and US Dollar High Yield Bond Fund.

Management fees payable at 31 August 2025 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

5. Distribution Fees

The Company pays annual distribution fees as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of distribution fee varies from 0.00% to 1.50%. Class A, D, I, J, S, X and Z Shares do not pay a distribution fee. Class C Shares do not pay a distribution fee for the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B of the Prospectus) and are paid monthly.

The Company pays distribution fees as detailed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Distribution fees payable at 31 August 2025 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

6. Annual Service Charge

The Company pays an annual service charge to the Management Company.

The level of the annual service charge may vary at the Directors' discretion, as agreed with the Management Company and will apply at different rates across the various Funds and Share Classes issued by the Company. However, it has been agreed between the Directors and the Management Company that the annual service charge currently paid shall not exceed 0.25% per annum. It is accrued daily, based on the NAV of the relevant Share Class (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B of the Prospectus) and paid monthly.

The Directors and the Management Company set the level of the annual service charge at a rate which aims to ensure that the ongoing charges of each Fund remain competitive when compared across a broad market of similar investment products available to investors in the Funds, taking into account a number of criteria such as the market sector of each Fund and the Fund's performance relative to its peer group.

The ongoing charge is calculated based on the total expenses per share class (excluding interest on cash and cash equivalents, transaction costs and negative yield expense on financial assets, and including annual service charge subsidies) divided by the average net assets of the respective share class, expressed as a percentage.

The ongoing charge of the AI Innovation Fund, Asia Pacific Bond Fund, Asian Multi-Asset Income Fund, Asian Sustainable Equity Fund, Brown To Green Materials Fund, China Innovation Fund, China Multi-Asset Fund, China Onshore Bond Fund, Circular Economy Fund, Climate Transition Multi-Asset Fund, Developed Markets Sustainable Equity Fund, Emerging Europe Fund, Emerging Markets Bond Fund, Emerging Markets Corporate Bond Advanced Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, Emerging Markets Impact Bond Fund, Emerging Markets Local Currency Bond Fund, Emerging Markets Sustainable Equity Fund, ESG Emerging Markets Blended Bond Fund, ESG Emerging Markets Bond Fund, ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund, Euro Flexible Income Bond Fund, Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027, Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028, Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029, Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1), Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028, Euro Reserve Fund, European Equity Transition Fund, European Sustainable Equity Fund, FinTech Fund, Future Of Transport Fund, Global Bond Income Fund, Global Inflation Linked Bond Fund, Global Listed Infrastructure Fund, Global Smaller Companies Fund, Global Unconstrained Equity Fund, Impact Bond Fund, Multi-Theme Equity Fund, MyMap Cautious Fund, MyMap Growth Fund, MyMap Moderate Fund, Natural Resources Fund, Next Generation Health Care Fund, Next Generation Technology Fund, Nutrition Fund, Sustainable Global Allocation Fund, Sustainable Global Infrastructure Fund, Systematic China A-Share Opportunities Fund, Systematic China Environmental Tech Fund, Systematic Global Income & Growth Fund, Systematic Global SmallCap Fund, Systematic Multi Allocation Credit Fund, US Dollar Bond Fund, US Dollar High Yield Bond Fund, US Government

Notes to the Financial Statements continued

Mortgage Impact Fund and US Sustainable Equity Fund is capped with the delta being offset against the annual service charge in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The annual service charge is used by the Management Company to meet all fixed and variable operating and administrative costs and expenses incurred by the Company, with the exception of the Depositary fees, Distribution fees, Securities Lending fees, any fees arising from borrowings (including for the avoidance of doubt any commitment fee that may be due to the lender), any costs relating to European Union ("EU") and non-EU withholding tax reclaims (plus any taxes or interest thereon) and any taxes at an investment or Company level.

The Company pays any professional costs relating to European Union withholding tax reclaims. Any costs relating to withholding tax reclaims will be allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis. As the Company has had a good degree of success with its EU withholding tax reclaims (which are paid by the Company) to date, any costs associated with non-EU withholding tax reclaims will no longer be paid out of the annual service charge and will now be paid by the Company and allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis.

The annual service charge is also used to meet fees paid to Ernst & Young S.A. for audit and services related to investor reporting and other tax compliance matters. The fees were EUR 952,530 for the year ended 31 August 2025.

These operating and administrative expenses include all third party expenses and other recoverable costs incurred by or on behalf of the Company from time to time, including but not limited to, fund accounting fees, transfer agency fees (including sub-transfer agency and associated platform dealing charges), all professional costs, such as consultancy, legal, tax advisory and audit fees, Directors' fees (for those Directors who are not employees of the BlackRock Group), travel expenses, reasonable out-of-pocket expenses, printing, publication, translation and all other costs relating to shareholder reporting, regulatory filing and licence fees, correspondent and other banking charges, software support and maintenance, operational costs and expenses attributed to the Investor Servicing teams and other global administration services provided by various BlackRock Group companies.

The Management Company bears the financial risk of ensuring that the Fund's ongoing charges remain competitive. Accordingly the Management Company is entitled to retain any amount of the annual service charge paid to it which is in excess of the actual expenses incurred by the Company during any period whereas any costs and expenses incurred by the Company in any period which exceed the amount of the annual service charge that is paid to the Management Company, shall be borne by the Management Company or another BlackRock Group company.

Directors of the Company who are not employees of the BlackRock Group receive a fee in the range of EUR 54,000 to EUR 79,000 per annum gross of taxation. Directors who are employees of the BlackRock Group are not entitled to Directors fees.

Taxation applicable in certain jurisdictions is also charged directly to the Funds (see Note 8).

The annual service charge is disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The annual service charge payable at 31 August 2025 is included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

7. Depositary Fees

Throughout the year the Depositary of the Company was the Bank of New York Mellon SA / NV, Luxembourg Branch. The Depositary receives annual fees, based on the value of securities, which accrue daily, plus transaction fees which are further disclosed in the Prospectus. The rates for both categories of fees will vary according to the country of investment and, in some cases, according to asset class. Investments in bonds and developed equity markets will be at the lower end of these ranges, while some investments in emerging or developing markets will be at the upper end. Thus the custody cost to each Fund will depend on its asset allocation at any time.

The depositary fees are charged directly to the Funds. Depositary fees payable at 31 August 2025 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

8. Tax

Luxembourg

Under present Luxembourg law and practice, the Company is not liable to any Luxembourg income or capital gains tax, nor are dividends paid by the Company subject to any Luxembourg withholding tax. However, the Company is liable to a tax in Luxembourg of 0.05% per annum or, in the case of the Reserve Funds, Class I, Class J and Class X Shares, 0.01% per annum of its NAV, payable quarterly on the basis of the value of the net assets of the respective Funds at the end of the relevant calendar quarter. No stamp or other tax is payable in Luxembourg on the issue of Shares. For the year ended 31 August 2025, USD 56,825,200 was charged in relation to Luxembourg tax.

Belgium

The Company is registered with the Belgium Financial Services and Markets Authority in accordance with Article 154 of the Law of 3 August 2012 relating to financial markets. Funds registered for public distribution in Belgium are subject to an annual tax of 0.0925% on the net asset value of units distributed in Belgium via Belgian intermediaries as at 31 December of the previous year. For the year ended 31 August 2025, USD 3,789,344 was charged in relation to Belgium tax.

Notes to the Financial Statements continued

United Kingdom

Reporting Funds

The UK Reporting Funds regime applies to the Company. Under this regime, investors in UK Reporting Funds are subject to tax on the share of the UK Reporting Fund's income attributable to their holdings in the Fund, whether or not distributed, but any gains on disposal of their holdings are subject to capital gains tax. A list of the Funds which currently have UK Reporting Fund status is available at http://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds.

Other transaction taxes

Other jurisdictions may impose taxes, financial transactions taxes ("FTT") or other transaction taxes on certain assets held by the Funds (for example UK stamp duty, French FTT).

Withholding tax

Capital gains, dividends and interest received by the Company on its investments may be subject to withholding taxes in the countries of origin which are generally irrecoverable as the Company itself is exempt from income tax. Recent European Union case law may, however, reduce the amount of such irrecoverable tax in European Union countries. Investors should inform themselves of, and when appropriate consult their professional advisers on, the possible tax consequences of subscribing for, buying, holding, redeeming, converting or selling shares under the laws of their country of citizenship, residence or domicile. Investors should note that the levels and bases of, and reliefs from, taxation can change. The potential of withholding tax charges is further described in the Prospectus. Withholding tax is included in the Statement of Operations and Changes in Net Assets under the caption "Dividends, net of withholding taxes".

9. Investment Advisers

The Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A., has delegated its investment management functions to the investment advisers (each an "Investment Adviser"): BlackRock Financial Management, Inc. (US) (BFM), BlackRock Investment Management, LLC (US) (BIMLLC), BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIMUK) and BlackRock (Singapore) Limited (BSL) as described in the Prospectus.

All Investment Advisers are appointed directly by BlackRock (Luxembourg) S.A. All Sub-Investment Advisers are appointed by the relevant Investment Adviser. Some of which, as Investment Advisers, have in turn sub-delegated some functions to BlackRock Japan Co. Limited (BJL/Jap), BlackRock Asset Management North Asia Limited (BAMNA) and BlackRock Investment Management (Australia) Limited (BIMAL).

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
AI Innovation Fund[FF]	BIMLLC, BFM	-
Asia Pacific Bond Fund[FF]	BSL	-
Asian Dragon Fund	BIMUK	BAMNA
Asian Growth Leaders Fund	BIMUK, BSL	BAMNA
Asian High Yield Bond Fund	BSL	-
Asian Multi-Asset Income Fund	BIMUK, BSL, BIMLLC	BAMNA, BIMAL
Asian Sustainable Equity Fund[FF]	BIMUK	BAMNA
Asian Tiger Bond Fund	BIMUK, BSL	BAMNA
Brown To Green Materials Fund[FF]	BIMUK	-

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
China Bond Fund	BIMUK, BSL	BAMNA
China Fund	BIMUK	BAMNA
China Impact Fund[FF]	BIMUK	BAMNA
China Innovation Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
China Multi-Asset Fund[FF]	BSL, BFM, BIMUK	BAMNA, BIMAL
China Onshore Bond Fund	BSL	-
Circular Economy Fund	BIMUK	-
Climate Action Equity Fund[FF]	BIMUK	-
Climate Transition Multi-Asset Fund[FF]	BIMUK, BFM	-
Continental European Flexible Fund	BIMUK	-
Developed Markets Sustainable Equity Fund[FF]	BIMUK	-
Dynamic High Income Fund	BIMUK, BFM, BSL	BAMNA, BIMAL
Emerging Europe Fund[FF]	BIMUK	-
Emerging Markets Bond Fund	BIMUK, BSL, BFM	-
Emerging Markets Corporate Bond Advanced Fund[FF]	BIMUK, BFM	-
Emerging Markets Corporate Bond Fund	BIMUK, BSL, BFM	-
Emerging Markets Equity Income Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Ex-China Fund	BIMUK	-
Emerging Markets Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Impact Bond Fund[FF]	BIMUK, BFM	-
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	BIMUK, BSL, BFM	BAMNA
Emerging Markets Sustainable Equity Fund[FF]	BIMUK	BAMNA
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund[FF]	BIMUK, BFM	-
ESG Emerging Markets Bond Fund[FF]	BIMUK, BFM	-
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund[FF]	BIMUK, BFM	-
ESG Global Conservative Income Fund[FF]	BIMUK, BFM	-
ESG Global Multi-Asset Income Fund[FF]	BIMUK, BIMLLC, BFM, BSL	BAMNA
ESG Multi-Asset Fund	BIMUK, BIMLLC, BFM, BSL	BIMAL
Euro Bond Fund	BIMUK, BSL	BIMAL
Euro Corporate Bond Fund	BIMUK, BSL	-
Euro Flexible Income Bond Fund[FF]	BIMUK, BSL, BFM	BIMAL
Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027[FF]	BIMUK	-
Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2029[FF]	BIMUK	-
Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029[FF]	BIMUK	-
Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (I)[FF]	BIMUK	-
Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2029[FF]	BIMUK	-
Euro Reserve Fund	BIMUK	-
Euro Short Duration Bond Fund	BIMUK, BSL	BIMAL
Euro-Markets Fund	BIMUK	-
European Equity Income Fund	BIMUK	-

Notes to the Financial Statements continued

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
European Equity Yield Fund[(a)]	BMUK	-
European Fund	BMUK	-
European High Yield Bond Fund	BMUK	-
European Special Situations Fund	BMUK	-
European Sustainable Equity Fund*	BMUK	-
European Value Fund	BMUK	-
FinTech Fund	BMUK	-
Fixed Income Global Opportunities Fund	BMUK, BFM, BSL	BIML
Future Consumer Fund[(a)]	BMUK	-
Future Of Transport Fund	BMUK	-
Global Allocation Fund	BMUK, BSL, BMLLC	-
Global Bond Income Fund[(a)]	BMUK, BFM, BSL	-
Global Corporate Bond Fund	BMUK, BSL, BFM	-
Global Equity Income Fund	BMUK	-
Global Government Bond Fund	BMUK, BSL, BFM	BIML
Global High Yield Bond Fund	BMUK, BSL, BFM	-
Global Inflation Linked Bond Fund	BMUK, BFM	-
Global Listed Infrastructure Fund*	BMUK, BFM, BSL	BIML
Global Long-Horizon Equity Fund	BMUK, BMLLC	-
Global Multi-Asset Income Fund	BMUK, BFM BSL	BAMNA, BIML
Global Smaller Companies Fund[(a)]	BMUK	-
Global Unconstrained Equity Fund	BMUK	-
Impact Bond Fund*	BMUK, BFM	-
India Fund	BMUK, BSL	BAMNA
Japan Flexible Equity Fund	BMUK	BAMNA, BLK Jap
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	BMUK	BLK Jap
Latin American Fund	BMUK, BMLLC	-
Multi-Theme Equity Fund*	BMUK, BFM	-
MyMap Cautious Fund[(a)]	BMUK	-
MyMap Growth Fund[(a)]	BMUK	-
MyMap Moderate Fund[(a)]	BMUK	-
Natural Resources Fund	BMUK, BMLLC	-
Next Generation Health Care Fund	BMLLC	-
Next Generation Technology Fund	BMLLC	-
Nutrition Fund	BMUK	-
Sustainable Energy Fund	BMUK	-
Sustainable Global Allocation Fund*	BMUK, BMLLC, BSL	-
Sustainable Global Dynamic Equity Fund	BMLLC	-
Sustainable Global Infrastructure Fund	BMUK, BMLLC, BSL, BFM	BIML
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	BMUK	-
Systematic China A-Share Opportunities Fund	BMLLC	-
Systematic China Environmental Tech Fund*	BMLLC, BFM	-
Systematic Global Equity High Income Fund	BMUK	-
Systematic Global Income & Growth Fund[(a)]	BMUK, BFM	-
Systematic Global SmallCap Fund[(a)]	BMLLC	-
Systematic Multi Allocation Credit Fund[(a)]	BMUK, BFM	BMLLC
United Kingdom Fund	BMUK	-
US Basic Value Fund	BMLLC	-
US Dollar Bond Fund	BMUK, BSL, BFM	-
US Dollar High Yield Bond Fund	BMUK	-
US Dollar Reserve Fund	BFM	-
US Dollar Short Duration Bond Fund	BFM, BSL	-
US Flexible Equity Fund	BMLLC	-
US Government Mortgage Impact Fund	BFM	-
US Growth Fund	BMLLC	-
US Mid-Cap Value Fund	BMLLC	-
US Sustainable Equity Fund*	BMLLC	-
World Bond Fund[(a)]	BMUK, BSL, BFM	BIML
World Energy Fund	BMUK	-
World Financials Fund	BMUK	-
World Gold Fund	BMUK	-
World Healthscience Fund	BMLLC	-
World Mining Fund	BMUK	-
World Real Estate Securities Fund	BMUK, BMLLC, BSL	BIML
World Technology Fund	BMLLC	-

* The Fund is not authorised in Hong Kong and is not available to the public in Hong Kong as at 31 August 2025.
(a) Fund closed during the year, see Note 1, for further details.
(b) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
(c) Fund suspended, see Note 1, for further details.
(d) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
(e) Fund name and base currency changed during the year, see Note 1, for further details.

10. Transactions with Connected Persons

The ultimate holding company of the Management Company, the Principal Distributor, the Investment Advisers and the Sub-Investment Advisers is BlackRock, Inc., a company incorporated in Delaware, USA. During the year there were no transactions of the Company effected through a broker who is a connected person of the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers or the Directors of the Company. The Company does not have any transactions with the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers or the Directors of the Company or any of their connected persons as a principal during the year.

Where Funds invest in the units of other UCITS and/or other Undertakings for Collective Investment ("UCIs") that are managed, directly or by delegation, by the Investment Adviser or by any other company with which the Investment Adviser is linked by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, no subscription or redemption fees may be charged to the Company on its investment in the units of such other UCITS and/or UCIs. The Funds will invest, where possible, in Class J and Class X Shares, which are not subject to any management fees. These investments are evidenced by a "~" in the Portfolio of Investments of the Fund.

Where a Fund invests a substantial proportion of its net assets in other UCITS and/or other UCIs, the Investment Adviser will ensure that the total management fee (excluding any

Notes to the Financial Statements continued

performance fee, if any) charged to such Fund (including management fees from other UCITS and UCIs in which it invests) shall not exceed 1.50% of the net asset value of the Fund.

During the year there have been no transactions which were outside the ordinary course of business or which were not on normal commercial terms entered into between the Company, the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers, the Directors of the Company, the Depositary or any entity in which these parties or their connected persons have a material interest.

During the year, the Board of Directors of the Company, in aggregate, entered into the following redemptions in the shares of the Company. These transactions were entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms:

Fund	Share Class	Number of Shares	Currency	Value	% of Net Assets
Emerging Markets Bond Fund	X Class non-distributing share	3.00	USD	79	0.00
European Fund	X Class non-distributing share	12.25	EUR	14,611	0.00
Global Allocation Fund	X Class non-distributing share	6.00	USD	750	0.00
Global High Yield Bond Fund	X Class non-distributing share	1,735.38	USD	46,614	0.00
Systematic China A-Share Opportunities Fund	X Class non-distributing share	1,428.89	USD	20,939	0.00
World Real Estate Securities Fund	X Class non-distributing share	1,290.03	USD	20,021	0.01

During the year, the Board of Directors of the Company, in aggregate, entered into the following subscriptions in the shares of the Company. These transactions were entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms:

Fund	Share Class	Number of Shares	Currency	Value	% of Net Assets
Brown To Green Markets Fund	X Class non-distributing share	506.62	USD	7,149	0.01
Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class non-distributing share	1,297.37	USD	20,769	0.00

Effective 1 October 2024, BlackRock, Inc. and Global Infrastructure Partners ("GIP") announce the successful completion of BlackRock's acquisition of GIP. As at 31 August 2025, Funds within the Company, held the following shares in Portfolio Companies controlled/owned by funds that GIP manage. These transactions were entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms:

Fund	Description	Number of Shares	Currency	Value	% of Net Assets
Asia Pacific Bond Fund [a]	Pacific National Finance 3.7% 24/6/2029	400,000	USD	344,404	0.21
Asia Pacific Bond Fund [a]	Pacific National Finance Pty Ltd 7.585% 11/12/2054	530,000	USD	348,847	0.29
Asian Multi-Asset Income Fund	Pacific National Finance 3.7% 24/6/2029	200,000	USD	122,217	0.06
Asian Multi-Asset Income Fund	Pacific National Finance Pty Ltd 7.585% 11/12/2054	330,000	USD	217,206	0.11
Asian Tiger Bond Fund	Pacific National Finance 3.7% 24/6/2029	7,000,000	USD	4,277,601	0.21
Asian Tiger Bond Fund	Pacific National Finance Pty Ltd 7.585% 11/12/2054	11,140,000	USD	7,332,362	0.35
Euro Corporate Bond Fund	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	770,000	EUR	462,338	0.02
Global Bond Income Fund [a]	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	190,000	USD	127,381	0.06
Global Allocation Fund	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	480,000	USD	321,806	0.00

Notes to the Financial Statements continued

Fund	Description	Number of Shares	Currency	Value	% of Net Assets
Fixed Income Global Opportunities	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	640,000	USD	630,200	0.01
Fixed Income Global Opportunities	Pacific National Finance Pty Ltd 7.7% 24/9/2029	500,000	USD	505,540	0.00
World Bond Fund **	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	260,000	USD	254,760	0.00

[14]Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The securities lending agent appointed pursuant to the securities lending agreement is BlackRock Advisors (UK) Limited which is a connected party to the Company. BlackRock Advisors (UK) Limited bears all operational costs directly related to securities loan transactions.

The Funds benefit from a borrower default indemnity provided by BlackRock, Inc. The indemnity allows for full replacement of securities lent. BlackRock, Inc bears the cost of indemnification against borrower default.

BlackRock Investment Management (UK) Limited (as Principal Distributor to the Company), has appointed BlackRock (Channel Islands) Limited to carry out certain administration services.

Some of the Funds use cross investment techniques, meaning that the Funds invest into other Funds of the umbrella structure.

The combined Statement of Net Assets and the combined Statement of Operations and Changes in Net Assets have not been adjusted to remove the impact of the cross investments.

The following Funds hold cross umbrella investments as at 31 August 2025, evidenced by a "✓" in the Portfolio of Investments of the Fund, the market value of which represents 0.06% of the combined net assets.

Fund	Cross Umbrella Investment	Currency	Market Value	% of Net Assets
Asian Multi-Asset Income Fund	BlackRock Global Funds - Asian High Yield Bond Fund	USD	3,142,011	1.56
Asian Tiger Bond Fund	BlackRock Global Funds - Asia Pacific Bond Fund	USD	6,064,106	0.29
Asian Tiger Bond Fund	BlackRock Global Funds - China Bond Fund	USD	9,240,438	0.45
China Multi-Asset Fund	BlackRock Global Funds - China Onshore Bond Fund	USD	4,265,385	17.31
China Multi-Asset Fund	BlackRock Global Funds - Systematic China Environmental Tech Fund	USD	2,193,464	8.86
Emerging Markets Bond Fund	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond	USD	46,414,200	3.53
Global Multi-Asset Income Fund	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund	USD	2,249,603	0.06
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - Circular Economy Fund	USD	8,067,700	0.51
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - FinTech Fund	USD	3,798,085	2.97
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - Next Generation Health Care Fund	USD	1,794,903	1.88
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - Next Generation Technology Fund	USD	2,940,250	3.10
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - Nutrition Fund	USD	923,985	0.97
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund	USD	7,135,534	7.52

During the year ended 31 August 2025, The Bank of New York Mellon SA/NV, a connected person of the Depositary, acted in custody foreign exchange transactions and in Currency Administration/ Hedging programmes, for the Funds. Total commissions paid in relation to these transactions amounted to USD 13,012,741 with an average commission rate of 0.20 bps paid to the connected person. The total aggregate value of transactions with the connected person of the Depositary amounted to USD 642 billion, which represents 70% of the total value of such transaction entered into by the Funds. All transactions with the connected person of the Depositary were entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms.

Other reimbursements

During the financial year, certain Funds within the Company received reimbursements from a BlackRock Group affiliated entity for penalties charged to the Funds by Central Securities Depositories for delays in security settlements. Such reimbursements received during the financial year by the Funds are disclosed within 'other reimbursements' in the Statements of Operations and Changes in Net Assets.

11. Use of Commissions

Where permitted by applicable regulation (excluding, for the avoidance of doubt, any sub-funds which are in scope for MiFID II), certain BlackRock Group companies acting as investment adviser to the Funds may accept commissions generated when trading equities with certain brokers in certain jurisdictions. Commissions may be reallocated to purchase eligible research services. Such arrangements may benefit one sub-fund over another because research can be used for a broader range of

Notes to the Financial Statements continued

clients than just those whose trading funded it. BlackRock Group has a Use of Commissions Policy designed to ensure only eligible services are purchased and excess commissions are reallocated to an eligible service provider where appropriate. There were no soft dollar arrangements entered into during the year.

12. Financial Derivative Instruments

The Funds may buy and sell financial derivative instruments which is further described in the Prospectus. Please refer to the Fund's Portfolio of Investments for financial derivative investments held as at 31 August 2025.

Underlying exposure, as disclosed in the Portfolio of Investments, has been calculated according to the guidelines issued by ESMA and represents the market value of an equivalent position in the assets underlying each financial instrument. The underlying exposure on the bond futures and contracts for difference are calculated off the market value of the bonds rather than the cheapest to deliver security.

13. Securities Pledged or Given in Guarantee and Received in Guarantee

Securities which are pledged as collateral or given in guarantee by the Funds are disclosed in the Portfolio of Investments of the Funds. As at 31 August 2025 the value of these securities, evidenced by a "†" in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 38,696,002.

Securities which have been received in guarantee by the Funds are detailed in the table below. As at 31 August 2025 the value of these securities amounts to USD 24,329,084.

Fund	Holdings	Description	Currency	Value (USD)
Asian Tiger Bond Fund	2,924,800	United States Treasury Bonds 4.625% 15/05/2054	USD	2,766,164
Asian Tiger Bond Fund	379,200	United States Treasury Bonds 3.25% 15/05/2042	USD	315,096
China Bond Fund	7,900	United States Treasury NoteBond 2.25% 15/11/2025	CNH	7,920
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund*	288,800	United States Treasury NoteBond 4.625% 30/04/2029	USD	275,730
ESG Multi-Asset Fund	9,653,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 1% 15/05/2038	EUR	8,465,182
ESG Multi-Asset Fund	76,000	French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	EUR	95,716
ESG Multi-Asset Fund	290,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/05/2028	EUR	310,822
ESG Multi-Asset Fund	3,638,000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/05/2028	EUR	1,637,077
ESG Multi-Asset Fund	1,554,267	Netherlands Government Bond 0.5% 15/07/2024	EUR	1,771,461
Euro Flexible Income Bond Fund*	344,606	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/05/2055	EUR	325,462
European High Yield Bond Fund	290,009	Netherlands Government Bond 2.5% 15/07/2034	EUR	330,526
Fixed Income Global Opportunities Fund	7,606,100	United States Treasury Bonds 3.625% 15/02/2053	USD	6,122,454
Fixed Income Global Opportunities Fund	1,010,000	United States Treasury Bonds 4% 15/11/2052	USD	876,327
Global Government Bond Fund	325,100	United States Treasury Bonds 4.5% 15/11/2054	USD	306,609
US Dollar High Yield Bond Fund	307,000	United States Treasury Bonds 4.5% 15/11/2054	USD	284,375
US Dollar High Yield Bond Fund	89,000	United States Treasury NoteBond 4.625% 15/06/2027	USD	91,330
US Dollar High Yield Bond Fund	313,000	United States Treasury NoteBond 2.25% 15/11/2025	USD	310,551

(*) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

14. Cash Collateral

The Funds trade derivatives with a range of counterparties. The counterparties to the derivatives are shown in the Portfolio of Investments. Collateral/Margin is paid or received on swap contracts, futures contracts, options written (put and call), options purchased (put and call) and swaptions to cover any exposure by the counterparty to the Company or by the Company to the counterparty. "Due from brokers" consists of cash collateral paid to the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. "Due to brokers" consists of cash collateral received from the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. Futures Contracts Due from Broker forms part of Cash at Bank and Futures Contracts Due to Broker forms part of Cash owed to Bank in the Statement of Net Assets.

The table below provides the cash collateral balances due from/(due to) the brokers in relation to the swap contracts and OTC Options as at 31 August 2025. Futures Contracts Cash balances relate to cash held at brokers and are in part used to satisfy margin requirements as at 31 August 2025.

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	Swap OTC Options Cash Collateral Due from Broker	Swap OTC Options Cash Collateral Due to Broker	Futures Contracts Due from Broker	Futures Contracts Due to Broker
Asia Pacific Bond Fund[**]	USD	1,285,241	(85,638)	960,983	(25,604)
Asian Dragon Fund	USD	-	(1,400,000)	-	-
Asian Growth Leaders Fund	USD	-	(520,000)	-	-
Asian High Yield Bond Fund	USD	2,520,000	(420,000)	44,646,067	(165,019)
Asian Multi-Asset Income Fund	USD	1,081,000	(401)	1,032,338	(11,630)
Asian Tiger Bond Fund	USD	15,167,020	(670,000)	19,820,631	(1,740,859)
China Bond Fund	CNH	106,464,524	-	4,350,620	(30,224)
China Fund	USD	-	(2,160,000)	-	-
China Multi-Asset Fund	USD	96,905	-	95,395	(2,757)
China Onshore Bond Fund	CNH	-	-	388,696	(41,833)
Climate Transition Multi-Asset Fund[**]	EUR	-	-	602,619	(161,048)
Continental European Flexible Fund	EUR	380,000	(380,000)	-	(1)
Dynamic High Income Fund	USD	-	-	29,364,981	(1,925,022)
Emerging Markets Bond Fund	USD	12,462,950	(2,127,171)	596,221	(14,858)
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	-	-	20,000	(11,101)
Emerging Markets Ex-China Fund	USD	550,000	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	-	(1,300,000)	475,431	-
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	11,544,568	(6,962,283)	-	-
Emerging Markets Sustainable Equity Fund	USD	-	(200,000)	161,000	(165,595)
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund[**]	USD	300,601	(163,426)	25,000	(5,966)
ESG Emerging Markets Bond Fund[**]	USD	4,002,044	(600,327)	90,000	(5,394)
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund[**]	USD	2,880,162	(1,903,429)	-	-
ESG Global Conservative Income Fund	EUR	-	-	2,279,464	(676,925)
ESG Multi-Asset Fund	EUR	15,392,353	(10,804,501)	97,312,733	(20,366,823)
Euro Bond Fund	EUR	9,399,314	(2,969,958)	5,973,915	(150,531)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	17,032,615	(1,610,044)	6,496,686	(44,057)
Euro Flexible Income Bond Fund[**]	EUR	2,115,830	(1,596,059)	4,968,200	(3)
Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027[**]	EUR	3,315,000	(20,765,267)	-	-
Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2029[**]	EUR	1,142,000	(7,915,100)	-	-
Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029[**]	EUR	4,314,098	(29,451,442)	-	-
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	12,535,056	(2,325,409)	7,737,135	(85,788)
European Equity Income Fund	EUR	-	-	5	-
European Fund	EUR	-	(850,000)	-	-
European High Yield Bond Fund	EUR	14,000	(624,000)	-	-
European Special Situations Fund	EUR	460,000	-	-	-
European Value Fund	EUR	-	-	4	-
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	93,475,527	(65,021,624)	39,330,283	(1,759,528)
Global Allocation Fund	USD	410,010,610	(51,464,311)	137,932,954	(26,635,130)
Global Bond Income Fund[**]	USD	411,332	(277,592)	667,048	(2,977)
Global Corporate Bond Fund	USD	9,713,597	(85,997)	6,625,630	(3,964,162)
Global Government Bond Fund	USD	10,175,759	(673,104)	9,641,196	(850,130)
Global High Yield Bond Fund	USD	1,351,006	(5,300,676)	72	-
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	1,164,000	(680,662)	577,206	(11,737)
Global Multi-Asset Income Fund	USD	4,966,162	-	16,606,059	(157,092)
Impact Bond Fund	EUR	-	-	69,400	(29,444)
India Fund	USD	1,000,000	-	-	-

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	Swap OTC Options Cash Collateral Due from Broker	Swap OTC Options Cash Collateral Due to Broker	Futures Contracts Due from Broker	Futures Contracts Due to Broker
Sustainable Global Allocation Fund	USD	926,000	(826,113)	5,866,116	(466,975)
Sustainable Global Dynamic Equity Fund	USD	11,495,000	-	3,670,000	(2,027,000)
Systematic China A-Share Opportunities Fund	USD	-	-	2,173,240	(5)
Systematic China Environmental Tech Fund	USD	-	-	19,116	-
Systematic Global Equity High Income Fund	USD	1,720,000	(9,400,000)	722,855,395	(10,304,967)
Systematic Global Income & Growth Fund[IN]	USD	-	(59,714)	15,901,160	(84,237)
Systematic Global SmallCap Fund[IN]	USD	-	-	501,000	(330,977)
Systematic Multi Allocation Credit Fund[IN]	USD	-	-	124,466	(6,150)
US Dollar Bond Fund	USD	2,470,000	(1,695,524)	1,079,937	(152,524)
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	5,470,000	(5,697,840)	-	-
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	233,000	-	4,219,620	-
World Bond Fund[IN]	USD	6,261,031	(1,507,679)	6,423,033	(771,064)
World Financials Fund	USD	-	(16,200,000)	-	-

[2] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
[IN] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

15. Dividends

The Directors' current policy in relation to the payment of dividends depends on the Share Class. For Non-Distributing Share Classes the current policy is to retain and reinvest all net income. In this regard the income is retained in the NAV and reflected in the NAV per share of the relevant Class. For the Distributing Share Classes, the policy is to distribute substantially all the investment income (where available) for the period after deduction of expenses for Share Classes which distribute net or all of the investment income for the period and potentially a portion of capital before deduction of expenses for Share Classes which distribute gross. Please refer to the "Calculation of Dividends" section in the Prospectus for further information regarding the distribution policies for each Distributing Share Class. The Directors may also determine if and to what extent dividends may include distributions from both net realised and net unrealised capital gains. Where Distributing Share Classes pay dividends that include net realised capital gains or net unrealised capital gains, or, in the case of Funds which distribute income gross of expenses, dividends may include initially subscribed capital. Shareholders should note that dividends distributed in this manner may be taxable as income, depending on the local tax legislation, and should seek their own professional tax advice in this regard.

Where a Fund has UK Reporting Fund status and reported income exceeds distributions made then the surplus shall be treated as a deemed dividend and will be taxed as income, subject to the tax status of the investor.

For those Funds which offer distributing shares, the frequency at which the dividend payment is made is determined by the Fund type. Further information on the payment of dividends is set out in the Prospectus.

The declaration and payment of dividends and the reinvestment options available to shareholders are set out in the Prospectus.

16. Credit Facility

The Company entered into a credit facility (amended and restated version dated 17th April 2025) with JPMorgan Chase Bank, N.A. ("JPMorgan") whereby JPMorgan, together with other syndicated lenders, makes a USD 1 billion credit facility available to the BlackRock Luxembourg domiciled UCITS fund ranges.

This credit facility may be utilised by the Funds for temporary funding purposes, including, without limitation, the funding of investor redemptions. Any interest and commitment fees in relation to drawdowns from such credit facility are paid out of the assets of the relevant Funds. Any new Funds will not automatically be subject to a credit line and will therefore be required to be added by way of a joinder process. This process includes, inter alia, any necessary due diligence being carried out by the lenders in order to approve the addition of the new Funds. During this period, such Funds will not be subject to, or able to draw down on, any credit line. Furthermore, there is no guarantee that the addition of any new Funds will be approved by the lenders, or that credit will be available to a Fund since the credit line is subject to availability (on an equitable allocation basis) between the Funds and other BlackRock Funds participating in the credit agreement. As such, certain Funds may not be subject to the credit line and will not incur any fees with respect to same.

A loan commitment fee is charged in relation to this credit facility which is included in the Statement of Operations and Changes in Net Assets under caption "Loan commitment fees". The loan commitment fee is charged at 0.10% on the outstanding balance.

No portion of the credit facility was used during the year ended 31 August 2025.

17. Transaction Costs

In order to achieve its investment objective, a Fund will incur transactions costs in relation to trading activity on its portfolio. Disclosed in the table below are separately identifiable transaction costs incurred by each Fund for the year ended 31 August 2025. These include commission costs, settlement fees and broker fees.

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	Transaction Cost
AI Innovation Fund[2]	USD	10,421
Asia Pacific Bond Fund[4]	USD	13,077
Asian Dragon Fund	USD	2,054,695
Asian Growth Leaders Fund	USD	1,446,446
Asian High Yield Bond Fund	USD	46,595
Asian Multi-Asset Income Fund	USD	304,105
Asian Sustainable Equity Fund	USD	37,716
Asian Tiger Bond Fund	USD	44,281
Brown To Green Materials Fund	USD	29,000
China Bond Fund	CNH	3,212,729
China Fund	USD	4,559,979
China Impact Fund[1]	USD	23,755
China Innovation Fund	USD	35,045
China Multi-Asset Fund	USD	65,551
China Onshore Bond Fund	CNH	105,920
Circular Economy Fund	USD	863,064
Climate Action Equity Fund[3]	USD	2,660
Climate Transition Multi-Asset Fund[4]	EUR	90,402
Continental European Flexible Fund	EUR	5,904,346
Developed Markets Sustainable Equity Fund	USD	3,099
Dynamic High Income Fund	USD	1,047,766
Emerging Europe Fund[4]	EUR	16,233
Emerging Markets Bond Fund	USD	7,441
Emerging Markets Corporate Bond Advanced Fund[4]	USD	1,590
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	3,398
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	462,726
Emerging Markets Ex-China Fund	USD	500,400
Emerging Markets Fund	USD	6,522,218
Emerging Markets Impact Bond Fund	USD	1,409
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	14,010
Emerging Markets Sustainable Equity Fund	USD	623,329
ESG Emerging Markets Blended Bond Fund[4]	USD	2,908
ESG Emerging Markets Bond Fund[4]	USD	5,220
ESG Emerging Markets Local Currency Bond Fund[4]	USD	16,804
ESG Global Conservative Income Fund	EUR	98,729
ESG Global Multi-Asset Income Fund[4]	USD	5,495
ESG Multi-Asset Fund	EUR	1,993,749
Euro Bond Fund	EUR	22,726
Euro Corporate Bond Fund	EUR	21,941
Euro Flexible Income Bond Fund[4]	EUR	65,345
Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027[4]	EUR	426
Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028[4]	EUR	-
Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2028[4]	EUR	-
Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	EUR	3,317
Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028[4]	EUR	250
Euro Reserve Fund	EUR	4,679
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	15,659
Euro Markets Fund	EUR	1,714,561
European Equity Income Fund	EUR	2,207,241
European Equity Transition Fund[4]	EUR	1,031,830
European Fund	EUR	1,640,010
European High Yield Bond Fund	EUR	9,440
European Special Situations Fund	EUR	1,020,690
European Sustainable Equity Fund	EUR	9,791
European Value Fund	EUR	3,153,771
FinTech Fund	USD	106,771

Fund	CCY	Transaction Cost
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	277,474
Future Consumer Fund[1]	USD	10,078
Future Of Transport Fund	USD	726,711
Global Allocation Fund	USD	6,300,526
Global Bond Income Fund[4]	USD	15,334
Global Corporate Bond Fund	USD	11,965
Global Equity Income Fund	USD	306,817
Global Government Bond Fund	USD	29,346
Global High Yield Bond Fund	USD	29,031
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	6,691
Global Listed Infrastructure Fund	USD	76,417
Global Long-Horizon Equity Fund	USD	379,663
Global Multi-Asset Income Fund	USD	1,352,651
Global Smaller Companies Fund[4]	USD	14,505
Global Unconstrained Equity Fund	USD	71,250
Impact Bond Fund	EUR	3,910
India Fund	USD	2,002,740
Japan Flexible Equity Fund	JPY	112,541,413
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	JPY	27,624,000
Latin American Fund	USD	701,421
Multi-Theme Equity Fund	USD	9,101
MyMap Cautious Fund[4]	EUR	27,614
MyMap Growth Fund[4]	EUR	15,563
MyMap Moderate Fund[4]	EUR	21,308
Natural Resources Fund	USD	297,590
Next Generation Health Care Fund	USD	19,920
Next Generation Technology Fund	USD	2,282,550
Nutrition Fund	USD	53,160
Sustainable Energy Fund	USD	6,015,645
Sustainable Global Allocation Fund	USD	228,002
Sustainable Global Dynamic Equity Fund	USD	253,026
Sustainable Global Infrastructure Fund	USD	45,464
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	CHF	160,375
Systematic China A-Share Opportunities Fund	USD	2,971,599
Systematic China Environmental Tech Fund	USD	91,250
Systematic Global Equity High Income Fund	USD	3,475,258
Systematic Global Income & Growth Fund[4]	USD	159,169
Systematic Global SmallCap Fund[4]	USD	646,325
Systematic Multi Allocation Credit Fund[4]	USD	11,512
United Kingdom Fund	GBP	160,355
US Basic Value Fund	USD	403,561
US Dollar Bond Fund	USD	56,545
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	21,516
US Dollar Reserve Fund	USD	12,464
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	25,942
US Flexible Equity Fund	USD	739,417
US Government Mortgage Impact Fund	USD	16,023
US Growth Fund	USD	93,172
US Mid-Cap Value Fund	USD	316,776
US Sustainable Equity Fund	USD	601
World Bond Fund[4]	USD	41,223
World Energy Fund	USD	1,963,486
World Financials Fund	USD	1,421,077
World Gold Fund	USD	3,915,039
World Healthscience Fund	USD	3,232,380
World Mining Fund	USD	1,698,922
World Real Estate Securities Fund	USD	171,272

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	Transaction Cost
World Technology Fund	USD	2,006,280

(1) Fund closed during the year, see Note 1, for further details.
(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
(3) Fund suspended, see Note 1, for further details.
(4) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
(5) Fund name and base currency changed during the year, see Note 1, for further details.

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sales price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each Fund. Market impact costs are not separately identifiable and are therefore also not disclosed in the above table.

18. Sub-Underwriting Income

The Company may, with the consent of the Depositary, enter into sub-underwriting agreements. Sub-underwriting agreements allow the Company to support a rights issue, prior to investment by other subscribers, in return for a fee. During the year, no Fund received income under sub-underwriting agreements.

19. Subsequent Events

Effective 2 September 2025, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 25 September 2025, an addendum to the Prospectus, containing benchmark corrections, was issued.

Effective 3 October 2025, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 14 October 2025, the Systematic Islamic GCC Equity Fund, denominated in USD, was launched.

Effective 16 October 2025, the US Government Mortgage Impact Fund closed.

Effective 6 November 2025, the Global Securitised Fund, denominated in USD, was launched.

Effective 14 November 2025, the Nutrition Fund closed.

Appendix I – Share Classes (Unaudited)

Share Classes Launched and Reactivated
The Effective Date disclosed below corresponds to the date where shares had been in issue in the respective class of the Fund for the first time. The classes may have been available for subscription at an earlier date.

Effective date	Fund	Type
4 September 2024	World Real Estate Securities Fund	X Class non-distributing share - NZD
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	A Class distributing (Q) share - EUR
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	A Class distributing (Q) share CHF hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	A Class distributing (Q) share SEK hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	A Class distributing (Q) share USD hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	A Class non-distributing share - EUR
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	A Class non-distributing share CHF hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	A Class non-distributing share SEK hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	A Class non-distributing share USD hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	D Class distributing (Q) share - EUR
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	D Class distributing (Q) share CHF hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	D Class non-distributing share - EUR
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	D Class non-distributing share CHF hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	E Class distributing (Q) share - EUR
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	E Class distributing (Q) share CHF hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	E Class distributing (Q) share SEK hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	E Class non-distributing share - EUR
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	E Class non-distributing share CHF hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	E Class non-distributing share SEK hedged
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	I Class distributing (Q) share - EUR
10 September 2024	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027	I Class non-distributing share - EUR
25 September 2024	MyMap Cautious Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
25 September 2024	MyMap Cautious Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
25 September 2024	MyMap Growth Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
25 September 2024	MyMap Growth Fund	I Class non-distributing share - USD
25 September 2024	MyMap Moderate Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
25 September 2024	MyMap Moderate Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
9 October 2024	Euro Flexible Income Bond Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
9 October 2024	Global Listed Infrastructure Fund	X Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	A Class distributing (Q) share - EUR
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	A Class distributing (Q) share CHF hedged
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	A Class distributing (Q) share USD hedged
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	A Class non-distributing share - EUR
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	A Class non-distributing share CHF hedged
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	A Class non-distributing share USD hedged
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	D Class distributing (Q) share - EUR
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	D Class distributing share (Q) CHF hedged
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	D Class distributing share (Q) USD hedged
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	D Class non-distributing share - EUR
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	D Class non-distributing share CHF hedged
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	D Class non-distributing share USD hedged
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028	E Class distributing (Q) share - EUR

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2029	E Class non-distributing share - EUR
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2029	EI Class distributing (Q) share - EUR
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2029	EI Class non-distributing share - EUR
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2029	I Class distributing (Q) share - EUR
21 October 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2029	I Class non-distributing share - EUR
23 October 2024	US Dollar High Yield Bond Fund	D Class distributing (A) UK reporting fund share CAD hedged
6 November 2024	Japan Flexible Equity Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
6 November 2024	Systematic China A-Share Opportunities Fund	A Class non-distributing share - EUR
27 November 2024	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged
27 November 2024	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (T) share - USD
27 November 2024	Dynamic High Income Fund	B Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged
27 November 2024	Dynamic High Income Fund	B Class distributing (S) (M) (G) share - USD
27 November 2024	Dynamic High Income Fund	B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged
27 November 2024	Dynamic High Income Fund	B Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged
27 November 2024	Dynamic High Income Fund	B Class distributing (T) share - USD
27 November 2024	Global Listed Infrastructure Fund	Z Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
4 December 2024	Dynamic High Income Fund	I Class distributing (M) share GBP hedged
4 December 2024	Japan Flexible Equity Fund	A Class non-distributing UK reporting fund share SGD hedged
9 December 2024	AI Innovation Fund	A Class non-distributing share - EUR
9 December 2024	AI Innovation Fund	A Class non-distributing share HKD hedged
9 December 2024	AI Innovation Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
9 December 2024	AI Innovation Fund	A Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	C Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	D Class non-distributing share HKD hedged
9 December 2024	AI Innovation Fund	D Class non-distributing share SGD hedged
9 December 2024	AI Innovation Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	E Class non-distributing share - EUR
9 December 2024	AI Innovation Fund	E Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	I Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	X Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	Z Class non-distributing share - USD
9 December 2024	AI Innovation Fund	Z Class non-distributing share - EUR
11 December 2024	Euro Corporate Bond Fund	S Class non-distributing share - EUR
16 December 2024	ESG Multi-Asset Fund	B Class non-distributing share USD hedged
16 December 2024	Global Allocation Fund	A Class distributing (T) share JPY hedged
16 December 2024	Global Allocation Fund	A Class non-distributing share JPY hedged
16 December 2024	Global Allocation Fund	B Class distributing (T) share AUD hedged
16 December 2024	Global Allocation Fund	B Class distributing (T) share JPY hedged
16 December 2024	Global Allocation Fund	B Class non-distributing share - USD
16 December 2024	Global Allocation Fund	B Class non-distributing share JPY hedged
16 December 2024	Global Corporate Bond Fund	B Class non-distributing share - USD
16 December 2024	Global Corporate Bond Fund	B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged
16 December 2024	Systematic Global Equity High Income Fund	B Class non-distributing share - USD
16 December 2024	Systematic Global Equity High Income Fund	B Class non-distributing share JPY hedged
16 December 2024	US Dollar High Yield Bond Fund	B Class non-distributing share - USD
16 December 2024	World Energy Fund	B Class distributing (T) share - USD
16 December 2024	World Gold Fund	B Class distributing (T) share - USD
16 December 2024	World Healthscience Fund	B Class distributing (T) share - USD
16 December 2024	World Mining Fund	B Class distributing (T) share - USD
16 December 2024	World Technology Fund	B Class distributing (T) share - USD
8 January 2025	Dynamic High Income Fund	A Class non-distributing share - EUR
8 January 2025	Global Allocation Fund	D Class distributing (T) share - USD
8 January 2025	Global Bond Income Fund	D Class distributing (S) (M) (G) share - USD
25 February 2025	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2029	A Class distributing (G) share - USD
25 February 2025	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2029	A Class non-distributing share - EUR
25 February 2025	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2029	D Class distributing (Q) share - EUR
25 February 2025	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2029	D Class distributing (G) share CHF hedged
25 February 2025	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2029	D Class distributing (G) share USD hedged
25 February 2025	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2029	D Class non-distributing share - EUR

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
25 February 2025	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028	D Class non-distributing share CHF hedged
25 February 2025	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028	D Class non-distributing share USD hedged
25 February 2025	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028	E Class distributing (Q) share - EUR
25 February 2025	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028	E Class non-distributing share - EUR
25 February 2025	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028	I Class distributing (Q) share - EUR
25 February 2025	Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2028	I Class non-distributing share - EUR
25 February 2025	Asian High Yield Bond Fund	X Class distributing (3) (M) (G) share - USD
26 February 2025	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (C) share - USD
26 February 2025	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (C) share ZAR hedged
26 February 2025	Dynamic High Income Fund	A Class non-distributing share JPY hedged
26 February 2025	Dynamic High Income Fund	B Class distributing (C) share - USD
26 February 2025	Dynamic High Income Fund	B Class distributing (C) share ZAR hedged
26 February 2025	Dynamic High Income Fund	B Class non-distributing share - USD
26 February 2025	Dynamic High Income Fund	B Class non-distributing share JPY hedged
5 March 2025	Emerging Markets Impact Bond Fund	D Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged
5 March 2025	Systematic Global Equity High Income Fund	E Class distributing (Q) share - EUR
19 March 2025	MyMap Cautious Fund	D Class non-distributing share - EUR
19 March 2025	MyMap Growth Fund	D Class non-distributing share - EUR
19 March 2025	MyMap Moderate Fund	D Class non-distributing share - EUR
19 March 2025	World Real Estate Securities Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
16 April 2025	Global Long-Horizon Equity Fund	X Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
16 April 2025	World Financials Fund	A Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
16 April 2025	World Financials Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
7 May 2025	AI Innovation Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
7 May 2025	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (C) UK reporting fund share HKD hedged
19 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029	A Class distributing (Q) share - EUR
19 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029	A Class non-distributing share - EUR
19 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029	D Class distributing (Q) share - EUR
19 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029	D Class distributing (Q) share CHF hedged
19 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029	D Class distributing (Q) share USD hedged
19 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029	D Class non-distributing share - EUR
19 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029	D Class non-distributing share CHF hedged
19 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029	D Class non-distributing share USD hedged
19 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029	E Class distributing (Q) share - EUR
19 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029	E Class non-distributing share - EUR
19 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029	I Class distributing (Q) share - EUR
19 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029	I Class non-distributing share - EUR
19 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029	K Class distributing (Q) share - EUR
19 May 2025	Euro Income Fixed Maturity Bond Fund 2029	K Class non-distributing share - EUR
21 May 2025	Global Unconstrained Equity Fund	A Class non-distributing share - EUR
21 May 2025	US Dollar High Yield Bond Fund	A Class non-distributing share - EUR
21 May 2025	World Healthscience Fund	S Class non-distributing share CHF hedged
21 May 2025	World Healthscience Fund	S Class distributing (A) UK reporting fund share - USD
21 May 2025	World Healthscience Fund	S Class distributing (Q) UK reporting fund share - GBP
28 May 2025	Systematic China A-Share Opportunities Fund	I Class non-distributing share - EUR
16 July 2025	Japan Flexible Equity Fund	B Class distributing (T) share USD hedged
16 July 2025	Japan Flexible Equity Fund	B Class non-distributing share - JPY
16 July 2025	Japan Flexible Equity Fund	B Class non-distributing share - USD
16 July 2025	US Growth Fund	A Class distributing (T) share - USD
16 July 2025	US Growth Fund	B Class distributing (T) share - USD
16 July 2025	US Growth Fund	B Class non-distributing share - USD
16 July 2025	World Financials Fund	B Class distributing (T) share - USD
16 July 2025	World Financials Fund	B Class non-distributing share - USD
16 July 2025	World Technology Fund	B Class non-distributing share JPY hedged
23 July 2025	Asian Tiger Bond Fund	B Class distributing (T) share - USD
23 July 2025	Asian Tiger Bond Fund	B Class non-distributing share - USD
23 July 2025	Emerging Markets Bond Fund	A Class distributing (T) share - USD
23 July 2025	Emerging Markets Bond Fund	B Class distributing (T) share - USD
23 July 2025	Emerging Markets Bond Fund	B Class non-distributing share - USD
23 July 2025	Systematic Global Equity High Income Fund	I Class non-distributing share - USD
23 July 2025	US Dollar Bond Fund	A Class distributing (T) share - USD
23 July 2025	US Dollar Bond Fund	B Class distributing (T) share - USD
23 July 2025	US Dollar Bond Fund	B Class non-distributing share - USD

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
12 August 2025	Global Smaller Companies Fund	A Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
12 August 2025	Global Smaller Companies Fund	A Class non-distributing UK reporting fund share - USD
12 August 2025	Global Smaller Companies Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
12 August 2025	Global Smaller Companies Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - USD
12 August 2025	Global Smaller Companies Fund	E Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
12 August 2025	Global Smaller Companies Fund	X Class non-distributing UK reporting fund share - USD
12 August 2025	Global Smaller Companies Fund	Z Class non-distributing UK reporting fund share - EUR
12 August 2025	Global Smaller Companies Fund	Z Class non-distributing UK reporting fund share - USD
13 August 2025	Systematic Global Equity High Income Fund	CI Class distributing (G) (G) share - EUR
13 August 2025	Systematic Global Equity High Income Fund	CI Class distributing (G) (G) share EUR hedged
13 August 2025	Systematic Global Equity High Income Fund	CI Class non-distributing share - EUR
20 August 2025	Euro Flexible Income Bond Fund	A Class distributing (G) UK reporting fund share - EUR
20 August 2025	Euro Flexible Income Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share - EUR
20 August 2025	Euro Flexible Income Bond Fund	E Class distributing (G) UK reporting fund share - EUR
20 August 2025	Euro Flexible Income Bond Fund	E Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share - EUR
20 August 2025	Euro Flexible Income Bond Fund	I Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share - EUR
20 August 2025	World Bond Fund	I Class non-distributing share CHF hedged
27 August 2025	Systematic Global Income & Growth Fund	A Class distributing (C) share - USD
27 August 2025	Systematic Global Income & Growth Fund	A Class distributing (C) share ZAR hedged
27 August 2025	Systematic Global Income & Growth Fund	A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged
27 August 2025	Systematic Global Income & Growth Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged
27 August 2025	Systematic Global Income & Growth Fund	A Class non-distributing share JPY hedged
27 August 2025	Systematic Global Income & Growth Fund	B Class distributing (C) share - USD
27 August 2025	Systematic Global Income & Growth Fund	B Class distributing (C) share ZAR hedged
27 August 2025	Systematic Global Income & Growth Fund	B Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged
27 August 2025	Systematic Global Income & Growth Fund	B Class distributing (S) (M) (G) share - USD
27 August 2025	Systematic Global Income & Growth Fund	B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged
27 August 2025	Systematic Global Income & Growth Fund	B Class non-distributing share - USD
27 August 2025	Systematic Global Income & Growth Fund	B Class non-distributing share JPY hedged

Share Classes In Issue

As at 31 August 2025, the Company offers the following share classes. For those Funds with more than one Dealing Currency, the additional Dealing Currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

Class
A Class
A Class distributing (A) (G) share
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged
A Class distributing (A) share
A Class distributing (A) share EUR hedged
A Class distributing (A) UK reporting fund share
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
A Class distributing (C) share
A Class distributing (C) share ZAR hedged
A Class distributing (C) UK reporting fund share HKD hedged
A Class distributing (D) share
A Class distributing (D) share EUR hedged
A Class distributing (D) UK reporting fund share
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged
A Class distributing (M) (G) share
A Class distributing (M) share
A Class distributing (M) share AUD hedged
A Class distributing (M) share CAD hedged
A Class distributing (M) share CNH hedged
A Class distributing (M) share EUR hedged
A Class distributing (M) share GBP hedged
A Class distributing (M) share HKD hedged
A Class distributing (M) share NZD hedged
A Class distributing (M) share SGD hedged

A Class continued
A Class distributing (Q) (G) share
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share CHF hedged
A Class distributing (Q) share
A Class distributing (Q) share EUR hedged
A Class distributing (Q) share SGD hedged
A Class distributing (Q) UK reporting fund share
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

A Class continued

A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged
A Class distributing (T) share
A Class distributing (T) share AUD hedged
A Class distributing (T) share CAD hedged
A Class distributing (T) share CNH hedged
A Class distributing (T) share EUR hedged
A Class distributing (T) share GBP hedged
A Class distributing (T) share HKD hedged
A Class distributing (T) share JPY hedged
A Class distributing (T) share SGD hedged
A Class distributing (T) share USD hedged
A Class distributing (T) share ZAR hedged
A Class distributing (Y) (G) (G) share
A Class distributing (Y) (Q) (G) share AUD hedged
A Class distributing (Y) (Q) (G) share SGD hedged
A Class non-distributing share
A Class non-distributing share AUD hedged
A Class non-distributing share CAD hedged
A Class non-distributing share CHF hedged
A Class non-distributing share CNH hedged
A Class non-distributing share CZK hedged
A Class non-distributing share EUR hedged
A Class non-distributing share GBP hedged
A Class non-distributing share HKD
A Class non-distributing share HKD hedged
A Class non-distributing share JPY hedged
A Class non-distributing share NZD hedged
A Class non-distributing share PLN hedged
A Class non-distributing share SEK hedged
A Class non-distributing share SGD hedged
A Class non-distributing share USD hedged
A Class non-distributing share ZAR hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share
A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share SGD hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

AI Class

AI Class distributing (G) (G) share
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
AI Class distributing (Q) share
AI Class distributing (Q) share EUR hedged
AI Class non-distributing share
AI Class non-distributing share EUR hedged

B Class

B Class distributing (C) share
B Class distributing (C) share ZAR hedged
B Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged
B Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged
B Class distributing (S) (M) (G) share
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged
B Class distributing (T) share
B Class distributing (T) share AUD hedged
B Class distributing (T) share JPY hedged

B Class continued

B Class distributing (T) share USD hedged
B Class distributing (T) share ZAR hedged
B Class non-distributing share JPY hedged
B Class non-distributing share USD hedged
B Class non-distributing share

C Class

C Class distributing (D) share
C Class distributing (M) share
C Class distributing (Q) (G) share
C Class distributing (Q) share
C Class distributing (S) (M) (G) share
C Class non-distributing share
C Class non-distributing share EUR hedged
C Class non-distributing share USD hedged
C Class non-distributing UK reporting fund share

CI Class

CI Class distributing (Q) (G) share
CI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
CI Class non-distributing share

D Class

D Class distributing (A) (G) share
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share
D Class distributing (A) share
D Class distributing (A) share CAD hedged
D Class distributing (A) share EUR hedged
D Class distributing (A) UK reporting fund share
D Class distributing (A) UK reporting fund share CAD hedged
D Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
D Class distributing (M) (G) share
D Class distributing (M) share
D Class distributing (M) share AUD hedged
D Class distributing (M) share EUR hedged
D Class distributing (M) share HKD hedged
D Class distributing (M) share SGD hedged
D Class distributing (M) UK reporting fund share
D Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (Q) (G) share
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share CHF hedged
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share EUR hedged
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (Q) share
D Class distributing (Q) share CHF hedged
D Class distributing (Q) share EUR hedged
D Class distributing (Q) share GBP hedged
D Class distributing (Q) share USD hedged
D Class distributing (Q) UK reporting fund share
D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (S) (M) (G) share
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged
D Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share
D Class distributing (T) share
D Class non-distributing share
D Class non-distributing share AUD hedged

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

D Class continued
D Class non-distributing share CHF hedged
D Class non-distributing share CNH hedged
D Class non-distributing share EUR hedged
D Class non-distributing share GBP hedged
D Class non-distributing share HKD
D Class non-distributing share HKD hedged
D Class non-distributing share PLN hedged
D Class non-distributing share SGD hedged
D Class non-distributing share USD hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share CNH hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share GBF hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

E Class
E Class distributing (Q) (G) share
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
E Class distributing (Q) share
E Class distributing (Q) share EUR hedged
E Class distributing (Q) UK reporting fund share
E Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged
E Class distributing (S) (M) (G) share
E Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share
E Class distributing (Y) (G) (G) share
E Class distributing (Y) (G) (G) share EUR hedged
E Class non-distributing share
E Class non-distributing share EUR hedged
E Class non-distributing share GBP hedged
E Class non-distributing share PLN hedged
E Class non-distributing share USD hedged
E Class non-distributing UK reporting fund share
E Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged

EI Class
EI Class distributing (Q) share
EI Class non-distributing share

I Class*
I Class distributing (A) (G) share
I Class distributing (A) (G) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (A) share
I Class distributing (A) share EUR hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share
I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
I Class distributing (M) (G) share
I Class distributing (M) share
I Class distributing (M) share CAD hedged
I Class distributing (M) share EUR hedged
I Class distributing (M) share GBP hedged
I Class distributing (M) UK reporting fund share CHF hedged
I Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged
I Class distributing (Q) (G) share
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
I Class distributing (Q) share
I Class distributing (Q) share EUR hedged
I Class distributing (Q) share GBP hedged
I Class distributing (Q) share JPY hedged
I Class distributing (Q) UK reporting fund share
I Class distributing (Q) UK reporting fund share CHF hedged
I Class distributing (Q) UK reporting fund share EUR hedged
I Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged

I Class* continued
I Class distributing (S) (M) (G) share
I Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged
I Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged
I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged
I Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share
I Class non-distributing share
I Class non-distributing share AUD hedged
I Class non-distributing share BRL hedged
I Class non-distributing share CAD hedged
I Class non-distributing share CHF hedged
I Class non-distributing share EUR hedged
I Class non-distributing share GBP hedged
I Class non-distributing share JPY hedged
I Class non-distributing share NOK hedged
I Class non-distributing share SEK hedged
I Class non-distributing share SGD hedged
I Class non-distributing share USD hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

J Class*
J Class distributing (M) share
J Class non-distributing share

K Class
K Class distributing (G) share
K Class non-distributing share

S Class
S Class distributing (A) share
S Class distributing (A) share EUR hedged
S Class distributing (A) UK reporting fund share
S Class distributing (M) (G) UK reporting fund share
S Class distributing (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged
S Class distributing (M) share
S Class distributing (Q) (G) share
S Class distributing (Q) share
S Class distributing (Q) UK reporting fund share
S Class non-distributing share
S Class non-distributing share CHF hedged
S Class non-distributing share EUR hedged
S Class non-distributing share GBP hedged
S Class non-distributing share SGD hedged
S Class non-distributing share USD hedged
S Class non-distributing UK reporting fund share
S Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
S Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
S Class non-distributing UK reporting fund share GBF hedged

SI Class*
SI Class non-distributing share
SI Class non-distributing share USD hedged

SR Class
SR Class distributing (A) (G) UK reporting fund share
SR Class distributing (A) UK reporting fund share
SR Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
SR Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
SR Class distributing (M) share
SR Class distributing (M) UK reporting fund share
SR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
SR Class distributing (Q) UK reporting fund share
SR Class distributing (Q) UK reporting fund share EUR hedged

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

SR Class continued

SR Class distributing (G) UK reporting fund share GBP hedged
SR Class distributing (S) (M) (G) share
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share USD hedged
SR Class non-distributing share
SR Class non-distributing UK reporting fund share
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
SR Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

X Class*

X Class distributing (A) share
X Class distributing (A) share EUR hedged
X Class distributing (A) UK reporting fund share
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
X Class distributing (M) share
X Class distributing (M) share AUD hedged
X Class distributing (M) share EUR hedged
X Class distributing (M) share SGD hedged
X Class distributing (O) (G) share GBP hedged
X Class distributing (O) (G) UK reporting fund share
X Class distributing (O) share
X Class distributing (O) share CHF hedged
X Class distributing (O) share EUR hedged
X Class distributing (O) share GBP hedged
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged
X Class distributing (S) (M) (G) share
X Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged
X Class distributing (T) share
X Class distributing (T) share HKD hedged
X Class distributing (T) share SGD hedged
X Class distributing (T) share USD hedged

X Class* continued

X Class non-distributing share
X Class non-distributing share AUD hedged
X Class non-distributing share CAD hedged
X Class non-distributing share CHF hedged
X Class non-distributing share DKK hedged
X Class non-distributing share EUR hedged
X Class non-distributing share GBP hedged
X Class non-distributing share JPY hedged
X Class non-distributing share NOK hedged
X Class non-distributing share NZD hedged
X Class non-distributing share SEK hedged
X Class non-distributing share SGD hedged
X Class non-distributing share USD hedged
X Class non-distributing UK reporting fund share
X Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
X Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged

Z Class

Z Class distributing (A) share
Z Class non-distributing share
Z Class non-distributing share CHF hedged
Z Class non-distributing share EUR hedged
Z Class non-distributing share USD hedged
Z Class non-distributing UK reporting fund share
Z Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged

Zl Class*

Zl Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged
Zl Class distributing (S) (M) (G) share
Zl Class non-distributing share
Zl Class non-distributing share EUR hedged
Zl Class non-distributing share USD hedged
Zl Class non-distributing UK reporting fund share
Zl Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged

* Available to institutional investors.

次へ

Appendix VI – Sustainability-related disclosures (Unaudited)

Glossary and key definitions
The periodic report disclosures set out below are presented for the year ended 31 August 2025, the "reference period". Comparative information is presented for the financial year ended 31 August 2024 and 31 August 2023, the "previous reference periods".

All data presented for the Fund's investments and other quantitative measures disclosed has been calculated based on an average of the value of investments traded and held at each quarter end date within the reference period for which the relevant Funds met the criteria of an Article 8 or 9 fund. For metrics that are presented with sustainability indicators, the relevant metric calculation relates to the investments for which the underlying ESG data is available, rather than all investments held by the Fund.

All such data presented is unaudited and was not subject to an assurance provided by the Fund's auditor or a review by a third party.

The term "Assets" shall be deemed to mean the total value of investments held by the Fund throughout the reference period. The total value of investments shall include net short positions (including net short positions achieved through derivatives). BlackRock has taken a proportionate approach to the calculation of taxonomy alignment of its funds, by excluding any exposures achieved through derivatives (including both long and short positions) from the calculation of the degree to which investments made by a fund is in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy.

Investments shall include cash and cash equivalents as set out by Article 53 of the regulatory technical standards under the Delegated Regulation (EU) 2022/1288. However, the Generally Accepted Accounting Principles in Luxembourg requires cash and cash equivalents to be treated separately. Therefore, there will be a difference in presentation for the purposes of the overall annual report. Cash and cash equivalents are presented on a settlement date basis.

Sustainable Investments: BlackRock defines Sustainable Investments as investments in issuers or securities that contribute to an environmental or social objective, do not significantly harm any of those objectives and where investee companies follow good governance practices. BlackRock refers to relevant sustainability frameworks to identify the alignment of the investment to environmental or social objectives.

Do no significant harm ("DNSH"): The assessment undertaken by BlackRock to determine whether an investment does no significant harm to any environmental or social objective under SFDR. BlackRock has developed a set of criteria across all Sustainable Investments to assess whether an investment does significant harm, which considers both third party data points as well as fundamental insights. Investments are screened against those criteria using system-based controls and any which are considered to be causing significant harm do not qualify as Sustainable Investments.

Sustainability Factors: Environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti bribery matters.

Disclaimer
Certain information set out below (the "Information") has been provided by vendors of market data to BlackRock (some of whom may be Registered Investment Advisers under the Investment Advisers Act of 1940), each, an "Information Provider"), and it may not be reproduced or disseminated in whole or in part without prior written permission of such Information Provider. The Information has not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. The Information may not be used to create any derivative works, or in connection with, nor does it constitute, an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. The Information Providers makes no representations or express or implied warranties (which are expressly disclaimed), nor shall they incur liability for any errors or omissions in the Information, or for any damages related thereto. The foregoing shall not exclude or limit any liability that may not be excluded or limited by applicable law. Information Providers shall be deemed to be third party beneficiaries with respect to the terms of this paragraph, entitled to enforce such terms against any third party.

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

World Bond Fund

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Product name:
World Bond Fund

Legal entity identifier:
549300GIUUQLJYFNWI12

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- ☐ **Yes**
- ☒ **No**

- ☐ It made **sustainable investments with an environmental objective: __%**
  - ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
  - ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ It made **sustainable investments with a social objective: __%**
- ☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 21.76% of sustainable investments
  - ☒ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
  - ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
  - ☒ with a social objective
- ☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

World Bond Fund (continued)



Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The following table lists the environmental and social characteristics which were promoted by the Fund throughout the reference period. Further information on these environmental and social characteristics is outlined in the Fund's prospectus. Please refer to the section below, "How did the sustainability indicators perform?", which provides information about the extent that the Fund met such environmental and social characteristics.

Environmental and social characteristics promoted by the Fund
Investment in Sustainable Investments
Enhanced exposure to investments that are deemed to have associated positive externalities compared to the Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (USD hedged) (the "Index")
Investment in use-of-proceeds bonds
Limiting investments in issuers deemed to have negative externalities
Exclusion of issuers which produce tobacco products
Exclusion of issuers which produce firearms and/or small arms ammunition intended for retail to civilians
Exclusion of issuers which derive more than 5% of their revenue from the distribution (wholesale or retail) of firearms and/or small arms ammunition intended for civilian use
Exclusion of issuers which have been deemed to have failed to comply with UN Global Compact Principles (which cover human rights, labour standards, the environment and anti-corruption)
Exclusion of issuers deriving any revenue from direct involvement in the production of nuclear weapons or nuclear weapon components or delivery platforms, or the provision of auxiliary services related to nuclear weapons
Exclusion of issuers which are engaged in, or are otherwise exposed to, the production of controversial weapons (including, but not limited to, cluster munitions, biological-chemical, landmines, depleted uranium, blinding laser, non-detectable fragments and/or incendiary weapons)
Exclusion of issuers deriving more than 5% of their revenue from the production and generation of tar sands (also known as oil sands)
Exclusion of issuers deriving more than 5% of their revenue from thermal coal extraction and/or thermal coal-based power generation, with the exception of green bonds that are considered to comply with the International Capital Markets Association's Green Bond Principles
Exclusion of issuers which derive more than 5% of their revenue from the production, distribution, retail and supply of tobacco-related products

EU Taxonomy environmental objectives contributed to by the Fund
Climate Change Mitigation
Climate Change Adaptation

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

World Bond Fund (continued)

How did the sustainability indicators perform?

The following table provides information about the performance of the sustainability indicators used to measure the attainment of each of the environmental and social characteristics promoted by the Fund, as further detailed in the Fund's prospectus.

Sustainability Indicator	Metric	2025	2024	2023
Investment in use-of-proceeds bonds	% use-of-proceeds bonds held by the Fund	10.85%	11.49%	14.04%
Investment in Sustainable Investments	% of Sustainable Investments held by the Fund	21.76%	23.45%	25.60%
Enhanced exposure to investments that are deemed to have associated positive externalities compared to the Index	% improvement in exposure to issuers deemed to have positive externalities relative to the Index	49.74%	64.80%	104.06%
Limiting investments in issuers deemed to have negative externalities	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers which produce tobacco products	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers which produce firearms and/or small arms ammunition intended for retail to civilians	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers which derive more than 5% of their revenue from the distribution (wholesale or retail) of firearms and/or small arms ammunition intended for civilian use	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers deemed to have failed to comply with the 10 UN Global Compact Principles	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers deriving any revenue from direct involvement in the production of nuclear weapons or nuclear weapon components or delivery platforms, or the provision of auxiliary services related to nuclear weapons	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers which are engaged in, or are otherwise exposed to, the production of controversial weapons (as described above)	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers deriving more than 5% of their revenue from the production and generation of tar sands (also known as oil sands)	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers deriving more than 5% of their revenue from thermal coal extraction and/or thermal coal-based power generation, with the exception of green bonds that are considered to comply with the International Capital Markets Association's Green Bond Principles	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

World Bond Fund (continued)

Exclusion of issuers which derive more than 5% of their revenue from the production, distribution, retail and supply of tobacco-related products	# of active breaches	No active breaches	No active breaches	No active breaches

...and compared to previous periods?

The above table provides information about the performance of the sustainability indicators for the previous reference periods (see section "How did the sustainability indicators perform?").

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

During the reference period, the Fund invested 21.76% of its holdings in Sustainable Investments in pursuit of its investment objective.

Environmental and social objectives
The Fund invested in Sustainable Investments which contributed to a range of environmental and/or social objectives which may include but are not limited to, alternative and renewable energy, energy efficiency, pollution prevention or mitigation, reuse and recycling, health, nutrition, sanitation and education and the UN Sustainable Development Goals and other sustainability-related frameworks ("Environmental and Social Objectives").

Economic activity assessment
An investment was assessed as contributing to an environmental and/or social objective where:
(i) a minimum proportion of the issuer's business activity contributed to an environmental and/or social objective; or
(ii) the issuer's business practices contributed to an environmental and/or social objective; or
(iii) the use of proceeds was assessed as contributing to an environmental and/or social objective such as green bonds, social bonds, and sustainability bonds; or
(iv) the fixed income securities were aligned with an environmental and/or social objective.

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

World Bond Fund (continued)

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

The Sustainable Investments held by the Fund during the reference period met the do no significant harm ("DNSH") requirements, as defined by applicable law and regulation. BlackRock has developed a set of criteria across all Sustainable Investments to assess whether an issuer or investment does significant harm. Investments considered to be causing significant harm do not qualify as Sustainable Investments.

- **How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?**

  The indicators for principal adverse impacts ("PAI"s) on sustainability factors for each type of investment were assessed using BlackRock's Sustainable Investments proprietary methodology. All relevant mandatory PAI indicators included in Annex 1 of the Commission Delegated Regulation (EU) 22 / 1288 were considered. BlackRock used fundamental analysis and/or third-party data sources to identify investments which negatively impact sustainability factors and cause significant harm. Please refer to the section below, "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", which describes how the Fund considered PAIs on sustainability factors.

- **Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:**

  Sustainable Investments held during the reference period were assessed to consider any detrimental impacts and ensure compliance with international standards of the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights, including the principles and rights set out in the eight fundamental conventions identified in the Declaration of the International Labour Organisation on Fundamental Principles and Rights at Work and the International Bill of Human Rights. Issuers or companies deemed to have violated these conventions are not considered as Sustainable Investments.

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

World Bond Fund (continued)



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The following table provides information about the impact of the principal adverse sustainability indicators taken into consideration by this Fund. The Fund considered the impact of the principal adverse sustainability indicators through the promotion of environmental and social characteristics ("E&S criteria") set out above (see To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?). The Investment Adviser has determined that these PAIs have been considered as part of the investment selection criteria. The Fund's specific sustainability indicator may not align with the full scope of the regulatory definition of the corresponding PAI outlined in Annex 1 supplementing Regulation (EU) 2019/2088 Regulatory Technical Standards ("RTS").

Adverse Sustainability Indicator	Sustainability Indicators
Greenhouse gas (GHG) emissions	Investment in use-of-proceeds bonds
Greenhouse gas (GHG) emissions	Enhanced exposure to investments that are deemed to have associated positive externalities compared to the Index
Greenhouse gas (GHG) emissions	Limiting investments in issuers deemed to have negative externalities
GHG Intensity of Investee Companies	Investment in use-of-proceeds bonds
GHG Intensity of Investee Companies	Enhanced exposure to investments that are deemed to have associated positive externalities compared to the Index
GHG Intensity of Investee Companies	Limiting investments in issuers deemed to have negative externalities
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Exclusion of issuers deriving more than 5% of their revenue from the production and generation of tar sands (also known as oil sands)
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Exclusion of issuers deriving more than 5% of their revenue from thermal coal extraction and/or thermal coal-based power generation, with the exception of "green bonds", that are considered to comply with the International Capital Markets Association's Green Bond Principles, from such issuers.
Energy consumption intensity per high impact climate sector	Enhanced exposure to investments that are deemed to have associated positive externalities compared to the Index
Energy consumption intensity per high impact climate sector	Limiting investments in issuers deemed to have negative externalities
Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Exclusion of issuers deemed to have failed to comply with the 10 UN Global Compact Principles
Violations of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Limiting investments in issuers deemed to have negative externalities
Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Limiting investments in issuers deemed to have negative externalities
Exposure to controversial weapons (antipersonnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Limiting investments in issuers deemed to have negative externalities
Exposure to controversial weapons (antipersonnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Exclusion of issuers which are engaged in, or are otherwise exposed to, the production of controversial weapons (as described above)

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

World Bond Fund (continued)



What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: From 1 September 2024 to 31 August 2025.

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Germany (Federal Republic Of) Regs 2027-10-15	Treasuries	3.86%	Germany
Canada (Government Of) 2030-03-01	Treasuries	1.80%	Canada
Mexico (United Mexican States) (Go 2030-05-13	Government Related	1.67%	Mexico
China Peoples Republic Of (Governm 2032-02-17	Treasuries	1.38%	China
Umbs 30Yr Tba(Reg A) 2025-06-12	Securitized	1.37%	United States
China Peoples Republic Of (Governm 2030-05-21	Treasuries	1.04%	China
Fhlmc_5482D CF 2054-10-01	Securitized	1.01%	United States
Umbs 30Yr Tba(Reg A) 2025-03-13	Securitized	0.93%	United States
Umbs 30Yr Tba(Reg A) 2024-12-12	Securitized	0.91%	United States
China Peoples Republic Of (Governm 2029-12-15	Treasuries	0.80%	China
European Stability Mechanism Regs 2034-09-15	Government Related	0.72%	Supranational
China Peoples Republic Of (Governm 2033-09-25	Treasuries	0.69%	China
China Peoples Republic Of (Governm 2027-01-20	Treasuries	0.67%	China
Spain (Kingdom Of) 2035-04-30	Treasuries	0.65%	Spain
Bank Of America Corp Mtn 2035-10-24	Banking	0.57%	United States

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

World Bond Fund (continued)

What was the proportion of sustainability-related investments?

For the reference period, the proportion of sustainability-related investments is shown in the graph below.

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the asset allocation?



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:
- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The taxonomy alignment percentage in the above diagram represents the percentage of investments held by the Fund in EU Taxonomy-aligned activities through Sustainable Investments with an environmental objective. It does not include the taxonomy alignment achieved through the Fund's other investments. For the taxonomy alignment of the Fund's total investments, see the bar chart below.

The following table details the asset allocation of the Fund for the current and the previous reference periods.

Asset allocation	% of Investments		
	2025	2024	2023
#1 Aligned with E/S characteristics	100.00%	100.00%	100.00%
#2 Other	0.00%[1]	0.00%[1]	0.00%[1]
#1A Sustainable	21.76%	23.45%	25.60%
#1B Other E/S characteristics	78.24%	76.55%	74.40%
Taxonomy-aligned	0.26%	0.28%	0.00%
Other environmental	17.28%	18.73%	21.70%
Social	4.22%	4.45%	3.90%

[1]During the reference periods ended 31 August 2023 and 31 August 2024, the net exposure to "Other" assets was -0.72% and -0.65% respectively, due to derivative positions held by the Fund.
[1]During the reference period ended 31 August 2025, the net exposure to "Other" assets was -5.66% due to derivative positions held by the Fund.

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

World Bond Fund (continued)

In which economic sectors were the investments made?

The following table details the economic sectors the Fund was exposed to during the reference period.

Sector	Sub-Sector	% of Investments
Treasuries	Treasuries	33.54%
Securitized	MBS Pass-Through	14.93%
Securitized	ABS	9.70%
Banking	Banking	8.25%
Securitized	CMO	6.35%
Securitized	CMBS	5.74%
Government Related	Sovereign	4.59%
Government Related	Supranational	2.42%
Government Related	Local Authority	2.33%
Government Related	Agency	1.66%
Technology	Technology	1.61%
Communications	Wirelines	1.55%
Electric	Electric	1.44%
Consumer Non-Cyclical	Pharmaceuticals	1.43%
Energy	Integrated	0.30%
Energy	Independent	0.10%
Energy	Refining	0.09%
Energy	Midstream	0.06%
Energy	Oil Field Services	0.02%

During the reference period, none of the Fund's investments were held in the following sub-sectors (as defined by the Barclays Industry Classification System): metals and mining.

Appendix IV – Supplementary information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

World Bond Fund (continued)

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

For the reference period, the Fund's investment alignment with EU Taxonomy is shown in the graphs below:

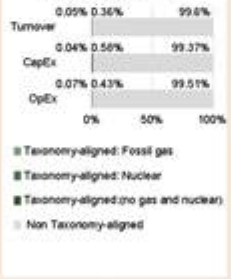
Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy[1]?

- [x] Yes:
  - [x] In fossil gas
  - [x] In nuclear energy
- [ ] No

[1] Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

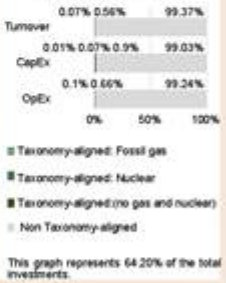
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including sovereign bonds***



- Taxonomy-aligned: Fossil gas
- Taxonomy-aligned: Nuclear
- Taxonomy-aligned (no gas and nuclear)
- Non Taxonomy-aligned

2. Taxonomy-alignment of investments **excluding sovereign bonds***



- Taxonomy-aligned: Fossil gas
- Taxonomy-aligned: Nuclear
- Taxonomy-aligned (no gas and nuclear)
- Non Taxonomy-aligned

This graph represents 64.20% of the total investments.

** For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.*

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

World Bond Fund (continued)

Taxonomy Alignment (including sovereign bonds)	Turnover	CapEx	OpEx
Taxonomy-aligned: Fossil gas	0.00%	0.00%	0.00%
Taxonomy-aligned: Nuclear	0.05%	0.04%	0.07%
Taxonomy-aligned: No gas and nuclear	0.36%	0.59%	0.43%
Non Taxonomy-aligned	99.60%	99.37%	99.51%

Taxonomy Alignment (excluding sovereign bonds)	Turnover	CapEx	OpEx
Taxonomy-aligned: Fossil gas	0.00%	0.01%	0.00%
Taxonomy-aligned: Nuclear	0.07%	0.07%	0.10%
Taxonomy-aligned: No gas and nuclear	0.56%	0.90%	0.66%
Non Taxonomy-aligned	99.37%	99.03%	99.24%

For the reference period, 35.80% of the Fund's total investments were held in sovereign exposures. Taxonomy alignment of these exposures could not be determined due to limited data availability.

The investments held by the Fund during the reference period contributed to the following EU Taxonomy environmental objectives:

Environmental objectives	% of investments
Climate Change Mitigation	0.40%
Climate Change Adaptation	0.00%

The data presented in the table above was not subject to an assurance provided by the Fund's auditor or a review by a third party. The assessment of EU Taxonomy alignment is based on data from a third-party vendor. The source of this data is a combination of equivalent and reported data. Equivalent data that matches the technical criteria under EU Taxonomy generates an eligibility or alignment result for those companies for which we do not have reported data.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

For the reference period, the Fund's investments in transitional and enabling activities were as follows:

	% of investments
Transitional Activities	0.01%
Enabling Activities	0.18%

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

The following table details the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy for the current and previous reference periods.

	% of investments		
	2025	2024	2023
EU Taxonomy Aligned	0.41%	0.31%	0.00%

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

World Bond Fund (continued)

Sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

For the reference period, 17.26% of the Fund's investments were classified as Sustainable Investments with an environmental objective not aligned with EU Taxonomy.

The Fund invested in Sustainable Investments that were not aligned with the EU Taxonomy for the following reasons: (i) it is part of the investment strategy of the Fund; (ii) data to determine EU Taxonomy-alignment was unavailable; and/or (iii) underlying economic activities were not eligible under the EU Taxonomy's available technical screening criteria or did not comply with all requirements set out in such technical screening criteria.

What was the share of socially sustainable investments?

For the reference period, 4.22% of the Fund's investments were classified as socially sustainable investments.

What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under "#2 Other" included derivatives, cash and near cash instruments and fixed income transferable securities (also known as debt securities) issued by governments and agencies worldwide however such holdings did not exceed 30%. Such investments were used only for investment purposes in pursuit of the Fund's (non-ESG) investment objective, for the purposes of liquidity management and/or hedging. No other investments held by the Fund were assessed against minimum environmental or social safeguards.

What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Adviser has implemented internal quality controls such as compliance rule coding to ensure compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund. The Investment Adviser regularly reviews the environmental and social characteristics promoted by the Fund to ensure they are still appropriate relative to the Fund's investment universe.

Where issuers are identified as potentially having issues with regards to good governance, the issuers are reviewed to ensure that, where the Investment Adviser agrees with this external assessment, the Investment Adviser is satisfied that the issuer has either taken remediation actions or will take remedial actions within a reasonable time frame based on the Investment Adviser's direct engagement with the issuer. The Investment Adviser may also decide to reduce exposure to such issuers.

Appendix IV – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

World Bond Fund (continued)



Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

For the reference period, an index has not been designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the Fund, therefore this section is not applicable.

How does the reference benchmark differ from a broad market index?

Not applicable.

How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?

Not applicable.

How did this financial product perform compared with the reference benchmark?

Not applicable.

How did this financial product perform compared with the broad market index?

Not applicable.

次へ

B　2024年８月31日に終了した会計年度に係る財務書類

純資産計算書　2024年８月31日現在

	注記	サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド 米ドル	サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド 千円
資産			
投資有価証券－取得原価		955,577,667	149,605,240
未実現評価損		(23,893,525)	(3,740,770)
投資有価証券－時価	2 (a)	931,684,142	145,864,469
銀行預金	2 (a)	23,461,532	3,673,137
ブローカーに対する債権	14	7,519,649	1,177,276
未収利息および未収配当金	2 (a)	8,489,136	1,329,059
売却投資有価証券未収金	2 (a)	31,733,290*	4,968,164*
販売投資証券未収金	2 (a)	352,729	55,223
以下に係る未実現評価益：			
未決済上場先物取引	2 (c)	417,860	65,420
未決済先渡為替予約	2 (c)	3,222,742	504,552
事後通告証券契約の時価	2 (c)	54,442,048	8,523,447
買建オプション／スワップションの時価	2 (c)	731,620	114,542
その他の資産	2 (a, c)	38,203	5,981
資産合計		1,062,092,951	166,281,272
負債			
当座借越	2 (a)	141,384	22,135
ブローカーに対する債務	14	2,299,836	360,062
未払収益分配金	2 (a)	1,347,557	210,974
購入投資有価証券未払金	2 (a)	88,547,663*	13,863,022*
買戻し投資証券未払金	2 (a)	353,455	55,337
スワップの時価／未実現評価損	2 (c)	4,637,099	725,984
売建オプション／スワップションの時価	2 (c)	232,235	36,359
その他の負債	4, 5, 6, 7, 8	558,930	87,506
負債合計		98,118,159	15,361,379
純資産合計		963,974,792	150,919,893

＊ 事後通告証券を含む。詳細については、注記２を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

３会計年度末における純資産価額の概要　2024年８月31日現在

	通貨	サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド	（円換算額）
2024年８月31日現在			
純資産合計	米ドル	963,974,792	150,919,893 千円
以下の１口当たり純資産価額：			
クラスＡ毎日分配型投資証券	米ドル	54.01	8,456 円
クラスＡ毎月分配型投資証券	米ドル	53.88	8,435 円
クラスＡオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	オフショア中国人民元	89.54	2,002 円
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ドル	8.72	1,062 円
クラスＡ無分配投資証券	米ドル	81.22	12,716 円
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	176.86	32,601 円
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	10.32	1,257 円
クラスＡ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.55	2,442 円
クラスＣ毎日分配型投資証券	米ドル	54.30	8,501 円
クラスＤ毎月分配型投資証券	米ドル	53.94	8,445 円
クラスＤ無分配投資証券	米ドル	87.04	13,627 円
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	9.34	1,853 円
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	185.25	34,147 円
クラスＤ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.81	2,497 円
クラスＥ無分配投資証券	米ドル	73.41	11,493 円
クラスＩユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	8.61	1,587 円
クラスＩ無分配投資証券	米ドル	11.37	1,780 円
クラスＸ無分配投資証券	米ドル	95.91	15,016 円
クラスＸスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	13.55	2,688 円

３会計年度末における純資産価額の概要　2024年８月31日現在（続き）

		サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド	
	通貨		（円換算額）
2024年８月31日現在（続き）			
以下の１口当たり純資産価額（続き）：			
クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	デンマーク・クローネ	115.43	2,849 円
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	200.67	36,990 円
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	13.07	2,763 円
クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	ノルウェー・クローネ	13.92	217 円
クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	ニュージーランド・ドル	12.54	1,139 円

３会計年度末における純資産価額の概要　2024年８月31日現在（続き）

	通貨	サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド	（円換算額）
2023年８月31日現在			
純資産合計	**米ドル**	**925,326,117**	**144,869,057 千円**
以下の１口当たり純資産価額：			
クラスＡ毎日分配型投資証券	**米ドル**	**51.60**	**8,078 円**
クラスＡ毎月分配型投資証券	**米ドル**	**51.46**	**8,057 円**
クラスＡオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	**オフショア中国人民元**	**86.01**	**1,923 円**
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	**シンガポール・ドル**	**8.55**	**1,041 円**
クラスＡ無分配投資証券	**米ドル**	**75.25**	**11,781 円**
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	**ユーロ**	**166.93**	**30,770 円**
クラスＡ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	**英ポンド**	**10.76**	**2,275 円**
クラスＣ毎日分配型投資証券	**米ドル**	**51.87**	**8,121 円**
クラスＤ毎月分配型投資証券	**米ドル**	**51.52**	**8,066 円**
クラスＤ無分配投資証券	**米ドル**	**80.32**	**12,575 円**
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	**スイス・フラン**	**9.00**	**1,786 円**
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	**ユーロ**	**174.16**	**32,103 円**
クラスＤ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	**英ポンド**	**10.96**	**2,317 円**
クラスＥ無分配投資証券	**米ドル**	**68.35**	**10,701 円**
クラスＩユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	**ユーロ**	**8.38**	**1,545 円**
クラスＩ無分配投資証券	**米ドル**	**10.48**	**1,641 円**
クラスＸ無分配投資証券	**米ドル**	**87.99**	**13,776 円**
クラスＸスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	**スイス・フラン**	**12.97**	**2,573 円**

３会計年度末における純資産価額の概要　2024年８月31日現在（続き）

		サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド	
	通貨		（円換算額）
2023年８月31日現在（続き）			
以下の１口当たり純資産価額（続き）：			
クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	デンマーク・クローネ	108.37	2,675 円
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	187.56	34,573 円
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	12.06	2,550 円
クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	ノルウェー・クローネ	12.94	202 円
クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	ニュージーランド・ドル	11.53	1,048 円

３会計年度末における純資産価額の概要　2024年８月31日現在（続き）

	通貨	サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド	（円換算額）
2022年８月31日現在			
純資産合計	**米ドル**	**1,128,318,997**	**176,649,622 千円**
以下の１口当たり純資産価額：			
クラスＡ毎日分配型投資証券	**米ドル**	**53.53**	**8,381 円**
クラスＡ毎月分配型投資証券	**米ドル**	**53.40**	**8,360 円**
クラスＡオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	**オフショア中国人民元**	**92.36**	**2,065 円**
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	**シンガポール・ドル**	**9.05**	**1,102 円**
クラスＡ無分配投資証券	**米ドル**	**76.31**	**11,947 円**
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	**ユーロ**	**174.06**	**32,084 円**
クラスＡ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	**英ポンド**	**11.05**	**2,336 円**
クラスＣ毎日分配型投資証券	**米ドル**	**53.81**	**8,424 円**
クラスＤ毎月分配型投資証券	**米ドル**	**53.45**	**8,368 円**
クラスＤ無分配投資証券	**米ドル**	**81.12**	**12,700 円**
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	**スイス・フラン**	**9.49**	**1,883 円**
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	**ユーロ**	**180.88**	**33,342 円**
クラスＤ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	**英ポンド**	**11.21**	**2,370 円**
クラスＥ無分配投資証券	**米ドル**	**69.66**	**10,906 円**
クラスＩユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	**ユーロ**	**8.94**	**1,648 円**
クラスＩ無分配投資証券	**米ドル**	**10.57**	**1,655 円**
クラスＸ無分配投資証券	**米ドル**	**88.33**	**13,829 円**
クラスＸスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	**スイス・フラン**	**13.59**	**2,696 円**

３会計年度末における純資産価額の概要　2024年８月31日現在（続き）

		サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド	
	通貨		（円換算額）
2022年８月31日現在（続き）			
以下の１口当たり純資産価額（続き）：			
クラスXデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	デンマーク・クローネ	111.26	2,746 円
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	193.62	35,690 円
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	12.26	2,592 円
クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	ノルウェー・クローネ	13.25	207 円
クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	ニュージーランド・ドル	11.65	1,058 円

価格は、関連する投資証券クラスの取引通貨で提示されている。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、関連する投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。ヘッジを使用していない英国報告型投資証券について、2022年８月31日現在の比較対象の価格は英ポンドで表示されている。当会計年度末および2023年８月31日現在の価格は、関連するファンドの基準通貨で表示されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書　2023年９月１日から2024年８月31日までの会計年度

		サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド	
	注記	米ドル	千円
期首純資産		925,326,117	144,869,057
収益			
現金および現金同等物に係る利息	2 (b)	1,104,919	172,986
債券利息（源泉徴収税控除後）	2 (b)	37,019,712	5,795,806
スワップ利息	2 (c)	5,004,750	783,544
短期金融商品預け入れによる利息	2 (b)	1,634,350	255,874
配当金（源泉徴収税控除後）	2 (b)	20,949	3,280
有価証券貸付収益	2 (b)	141,029	22,080
その他の払戻し	10	2,662	417
収益合計	2 (b)	44,928,371	7,033,986
費用			
スワップ利息	2 (c)	6,296,610	985,797
年次サービス料	6	645,764	101,101
ローン・コミットメント・フィー	16	4,753	744
保管および預託報酬	2 (h), 7	51,409	8,049
販売報酬	5	187,214	29,310
税金	8	216,367	33,874
投資運用報酬	4	2,002,252	313,473
費用合計		9,404,369	1,472,348
純利益		35,524,002	5,561,638
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	(9,916,474)	(1,552,523)
事後通告証券契約	2 (c)	1,398,307	218,919
上場先物取引	2 (c)	5,724,363	896,206
オプション／スワップション契約	2 (c)	1,321,059	206,825
スワップ取引	2 (c)	(11,419,981)	(1,787,912)
先渡為替予約	2 (c)	12,868,702	2,014,724
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(627,660)	(98,266)
当期実現純評価損		(651,684)	(102,028)

損益および純資産変動計算書　2023年９月１日から2024年８月31日までの会計年度（続き）

	注記	サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド	
		米ドル	千円
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：			
投資有価証券	2 (a)	49,987,708	7,826,076
事後通告証券契約	2 (c)	645,870	101,117
上場先物取引	2 (c)	542,667	84,960
オプション／スワップション契約	2 (c)	1,175,912	184,101
スワップ取引	2 (c)	3,964,227	620,639
先渡為替予約	2 (c)	(3,332,381)	(521,718)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	297,306	46,546
当期未実現評価益／（損）の純変動		53,281,309	8,341,722
運用成績による純資産の増加		88,153,627	13,801,332
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		152,019,909	23,800,237
投資証券買戻しによる正味支払額		(199,750,082)	(31,272,873)
資本の変動による純資産の減少		(47,730,173)	(7,472,636)
配当金宣言額	15	(1,774,779)	(277,859)
期末純資産		963,974,792	150,919,893

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表　2023年９月１日から2024年８月31日までの会計年度

	サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド			
	期首発行済投資証券口数	当期発行投資証券口数	当期買戻し投資証券口数	期末発行済投資証券口数
クラスＡ毎日分配型投資証券	28,171	4,654	7,821	25,004
クラスＡ毎月分配型投資証券	210,919	15,269	62,920	163,268
クラスＡオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	8,380	79	2,663	5,796
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	22,334	59,808	1,709	80,433
クラスＡ無分配投資証券	874,040	141,610	248,813	766,837
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	110,094	16,730	85,613	41,211
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	―	674	―	674
クラスＡ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	397,667	42,222	105,949	333,940
クラスＣ毎日分配型投資証券	12,986	170	559	12,597
クラスＤ毎月分配型投資証券	70,579	1,852	77	72,354
クラスＤ無分配投資証券	1,447,605	282,770	252,687	1,477,688
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	497,410	1,775	―	499,185
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	84,462	9,356	14,096	79,722
クラスＤ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	2,235,260	218,703	716,839	1,737,124
クラスＥ無分配投資証券	507,476	108,637	98,355	517,758
クラスＩユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	2,947,513	869,677	374	3,816,816
クラスＩ無分配投資証券	1,127,633	167,519	69,402	1,225,750
クラスＸ無分配投資証券	2,472,338	540,721	936,186	2,076,873
クラスＸスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	8	―	―	8
クラスＸデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	5	―	―	5

発行済投資証券口数変動表　2023年９月１日から2024年８月31日までの会計年度（続き）

	サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド			
	期首発行済投資証券口数	当期発行投資証券口数	当期買戻し投資証券口数	期末発行済投資証券口数
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	258,164	35,819	37,394	256,589
クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	16,325,743	1,404,311	1,599,162	16,130,892
クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	46,101,771	10,199,203	―	56,300,974
クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	795	―	―	795

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

次へ

財務書類に対する注記

１．組織

ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「当社」という。）は、オープンエンド型の変動資本投資法人（変動資本を有する会社型投資信託）としてルクセンブルグ大公国の法律に基づき設立された公開有限責任会社（société anonyme）である。当社は、金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「ＣＳＳＦ」という。）により、2010年12月17日付の法律（随時、改正される）パートＩの規定に準拠した譲渡可能な有価証券への集団投資事業（以下「ＵＣＩＴＳ」という。）として認可され、当該法律によって規制されている。

当社は、分離された負債を有する個別の構成要素からなるアンブレラ構造である。各構成要素は他の構成要素から分離された負債を有し、当社は各構成要素の負債について第三者に対し全体として責任を負わない。各構成要素は、構成要素に該当する投資目的に従い管理され投資される個別の投資有価証券の組合せによって組成されている。

2024年８月31日現在、当社は108のサブファンド（以下それぞれを「ファンド」という。）における投資証券を発行しており、以下総称して「当ファンド」という。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、アペンディクスＩに詳述のとおり投資証券クラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

各投資証券クラスは当社に対して同等の権利を有しているが、特徴および手数料体系はそれぞれ異なる。これについては当社の英文目論見書において詳述されている。

重要な事象

2022年３月１日、エマージング・ヨーロッパ・ファンド（本パラグラフの残りの部分では「ファンド」という。）の重大な投資エクスポージャーにより、取締役会は、ファンドのすべての投資証券クラスの販売、買戻し、転換、および純資産価額の決定については、英文目論見書に基づくファンドの裁量に基づき、それ以降の通知までの期間、一時的に停止されることが、ファンドおよびその投資家の利益になると考えた。2022年３月３日、取締役会は、ファンドが保有するロシアの有価証券の価値をさらに大幅に評価減することを決定した。2022年３月９日、運用会社の取締役会は、ファンドの評価、販売および買戻しについて、ブラックロックのウェブサイトを通じてさらなる通知がなされるまで停止する一方で、ファンドに関連する投資運用報酬および年次サービス料を放棄する（2022年３月１日発効）という追加の例外的な決定を下した。2023年１月以降、月末の想定純資産価額はブラックロックのウェブサイトで公表されている。年次報告書に開示されている純資産価額は2024年８月31日現在のファンドの想定純資産価額である。2024年３月18日付で、取締役はエマージング・ヨーロッパ・ファンドの投資主に対し、ファンドの資産のうち流動性があり取引可能な部分を、当社内に新設されたサブファンドに移管する決定を通知した。ファンドは引き続き停止され、可能な限り早期に清算される。2024年５月13日付で、エマージング・ヨーロッパⅡファンドが設定された。同日、エマージング・ヨーロッパ・ファンドの資産のうち流動性があり取引可能な部分が、エマージング・ヨーロッパⅡファンドに移管された。投資主は、この新設されたファンドの従前と同等の投資証券クラスの投資証券を従前と同数受け取った。

2023年９月28日付で、スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンドは募集を再開した。

2023年10月26日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

2023年10月26日付で、ナチュラル・リソーシス・グロース・アンド・インカム・ファンドはナチュラル・リソーシス・ファンドに名称を変更した。

2023年11月７日付で、チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンドは終了した。

2024年２月６日付で、米ドル建てのグローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンドが設定された。

2024年２月23日付で、ＥＳＧシステマティック・マルチ・アローケーション・クレジット・ファンドはシステマティックＥＳＧマルチ・アローケーション・クレジット・ファンドに、またグローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンドはサステイナブル・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンドに名称を変更した。

2024年２月23日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

2024年３月７日付で、米ドル建てのグローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンドが設定された。

2024年３月23日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2024年３月31日付で、ポール・フリーマンは取締役会を退任した。

2024年４月４日付で、ユーロ建てのユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027（１）が設定された。

2024年６月17日付で、エマージング・ヨーロッパⅡファンドは、その投資目的および方針を変更し、名称を米ドル建てのエマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンドに変更した。

2024年６月19日付で、ベンジャミン・グレグソンが当社の取締役会に任命された。

２．重要な会計方針の要約

当社の財務書類は、チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、フューチャー・コンシューマー・ファンドおよびチャイナ・インパクト・ファンドを除き継続企業の前提に基づいて作成されている。チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、フューチャー・コンシューマー・ファンドおよびチャイナ・インパクト・ファンドは、ファンドを終了するという取締役の決定に伴い、非継続企業の前提に基づいて作成されている。詳細については注記１および19を参照のこと。これらのファンドについては、2024年８月31日現在の残存資産の帳簿価額を見積正味実現可能価額にて、またすべての負債を見積決済額で表示していることを除き、以下の重要な会計方針が一貫して適用されている。この財務書類は、ルクセンブルグの投資法人のためにルクセンブルグの関係官庁が規定した財務書類の作成に関連する法律および規制上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針を含む。

（ａ）投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。評価時点後に終了した市場で取引された有価証券については、評価時点またはそれに相応する時点での最新の価格を使うことができる。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役会はその裁量により、評価目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか１つを選択することができる。一部のファンドの純資産価額の計算時に該当する市場が終了している場合、または政府が外国投資に財務上の費用または取引費用を課す場合に有価証券価額の相違が生じることがある。そのため、取締役は、これらの投資有価証券の公正価値を見積るために公正価値の評価技法を利用した。かかる有価証券およびデリバティブは、適格者（取締役）が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収されうる価額と著しく異なる可能性がある。当社の取締役会は、投資の評価を運用会社の上級管理職に委任している。
- 上場されていない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券（クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む）および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。

- 証券取引所に上場していない、またはその他の規制市場で売買されていない債券は、１社以上のディーラーまたは価格提供サービス会社から取得した入手可能な最終の仲値または利回り相当額で評価される。ＯＴＣ市場で売買されている有価証券は、入手可能な最終の買呼値で評価される。有価証券が複数の取引所で売買されている場合は、運用会社の取締役会によってまたはその指示において主たる市場として指定された取引所で評価される。ＯＴＣ市場と証券取引所の両方で売買されているポートフォリオ有価証券は、最も広範囲で最も代表的な市場に従って評価される。
- 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。
- 短期金融商品は、額面金額に利息を加えた金額か償却原価に基づいて評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- ユーロ・リザーブ・ファンドおよびＵＳドル・リザーブ・ファンドで保有されている短期金融商品は、時価基準で評価される。これが不可能な場合、資産は評価モデルによる評価基準を用いて保守的に評価される。
- 定期預金は、償却原価で評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- 現金、預金、要求払手形およびその他の債務ならびに前払費用は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- 特に未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金ならびに販売投資証券未収金を含む資産は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- 特に未払費用、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、それらの額面金額で評価される。

投資の処分による実現損益は平均原価法を用いて計算され、損益および純資産変動計算書に反映される。

（ｂ）投資有価証券からの収益／費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を会計処理している。

- **受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増価を含む。**
- **現金および現金同等物、定期預金、集団投資スキームによる収益および短期金融預金に係る利息は、発生主義で認識されている。**
- **受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。**
- **有価証券貸付収益は、発生主義で認識されている。**
- **社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券に係る利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。**
- **源泉徴収税の還付は、発生主義により会計処理される。**
- **投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次回の繰上償還可能日である。投資有価証券明細表の銘柄の欄に開示されている利率は期末における適用利率であるが、これらの債券は変動利付債であるため、情報提供の目的のみで表示されている。**

保有資産のマイナス実効金利により生じる利息に関連するマイナス利回りに係る費用は、毎日計上され、基礎となる商品の残存期間にわたって損益および純資産変動計算書において認識される。

（ｃ）デリバティブ商品

当期において、当ファンドは複数の先渡為替予約・先物取引を締結している。未決済の先渡為替予約・先物取引は、評価日に当該取引を決済した場合の金額で評価される。当該未決済取引から生じる利益／損失は未実現評価益／（損）に計上され、純資産計算書の資産または負債に（適宜）含められる。

当ファンドはカバード・コール・オプションおよびプット・オプションの売却、コール・オプションおよびプット・オプションの購入を実施できる。当ファンドはまたスプレッド・オプションおよびシンセティック・キャップ・オプションにも投資することができる。スプレッド・オプションは、２つ以上の資産の価格の差異から価値が生じる種類のオプションである。シンセティック・キャップ・オプションは、購入者に金利上限または利払上限を提供する二者間の契約である。レート・キャップ自体は、参照インデックス・レートが行使レートを上回るプラスの金額に基づいて定期的に支払われる。当ファンドがオプションを売却および／または購入する時点で、当ファンドによる受取または支払プレミアムと同額が負債または資産として反映される。その後、売建オプションに係る負債および買建オプションに係る資産は、現在価値を反映するよう時価評価される。見積実現価額を最もよく反映する方法として、取締役は最終取引価格ではなく仲値または決済値に基づいて、市場で取引されるオプションを評価することに合意している。上場されていないオプションは第三者の値付機関から入手する日次価格に基づいて評価する。有価証券がオプション行使によって売却される場合、受取（支払）プレミアムが売却有価証券から控除（に加算）される。オプションが失効する場合（または当ファンドが決済取引を行った場合）、当ファンドはオプションに係る損益を、受取または支払プレミアムの分だけ（もしくは決済取引のコストが受取または支払プレミアムを超過する分だけ）実現する。

当ファンドは１つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い（当該契約にあらかじめ定義されている）と引き換えに、一連のプレミアムがプロテクションの売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し、実際のマーケット・メーカーに確認した日々の価格に基づいて時価評価される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価益／（損）の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得または負担した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

当期において、当ファンドはスワップション取引を開始した。スワップション取引によって、買い手は一定期間内に予め設定された利率で金利スワップ取引を行う権利（義務ではない）を得る。スワップションの買い手は当該権利について売り手にプレミアムを支払う。売建スワップションにより買い手は変動金利を支払い、

固定金利を受け取る権利を得る。買建スワップションにより買い手は固定金利を支払い、変動金利を受け取る権利を得る。ファンドがスワップションを売る、または買う場合、ファンドが受け取る、または支払うプレミアムと同額の負債または資産が純資産計算書において計上される。

当期において、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、ＥＳＧグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、ＥＳＧグローバル・マルチアセット・インカム・ファンドおよびグローバル・マルチアセット・インカム・ファンドは複数の株式連動債を取得した。一度または複数回の固定クーポンの支払いと引き換えに、原株式の約定日付の市場価格で元本をブローカーに支払う。満期時に、ファンドは当該元本に原株式の価値の変動を加減算した金額（契約書に定められた約定キャップ・レベルを上限として）を受け取ることになる。

事後通告証券（To Be Announced Securities）（以下「ＴＢＡ」という。）は、米国政府系機関が発行するモーゲージ担保証券に関連するものである。これらの機関は通常、モーゲージ・ローンをプールし、組成されたプールの持分を販売する。ＴＢＡは、将来の決済に関して購入または売却される、これらの機関の将来のプールに関連しており、金利または償還日のいずれかが確定していない。ＴＢＡは、投資有価証券明細表に個別に開示されている。

当ファンドは、適切と思われる場合は決済前に契約を処分することがある。ＴＢＡの売却による手取金は、契約上の決済日まで受領しない。ＴＢＡ売却契約が残存している間、当該取引をカバーするために、相応の交付可能有価証券または相殺対象となる（売却契約日以前に交付可能な）ＴＢＡ購入契約を保有する。二者の取引相手が同一のＴＢＡ契約に対して相殺対象となる取引を行っている場合、これらの取引は相殺される。決済日において売り手は、約定日の２日前に指定された有価証券を引渡し、約定日に指定された現金を受け取る。ただし実務上は、ほとんどのＴＢＡ取引において、最終的に不動産担保証券現物の引渡しは行われない。売り手は、現物を決済するのではなく、満期前に残存取引を解消または「ロール」する。

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

2024年８月31日現在、当ファンドは未決済のＴＢＡを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

ＴＢＡの時価は純資産計算書上に表示される。ＴＢＡの未実現評価損益の純変動額およびＴＢＡの売却に係る実現評価損益は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

（ｄ）為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2024年８月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算されている。

（ｅ）結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

当社の結合数値は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、2024年８月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア中国人民元
米ドル	0.9029	0.7607	145.56	0.8496	7.0794

損益および純資産変動計算書の換算レートは、期中にわたり算定された平均レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア中国人民元
米ドル	0.9252	0.7929	150.5180	0.8867	7.2342

これらの数値は情報提供の目的のみで表示されており、小数第５位を四捨五入している。財務書類においては、小数第９位までの為替レートを適用している。

損益および純資産変動計算書の結合数値は、期中の平均為替レートを用いて算定されている。その結果生じる為替換算調整額704,093,650米ドルは、2023年８月31日と2024年８月31日の間の為替レートの変動を表す。これは想定金額であり、個々のファンドの純資産に対する影響はない。

（ｆ）為替レート

下記の為替レートは、2024年８月31日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産ならびにその他の負債を換算するために使用された。

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア中国人民元
ＵＡＥディルハム	0.2071	0.2723	0.2458	39.6309	0.2313	1.9275
アルゼンチン・ペソ（公式レート）	0.0008	0.0011	0.0010	0.1532	0.0009	0.0075
豪ドル	0.5160	0.6782	0.6124	98.7260	0.5763	4.8016
ブラジル・レアル	0.1343	0.1766	0.1594	25.7044	0.1500	1.2502
カナダ・ドル	0.5641	0.7415	0.6695	107.9373	0.6300	5.2496
スイス・フラン	0.8953	1.1770	1.0626	171.3187	1.0000	8.3322
チリ・ペソ	0.0008	0.0011	0.0010	0.1597	0.0009	0.0078
オフショア中国人民元	0.1075	0.1413	0.1275	20.5610	0.1200	1.0000
オンショア中国人民元	0.1073	0.1411	0.1274	20.5355	0.1199	0.9988
コロンビア・ペソ	0.0002	0.0002	0.0002	0.0352	0.0002	0.0017
チェコ・コルナ	0.0337	0.0442	0.0399	6.4405	0.0376	0.3132
デンマーク・クローネ	0.1130	0.1485	0.1341	21.6156	0.1262	1.0513
ドミニカ・ペソ	0.0128	0.0168	0.0151	2.4415	0.0143	0.1187
エジプト・ポンド	0.0156	0.0206	0.0186	2.9938	0.0175	0.1456
ユーロ	0.8426	1.1076	1.0000	161.2216	0.9411	7.8411
英ポンド	1.0000	1.3146	1.1869	191.3459	1.1169	9.3062
ガーナ・セディ	0.0486	0.0639	0.0577	9.3009	0.0543	0.4524
香港ドル	0.0975	0.1282	0.1158	18.6654	0.1090	0.9078
ハンガリー・フォリント	0.0021	0.0028	0.0025	0.4107	0.0024	0.0200
インドネシア・ルピア	0.0000	0.0001	0.0001	0.0094	0.0001	0.0005
イスラエル・シェケル	0.2091	0.2748	0.2481	40.0017	0.2335	1.9455
インド・ルピー	0.0091	0.0119	0.0108	1.7355	0.0101	0.0844
アイスランド・クローナ	0.0055	0.0072	0.0065	1.0544	0.0062	0.0513
日本円	0.0052	0.0069	0.0062	1.0000	0.0058	0.0486
ケニア・シリング	0.0059	0.0078	0.0070	1.1306	0.0066	0.0550
韓国ウォン	0.0006	0.0007	0.0007	0.1090	0.0006	0.0053
クウェート・ディナール	2.4894	3.2725	2.9546	476.3404	2.7804	23.1672
カザフスタン・テンゲ	0.0016	0.0021	0.0019	0.3022	0.0018	0.0147
スリランカ・ルピー	0.0025	0.0033	0.0030	0.4865	0.0028	0.0237
メキシコ・ペソ	0.0386	0.0508	0.0458	7.3909	0.0431	0.3595
マレーシア・リンギット	0.1760	0.2313	0.2089	33.6749	0.1966	1.6378
ナイジェリア・ナイラ	0.0005	0.0006	0.0006	0.0908	0.0005	0.0044
ノルウェー・クローネ	0.0718	0.0944	0.0852	13.7386	0.0802	0.6682
ニュージーランド・ドル	0.4758	0.6255	0.5647	91.0412	0.5314	4.4279
ペルー・新ソル	0.2029	0.2667	0.2408	38.8192	0.2266	1.8880
フィリピン・ペソ	0.0135	0.0178	0.0161	2.5923	0.0151	0.1261

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア中国人民元
ポーランド・ズロチ	0.1970	0.2589	0.2338	37.6910	0.2200	1.8331
パラグアイ・グアラニー	0.0001	0.0001	0.0001	0.0190	0.0001	0.0009
カタール・リヤル	0.2089	0.2747	0.2480	39.9783	0.2334	1.9444
ルーマニア・レイ	0.1693	0.2226	0.2010	32.3999	0.1891	1.5758
ロシア・ルーブル	0.0084	0.0110	0.0100	1.6057	0.0094	0.0781
サウジ・リアル	0.2027	0.2665	0.2406	38.7893	0.2264	1.8865
スウェーデン・クローネ	0.0741	0.0974	0.0879	14.1740	0.0827	0.6894
シンガポール・ドル	0.5836	0.7671	0.6926	111.6631	0.6518	5.4308
タイ・バーツ	0.0225	0.0295	0.0267	4.3008	0.0251	0.2092
新トルコ・リラ	0.0223	0.0294	0.0265	4.2732	0.0249	0.2078
台湾ドル	0.0238	0.0313	0.0282	4.5502	0.0266	0.2213
ウクライナ・フリヴニャ	0.0185	0.0244	0.0220	3.5459	0.0207	0.1725
米ドル	0.7607	1.0000	0.9029	145.5600	0.8496	7.0794
ウルグアイ・ペソ	0.0189	0.0248	0.0224	3.6150	0.0211	0.1758
ウズベキスタン・スム	0.0001	0.0001	0.0001	0.0115	0.0001	0.0006
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0059	0.0000	0.0003
南アフリカ・ランド	0.0430	0.0565	0.0510	8.2202	0.0480	0.3998
ザンビア・クワチャ	0.0290	0.0382	0.0345	5.5557	0.0324	0.2702

人民元は、外国為替制限を受けており、自由に換金できる通貨ではない。チャイナ・ボンド・ファンドに使用されている為替レートは、オフショア中国人民元（以下「ＣＮＨ」という。）に関連するものであり、オンショア中国人民元（以下「ＣＮＹ」という。）に関連するものではない。ＣＮＨの価値は、中国政府により随時適用される外国為替管理政策および還流制限ならびにその他外部の市場原理を含むがこれらに限定されない複数の要因により、ＣＮＹの価値と大幅に異なる可能性もある。ＣＮＨとＣＮＹの相違は、投資家に悪影響を与える可能性がある。

（ｇ）希薄化

取締役は、ファンドの投資証券１口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引および仲介手数料、税金および関税、市場の動き、原資産の購入価格と売却価格間のスプレッド等の要因により、当該ファンドにおける原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券１口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、投資主を希薄化による影響から保護することができる。いずれかの取引日において、当該ファンドの全投資証券クラスの総取引の価値によって、当該ファンドに対して取締役が設定する１つ以上の基準値を超える投資証券の純増減が生じた場合、取締役は当該ファンドの純資産価額を調整することがある。ある取引日にファンドの純資産価額を調整できる金額は、当該ファンドの市場取引の予想コストに関連している。このような状況において、関連するファンドの純資産価額は、純資産価額の1.50%（債券ファンドの場合は３%）を超えない金額で調整されることがある。例外的な状況において取締役は、投資主の利益のため、上記の最大変動要因を一時的に引き上げ、その旨を投資家に通知する場合がある。純変動により当ファンドの全投資証券の価値が増加した場合は加算調整となり、価値が減少した場合には減算調整となる。特定の株式市場および管轄区域においては、特に関税および税金に関して、買い手側と売り手側で課金構造が異なる場合があるため、結果として生じる調整は、販売純額（流入）と買戻し純額（流出）で異なることがある。さらに、取締役は、調整額に特別な財務上の費用を含めることに同意することもある。これらの特別な財務上の費用は市場ごとに異なり、現時点ではその純資産価額の2.5%を超えないものと予想されている。ファンドが主

に国債や短期金融証券などの特定の資産タイプに投資する場合、取締役はそのような調整を行うことが適切でないと判断する可能性がある。

英文目論見書のアペンディクスBの17.3（訳注：原文の参照番号）に従い、2024年８月31日現在、かかる希薄化調整は、アジアン・タイガー・ボンド・ファンド、エマージング・マーケッツ・サステイナブル・エクイティ・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、サステイナブル・フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンドおよびワールド・エネルギー・ファンドに適用されていた。2024年８月31日に終了した会計年度において、かかる希薄化調整は、チャイナ・イノベーション・ファンド、チャイナ・マルチアセット・ファンド、クライメイト・アクション・エクイティ・ファンド、クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、ＥＳＧグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、ユーロ・リザーブ・ファンド、ヨーロピアン・サステイナブル・エクイティ・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、インパクト・ボンド・ファンド、ＵＳダラー・リザーブ・ファンドおよびワールド・ヘルスサイエンス・ファンドを除くすべてのファンドに適用された。

投資証券１口当たりの公表／取引純資産価額は、３会計年度末における純資産価額の概要に開示されており、希薄化調整が含まれている場合がある。この調整は、純資産計算書または損益および純資産変動計算書では認識されていない。

（h）取引費用

取引費用は有価証券の取得、発行または処分に直接帰属する増分コストである。増分コストは事業体が有価証券を取得、発行または処分しなかった場合には発生していなかったであろうコストである。有価証券の当初認識時に、有価証券は、その取得または発行に直接帰属する取引費用を加えた時価で測定される。

有価証券の購入または売却に係る取引費用は、預託銀行の取引手数料を除いて、各ファンドの損益および純資産変動計算書の実現純評価益／（損）または未実現評価益／（損）の純変動額に含まれる。預託銀行の取引手数料はファンドの損益および純資産変動計算書の預託報酬に含まれている。

（i）その他の取引に係る外国通貨

その他の取引に係る外国通貨は、現金残高およびスポット取引に係る実現評価損益および未実現評価損益に関連している。

（ｊ）公正価値評価

公正価値評価された証券は、投資有価証券明細表において「＊＊」と示されている。

2024年８月31日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

ファンド	通貨	公正価値評価された証券の時価	純資産比率（%）
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	－	0.00
アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	32,385,549	2.25
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	38,033,945	1.75
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア中国人民元	166,577,875	0.90
クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド（5）	ユーロ	10	0.00
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	15,566,045	0.54
エマージング・ヨーロッパ・ファンド（3）	ユーロ	4,756	0.13
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	米ドル	102,997	0.01
エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	188,997	0.02
エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	70	0.00
エマージング・マーケッツ・ファンド	米ドル	8,064,863	0.33
エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	8,570,915	0.52
ＥＳＧグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	ユーロ	501,859	0.17
ＥＳＧグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	153,829	0.30
ＥＳＧマルチアセット・ファンド	ユーロ	31,316,221	0.67
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	7,000,000	3.05
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	2,050,001	0.36
フィンテック・ファンド	米ドル	22	0.00
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	101,658,382	1.55
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	398,727,269	2.61
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	1,960,000	0.11
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	1,723,131	0.18
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	2,290,508	0.12
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	16,624,087	0.36
ナチュラル・リソーシス・ファンド（4）	米ドル	253	0.00
ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド	米ドル	2,268	0.02
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	61,039,506	2.43
ニュートリション・ファンド	米ドル	1	0.00
サステイナブル・アジアン・ボンド・ファンド	米ドル	764,100	0.69

ファンド	通貨	公正価値評価された証券の時価	純資産比率（%）
サステイナブル・エマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド	米ドル	121,406	0.29
サステイナブル・エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	米ドル	11,233	0.00
サステイナブル・エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	468,510	0.08
サステイナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	―	0.00
サステイナブル・フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	ユーロ	5,389,085	1.82
サステイナブル・グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	3,117,721	1.39
サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	米ドル	208,446	0.14
サステイナブル・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド（4）	米ドル	7,954,603	1.78
サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	1,347,911	0.14
システマティック・サステイナブル・グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	5,423	0.00
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	―	0.00
ＵＳドル・ボンド・ファンド	米ドル	7,671,456	1.40
ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	271,351	0.02
ＵＳフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	―	0.00
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	747	0.00
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	1,920	0.00
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	53,340	0.00
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	586,040	0.00
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	41	0.00
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	167,993,530	1.39

（3）一時的に停止されたファンド。詳細については注記１を参照のこと。
（4）当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。
（5）期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記19を参照のこと。

特定の価値が上記の方法で確認できない場合、または、当社の取締役会が、当該目的上、その他の評価方法が該当する有価証券またはその他の資産の公正価値をより正確に反映すると考える場合、当該証券または資産の評価方法は当社の取締役会が完全な裁量権をもって決定した評価方法となる。例えば、特定のファンドの純資産価額を算定する際に、対象となる市場が取引終了となっている場合、または、政府が外国投資に係る財政上の費用または取引費用を課すことを選択した場合には、証券の価値が異なる可能性がある。当社の取締役会は特定の基準値を設定することができ、それを超えると、特定のインデックス調整を適用することにより、純資産価額への調整が行われる場合がある。当社の取締役会は、投資の評価を運用会社の上級管理職に委任している。

（ｋ）特別買収目的会社に関するコミットメント

特別買収目的会社（以下「ＳＰＡＣ」という。）とは、事業を有さずに、ＳＰＡＣの新規株式公開による調達資金を用いて他の企業の合併または買収を行うこと目的として株式公開される会社をいう。当ファンドは、ＳＰＡＣとの間で、上場企業の私募増資（以下「ＰＩＰＥ」という。）取引に関するコミットメントを締結することがあり、ＳＰＡＣが合併または買収を完了した時点で当該コミットメントを履行する。ＰＩＰＥ取引を通じて購入された証券は、有価証券届出書が提出され有効であると宣言されるまで取引が制限され、流動性が低いものとみなされる。

ＳＰＡＣに対する未履行のＰＩＰＥコミットメントは時価評価され、当該コミットメントから生じる利益／損失は、純資産計算書の「ＳＰＡＣに対する未履行のＰＩＰＥコミットメントに係る未実現評価益（損）」、ならびに損益および純資産変動計算書の「ＳＰＡＣに対する未履行のＰＩＰＥコミットメントに係る未実現評価益（損）の純変動」に計上される。2024年８月31日現在において、そのようなコミットメントは保有していない。

（ｌ）表示の変更－ＯＴＣデリバティブ：差金決済取引契約（以下「ＣＦＤ」という。）

表示変更の理由：

特定のＯＴＣデリバティブ、すなわちＣＦＤへの投資について、その性質と特徴がスワップの主要基準を満たしているため、スワップとして表示することがより適切と判断されたためである。

表示変更による影響：

この表示の変更による当ファンドの純資産価額への影響はない。これらのＯＴＣデリバティブの未実現評価額は、純資産計算書の「スワップの時価／未実現評価益／評価損」のカテゴリーに含まれている。また、この変更は、実現額および未実現額が、関連する収益または費用とともに、現在では、損益および純資産変動計算書ならびに財務書類に対する注記の「スワップ取引」に分類されていることを意味する。

３．運用会社

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、運用会社として従事するよう当社により任命されている。運用会社はルクセンブルグの公開有限責任会社（société anonyme）であり、2010年法第15章に従い、ファンドの運用会社として従事するよう権限を与えられている。また運用会社は、2013年７月12日付の法律に従い、オルタナティブ投資ファンドマネージャーとして活動する権限を有する。

当社は、運用会社との間で運用会社契約を締結した。当該契約に基づき、運用会社は当社の日々の管理を委任されており、これにより当社による当ファンドの投資運用、管理事務およびマーケティングに関連するすべての業務を直接または委任して行う責任を有する。

当社の合意のもと、運用会社は、英文目論見書に詳述されているとおり、その業務の一部を委任することを決定した。

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社である。同社は、ＣＳＳＦにより規制されている。

４．投資運用報酬

当期において、当社は運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーに対して投資運用報酬を支払った。

英文目論見書のアペンディクスＥに記載されているとおり、当社は年率の投資運用報酬を支払っている。投資運用報酬の水準は0.00%から1.75%の間であり、投資家が購入するファンドおよび投資証券クラスに応じて異なる。これらの報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、英文目論見書のアペンディクスＢの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。投資顧問会社への報酬を含む特定の費用および報酬は、投資運用報酬より支払われる。クラスＪおよびクラスＸ投資証券について請求される投資運用報酬はない。クラスＳＲ投資証券については、継続的経費（ongoing charge）の金額の一部を構成する単一の報酬（投資運用報酬と年次サービス料から構成される）が請求される。

リザーブ・ファンド（ユーロ・リザーブ・ファンドおよびＵＳドル・リザーブ・ファンド）の投資目的達成に貢献するため、特定の状況下において、例えば、市況がファンドの原投資にマイナス利回りを引き起こす場合には、運用会社は、特定の日付または特定の日数にわたって支払われる投資運用報酬全額を受け取る権利を放棄することができる。運用会社は自由裁量で権利を放棄することができ、これにより将来発生する投資運用報酬全額を受け取る権利が損なわれることはない。

投資運用報酬の減額は、損益および純資産変動計算書の投資運用報酬から別掲で開示されている。当期において、ユーロ・リザーブ・ファンドは投資運用報酬の減額の対象であった。

2022年３月９日付で、運用会社の取締役会は、エマージング・ヨーロッパ・ファンドの停止により、その投資運用報酬を放棄した。

当期において、ブラックロックが運用するターゲット・ファンドに対する投資に関連して投資運用報酬リベートの対象になっているファンドは以下のとおりである。

アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、アジアン・タイガー・ボンド・ファンド、チャイナ・ボンド・ファンド、チャイナ・ファンド、チャイナ・マルチアセット・ファンド、クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンド、ＥＳＧグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、ＥＳＧグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、ＥＳＧマルチアセット・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、マルチテーマ・エクイティ・ファンド、マイマップ・コーシャス・ファンド、マイマップ・グロース・ファンド、マイマップ・モデレート・ファンド、サステイナブル・フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド、スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド、システマティックＥＳＧマルチ・アローケーション・クレジット・ファンドおよびＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

2024年８月31日現在の未払投資運用報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

５．販売報酬

英文目論見書のアペンディクスＥに記載されているとおり、当社は年間販売報酬を支払っている。販売報酬の水準は、0.00%から1.50%の間である。クラスＡ、Ｄ、Ｉ、Ｊ、Ｓ、ＸおよびＺ投資証券では、販売報酬を支払わない。ユーロ・リザーブ・ファンドおよびＵＳドル・リザーブ・ファンドのクラスＣ投資証券では、販売報酬を支払わない。当該報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、英文目論見書のアペンディクスＢの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

当社は、損益および純資産変動計算書において詳述されているとおり、販売報酬を支払う。2024年８月31日現在の未払販売報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

６．年次サービス料

当社は年次サービス料を運用会社に支払っている。

年次サービス料の水準は、運用会社との合意に基づく取締役の裁量によって変更される場合があり、当社が発行する様々なファンドと投資証券クラスのそれぞれに異なる比率で適用されることになる。ただし、取締役と運用会社の間で、現在支払われている年次サービス料の上限を年率0.25%とすることが合意されている。年次サービス料は、該当する投資証券クラスの純資産価額に基づき（該当する場合、英文目論見書のアペンディクスＢの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

取締役および運用会社は、各ファンドの市場部門および競合他社と比較したファンドの業績といった複数の基準を考慮に入れ、ファンドの投資家が入手可能な類似する投資商品の市場全体について比較した場合に各ファンドの継続的経費（ongoing charge）が確実に競争優位性を保てることを目標とした料率で、年次サービス料の水準を設定している。

継続的経費（ongoing charge）は、投資証券クラスごとの総費用（現金および現金同等物に係る利息、取引費用および金融資産に係るマイナス利回りの費用を除き、年次サービス料補助金を含む）を各投資証券クラスの平均純資産で除した額に基づいて計算され、パーセンテージで表示される。

アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド、アジアン・サステイナブル・エクイティ・ファンド、ブラウン・トゥ・グリーン・マテリアルズ・ファンド、チャイナ・インパクト・ファンド、チャイナ・イノベーション・ファンド、チャイナ・マルチアセット・ファンド、チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド、サーキュラー・エコノミー・ファンド、クライメイト・アクション・エクイティ・ファンド、クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド、ディベロップド・マーケッツ・サステイナブル・エクイティ・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド、エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド、エマージング・マーケッツ・インパクト・ボンド・ファンド、エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、エマージング・マーケッツ・サステイナブル・エクイティ・ファンド、ＥＳＧグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027（１）、ユーロ・リザーブ・ファンド、ヨーロピアン・エクイティ・トランジション・ファンド、ヨーロピアン・サステイナブル・エクイティ・ファンド、フィンテック・ファンド、フューチャー・コンシューマー・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド、グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド、グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド、グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド、インパクト・ボンド・ファンド、マルチテーマ・エクイティ・ファンド、マイマップ・コーシャス・ファンド、マイマップ・グロース・ファンド、マイマップ・モデレート・ファンド、ナチュラル・リソーシス・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド、ニュートリション・ファンド、サステイナブル・アジアン・ボンド・ファンド、サステイナブル・エマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド、サステイナブル・エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド、サステイナブル・エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド、サステイナブル・エマージング・

マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、サステイナブル・フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、サステイナブル・グローバル・アロケーション・ファンド、サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド、サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド、システマティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、システマティック・チャイナ・エンバイロメント・テック・ファンド、システマティックＥＳＧマルチ・アローケーション・クレジット・ファンド、システマティック・グローバル・サステイナブル・インカム・アンド・グロース・ファンド、システマティック・サステイナブル・グローバル・スモールキャップ・ファンド、ＵＳドル・ボンド・ファンド、ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、ＵＳガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドおよびＵＳサステイナブル・エクイティ・ファンドの継続的経費（ongoing charge）は、損益および純資産変動計算書の年次サービス料と相殺される差額に上限が定められている。

年次サービス料は、預託報酬、販売報酬、有価証券貸付手数料、借入金から生じるすべての手数料（疑義を避けるために明記すると、貸し手に支払う可能性のあるコミットメント報酬を含む。）、欧州連合（以下「ＥＵ」という。）および非ＥＵの源泉徴収税還付請求に関連する費用とその税金またはその利息、ならびに投資レベルまたは会社のレベルで課される税金を除き、当社が負担したすべての固定および変動の営業費用および管理費に充てる目的で運用会社が使用する。

当社は、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する専門家費用を支払っている。源泉徴収税還付請求に関連するすべての費用は該当ファンドに均等かつ公正に配分される。当社のＥＵにおける（当社が支払った）源泉徴収税還付請求は今まで認められる確率が高く、非ＥＵの源泉徴収税還付請求に関連する費用については年次サービス料から負担されなくなり、現在では当社が支払い、該当ファンドに均等かつ公正に配分されている。

また、年次サービス料は、監査ならびに投資家による報告およびその他の税金に係る順守事項に関連するサービスに対してアーンスト・アンド・ヤングＳ.Ａ.に支払われる報酬に充てるために使われる。2024年８月31日に終了した会計年度における報酬額は、883,375ユーロであった。

これらの営業費用および管理費には、すべての第三者費用と、当社が、または当社が代行して随時負担したその他の回収可能な費用が含まれる。この費用には、ファンド経理報酬、名義書換事務代行報酬（副名義書換事務代行会社および関連するプラットフォームとの取引費用を含む）、コンサルタント、法律、税金および監査報酬等のすべての専門家費用、取締役報酬（ブラックロック・グループの従業員でない取締役に対する報酬）、交通費、合理的な範囲の立替経費、印刷費、公告費、翻訳費用および投資主への報告に関連するその他すべての費用、規則当局への届出およびライセンス手数料、コルレスおよびその他の銀行手数料、ソフトウエアのサポートおよびメンテナンス、インベスター・サービス・チームおよび様々なブラックロック・グループ会社によって提供されたその他のグローバル管理サービスに帰属する運用費用が含まれるが、これらに限定されない。

運用会社は、ファンドの継続的経費（ongoing charge）の競争優位性を確実に維持するという財務リスクを負っている。したがって、すべての期間において当社が運用会社に支払った年次サービス料の金額のうち、期中に発生した実際の費用を超える額について運用会社は返還する義務を負わず、一方で期中に発生した実際の費用のうち、当社が運用会社に支払った年次サービス料を超える額については、運用会社または他のブラックロック・グループ会社が負担しなければならない。

ブラックロック・グループの従業員でない当社の取締役は、税込みで年間55,000ユーロから60,000ユーロの範囲の報酬を受領する。ブラックロック・グループの従業員である取締役は、取締役報酬を受ける権利を有していない。

特定の管轄地域に適用される税金も、ファンドに直接請求される（注記８参照）。

年次サービス料は、損益および純資産変動計算書において開示されている。

2024年８月31日現在の未払年次サービス料は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

７．預託報酬

当期における当社の預託銀行は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー／エヌブイ、ルクセンブルグ支店であった。預託銀行は、英文目論見書において詳述される取引手数料に加えて、有価証券の価額に

基づき毎日発生する年間報酬を受領する。両カテゴリーの報酬および手数料の料率は、投資先の国によって異なり、場合によっては資産クラスに応じて異なる。債券や先進国の株式市場に対する投資は上記の幅の下限となり、新興市場または開発途上国市場に対する一部の投資は、上記の幅の上限となる。そのため、各ファンドの保管費用は、その時点における資産配分により左右されることになる。当期は複数のファンドにおいて、過年度の過大計上額を戻し入れるため、マイナスの報酬および手数料が計上されている。

預託報酬はファンドに直接請求される。2024年８月31日現在の未払保管および預託報酬は純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

８．税金

ルクセンブルグ

現在のルクセンブルグの法律および慣習に基づき、当社はルクセンブルグにおける所得税もしくはキャピタル・ゲイン税が課されず、また、当社が支払う配当金はルクセンブルグの源泉徴収税の対象となっていない。しかし、当社は、純資産価額に対して年率0.05%のルクセンブルグにおける税金、またはリザーブ・ファンド、クラスＩ、クラスＪおよびクラスＸの投資証券の場合には純資産価額に対して年率0.01%の税金が課される。当該税金は、各ファンドの該当四半期末（暦年）の純資産価額に基づき、四半期毎に支払われる。ルクセンブルグにおいて、投資証券の発行に伴う印紙税またはその他の税金は支払われない。2024年８月31日に終了した会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連して57,440,216米ドルが費用計上された。

ベルギー

当社は金融市場に関する2012年８月３日法第154条に基づき、ベルギーの金融サービス市場機構に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して年率0.0925%の税金が課される。2024年８月31日に終了した会計年度において、ベルギーの税金に関連して3,226,364米ドルが費用計上された。

英国

報告型ファンド（Reporting Funds）

当社では英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。現在、英国報告型ファンドであるファンドのリストは、
http：／／www.gov.uk／government／publications／offshore－funds－list－of－reporting－fundsより入手可能である。

その他の取引税

他の管轄地域において、当ファンドが保有する特定の資産に対し、金融取引税（以下「ＦＴＴ」という。）またはその他の取引税といった税金が課される場合がある（例えば、英国の印紙税、フランスのＦＴＴ）。

源泉徴収税

当社が受け取る投資に係るキャピタル・ゲイン、配当金および利息は、その支払元の国において源泉徴収税が課せられる場合がある。当社が所得税を免除されているため、かかる源泉徴収税は通常、回収できない。しかしながら、最近の欧州連合における判例法によって、欧州連合諸国においてそのような回収不能の税金が減額される可能性が出てきた。市民権を有する国、居住国、または住所を登録している国の法律に基づいて、投資証券の販売、購入、保有、買戻し、転換、売却において課せられる可能性がある税金について、投資家は熟知するとともに、専門家に適時に相談すべきである。投資家は、課税の水準および課税の標準ならびに課税の軽減が変更さ

れる可能性があることに留意する必要がある。源泉徴収税の負担の可能性については、英文目論見書においてさらに説明されている。

９．投資顧問会社

運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、英文目論見書に記載のとおり、同社の投資運用機能を以下の投資顧問会社（以下それぞれを「投資顧問会社」という。）に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク（ＵＳ）（以下「ＢＦＭ」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（ＵＳ）（以下「ＢＩＭＬＬＣ」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッド（以下「ＢＩＭＵＫ」という。）およびブラックロック（シンガポール）リミテッド（以下「ＢＳＬ」という。）。

すべての投資顧問会社は、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーにより直接任命されている。すべての副投資顧問会社は関連する投資顧問会社により任命されている。これらのうちの数社は、投資顧問会社として以下の会社に業務の一部を再委託している。ブラックロック・ジャパン株式会社（以下「ＢＬＫＪａｐ」という。）、ブラックロック・アセット・マネジメント・ノースアジア・リミテッド（以下「ＢＡＭＮＡ」という。）およびブラックロック・インベストメント・マネジメント（オーストラリア）リミテッド（以下「ＢＩＭＡＬ」という。）。

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
アジアン・ドラゴン・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ＢＳＬ	－
アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ、ＢＩＭＬＬＣ	ＢＡＭＮＡ、ＢＩＭＡＬ
アジアン・サステイナブル・エクイティ・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ	ＢＡＭＮＡ
ブラウン・トゥ・グリーン・マテリアルズ・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ	－
チャイナ・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ	ＢＡＭＮＡ
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド（1）	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
チャイナ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
チャイナ・インパクト・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
チャイナ・イノベーション・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	ＢＡＭＮＡ
チャイナ・マルチアセット・ファンド＊	ＢＳＬ、ＢＦＭ	ＢＡＭＮＡ、ＢＩＭＡＬ
チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	ＢＳＬ	－
サーキュラー・エコノミー・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
クライメイト・アクション・エクイティ・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ	－
クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド（5）＊	ＢＩＭＵＫ	－
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ディベロップド・マーケッツ・サステイナブル・エクイティ・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ	－
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ、ＢＳＬ	ＢＡＭＮＡ、ＢＩＭＡＬ
エマージング・ヨーロッパ・ファンド（3）	ＢＩＭＵＫ	－
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ、ＢＦＭ	－
エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ、ＢＦＭ	－
エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	ＢＡＭＮＡ
エマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンド（2）	ＢＩＭＵＫ	－
エマージング・マーケッツ・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	ＢＡＭＮＡ
エマージング・マーケッツ・インパクト・ボンド・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－

エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ、ＢＦＭ	ＢＡＭＮＡ
エマージング・マーケッツ・サステイナブル・エクイティ・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
ＥＳＧグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド＊	ＢＦＭ、ＢＩＭＵＫ	－
ＥＳＧグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ、ＢＳＬ、ＢＦＭ	ＢＡＭＮＡ

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ＥＳＧマルチアセット・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ、ＢＦＭ、ＢＳＬ	ＢＩＭＡＬ
ユーロ・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ	ＢＩＭＡＬ
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027（１）（２）＊	ＢＩＭＵＫ	－
ユーロ・リザーブ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ	ＢＩＭＡＬ
ユーロ・マーケッツ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・エクイティ・トランジション・ファンド（５）＊	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・サステイナブル・エクイティ・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ	－
ヨーロピアン・バリュー・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
フィンテック・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ、ＢＳＬ	ＢＩＭＡＬ
フューチャー・コンシューマー・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ	－
フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
グローバル・アロケーション・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ、ＢＳＬ	－
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ、ＢＦＭ	－
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ、ＢＦＭ	ＢＩＭＡＬ
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ、ＢＦＭ	－
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド（２）＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ、ＢＳＬ	ＢＩＭＡＬ
グローバル・ロング－ホライズン・エクイティ・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	－
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ、ＢＳＬ	ＢＡＭＮＡ、ＢＩＭＡＬ
グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド（２）	ＢＩＭＵＫ	－
インパクト・ボンド・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
インディア・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ	ＢＡＭＮＡ
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ、ＢＬＫＪａｐ
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	ＢＬＫＪａｐ
ラテン・アメリカン・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	－
マルチテーマ・エクイティ・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ	－
マイマップ・コーシャス・ファンド（５）	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
マイマップ・グロース・ファンド（５）	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
マイマップ・モデレート・ファンド（５）	ＢＩＭＵＫ	ＢＡＭＮＡ
ナチュラル・リソーシス・ファンド（４）	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ	－

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ニュートリション・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
サステイナブル・アジアン・ボンド・ファンド	ＢＳＬ	－
サステイナブル・エマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
サステイナブル・エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
サステイナブル・エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
サステイナブル・エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
サステイナブル・エネルギー・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
サステイナブル・フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ、ＢＦＭ	ＢＩＭＡＬ
サステイナブル・グローバル・アロケーション・ファンド＊	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ、ＢＳＬ	－
サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
サステイナブル・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド（４）	ＢＩＭＬＬＣ	－
サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ、ＢＳＬ	ＢＩＭＡＬ
サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ、ＢＳＬ	ＢＩＭＡＬ
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
システマティック・チャイナ・Ａ株式・オポチュニティーズ・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
システマティック・チャイナ・エンバイロメント・テック・ファンド＊	ＢＩＭＬＬＣ、ＢＦＭ	－
システマティックＥＳＧマルチ・アローケーション・クレジット・ファンド（４）＊	ＢＩＭＬＬＣ、ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
システマティック・グローバル・サステイナブル・インカム・アンド・グロース・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＦＭ	－
システマティック・サステイナブル・グローバル・スモールキャップ・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ユナイテッド・キングダム・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ＵＳベーシック・バリュー・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ＵＳドル・ボンド・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＳＬ、ＢＦＭ	－
ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ＢＦＭ	－
ＵＳドル・リザーブ・ファンド	ＢＦＭ	－
ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ＢＦＭ	－
ＵＳフレキシブル・エクイティ・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ＵＳガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	ＢＦＭ	－
ＵＳグロース・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ＵＳミッドキャップ・バリュー・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ＵＳサステイナブル・エクイティ・ファンド＊	ＢＩＭＬＬＣ	－
ワールド・エネルギー・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ワールド・ゴールド・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－
ワールド・マイニング・ファンド	ＢＩＭＵＫ	－
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	ＢＩＭＵＫ、ＢＩＭＬＬＣ、ＢＳＬ	ＢＩＭＡＬ
ワールド・テクノロジー・ファンド	ＢＩＭＬＬＣ	－

＊　当該ファンドは香港では認可されておらず、2024年８月31日現在、香港では一般に公開されていない。
（１）当期において終了したファンド。詳細については注記１を参照のこと。
（２）当期において設定されたファンド。詳細については注記１を参照のこと。
（３）一時的に停止されたファンド。詳細については注記１を参照のこと。
（４）当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。
（５）期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記19を参照のこと。

10. 関連当事者との取引

運用会社、主販売会社、投資顧問会社および副投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。当期において、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役の関連当事者であるブローカーを通じて当社に影響を及ぼす取引はなかった。当期において当社は、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役、もしくはこれらの関連当事者との間で、これらが本人となる取引を行わなかった。

投資顧問会社、または共通管理・支配により投資顧問会社と関係している会社、もしくは実質的な直接・間接保有により投資顧問会社と関係している会社が直接または委任により管理するその他のＵＣＩＴＳおよび／またはその他の集団投資事業（以下「ＵＣＩ」という。）のユニットに当ファンドが投資している場合、かかるその他のＵＣＩＴＳおよび／またはＵＣＩのユニットに対する投資について、当社は発行手数料または買戻し手数料を請求されることはない。当ファンドは、可能な場合、投資運用報酬の対象ではないクラスＪおよびクラスＸ投資証券に投資する。これらの投資は、当ファンドの投資有価証券明細表において「～」と示されている。

ファンドがその純投資の大部分をその他のＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩに投資している場合、投資顧問会社は、当該ファンドに対して費用計上された投資運用報酬合計（パフォーマンス報酬がある場合は、それを除く。）（当該ファンドが投資しているその他のＵＣＩＴＳおよびＵＣＩからの投資運用報酬を含む。）が当該ファンドの純資産価額の1.50%を超過しない旨保証する。

当期において、当社、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、当社の取締役、預託銀行、またはこれらの者もしくはこれらの関連当事者が重要な利害関係を有する企業との間で、通常の業務範囲外のまたは標準的な取引条件外の取引は行われていない。

当期において、当社取締役会は、当社投資証券の以下の買戻しをまとめて実施した。これらの取引は、通常の事業過程において通常の商業条件で締結された。

ファンド	投資証券クラス	投資証券口数	通貨	金額	純資産比率（%）
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	クラスX無分配投資証券	0.76	米ドル	19	0.00
ヨーロピアン・ファンド	クラスX無分配投資証券	0.04	ユーロ	10	0.00
グローバル・アロケーション・ファンド	クラスX無分配投資証券	1.72	米ドル	191	0.00
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスX無分配投資証券	1.72	米ドル	41	0.00
システマティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	クラスX無分配投資証券	1.42	米ドル	16	0.00
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	クラスX無分配投資証券	1.28	米ドル	18	0.00

有価証券貸付契約に従って任命された有価証券貸付の代理人は、当社の関連当事者であるブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドである。ブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドは有価証券貸付取引に直接関連するすべての運用費用を負担する。

当ファンドは、ブラックロック・インクが提供している借手のデフォルトに対する補償から利益を得ている。当該補償により、全貸付有価証券の差替えが可能となる。ブラックロック・インクは、借手のデフォルトに対する補償費用を負担する。

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドは、ブラックロック（チャネル・アイランズ）リミテッドに一部の管理事務代行を任命した。

ファンドの中にはクロス・インベストメント・テクニックを使用しているものもあり、ファンドがアンブレラ構造の他のファンドに投資することを意味している。

結合後の純資産計算書と結合後の損益および純資産変動計算書は、クロス・インベストメントの影響を排除するために調整されていない。

2024年８月31日現在、以下のファンドは、当ファンドの投資有価証券明細表において「∞」と示されているとおり、クロス・アンブレラ型投資有価証券を保有しており、その時価は結合純資産総額の0.11%に相当する。

ファンド	クロス・アンブレラ型投資有価証券	通貨	時価	純資産比率（%）
アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	米ドル	3,774,933	0.26
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	米ドル	16,458,711	0.76
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－サステイナブル・アジアン・ボンド・ファンド	米ドル	5,658,008	0.26
チャイナ・マルチアセット・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－チャイナ・インパクト・ファンド	米ドル	1,479,552	7.78
チャイナ・マルチアセット・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	米ドル	3,423,984	17.99
チャイナ・マルチアセット・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－システマティック・チャイナ・エンバイロメント・テック・ファンド	米ドル	1,448,251	7.61
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	52,478,400	4.12

ファンド	クロス・アンブレラ型投資有価証券	通貨	時価	純資産比率（%）
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	45,209,333	0.99
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－サーキュラー・エコノミー・ファンド	米ドル	17,915,300	18.06
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－フィンテック・ファンド	米ドル	1,992,693	2.01
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－フューチャー・コンシューマー・ファンド	米ドル	1,498,814	1.51
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド	米ドル	1,991,072	2.01
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	2,919,618	2.94
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－ニュートリション・ファンド	米ドル	1,508,503	1.52
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－サステイナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	12,485,799	12.58
サステイナブル・アジアン・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ－チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	米ドル	664,580	0.60

2024年８月31日に終了した会計年度において、預託銀行の関連当事者である、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー／エヌブイは、外国為替取引および通貨管理／ヘッジ・プログラムにおける当ファンドの保管銀行であった。これらの取引に関連して関連当事者に支払った手数料合計は12,794,884米ドルであり、平均手数料率は0.20bpsであった。預託銀行の関連当事者との総取引価額は6,330億米ドルであり、当ファンドが行ったこれら取引の合計価額の70%を占める。預託銀行の関連当事者との取引はすべて、通常の業務過程において標準的な取引条件に基づいて行われた。

その他の払戻し

当会計年度において当社の一部のファンドは、証券決済の遅延に伴い証券決済機関から当ファンドに課された課徴金について、ブラックロック・グループの関連会社から払戻しを受けた。当会計年度において当ファンドが受取った当該払戻しは、損益および純資産変動計算書の「その他の払戻し」にて開示されている。

11. コミッションの使用

適用される規制により認められている場合（疑義を避けるために明記すると、ＭｉＦＩＤ ＩＩの対象ファンドを除く。）、ファンドの投資顧問会社を務めているブラックロック・グループの一部の会社は、一定の管轄区域の特定のブローカーと株式を取引するときに発生するコミッションを受け取ることができる。コミッションは適格なリサーチ・サービスを購入するために再配分することができる。リサーチに資金提供した人だけでなく広範な顧客もリサーチの利用が可能なため、かかる取り決めにより１つのファンドだけでなく他のファンドも恩恵を受けることができる。ブラックロック・グループは、適格なサービスのみを購入し、過度のコミッションは適格なサービス提供者に再配分する（該当があれば）ようにするため、コミッションの使用に関する方針を設定している。当期に締結したソフト・ダラー契約はなかった。

12. デリバティブ商品

当ファンドは、英文目論見書に詳述されているとおり、デリバティブ商品を売買することがある。2024年８月31日現在において保有しているデリバティブ商品についてはファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

投資有価証券明細表で開示されているとおり、基礎となるエクスポージャーはＥＳＭＡが公表したガイドラインに従って算定されており、各金融商品の基礎となる資産における同等ポジションの市場価額を表している。債

券先物の基礎となるエクスポージャーおよび差金決済取引契約は、譲渡有価証券の最安値ではなく債券の市場価額に基づいて算定されている。

13. 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券および保証として受取った有価証券

当ファンドが担保として差入れた、または保証として引渡した有価証券は当ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。当該有価証券はファンドの投資有価証券明細表において「†」と示されており、2024年８月31日現在、その評価額は373,288,174米ドルである。

ファンドが保証として受取った有価証券の詳細は、以下の表のとおりである。2024年８月31日現在、これらの有価証券の評価額は2,070,737米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	通貨	評価額（単位：米ドル）
グローバル・アロケーション・ファンド	320,000	United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/8/2030	米ドル	256,038
グローバル・アロケーション・ファンド	374,000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 28/2/2025	米ドル	363,728
グローバル・アロケーション・ファンド	1,117,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/10/2028	米ドル	989,722
グローバル・アロケーション・ファンド	175,000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 28/2/2026	米ドル	160,938
サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド	300,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 30/6/2025	米ドル	300,311

14. 現金担保

当ファンドは様々な取引相手とデリバティブの取引を行っている。デリバティブの取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。スワップ契約、先物取引、売建オプション（プットおよびコール）、買建オプション（プットおよびコール）およびスワップションに係る担保／証拠金について、取引相手が当社へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が支払われ、当社が取引相手へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が受取られる。「ブローカーに対する債権」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手に支払った現金担保からなる。「ブローカーに対する債務」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手から受取った現金担保からなる。先物取引の「ブローカーに対する債権」は、純資産計算書の「銀行預金」の一部を、また先物取引の「ブローカーに対する債務」は純資産計算書の「当座借越」の一部を構成する。

2024年８月31日現在のスワップ契約および店頭オプション取引に関連するブローカーからの／（に対する）現金担保残高は、以下の表のとおりである。先物取引現金残高は、ブローカーが保有する現金に関連しており、2024年８月31日現在、証拠金要件を満たすために一部使用されている。

ファンド	通貨	ブローカーからのスワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するスワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーからの先物取引	ブローカーに対する先物取引
アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	4,733,082	(300,000)	1,569,383	(23,902)
アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	411,000	(10,770)	167,893	－
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	19,345,000	(125,482)	4,515,345	(328)
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア中国人民元	38,910,687	－	42,286,497	－
チャイナ・ファンド	米ドル	630,000	－	－	－

チャイナ・マルチアセット・ファンド	米ドル	66,000	(43,284)	141,994	－
チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	オフショア中国人民元	－	－	1,456,678	－
クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド（５）	ユーロ	－	－	259,241	(27,270)
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ユーロ	－	(1,930,000)	1	－
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	－	(600,000)	21,031,790	(6,752,266)
エマージング・ヨーロッパ・ファンド（３）	ユーロ	－	－	2	－
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	米ドル	14,622,866	(3,383,087)	1,936,213	－
エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	－	－	229,524	－
エマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンド（２）	米ドル	－	(420,000)	1,711,000	(126,547)
エマージング・マーケッツ・ファンド	米ドル	1,150,000	(2,330,000)	2	－
エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	11,947,451	(10,300,224)	－	－
ＥＳＧグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	ユーロ	－	－	2,093,653	(2,786,904)
ＥＳＧグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	－	－	229,790	(39,994)
ＥＳＧマルチアセット・ファンド	ユーロ	10,960,000	(4,180,000)	48,474,762	(742,361)
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	8,361,485	(401,589)	3,361,262	(2,344,466)
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	15,940,928	(9,761,658)	5,255,631	(7,310,115)
ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027（１）（２）	ユーロ	－	(375)	－	－
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	9,796,215	(842,582)	5,290,731	(6,328,663)
ヨーロピアン・ファンド	ユーロ	－	(450,000)	－	－

ファンド	通貨	ブローカーからのスワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するスワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーからの先物取引	ブローカーに対する先物取引
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	24,000	(4,000)	14	－
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	116,074,210	(32,075,898)	43,232,984	(5,811,358)
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	45,294,500	(45,126,858)	143,493,768	(12,774,697)
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	8,204,068	(205,520)	6,282,976	(61,329)
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	2,563,725	(3,848,082)	8,879,345	(59,607)
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	3,163,000	(3,484,187)	69,563	(21)
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	1,095,912	(457,205)	364,719	(3,088)
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	3,346,321	(1,310,000)	23,027,529	(4,018,179)
インパクト・ボンド・ファンド	ユーロ	84,556	－	171,845	(4,339)
インディア・ファンド	米ドル	－	－	728,000	(24,329)
サステイナブル・アジアン・ボンド・ファンド	米ドル	302,000	(6,679)	827,368	－
サステイナブル・エマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド	米ドル	209,906	(90,749)	44,744	－
サステイナブル・エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	米ドル	3,558,869	(933,874)	738,320	－
サステイナブル・エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	－	－	6,117	－
サステイナブル・エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	3,741,896	(3,120,970)	－	－
サステイナブル・フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	ユーロ	3,785,731	(709,287)	2,016,476	(59,758)
サステイナブル・グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	552,884	(673,314)	3,690,234	(81,873)
サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	米ドル	322,609	(214,370)	786,304	(7,233)
サステイナブル・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド（4）	米ドル	－	－	4,312,314	(238,407)
サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	7,519,649	(2,299,836)	3,009,813	(344,070)
システマティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	－	－	488,191	－
システマティック・チャイナ・エンバイロメント・テック・ファンド	米ドル	－	－	10,571	－

ファンド	通貨	ブローカーからのスワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するスワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーからの先物取引	ブローカーに対する先物取引
システマティックＥＳＧマルチ・アローケーション・クレジット・ファンド（４）	米ドル	－	－	131,828	(24,677)
システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	9,530,000	(2,976,000)	491,429,000	(9,935,775)
システマティック・グローバル・サステイナブル・インカム・アンド・グロース・ファンド	米ドル	－	(41,000)	4,819,156	(35,402)
システマティック・サステイナブル・グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	－	－	263,000	(155,653)
ＵＳドル・ボンド・ファンド	米ドル	2,252,943	(1,589,617)	1,262,814	(1)
ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	4,237,000	(6,335,200)	17,000	(1,147)
ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	2,640,749	(102,224)	4,264,650	(555,165)
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	－	(120,000)	－	－

（２）当期において設定されたファンド。詳細については注記１を参照のこと。
（３）一時的に停止されたファンド。詳細については注記１を参照のこと。
（４）当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。
（５）期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記19を参照のこと。

15. 配当金

配当金の支払いに関連する取締役の現行の方針は投資証券クラスによって異なる。無分配投資証券クラスに関する現行の方針はすべての純投資利益を留保し再投資することである。そのため、当該利益は純資産価額に留保され、該当クラスの投資証券１口当たり純資産価額に反映される。分配型投資証券クラスの場合、当期の投資収益の純額または全額を分配する投資証券クラスについては当期の費用控除後のほぼすべての投資収益（入手可能な場合）を分配する方針であり、総額を分配する投資証券クラスについては分配に費用控除前の資本金の一部が含まれることがある。各分配型投資証券クラスの分配方針に関する詳細については、英文目論見書の「Calculation of Dividends」の項（訳注：原文の項）を参照のこと。取締役は、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）の両方からの分配金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかについて決定することもできる。当ファンドの一部および／または投資証券クラスの一部（例えば、安定分配型投資証券、金利差分配型投資証券、および基準額以上分配型投資証券）は、収益、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）だけでなく資本金からも分配を行うことができる。分配型投資証券クラスが実現もしくは未実現キャピタル・ゲイン（純額）からの配当金を含めて配当を行う場合、または費用控除前の総収益を分配するファンドの場合は、配当金に当初の資本金が含まれる可能性がある。ファンドの資本金から配当金が支払われる場合、資本金が減額されることになり、追加の増資が必要になる可能性がある。

ファンドが英国報告型であり報告収益が分配額を超過する場合は、当該剰余金がみなし配当金として処理され、投資家の税務上の立場に応じて課税されることになる。

分配型投資証券を発行するファンドについては、ファンドの種類により、配当金の支払頻度が決定される。配当金の支払に関する詳細については、英文目論見書に記載されている。

配当金の公表および支払ならびに投資主が利用可能な再投資の選択肢については、英文目論見書に記載されている。

16. 信用供与

当社はＪＰモルガン・チェース銀行・エヌ・エー（以下「ＪＰモルガン」という。）との間で信用契約（2024年４月19日付の改訂・修正版）を締結し、ＪＰモルガンは他のシンジケート・レンダーとともに、12.25億米ドルの信用供与枠をルクセンブルグのＵＣＩＴＳファンドに提供する。

当ファンドは、この信用供与枠を一時的な資金調達目的で利用し、その目的には、例えば、投資家からの買戻しの資金を含むがこれに限定されない。かかる信用供与枠からの引出に関連する利息や未使用枠の手数料は、関連するファンドの資産により支払われる。新規設定ファンドには自動的に信用枠が供与されないため、併合プロセスにより合算しなければならない。かかるプロセスにおいては、新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するため、特に信用供与者が必要なデューデリジェンスを行う。当期において新規設定ファンドは信用枠を供与されず、引出すこともなかった。さらに、信用供与者が必ずしも新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するとは限らず、また、信用枠は当ファンドと信用契約に参加しているその他のブラックロックのファンドとの間で（公正な配分で）使用可能かどうかにかかっているため、ファンドがかかる信用枠を使用することができるとは限らない。したがって、一部のファンドはかかる信用供与を受けない場合があり、それに関連する費用も発生しない。

この信用供与に関してローン・コミットメント・フィーが請求され、損益および純資産変動計算書において「ローン・コミットメント・フィー」の科目に含まれている。ローン・コミットメント・フィーは、未使用残高に対して0.10%で請求される。

2024年８月31日に終了した会計年度において使用した信用供与枠はなかった。

17. 取引費用

投資目的を達成するため、ファンドはポートフォリオに係る売買に関連した取引費用を負担する。以下の表に開示されているのは、2024年８月31日に終了した会計年度に各ファンドが負担した、個別に特定が可能な取引費用である。当該費用には手数料、決済費用、ブローカー費用が含まれる。当期は複数のファンドにおいて、過年度の過大計上額を戻し入れるため、マイナスの費用が計上されている。

ファンド	通貨	取引費用
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	1,730,294
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	1,491,384
アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	58,586
アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	203,799
アジアン・サステイナブル・エクイティ・ファンド	米ドル	15,525
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	71,515
ブラウン・トゥ・グリーン・マテリアルズ・ファンド	米ドル	117,347

ファンド	通貨	取引費用
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア中国人民元	2,024,530
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド（1）	米ドル	26,172
チャイナ・ファンド	米ドル	2,650,270
チャイナ・インパクト・ファンド	米ドル	4,478
チャイナ・イノベーション・ファンド	米ドル	41,635
チャイナ・マルチアセット・ファンド	米ドル	10,395
チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	オフショア中国人民元	48,219
サーキュラー・エコノミー・ファンド	米ドル	966,419
クライメイト・アクション・エクイティ・ファンド	米ドル	5,572
クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド（5）	ユーロ	4,136
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ユーロ	4,837,498
ディベロップド・マーケッツ・サステイナブル・エクイティ・ファンド	米ドル	13,597
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	810,529
エマージング・ヨーロッパ・ファンド（3）	ユーロ	1,123,627
エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	米ドル	10,230
エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	(4,986)
エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	430,634
エマージング・マーケッツ・ファンド	米ドル	7,162,079
エマージング・マーケッツ・インパクト・ボンド・ファンド	米ドル	(1,982)
エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	(4,962)
エマージング・マーケッツ・サステイナブル・エクイティ・ファンド	米ドル	588,503
ＥＳＧグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	ユーロ	114,763
ＥＳＧグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	83,232
ＥＳＧマルチアセット・ファンド	ユーロ	2,421,256
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	16,786
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	5,638
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	5,185
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	11,429
ユーロ・マーケッツ・ファンド	ユーロ	792,103
ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	ユーロ	2,899,514
ヨーロピアン・エクイティ・トランジション・ファンド（5）	ユーロ	443,902
ヨーロピアン・ファンド	ユーロ	1,809,207
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	13,974
ヨーロピアン・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	ユーロ	1,386,970
ヨーロピアン・サステイナブル・エクイティ・ファンド	ユーロ	5,319
ヨーロピアン・バリュー・ファンド	ユーロ	1,746,834
フィンテック・ファンド	米ドル	486,351
フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	(71,600)
フューチャー・コンシューマー・ファンド	米ドル	5,534
フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	米ドル	745,948

ファンド	通貨	取引費用
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	6,024,612
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	(11,906)
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	431,022
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	4,658
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	(1,901)
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	3,686
グローバル・ロング―ホライズン・エクイティ・ファンド	米ドル	697,236
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	1,979,244
インパクト・ボンド・ファンド	ユーロ	761
インディア・ファンド	米ドル	1,734,178
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	日本円	57,062,487
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	日本円	16,254,125
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	748,877
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	米ドル	3,788
マイマップ・コーシャス・ファンド（5）	米ドル	17,183
マイマップ・グロース・ファンド（5）	米ドル	15,098
マイマップ・モデレート・ファンド（5）	米ドル	19,963
ナチュラル・リソーシス・ファンド（4）	米ドル	453,317
ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド	米ドル	16,202
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	2,861,629
ニュートリション・ファンド	米ドル	132,404
サステイナブル・アジアン・ボンド・ファンド	米ドル	9,274
サステイナブル・エマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド	米ドル	(3,644)
サステイナブル・エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド	米ドル	6,204
サステイナブル・エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	(2,386)
サステイナブル・エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	(47,200)
サステイナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	4,655,019
サステイナブル・フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	ユーロ	(56,464)
サステイナブル・グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	154,386
サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	米ドル	19,829
サステイナブル・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド（4）	米ドル	315,984
サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド	米ドル	19,988
サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	(40,089)
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	スイス・フラン	217,313
システマティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	1,842,220
システマティック・チャイナ・エンバイロメント・テック・ファンド	米ドル	56,880
システマティックＥＳＧマルチ・アローケーション・クレジット・ファンド（4）	米ドル	(3,801)
システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	2,221,203
システマティック・グローバル・サステイナブル・インカム・アンド・グロース・ファンド	米ドル	66,502
システマティック・サステイナブル・グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	389,379
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	164,947

ファンド	通貨	取引費用
ＵＳベーシック・バリュー・ファンド	米ドル	426,395
ＵＳドル・ボンド・ファンド	米ドル	(24,530)
ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	958
ＵＳドル・リザーブ・ファンド	米ドル	12,193
ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	23,107
ＵＳフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	660,460
ＵＳガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	米ドル	(42,104)
ＵＳグロース・ファンド	米ドル	44,741
ＵＳミッドキャップ・バリュー・ファンド	米ドル	179,990
ＵＳサステイナブル・エクイティ・ファンド	米ドル	(500)
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	2,508,404
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	1,814,286
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	2,888,408
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	2,914,267
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	3,146,033
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	米ドル	94,016
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	2,655,860

（1）当期において終了したファンド。詳細については注記１を参照のこと。
（2）当期において設定されたファンド。詳細については注記１を参照のこと。
（3）一時的に停止されたファンド。詳細については注記１を参照のこと。
（4）当期において名称を変更したファンド。詳細については注記１を参照のこと。
（5）期末後に名称を変更したファンド。詳細については注記19を参照のこと。

すべての取引費用が個別に識別可能なわけではない。債券投資、先渡為替予約およびその他のデリバティブ契約では、取引費用は投資の売買価格に含まれることになる。一方、個別に識別可能でない取引費用は各ファンドのパフォーマンスに含まれることになる。マーケットインパクトのコストも個別に識別可能ではないため、上表において開示されていない。

18. 下引受けに係る収益

当社は、保管銀行の同意のもと下引受契約を締結することがある。下引受契約により、当社は報酬と引き換えに他の引受人による投資に先立ち、投資証券発行が担保される。当期において、下引受契約に係る収益を受け取ったファンドはなかった。

19. 後発事象

2024年９月10日付で、ユーロ建てのユーロ・ハイ・イールド・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2027が設定された。
2024年10月10日付で、英文目論見書の補遺が発行された。
2024年10月21日付で、ユーロ建てのユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド2028が設定された。
2024年10月22日付で、フューチャー・コンシューマー・ファンドは終了した。
2024年10月24日付で、チャイナ・インパクト・ファンドは終了した。
2024年11月22日付で、クライメイト・アクション・マルチアセット・ファンドはクライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンドに、ＥＳＧフレックス・チョイス・コーシャス・ファンドはマイマップ・コーシャス・ファンドに、ＥＳＧフレックス・チョイス・グロース・ファンドはマイマップ・グロース・ファンドに、ＥＳＧフレックス・チョイス・モデレート・ファンドはマイマップ・モデレート・ファンドに、ヨーロピア

ン・フォーカス・ファンドはヨーロピアン・エクイティ・トランジション・ファンドにそれぞれ名称を変更した。

2024年11月22日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

次へ

アペンディクスＩ－投資証券クラス（未監査）

投資証券クラスの設定および再開

以下に開示されている設定日は、投資証券のファンドの各クラスにおける初回発行日を示している。当該設定日より前にクラスの販売開始が可能な場合がある。

設定日	ファンド	種類
2023年９月６日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＡスイス・フラン・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年９月６日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＡ円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年９月６日	エマージング・マーケッツ・インパクト・ ボンド・ファンド	クラスＩスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2023年９月６日	エマージング・マーケッツ・インパクト・ ボンド・ファンド	クラスＩ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2023年９月６日	グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスＡスイス・フラン・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年９月６日	グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスＡ円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年９月６日	システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスＡスイス・フラン・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年９月６日	システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスＡ円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年９月13日	グローバル・ロング－ホライズン・エクイティ・ファンド	クラスＸ円無分配投資証券
2023年９月13日	システマティック・グローバル・サステイナブル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスＡ豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年９月13日	システマティック・グローバル・サステイナブル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスＡ英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年10月４日	エマージング・マーケッツ・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスＸユーロ無分配投資証券
2023年10月４日	ＵＳガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
2023年10月４日	ＵＳガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	クラスＩユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2023年10月11日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスＡシンガポール・ドル毎四半期総収益分配型投資証券
2023年10月11日	ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年10月18日	デベロップド・マーケッツ・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスＸユーロ無分配投資証券
2023年10月25日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスＸ英ポンド無分配投資証券
2023年11月８日	チャイナ・マルチアセット・ファンド	クラスＥユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2023年11月８日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスＸ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月８日	システマティック・チャイナ・エンバイロメンタル・テック・ファンド	クラスＥユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2023年11月８日	ＵＳドル・ボンド・ファンド	クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2023年11月８日	ＵＳフレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2023年11月15日	アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	クラスＡ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月15日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスＡ米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月15日	フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＡ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2023年11月15日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＡオフショア中国人民元・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月15日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＡ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月15日	サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスＡ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月15日	ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスＡオフショア中国人民元・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月15日	ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスＡ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月15日	ワールド・エネルギー・ファンド	クラスＩユーロ無分配投資証券
2023年12月６日	サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスＸ米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2023年12月６日	サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスＸ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年12月６日	ＵＳガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	クラスＡユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2023年12月６日	ＵＳガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	クラスＳＲユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2023年12月６日	ＵＳガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	クラスＳＲ米ドル無分配英国報告型投資証券
2023年12月６日	ＵＳガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	クラスＳＲユーロ・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
2023年12月６日	ＵＳガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	クラスＳＲ英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
2023年12月６日	ＵＳガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	クラスＳＲ米ドル毎四半期分配英国報告型投資証券
2023年12月６日	ワールド・ゴールド・ファンド	クラスＡオフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券
2023年12月６日	ワールド・ゴールド・ファンド	クラスＡオフショア中国人民元・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年12月20日	ブラウン・トゥ・グリーン・マテリアルズ・ファンド	クラスＺ英ポンド無分配英国報告型投資証券
2023年12月20日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＡ円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年12月20日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＡ南アフリカ・ランド・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年12月20日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスＡ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年12月20日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスＡ円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年12月20日	サステイナブル・エマージング・マーケッツ・ブレンディド・ボンド・ファンド	クラスＺＩ英ポンド無分配英国報告型投資証券
2023年12月20日	サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスＡ香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年12月20日	サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年12月20日	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスＡ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年12月20日	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスＡ円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2024年１月10日	コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	クラスＩ米ドル毎年分配型投資証券
2024年１月10日	エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2024年１月10日	エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＡ米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2024年１月10日	エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2024年１月10日	ヨーロピアン・ファンド	クラスＩ米ドル無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2024年１月10日	フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＸシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
2024年１月10日	フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＸシンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年１月10日	フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＸシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年１月10日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスＡ香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年１月10日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスＡ米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年１月10日	ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＡ香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年１月10日	ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＡ米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年１月10日	サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスＸ香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年１月24日	フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＸ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年２月６日	グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド	クラスＡ米ドル無分配投資証券
2024年２月６日	グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド	クラスＤ米ドル無分配投資証券
2024年２月６日	グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド	クラスＩ米ドル無分配投資証券
2024年２月６日	グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド	クラスＸ米ドル無分配投資証券
2024年２月６日	グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド	クラスＺ米ドル無分配投資証券
2024年３月６日	サステイナブル・フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＸユーロ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年３月６日	サステイナブル・フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスＸ米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年３月７日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	クラスＡ米ドル無分配投資証券
2024年３月７日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	クラスＡスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2024年３月７日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	クラスＡ香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年３月７日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年３月７日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	クラスＣ米ドル無分配投資証券
2024年３月７日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	クラスＤ米ドル無分配英国報告型投資証券
2024年３月７日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	クラスＥ米ドル無分配投資証券
2024年３月７日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	クラスＳＩ米ドル無分配投資証券
2024年３月７日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	クラスＸ米ドル無分配投資証券
2024年３月27日	ＥＳＧマルチアセット・ファンド	クラスＢ米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年３月27日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスＢ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2024年３月27日	システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2024年３月27日	システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスB米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2024年３月27日	システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスB円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2024年３月27日	ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	クラスＩ円無分配投資証券
2024年３月27日	ワールド・ゴールド・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2024年３月27日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2024年３月27日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2024年４月３日	エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年４月３日	エマージング・マーケッツ・サステイナブル・エクイティ・ファンド	クラスＩ英ポンド無分配投資証券
2024年４月３日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスB米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年４月３日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年４月３日	サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年４月３日	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2024年４月３日	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスB円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2024年４月３日	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスB米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年４月３日	ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年４月３日	ＵＳフレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスＩ英ポンド無分配投資証券
2024年４月３日	ワールド・エネルギー・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2024年４月３日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2024年４月４日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスA米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年４月４日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスAユーロ毎四半期分配英国報告型投資証券
2024年４月４日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスAユーロ無分配投資証券
2024年４月４日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスA米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2024年４月４日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスDユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年４月４日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年４月４日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスDユーロ無分配投資証券
2024年４月４日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2024年４月４日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスEユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年４月４日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスEスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年４月４日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスE米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年４月４日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスEユーロ無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2024年４月４日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスＥスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2024年４月４日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスＥ米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年４月４日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスＥＩユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年４月４日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスＥＩスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年４月４日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスＥＩ米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年４月４日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスＥＩユーロ無分配投資証券
2024年４月４日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスＥＩスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2024年４月４日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスＥＩ米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年４月４日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスＩユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年４月４日	ユーロ・インベストメント・グレード・フィクスド・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027 (1)	クラスＩユーロ無分配投資証券
2024年４月10日	ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	クラスＸユーロ無分配投資証券
2024年４月24日	グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド	クラスＩ英ポンド無分配英国報告型投資証券
2024年５月８日	ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスＺユーロ毎年分配型投資証券
2024年５月８日	システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスＡ円ヘッジ無分配投資証券
2024年５月８日	システマティック・サステイナブル・グローバル・スモールキャップ・ファンド	クラスＩ英ポンド無分配英国報告型投資証券
2024年５月13日	エマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンド	クラスＡユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
2024年５月13日	エマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンド	クラスＡ英ポンド毎年分配英国報告型投資証券
2024年５月13日	エマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンド	クラスＡ米ドル無分配投資証券
2024年５月13日	エマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンド	クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2024年５月13日	エマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンド	クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年５月13日	エマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンド	クラスＣ米ドル無分配投資証券
2024年５月13日	エマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンド	クラスＣユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2024年５月13日	エマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンド	クラスＤ英ポンド毎年分配英国報告型投資証券
2024年５月13日	エマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンド	クラスＤ米ドル無分配投資証券
2024年５月13日	エマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンド	クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2024年５月13日	エマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンド	クラスＤ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2024年５月13日	エマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンド	クラスＥ米ドル無分配投資証券
2024年５月13日	エマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンド	クラスＥユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2024年５月13日	エマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンド	クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2024年５月13日	エマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンド	クラスＸ英ポンド毎年分配英国報告型投資証券
2024年５月13日	エマージング・マーケッツ（中国を除く）ファンド	クラスＸユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2024年５月22日	グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	クラスＡ米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年５月22日	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスＳＲユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

設定日	ファンド	種類
2024年５月22日	ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスＳＲ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2024年５月29日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	クラスＣユーロ無分配投資証券
2024年５月29日	グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	クラスＥユーロ無分配投資証券
2024年５月29日	ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスＡユーロ無分配投資証券
2024年６月26日	コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	クラスＳユーロ無分配投資証券
2024年６月26日	コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	クラスＳ米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年７月24日	エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスＤ米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2024年７月24日	ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスＩユーロ無分配投資証券
2024年８月14日	エマージング・マーケッツ・インパクト・ボンド・ファンド	クラスＩスイス・フラン・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券
2024年８月14日	エマージング・マーケッツ・インパクト・ボンド・ファンド	クラスＩユーロ・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券
2024年８月14日	サステイナブル・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	クラスＩ米ドル無分配投資証券
2024年８月21日	コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2024年８月21日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスＩユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券
2024年８月21日	ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎年総収益分配英国報告型投資証券
2024年８月28日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスＸニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

発行済投資証券クラス

2024年８月31日現在、当社は以下の投資証券クラスを発行している。二つ以上の取引通貨があるファンドの場合、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

クラスA

- クラスA毎年総収益分配型投資証券
- クラスAスイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券
- クラスAユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券
- クラスA毎年分配型投資証券
- クラスAユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
- クラスA毎年分配英国報告型投資証券
- クラスA英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
- クラスA米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
- クラスA毎日分配型投資証券
- クラスAユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券
- クラスAユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
- クラスA英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
- クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
- クラスA円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
- クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
- クラスA米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
- クラスA安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
- クラスA豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
- クラスAカナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
- クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券

クラスA毎日分配英国報告型投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ毎日分配英国報告型投資証券

クラスA毎月総収益分配型投資証券

クラスA毎月分配型投資証券

クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスAカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ・毎月分配型投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスA英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスA香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスA毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA豪ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA米ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA毎四半期総収益分配英国報告型投資証券

クラスAスイス・フラン・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券

クラスA毎四半期分配型投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスA米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスA毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAカナダ・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA英ポンド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA香港ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券

クラスA英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券

クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券

クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券

クラスAトータル・リターン分配型投資証券

クラスA豪ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券

クラスAカナダ・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券

クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券

クラスA英ポンド・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券

クラスA香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券

クラスA米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券

クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券

クラスA基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA豪ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA無分配投資証券

クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスAカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券

クラスAチェコ・コルナ・ヘッジ無分配投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスA英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスA香港ドル無分配投資証券

クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA円ヘッジ無分配投資証券

クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券

クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスA米ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスAスイス・フラン・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ無分配投資証券
クラスA無分配英国報告型投資証券
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスAユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスA米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスＡＩ

ＡＩ毎四半期総収益分配型投資証券
ＡＩユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
ＡＩ毎四半期分配型投資証券
ＡＩユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
ＡＩ無分配投資証券
ＡＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスB

クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスB安定毎月総収益分配型投資証券
クラスB円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスBトータル・リターン分配型投資証券
クラスB米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスB無分配投資証券

クラスC

クラスC毎日分配型投資証券
クラスCユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券
クラスC毎月分配型投資証券
クラスC毎四半期総収益分配型投資証券
クラスC毎四半期分配型投資証券
クラスC安定毎月総収益分配型投資証券
クラスC無分配投資証券
クラスCユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスC米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスC無分配英国報告型投資証券

クラスD

クラスD毎年総収益分配型投資証券
クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券
クラスD毎年総収益分配英国報告型投資証券
クラスD毎年分配型投資証券
クラスDカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配型投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
クラスD毎年分配英国報告型投資証券
クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスD毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスD安定毎月総収益分配型投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
クラスD米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
クラスD毎月総収益分配型投資証券
クラスD毎月分配型投資証券
クラスD豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスD香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスD毎月分配英国報告型投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券
クラスD毎四半期総収益分配型投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスD毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
クラスD毎四半期分配型投資証券
クラスD米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスD安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスD無分配投資証券
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスDオフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスD香港ドル無分配投資証券
クラスDポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスD無分配英国報告型投資証券
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスDオフショア中国人民元・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスE

クラスE毎四半期総収益分配型投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスE毎四半期分配型投資証券
クラスEスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスE米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスE安定毎月総収益分配型投資証券
クラスE基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスE無分配投資証券
クラスEスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスE英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスEポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスE米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスE無分配英国報告型投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスEI

クラスEI毎四半期分配型投資証券
クラスEIスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスEI米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスEI無分配投資証券
クラスEIスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスEI米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスI＊

クラスI毎年総収益分配型投資証券
クラスI毎年総収益分配英国報告型投資証券
クラスI毎年分配型投資証券
クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
クラスI毎年分配英国報告型投資証券
クラスI英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスI安定毎月総収益分配型投資証券
クラスIユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスIシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスI米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラスＩユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
クラスＩ米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
クラスＩ毎月総収益分配型投資証券
クラスＩ毎月分配型投資証券
クラスＩカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスＩユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスＩスイス・フラン・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券
クラスＩユーロ・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券
クラスＩ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスＩユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスＩ毎四半期分配型投資証券
クラスＩユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスＩ英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスＩ円ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスＩ毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスＩスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスＩユーロ・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスＩ無分配投資証券
クラスＩ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＩブラジル・レアル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＩカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＩスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスＩ英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスＩ円ヘッジ無分配投資証券
クラスＩノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスＩスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスＩシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＩ米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＩ無分配英国報告型投資証券
クラスＩスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスＩ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスＩ米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスＪ＊

クラスＪ毎月分配型投資証券
クラスＪ無分配投資証券

クラスＳ

クラスＳ毎年分配型投資証券
クラスＳユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
クラスＳ毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスＳ英ポンド・ヘッジ毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスＳ毎月分配型投資証券
クラスＳ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスＳ毎四半期分配型投資証券
クラスＳ無分配投資証券
クラスＳスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスＳユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスＳ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスＳシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＳ米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＳ無分配英国報告型投資証券
クラスＳスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスＳユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスＳ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスＳＩ

クラスＳＩ無分配投資証券
クラスＳＩ米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスＳＲ

クラスＳＲ毎年総収益分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ毎年分配英国報告型投資証券
クラスＳＲユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスＳＲ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスＳＲユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券

クラスＳＲ米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
クラスＳＲシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ毎月分配型投資証券
クラスＳＲ米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ毎月分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ無分配投資証券
クラスＳＲ英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ無分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスＳＲユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスＳＲユーロ・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスＳＲ米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスＸ＊

クラスＸ毎年分配型投資証券
クラスＸ香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスＸユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
クラスＸシンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスＸ毎年分配英国報告型投資証券
クラスＸ米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスＸ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
クラスＸ無分配投資証券
クラスＸ毎月分配型投資証券
クラスＸ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＸ豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスＸカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＸユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスＸスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスＸシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスＸデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスＸ英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスＸユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスＸ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
クラスＸ英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスＸ毎四半期分配型投資証券
クラスＸ円ヘッジ無分配投資証券
クラスＸスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスＸノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスＸユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスＸニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＸ英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスＸスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスＸ豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスＸシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＸ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスＸ米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＸユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスＸ無分配英国報告型投資証券
クラスＸトータル・リターン分配型投資証券
クラスＸ米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスＺ

クラスＺ毎年分配型投資証券
クラスＺ米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＺ無分配投資証券
クラスＺ無分配英国報告型投資証券
クラスＺスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスＺスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスＺユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスＺＩ＊

クラスＺＩ米ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスＺＩ米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスＺＩ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスＺＩ無分配英国報告型投資証券
クラスＺＩ無分配投資証券
クラスＺＩユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスＺＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券

＊　機関投資家が購入可能

次へ

アペンディクスVI－サステイナビリティ関連の開示（未監査）

用語解説および主な定義

以下に記載する定期報告書の開示は、「参照期間」である2024年8月31日に終了した年度について提示されている。

開示されたサブ・ファンドの投資およびその他の定量的指標のすべてのデータは、当該サブ・ファンドが第８条ファンドまたは第９条ファンドの基準を満たした参照期間内の各四半期末日における取引投資額および保有投資額の平均に基づいて算出されたものである。サステイナビリティ指標とあわせて提示されている指標について、関連する指標の計算は、サブ・ファンドが保有するすべての投資ではなく、その基礎となるＥＳＧデータが入手可能な投資に関するものである。

提示された当該データはすべて未監査であり、サブ・ファンドの監査人による保証や第三者による審査の対象ではない。

「資産」という用語は、参照期間を通じてサブ・ファンドが保有する投資の総額を意味するものとする。投資の総額には、正味ショート・ポジション（デリバティブを通じて達成された正味ショート・ポジションを含む。）を含めるものとする。ブラックロック・グループは、ＥＵタクソノミーにおいて環境的に持続可能と認められる経済活動への投資について、デリバティブ（ロング・ポジションおよびショート・ポジションの両方を含む。）を通じて達成されたエクスポージャーを除外することで、ファンドのタクソノミー適合性の計算に比例的アプローチを採用している。

投資には、委任規則（ＥＵ）2022／1288に基づく規制技術基準第53条が定める現金および現金同等物を含むものとする。ただし、ルクセンブルクの一般に公正妥当と認められた会計原則では、現金および現金等価物を別個に扱うことが要求されている。したがって、年次報告書全体の目的上、表示に差異が生じる。現金および現金同等物は、決済日ベースで表示される。

サステイナブル投資：ブラックロック・グループは、サステイナブル投資を、環境目標または社会目標に貢献し、これらの目標を著しく阻害しない発行体または有価証券に対して、その発行体がグッド・ガバナンスの慣行を遵守している場合に行われる投資をいうものと定義している。ブラックロック・グループは、関連するサステイナビリティの枠組みを参照して、投資が環境目標または社会目標に適合しているかを見極める。

著しく阻害しない（ＤＮＳＨ）：ブラックロック・グループが、投資対象がＳＦＤＲの下で環境目標または社会目標を著しく阻害しないかどうかを判断するために行う評価。ブラックロック・グループは、すべてのサステイナブル投資について、投資対象が「著しく阻害しない」か否かを審査するための一連の基準を策定しており、そこでは第三者のデータ・ポイントおよびファンダメンタルの洞察の両方を考慮する。投資対象は、システム・ベースの統制を使ってこれらの基準に照らし合わせてスクリーニングされ、「著しく阻害する」とみなされた投資は、サステイナブル投資とは認められない。

持続可能性に関する要因：環境問題、社会問題および労働問題、人権の尊重、ならびに腐敗防止および贈収賄防止に関連する問題。

免責事項

以下に記載する情報には、ブラックロック・グループに市場データを提供するベンダー（一部は1940年投資顧問法に基づく登録投資顧問業者である場合がある。それぞれ「情報提供者」という。）から提供された情報（以下「本情報」という。）が含まれており、情報提供者の書面による事前の許可なく、その全部または一部を複製または頒布することはできない。本情報は、米国証券取引委員会（ＳＥＣ）その他の規制機関に提出されたものではなく、それらの承認を受けたものでもない。本情報は、二次的著作物を作成するために使用することは許されず、いかなる証券、金融商品または取引戦略の売買の申込み、促進または推奨を構成するものではなく、将来のパフォーマンス、分析、予報または予測を示唆もしくは保証するものでもない。本情報は、「現状のまま」提供されるものであり、本情報の利用者は、本情報の利用または利用許諾に関するすべてのリスクを負うものとする。情報提供者は、本情報について、いかなる表明も行わず、明示的にも黙示的にもいかなる保証も行わず（これらの点については明示的に免責する。）、また、情報提供者は、本情報の誤りもしくは遺漏またはこれらに関連する損害についていかなる責任も負わない。上記は、適用される法律によって免除または制限されない責任を免除または制限するものではない。情報提供者は、本項の条件に関して第三者受益者とみなされるものとし、当該条件を第三者に対して行使する権利を有するものとする。

次へ

**規則（ＥＵ）2019／2088第８条第１項、第２項および第２項ａ
ならびに規則（ＥＵ）2020／852第６条第１項に規定する
金融商品に関する定期開示書面**

**商品名：サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド
法人識別子:549300GIUUQLJYFN4I12**

環境的特性および／または社会的特性

「サステイナブル投資」または**「サステイナブル投資対象」**とは、環境目標または社会目標に資する経済活動への投資または投資対象をいう。ただし、当該投資がいかなる環境目標または社会目標も著しく損なわないこと、および投資先企業がグッド・ガバナンスの慣行に従っていることを条件とする。

「ＥＵタクソノミー」は、環境的に持続可能な経済活動のリストを策定する、規則（ＥＵ）2020／852に規定された分類システムである。当該規則には、社会的に持続可能な経済活動のリストは含まれない。環境目標を有するサステイナブル投資は、タクソノミーに適合する場合もしない場合もある。

「サステイナビリティ指標」は、ある金融商品によって推進される環境的特性または社会的特性がどのように達成されるかを測定するものである。

「主要な悪影響」は、環境問題、社会問題および従業員の問題、人権の尊重、腐敗防止ならびに贈収賄防止に関連する持続可能性要因に対する、投資判断の最も重大な悪影響をいう。

「資産配分」とは、特定の資産に対する投資の割合をいう。

ＥＵタクソノミーに準拠するため、化石ガスの基準には、排出の抑制と、2035年末までに完全再生可能エネルギーまたは低炭素燃料に切り替えることが含まれている。原子力エネルギーの基準には、総合的な安全性・廃棄物管理のルールが含まれている。

「実現活動（enabling activities）」とは、他の活動が環境目標に大きく貢献することを直接可能にするものをいう。

「移行活動（transitional activities）」とは、低炭素の代替形態がまだ利用できない活動で、かつ、特に温室効果ガスの排出量がベストパフォーマンスに相当するものをいう。

「タクソノミーに適合する活動」は、以下の割合で表される。
－　投資先企業のグリーン活動による収益の割合を反映した売上高
－　グリーン経済への移行等のための、投資先企業によるグリーン投資を表す設備投資
－　投資先企業のグリーン事業活動を反映した事業経費

「ＥＵタクソノミーに適合しない環境目標を有するサステイナブル投資」とは、規則（ＥＵ）2020／852に基づく環境的に持続可能な経済活動のための基準を考慮しない、環境目標を有するサステイナブル投資をいう。

「参照ベンチマーク」とは、金融商品がその推進する環境的特性または社会的特性を達成しているかどうかを測定するための指標をいう。

本金融商品はサステイナブル投資を目的としていたか

×はい	○いいえ
×環境目標を有する以下のサステイナブル投資を行った割合：____％ ×ＥＵタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められる経済活動に対する投資 ×ＥＵタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められてはいない経済活動に対する投資	○環境／社会的（Ｅ／Ｓ）特性を推進しており、サステイナブル投資を目的とはしていなかったが、23.45%のサステイナブル投資を行った ○環境目標を有し、ＥＵタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められる経済活動に対する投資 ○環境目標を有し、ＥＵタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められてはいない経済活動に対する投資 ○社会目標を有する投資
×社会目標を有するサステイナブル投資を行った割合：　　％	×Ｅ／Ｓ特性を推進したが、サステイナブル投資は行わなかった

本金融商品が推進する環境的特性および／または社会的特性はどの程度達成されたか

下表は、参照期間を通じてサブ・ファンドが推進した環境的特性および社会的特性の一覧である。これらの環境的特性および社会的特性についての詳細は、サブ・ファンドの英文目論見書に記載されている。サブ・ファンドがかかる環境的特性および社会的特性をどの程度達成したかについて述べる後記「サステイナビリティ指標のパフォーマンス」の項を参照されたい。

サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性

サステイナブル投資対象に投資する。
インデックスと比較して正の外部性と関連しているとみなされる投資対象へのエクスポージャーを増やす。
資金使途を特定した債券に投資する。
非人道的兵器（クラスター爆弾、生物・化学兵器、地雷、劣化ウラン、盲目化レーザー、検出不能な破片および／または焼夷弾を含むが、これらに限定されない。）の製造に従事または関与している発行体への投資を行わない。
核兵器もしくは核兵器部品の製造もしくは運搬、または核兵器に関する付帯業務への直接的な関与から収益を得ている発行体への投資を行わない。
収益の５％超を一般炭の採掘および火力石炭発電から得ている発行体への投資を行わない。ただし、国際資本市場協会のグリーンボンド原則に適合しているとみなされる「グリーンボンド」は例外とする。
収益の５％超をタールサンド（オイルサンド）の産出および生産から得ている発行体への投資を行わない。
タバコ商品を製造する発行体への投資を行わない。
収益の５％超をタバコ関連商品の製造、販売、小売および供給から得ている発行体への投資を行わない。
民間小売向けの銃器および／または小型銃器弾薬を製造する発行体への投資を行わない。
収益の５％超を民生利用の銃器および／または小型銃器弾薬の販売（卸売または小売の別を問わない。）から得ている発行体への投資を行わない。
国連グローバル・コンパクト原則（人権、労働、環境および腐敗防止を含む。）を遵守していないとみなされている発行体への投資を行わない。
負の外部性を有しているとみなされる発行体への投資を制限する。

サブ・ファンドによるＥＵタクソノミー環境目標への貢献

気候変動緩和
気候変動適応

・サステイナビリティ指標のパフォーマンス

下表は、サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性のそれぞれの達成度を測るためのサステイナビリティ指標のパフォーマンスをまとめたものである。詳細は、サブ・ファンドの英文目論見書に記載されている。

サステイナビリティ指標	数値基準	2024	2023
資金使途を特定した債権に投資する。	サブ・ファンドが保有する資金使途を特定した債券の割合	11.49%	14.04%
サステイナブル投資対象に投資する。	サブ・ファンドが保有するサステイナブル投資対象の割合	23.45%	25.60%
インデックスと比較し、正の外部性と関連しているとみなされる投資対象へのエクスポージャーを増やす。	ＥＳＧ報告インデックスと比較し、サブ・ファンドが保有するより高い正の外部性を有するとみなされる投資対象	64.80%	104.06%

負の外部性を有しているとみなされる発行体への投資を制限する。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし
上表サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性の定義による除外基準に基づき発行体を除外する。	積極的な違反件数	積極的な違反はなし	積極的な違反はなし

・…以前の期間と比較すると？

上表は、前回の参照期間における持続可能性指標のパフォーマンスに関する情報を示している。前記「サステイナビリティ指標のパフォーマンス」の項を参照されたい。

・本金融商品が部分的に行ったサステイナブル投資の目的は何だったか、またサステイナブル投資はかかる目的にどのように貢献したか

参照期間中、サブ・ファンドは、その投資目標の追求にあたって、その持分の23.45%をサステイナブル投資対象に投資した。

環境目標および社会目標

サブ・ファンドは、様々な環境目標および／または社会目標（以下「環境目標および社会目標」という。）に貢献するサステイナブル投資対象に投資を行った。環境目標および社会目標には、代替エネルギーおよび再生可能エネルギー、エネルギー効率、汚染防止もしくは汚染軽減、リユースおよびリサイクル、健康、栄養、公衆衛生および教育、国連の持続可能な開発目標、ならびにその他の持続可能性関連の枠組みを含むが、これらに限定されない。

経済活動の評価

以下のいずれかの場合、投資は環境目標および／または社会目標に貢献していると評価された。

（ｉ）発行体の事業活動の最低限の比率が環境目標および／または社会目標に貢献していた場合
（ii）発行体の事業慣行が環境目標および／または社会目標に貢献していた場合
（iii）グリーンボンド、ソーシャルボンド、およびサステイナビリティボンド等に関し、調達使途が、環境目標および／または社会目標に貢献していると評価された場合
（iv）固定利付証券が環境目標および／または社会目標に適合していた場合

・本金融商品が部分的に行ったサステイナブル投資は、環境目標または社会的に持続可能な投資目標をどのように著しく阻害しなかったか（注）

参照期間中にサブ・ファンドが保有していたサステイナブル投資は、適用法令で定義される「著しく阻害しない（ＤＮＳＨ）」要件を満たしていた。ブラックロック・グループは、すべてのサステイナブル投資について、発行体または投資対象が「著しく阻害しない」か否かを審査するための一連の基準を策定している。「著しく阻害する」とみなされた投資は、サステイナブル投資とは認められない。

―持続可能性に関する要因に対する悪影響の指標はどのように考慮されていたか

持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響（以下「ＰＡＩ」という。）の指標は、各タイプの投資について、ブラックロック・グループのサステイナブル投資に関する独自の手法を用いて審査された。欧州委員会委任規則（ＥＵ）2022/1288付属書１に含まれるすべての義務的ＰＡＩ指標は、考慮されていた。ブラックロック・グループは、ファンダメンタルズ分析および／または第三者のデータソースを用いて、持続可能性に関する要因に悪影響を与え、著しい阻害の原因となる投資を見極める。持続可能性に関する要因に対するＰＡＩをサブ・ファンドがどのように考慮したかについて述べる後記「本金融商品は、持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響（ＰＡＩ）をどのように考慮していたか」の項を参照されたい。

―サステイナブル投資は、ＯＥＣＤ多国籍企業行動指針および国連のビジネスと人権に関する指導原則に適合していたか

参照期間中に保有されていたサステイナブル投資は、あらゆる不利な影響を検討し、ＯＥＣＤ多国籍企業行動指針および国連のビジネスと人権に関する指導原則といった国際基準（労働における基本的原則および権利に関する国際労働機関の宣言ならびに国際人権規約で規定される８つの基本条約に定められた原則および権利を含む。）を確実に遵守するべく審査される。これらの条約に違反しているとみなされる発行体または企業は、サステイナブル投資対象とはみなされない。

（注）　ＥＵタクソノミーは、タクソノミーに適合する投資がＥＵタクソノミーの目的を著しく阻害しないようにするための「著しく阻害しない」原則を定めており、特定のＥＵ基準を設けている。
「著しく阻害しない」原則は、金融商品の投資対象のうち、環境的に持続可能な経済活動に関するＥＵの基準を考慮したものにのみ適用される。本金融商品の残りの部分の投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関するＥＵの基準を考慮していない。
その他のいずれのサステイナブル投資も、環境目標または社会目標を著しく阻害してはならない。

本金融商品は、持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響（ＰＡＩ）をどのように考慮していたか

下表は、サブ・ファンドが考慮した持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響を示している。サブ・ファンドは、前記（「本金融商品が推進する環境的特性および／または社会的特性はどの程度達成されたか」の項を参照されたい。）の環境的特性および社会的特性（以下「Ｅ＆Ｓ基準」という。）の推進を通じて、ＰＡＩを考慮した。投資顧問会社は、これらのＰＡＩが投資選択基準の一環として考慮されていたと判断している。サブ・ファンドの具体的なサステイナビリティ指標は、規則（ＥＵ）2019/2088を補完する付属書１規制テクニカル基準（以下「ＲＴＳ」という。）に概要が述べられた対応するＰＡＩの規制上の定義の範囲とは完全には一致しない場合がある。

負のサステイナビリティ指標	サステイナビリティ指標
温室効果ガス（ＧＨＧ）の排出	資金使途を特定した債券に投資する。
投資先企業のＧＨＧ集約度	資金使途を特定した債券に投資する。
化石燃料セクターで活動する企業に対するエクスポージャー	収益の５％超をタールサンド（オイルサンド）の産出および生産から得ている発行体への投資を行わない。
化石燃料セクターで活動する企業に対するエクスポージャー	収益の５％超を一般炭の採掘および火力石炭発電から得ている発行体への投資を行わない。ただし、国際資本市場協会のグリーンボンド原則に適合しているとみなされる「グリーンボンド」は例外とする。
気候への影響の大きいセクターのエネルギー消費集約度	ＥＳＧ報告インデックスと比較し、正の外部性と関連しているとみなされる投資対象へのエクスポージャーを増やす。
国連グローバル・コンパクト原則および経済協力開発機構（ＯＥＣＤ）多国籍企業行動指針の違反	国連グローバル・コンパクト原則（人権、労働、環境および腐敗防止を含む。）を遵守していないとみなされている発行体への投資を行わない。
非人道的兵器（対人地雷、クラスター爆弾、化学兵器および生物兵器）に対するエクスポージャー	非人道的兵器の製造（クラスター爆弾、生物・化学兵器、地雷、劣化ウラン、盲目化レーザー、検出不能な破片および／または焼夷弾を含むが、これらに限定されない。）に従事または関与している発行体への投資を行わない。

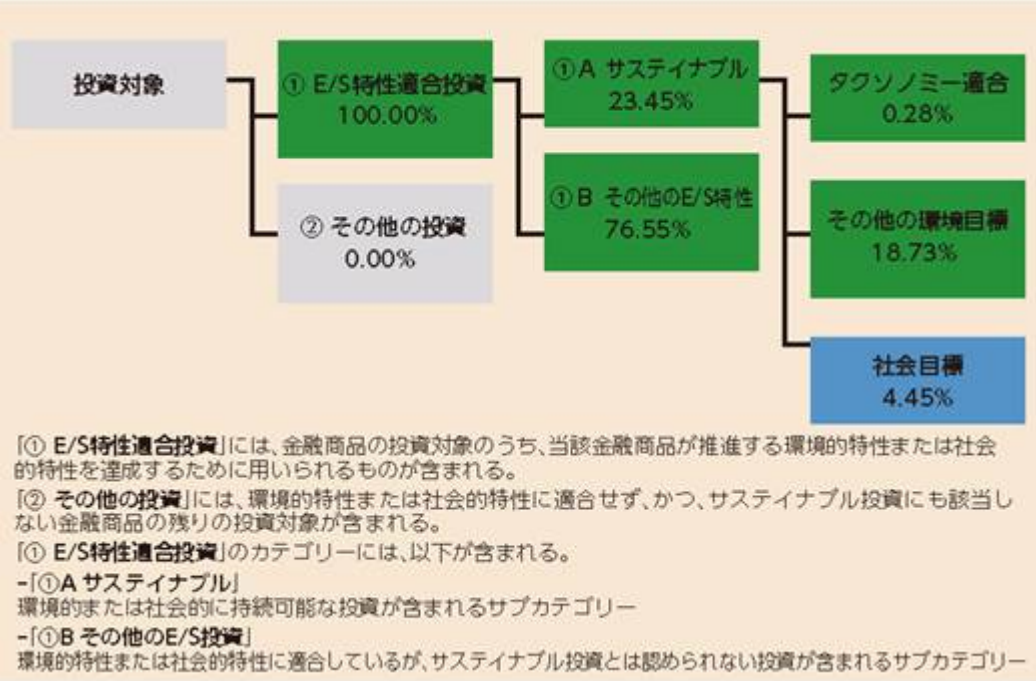
本金融商品の上位投資先

上位投資先	セクター	資産の割合	国
Germany (Federal Republic Of) Regs 2027-10-15	国債	3.35%	ドイツ
China Peoples Republic Of (Governm 2032-02-17	国債	1.10%	中国
Germany (Federal Republic Of) Regs 2025-10-10	国債	1.08%	ドイツ
China Peoples Republic Of (Governm 2030-05-21	国債	1.02%	中国
China Peoples Republic Of (Governm 2029-12-15	国債	0.92%	中国
China Peoples Republic Of (Governm 2027-01-20	国債	0.91%	中国
China Peoples Republic Of (Governm 2027-07-25	国債	0.75%	中国
Spain (Kingdom Of) 2033-10-31	国債	0.71%	スペイン
Japan (Government Of) 2Yr #451 2025-08-01	国債	0.66%	日本
Japan (Government Of) 5Yr #160 2028-06-20	国債	0.58%	日本
Fnma 30Yr UMBS Super 2051-11-01	証券化	0.53%	米国
UMBS 30Yr Tba(Reg A) 2023-12-13	証券化	0.51%	米国
China Peoples Republic Of (Governm 2026-02-15	国債	0.49%	中国
UMBS 30Yr Tba 2024-03-13	証券化	0.49%	米国
UMBS 30Yr Tba(Reg A) 2024-06-13	証券化	0.48%	米国

リストには、参照期間（2023年９月１日～2024年８月31日）における本金融商品の投資の最大割合を占める投資対象が記載されている。

サステイナビリティ関連投資の割合

資産配分



上図におけるタクソノミー適合比率は、環境目標を持つ持続可能な投資を通じて、サブ・ファンドがＥＵタクソノミーに適合する活動に投資した割合を表している。サブ・ファンドのその他の投資を通じて達成されたタクソノミー適合性は含まれていない。サブ・ファンドの投資総額におけるタクソノミー適合性は、下表を参照されたい。

下表は、今回の参照期間および過去の参照期間におけるサブ・ファンドの資産配分の詳細である。

資産配分	投資（%）	
	2024	2023
①　Ｅ／Ｓ特性適合投資	100.00%	100.00%
②　その他	0.00% (注)	0.00%
①　Ａ　サステイナブル	23.45%	25.60%
②　Ｂ　その他のＥ／Ｓ投資	76.55%	74.40%
タクソノミー適合	0.28%	0.00%
その他環境	18.73%	21.70%
社会	4.45%	3.90%

（注）「その他」資産に対する純エクスポージャーは、サブ・ファンドが保有するデリバティブのポジションにより、－6.65%であった。

・どの経済セクターに投資が行われたか

下表は、参照期間中にサブ・ファンドがエクスポージャーを有していた経済セクターの詳細である。

セクター	サブセクター	投資に占める割合
国債	国債	37.55%
銀行	銀行	14.17%
証券化	ＭＢＳパススルー	13.32%
証券化	ＡＢＳ	8.84%
証券化	ＣＭＢＳ	4.42%
電気	電気	2.62%
政府関係	ソブリン債	2.54%
技術	技術	2.38%
生活必需品	医薬品	2.15%
政府関係	機関債	1.96%
政府関係	国際機関債	1.94%
通信	固定電話通信	1.64%
証券化	ＣＭＯ	1.60%
通信	無線通信	1.38%
政府関係	地方自治体	1.17%
エネルギー	総合	0.61%
エネルギー	中流	0.10%
エネルギー	精製	0.07%
エネルギー	独立	0.05%
エネルギー	油田施設	0.00%

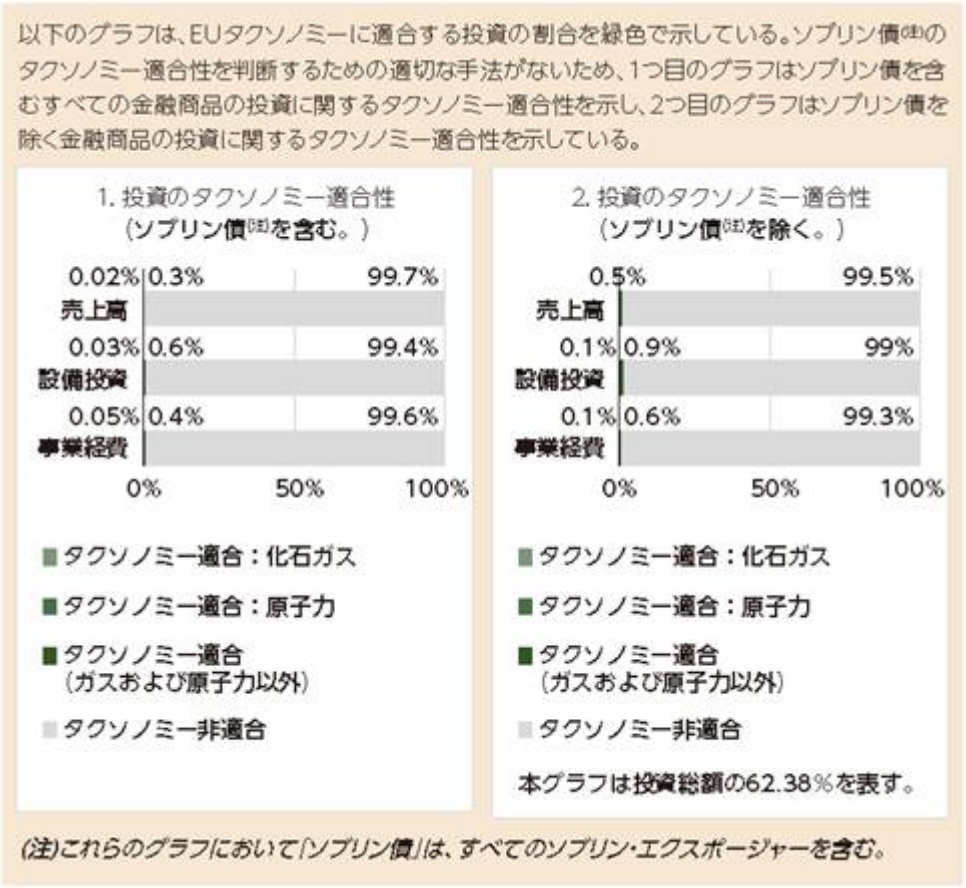
参照期間中、サブ・ファンドが保有する投資のうち、金属・鉱業（バークレイズ産業分類システムの定義による。）に該当するものはなかった。

環境目標を有するサステイナブル投資は、ＥＵタクソノミーにどの程度適合していたか

サブ・ファンドの投資が参照期間中どの程度ＥＵタクソノミーに適合していたかは、下記のグラフに示されている。

・本金融商品は、ＥＵタクソノミーに適合した化石ガスおよび／または原子力エネルギー関連の活動[1]に投資したか

◯はい
×化石ガス　◯原子力エネルギー
×いいえ



参照期間中、サブ・ファンドの総投資額の37.62%が、ソブリン・エクスポージャーに投資されていた。これらのエクスポージャーのタクソノミー適合性は、入手可能なデータが限られていたため、判断できなかった。

参照期間中にサブ・ファンドが保有していた投資は、以下のＥＵタクソノミーの環境目標に貢献した。

環境目標	投資に占める割合
気候変動緩和	0.32%
気候変動適応	0.00%

上表に示されたデータは、サブ・ファンドの監査人による保証や第三者による審査の対象ではない。ＥＵタクソノミー適合性の評価は、第三者ベンダーのデータに基づいている。このデータの出典は、同等データおよび報告データの組み合わせである。ＥＵタクソノミーにおける専門基準に一致する同等データは、報告データのない企業に対して適格性または適合性の結果を生成する。

・移行活動および実現活動への投資の割合

参照期間中、サブ・ファンドの投資のうち、移行活動および実現活動への投資は、以下のとおりであった。

	投資に占める割合
移行活動	0.03%
実現活動	0.19%

[1] 化石ガスおよび／または原子力関連の活動は、気候変動の抑制（「気候変動緩和」）に寄与し、ＥＵタクソノミーの目標を著しく損なわない場合にのみ、ＥＵタクソノミーに準拠する。冒頭の注釈を参照されたい。ＥＵタクソノミーに準拠する化石ガスおよび原子力エネルギーの経済活動の基準は、欧州委員会委任規則（ＥＵ）2022/1214に全文が規定されている。

・ＥＵタクソノミーに適合する投資の割合は、過去の参照期間と比較してどうだったか

過去の参照期間中、サブ・ファンドの投資のうち、ＥＵタクソノミーに適合していたものは、０％であった。

ＥＵタクソノミーに適合しない環境目標を有するサステイナブル投資の割合

参照期間中、サブ・ファンドの投資の18.73%が、ＥＵタクソノミーに適合しない環境目標を有するサステイナブル投資対象に分類された。
サブ・ファンドは、以下のいずれかまたは複数の理由により、ＥＵタクソノミーに適合しないサステイナブル投資を行っていた。（ｉ）それがサブ・ファンドの投資戦略の一環である。（ii）ＥＵタクソノミーの適合性を判断するデータが入手不可能であった。（iii）投資先の経済活動が、利用可能なＥＵタクソノミーの技術審査基準に適合しなかった、またはかかる技術審査基準に規定されたすべての要件を満たさなかった。

社会的に持続可能な投資の割合

参照期間中、サブ・ファンドの投資の4.45%が、社会的に持続可能な投資に分類された。

「その他の投資」にはどのような投資が含まれていたか、その目的は何であったか、環境的または社会的な最低限の保護措置はあったか

「その他の投資」に含まれる投資には、世界中の政府および機関が発行したデリバティブ、現金および現金同等物、ならびに固定利付譲渡可能証券（債券）が含まれていたが、これらの投資は、30%を超過せず、サブ・ファンドの（非ＥＳＧの）投資目標を追求する投資目的、流動性管理および／またはヘッジのみを目的として利用されていた。
その他の投資は、環境的または社会的な最低限の保護措置に関して評価されていない。

参照期間中、環境的特性および／または社会的特性を達成するためにどのような行動が取られたか

投資顧問会社は、サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性を確実に遵守するために、コンプライアンス・ルールの体系化など、内部品質管理を実施している。投資顧問会社は、サブ・ファンドが推進する環境的特性および社会的特性を定期的にレビューし、サブ・ファンドの投資ユニバースと比較して適切であることを確認している。
発行体がグッド・ガバナンスに関して潜在的に問題ありと判断され、投資顧問会社がこの外部評価に同意した場合、当該発行体は、是正措置を講じたか、または合理的な期間内に是正措置を講じる見込みであることを、投資顧問会社による当該発行体との直接的な関与に基づいて投資顧問会社が確認するための審査を受ける。投資顧問会社は、当該発行体に対するエクスポージャーを削減することもできる。

本金融商品のパフォーマンスは、持続可能性の参照ベンチマークと比較してどうだったか

参照期間中、サブ・ファンドが推進する環境的特性または社会的特性を達成する目的の参照ベンチマークとしての指数は指定されていないため、該当事項はない。

- **参照ベンチマークは、広範な市場指数とどのように異なるか**

  該当事項はない。

- **参照ベンチマークが推進する環境的特性または社会的特性に適合しているかどうかを判断するサステイナビリティ指標に関して、本金融商品のパフォーマンスはどうだったか**

  該当事項はない。

・本金融商品のパフォーマンスは、参照ベンチマークと比較してどうだったか

該当事項はない。

・本金融商品のパフォーマンスは、広範な市場指数と比較してどうだったか

該当事項はない。

次へ

Docusign Envelope ID: DBAF72FD-FCAD-423E-A4A1-F5435AFCE57D

Statement of Net Assets

as at 31 August 2024

Fund Name	Note	BlackRock Global Funds Combined	Asian Dragon Fund	Asian Growth Leaders Fund	Asian High Yield Bond Fund	Asian Multi-Asset Income Fund	Asian Sustainable Equity Fund	Asian Tiger Bond Fund	Broad-To Green Materials Fund	China Bond Fund	China Flexible Equity Fund*	China Fund	China Impact Fund
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	CNH	USD	USD	USD
Assets													
Securities portfolio at cost		139,962,414,719	842,702,709	407,662,714	1,404,911,051	82,838,024	7,975,200	2,139,474,624	77,940,251	16,399,852,304	-	763,896,102	10,270,109
Unrealised appreciation/(depreciation)		20,459,677,722	79,322,971	26,662,546	(462,519,972)	3,077,211	1,224,213	(65,012,080)	4,429,739	(735,170,966)	-	43,012,439	(5,123,585)
Securities portfolio at market value	2(a)	160,501,402,430	721,025,640	464,695,267	1,297,406,969	85,915,235	9,997,404	2,074,461,544	82,269,990	17,003,401,658	-	786,727,541	12,146,578
Cash at bank	2(a)	5,203,967,162	10,854,730	12,223,955	68,414,963	3,746,297	406,599	100,694,196	658,562	774,573,079	32,488	42,219,965	915,140
Due from broker	14	327,237,891	-	-	4,733,062	411,000	-	19,345,000	-	29,910,667	-	630,000	-
Interest and dividends receivable	2(a)	947,207,290	911,919	59,244	16,965,151	952,690	10,316	22,830,291	151,772	196,302,751	106	149,227	15,395
Receivable for investments sold	2(a)	1,472,584,960	1,524,514	2,971,913	1,290,889	116,175	-	3,254,290	-	9,405,286	-	2,522,500	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	291,180,549	67,726	79,501	6,616,746	97,602	-	1,972,999	1,657	160,523	-	240,954	1,096
Unrealised appreciation on:													
Open exchange traded futures contracts	2(c)	57,422,427	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	269,462,549	1,369,569	901,275	1,299,477	45,799	-	6,960,917	-	169,971,964	-	2,027,679	30,204
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	1,295,597,006	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value / unrealised appreciation on swaps	2(c)	74,470,469	-	-	-	10,423	-	-	-	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	114,708,998	-	-	635,912	-	-	1,059,192	-	-	-	-	-
Other assets	2(a),12	90,340,637	-	-	351	20,444	823	7,295	5,400	163,527	196	4,906	-
Total assets		**169,485,730,256**	**743,862,108**	**480,931,274**	**1,402,463,529**	**100,926,365**	**9,935,517**	**2,234,967,518**	**83,250,422**	**18,342,229,777**	**32,890**	**845,119,311**	**12,914,954**
Liabilities													
Cash owed to bank	2(a)	136,569,130	-	-	-	1,013	24	-	-	19,519,370	-	-	-
Due to broker	14	142,770,716	-	-	300,000	10,770	-	125,462	-	-	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	352,175,398	1,199,833	7,462	5,596,340	126,400	-	4,974,272	-	47,742,120	-	39,236	-
Payable for investments purchased	2(a)	2,416,171,472	515,950	921,654	31,636,545	636,674	-	41,940,970	-	316,440,226	-	-	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	340,940,659	5,962,918	350,205	1,305,141	-	-	2,251,311	2,729	32,946,861	-	1,056,154	15,465
Unrealised depreciation on:													
Open exchange traded futures contracts	2(c)	14,242,579	-	-	146,089	22,900	-	3,720,428	-	9,070,800	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	77,764,299	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value / unrealised depreciation on swaps	2(c)	49,767,547	-	-	2,374,149	-	-	2,171,569	-	4,143,742	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	111,671,514	-	-	211,900	300,000	-	334,468	-	-	-	-	-
Other liabilities	4,5,6,7,9	229,758,515	3,241,350	4,102,359	423,446	325,209	27,316	1,102,231	45,159	10,581,103	33,695	1,197,393	10,734
Total liabilities		**4,771,883,529**	**11,019,051**	**5,432,680**	**42,134,623**	**1,510,337**	**27,340**	**58,622,756**	**47,888**	**438,231,389**	**33,695**	**2,124,773**	**26,199**
Total net assets		**164,723,891,769**	**732,874,108**	**475,298,618**	**1,441,331,906**	**99,415,328**	**9,878,477**	**2,176,354,762**	**83,202,534**	**18,499,978,388**	**-**	**844,994,538**	**12,778,855**

(*) Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

Signed by:
Davina Saint
Director
22 November 2024

Signed by:
Geoff Radcliffe
Director
22 November 2024

The notes on pages 112 to 126 form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	China Innovation Fund	China Multi-Asset Fund	China Onshore Bond Fund	Circular Economy Fund	Climate Action Equity Fund	Climate Transition Multi-Asset Fund*	Continental European Flexible Fund	Developed Markets Sustainable Equity Fund	Dynamic High Income Fund	Emerging Europe Fund*	Emerging Markets Bond Fund
		USD	USD	CNH	USD	USD	EUR	EUR	USD	USD	EUR	USD
Assets												
Securities portfolio at cost		10,040,277	14,124,663	707,073,239	1,006,941,754	6,716,904	44,759,149	4,363,297,327	6,269,551	3,477,342,756	242,228,022	1,167,210,657
Unrealised appreciation/(depreciation)		5,041,296	(951,455)	4,110,300	217,061,102	(1,025)	1,411,740	1,661,342,432	869,874	82,412,167	(202,215,999)	(6,668,467)
Securities portfolio at market value	2(a)	23,081,573	13,173,442	711,183,539	1,224,002,856	6,693,879	46,170,889	6,024,639,759	7,279,425	3,559,754,923	4,794	1,160,532,190
Cash at bank	2(a)	391,244	814,369	65,827,853	20,851,742	148,314	3,108,022	164,271,407	31,872	170,727,869	3,094,022	71,994,369
Due from broker	14	-	69,306	-	-	-	-	-	-	-	-	14,422,986
Interest and dividends receivable	2(a)	21,720	11,231	9,464,340	1,010,266	5,833	60,799	960,070	7,214	25,741,960	-	13,640,746
Receivable for investments sold	2(a)	2,051	-	1,396,327	12,748,402	-	61,200	7,066,908	-	390,327	-	3,754,933
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	600	-	-	365,723	-	-	24,070,697	-	4,540,771	-	4,540,654
Unrealised appreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-	-	9,527	-	-	6,911,960	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	414	103	-	362,762	-	97,026	134,652	-	16,527,936	34	5,791,742
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value / unrealised appreciation on swaps	2(c)	-	42,129	-	-	-	-	2,220,988	-	40,540	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	-	-	-	76,289	-	-	555,454	-	-
Other assets	2(a),(j)	1,954	337	3,360	2,304,165	3,540	23,103	9,701,751	1,954	206,140	913,640	2,379
Total assets		**23,498,556**	**18,112,410**	**787,967,343**	**1,262,543,940**	**4,841,572**	**49,810,827**	**6,173,470,148**	**7,320,465**	**3,998,997,887**	**3,712,650**	**1,282,749,777**
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	-	-	-	-	-	516,624	-	-
Due to broker	14	-	43,294	-	-	-	-	1,200,000	-	600,000	-	3,300,067
Income distribution payable	2(a)	-	65	37,524	20,167	-	14	6,617,201	-	15,612,636	-	2,909,243
Payable for investments purchased	2(a)	-	-	7,979,406	7,977,000	-	63,709	1,344,454	-	133,503,596	-	6,012,035
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	208	-	35,457,514	2,076,069	-	-	7,275,944	-	11,209,696	-	2,909,219
Unrealised depreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	33,594	291,275	-	-	-	-	-	-	-	388,203
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	4,977,536	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value / unrealised depreciation on swaps	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,911,759
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	49,321	-	-
Other liabilities	4,5,6,7,9	12,969	5,746	224,124	1,081,274	6,287	16,935	6,360,504	5,227	1,597,360	74,702	976,000
Total liabilities		**14,213**	**82,699**	**49,364,380**	**11,254,560**	**6,287**	**82,709**	**23,649,403**	**5,227**	**163,478,968**	**74,702**	**19,402,643**
Total net assets		**23,484,283**	**18,029,508**	**738,541,268**	**1,251,289,380**	**4,835,085**	**49,728,910**	**6,149,820,745**	**7,315,238**	**3,835,518,919**	**3,637,953**	**1,273,267,134**

(*) Fund suspended, see Note 1, for further details.
(**) Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

The notes on pages 1112 to 1129 form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Emerging Markets Corporate Bond Fund	Emerging Markets Equity Income Fund	Emerging Markets Ex-China Fund[1]	Emerging Markets Fund	Emerging Markets Impact Bond Fund	Emerging Markets Local Currency Bond Fund	Emerging Markets Sustainable Equity Fund	ESG Global Conservative Income Fund	ESG Global Multi-Asset Income Fund	ESG Multi-Asset Fund	Euro Bond Fund
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR	USD	EUR	EUR
Assets												
Securities portfolio at cost		965,010,069	169,214,975	246,282,129	2,248,041,014	138,810,644	1,712,906,791	240,225,408	271,410,924	47,377,944	4,466,468,729	1,569,640,696
Unrealised appreciation/(depreciation)		19,690,191	3,000,221	9,152,000	(21,913,896)	(1,909,763)	(33,798,279)	9,414,979	(9,109,472)	1,919,560	110,195,912	(27,795,794)
Securities portfolio at market value	2(a)	982,700,259	172,214,296	254,475,069	2,226,127,218	137,300,882	1,679,227,512	249,740,387	262,301,452	49,197,527	4,576,664,640	1,541,857,902
Cash at bank	2(a)	13,069,007	5,621,231	33,450,000	132,399,854	10,410,031	20,936,255	15,954,129	11,372,573	2,799,415	162,159,460	22,946,724
Due from broker	14	-	-	-	1,150,000	-	11,947,461	-	-	-	10,960,000	5,391,466
Interest and dividends receivable	2(a)	12,842,579	294,577	461,000	3,523,752	1,468,297	32,948,549	249,840	2,426,399	469,061	12,579,426	19,957,812
Receivable for investments sold	2(a)	-	-	5,450	1,143,747	-	6,169,391	-	-	-	103,439	11,828,635
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	324,531	71,602	4,007	1,859,224	2,107,643	122,339	-	102,304	-	1,111,402	4,730,291
Unrealised appreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	247,004	-	-	-	-	3,306,950	26,935	-	2,401,990
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	1,010,959	446,336	2,959,059	29,917	837,426	14,940,279	208	2,462,429	10,809	7,390,254	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value / unrealised appreciation on swaps	2(c)	-	-	428,509	4,008,111	-	-	406,988	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	-	-	-	1,590,967	-	-	-	6,913,097	726,199
Other assets	2(a),(i)	913	12,036	22,789	133,084	29	3,241,269	9,440	208,616	26,153	1,470,137	-
Total assets		**994,948,443**	**178,763,078**	**293,251,904**	**2,447,693,717**	**151,292,008**	**1,871,925,300**	**284,390,992**	**281,203,928**	**52,529,949**	**4,903,104,355**	**2,042,239,727**
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	-	221,360	-	5	-	398,264	2,279,122	-	-	80	1
Due to broker	14	-	-	420,000	2,230,000	-	10,336,224	-	-	-	4,160,000	401,569
Income distribution payable	2(a)	6,795,379	62,516	5,866	415,251	24	382,279	-	41,400	5,737	6,449,642	1,404,011
Payable for investments purchased	2(a)	4,415,132	-	-	-	-	-	2,147,596	2,390,260	886,823	20,952,291	67,734,272
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	761,438	70,949	852,234	2,426,396	-	3,668,843	6,298	970,462	-	6,959,469	2,455,715
Unrealised depreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	30,157	-	-	-	-	-	-	-	-	5,443,462	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	797,242
Market value / unrealised depreciation on swaps	2(c)	-	-	-	-	-	1,412,323	-	-	-	7,311,422	1,562,262
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	160,630
Other liabilities	4,5,6,7,9	373,712	1,166,706	426,373	9,247,203	44,728	991,340	952,466	406,479	35,140	4,795,204	1,460,129
Total liabilities		**12,386,003**	**1,451,531**	**1,403,473**	**14,438,423**	**44,752**	**16,418,763**	**5,387,582**	**4,812,630**	**1,035,900**	**42,791,089**	**76,378,841**
Total net assets		**982,574,440**	**177,311,548**	**291,848,431**	**2,433,255,294**	**151,247,256**	**1,855,506,537**	**279,003,410**	**276,391,298**	**51,494,049**	**4,860,313,266**	**1,965,860,886**

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Euro Corporate Bond Fund EUR	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)* EUR	Euro Reserve Fund EUR	Euro Short Duration Bond Fund EUR	Euro Markets Fund EUR	European Equity Income Fund EUR	European Equity Transition Fund** EUR	European Fund EUR	European High Yield Bond Fund EUR	European Special Situations Fund EUR	European Sustainable Equity Fund EUR
Assets												
Securities portfolio at cost		2,111,321,648	109,744,079	165,000,979	2,357,629,957	1,068,110,022	1,245,237,292	249,591,489	1,074,296,024	561,309,521	166,522,264	4,606,449
Unrealised appreciation/(depreciation)		35,780,279	1,491,276	44,548	9,221,322	38,632,011	272,264,307	69,005,760	354,799,121	3,645,708	226,463,536	1,769,654
Securities portfolio at market value	2(a)	2,147,101,923	111,155,466	165,081,521	2,367,049,879	1,106,744,033	1,517,501,599	318,597,249	1,429,095,159	565,154,229	1,221,875,790	6,676,103
Cash at bank	2(a)	120,237,790	133,194	11,536,276	22,717,754	8,407,671	8,035,489	4,702,473	39,729,966	21,923	20,235,426	140,897
Due from broker	14	15,940,928	-	-	3,796,215	-	-	-	-	24,000	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	26,236,312	967,366	932,825	20,134,991	180,872	2,340,667	302,566	660,021	8,606,146	709,869	4,175
Receivable for investments sold	2(a)	16,388,830	117,206	10,336,952	2,806,950	-	-	-	-	412,000	-	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	1,464,802	-	466,859	790,264	214,496	750,532	90,965	493,656	8,640,386	338,965	-
Unrealised appreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	6,875,710	-	-	5,510,906	-	-	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value / unrealised appreciation on swaps	2(c)	1,131,543	-	-	-	-	-	-	726,258	252,241	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	936,833	-	-	1,023,023	-	-	-	-	-	-	-
Other assets	2(a),(j)	-	207	2,756	34,706	2,299,222	10,471,631	782,546	3,961,660	6,913	2,870,734	16,109
Total assets		**2,350,108,371**	**111,394,711**	**230,948,301**	**2,429,991,725**	**1,466,935,494**	**1,565,502,929**	**348,854,614**	**1,473,965,707**	**583,702,868**	**1,256,502,906**	**6,838,284**
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	7,740,215	-	-	-	49,234	7,475,883	1,266	-
Due to broker	14	9,791,659	375	-	842,562	-	-	-	450,000	4,000	-	-
Income distribution payable	2(a)	54,913	-	-	969,516	377,525	13,659,237	-	7,236	1,963,591	49	-
Payable for investments purchased	2(a)	24,621,348	-	8,981,061	42,104,403	-	247,279	115,648	800,000	9,295,954	419,297	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	1,221,579	121,638	333,202	11,634,594	437,977	1,340,164	230,634	1,401,650	268,757	1,145,470	-
Unrealised depreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	575,910	-	-	1,900,714	441,462	1,240,995	65,115	1,152,165	307,750	1,675,917	-
Market value / unrealised depreciation on swaps	2(c)	-	-	-	2,209,506	-	-	-	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	107,202	-	-	241,256	-	-	-	-	-	-	-
Other liabilities	4,5,6,7,9	1,295,894	69,917	122,606	1,859,463	1,911,731	2,130,957	520,164	1,449,909	624,247	1,044,167	5,120
Total liabilities		**37,668,502**	**211,930**	**1,337,029**	**70,272,561**	**3,468,113**	**18,738,632**	**934,561**	**4,909,560**	**20,447,941**	**4,286,266**	**5,120**
Total net assets		**2,312,417,869**	**111,182,781**	**229,321,892**	**2,357,719,164**	**1,466,467,381**	**1,521,764,467**	**347,920,413**	**1,469,284,282**	**563,254,114**	**1,252,502,640**	**6,833,277**

(1) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
* Fund name changed post year end, see Note 18, for further details.

The notes on pages 1112 to 1126 form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	European Value Fund	FinTech Fund	Fixed Income Global Opportunities Fund	Future Consumer Fund	Future Of Transport Fund	Global Allocation Fund	Global Corporate Bond Fund	Global Equity Income Fund	Global Government Bond Fund	Global High Yield Bond Fund	Global Inflation Linked Bond Fund
		EUR	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Assets												
Securities portfolio at cost		607,730,208	238,110,608	6,650,396,002	16,573,126	621,687,204	12,420,249,446	1,630,603,448	791,420,264	1,010,630,201	1,816,106,228	163,559,405
Unrealised appreciation/(depreciation)		150,060,629	(9,405,226)	(80,395,494)	2,222,512	8,136,367	1,714,799,439	46,400,699	163,275,604	(17,524,099)	(11,163,227)	(3,091,236)
Securities portfolio at market value	2(a)	757,790,221	228,707,201	6,569,000,508	18,795,638	629,123,571	14,135,048,885	1,677,040,154	953,705,868	993,104,148	1,804,962,988	159,367,170
Cash at bank	2(a)	13,100,807	3,166,286	855,650,809	479,546	11,536,600	367,208,264	75,429,854	16,717,358	30,634,267	42,271,639	1,736,263
Due from broker	14	-	-	110,074,219	-	-	45,294,500	9,264,988	-	2,565,725	3,163,000	1,066,912
Interest and dividends receivable	2(a)	1,547,100	69,548	37,952,229	12,925	624,034	53,736,959	23,101,394	1,446,979	7,270,939	28,407,599	933,906
Receivable for investments sold	2(a)	2,370,099	767,727	1,123,030,627*	-	-	10,769,679*	12,040,240	-	6,910,397	546,110	272,597*
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	375,406	10,568	5,746,384	4,833	236,917	9,606,519	5,251,340	264,959	1,305,563	1,651,466	61,149
Unrealised appreciation on:												
Open exchange-traded futures contracts	2(c)	-	-	4,414,434	-	-	22,457,312	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	768,833	-	-	2,737,696	77,199,634	14,757,760	2,464,582	-	-	-
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	1,042,858,219	-	-	67,902,265	-	-	-	-	5,870,691
Market value / unrealised appreciation on swaps	2(c)	-	-	-	-	-	37,275,171	-	-	2,100,359	3,540,464	398,507
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	19,221,521	-	-	71,910,500	606,560	-	631,059	-	241,219
Other assets	2(a),(i)	4,477,114	1,909	22,186,819	977	4,131	1,916,209	-	380,597	16,725	6,679	277
Total assets		**816,630,927**	**251,444,546**	**9,976,922,973**	**19,294,419**	**643,521,751**	**15,908,565,982**	**1,816,852,057**	**979,964,343**	**1,053,267,183**	**1,886,560,360**	**169,250,691**
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	-	770,589	1,400,045	-	140,662	9,880,704	-	14	28,916	-	-
Due to broker	14	-	-	32,975,896	-	-	45,126,959	205,526	-	3,949,982	3,464,147	497,206
Income distribution payable	2(e)	248,349	18	4,346,329	-	5,866	29,691,322	1,429,239	695,224	350,912	7,054,417	402
Payable for investments purchased	2(a)	5,469,022	284,973	2,231,359,812*	-	-	110,074,972*	32,203,108	-	36,245,547	5,324,219	5,940,997*
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	1,000,004	361,203	29,527,220	-	2,369,037	22,610,336	1,919,599	1,206,106	10,610,204	606,646	1,923,659
Unrealised depreciation on:												
Open exchange-traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-	-	-	580,607	-	696,746	10,328	37,107
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	627,106	-	59,905,719	-	-	-	-	-	2,070,901	1,960,426	462,490
Market value / unrealised depreciation on swaps	2(c)	-	-	15,600,747	-	-	-	3,008,757	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	23,100,962	-	-	21,294,221	616,144	-	215,869	-	260,575
Other liabilities	4,5,6,7,9	301,540	302,140	6,654,946	9,743	1,722,500	20,504,554	5,403,915	1,152,216	672,403	1,269,403	228,356
Total liabilities		**9,207,989**	**1,747,931**	**2,403,118,480**	**9,743**	**3,648,479**	**259,163,409**	**49,176,173**	**3,053,560**	**63,240,864**	**19,615,551**	**9,108,156**
Total net assets		**807,398,938**	**249,696,615**	**7,573,804,493**	**19,284,676**	**639,873,272**	**15,250,319,617**	**1,770,653,914**	**976,908,782**	**990,026,317**	**1,866,238,824**	**161,132,546**

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

The notes on pages 1112 to 1126 form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Global Listed Infrastructure Fund[1]	Global Long-Horizon Equity Fund	Global Multi-Asset Income Fund	Global Unconstrained Equity Fund[2]	Impact Bond Fund	India Fund	Japan Flexible Equity Fund	Japan Small & MidCap Opportunities Fund	Latin American Fund	Multi-Theme Equity Fund	Mylley Cautious Fund[2]
		USD	USD	USD	USD	EUR	USD	JPY	JPY	USD	USD	USD
Assets												
Securities portfolio at cost		10,402,019	1,142,666,716	4,226,763,810	106,761,559	91,007,302	510,907,474	89,085,085,648	25,529,045,400	604,271,694	89,937,300	37,488,830
Unrealised appreciation/(depreciation)		1,138,927	267,567,360	121,886,103	1,283,462	(300,934)	114,395,150	4,804,400,988	2,246,096,756	(69,409,689)	6,539,575	1,125,859
Securities portfolio at market value	2(a)	11,550,746	1,410,234,076	4,348,779,913	108,045,021	90,696,368	625,302,624	104,982,622,636	28,175,142,156	534,862,005	96,346,875	38,614,689
Cash at bank	2(a)	139,982	4,426,575	282,982,226	283,626	679,225	14,982,228	1,339,093,829	604,277,069	11,652,631	136,031	116,967
Due from broker	14	-	-	3,346,321	-	84,656	-	-	-	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	22,716	1,360,727	14,795,372	23,899	736,991	670,696	160,395,979	54,725,967	3,462,569	1,501	752
Receivable for investments sold	2(a)	35,466	-	926,977	-	226,796	720,120	-	325,121,462	-	62,964	2,910,516
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	-	4,445,454	6,380,859	5,540,949	-	573,656	270,396,759	29,754,796	949,173	162,771	1,174,964
Unrealised appreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	1,241,902	-	-	76,340	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	267	15,462,140	25,220	536,592	-	137,706,230	5,622,928	214,866	-	169,797
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value / unrealised appreciation on swaps	2(c)	-	-	402,930	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	899,263	-	-	-	-	-	-	-	-
Other assets	2(a),(j)	5,997	53,694	1,977,606	10,921	-	-	106,592	464,704	14	39,215	5,326
Total assets		**11,755,899**	**1,420,509,843**	**4,705,954,389**	**113,896,256**	**93,534,109**	**641,341,160**	**109,979,543,583**	**27,194,148,183**	**542,933,506**	**96,758,617**	**43,007,570**
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	-	-	3,951,006	-	-	-	-	-	-	-	-
Due to broker	14	-	-	1,310,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Income distribution payable	2(e)	-	-	20,652,246	-	-	-	1,851,659	277,521	140,620	-	28,733
Payable for investments purchased	2(a)	98,814	-	105,365,516	3,513,451	1,960,488	4,626,104	-	137,493,446	-	-	2,982,279
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	-	3,801,776	5,160,440	-	-	910,477	330,454,542	406,072,676	1,315,940	270,102	338,379
Unrealised depreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-	22,644	-	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	8,828	-	-	-	-	-	-	-	-	150,456	-
Market value / unrealised depreciation on swaps	2(c)	-	-	-	-	26,759	-	-	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	54,002	-	-	-	-	-	-	-	-
Other liabilities	4,5,6,7,9	7,691	2,164,351	9,961,175	95,751	(13,324)	20,279,219	111,406,992	41,971,169	1,125,764	142,554	40,702
Total liabilities		**115,731**	**5,966,127**	**146,454,385**	**3,609,202**	**1,996,567**	**25,817,800**	**343,823,193**	**615,347,328**	**2,581,424**	**572,112**	**3,541,151**
Total net assets		**11,640,168**	**1,414,413,716**	**4,559,379,914**	**110,290,954**	**91,537,542**	**615,523,271**	**109,635,219,930**	**26,583,801,167**	**540,552,132**	**96,216,495**	**39,866,919**

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
[2] Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

The notes on pages 1112 to 1126 form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2024 continued

Fund name	Note	MyMap Growth Fund[a]	MyMap Moderate Fund[a]	Natural Resources Fund[a]	Next Generation Health Care Fund	Next Generation Technology Fund	Nutrition Fund	Sustainable Asian Bond Fund	Sustainable Emerging Markets Blended Bond Fund	Sustainable Emerging Markets Bond Fund	Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund	Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Assets												
Securities portfolio at cost		19,298,400	19,396,473	302,460,762	21,400,949	1,746,271,999	154,540,357	102,177,698	42,666,923	376,170,764	39,558,654	549,914,646
Unrealised appreciation/(depreciation)		1,940,134	1,639,908	13,829,702	2,120,151	746,483,702	9,596,242	1,665,679	(2,176,242)	5,247,864	628,435	(4,916,597)
Securities portfolio at market value	2(a)	21,238,534	19,036,381	316,290,464	23,521,100	2,492,754,621	163,936,599	104,133,369	40,381,621	381,418,747	40,187,209	522,295,049
Cash at bank	2(a)	28,279	35,468	5,537,930	962,617	39,426,723	5,539,969	6,206,581	972,089	10,573,902	851,419	12,451,506
Due from broker	14	-	-	-	-	-	-	332,998	339,998	3,055,863	-	3,749,996
Interest and dividends receivable	2(a)	542	122	1,126,240	4,370	1,549,570	117,166	1,089,597	652,123	4,750,961	576,071	11,231,241
Receivable for investments sold	2(a)	1,389,406	1,421,216	161,950	13,106	65,246	-	-	-	1,207,696	-	1,546,946
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	6,960	6,128	71,602	34,671	805,165	37,394	-	211	222,137	26	166
Unrealised appreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	17,599	-	379,947	1,026	7,774,139	216,514	-	394,499	9,987,801	212,630	2,969,074
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value / unrealised appreciation on swaps	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	1,399	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	-	-	-	-	13,945	-	-	-	137,446
Other assets	2(a),(i)	3,107	3,072	700,274	1,409	21,007	330,999	1,660	7,662	1,162	403	334,274
Total assets		**23,292,530**	**21,002,394**	**324,099,577**	**24,543,429**	**2,526,106,649**	**170,540,109**	**113,712,828**	**42,900,364**	**419,371,324**	**41,831,068**	**554,362,292**
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	-	-	-	-	-	67,470	-	590	-	-	-
Due to broker	14	-	-	-	-	-	-	6,670	90,749	602,974	-	3,120,970
Income distribution payable	2(a)	70,947	50,172	2,360,275	-	2,501	5,968	60	-	58	-	-
Payable for investments purchased	2(a)	1,374,970	1,409,108	-	-	250,057	-	2,210,194	459,468	1,205,530	224,699	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	2,507	13,991	459,976	-	11,570,252	261,717	-	150	690,907	-	165
Unrealised depreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-	-	-	130,141	5,578	116,555	754	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	2,011	-	-	-	-	306,166	-	-	-	-
Market value / unrealised depreciation on swaps	2(c)	-	-	-	-	-	-	60,156	-	352,511	-	466,114
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	-	-	-	-	-	7,709	-	-	-	-
Other liabilities	4,5,6,7,9	27,014	24,597	624,461	13,244	3,220,236	246,142	42,721	33,804	404,231	31,139	178,574
Total liabilities		**1,475,440**	**1,499,831**	**3,444,694**	**13,244**	**15,451,104**	**582,296**	**2,965,592**	**589,618**	**3,016,901**	**256,417**	**3,765,841**
Total net assets		**21,256,384**	**19,903,757**	**320,176,183**	**24,530,385**	**2,510,735,545**	**169,957,813**	**110,794,763**	**41,910,746**	**416,354,423**	**41,574,641**	**562,596,451**

[a] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
[b] Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

The notes on pages 1112 to 1126 form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Sustainable Energy Fund	Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund	Sustainable Global Allocation Fund	Sustainable Global Bond Income Fund	Sustainable Global Dynamic Equity Fund**	Sustainable Global Infrastructure Fund	Sustainable World Bond Fund	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	Systematic China A-Shares Opportunities Fund	Systematic China Environmental Tech Fund	Systematic ESG Multi Allocation Credit Fund**
		USD	EUR	USD	USD	USD	USD	USD	CHF	USD	USD	USD
Assets												
Securities portfolio at cost		4,704,606,442	392,964,339	172,461,139	140,575,699	368,279,770	13,124,411	958,577,667	333,669,540	432,702,921	14,944,146	114,696,770
Unrealised appreciation/(depreciation)		470,543,160	(7,535,808)	21,502,396	1,496,304	70,696,980	386,393	(23,692,526)	123,034,403	(30,794,936)	(1,701,983)	5,339
Securities portfolio at market value	2(a)	5,175,769,602	385,428,531	193,964,235	142,072,203	438,976,750	13,509,804	931,884,142	517,282,973	401,908,985	13,242,256	114,702,109
Cash at bank	2(a)	167,947,737	40,263,408	29,045,051	10,534,000	5,736,230	401,651	23,461,532	1,005,696	10,009,250	165,573	1,400,408
Due from broker	14	-	3,795,731	852,844	322,908	-	-	7,319,540	-	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	4,061,742	1,295,429	599,822	1,036,723	256,013	24,042	8,460,138	4,247	52,852	5,849	1,027,960
Receivable for investments sold	2(a)	790,501	45,765,107*	52,987*	-	193,264	-	31,722,290*	-	-	-	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	1,746,913	2,167,128	39,462	276,464	376,566	4,855	362,739	402,302	110,516	-	-
Unrealised appreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	102,237	12,519	-	-	417,960	-	-	-	4,747
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	2,630,738	5,149,697	1,061,366	-	808,399	-	3,222,742	-	841,987	101	2,727,535
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	20,807,346	15,470,859	16,592,968	-	-	54,462,946	-	-	-	-
Market value / unrealised appreciation on swaps	2(c)	-	-	907,754	194,751	-	-	-	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	850,216	859,509	39,852	1,854,127	-	771,629	-	-	-	-
Other assets	2(a),(i)	2,591,249	16,299	21,899	6,969	42,259	10,932	39,230	34,079	940	2,829	2,991
Total assets		**5,356,238,263**	**391,504,292**	**243,362,119**	**180,888,401**	**451,108,096**	**13,952,899**	**1,063,062,951**	**518,681,847**	**412,675,148**	**13,424,608**	**120,256,639**
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	1	159	300,000	-	60,726	-	141,284	-	811,125	-	-
Due to broker	14	-	709,297	673,214	214,370	-	-	2,299,036	-	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	980,213	50	42	413,300	44,998	-	1,347,557	-	-	-	-
Payable for investments purchased	2(a)	-	30,616,174*	17,038,992*	20,294,904*	124,126	-	69,547,607*	-	-	-	282,617
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	3,021,053	4,048	9,208	817	104,196	-	352,465	659,008	1,750,000	-	-
Unrealised depreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	20,375	-	-	412,648	-	-	-	42,277	101	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	748,893	-	-	-	-	-	-	-
Market value / unrealised depreciation on swaps	2(c)	-	652,806	-	-	-	-	4,657,099	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	-	1,140,539	276,061	11,606	662,664	-	253,235	-	-	-	-
Other liabilities	4,5,6,7,9	7,915,842	374,757	240,310	112,519	571,181	12,227	954,535	660,000	555,441	13,609	35,346
Total liabilities		**11,902,109**	**58,519,211**	**18,366,519**	**21,793,886**	**2,696,743**	**12,227**	**80,110,158**	**1,319,014**	**3,908,843**	**13,610**	**317,963**
Total net assets		**5,344,336,153**	**294,985,171**	**224,911,297**	**159,094,514**	**448,409,347**	**13,940,568**	**983,074,792**	**517,462,833**	**408,866,648**	**13,410,998**	**120,078,676**

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.
** Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1126 form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Systematic Global Equity High Income Fund	Systematic Global Sustainable Income & Growth Fund	Systematic Sustainable Global SmallCap Fund	United Kingdom Fund	US Basic Value Fund	US Dollar Bond Fund	US Dollar High Yield Bond Fund	US Dollar Reserve Fund	US Dollar Short Duration Bond Fund	US Flexible Equity Fund	US Government Mortgage Impact Fund
		USD	USD	USD	GBP	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Assets												
Securities portfolio at cost		5,232,548,699	86,606,108	252,906,381	153,767,213	724,240,069	926,675,619	1,946,405,126	349,826,823	1,546,826,401	1,726,273,570	153,640,386
Unrealised appreciation/(depreciation)		642,539,465	5,207,427	17,606,431	(8,635,911)	81,291,964	(11,451,105)	7,217,998	197,800	1,206,222	554,944,710	(13,492,113)
Securities portfolio at market value	2(a)	5,875,088,164	91,713,535	270,546,812	145,131,302	805,532,033	915,224,514	1,953,623,124	350,024,623	1,548,032,623	2,281,218,280	140,148,273
Cash at bank	2(a)	109,029,602	2,165,106	5,522,205	538,111	37,615,158	39,632,312	51,100,638	257,323,309	27,510,206	49,536,366	316,533
Due from broker	14	9,530,000	-	-	-	-	2,252,940	4,237,000	-	2,540,788	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	7,657,475	61,375	322,396	1,184,722	1,276,697	8,009,575	30,412,637	1,305,396	14,122,651	1,522,973	537,064
Receivable for investments sold	2(a)	-	-	32,166	659,529	-	37,286,272*	-	-	2,797	-	19,457,144*
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	72,159,626	4,467,754	229,940	120,258	3,468,162	2,168,216	7,064,161	3,405,719	3,596,499	2,794,696	146,533
Unrealised appreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	30,947,235	69,822	169,869	-	-	-	960	-	240,902	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	13,196,402	172,570	2,766	-	371,776	290,429	870,276	982,469	-	1,529,606	220,366
Market value of To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-	-	-	34,859,060	-	-	-	-	12,216,800
Market value / unrealised appreciation on swaps	2(c)	12,548,039	135,441	-	-	-	1,694,429	6,284,350	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(c)	-	-	-	-	-	660,342	-	-	-	-	-
Other assets	2(a),(i)	9,048,410	27,027	165,261	34,919	165,379	7,951	13,737	97	-	166,279	-
Total assets		**6,044,250,351**	**103,022,183**	**283,125,257**	**150,359,449**	**848,634,107**	**839,810,493**	**2,061,270,043**	**963,650,963**	**1,593,511,417**	**2,336,971,728**	**183,335,092**
Liabilities												
Cash owed to bank	2(a)	1,641,904	-	39,506	33,942	1,999,997	-	-	-	-	2,222,998	412
Due to broker	14	2,970,000	41,000	-	-	-	1,599,617	6,205,200	-	102,224	-	-
Income distribution payable	2(a)	80,050,210	460,971	-	467,346	132,159	246,955	6,526,492	-	449,947	-	20,540
Payable for investments purchased	2(a)	-	805,000	51,575	-	-	35,854,040*	31,636,545*	-	2,056,402	-	31,631,980*
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	19,746,370	29,017	66,240	1,017,022	510,648	596,521	2,759,474	3,964,400	970,539	21,942,554	349,571
Unrealised depreciation on:												
Open exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-	-	-	316,021	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	2,969,979	-	-
Market value / unrealised depreciation on swaps	2(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	603,864	-	-
Market value of written options/swaptions	2(c)	60,471,691	427,644	-	-	-	1,282,673	-	-	-	-	-
Other liabilities	4,5,6,7,9	6,002,736	112,638	860,471	280,000	1,059,112	494,640	1,852,736	279,702	366,734	2,265,641	59,104
Total liabilities		**171,139,913**	**2,015,160**	**1,150,800**	**1,798,410**	**3,699,112**	**80,766,677**	**49,125,491**	**10,244,290**	**7,933,413**	**26,531,193**	**32,080,315**
Total net assets		**5,873,110,438**	**101,007,023**	**281,969,410**	**148,271,227**	**845,043,995**	**849,251,816**	**2,012,249,552**	**953,406,763**	**1,585,818,004**	**2,310,491,535**	**151,244,857**

* Includes To Be Announced securities, see Note 2, for further details.

The notes on pages 1112 to 1126 form an integral part of these financial statements.

Statement of Net Assets

as at 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	US Growth Fund	US Mid-Cap Value Fund	US Sustainable Equity Fund	World Energy Fund	World Financials Fund	World Gold Fund	World Healthscience Fund	World Mining Fund	World Real Estate Securities Fund	World Technology Fund
		USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Assets											
Securities portfolio at cost		280,727,635	251,759,631	4,970,154	1,688,992,413	1,294,924,650	3,411,032,401	11,073,912,497	3,795,412,924	126,333,029	8,994,694,671
Unrealised appreciation/(depreciation)		191,497,794	22,714,674	1,307,533	382,197,126	247,919,044	864,807,438	4,087,456,226	912,123,024	12,146,967	4,335,444,169
Securities portfolio at market value	2(a)	472,225,429	274,473,305	6,277,687	2,229,079,539	1,542,843,694	4,297,749,839	15,161,050,723	4,707,535,948	140,492,026	13,330,738,840
Cash at bank	2(a)	1,692,099	10,795,228	30,299	59,556,997	40,908,734	62,352,612	29,051,304	65,977,505	6,990,249	98,971
Due from broker	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interest and dividends receivable	2(a)	132,956	316,956	2,754	6,477,886	2,853,091	5,406,959	15,062,640	17,959,940	246,723	4,143,065
Receivable for investments sold	2(a)	-	-	-	-	-	-	-	4,727,519	1,502,276	-
Receivable for Fund shares subscribed	2(a)	977,103	1,301,799	-	3,701,624	1,030,790	7,237,346	21,855,841	2,591,346	63,836	26,394,771
Unrealised appreciation on:		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Open exchange traded futures contracts	2(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(i)	306,696	-	-	2,466,003	701,160	5,516,668	6,987,087	2,261,639	129,961	6,770,511
Market value of To Be Announced securities contracts	2(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value f unrealised appreciation on swaps	2(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value of purchased options/swaptions	2(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other assets	2(a),(i)	6	45,394	396	11,929	1,267,466	-	3,040,954	21,952	11,066	-
Total assets		**474,338,478**	**286,972,209**	**6,312,367**	**2,274,199,978**	**1,590,339,935**	**4,381,219,237**	**15,238,443,948**	**4,810,884,992**	**149,594,933**	**13,171,136,048**
Liabilities											
Cash owed to bank	2(a)	209,928	61,540	-	5,960,766	1,596,464	26,406,540	-	5,347,032	-	50,425,229
Due to broker	14	-	-	-	-	120,000	-	-	-	-	-
Income distribution payable	2(a)	-	-	-	1,406,219	194,867	82,429	172,440	2,247,969	22,150	699,000
Payable for investments purchased	2(a)	-	-	-	-	1,024	-	-	-	-	-
Payable for Fund shares redeemed	2(a)	1,237,310	1,062,491	-	7,142,263	3,064,957	14,328,511	17,091,441	6,913,731	6,463,362	21,222,763
Unrealised depreciation on:		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Open exchange traded futures contracts	2(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Open forward foreign exchange contracts	2(i)	-	4,775	-	-	-	-	-	-	-	-
Market value f unrealised depreciation on swaps	2(i)	-	-	-	-	169,406	-	-	-	-	-
Market value of written options/swaptions	2(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Other liabilities	4,5,6,7,9	680,319	362,522	4,396	7,291,425	3,141,554	9,650,500	21,150,891	7,952,911	146,574	16,175,171
Total liabilities		**2,237,556**	**1,472,328**	**4,396**	**21,800,673**	**9,128,356**	**50,640,396**	**38,421,676**	**22,161,642**	**6,632,116**	**88,830,647**
Total net assets		**472,100,923**	**285,500,508**	**6,247,701**	**2,252,399,905**	**1,581,208,302**	**4,330,578,841**	**15,200,042,053**	**4,784,699,150**	**143,062,816**	**13,082,313,201**

The notes on pages 1112 to 1126 form an integral part of these financial statements.

次へ

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Asian Dragon Fund				
Total net assets	**USD**	**732,074,106**	**783,696,716**	**865,199,577**
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	40.65	41.36	36.20
A Class non-distributing share	USD	46.96	42.85	43.92
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	13.67	13.52	13.96
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.87	11.97	12.46
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.46	12.14	12.62
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	125.62	120.54	110.09
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.40	13.09	13.38
C Class non-distributing share	USD	32.76	31.72	32.10
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	44.09	42.24	36.66
D Class non-distributing share	USD	52.03	49.39	48.96
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	21.34	20.70	21.21
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.80	12.68	13.15
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.34	12.96	13.31
E Class non-distributing share	USD	41.11	39.51	39.68
I Class distributing (A) share	USD	12.74	12.23	12.30
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	12.72	12.22	10.59
I Class non-distributing share	USD	14.13	13.38	13.28
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.62	10.45	10.39
X Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	41.33	40.15	34.76
X Class non-distributing share	USD	59.53	55.96	54.97
Asian Growth Leaders Fund				
Total net assets	**USD**	**475,250,616**	**590,469,009**	**838,647,579**
Net asset value per				
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	12.63	12.12	12.59
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.29	10.84	11.48
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.81	11.14	11.63
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.67	13.06	13.91
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	20.86	19.59	16.06
D Class distributing (M) share	USD	9.40	8.75	9.96
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.68	11.97	12.96
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.64	11.84	12.27
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.20	9.66	9.72
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	21.57	19.94	17.03
E Class non-distributing share	USD	24.95	22.39	22.90
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	9.73	9.42	7.91
I Class distributing (G) share	USD	13.69	12.86	13.01
I Class non-distributing share	USD	15.70	14.40	14.32
S Class non-distributing share	USD	12.95	11.97	11.82
S Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.29	9.79	10.24
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.57	9.88	10.22
S Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.27	10.40	10.59
S Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.42	10.66	10.95
X Class non-distributing share	USD	24.74	22.93	22.29

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Asian High Yield Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**1,441,331,006**	**1,514,907,567**	**2,117,939,026**
Net asset value per				
A Class distributing (G) share	USD	6.36	5.75	6.54
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	5.36	4.95	5.76
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	EUR	5.36	4.84	5.75
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	GBP	5.46	5.02	5.77
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	HKD	53.97	50.11	59.23
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	SGD	5.90	5.56	6.46
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	52.90	49.26	59.22
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	4.89	4.62	5.33
A Class non-distributing share	USD	8.82	7.47	7.91
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	7.80	6.62	7.10
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.53	6.46	6.97
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	7.67	6.70	7.09
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	80.77	69.37	72.46
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.77	7.47	7.96
D Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	5.31	4.87	5.74
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.14	5.56	6.42
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	5.32	4.90	5.62
D Class non-distributing share	USD	9.21	7.67	7.96
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	7.10	6.09	6.58
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.75	6.91	6.96
E Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	4.72	4.24	5.10
E Class non-distributing share	USD	10.61	8.92	9.39
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.33	6.27	6.91
I Class distributing (S) (M) (G) share	USD	5.47	5.03	5.76
I Class non-distributing share	USD	7.44	6.19	6.42
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	7.01	5.94	6.37
X Class non-distributing share	USD	9.65	7.97	8.24
Asian Multi-Asset Income Fund				
Total net assets	**USD**	**99,410,328**	**69,591,926**	**73,282,472**
Net asset value per				
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	7.79	7.54	8.17
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.91	9.77	-
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	10.01	9.77	-
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	CNH	96.29	97.62	-
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.80	9.77	-
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	10.04	9.76	-
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	7.90	7.16	7.86
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	962	974	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	7.14	7.06	7.77
A Class non-distributing share	USD	13.63	12.16	12.16
I Class non-distributing share	USD	14.64	12.98	12.98
X Class non-distributing share	USD	15.61	13.75	13.89
Asian Sustainable Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**8,578,477**	**8,395,240**	**4,579,810**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	9.74	8.96	9.56
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.94	9.07	7.96
E Class non-distributing share	USD	10.72	9.82	10.06
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.90	9.11	7.96
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.17	9.19	7.99
Z1 Class non-distributing share	USD	9.97	9.06	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Asian Tiger Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**2,178,334,760**	**2,794,010,377**	**3,026,960,067**
Net asset value per				
A Class distributing (C) share	USD	10.10*	9.62	10.00
A Class distributing (M) share	USD	10.11*	9.62	10.01
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	9.14*	7.77	8.52
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	8.59*	8.32	8.95
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	9.99*	9.04	9.59
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	9.04*	8.35	8.84
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	7.69*	7.27	7.75
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.11*	7.69	8.22
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	7.55*	7.45	7.96
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	70.80*	67.17	74.09
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.68*	8.14	8.66
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	77.94*	73.46	79.77
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.41*	7.97	8.46
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	CNH	101.20*	96.50	-
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	8.40*	8.28	8.89
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.07*	8.64	9.22
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	80.96*	59.52	60.01
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	8.41*	8.39	8.89
A Class distributing (T) share	USD	10.56*	-	-
A Class non-distributing share	USD	40.69*	38.64	38.96
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.25*	8.44	8.76
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	85.09*	77.11	79.77
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.73*	11.62	11.99
C Class distributing (D) share	USD	10.04*	9.65	10.14
C Class non-distributing share	USD	30.09*	27.29	27.97
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.35*	6.94	7.40
D Class distributing (M) share	USD	10.12*	9.63	10.02
D Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	9.48*	9.06	9.57
D Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	7.46*	7.16	7.62
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.00*	8.49	8.99
D Class non-distributing share	USD	13.00*	12.42	12.47
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.01*	10.66	10.94
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.58*	11.45	11.83
E Class non-distributing share	USD	36.63*	32.89	33.44
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.47*	8.68	9.07
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.35*	6.94	7.41
I Class distributing (M) share	USD	9.77*	9.26	9.66
I Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	8.69*	8.41	8.85
I Class non-distributing share	USD	12.40*	11.56	11.69
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.65*	8.85	9.23
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	9.91*	9.08	9.53
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.13*	8.49	8.89
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.56*	7.15	7.62
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	USD	7.76*	7.33	6.64
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.07*	8.08	8.06
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	8.47*	7.69	7.94
X Class distributing (M) share	USD	9.44*	7.96	9.04
X Class non-distributing share	USD	10.59*	9.64	9.91
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.66*	8.75	9.07

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Brown To Green Materials Fund				
Total net assets	**USD**	**63,202,534**	**28,423,202**	-
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	10.91	10.14	-
AI Class non-distributing share	USD	11.64	10.82	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.92	10.15	-
E Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.40	10.61	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.96	10.17	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.06	10.18	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.97	10.16	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
China Bond Fund				
Total net assets	**CNH**	**18,605,976,386**	**26,253,467,960**	**36,726,399,776**
Net asset value per				
A Class distributing (M) share	CNH	64.06	63.52	66.63
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	HKD	100.64	99.74	-
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	10.11	9.98	-
A Class distributing (S) (M) (G) share	CNH	88.80	88.27	91.94
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.60	7.99	8.34
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	7.44	7.38	7.97
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	90.04	79.98	83.14
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.12	9.06	9.46
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	9.45	9.19	9.51
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	CAD	9.10	7.94	8.31
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.02	7.94	8.35
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	NZD	9.13	7.96	8.34
A Class distributing (T) share USD hedged	USD	10.17	-	-
A Class non-distributing share	CNH	104.34	99.03	99.90
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	9.85	9.77	9.91
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.50	9.94	-
A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.72	9.92	9.75
AI Class non-distributing share	CNH	83.74	79.01	79.75
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.13	9.53	9.98
C Class non-distributing share	CNH	99.55	95.59	97.41
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.63	9.29	9.58
D Class distributing (M) share	CNH	65.20	63.90	66.92
D Class distributing (S) (M) (G) share	CNH	64.26	63.59	66.66
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.37	9.27	9.66
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	9.56	9.11	9.42
D Class non-distributing share	CNH	100.50	100.16	100.75
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.60	9.96	-
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.97	9.29	9.56
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.64	9.91	9.66
E Class distributing (Q) share	CNH	72.16	71.59	75.02
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.29	9.18	9.46
E Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.40	9.29	9.69
E Class non-distributing share	CNH	127.59	121.91	122.72
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.19	9.63	9.90
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.63	9.29	9.59
I Class distributing (M) share	CNH	63.01	61.62	64.64
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.38	9.16	9.58
I Class distributing (S) (M) (G) share	CNH	87.97	87.03	90.26
I Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.41	9.35	9.66
I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	9.66	9.39	9.69
I Class non-distributing share	CNH	124.56	120.27	120.99
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.97	9.33	9.59
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.72	9.97	9.69
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.01	9.94	-
S Class non-distributing share USD hedged	USD	10.62	9.97	-
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.79	9.46	9.74
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	CNH	67.84	66.62	7.91
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	CNH	88.37	87.42	11.54
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.54	9.42	9.80
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	HKD	97.62	86.16	90.15
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	SGD	9.79	9.68	9.98
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share USD hedged	USD	9.95	9.76	9.98
SR Class non-distributing UK reporting fund share	CNH	91.76	86.81	12.09
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.83	9.58	9.94
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.26	9.47	9.90
X Class distributing (M) share	CNH	64.26	62.93	65.96
X Class non-distributing share	CNH	85.52	79.96	80.93
X Class non-distributing share USD hedged	USD	11.14	10.23	9.96

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
China Flexible Equity Fund[+]				
Total net assets	**USD**	**15,077,606**[+]	**21,070,639**	**22,576,970**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	6.47[+]	6.80	7.31
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.44[+]	5.96	6.96
A2 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.07[+]	6.54	7.76
D Class non-distributing share	USD	6.70[+]	7.24	8.19
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.23[+]	6.70	7.96
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	5.04[+]	5.42	6.46
E Class non-distributing share	USD	7.41[+]	7.94	8.92
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.28[+]	5.75	6.80
I Class non-distributing share	USD	6.69[+]	7.27	8.33
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.28[+]	6.76	7.96
X Class non-distributing share	USD	7.14[+]	7.69	8.62
Z Class non-distributing share	USD	6.57[+]	7.06	8.00
China Fund				
Total net assets	**USD**	**944,934,576**	**1,020,332,703**	**1,153,645,347**
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.74	12.52	14.34
A Class distributing (T) share	USD	9.61	10.59	-
A Class non-distributing share	USD	14.80	15.58	17.56
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.37	11.98	13.44
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	90.03	94.69	105.21
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.13	11.46	13.02
A Class non-distributing share HKD	HKD	15.15	15.46	17.02
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.42	12.79	15.29
A2 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.61	6.80	8.27
C Class non-distributing share	USD	12.14	12.44	14.07
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.94	12.23	14.09
D Class non-distributing share	USD	16.67	16.74	18.36
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.19	12.44	15.00
D Class non-distributing share HKD	HKD	129.53	130.86	151.47
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	13.59	13.89	16.47
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.95	9.91	10.89
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.30	10.66	13.01
I Class non-distributing share	USD	17.26	17.21	19.06
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.91	7.03	8.46
X Class non-distributing share	USD	17.26	17.18	19.06
China Impact Fund				
Total net assets	**USD**	**12,778,695**	**25,802,690**	**30,463,840**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	8.96	8.90	11.30
A2 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.49	7.15	9.47
D Class non-distributing share	USD	7.21	8.15	11.59
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.66	7.33	9.62
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.39	7.04	9.37
I Class non-distributing share	USD	7.39	8.24	11.66
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.73	7.39	9.69
X Class non-distributing share	USD	7.57	8.61	11.92

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.
+ Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.
+ The Total net assets and Net asset value per share class have been disclosed for the final valuation date of 7 November 2023.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
China Innovation Fund				
Total net assets	**USD**	**23,484,283**	**20,702,256**	**20,651,662**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	10.75	9.91	10.16
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	100.89	96.30	101.64
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.96	10.03	9.75
D Class non-distributing UK reporting fund share CNH hedged	CNH	102.82	96.33	101.89
E Class non-distributing share	USD	11.04	10.22	10.56
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.01	10.04	9.80
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.19	10.12	9.91
China Multi-Asset Fund				
Total net assets	**USD**	**13,029,926**	**19,827,301**	**-**
Net asset value per:				
A Class distributing (T) share	USD	9.74	9.66	-
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	95.19	96.26	-
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	97.90	96.73	-
A Class non-distributing share	USD	9.93	9.75	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.69	-	-
I Class non-distributing share	USD	9.83	9.74	-
X Class non-distributing share	USD	9.81	9.75	-
China Onshore Bond Fund				
Total net assets	**CNH**	**739,641,268**	**760,119,352**	**-**
Net asset value per:				
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	HKD	100.39	100.59	-
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	10.13	10.09	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	CNH	99.99	97.91	-
A Class non-distributing UK reporting fund share	CNH	104.52	100.96	-
E Class non-distributing share	CNH	76.37	73.96	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.47	10.15	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.65	10.17	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	CNH	106.01	101.82	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	CNH	107.07	102.02	-
X Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.16	10.42	-
Z1 Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	10.19	10.04	-
Z1 Class non-distributing share	CNH	106.01	102.17	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Circular Economy Fund				
Total net assets	**USD**	**1,291,209,350**	**1,643,241,892**	**1,796,330,423**
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	9.65	9.30	9.47
A Class distributing (Q) (G) share	USD	9.65	-	-
A Class distributing (T) share	USD	10.67	9.96	-
A Class distributing (T) share AUD hedged	AUD	10.39	9.66	-
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	102.96	97.96	-
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	100.36	94.07	-
A Class non-distributing share	USD	14.22	12.96	11.59
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.66	9.27	9.16
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	10.22	9.66	9.22
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	102.29	91.16	85.07
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.65	9.59	9.45
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.07	9.83	9.19
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	100.66	96.23	92.58
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	10.16	9.96	9.39
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.53	11.11	10.25
AI Class non-distributing share	USD	15.36	13.34	12.09
C Class non-distributing share	USD	12.27	10.80	-
D Class non-distributing share	USD	14.79	12.76	11.46
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	13.23	11.51	10.57
E Class non-distributing share	USD	13.67	12.12	11.02
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	14.70	12.74	9.82
I Class non-distributing share	USD	15.90	12.69	11.55
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,271	1,248	1,151
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	10.62	9.20	7.17
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.96	9.26	7.23
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.93	9.74	9.12
X Class non-distributing share	USD	15.51	13.34	11.76
Z Class non-distributing share	USD	15.03	12.92	11.56
Climate Action Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**4,836,585**	**4,585,310**	**4,003,798**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	9.89	9.31	9.01
AI Class non-distributing share	USD	9.72	9.39	9.06
C Class non-distributing share	USD	10.34	10.12	9.91
D Class non-distributing share	USD	9.79	9.42	9.06
E Class non-distributing share	USD	9.59	9.22	9.02
I Class non-distributing share	USD	9.96	9.46	9.07
X Class non-distributing share	USD	9.62	9.06	8.81
Climate Transition Multi-Asset Fund[43]				
Total net assets	**EUR**	**43,535,318**	**46,540,024**	**47,300,052**
Net asset value per				
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	9.16	8.70	9.46
A Class non-distributing share	EUR	9.49	9.02	9.47
AI Class non-distributing share	EUR	9.51	9.03	9.46
C Class non-distributing share	EUR	9.73	9.05	9.39
D Class non-distributing share	EUR	9.65	9.02	9.52
E Class non-distributing share	EUR	9.37	8.75	9.44
I Class non-distributing share	EUR	9.71	9.06	9.53
X Class non-distributing share	EUR	9.55	9.05	9.50

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.
[43] Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Continental European Flexible Fund				
Total net assets	**EUR**	**6,149,020,745**	**6,321,200,206**	**6,070,648,667**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	EUR	44.96	39.94	32.60
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	44.66	39.66	28.10
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	44.28	37.92	31.52
A Class non-distributing share	EUR	46.71	39.82	33.09
A Class non-distributing share USD hedged	USD	26.71	22.71	18.53
A Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	46.11	39.82	28.94
A2 Class non-distributing share	EUR	16.71	16.19	13.62
C Class non-distributing share	EUR	38.61	32.09	27.34
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	46.03	39.76	28.97
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	45.63	38.04	32.44
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	79.79	67.67	55.32
D Class non-distributing share	EUR	51.89	44.59	37.23
D Class non-distributing share USD hedged	USD	76.03	64.16	51.96
D Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	51.89	44.59	32.09
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	48.83	41.50	34.17
E Class non-distributing share	EUR	41.30	36.46	30.94
I Class distributing (A) share	EUR	30.97	-	-
I Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	30.96	26.74	19.42
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.13	-	-
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	27.77	23.55	19.25
I Class non-distributing share	EUR	35.97	30.63	25.69
I Class non-distributing share USD hedged	USD	27.91	23.49	19.06
I Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	35.97	30.63	22.13
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.06	9.32	7.62
S class non-distributing share	EUR	9.97	-	-
S class non-distributing share USD hedged	USD	10.00	-	-
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	12.16	10.80	7.83
SR Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	13.10	11.11	9.08
SR Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	13.44	10.97	7.97
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	13.48	11.29	9.13
X Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	46.33	39.88	29.02
X Class non-distributing share	EUR	59.12	50.29	41.07
Developed Markets Sustainable Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**7,316,239**	**17,364,463**	**10,787,061**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	11.23	9.41	8.66
D Class non-distributing share	USD	11.86	9.85	8.75
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.85	9.85	7.94
E Class non-distributing share	USD	10.16	10.14	9.39
I Class non-distributing share	USD	11.75	9.66	8.75
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.76	9.65	7.96
X Class non-distributing share	USD	12.01	-	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.00	9.79	7.92
Z1 Class non-distributing share	USD	12.73	10.48	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Dynamic High Income Fund				
Total net assets	**USD**	**2,835,019,019**	**2,831,764,359**	**3,119,198,697**
Net asset value per				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	7.64	7.33	7.47
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	70.49	73.63	74.17
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	EUR	6.69	6.96	6.29
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	8.07	7.98	7.90
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.02	7.64	7.76
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	7.73	7.34	7.66
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	CHF	10.26	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	6.85	6.62	6.96
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	7.24	6.96	7.23
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	79.37	72.70	76.95
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	1,014	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	7.46	7.16	7.53
A Class non-distributing share	USD	12.65	11.98	10.59
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.37	9.94	9.45
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.51	10.91	10.23
A1 Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	7.67	7.51	7.06
A1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.88	9.79	8.66
D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.66	8.40	8.40
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.47	7.89	8.07
D Class non-distributing share	USD	13.29	11.93	10.96
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.97	9.82	9.77
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.51	10.17	9.09
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.15	6.96	7.30
E Class non-distributing share	USD	15.19	13.33	12.04
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.47	9.27	8.32
I Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	10.65	-	-
I Class distributing (S) (M) (G) share	USD	8.79	8.16	8.32
I Class non-distributing share	USD	13.59	11.76	11.16
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	10.68	10.10	9.54
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.67	10.28	10.08
X Class non-distributing share	USD	14.19	12.16	11.46
Emerging Europe Fund[45]				
Total net assets	**EUR**	**3,637,963**	**265,823,037**	**161,213,607**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	EUR	0.65	47.26	29.66
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	0.65	47.41	29.76
A Class non-distributing share	EUR	0.73	52.19	32.26
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	0.66	5.46	3.39
C Class non-distributing share	EUR	0.54	39.69	24.97
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	0.65	47.46	29.79
D Class non-distributing share	EUR	0.63	50.42	30.64
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	0.64	44.42	26.97
E Class non-distributing share	EUR	0.65	47.38	29.75
I Class non-distributing share	EUR	0.07	5.19	3.14
X Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	0.66	47.63	29.92
X Class non-distributing share	EUR	0.11	8.64	4.99

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.
[45] Fund suspended, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Emerging Markets Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**1,273,267,124**	**982,879,632**	**912,526,191**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	10.24	10.01	10.07
A Class distributing (D) share	USD	8.77	7.79	7.56
A Class distributing (M) share	USD	9.06	8.02	7.79
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.88	8.21	8.19
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	7.66	6.96	6.96
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	77.55	69.65	65.94
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	84.69	76.46	73.28
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	7.26	6.62	6.46
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	7.49	6.78	6.77
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	7.07	6.40	6.46
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	52.36	47.57	47.76
A Class non-distributing share	USD	20.21	17.22	15.89
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.15	13.96	13.42
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.85	10.29	9.75
A2 Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	9.89	7.25	7.38
A2 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.79	8.46	8.14
C Class distributing (D) share	USD	8.77	7.79	7.56
C Class non-distributing share	USD	15.64	13.09	12.79
D Class distributing (M) share	USD	9.08	8.08	7.91
D Class non-distributing share	USD	22.50	18.98	17.90
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.32	14.89	14.23
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	22.49	18.96	16.99
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.46	6.76	6.79
E Class non-distributing share	USD	19.83	16.75	14.66
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.29	9.04	9.68
I Class distributing (A) share	USD	8.69	7.96	7.92
I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	8.13	7.32	7.36
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.88	7.92	7.91
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.89	6.96	6.97
I Class non-distributing share	USD	20.43	17.19	15.94
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.93	10.15	9.89
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.53	8.42	8.12
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.07	9.20	9.60
X Class distributing (Q) share CHF hedged	CHF	8.09	7.46	7.59
X Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.41	6.69	6.73
X Class non-distributing share	USD	20.49	21.00	19.51
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.09	17.11	16.20

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**878,274,440**	**779,695,922**	**808,537,589**
Net asset value per				
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.23	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.22	-	-
A Class non-distributing share	USD	13.91	12.40	12.10
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.47	10.41	10.46
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.42	-	-
AI Class non-distributing share	USD	13.85	11.60	11.34
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.91	8.46	8.75
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.17	-	-
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.26	-	-
D Class non-distributing share	USD	15.19	13.44	13.02
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.48	9.44	9.42
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.99	7.06	8.02
E Class non-distributing share	USD	17.52	15.70	15.40
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.79	9.64	9.66
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	7.51	7.49	7.56
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	-	-	8.73
I Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	8.55	7.51	8.16
I Class non-distributing share	USD	15.40	13.63	13.19
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.12	10.24	10.34
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.94	11.64	11.59
SR Class distributing (M) share	USD	10.49	9.06	-
SR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.40	7.96	8.23
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.23	8.69	7.93
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.65	8.69	8.66
X Class non-distributing share	USD	16.62	14.75	14.16
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	999	919	932
Emerging Markets Equity Income Fund				
Total net assets	**USD**	**197,311,446**	**206,275,846**	**314,381,909**
Net asset value per				
A Class distributing (Q) (G) share	USD	11.46	10.97	10.30
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	11.25	10.77	10.30
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	110.90	102.55*	110.01
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	11.49	10.88*	10.51
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.29	11.58*	11.06
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	11.17	10.74*	10.52
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.64	9.26*	8.72
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	10.65	10.21*	9.96
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	89.65	86.51*	10.06
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	11.06	10.62*	10.21
A Class non-distributing share	USD	17.64	16.28*	14.76
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.97	9.37*	8.62
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.33	8.11*	7.90
AI Class non-distributing share	USD	12.95	11.84*	10.73
D Class distributing (D) (G) UK reporting fund share	USD	12.69	12.06*	9.66
D Class non-distributing share	USD	19.42	17.76*	16.09
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.32	9.64*	8.99
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	19.42	17.76*	13.77
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.45	8.27*	8.16
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.93	12.21*	11.56
I Class non-distributing share	USD	13.96	11.91*	10.89
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.66	11.06*	10.42
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	12.41	11.58*	10.75
X Class non-distributing share	USD	19.21	17.28*	16.01

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Emerging Markets Ex-China Fund[#]				
Total net assets	**USD**	**290,646,076**	-	-
Net asset value per				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	87.00	-	-
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	71.96	-	-
A Class non-distributing share	USD	80.69	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	75.51	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	7.76	-	-
C Class non-distributing share	USD	80.20	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	98.23	-	-
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	72.96	-	-
D Class non-distributing share	USD	82.54	-	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	85.82	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	89.79	-	-
E Class non-distributing share	USD	71.85	-	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	67.25	-	-
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.37	-	-
X Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	72.83	-	-
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.40	-	-
Emerging Markets Fund				
Total net assets	**USD**	**2,453,219,234**	**2,503,464,070**	**2,248,510,528**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	9.72	9.41	9.07
A Class non-distributing share	USD	39.25	36.75	35.48
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.54	8.37	8.41
AI Class non-distributing share	USD	12.02	11.54	11.19
C Class non-distributing share	USD	29.02	27.26	26.79
D Class non-distributing share	USD	40.83	41.85	40.34
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.84	9.65	9.67
E Class non-distributing share	USD	33.67	32.51	31.99
I Class distributing (A) share	USD	10.86	10.60	10.53
I Class distributing (G) UK reporting fund share	USD	11.19	10.83	9.13
I Class non-distributing share	USD	15.40	14.64	14.06
DI Class non-distributing share	USD	7.84	7.59	7.29
X Class non-distributing share	USD	10.61	10.09	14.06
Emerging Markets Impact Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**123,247,236**	**92,261,413**	**84,171,466**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	9.73	9.07	9.01
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.96	9.96	7.46
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.25	9.50	9.50
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.94	9.38	9.37
I Class distributing (M) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	10.04	-	-
I Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.06	-	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.93	9.80	7.47
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	10.01	-	-
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.35	9.59	9.52
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.30	-	-
X Class distributing (G) (M) (Q) share	USD	10.59	9.80	9.79
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.15	10.28	10.16
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.04	9.97	7.50
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.92	9.98	7.47
ZI Class non-distributing share	USD	12.11	10.96	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.
[#] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**1,655,506,818**	**1,627,079,775**	**1,417,868,380**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	10.19	10.24	11.49
A Class distributing (D) share	USD	3.07	3.08	3.90
A Class distributing (M) share	USD	3.09	3.10	3.94
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	4.75	4.88	4.70
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	4.84	5.08	4.86
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	6.28	6.38	6.12
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	6.32	6.42	6.16
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	6.02	6.17	5.94
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	5.56	5.69	5.53
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	60.61	62.52	60.23
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	5.47	5.67	5.48
A Class non-distributing share	USD	24.63	23.24	20.48
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.59	6.50	6.00
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.96	6.75	6.17
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.13	9.80	8.38
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	82.73	79.91	73.31
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.16	7.96	7.07
AI Class distributing (G) share	USD	9.22	9.26	9.66
AI Class non-distributing share	USD	11.31	11.24	9.96
C Class distributing (D) share	USD	3.07	3.09	3.89
C Class non-distributing share	USD	19.77	18.69	16.96
D Class distributing (A) share	USD	12.20	12.25	11.46
D Class distributing (M) share	USD	12.76	12.82	12.04
D Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	4.79	4.88	4.70
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	5.13	5.19	4.96
D Class distributing (Q) UK reporting fund share	USD	9.14	9.17	7.39
D Class non-distributing share	USD	26.79	25.15	22.19
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.97	7.00	7.31
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.31	7.01	6.39
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.75	10.16	8.76
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.66	8.30	7.44
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	14.24	13.69	12.21
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	4.65	4.77	4.62
E Class non-distributing share	USD	22.56	21.29	19.06
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.50	6.29	5.80
I Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	-	-	4.96
I Class distributing (Q) share	USD	7.69	7.70	7.25
I Class non-distributing share	USD	27.03	25.33	22.31
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.59	7.27	6.62
S Class distributing (M) share	USD	10.63	10.68	-
S Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	-	-	7.02
S Class non-distributing share	USD	10.67	9.91	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.32	9.66	-
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	USD	9.40	9.44	8.83
SR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.70	8.79	7.94
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.28	9.66	7.33
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.49	9.09	8.29
X Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	7.54	7.63	7.27
X Class non-distributing share	USD	7.90	7.29	6.38
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.27	9.64	8.80

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Emerging Markets Sustainable Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**241,023,429**	**77,515,926**	**63,883,166**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	7.99*	7.37	6.97
D Class non-distributing share	USD	7.96*	7.50	7.01*
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	7.97*	7.50	6.97
E Class non-distributing share	USD	8.10*	7.65	7.29*
I Class non-distributing share	USD	7.97*	-	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	7.97*	7.54	6.97
X Class non-distributing share	USD	8.11*	7.65	7.09*
X Class non-distributing share NZD hedged	NZD	10.42*	9.59	8.95*
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	8.11*	7.66	6.12*
Z1 Class non-distributing share	USD	8.00*	9.40	-
ESG Global Conservative Income Fund				
Total net assets	**EUR**	**282,435,896**	**367,219,868**	**444,604,234**
Net asset value per				
A Class distributing (A) (Q) share	EUR	9.36	9.13	8.79
A Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	9.52	9.28	8.96
A Class non-distributing share	EUR	10.67	9.96	10.12
A1 Class distributing (Q) (G) share	EUR	9.59	9.35	9.06
A1 Class non-distributing share	EUR	10.69	9.75	10.04
D Class distributing (A) (Q) share	EUR	9.60	9.34	9.02
D Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	-	-	9.04
D Class non-distributing share	EUR	11.02	10.13	10.34
E Class distributing (Q) (G) share	EUR	9.20	9.01	8.68
E Class distributing (S) (M) (G) share	EUR	8.58	8.40	9.02
E Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	9.24	8.99	8.72
E Class non-distributing share	EUR	10.39	9.64	9.96
I Class distributing (Y) (Q) (G) share	EUR	-	-	9.12
I Class non-distributing share	EUR	11.19	10.26	10.46
X Class non-distributing share	EUR	11.51	10.60	10.64
ESG Global Multi-Asset Income Fund				
Total net assets	**USD**	**51,490,149**	**167,037,593**	**159,065,424**
Net asset value per				
A Class distributing (M) (G) share	USD	10.21	9.58	9.94
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.20	8.59	8.91
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	8.81	8.20	8.79
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	80.36	74.45	80.85
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.59	8.97	9.59
A Class non-distributing share	USD	10.44	9.27	9.15
D Class non-distributing share	USD	10.73	9.42	9.33
E Class distributing (G) (Q) share EUR hedged	EUR	9.55	9.21	9.53
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.70	9.00	9.00
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged	GBP	9.45	8.70	9.03
X Class non-distributing share	USD	10.96	9.53	9.25

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
ESG Multi-Asset Fund				
Total net assets	**EUR**	**4,740,392,796**	**6,059,314,393**	**6,719,660,491**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	EUR	10.96	10.51	10.79
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	SGD	11.06	10.46	11.35
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	11.35	10.62	11.32
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	89.46	86.20	85.76
A Class distributing (T) share SGD hedged	SGD	9.11	8.77	8.99
A Class distributing (T) share USD hedged	USD	9.36	8.86	9.06
A Class non-distributing share	EUR	19.49	17.99	19.02
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.25	10.28	10.98
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.46	11.51	12.01
A Class non-distributing share USD hedged	USD	53.92	49.89	53.39
A Class non-distributing share ZAR hedged	ZAR	122.27	117.68	114.38
AI Class non-distributing share	EUR	12.62	11.66	12.32
B Class distributing (T) share USD hedged	USD	10.59	-	-
C Class non-distributing share	EUR	15.50	14.49	15.51
C Class non-distributing share USD hedged	USD	39.22	36.01	37.97
D Class non-distributing share	EUR	21.51	19.74	20.76
D Class non-distributing share USD hedged	USD	59.25	52.93	53.93
E Class non-distributing share	EUR	17.17	15.92	16.82
E Class non-distributing share USD hedged	USD	47.49	40.26	44.80
I Class non-distributing share	EUR	13.74	12.59	13.21
I Class non-distributing share BRL hedged	EUR	14.53	14.06	14.72
I Class non-distributing share USD hedged	USD	11.05	9.94	10.17
Euro Bond Fund				
Total net assets	**EUR**	**1,865,630,706**	**1,548,267,126**	**2,192,055,061**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	EUR	23.90	23.04	23.99
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	23.97	23.12	24.46
A Class distributing (C) share	EUR	17.63	17.20	17.98
A Class distributing (M) share	EUR	17.62	17.19	17.97
A Class non-distributing share	EUR	27.12	25.70	26.16
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	897	976	916
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	112.95	104.24	100.94
A Class non-distributing share USD hedged	USD	13.36	12.46	12.33
AI Class non-distributing share	EUR	9.24	8.76	9.02
C Class non-distributing share	EUR	19.57	18.77	19.35
D Class distributing (A) share	EUR	10.62	10.33	10.62
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	24.13	23.26	24.66
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.13	9.68	9.99
D Class distributing (M) share	EUR	17.92	17.28	17.76
D Class non-distributing share	EUR	28.63	27.23	27.91
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.58	10.23	10.58
D Class non-distributing share USD hedged	USD	13.34	12.94	12.77
E Class distributing (Q) share	EUR	22.27	21.21	21.69
E Class non-distributing share	EUR	23.86	22.73	23.24
I Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	9.13	8.80	7.79
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.15	9.68	9.92
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	10.23	9.79	9.79
I Class non-distributing share	EUR	13.93	13.14	13.39
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.46	9.16	9.49
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	919	965	939
I Class non-distributing share USD hedged	USD	11.32	11.05	10.99
S Class distributing (A) share	EUR	9.16	8.82	8.98
S Class distributing (M) share	EUR	10.50	10.12	-
S Class non-distributing share	EUR	10.65	10.05	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	8.85	8.46	7.37
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	9.49	9.01	9.08
X Class non-distributing share	EUR	31.74	29.91	30.96

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Euro Corporate Bond Fund				
Total net assets	**EUR**	**2,312,417,589**	**2,803,447,884**	**3,555,203,490**
Net asset value per				
A Class distributing (C) share	EUR	12.89	12.29	12.29
A Class distributing (M) share	EUR	12.65	12.06	12.07
A Class non-distributing share	EUR	16.63	15.49	15.37
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.56	9.14	9.15
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.60	10.72	9.86
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	101.68	94.85	92.41
A Class non-distributing share USD hedged	USD	11.98	10.98	10.92
A2 Class non-distributing share	EUR	9.67	9.19	9.06
C Class non-distributing share	EUR	12.77	12.04	12.02
D Class distributing (M) share	EUR	12.65	12.06	12.07
D Class non-distributing share	EUR	17.73	16.44	16.16
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.63	9.41	9.39
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.35	10.40	10.06
D Class non-distributing share USD hedged	USD	12.57	11.29	10.79
E Class distributing (C) share	EUR	13.60	12.91	12.79
E Class non-distributing share	EUR	14.96	14.00	13.67
I Class distributing (G) share	EUR	9.63	9.23	9.21
I Class non-distributing share	EUR	11.26	10.43	10.32
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.04	9.63	9.48
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.51	10.62	10.18
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	962	925	908
X Class distributing (G) share	EUR	9.56	9.10	9.09
X Class non-distributing share	EUR	10.35	17.97	17.46
Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)[a]				
Total net assets	**EUR**	**111,182,793**	**-**	**-**
Net asset value per				
A Class distributing (G) UK reporting fund share	EUR	10.19	-	-
A Class non-distributing share	EUR	10.26	-	-
D Class distributing (G) share	EUR	10.20	-	-
D Class non-distributing share	EUR	10.26	-	-
E Class distributing (G) share	EUR	10.19	-	-
E Class non-distributing share	EUR	10.22	-	-
I Class non-distributing share	EUR	10.26	-	-
Euro Reserve Fund				
Total net assets	**EUR**	**229,321,892**	**136,303,692**	**121,337,694**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	EUR	75.16	72.61	71.54
C Class non-distributing share	EUR	71.51	69.47	69.26
D Class non-distributing share	EUR	75.96	73.24	71.92
E Class non-distributing share	EUR	70.70	68.68	67.52
X Class non-distributing share	EUR	10.31	9.92	9.70

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.
[a] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Euro Short Duration Bond Fund				
Total net assets	**EUR**	**2,367,719,864**	**4,739,585,610**	**6,402,464,533**
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	14.24	14.01	12.90
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.24	10.95	10.09
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	12.59	11.62	11.33
A Class distributing (D) share	EUR	11.74	11.47	11.46
A Class distributing (M) share	EUR	11.75	11.48	11.47
A Class non-distributing share	EUR	15.69	15.08	14.90
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.07	9.86	9.97
A Class non-distributing share USD hedged	USD	13.24	12.49	12.08
AI Class non-distributing share	EUR	9.62	9.62	9.40
C Class non-distributing share	EUR	11.40	11.07	11.10
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	14.05	14.21	12.28
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.46	11.06	10.09
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	USD	11.79	11.33	11.04
D Class distributing (M) UK reporting fund share	EUR	11.93	11.66	10.63
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.46	10.08	9.60
D Class non-distributing share	EUR	16.64	15.90	15.69
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.50	10.29	10.32
D Class non-distributing share USD hedged	USD	11.99	11.29	10.96
E Class non-distributing share	EUR	12.91	12.40	12.24
I Class distributing (G) share	EUR	10.00	10.62	10.65
I Class non-distributing share	EUR	16.57	15.92	15.70
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.63	9.40	9.46
I Class non-distributing share USD hedged	USD	11.85	11.13	10.71
S Class distributing (A) share	EUR	10.30	10.06	-
S Class distributing (M) share	EUR	10.26	10.02	-
S Class non-distributing share	EUR	10.57	10.09	-
S Class non-distributing share USD hedged	USD	10.71	10.07	-
SI Class non-distributing share	EUR	10.24	9.76	9.69
SI Class non-distributing share USD hedged	USD	11.28	10.55	10.14
X Class non-distributing share	EUR	17.74	16.97	16.57
Euro Markets Fund				
Total net assets	**EUR**	**1,406,467,371**	**1,279,240,008**	**1,301,315,661**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	EUR	39.62	33.44	28.36
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	41.59	35.39	29.77
A Class non-distributing share	EUR	44.96	38.30	32.36
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	26.96	22.94	19.96
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	31.49	26.78	22.58
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	172.50	147.04	124.75
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	32.56	28.10	23.83
A Class non-distributing share USD hedged	USD	24.76	20.98	17.50
AI Class non-distributing share	EUR	15.77	13.62	11.76
C Class non-distributing share	EUR	32.86	28.72	25.09
D Class distributing (A) share	EUR	39.04	33.79	29.14
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	39.06	33.80	25.12
D Class non-distributing share	EUR	51.59	44.29	37.79
D Class non-distributing share USD hedged	USD	23.44	19.72	16.31
D Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	51.59	44.29	32.97
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	23.59	20.61	17.62
E Class non-distributing share	EUR	39.72	34.46	29.77
I Class distributing (A) share	EUR	17.93	15.01	13.36
I Class non-distributing share	EUR	62.24	44.64	37.99
S Class distributing (A) share	EUR	14.62	12.65	10.91
S Class non-distributing share	EUR	15.69	13.41	11.40
X Class non-distributing share	EUR	57.88	49.15	41.51

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
European Equity Income Fund				
Total net assets	**EUR**	**1,521,764,407**	**1,665,461,371**	**1,798,036,473**
Net asset value per				
A Class distributing (A) (G) share	EUR	17.06	15.11	14.46
A Class distributing (Q) (G) share	EUR	16.22	14.35	13.75
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged	USD	26.03	22.62	21.09
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	12.59	11.07	10.62
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	10.12	9.02	8.65
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	107.55	96.51	92.71
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	10.12	9.03	8.68
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	USD	11.38	10.08	9.56
A Class distributing (S) (M) (G) share	EUR	12.12	10.77	10.04
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	15.89	14.06	13.31
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	220.27	194.27	182.16
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	13.67	12.16	11.50
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	14.64	12.79	11.89
A Class non-distributing share	EUR	29.70	24.63	22.98
A Class non-distributing share USD hedged	USD	21.14	17.75	16.66
A Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	29.70	24.54	19.44
AI Class distributing (G) (G) share	EUR	12.28	10.86	10.40
AI Class non-distributing share	EUR	16.29	13.97	13.02
D Class distributing (A) (G) share	EUR	16.41	14.42	13.72
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	EUR	16.41	14.42	11.63
D Class distributing (M) (G) share	EUR	10.42	9.19	-
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	EUR	16.40	14.40	11.62
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	15.62	13.97	12.76
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	11.02	9.72	9.12
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	USD	12.64	10.98	10.11
D Class non-distributing share	EUR	31.56	26.77	24.44
D Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	31.55	26.76	21.06
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	19.32	16.10	14.27
E Class distributing (Q) (G) share	EUR	15.22	13.54	13.07
E Class non-distributing share	EUR	28.67	23.98	21.54
I Class distributing (A) (G) share	EUR	16.69	14.63	13.89
I Class distributing (A) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	16.24	-	-
I Class non-distributing share	EUR	16.46	13.98	12.70
I Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	16.46	13.98	10.94
SR Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	EUR	11.28	9.68	8.68
SR Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	12.90	10.85	8.59
X Class distributing (G) (G) UK reporting fund share	EUR	19.30	16.86	12.94
X Class non-distributing share	EUR	31.56	26.11	16.37
European Equity Transition Fund[#]				
Total net assets	**EUR**	**345,900,413**	**340,081,012**	**328,099,002**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	EUR	39.04	34.62	29.75
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	31.34	27.59	23.94
A Class non-distributing share USD hedged	USD	24.01	20.78	17.27
AI Class non-distributing share	EUR	17.41	15.33	13.16
C Class non-distributing share	EUR	31.56	28.13	24.40
D Class non-distributing share	EUR	44.45	39.01	33.58
D Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	44.44	39.01	28.47
E Class non-distributing share	EUR	36.04	31.88	27.49
I Class non-distributing share	EUR	45.26	39.44	33.46

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.
[#] Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
European Fund				
Total net assets	**EUR**	**1,469,206,253**	**1,337,629,488**	**1,220,902,141**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	EUR	161.65	160.06	137.36
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	162.72	160.94	110.94
A Class non-distributing share	EUR	186.80	172.36	147.74
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	31.24	16.76	16.92
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	31.10	16.84	15.46
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	196.84	174.24	149.32
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	19.97	17.39	14.76
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	30.77	26.89	22.63
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	22.67	19.77	16.62
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	22.62	20.70	17.31
A Class non-distributing share USD hedged	USD	32.72	28.39	23.52
C Class non-distributing share	EUR	141.42	126.41	109.71
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	166.60	164.01	121.23
D Class non-distributing share	EUR	225.19	196.75	167.39
D Class non-distributing share USD hedged	USD	31.51	27.08	22.31
D Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	225.19	196.75	144.28
E Class non-distributing share	EUR	172.53	152.64	131.46
I Class non-distributing share	EUR	229.62	199.23	169.06
I Class non-distributing share USD hedged	USD	26.40	21.75	17.89
S Class non-distributing share	EUR	19.27	16.84	13.54
X Class non-distributing share	EUR	253.90	219.61	184.96
European High Yield Bond Fund				
Total net assets	**EUR**	**563,284,114**	**320,732,464**	**301,160,426**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	EUR	13.15	11.91	11.23
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.21	11.30	10.91
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	130.57	117.20	111.35
D Class distributing (A) share	EUR	9.47	9.01	8.96
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.05	9.40	9.26
D Class non-distributing share	EUR	13.63	12.33	11.97
E Class distributing (Q) share	EUR	9.54	8.98	8.85
E Class non-distributing share	EUR	12.62	11.36	10.85
I Class non-distributing share	EUR	10.14	-	-
X Class non-distributing share	EUR	14.77	13.08	12.29
Z Class distributing (A) share	EUR	10.19	-	-
Z Class non-distributing share	EUR	11.81	10.14	9.57
Z Class non-distributing share USD hedged	USD	11.13	9.72	8.82
European Special Situations Fund				
Total net assets	**EUR**	**1,264,010,848**	**1,238,974,068**	**1,127,016,713**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	EUR	11.03	9.73	8.47
A Class non-distributing share	EUR	66.93	59.34	51.36
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	24.57	21.64	18.74
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	24.42	21.47	19.21
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	376.22	314.22	440.06
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	22.91	20.10	17.16
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	192.89	169.57	136.40
A Class non-distributing share USD hedged	USD	29.68	24.96	20.94
C Class non-distributing share	EUR	51.61	46.22	40.00
D Class non-distributing share	EUR	76.94	67.71	58.17
D Class non-distributing share USD hedged	USD	27.92	24.14	20.11
E Class non-distributing share	EUR	60.45	54.04	47.09
I Class distributing (A) share	EUR	14.25	12.59	10.91
I Class non-distributing share	EUR	20.83	18.27	15.74
X Class non-distributing share	EUR	21.25	18.81	15.78

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
European Sustainable Equity Fund				
Total net assets	**EUR**	**6,631,277**	**5,573,026**	**4,631,611**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	EUR	11.32	10.05	9.12
AI Class non-distributing share	EUR	10.67	9.39	8.55
D Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	12.25	10.24	7.94
E Class non-distributing share	EUR	10.51	9.31	8.51
I Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	12.35	10.30	7.96
X Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	12.62	10.46	8.02
Z1 Class non-distributing share	EUR	12.59	10.49	-
European Value Fund				
Total net assets	**EUR**	**801,308,936**	**724,676,108**	**773,465,607**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) share	EUR	73.26	62.29	55.17
A Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	75.26	67.62	60.79
A Class non-distributing share	EUR	100.94	86.30	76.36
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	20.90	17.55	14.46
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	206.90	175.96	150.46
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	200.24	169.92	142.59
A Class non-distributing share USD hedged	USD	21.29	17.77	14.91
G Class non-distributing share	EUR	72.30	62.19	54.95
D Class distributing (A) UK reporting fund share	EUR	75.12	67.62	60.77
D Class non-distributing share	EUR	117.59	99.40	84.68
D Class non-distributing share USD hedged	USD	22.39	19.04	16.03
E Class non-distributing share	EUR	90.47	79.90	69.84
I Class non-distributing share	EUR	25.25	21.23	18.04
S Class distributing (A) share	EUR	13.35	11.53	10.04
X Class non-distributing share	EUR	17.49	14.80	12.31
FinTech Fund				
Total net assets	**USD**	**229,696,513**	**266,313,096**	**416,642,180**
Net asset value per:				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	5.45	5.46	4.99
A Class non-distributing share	USD	12.76	10.91	11.21
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.77	9.35	10.06
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.76	10.19	10.74
AI Class non-distributing share	USD	14.01	11.98	12.32
C Class non-distributing UK reporting fund share	USD	4.20	3.32	4.02
D Class non-distributing share	USD	13.40	11.26	11.59
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.31	9.74	10.40
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.40	11.27	9.96
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.67	10.11	10.65
E Class non-distributing share	USD	15.91	13.65	14.12
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.45	9.12	9.86
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	6.61	5.67	4.94
I Class non-distributing share	USD	13.61	11.41	11.70
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.09	11.24	11.96
X Class non-distributing share	USD	14.17	11.85	12.05
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.65	11.44	10.90

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Fixed Income Global Opportunities Fund				
Total net assets	**USD**	**4,573,504,093**	**7,224,434,913**	**8,597,090,506**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	9.39	9.44	9.85
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	8.66	8.24	8.64
A Class distributing (D) share	USD	10.14	9.90	9.91
A Class distributing (M) (G) share	USD	10.41	9.97	-
A Class distributing (M) share	USD	10.13	9.89	9.90
A Class distributing (Q) share	USD	10.13	9.85	9.82
A Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.32	8.96	9.27
A Class distributing (Q) share SGD hedged	SGD	14.07	13.53	13.97
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	8.59	8.22	8.49
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	89.40	85.40	89.54
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.26	10.80	11.16
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	80.22	80.65	83.79
A Class distributing (T) share	USD	10.24	-	-
A Class non-distributing share	USD	16.24	14.92	14.97
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.67	9.27	9.59
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.11	9.46	9.84
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,004	969	1,023
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	19.20	16.79	16.32
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	104.03	97.45	99.10
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	22.46	21.02	21.10
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.15	10.32	10.39
AI Class non-distributing share	USD	12.69	11.08	11.76
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.31	9.64	9.93
C Class distributing (D) share	USD	10.14	9.80	9.90
C Class distributing (Q) share	USD	10.14	9.69	9.77
C Class non-distributing share	USD	13.95	12.14	12.20
D Class distributing (A) share	USD	13.52	12.75	13.06
D Class distributing (A) share CAD hedged	CAD	9.59	8.92	9.37
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.85	9.22	9.64
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	4.54	4.21	4.46
D Class distributing (Q) share	USD	10.72	10.10	10.20
D Class distributing (Q) share CHF hedged	CHF	9.23	8.91	9.43
D Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.34	8.89	9.39
D Class non-distributing share	USD	17.21	15.73	15.94
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.84	10.16	10.46
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.38	10.23	10.37
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.40	11.39	11.38
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	19.42	17.73	17.64
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	23.62	22.19	22.16
E Class non-distributing share	USD	14.83	13.70	13.98
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.27	8.71	8.93
I Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	9.46	9.02	9.27
I Class distributing (Q) share	USD	9.99	9.42	9.42
I Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.40	8.07	8.46
I Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.72	9.22	9.52
I Class distributing (Q) share JPY hedged	JPY	107	109	900
I Class non-distributing share	USD	13.60	12.59	12.41
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.22	10.47	10.49
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	12.07	11.09	11.46
I Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.40	10.66	11.19
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.42	10.61	10.74
I Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.60	11.56	11.52
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,079	1,040	1,084
J Class distributing (M) share	USD	10.14	9.80	9.90
S Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.20	8.86	9.30
S Class distributing (Q) share	USD	10.26	9.69	9.69
S Class non-distributing share	USD	11.75	10.73	10.59
S Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.15	9.67	9.96
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.64	9.99	10.02

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
X Class distributing (M) share	USD	10.14	9.86	9.96
X Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	10.69	9.97	10.03
X Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	9.57	9.10	9.53
X Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	10.13	-	-
X Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	6.63	6.35	6.75
X Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	9.20	8.73	9.01
X Class distributing (T) share	USD	10.14	-	-
X Class distributing (T) share SGD hedged	SGD	10.06	-	-
X Class non-distributing share	USD	13.74	12.49	12.24
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	13.66	12.67	12.52
X Class non-distributing share CAD hedged	CAD	12.93	11.93	11.67
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.57	11.44	11.70
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.29	11.27	11.47
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	12.72	11.52	11.60
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	11.61	10.74	10.79
X Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.42	-	-
Future Consumer Fund				
Total net assets	**USD**	**15,206,876**	**12,341,221**	**11,870,939**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	6.93	5.82	5.46
AI Class non-distributing share	USD	7.71	7.02	6.70
D Class non-distributing share	USD	6.68	6.04	5.71
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	6.68	6.04	4.82
E Class non-distributing share	USD	7.32	7.16	6.86
I Class non-distributing share	USD	6.73	6.08	5.72
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	6.74	6.07	4.84
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	6.86	6.16	4.86
Z Class non-distributing share	USD	6.74	6.07	5.70
Future Of Transport Fund				
Total net assets	**USD**	**979,691,275**	**1,828,120,719**	**1,603,224,336**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	9.03	9.76	9.21
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	9.03	9.76	7.06
A Class distributing (T) share	USD	9.02	10.02	-
A Class non-distributing share	USD	13.37	14.43	13.69
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	70.89	82.05	80.06
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.39	12.75	12.35
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.29	13.73	13.07
AI Class non-distributing share	USD	16.43	17.97	16.92
C Class non-distributing share	USD	9.29	10.00	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.97	13.28	12.76
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.96	16.35	12.19
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	12.51	13.72	10.06
E Class non-distributing share	USD	17.10	18.80	17.89
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.86	12.44	12.11
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	9.10	9.80	7.16
I Class non-distributing share	USD	14.25	15.40	14.29
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.19	15.71	15.06
X Class non-distributing share	USD	14.67	15.98	14.89
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.52	15.89	12.94

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Global Allocation Fund				
Total net assets	**USD**	**10,260,819,857**	**14,455,274,896**	**15,096,811,716**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	75.69	68.57	63.30
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	40.67	36.67	36.39
A Class distributing (T) share	USD	10.49	9.70	-
A Class distributing (T) share AUD hedged	AUD	10.26	9.67	-
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	101.38	96.47	-
A Class distributing (T) share EUR hedged	EUR	10.41	9.66	-
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	104.10	96.06	-
A Class distributing (T) share SGD hedged	SGD	10.20	9.66	-
A Class distributing (T) share ZAR hedged	ZAR	183.54	96.94	-
A Class distributing (Y) (Q) (Q) share	USD	9.54	9.66	9.36
A Class distributing (Y) (Q) (Q) share AUD hedged	AUD	9.62	9.22	9.23
A Class distributing (Y) (Q) (Q) share SGD hedged	SGD	9.46	9.37	9.36
A Class non-distributing share	USD	79.55	69.23	65.75
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	21.92	19.04	19.00
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	14.26	12.96	12.79
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	170.13	159.80	155.40
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	44.85	39.90	39.15
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	39.40	33.75	32.64
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	19.42	16.21	15.69
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	23.07	20.13	19.74
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.77	15.76	15.20
AI Class non-distributing share	USD	10.96	10.06	10.12
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.51	11.10	10.89
B Class distributing (T) share	USD	10.07	-	-
C Class non-distributing share	USD	57.44	50.61	49.66
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	32.40	29.19	29.00
D Class distributing (A) share	USD	70.25	67.03	64.35
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	41.13	36.98	36.59
D Class non-distributing share	USD	80.22	77.85	75.47
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	23.66	20.88	20.25
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	15.64	13.97	13.76
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	50.88	44.92	43.75
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	42.95	36.59	35.14
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	25.24	21.96	20.91
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	19.54	17.20	16.46
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	90.23	77.94	63.29
E Class non-distributing share	USD	71.10	62.21	59.39
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	41.69	37.36	36.94
E Class non-distributing share PLN hedged	PLN	21.54	18.68	17.67
I Class non-distributing share	USD	80.92	73.37	73.72
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	50.68	44.72	43.46
I Class non-distributing share SGD hedged	SGD	19.56	17.23	16.90
J Class non-distributing share	USD	106.63	91.23	85.16
S Class non-distributing share	USD	11.42	10.03	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.26	9.99	-
X Class distributing (A) share	USD	16.98	14.91	14.21
X Class distributing (T) share	USD	11.31	-	-
X Class non-distributing share	USD	105.30	90.62	84.61
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	27.74	24.17	23.16
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.32	13.37	12.89
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,464	1,314	1,299

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Global Corporate Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**1,770,653,514**	**670,806,960**	**901,869,454**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	7.70	7.46	7.31
A Class distributing (M) (G) share	USD	10.36	9.82	-
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	10.71	10.30	10.42
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	10.13	9.67	9.86
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	9.51	9.07	9.31
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	11.16	10.65	10.82
A Class distributing (Q) share	USD	10.47	9.92	10.01
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.75	9.32	9.54
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	89.57	84.53	89.35
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	9.91	9.22	9.44
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.93	9.49	9.63
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	71.68	69.26	71.29
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	972	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.45	9.24	9.48
A Class distributing (T) share	USD	10.42	-	-
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	103.57	-	-
A Class distributing (T) share ZAR hedged	ZAR	89.91	-	-
A Class non-distributing share	USD	15.23	13.93	13.69
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.41	11.96	11.70
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	99.69	93.85	94.01
B Class distributing (T) share	USD	10.19	-	-
B Class distributing (T) share ZAR hedged	ZAR	101.84	-	-
D Class distributing (G) share GBP hedged	GBP	9.41	8.97	9.16
D Class non-distributing share	USD	16.34	14.86	14.56
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.30	12.74	12.44
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.44	9.87	9.97
E Class non-distributing share	USD	13.89	12.56	12.70
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.43	10.71	10.56
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.10	8.68	8.80
I Class non-distributing share	USD	12.63	11.48	11.32
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	12.13	11.12	10.94
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.13	9.39	9.46
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.35	8.93	9.00
X Class non-distributing share	USD	17.59	16.20	15.75
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.59	13.46	13.09
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	153.25	133.39	133.29

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Global Equity Income Fund				
Total net assets	**USD**	**979,908,702**	**919,575,370**	**939,883,090**
Net asset value per				
A Class distributing (A) (G) share	USD	16.95	14.77	13.65
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	11.69	10.40	9.97
A Class distributing (Q) (G) share	USD	16.85	14.71	13.62
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	12.52	11.42	10.97
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	14.83	13.26	12.52
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	USD	16.84	14.70	11.75
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	12.83	11.28	10.42
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	130.20	114.84	109.19
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	157.42	139.76	111.20
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	17.03	14.89	13.79
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	CNH	126.85	110.42	110.32
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	133.51	111.04	106.06
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	12.64	11.28	10.63
A Class distributing (T) share	USD	11.95	10.36	-
A Class non-distributing share	USD	25.03	21.36	19.29
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.65	12.14	11.46
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.61	13.22	12.19
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	26.59	21.82	19.50
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	21.27	18.61	17.10
AI Class distributing (G) (G) share EUR hedged	EUR	11.07	9.86	9.47
AI Class non-distributing share	USD	16.20	13.94	12.50
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.66	11.02	10.33
C Class distributing (G) (G) share	USD	13.59	12.01	11.26
C Class non-distributing share	USD	19.94	17.25	15.76
D Class distributing (A) (G) share	USD	20.90	17.29	15.90
D Class distributing (Q) (G) share	USD	19.44	16.97	14.67
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	14.02	12.40	11.01
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	USD	19.46	16.96	12.66
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.97	8.71	8.19
D Class non-distributing share	USD	27.75	23.63	21.07
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	17.93	15.62	14.58
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	25.24	17.60	16.38
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	27.96	23.79	21.09
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	22.35	20.19	19.46
E Class distributing (Q) (G) share	USD	15.79	13.98	12.99
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	11.68	10.46	10.10
E Class non-distributing share	USD	23.40	20.09	18.22
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.91	10.52	9.90
I Class non-distributing share	USD	19.57	16.21	14.46
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	19.57	16.21	-
SR Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.55	9.97	9.15
SR Class non-distributing share	USD	12.16	10.29	9.20
X Class non-distributing share	USD	31.91	26.79	23.77

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Global Government Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**990,026,927**	**1,019,444,419**	**845,291,586**
Net asset value per				
A Class distributing (C) share	USD	19.72*	19.04*	19.94
A Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	15.79*	15.51*	16.70
A Class distributing (M) share	USD	19.79*	19.07*	19.96
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	15.65*	15.33*	16.50
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	9.51*	9.05*	9.97
A Class distributing (M) share HKD hedged	HKD	80.16*	80.02*	80.31
A Class non-distributing share	USD	28.68*	27.90*	28.48
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	22.96*	22.37*	23.81
C Class distributing (D) share	USD	17.96*	17.33*	18.16
C Class distributing (D) share EUR hedged	EUR	-	14.25*	15.36
C Class distributing (M) share	USD	19.14*	18.42*	19.39
C Class non-distributing share	USD	21.40*	20.46*	21.21
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.90*	16.39*	17.51
D Class distributing (M) share	USD	19.77*	19.04*	19.96
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	15.46*	15.14*	16.60
D Class non-distributing share	USD	31.20*	29.23*	29.96
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	24.96*	23.72*	24.96
E Class non-distributing share	USD	26.22*	24.74*	25.97
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.56*	19.79*	20.89
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.52*	9.37*	9.92
I Class non-distributing share	USD	11.06*	10.26*	10.59
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.74*	8.32*	8.74
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.36*	9.93*	10.29
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	102.04*	96.03*	101.75
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	96.62*	91.23*	96.32
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.29*	10.53*	9.21

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Global High Yield Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**1,864,206,624**	**1,643,310,046**	**1,634,618,231**
Net asset value per				
A Class distributing (C) UK reporting fund share	USD	7.50	7.06	6.06
A Class distributing (C) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	4.42	4.25	4.36
A Class distributing (M) share	USD	7.53	7.09	7.06
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	4.24	4.20	4.30
A Class distributing (Q) share	USD	11.71	11.01	10.96
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	5.77	5.49	5.54
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	79.30	75.10	75.02
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	89.97	84.62	89.07
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	6.00	5.71	5.76
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	40.77	40.16	45.13
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	866	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	6.97	7.10	9.02
A Class distributing (T) share	USD	10.05	-	-
A Class non-distributing share	USD	30.55	27.22	25.79
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.99	16.32	15.92
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	20.57	18.42	17.70
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	17.15	15.27	14.13
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	14.32	13.01	12.66
AI Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	9.79	8.91	9.03
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.51	9.51	9.57
C Class distributing (D) share	USD	7.66	7.23	7.21
C Class non-distributing share	USD	24.75	22.33	21.42
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.39	12.26	12.16
D Class distributing (M) share	USD	7.57	7.13	7.10
D Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	4.40	4.22	4.33
D Class distributing (Q) share GBP hedged	GBP	6.12	7.67	7.74
D Class non-distributing share	USD	33.70	29.62	26.06
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	19.77	17.91	17.35
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	22.46	19.98	19.06
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	9.77	8.40	8.60
E Class non-distributing share	USD	26.93	24.12	22.96
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.66	14.46	14.17
I Class distributing (M) share	USD	9.60	9.23	9.19
I Class non-distributing share	USD	34.25	30.23	28.38
I Class non-distributing share CAD hedged	CAD	14.79	13.17	12.96
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.53	10.27	10.03
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.61	8.94	8.96
X Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	7.51	7.19	7.37
X Class non-distributing share	USD	13.79	12.12	11.32
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	23.26	20.62	20.03
X Class non-distributing share NZD hedged	NZD	10.01	-	-
Global Inflation Linked Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**181,122,046**	**270,266,414**	**364,440,100**
Net asset value per				
A Class distributing (M) share	USD	10.04	10.33	10.77
A Class distributing (T) share	USD	10.11	-	-
A Class non-distributing share	USD	16.57	15.40	15.25
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.56	13.16	13.66
C Class distributing (M) share	USD	13.57	13.10	13.64
C Class non-distributing share	USD	13.56	13.08	13.63
D Class distributing (M) share	USD	16.21	15.46	15.80
D Class non-distributing share	USD	17.46	16.61	17.02
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.31	13.94	14.60
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.58	12.27	13.06
I Class non-distributing share	USD	10.42	9.88	10.11
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.79	15.16	15.92

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Global Listed Infrastructure Fund[1]				
Total net assets	**USD**	**11,653,124**	-	-
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	11.53	-	-
D Class non-distributing share	USD	11.59	-	-
I Class non-distributing share	USD	11.65	-	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.61	-	-
X Class non-distributing share	USD	11.66	-	-
Z Class non-distributing share	USD	11.61	-	-
Global Long-Horizon Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**1,414,413,666**	**1,395,067,952**	**1,063,272,681**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	24.46	21.15	19.24
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	30.80	31.91	25.00
A Class non-distributing share	USD	39.91	36.40	74.59
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	22.52	19.68	18.38
AI Class non-distributing share	USD	19.23	16.62	15.12
C Class non-distributing share	USD	72.99	62.24	59.86
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	38.53	33.07	26.72
D Class non-distributing share	USD	99.76	84.25	85.06
E Class non-distributing share	USD	88.18	76.64	70.06
I Class non-distributing share	USD	12.45	10.63	9.79
X Class non-distributing share	USD	17.80	15.24	13.82

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.
[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Global Multi-Asset Income Fund				
Total net assets	**USD**	**4,554,375,914**	**4,640,879,377**	**5,436,968,493**
Net asset value per				
A Class distributing (A) (G) share	USD	9.69	9.22	8.47
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	7.04	6.96	7.49
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	6.63	6.39	6.79
A Class distributing (M) (G) share	USD	9.96	9.50	8.74
A Class distributing (Q) (G) share	USD	9.89	9.52	8.77
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged	AUD	8.14	7.94	8.24
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	SGD	7.46	7.22	7.66
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	5.11	7.66	7.94
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	7.60	7.23	7.46
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	60.82	59.12	63.76
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	GBP	7.71	7.26	7.47
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	7.85	7.42	7.68
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.24	7.99	8.15
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	CHF	10.22	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	6.50	6.28	6.70
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	77.85	74.50	77.01
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	1,007	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	7.44	7.10	7.52
A Class non-distributing share	USD	16.31	14.62	14.11
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.15	10.06	10.62
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.39	10.53	10.85
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	6.68	7.46	8.28
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.67	9.69	9.71
C Class distributing (D) (M) (G) share	USD	9.36	7.92	8.16
C Class non-distributing share	USD	12.63	11.39	11.21
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	7.55	7.42	7.90
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	EUR	7.55	7.22	7.60
D Class distributing (D) (M) (G) share	USD	9.21	8.62	8.91
D Class distributing (D) (M) (G) share GBP hedged	GBP	8.38	7.91	8.21
D Class distributing (D) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.62	8.38	8.67
D Class non-distributing share	USD	17.47	15.42	14.94
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	12.50	11.04	11.11
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.40	11.10	11.10
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	6.47	6.28	6.70
E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged	EUR	6.96	6.76	7.24
E Class non-distributing share	USD	16.36	14.40	14.06
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.91	9.96	9.85
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	7.55	7.21	7.57
I Class non-distributing share	USD	14.70	12.94	12.44
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.46	10.28	10.18
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged	GBP	9.29	8.70	8.86
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.06	8.66	8.84
X Class non-distributing share	USD	20.12	17.91	16.92
Global Unconstrained Equity Fund[1]				
Total net assets	**USD**	**100,290,004**	**-**	**-**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	9.69	-	-
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	67.61	-	-
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	80.21	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	9.90	-	-
C Class non-distributing share	USD	9.92	-	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.92	-	-
E Class non-distributing share	USD	9.86	-	-
S1 Class non-distributing share	USD	9.89	-	-
X Class non-distributing share	USD	9.97	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.
[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Impact Bond Fund				
Total net assets	**EUR**	**81,327,542**	**76,299,304**	**-**
Net asset value per				
A Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	10.65	10.06	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	10.74	10.13	-
E Class non-distributing share	EUR	10.46	9.88	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	10.79	10.14	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	10.84	10.17	-
X Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	11.30	10.62	-
Z Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	10.76	10.14	-
Z1 Class non-distributing UK reporting fund share	EUR	10.80	10.16	-
India Fund				
Total net assets	**USD**	**616,123,271**	**469,753,693**	**461,125,532**
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	60.69	49.75	40.39
A Class non-distributing share	USD	60.57	49.67	40.64
C Class non-distributing share	USD	47.21	38.32	31.27
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	66.49	52.91	43.45
D Class non-distributing share	USD	66.08	54.06	52.47
E Class non-distributing share	USD	65.26	49.45	42.36
I Class non-distributing share	USD	11.79	9.34	8.06
X Class non-distributing share	USD	20.06	16.14	17.16
Japan Flexible Equity Fund				
Total net assets	**JPY**	**108,536,219,920**	**35,030,142,165**	**29,068,675,077**
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	JPY	2,903	2,047	10
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	111.27	-	-
A Class distributing (T) share USD hedged	USD	11.10	-	-
A Class non-distributing share	JPY	2,964	2,099	1,923
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.96	14.26	11.36
A Class non-distributing share USD hedged	USD	22.21	26.17	19.46
C Class non-distributing share	JPY	2,017	1,497	1,546
D Class distributing (A) UK reporting fund share	JPY	2,902	2,094	10
D Class non-distributing share	JPY	3,059	2,096	2,158
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.65	15.49	12.19
E Class non-distributing share	JPY	2,892	2,147	1,775
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.49	15.16	10.96
I Class non-distributing share	JPY	3,751	2,202	1,782
X Class non-distributing share	JPY	3,808	3,025	2,288
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	23.04	18.23	14.21
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	**JPY**	**29,583,801,147**	**21,466,068,139**	**20,236,106,162**
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	JPY	11,007	9,006	10
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	109.67	-	-
A Class distributing (T) share USD hedged	USD	10.00	-	-
A Class non-distributing share	JPY	11,164	9,047	8,291
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	71.26	62.36	51.50
A Class non-distributing share USD hedged	USD	24.02	19.24	16.62
C Class non-distributing share	JPY	8,165	6,671	6,246
D Class distributing (A) UK reporting fund share	JPY	11,423	9,594	54
D Class non-distributing share	JPY	12,059	10,519	9,373
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	77.91	63.33	55.47
E Class non-distributing share	JPY	9,934	8,268	7,459
I Class non-distributing share	JPY	2,586	2,126	1,806
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.86	11.22	9.90
X Class non-distributing share	JPY	14,013	11,539	10,170

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Latin American Fund				
Total net assets	**USD**	**640,652,132**	**836,824,226**	**936,233,169**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	52.26	54.38	49.90
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	62.53	59.46	42.06
A Class non-distributing share	USD	68.83	71.09	57.12
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.88	9.79	9.06
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.20	5.66	4.89
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	9.53	9.31	7.97
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	5.15	5.66	5.06
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.55	6.47	5.26
C Class non-distributing share	USD	47.29	51.63	42.01
D Class distributing (A) share	USD	53.23	53.26	49.46
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	52.37	58.31	41.56
D Class non-distributing share	USD	75.24	80.63	64.31
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.65	6.35	5.26
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	46.66	51.14	42.06
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	6.91	8.02	7.03
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.43	7.03	5.66
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	41.01	44.23	36.92
E Class non-distributing share	USD	59.04	63.97	51.67
I Class non-distributing share	USD	11.55	12.33	9.80
J Class non-distributing share	USD	96.04	100.44	79.11
X Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	51.65	57.66	41.34
X Class non-distributing share	USD	80.76	83.90	72.67
Multi-Theme Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**93,218,495**	**164,246,119**	**188,067,821**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	13.62	12.52	11.91
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.69	10.92	10.66
AI Class non-distributing share	USD	15.63	14.17	13.46
C Class non-distributing share	USD	11.60	10.64	10.25
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.39	11.04	10.80
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	14.21	12.75	10.81
E Class non-distributing share	USD	15.21	13.94	13.33
X Class non-distributing share	USD	14.67	13.11	12.29
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.33	9.31	8.94
Z Class non-distributing share	USD	14.36	12.89	12.15

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
MyMap Cautious Fund[#]				
Total net assets	**USD**	**30,665,919**	**9,832,547**	**11,971,203**
Net asset value per				
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.51	9.88	9.10
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.63	9.98	9.46
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	10.04	9.51	9.76
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	CNH	94.20	90.54	85.35
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	9.97	9.42	8.76
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	82.26	87.76	80.49
A Class distributing (T) share	USD	9.80	9.83	9.96
A Class distributing (T) share AUD hedged	AUD	9.79	9.82	9.98
A Class distributing (T) share CAD hedged	CAD	9.75	9.28	9.79
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	97.27	90.16	91.54
A Class distributing (T) share GBP hedged	GBP	9.74	9.31	9.79
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	97.19	93.62	89.16
A Class non-distributing share	USD	9.79	9.88	9.92
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.96	9.22	9.41
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	10.55	9.70	9.77
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	86.41	91.56	94.90
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	10.47	9.62	9.76
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	96.24	93.86	90.01
D Class non-distributing share	USD	9.90	9.99	9.96
I Class non-distributing share	USD	9.93	9.91	9.96
X Class non-distributing share	USD	10.03	9.97	9.99
MyMap Growth Fund[#]				
Total net assets	**USD**	**21,284,084**	**12,405,945**	**14,275,652**
Net asset value per				
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.05	9.89	9.06
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	AUD	11.21	9.74	9.04
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	11.62	10.10	9.42
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	CNH	110.02	97.71	84.39
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	11.45	10.19	9.73
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	107.41	94.20	84.22
A Class distributing (T) share	USD	9.83	9.82	9.06
A Class distributing (T) share AUD hedged	AUD	9.96	9.77	9.79
A Class distributing (T) share CAD hedged	CAD	10.70	9.90	9.70
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	96.68	93.33	93.99
A Class distributing (T) share GBP hedged	GBP	10.67	9.74	9.69
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	93.26	94.66	83.16
A Class non-distributing share	USD	10.67	9.91	9.86
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.25	9.91	9.29
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.35	10.21	9.62
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	112.40	98.44	83.96
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.01	10.19	9.63
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	108.03	94.79	85.95
D Class non-distributing share	USD	11.01	9.99	9.93
I Class non-distributing share	USD	11.04	9.40	9.94
X Class non-distributing share	USD	11.16	9.96	9.96

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.
[#] Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
MyMap Moderate Fund[#]				
Total net assets	**USD**	**19,600,767**	**13,261,967**	**13,979,690**
Net asset value per				
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.62	9.96	9.62
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.49	9.62	9.39
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	CAD	11.02	9.93	9.66
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	CNH	104.46	95.40	94.90
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	11.04	9.92	9.75
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	102.67	92.03	89.79
A Class distributing (T) share	USD	9.33	8.88	8.62
A Class distributing (T) share AUD hedged	AUD	9.24	8.69	8.60
A Class distributing (T) share CAD hedged	CAD	10.01	9.02	8.75
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	92.73	87.21	89.06
A Class distributing (T) share GBP hedged	GBP	10.29	9.56	9.72
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	91.11	84.39	84.62
A Class non-distributing share	USD	10.60	9.91	9.72
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.79	9.91	9.58
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	11.40	10.08	9.87
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	107.47	96.29	94.54
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.31	9.97	9.86
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	102.63	90.91	87.36
D Class non-distributing share	USD	10.62	9.95	9.75
I Class non-distributing share	USD	10.65	9.97	9.76
X Class non-distributing share	USD	10.76	9.93	9.75
Natural Resources Fund[#]				
Total net assets	**USD**	**320,178,183**	**376,671,069**	**444,508,211**
Net asset value per				
A Class distributing (A) (G) share	USD	9.91	9.76	9.44
A Class distributing (M) (G) share	USD	14.31	14.24	13.72
A Class distributing (Q) (G) share	USD	9.56	9.53	9.32
A Class non-distributing share	USD	13.47	13.01	12.12
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.44	13.24	12.81
D Class non-distributing share	USD	11.21	10.74	9.92
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.04	13.72	13.16
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	9.53	9.57	9.71
E Class non-distributing share	USD	12.10	12.26	11.46
I Class distributing (A) (G) share	USD	13.04	12.93	12.23
S Class distributing (M) (G) UK reporting fund share	USD	12.49	12.52	-
S Class distributing (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.69	9.83	-
S Class distributing (Q) (G) share	USD	10.66	10.74	-
S Class non-distributing share	USD	11.47	10.99	-
S Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.48	10.98	-
S Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.33	9.96	-
Next Generation Health Care Fund				
Total net assets	**USD**	**24,630,396**	**18,371,129**	**19,695,032**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	8.69	8.01	7.50
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	84.30	79.09	74.62
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	8.31	7.62	7.46
AI Class non-distributing share	USD	10.26	9.46	8.96
D Class non-distributing share	USD	8.92	8.16	7.59
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.92	9.16	8.53
E Class non-distributing share	USD	10.41	9.65	9.06
I Class non-distributing share	USD	8.88	8.20	7.66
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.66	8.20	8.06
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	9.19	8.32	8.01
Z Class non-distributing share	USD	9.01	8.21	7.61

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.
Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Next Generation Technology Fund				
Total net assets	**USD**	**2,513,736,943**	**2,665,516,420**	**2,700,606,836**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	6.63	5.97	5.59
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	6.63	5.97	4.62
A Class distributing (T) share	USD	11.94	11.15	-
A Class non-distributing share	USD	19.29	16.73	14.86
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.33	8.24	6.66
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	65.56	57.46	66.01
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.44	15.75	13.54
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	66.01	57.26	55.32
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	9.64	8.46	8.15
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.36	14.04	14.26
A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	6.55	5.84	5.94
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	6.93	6.02	5.56
AI Class non-distributing share	USD	20.55	17.66	16.04
C Class non-distributing share	USD	12.49	10.97	-
D Class non-distributing share	USD	19.23	16.39	15.00
D Class non-distributing share CNH hedged	CNH	67.45	59.06	57.51
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.40	14.31	13.06
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	9.44	8.03	8.42
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	19.23	16.40	13.36
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	17.29	14.69	14.40
E Class non-distributing share	USD	24.17	20.97	20.00
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	15.19	13.40	13.28
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	10.63	9.21	7.46
I Class non-distributing share	USD	19.63	16.61	15.06
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	20.07	17.40	17.01
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	19.62	16.61	13.49
S Class non-distributing UK reporting fund share	USD	7.52	6.40	5.21
S Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	6.79	5.97	5.91
S Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	6.62	5.80	5.80
S Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.15	6.16	5.66
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	7.62	6.46	5.28
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	7.63	6.50	5.29
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	6.62	5.80	5.79
X Class non-distributing share	USD	20.32	17.17	16.08
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	19.56	16.64	13.62
Z Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	6.84	6.00	5.92

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Nutrition Fund				
Total net assets	**USD**	**169,908,810**	**270,316,503**	**340,367,494**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	10.65	10.47	11.52
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	7.56	7.27	8.01
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.60	10.37	11.57
A Class non-distributing share	USD	13.02	12.26	14.11
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.72	10.54*	11.62
A Class non-distributing share HKD	HKD	13.96	13.32*	14.24
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	10.27	10.61*	11.19
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	11.52	11.06*	12.37
AI Class non-distributing share	USD	11.15	9.27	12.10
C Class non-distributing share	USD	10.96	9.25*	12.06
D Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	10.54	10.34*	12.07
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.13	11.44*	12.42
D Class non-distributing share	USD	14.56	14.72*	15.53
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.27	11.62*	12.75
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.65	13.04*	14.00
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.78	7.34*	8.57
E Class non-distributing share	USD	12.11	10.47	12.36
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	7.17	7.37	8.09
I Class non-distributing share	USD	14.57	14.98*	15.75
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	969	972	1,093
X Class non-distributing share	USD	10.62	10.57	11.72
Sustainable Asian Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**110,709,763**	**112,231,546**	**42,980,627**
Net asset value per				
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	7.44	7.64	7.92
A Class non-distributing share	USD	9.45	9.56	9.69
D Class non-distributing share	USD	9.65	9.75	9.88
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.96	9.23	9.47
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.52	7.90	8.30
I Class non-distributing share	USD	9.46	9.54	9.51
I Class non-distributing share SEK hedged	SEK	91.53	93.06	95.40
X Class non-distributing share	USD	9.69	9.86	9.79
Z Class non-distributing share	USD	9.72	9.75	9.71
Z1 Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.75	10.19	-
Z1 Class non-distributing share	USD	11.01	10.62	-
Sustainable Emerging Markets Blended Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**41,910,648**	**42,797,210**	**43,855,467**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	10.62	9.96	9.77
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.62	9.27	7.96
AI Class non-distributing share	USD	12.53	11.38	10.46
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.87	9.25	8.75
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.08	8.56	8.16
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.46	9.10	9.30
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.01	9.65	7.90
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.95	7.73	7.64
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.22	8.59	8.30
I Class non-distributing share	USD	11.95	10.49	9.64
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.04	9.23	9.66
X Class non-distributing share	USD	11.65	10.41	9.40
Z Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.61	12.23	9.62
Z1 Class non-distributing share	USD	10.12	11.78	-
Z1 Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.12	-	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Sustainable Emerging Markets Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**415,054,423**	**216,069,159**	**302,740,960**
Net asset value per				
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	USD	9.11	7.02	8.40
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	SGD	7.76	7.34	7.40
A Class non-distributing share	USD	11.60	10.17	9.62
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.04	8.88	8.70
AI Class non-distributing share	USD	13.27	11.64	10.99
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.50	9.28	9.11
D Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	USD	9.29	7.10	8.48
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.89	8.69	8.90
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.40	9.25	9.08
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.08	10.54	9.96
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.63	8.46	8.09
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.33	7.70	7.94
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.02	9.01	8.79
I Class non-distributing share	USD	12.48	10.97	10.16
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.80	9.59	9.23
I Class non-distributing share NOK hedged	NOK	119.09	104.34	-
X Class non-distributing share	USD	12.71	10.99	10.16
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	10.46	9.37	8.94
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.62	8.39	8.02
Z1 Class non-distributing share	USD	13.31	11.56	-
Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**41,674,641**	**63,127,013**	**79,198,716**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	11.50	10.29	10.67
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.12	9.22	9.28
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	82.69	84.71	94.39
AI Class non-distributing share	USD	12.64	11.46	11.21
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.60	9.66	9.72
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.09	9.35	9.46
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.56	9.55	9.58
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.10	10.75	9.99
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	8.27	7.58	8.02
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.97	9.04	9.16
I Class non-distributing share	USD	12.26	10.68	10.64
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.75	9.72	9.69
X Class non-distributing share	USD	12.60	11.27	10.92
Z1 Class non-distributing share	USD	12.41	10.98	-
Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**562,696,451**	**508,864,997**	**429,926,736**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	10.48	9.47	9.59
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.00	8.46	7.75
AI Class non-distributing share	USD	13.20	12.42	12.90
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.51	10.40	9.35
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.80	8.71	7.99
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.24	8.68	7.96
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.79	10.11	7.54
E Class distributing (Q) share EUR hedged	EUR	7.75	7.60	7.52
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.63	9.62	8.59
I Class non-distributing share	USD	12.55	11.39	9.94
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.11	9.85	9.62
X Class non-distributing share	USD	11.24	10.46	8.89
Z1 Class non-distributing share	USD	13.09	12.31	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022, Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Sustainable Energy Fund				
Total net assets	**USD**	**6,260,424,133**	**6,839,667,910**	**8,460,497,616**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	16.69	16.35	14.62
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	16.92	16.39	12.42
A Class distributing (T) share	USD	11.21	11.74	-
A Class non-distributing share	USD	17.67	16.62	14.79
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.75	9.47	8.97
A Class non-distributing share CAD hedged	CAD	10.12	9.82	8.86
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	101.59	100.96	82.82
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.95	14.63	13.79
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	9.96	9.77	8.94
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	102.03	99.86	90.41
A Class non-distributing share NZD hedged	NZD	10.65	9.95	8.96
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.19	17.00	15.86
AI Class non-distributing share	USD	19.79	19.13	17.14
C Class non-distributing share	USD	12.85	12.61	11.45
D Class distributing (A) share	USD	17.64	16.89	15.13
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	17.94	17.27	13.23
D Class non-distributing share	USD	19.66	18.66	16.77
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	9.96	9.80	7.96
E Class non-distributing share	USD	15.29	14.80	13.30
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.09	8.96	8.72
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	9.97	9.60	7.29
I Class distributing (Q) share	USD	11.70	11.27	10.03
I Class non-distributing share	USD	19.74	18.66	16.76
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	19.74	18.66	14.44
S Class distributing (A) share	USD	10.63	10.40	-
S Class non-distributing share	USD	19.10	18.33	16.22
X Class distributing (T) share	USD	10.52	10.91	10.19
X Class non-distributing share	USD	24.91	22.92	20.04
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.30	16.85	15.33
Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund				
Total net assets	**EUR**	**295,486,171**	**508,773,865**	**665,937,627**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	EUR	10.26*	9.57*	9.74
AI Class non-distributing share	EUR	10.24*	9.55*	9.72
D Class non-distributing share	EUR	10.46*	9.72*	9.85
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.96*	9.48*	9.75
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.28*	9.48*	9.35
E Class non-distributing share	EUR	10.02*	9.39*	9.61
I Class non-distributing share	EUR	10.65*	9.77*	9.96
I Class non-distributing share JPY hedged	JPY	968*	906*	972
I Class non-distributing share SEK hedged	SEK	89.30*	82.16*	83.16
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	USD	10.44*	9.51*	9.37
X Class distributing (M) share	EUR	9.02*	8.66*	9.06
X Class distributing (Q) share	EUR	9.28*	8.91*	9.32
X Class distributing (T) share	EUR	10.12*	-	-
X Class distributing (T) share USD hedged	USD	10.12*	-	-
X Class non-distributing share	EUR	10.75*	9.84*	10.00
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.29*	9.72*	9.96
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.27*	10.24*	10.19
X Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,045*	970*	1,009
X Class non-distributing share SEK hedged	SEK	106.18*	98.04*	100.66
X Class non-distributing share USD hedged	USD	11.55*	10.47*	10.26
Z1 Class non-distributing share	EUR	11.10*	10.26*	-
Z1 Class non-distributing share USD hedged	USD	11.54*	10.46*	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Sustainable Global Allocation Fund				
Total net assets	**USD**	**224,011,297**	**96,921,193**	**-**
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	12.55	11.01	-
A Class non-distributing share SEK hedged	SEK	114.62	102.52	-
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.90	11.16	-
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.21	10.97	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.96	11.22	-
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.37	10.93	-
E Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.80	11.04	-
E Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.10	10.92	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.01	11.25	-
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.42	10.96	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.15	11.22	-
Z1 Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.05	11.27	-
Z1 Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.46	10.97	-
Sustainable Global Bond Income Fund				
Total net assets	**USD**	**103,096,501**	**111,365,913**	**120,102,371**
Net asset value per				
A Class distributing (M) (G) share	USD	10.26	9.97	-
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	86.06	82.86	90.59
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.59	9.33	9.59
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged	AUD	9.02	7.89	8.19
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	CAD	9.29	8.11	8.32
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	7.67	7.59	7.96
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.13	7.92	8.19
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	HKD	62.64	61.53	63.62
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	NZD	9.31	8.98	9.30
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	SGD	8.14	8.06	8.32
A Class distributing (T) share	USD	10.26	-	-
A Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	80.24	-	-
A Class distributing (T) share SGD hedged	SGD	9.93	-	-
A Class non-distributing share	USD	11.49	10.49	10.59
AI Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	8.27	8.19	8.49
AI Class non-distributing share	USD	12.47	11.39	11.09
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.01	9.21	9.30
D Class non-distributing share	USD	11.83	10.76	10.59
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.69	9.09	9.46
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.59	9.91	9.92
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.10	10.14	9.92
E Class distributing (G) share EUR hedged	EUR	8.27	8.08	8.39
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.79	9.10	9.19
I Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	8.69	8.62	8.89
I Class non-distributing share	USD	11.96	10.85	10.47
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	9.71	9.75	8.38
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.06	9.39	9.67
K Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.28	-	-
X Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	9.64	8.70	-
X Class distributing (T) share	USD	10.10	-	-
X Class distributing (T) share HKD hedged	HKD	100.05	-	-
X Class non-distributing share	USD	12.33	11.13	10.99
Z Class non-distributing share	USD	12.04	10.91	10.62
Z Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.14	9.60	9.68
Z Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.66	9.84	9.74
Z1 Class non-distributing share	USD	11.80	10.69	-
Z1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.32	10.44	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Sustainable Global Dynamic Equity Fund[#]				
Total net assets	**USD**	**440,499,347**	**408,330,589**	**453,941,160**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	34.53	28.80	26.33
A Class non-distributing share	USD	34.63	28.88	26.41
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	211.65	181.27	170.00
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	19.69	16.38	14.92
C Class non-distributing share	USD	27.51	22.71	21.00
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	16.12	13.94	12.72
D Class distributing (A) share	USD	31.75	26.46	24.12
D Class non-distributing share	USD	39.13	32.55	29.59
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	21.74	18.42	17.26
E Class non-distributing share	USD	31.57	26.35	24.21
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.49	15.67	15.06
I Class non-distributing share	USD	12.90	11.01	10.39
X Class non-distributing share	USD	47.06	39.67	34.59
Sustainable Global Infrastructure Fund				
Total net assets	**USD**	**13,940,869**	**11,642,449**	**10,463,306**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	10.24	9.41	9.46
A2 Class non-distributing share	USD	11.58	10.84	10.90
D Class non-distributing share	USD	10.43	9.62	9.69
E Class non-distributing share	USD	11.40	10.62	10.62
I Class non-distributing share	USD	11.20	10.44	10.79
X Class non-distributing share	USD	10.72	9.71	9.69
Z Class non-distributing share	USD	10.54	9.59	9.54
Sustainable World Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**963,974,702**	**926,329,117**	**1,139,319,997**
Net asset value per				
A Class distributing (D) share	USD	54.01	51.60	52.53
A Class distributing (M) share	USD	53.85	51.46	53.48
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	89.54	86.01	82.38
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.72	9.65	9.95
A Class non-distributing share	USD	81.22	75.28	76.31
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	176.95	166.30	174.06
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.32	-	-
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.55	10.76	11.05
C Class distributing (D) share	USD	54.30	51.87	53.01
D Class distributing (M) share	USD	53.94	51.52	52.46
D Class non-distributing share	USD	87.64	80.32	81.12
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	9.34	9.00	9.49
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	185.25	174.16	180.86
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.51	10.96	11.21
E Class non-distributing share	USD	73.41	68.35	69.66
I Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	9.61	8.39	8.96
I Class non-distributing share	USD	11.37	10.48	10.57
X Class non-distributing share	USD	96.91	87.89	88.33
X Class non-distributing share CHF hedged	CHF	13.55	12.97	13.59
X Class non-distributing share DKK hedged	DKK	115.40	106.37	111.26
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	200.67	187.56	193.42
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	13.07	12.06	12.26
X Class non-distributing share NOK hedged	NOK	13.82	12.94	13.25
X Class non-distributing share NZD hedged	NZD	12.54	11.52	11.48

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.
[#] Fund name changed during the year; see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund				
Total net assets	**CHF**	**517,462,653**	**608,743,263**	**707,399,037**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	CHF	441.47	386.01	372.12
D Class distributing (M) UK reporting fund share	CHF	22.76	21.06	17.66
D Class non-distributing UK reporting fund share	CHF	533.62	466.76	369.15
I Class non-distributing share	CHF	36.01	32.10	31.46
Systematic China A-Shares Opportunities Fund				
Total net assets	**USD**	**609,698,648**	**548,123,752**	**582,961,457**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	9.79	10.43	11.94
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	9.52	9.85	10.87
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.69	8.33	9.67
D Class non-distributing share	USD	10.30	10.89	12.27
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.93	8.52	10.07
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.29	10.88	10.85
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.53	8.20	9.76
I Class non-distributing share	USD	10.49	11.07	12.57
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.02	8.66	10.09
S Class non-distributing share	USD	11.06	11.71	13.27
SR Class non-distributing share	USD	9.64	10.12	10.34
X Class non-distributing share	USD	11.04	11.67	13.07
Z Class non-distributing share	USD	10.49	11.07	12.54
Systematic China Environmental Tech Fund				
Total net assets	**USD**	**13,390,940**	**18,103,249**	**-**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	7.77	9.70	-
D Class non-distributing share	USD	7.84	9.71	-
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.65	9.66	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.56	-	-
I Class non-distributing share	USD	7.87	9.72	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	7.80	9.73	-
Z Class non-distributing share	USD	7.86	9.72	-
ZI Class non-distributing share	USD	7.89	9.72	-
Systematic ESG Multi Allocation Credit Fund[#]				
Total net assets	**USD**	**120,070,876**	**92,047,171**	**81,153,606**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	9.63	9.83	9.97
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.06	9.30	9.22
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.16	9.38	9.24
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.03	9.21	9.10
I Class non-distributing share	USD	9.97	10.02	10.07
I Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.56	9.88	9.96
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.32	9.46	9.27
X Class non-distributing share	USD	10.04	10.06	10.07
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.62	9.71	9.96
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.34	9.50	9.29

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.
Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Systematic Global Equity High Income Fund				
Total net assets	**USD**	**4,347,132,439**	**5,008,709,927**	**4,369,823,100**
Net asset value per				
A Class distributing (A) (G) share	USD	10.22	9.63	9.82
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	9.22	8.49	8.90
A Class distributing (Q) (G) share	USD	5.50	4.84	4.76
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	3.59	3.22	3.26
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.01	8.26	8.80
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	9.44	7.92	7.99
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	CAD	9.51	7.99	7.99
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	69.21	79.40	81.75
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	NZD	9.55	7.91	7.90
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	100.79	90.09	80.44
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	9.88	7.96	7.96
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	CHF	10.69	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	EUR	10.96	9.91	-
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	84.06	75.42	76.31
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	1,076	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.59	8.21	8.33
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	7.89	7.08	7.30
A Class non-distributing share	USD	21.59	17.76	16.30
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.03	10.68	9.59
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	125.91	104.72	97.35
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,064	-	-
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	16.68	13.98	13.04
A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	11.28	9.67	9.29
B Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	104.07	-	-
B Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.40	-	-
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	1,019	-	-
C Class distributing (Q) (G) share	USD	5.40	4.83	4.75
C Class non-distributing share	USD	17.27	14.36	13.27
D Class distributing (A) (G) share	USD	10.46	9.15	9.36
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	CHF	9.40	8.61	9.00
D Class distributing (Q) (G) share	USD	5.19	5.39	5.25
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.29	8.44	9.01
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.61	9.08	9.62
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.89	8.77	9.73
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.61	10.25	10.09
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	9.34	8.27	8.49
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.27	11.11	10.46
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	24.57	20.03	18.76
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	11.65	9.66	9.41
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	EUR	8.16	7.32	7.46
E Class non-distributing share	USD	19.24	16.66	14.75
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.03	9.29	8.87
I Class distributing (A) (G) share	USD	10.62	9.19	9.87
I Class distributing (M) (G) share	USD	11.19	9.62	9.81
I Class distributing (Q) (G) share	USD	11.69	10.16	9.97
I Class distributing (Q) UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.13	8.27	8.82
I Class distributing (Q) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	9.44	8.27	8.82
I Class non-distributing share	USD	21.96	17.71	15.54
SR Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.74	9.40	9.29
SR Class non-distributing share	USD	12.63	10.46	9.51
X Class non-distributing share	USD	17.57	14.59	12.91

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
Systematic Global Sustainable Income & Growth Fund				
Total net assets	**USD**	**101,807,023**	**21,984,429**	**-**
Net asset value per				
A Class distributing (G) (G) UK reporting fund share	USD	11.45	10.03	-
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	AUD	10.79	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	GBP	10.69	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	USD	11.40	10.02	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	108.52	102.27	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	HKD	111.63	102.06	-
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	SGD	11.06	10.07	-
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.95	11.09	-
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	11.19	10.21	-
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	12.69	11.19	-
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.46	10.98	-
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.51	10.15	-
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.14	11.20	-
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	12.52	10.98	-
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.54	11.28	-
Z1 Class non-distributing UK reporting fund share	USD	13.21	11.23	-
Systematic Sustainable Global SmallCap Fund				
Total net assets	**USD**	**281,969,412**	**265,264,764**	**222,047,023**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	157.66	136.98	122.91
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	15.76	14.09	12.99
C Class non-distributing share	USD	115.03	101.59	92.39
D Class non-distributing share	USD	177.91	153.28	136.63
E Class non-distributing share	USD	141.32	123.29	111.29
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.61	-	-
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.57	9.96	8.99
United Kingdom Fund				
Total net assets	**GBP**	**190,271,237**	**212,801,706**	**269,647,969**
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	113.45	95.11	82.21*
A Class non-distributing share	GBP	140.26	120.14	110.28*
C Class non-distributing share	GBP	102.40	89.74	84.72*
D Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	113.95	96.41	82.69*
D Class non-distributing share	GBP	159.19	136.23	126.66*
D Class non-distributing UK reporting fund share	GBP	159.19	136.23	126.66*
E Class non-distributing share	GBP	120.67	104.27	106.66*
I Class distributing (A) UK reporting fund share	GBP	11.74	10.14	9.64*
I Class non-distributing share	GBP	16.91	14.33	13.38*
X Class non-distributing share	GBP	181.76	152.76	141.02*

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
US Basic Value Fund				
Total net assets	**USD**	**845,043,996**	**869,769,923**	**769,696,364**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	101.28	111.79	105.32
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	101.96	111.59	96.61
A Class distributing (T) share	USD	11.30	10.31	-
A Class non-distributing share	USD	134.97	113.97	106.72
A Class non-distributing share CHH hedged	CHH	211.10	183.32	177.24
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	77.55	67.10	65.21
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	24.22	20.89	19.96
C Class non-distributing share	USD	82.79	73.59	70.46
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	60.79	55.56	55.00
D Class distributing (A) share	USD	102.53	112.77	106.25
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	102.27	112.54	97.38
D Class non-distributing share	USD	150.63	129.26	120.47
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	84.73	72.76	70.21
E Class non-distributing share	USD	119.60	102.06	96.32
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	64.63	56.19	54.89
I Class non-distributing share	USD	153.28	129.66	119.57
X Class non-distributing share	USD	163.21	152.92	140.80
US Dollar Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**549,251,016**	**553,869,735**	**572,952,883**
Net asset value per				
A Class distributing (D) share	USD	15.29	14.63	15.09
A Class distributing (M) share	USD	15.30	14.64	15.60
A Class non-distributing share	USD	32.65	31.46	32.19
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.76	-	-
C Class distributing (D) share	USD	14.39	13.86	14.67
C Class non-distributing share	USD	23.97	22.97	23.98
D Class distributing (M) share	USD	15.30	14.64	15.59
D Class non-distributing share	USD	35.67	33.16	33.74
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.53	9.85	10.17
E Class non-distributing share	USD	29.86	28.33	28.97
I Class distributing (Q) share	USD	9.15	8.86	9.29
I Class non-distributing share	USD	11.57	10.74	10.91
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.53	9.07	9.46
X Class distributing (Q) share	USD	9.09	8.80	9.23
X Class non-distributing share	USD	11.31	10.46	10.57

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
US Dollar High Yield Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**2,012,249,592**	**1,888,867,744**	**2,367,372,193**
Net asset value per				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.52	9.01	9.09
A Class distributing (D) share	USD	5.51	5.21	5.19
A Class distributing (M) share	USD	5.56	5.26	5.22
A Class distributing (M) share AUD hedged	AUD	10.14	9.70	9.62
A Class distributing (M) share CAD hedged	CAD	9.26	8.82	8.84
A Class distributing (M) share EUR hedged	EUR	7.96	7.66	7.64
A Class distributing (M) share GBP hedged	GBP	9.77	9.32	9.39
A Class distributing (M) share NZD hedged	NZD	10.22	9.68	9.75
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.59	9.05	9.62
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	AUD	7.96	7.60	7.67
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	80.36	76.64	77.06
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	CNH	89.89	85.84	86.79
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	4.41	4.21	4.25
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	32.62	30.82	31.02
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	966	-	-
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	7.91	7.60	7.76
A Class distributing (T) share	USD	10.00	-	-
A Class non-distributing share	USD	41.30	38.97	38.63
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	19.41	17.59	16.94
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.22	10.46	10.30
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	227.55	206.66	201.30
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.51	15.47	14.90
B Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	ZAR	101.67	-	-
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	JPY	966	-	-
B Class distributing (T) share	USD	10.13	-	-
C Class distributing (D) share	USD	5.52	5.21	5.19
C Class non-distributing share	USD	30.26	27.29	26.11
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.47	8.97	9.04
D Class distributing (M) share	USD	9.54	9.05	8.96
D Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	9.52	9.05	9.64
D Class non-distributing share AUD hedged	AUD	21.02	19.06	18.66
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	11.89	11.09	10.95
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	249.07	224.64	217.23
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	19.37	16.89	16.76
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	46.19	40.96	32.97
E Class non-distributing share	USD	36.97	33.17	31.89
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.83	9.07	9.07
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	8.21	7.77	7.84
I Class distributing (M) share	USD	8.89	8.46	8.40
I Class non-distributing share	USD	16.47	16.34	15.21
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	12.80	11.63	11.22
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	CHF	9.82	9.16	8.96
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.51	10.24	9.75
SR Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.10	-	-
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	9.97	9.49	9.56
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	USD	9.25	8.73	7.46
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.12	9.98	7.96
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.38	9.37	9.06
SR Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.41	-	-
X Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.19	9.57	9.49
X Class non-distributing share	USD	51.76	45.56	42.40

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
US Dollar Reserve Fund				
Total net assets	**USD**	**553,408,760**	**514,580,176**	**506,636,900**
Net asset value per:				
A Class non-distributing share	USD	173.70	165.25	153.79
A Class non-distributing share GBP hedged	GBP	204.14	194.75	180.71
C Class non-distributing share	USD	172.91	164.50	153.01
D Class non-distributing share GBP hedged	GBP	206.73	196.91	180.32
E Class non-distributing share	USD	163.36	154.36	143.57
E Class non-distributing share GBP hedged	GBP	192.07	183.05	170.46
X Class non-distributing share	USD	11.91	11.29	10.75
US Dollar Short Duration Bond Fund				
Total net assets	**USD**	**1,586,610,204**	**1,618,122,570**	**1,592,264,819**
Net asset value per:				
A Class distributing (D) share	USD	8.15	7.96	8.07
A Class distributing (M) (G) share	USD	10.11	9.86	-
A Class distributing (M) share	USD	8.15	7.96	8.07
A Class distributing (M) share CNH hedged	CNH	89.86	86.73	-
A Class distributing (M) share SGD hedged	SGD	8.67	8.51	8.64
A Class distributing (T) share	USD	10.07	-	-
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	100.12	-	-
A Class distributing (T) share SGD hedged	SGD	10.07	-	-
A Class non-distributing share	USD	14.60	13.70	13.46
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.75	9.31	9.40
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	10.24	-	-
AI Class non-distributing share	USD	10.84	10.18	10.01
C Class distributing (D) share	USD	8.13	7.92	8.05
C Class non-distributing share	USD	11.11	10.56	10.52
D Class distributing (M) share	USD	9.35	8.92	9.26
D Class non-distributing share	USD	15.21	14.23	13.94
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.86	9.36	9.44
E Class non-distributing share	USD	12.99	12.26	12.11
I Class distributing (G) share	USD	9.79	9.55	9.66
I Class non-distributing share	USD	11.63	10.97	10.68
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	9.96	9.46	9.50
S Class distributing (M) share	USD	10.23	9.98	-
S Class non-distributing share	USD	10.77	10.07	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.55	10.04	-
X Class non-distributing share	USD	17.02	16.06	15.80

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
US Flexible Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**2,310,451,048**	**1,891,747,751**	**1,644,907,233**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	67.26	56.94	50.73
A Class distributing (A) share EUR hedged	EUR	39.96	33.59	30.06
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	67.30	56.99	42.66
A Class non-distributing share	USD	67.24	56.92	50.71
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	269.06	250.06	224.59
A Class non-distributing share CZK hedged	CZK	1,170.99	966.85	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	38.94	32.49	30.06
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,672	1,404	1,256
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	12.11	-	-
AI Class non-distributing share	USD	21.90	17.75	16.02
C Class non-distributing share	USD	50.94	43.40	39.33
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	27.91	24.27	22.66
D Class distributing (A) share	USD	72.23	60.59	53.57
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	72.16	60.53	46.11
D Class non-distributing share	USD	77.40	64.84	57.42
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	44.62	38.17	34.92
E Class non-distributing share	USD	60.59	51.47	46.09
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	33.71	29.20	27.06
I Class non-distributing share	USD	46.59	39.66	34.46
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.86	15.28	13.62
X Class non-distributing share	USD	91.88	76.31	66.80
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	18.80	16.01	14.60
X Class non-distributing share GBP hedged	GBP	11.82	9.97	-
US Government Mortgage Impact Fund				
Total net assets	**USD**	**121,244,557**	**87,175,692**	**101,674,982**
Net asset value per				
A Class distributing (D) share	USD	7.66	7.46	7.56
A Class distributing (M) share	USD	7.66	7.46	7.56
A Class non-distributing share	USD	10.96	17.86	10.57
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.46	-	-
C Class distributing (D) share	USD	8.06	7.86	8.39
C Class non-distributing share	USD	14.62	13.98	14.99
D Class distributing (M) share	USD	7.69	7.48	7.57
D Class non-distributing share	USD	19.88	19.76	19.60
E Class non-distributing share	USD	16.69	16.89	16.70
I Class distributing (M) share	USD	7.62	7.60	8.12
I Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.69	-	-
I Class non-distributing share	USD	10.90	9.36	9.70
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	11.04	-	-
SR Class distributing (Q) UK reporting fund share	USD	10.40	-	-
SR Class distributing (Q) UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.29	-	-
SR Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	10.39	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share	USD	10.40	-	-
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	10.49	-	-
X Class distributing (M) share	USD	7.61	7.59	8.19
Z1 Class non-distributing share	USD	11.19	10.47	-
Z1 Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.71	10.22	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
US Growth Fund				
Total net assets	**USD**	**472,490,923**	**392,983,710**	**310,964,654**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	56.53	43.32	35.80
A Class non-distributing share	USD	46.17	34.62	28.60
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	34.94	27.27	23.35
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	46.17	34.62	28.64
AI Class non-distributing share	USD	21.79	16.70	13.90
C Class non-distributing share	USD	33.63	26.02	21.77
D Class distributing (A) share	USD	57.67	43.96	35.97
D Class non-distributing share	USD	51.19	39.88	31.92
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	51.19	39.88	27.59
E Class non-distributing share	USD	40.01	31.20	26.04
I Class non-distributing share	USD	32.32	24.81	20.68
X Class non-distributing share	USD	14.02	10.88	9.56
US Mid-Cap Value Fund				
Total net assets	**USD**	**295,500,906**	**243,390,151**	**264,640,243**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	366.06	324.16	306.62
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	20.03	17.94	17.04
C Class non-distributing share	USD	276.28	241.58	230.16
D Class non-distributing share	USD	400.61	353.68	344.71
E Class non-distributing share	USD	324.76	284.60	274.76
I Class non-distributing share	USD	22.21	19.38	17.69
US Sustainable Equity Fund				
Total net assets	**USD**	**6,247,701**	**4,817,353**	**4,276,723**
Net asset value per				
A Class non-distributing share	USD	11.26	9.06	8.32
D Class non-distributing share	USD	11.57	9.32	8.61
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.57	9.25	7.24
E Class non-distributing share	USD	12.35	9.97	9.20
I Class non-distributing share	USD	11.86	9.39	8.48
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.48	9.26	7.26
X Class non-distributing UK reporting fund share	USD	11.92	9.42	7.32
ZI Class non-distributing share	USD	13.59	10.79	-

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
World Energy Fund				
Total net assets	**USD**	**2,252,308,905**	**2,990,984,071**	**3,014,573,636**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	22.97*	21.88	19.96
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	22.97*	21.92	17.06
A Class distributing (T) share	USD	10.26*	10.48	-
A Class non-distributing share	USD	25.79*	24.37	21.79
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	9.21*	8.96	8.10
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.63*	6.49	6.06
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.22*	8.08	8.44
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	11.75*	11.59	10.11
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.68*	6.62	5.99
AI Class non-distributing share	USD	16.66*	15.94	14.25
B Class non-distributing share	USD	9.51*	-	-
C Class non-distributing share	USD	19.27*	18.42	16.99
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.12*	4.98	4.69
D Class distributing (A) share	USD	22.96*	21.95	19.89
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	20.04*	22.01	17.19
D Class non-distributing share	USD	28.60*	27.80	24.96
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	7.24*	7.04	6.51
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.14*	8.92	8.29
E Class non-distributing share	USD	22.90*	21.79	19.59
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	8.91*	8.82	8.23
I Class distributing (Q) UK reporting fund share	USD	11.64*	10.85	-
I Class non-distributing share	USD	28.60*	27.39	24.72
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	7.27*	7.12	6.46
S Class non-distributing share	USD	16.10*	15.09	13.36
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.76*	14.67	12.92
X Class distributing (T) share	USD	10.26*	10.29	9.69
X Class non-distributing share	USD	37.63*	35.68	30.74
World Financials Fund				
Total net assets	**USD**	**1,884,206,302**	**1,791,809,535**	**1,419,063,947**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	14.06	11.14	9.17
A Class distributing (T) share	USD	14.25	11.01	-
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	160.33	125.23	102.80
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	17.53	13.53	11.17
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	49.39	37.46	26.20
AI Class non-distributing share	USD	19.86	15.15	12.31
C Class non-distributing share	USD	37.35	28.66	23.59
D Class non-distributing UK reporting fund share	USD	56.10	42.23	29.32
E Class non-distributing share	USD	44.24	33.75	27.81
I Class non-distributing share	USD	19.70	14.79	11.90
S Class non-distributing share	USD	14.11	10.60	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.74	10.54	-
X Class distributing (T) share	USD	10.00	11.34	9.71
X Class non-distributing share	USD	29.62	21.62	17.28

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.
* Dilution adjustment included, see Note 2(g), for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
World Gold Fund				
Total net assets	**USD**	**4,330,673,842**	**3,991,268,710**	**3,351,567,364**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	42.94	33.10	26.66
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	42.94	33.10	22.96
A Class distributing (T) share	USD	14.31	12.16	-
A Class distributing (T) share CNH hedged	CNH	110.45	-	-
A Class non-distributing share	USD	42.94	33.10	26.66
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.89	9.12	7.63
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	5.70	4.58	3.67
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	124.51	-	-
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.65	4.46	3.76
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	9.54	8.29	6.92
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	120.24	94.42	75.31
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	6.90	5.46	4.47
A Class non-distributing UK reporting fund share	USD	42.85	33.14	22.96
AI Class non-distributing share	USD	17.43	13.64	10.97
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.79	11.72	9.94
B Class non-distributing share	USD	12.69	-	-
C Class non-distributing share	USD	31.21	24.44	19.90
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.57	3.67	3.12
D Class distributing (A) share	USD	46.54	36.08	28.19
D Class non-distributing share	USD	49.24	37.90	30.17
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	6.26	5.01	4.20
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.41	5.04	4.23
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	7.94	6.24	4.92
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	24.76	19.25	15.97
E Class non-distributing share	USD	37.74	29.24	23.71
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.59	4.43	3.80
I Class non-distributing share	USD	49.65	38.62	30.27
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.59	5.16	4.29
S Class non-distributing share	USD	15.45	11.82	9.41
X Class distributing (T) share	USD	10.86	9.97	7.38
X Class non-distributing share	USD	62.04	47.69	37.07

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
World Healthscience Fund				
Total net assets	**USD**	**10,200,042,083**	**13,611,865,574**	**13,972,429,366**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	14.27	12.22	11.19
A Class distributing (T) share	USD	11.11	10.11	-
A Class non-distributing share	USD	78.11	64.74	59.27
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	24.36	21.09	19.79
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	212.57	184.92	174.23
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	254.41	219.82	202.40
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	1,849	1,606	1,382
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	24.89	21.67	20.16
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	16.21	14.06	13.30
AI Class non-distributing share	USD	20.26	17.24	15.79
B Class non-distributing share	USD	10.97	-	-
C Class non-distributing share	USD	57.30	49.36	46.76
D Class distributing (A) share	USD	19.59	16.97	15.59
D Class distributing (G) UK reporting fund share	USD	19.97	16.96	12.26
D Class non-distributing share	USD	86.41	72.96	66.30
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.14	12.16	11.45
E Class non-distributing share	USD	67.79	57.96	53.23
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.85	10.33	9.82
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	13.40	11.33	9.88
I Class non-distributing share	USD	17.69	15.07	13.66
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.29	12.27	11.50
S Class non-distributing share	USD	12.12	10.21	-
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	11.62	10.17	-
X Class distributing (T) share	USD	11.46	10.20	9.76
X Class non-distributing share	USD	86.69	72.52	74.26

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
World Mining Fund				
Total net assets	**USD**	**4,794,699,158**	**5,409,691,846**	**5,369,730,617**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	36.89	34.64	49.02
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	54.47	53.15	41.01
A Class distributing (T) share	USD	9.85	10.26	-
A Class non-distributing share	USD	62.92	60.04	54.40
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.16	11.09	10.27
A Class non-distributing share CHF hedged	CHF	7.36	7.41	6.66
A Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.57	4.62	4.30
A Class non-distributing share HKD hedged	HKD	10.70	10.48	9.46
A Class non-distributing share PLN hedged	PLN	9.11	8.89	7.86
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.26	5.21	4.94
AI Class non-distributing share	USD	10.75	10.14	10.21
AI Class non-distributing share EUR hedged	EUR	13.75	13.09	12.91
B Class non-distributing share	USD	10.53	-	-
C Class non-distributing share	USD	46.99	46.10	40.79
C Class non-distributing share EUR hedged	EUR	3.71	3.71	3.49
D Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	54.61	53.28	41.02
D Class non-distributing share	USD	72.32	69.62	61.93
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	8.06	8.08	7.47
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.16	5.07	4.87
D Class non-distributing share PLN hedged	PLN	9.95	9.64	8.48
D Class non-distributing share SGD hedged	SGD	5.53	5.36	7.57
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	GBP	35.90	34.62	31.75
E Class non-distributing share	USD	55.56	54.08	48.92
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	4.20	4.19	3.96
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	13.17	12.85	-
I Class non-distributing share	USD	72.74	69.74	61.96
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	5.38	5.27	4.94
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	72.73	69.75	-
S Class non-distributing share	USD	56.36	53.89	53.66
S Class non-distributing share EUR hedged	EUR	14.67	14.19	13.94
X Class distributing (T) share	USD	9.94	9.51	8.46
X Class non-distributing share	USD	80.22	67.94	76.68
X Class non-distributing share EUR hedged	EUR	6.11	5.82	5.39
World Real Estate Securities Fund				
Total net assets	**USD**	**141,968,818**	**137,883,765**	**146,262,232**
Net asset value per				
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	CNH	100.93	99.06	102.75
A Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.11	9.82	10.04
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	HKD	104.40	94.20	105.19
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	SGD	10.19	9.91	10.46
A Class distributing (T) share	USD	10.66	10.14	-
A Class non-distributing share	USD	16.40	14.17	15.16
D Class distributing (S) (M) (G) share	USD	10.62	9.91	-
D Class non-distributing share	USD	13.94	11.97	12.69
D Class non-distributing share CHF hedged	CHF	10.53	9.46	10.56
E Class non-distributing share	USD	12.98	11.26	12.14
X Class distributing (G) share	USD	7.75	6.79	-
X Class distributing (T) share	USD	9.26	8.33	8.26
X Class non-distributing share	USD	15.42	13.08	13.76
X Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.40	9.91	10.75

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year end and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Three Year Summary of Net Asset Values

as at 31 August 2024 continued

	Currency	31 August 2024	31 August 2023	31 August 2022
World Technology Fund				
Total net assets	**USD**	**12,982,313,201**	**9,796,769,652**	**8,782,222,607**
Net asset value per				
A Class distributing (A) share	USD	12.37	9.30	8.82
A Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	12.37	9.29	8.81
A Class distributing (T) share	USD	14.89	12.29	-
A Class non-distributing share	USD	67.21	48.62	34.51
A Class non-distributing share AUD hedged	AUD	11.96	8.91	8.10
A Class non-distributing share CNH hedged	CNH	124.78	90.98	65.46
A Class non-distributing share JPY hedged	JPY	2,173	1,704	1,590
A Class non-distributing share SGD hedged	SGD	22.76	17.41	15.28
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	EUR	22.45	17.20	15.38
AI Class non-distributing share	USD	28.49	19.91	17.17
B Class non-distributing share	USD	10.66	-	-
C Class non-distributing share	USD	65.32	46.70	43.40
D Class non-distributing share	USD	87.94	72.04	62.53
D Class non-distributing share EUR hedged	EUR	17.65	12.97	11.49
E Class non-distributing share	USD	75.37	59.18	51.29
E Class non-distributing share EUR hedged	EUR	10.14	7.91	7.01
I Class distributing (A) UK reporting fund share	USD	10.66	7.92	6.92
I Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	GBP	11.40	8.67	7.50
I Class non-distributing share	USD	36.33	27.02	23.06
I Class non-distributing share BRL hedged	USD	13.73	11.38	9.67
I Class non-distributing share EUR hedged	EUR	24.23	18.39	16.26
I Class non-distributing UK reporting fund share	USD	36.32	27.03	19.66
X Class distributing (T) share	USD	13.69	10.98	9.66
X Class non-distributing share	USD	34.77	25.66	21.76

Prices are quoted in the Dealing Currency(ies) of the relevant Share Class. In the case of those Share Classes for which two or more Dealing Currencies are available, the Base Currency of the relevant Share Class is presented. The additional dealing currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation. For UK reporting fund shares which are unhedged, comparative prices are quoted in GBP as at 31 August 2022. Current year and and 31 August 2023 prices are quoted in the base currency of the relevant Fund.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

次へ

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024

Fund Name	Note	BlackRock Global Funds Combined USD	Asian Dragon Fund USD	Asian Growth Leaders Fund USD	Asian High Yield Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the year		[illegible]	**753,596,715**	**590,409,089**	**1,514,901,557**
Income					
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	202,262,959	1,337,771	579,290	2,612,937
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	2,360,106,133	-	-	122,975,642
Swap interest	2(c)	975,329,257	12,997	-	348,519
Equity linked note income	2(c)	90,659,059	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	47,691,952	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	95,321,551	-	-	1,970,972
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	1,000,868,432	16,221,364	8,116,697	8,371
Securities lending income	2(b)	24,861,439	16,873	12,227	1,277,304
Management fee rebate	4	3,459,469	-	-	16,000
Other reimbursements	10	701,901	-	-	12,696
Total income	**2(a)**	**4,801,282,330**	**16,590,005**	**8,708,124**	**129,097,291**
Expenses					
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	144,099	-	-	-
Swap interest	2(c)	885,845,299	-	-	1,166,112
Annual service charge	6	353,172,024	1,469,024	1,141,160	1,569,361
Loan commitment fees	16	740,857	2,901	2,060	5,915
Custodian and depositary fees	2(b),7	14,463,240	(23,909)	74,115	196,121
Distribution fees	5	116,457,248	559,629	112,179	157,240
Tax	8	93,666,536	282,919	224,507	517,664
Management fees	4	1,612,306,109	7,242,517	5,236,606	11,196,966
Less Management fee waiver	4	(5,246)	-	-	-
Total expenses		**2,723,905,148**	**9,532,169**	**6,891,726**	**14,808,729**
Net income/(deficit)		**2,308,147,172**	**7,148,017**	**2,016,398**	**114,288,443**
Net realised appreciation/(depreciation):					
Investments	2(d)	3,980,344,632	(620,012,371)	(21,246,730)	(69,717,971)
To Be Announced securities contracts	2(c)	47,351,738	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	130,214,971	10,082	-	1,394,389
Options/Swaptions contracts	2(c)	226,386,321	-	-	(4,254,571)
Swaps transactions	2(c)	(229,167,430)	29,173	-	(440,110)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(867,896,736)	(512,980)	(994,502)	1,460,975
Foreign currencies on other transactions	2(d)	37,511,916	(815,006)	4,525	97,366
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**3,418,354,102**	**(613,310,190)**	**(22,236,707)**	**(71,459,942)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:					
Investments	2(d)	12,197,972,776	89,739,634	95,219,333	23,610,036
To Be Announced securities contracts	2(c)	13,329,034	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	72,643,519	-	-	(629,597)
Options/Swaptions contracts	2(c)	(990,515)	-	-	1,574,207
Swaps transactions	2(c)	144,954,467	10,082	-	(230,946)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	442,032,761	1,894,204	1,262,096	1,398,238
Foreign currencies on other transactions	2(d)	(1,367,636)	(4,151)	(1,757)	100,415
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**12,868,574,227**	**91,741,252**	**96,599,644**	**(22,552,717)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**18,015,135,101**	**(514,420,921)**	**76,379,335**	**20,275,784**
Movements in share capital					
Net receipts as a result of issue of shares		49,457,212,169	202,477,051	51,626,514	656,031,219
Net payments as a result of repurchase of shares		(67,669,969,320)	(240,470,947)	(33,936,974)	(929,236,197)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(18,431,755,432)**	**(38,001,916)**	**(102,310,060)**	**(272,404,977)**
Dividends declared	15	(1,417,345,444)	(1,190,833)	(27,169)	(67,345,673)
Foreign exchange adjustment	2(e)	704,093,650	-	-	-
Net assets at the end of the year		**154,723,991,769**	**732,874,100**	**470,288,616**	**1,441,231,006**

* The combined figures have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD 704,093,650 represents the movement in exchange rates between 31 August 2023 and 31 August 2024. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Funds.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Asian Multi-Asset Income Fund USD	Asian Sustainable Equity Fund USD	Asian Tiger Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the year		**69,591,929**	**8,396,240**	**2,764,818,277**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	197,946	35,571	4,521,046
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	2,995,454	-	90,240,630
Swap interest	2(c)	2,957	159	1,169,960
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	1,744,959
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	1,219,884	171,302	82,997
Securities lending income	2(b)	41,354	1,064	1,088,212
Management fee rebate	6	-	-	82,997
Other reimbursements	10	359	238	31,419
Total income	**2(b)**	**3,948,942**	**198,148**	**143,975,786**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	1,516	-	1,392,488
Annual service charge	6	(172,941)	91	3,140,954
Loan commitment fees	16	324	40	10,739
Custodian and depositary fees	2(b),7	210,602	15,114	(10,575)
Distribution fees	6	-	40	230,636
Tax	9	12,000	2,537	1,191,954
Management fees	6	107,354	27,959	20,209,596
Less Management fee waiver	6	-	-	-
Total expenses		**158,855**	**45,837**	**26,167,992**
Net income/(deficit)		**3,789,987**	**152,459**	**117,818,205**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(a)	(2,795,481)	(902,943)	(100,193,019)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	28,985	-	10,688,648
Options/Swaptions contracts	2(c)	1,794,216	-	(5,936,375)
Swaps transactions	2(c)	(24,381)	-	3,697,989
Forward foreign exchange contracts	2(c)	166,279	-	(8,150,140)
Foreign currencies on other transactions	2(c)	(21,603)	(1,215)	1,276,476
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**(851,989)**	**(903,458)**	**(98,616,925)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	9,602,465	1,730,394	(24,573,940)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(49,471)	-	(4,485,556)
Options/Swaptions contracts	2(c)	(269,406)	-	(209,197)
Swaps transactions	2(c)	21,202	-	(646,004)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	93,804	-	10,001,631
Foreign currencies on other transactions	2(c)	(235)	90	169,575
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**9,198,919**	**1,730,484**	**(20,219,510)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**12,137,917**	**980,485**	**(85,634,296)**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		2,904,546	300,770	370,705,559
Net payments as a result of repurchase of shares		(1,271,330)	(0)	(1,171,031,479)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**10,633,216**	**283,772**	**(784,325,920)**
Dividends declared	15	(96,450)	-	(11,423,360)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**80,410,328**	**9,678,477**	**2,174,334,700**

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Green To Green Markets Fund	China Bond Fund	China Flexible Equity Fund[1]
		USD	CNH	USD
Net assets at the beginning of the year		**20,423,202**	**28,203,451,840**	**21,870,038**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	73,306	41,836,032	10,969
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	921,946,771	-
Swap interest	2(c)	-	1,203,906	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	794,622	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	15,747,253	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	1,014,462	173,096	42,136
Securities lending income	2(b)	17,429	6,969,710	99
Management fee rebate	4	-	1,696,760	-
Other reimbursements	10	514	69,725	-
Total income	**2(b)**	**1,105,709**	**992,991,782**	**53,243**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	7,121,196	449
Annual service charge	9	20,269	29,017,247	4,238
Loan commitment fees	16	-	106,716	76
Custodian and depositary fees	2(b),7	21,756	9,694,695	3,070
Distribution fees	5	402	24,224,510	6,674
Tax	6	11,000	5,638,409	220
Management fees	4	210,000	146,938,075	20,076
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**277,476**	**226,429,757**	**34,804**
Net income/(deficit)		**828,231**	**763,562,025**	**21,439**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(a)	527,499	200,169,002	(7,945,309)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(20,159,134)	3,991
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	(54,502,099)	-
Swaps transactions	2(c)	-	6,246,202	(12,180)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	(214,591,928)	(701,290)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(17,696)	(4,602,117)	(127,346)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**809,803**	**(82,507,144)**	**(8,902,747)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	4,132,479	(58,330,829)	4,290,894
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(3,191,413)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	17,277,327	-
Swaps transactions	2(c)	-	(6,536,543)	3,651
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	(74,296,626)	10,991
Foreign currencies on other transactions	2(i)	1,869	(7,226,371)	4
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**4,134,348**	**(131,112,854)**	**4,345,630**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**5,472,180**	**1,212,147,726**	**(1,428,678)**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		51,650,000	888,280,236	107,847
Net payments as a result of repurchase of shares		(4,372,956)	(3,305,371,712)	(20,592,107)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**47,357,182**	**(8,417,120,417)**	**(20,484,160)**
Dividends declared	15	-	(45,516,733)	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**83,252,564**	**18,488,918,398**	**-**

[1] Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	China Fund USD	China Impact Fund USD	China Innovation Fund USD
Net assets at the beginning of the year		**1,020,333,702**	**20,892,690**	**20,702,278**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	1,372,790	36,759	14,191
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	159,062	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	22,917,287	466,744	276,663
Securities lending income	2(b)	55,766	-	534
Management fee rebate	4	90,155	-	-
Other reimbursements	10	67	-	(1)
Total income	**2(b)**	**24,144,847**	**496,502**	**291,387**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Annual service charge	6	2,140,206	30,673	(6,526)
Loan commitment fees	10	6,206	129	63
Custodian and depositary fees	2(b),7	265,244	(1,297)	17,274
Distribution fees	5	230,269	10,671	1,206
Tax	9	413,646	5,361	2,992
Management fees	4	11,902,267	165,519	10,630
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**14,973,964**	**210,170**	**25,639**
Net income/(deficit)		**9,170,481**	**286,331**	**265,748**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(e)	(106,826,962)	(2,215,235)	(660,558)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	212,231	5,666	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	5,591,900	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(2,460,920)	(77,058)	(1,040)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	41,975	41	(2,709)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**(103,454,963)**	**(2,286,586)**	**(664,366)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	90,417,795	(290,342)	2,958,509
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	212,231	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	3,007,951	71,455	967
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(3,903)	395	418
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**94,261,599**	**(218,522)**	**2,951,510**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**(10,022,883)**	**(2,218,783)**	**2,553,192**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		236,376,223	1,512,179	1,038,256
Net payments as a result of repurchase of shares		(401,531,340)	(9,121,453)	(881,993)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(165,144,127)**	**(7,609,223)**	**156,270**
Dividends declared	15	(262,854)	-	-
Foreign exchange adjustment	2(h)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**844,904,538**	**12,778,684**	**23,404,282**

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	China Multi-Asset Fund USD	China Onshore Bond Fund CNH	Circular Economy Fund USD
Net assets at the beginning of the year		**10,501,301**	**760,119,352**	**1,883,241,032**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	45,301	526,461	2,566,726
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	25,510,905	-
Swap interest	2(c)	-	6,965	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	104,455	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	175,910	-	20,022,425
Securities lending income	2(b)	-	27,434	108,945
Management fee rebate	4	339	-	-
Other reimbursements	10	-	750	5,339
Total income	**2(b)**	**221,550**	**25,576,410**	**22,701,235**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	10,368	-
Annual service charge	6	(4,400)	224,050	1,332,947
Loan commitment fees	16	-	2,207	6,246
Custodian and depositary fees	2(b),7	11,225	556,921	66,510
Distribution fees	5	19	374	1,646,966
Tax	9	1,079	91,202	356,961
Management fees	4	369	140,564	13,438,536
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**8,292**	**1,017,870**	**17,110,456**
Net income/(deficit)		**213,258**	**24,558,539**	**5,590,779**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(a)	(56,306)	9,085,224	95,568,159
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	185,124	947,822	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	(1,264,739)	-
Swaps transactions	2(c)	114,977	(34,446)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(69)	3,776,021	(21,074,199)
Foreign currencies on other transactions	2(c)	1,053	79,201	232,957
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**(90,261)**	**12,389,224**	**84,723,917**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(314,855)	1,084,741	114,716,435
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(113,130)	(464,963)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	40,064	-
Swaps transactions	2(c)	(5,718)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	164	(2,797,990)	6,797,006
Foreign currencies on other transactions	2(c)	1	238,371	(5,529)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**(434,539)**	**(1,900,777)**	**121,507,448**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**(431,510)**	**35,481,486**	**191,579,541**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		5,000	(1,037,000)	(37,234,000)
Net payments as a result of repurchase of shares		(71)	(12,302,429)	(71,146,346)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**4,929**	**(51,434,754)**	**(673,240,390)**
Dividends declared	15	(761)	(644,916)	(21,317)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**10,329,929**	**729,541,268**	**1,201,209,366**

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Climate Action Equity Fund USD	Climate Transition Multi-Asset Fund[1] EUR	Continental European Flexible Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		**4,565,516**	**45,540,524**	**5,221,256,256**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	3,711	80,490	226,975
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	228,751	-
Swap interest	2(c)	-	-	1,328,019
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	286,201	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	60,467	486,232	69,658,116
Securities lending income	2(b)	369	3,694	240,502
Management fee rebate	6	-	1,000	-
Other reimbursements	10	2	51	30,140
Total income	**2(b)**	**70,550**	**1,090,309**	**91,413,697**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	391,556
Annual service charge	6	(10,051)	14,217	10,144,200
Loan commitment fees	16	21	210	24,615
Custodian and depositary fees	2(b),7	12,214	1,105	462,115
Distribution fees	6	1,000	677	2,694,995
Tax	5	594	4,014	2,452,519
Management fees	6	4,140	2,441	50,151,756
Less Management fee waiver	6	-	-	-
Total expenses		**7,964**	**23,671**	**71,272,256**
Net income/(deficit)		**62,571**	**1,066,638**	**20,259,441**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(a)	(30,797)	(80,096)	365,037,999
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(42,845)	4,462,608
Options/swaptions contracts	2(c)	-	10,994	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	(1,776,397)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	(317,463)	12,950,150
Foreign currencies on other transactions	2(c)	(615)	3,630	694,040
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**(31,412)**	**(367,731)**	**401,288,151**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	211,594	3,196,827	423,543,492
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(5,977)	-
Options/swaptions contracts	2(c)	-	36,275	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	3,286,276
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	291,206	(7,202,240)
Foreign currencies on other transactions	2(c)	127	(20,903)	3,736
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**211,721**	**3,493,148**	**419,554,452**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**242,904**	**4,125,057**	**841,098,045**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		190,193	102,540	1,869,679,709
Net payments as a result of repurchase of shares		(559,470)	(272,934)	(1,474,596,740)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(369,277)**	**(170,394)**	**(604,916,969)**
Dividends declared	15	-	(176)	(6,011,556)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**4,439,143**	**49,495,010**	**5,449,425,148**

[1] Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Developed Markets Sustainable Equity Fund USD	Dynamic High Income Fund USD	Emerging Europe Fund* EUR
Net assets at the beginning of the year		17,304,463	2,831,784,588	26,935,037
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	12,144	10,375,220	101,536
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	76,699,369	-
Swap interest	2(c)	-	32,461	-
Equity linked note income	2(c)	-	85,160,424	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	7,226,982	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	126,462	16,249,907	7,930,149
Securities lending income	2(b)	2,649	322,463	70,957
Management fee rebate	4	-	666,077	-
Other reimbursements	10	9	6,019	5,036
Total income	2(b)	**141,263**	**198,921,934**	**8,047,677**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	5,429	-
Annual service charge	4	(7,648)	5,460,414	5,777
Loan commitment fees	16	37	13,656	1,288
Custodian and depositary fees	2(h),7	10,907	338,061	758,746
Distribution fees	6	54	59,047	-
Tax	9	1,301	1,270,400	97,420
Management fees	4	17,596	40,221,150	-
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**22,368**	**47,488,207**	**863,301**
Net income/(deficit)		**118,895**	**151,471,727**	**8,943,778**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(e)	2,314,900	(46,299,886)	(315,004,816)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	39,228,610	469,219
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	6,651,400	-
Swaps transactions	2(c)	-	535,411	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	5,940	(30,638,543)	3,699
Foreign currencies or other transactions	2(f)	5,460	3,045,540	6,757,540
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**2,326,609**	**(17,231,964)**	**(307,774,360)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	(626,277)	229,239,000	44,970,424
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	2,153,554	156,422
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	(642,975)	-
Swaps transactions	2(c)	-	(240,992)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	2,922	25,440,000	(3,999)
Foreign currencies or other transactions	2(f)	26	136,042	(7,336,731)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**(626,329)**	**256,044,669**	**37,936,516**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**2,031,435**	**389,215,722**	**(262,195,077)**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		46,712	911,214,295	-
Net payments as a result of repurchase of shares		(12,957,162)	(1,077,926,628)	(7)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(12,910,450)**	**(166,491,473)**	**(7)**
Dividends declared	15	-	(115,000,000)	-
Foreign exchange adjustment	2(d)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**7,215,238**	**2,839,218,819**	**3,637,963**

* Fund suspended, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Emerging Markets Bond Fund USD	Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	Emerging Markets Equity Income Fund USD
Net assets at the beginning of the year		**902,818,552**	**176,896,922**	**205,275,548**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	3,115,424	797,100	162,954
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	64,806,420	16,716,912	-
Swap interest	2(c)	2,334,464	-	13,430
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	-	-	4,332,466
Securities lending income	2(b)	241,949	49,579	39,452
Management fee rebate	6	-	-	-
Other reimbursements	10	9,909	2,422	652
Total income	**2(b)**	**70,441,967**	**16,836,010**	**4,748,279**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	3,850,904	45,864	-
Annual service charge	6	1,026,423	241,852	388,473
Loan commitment fees	16	4,949	3,852	1,972
Custodian and depositary fees	2(b),7	(62,476)	197,777	156,310
Distribution fees	6	477,215	102,354	42,965
Tax	9	315,626	139,622	90,228
Management fees	4	6,240,359	3,046,440	1,536,754
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**12,866,369**	**3,810,921**	**2,262,102**
Net income/(deficit)		**58,481,298**	**13,113,089**	**2,486,126**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(a)	(109,745,422)	(9,577,704)	(3,246,221)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	4,738,906	5,694	(737,467)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	1,567,065	(650,447)	2,402,537
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(5,104,990)	(1,350,400)	(306,270)
Foreign currencies on other transactions	2(c)	15,109	12,035	(9,219)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**(110,129,343)**	**(9,692,573)**	**(1,896,240)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	226,742,232	62,541,079	13,648,166
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(944,850)	(262,571)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	(25,970)	446,449	(786,966)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	1,340,923	1,514,315	613,878
Foreign currencies on other transactions	2(c)	51,856	15,419	(29,297)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**227,214,192**	**64,548,290**	**13,434,781**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**174,512,777**	**67,968,807**	**14,024,767**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		510,206,626	140,130,406	72,468,288
Net payments as a result of repurchase of shares		(413,657,466)	(112,527,676)	(95,312,795)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**96,169,960**	**27,602,730**	**(22,844,507)**
Dividends declared	15	(5,794,245)	(2,066,423)	(1,461,707)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**1,277,261,124**	**870,274,440**	**197,311,448**

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Emerging Markets Ex-China Fund* USD	Emerging Markets Fund USD	Emerging Markets Impact Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the year		-	**2,602,494,070**	**92,251,415**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	299,472	4,537,416	242,946
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	104,927	-	4,730,493
Swap interest	2(c)	104,004	613,749	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	2,750,906	59,398,564	-
Securities lending income	2(b)	-	169,236	32,967
Management fee rebate	4	19,661	-	-
Other reimbursements	10	216	2,004	36
Total income	**2(b)**	**3,309,326**	**63,820,647**	**4,976,398**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	28,062	726,697	-
Annual service charge	4	176,400	2,411,463	31,581
Loan commitment fees	16	-	12,064	432
Custodian and depositary fees	2(h),7	69,079	1,651,137	3,336
Distribution fees	4	14,279	536,011	132
Tax	6	81,729	541,286	11,034
Management fees	4	867,026	15,236,986	349,946
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**1,239,421**	**34,230,576**	**396,434**
Net income/(deficit)		**2,069,905**	**29,590,071**	**4,579,964**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(e)	(1,720,840)	(91,211,930)	(752,964)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	2,109,947	5,902,329	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	(625,555)	(44,304,128)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	4,660,163	(73,241)	(1,210,474)
Foreign currencies or other transactions	2(i)	(141,868)	1,254,296	14,026
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**4,693,967**	**(86,232,523)**	**(1,948,412)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	9,102,309	175,297,160	4,144,939
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	247,800	1,440,209	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	436,599	3,336,963	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	2,960,009	80,696	1,699,327
Foreign currencies or other transactions	2(i)	86,720	(4,699,771)	(2,743)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**12,834,188**	**175,434,248**	**5,841,523**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**19,598,060**	**118,791,794**	**12,521,141**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		296,637,963	427,503,572	34,570,676
Net payments as a result of repurchase of shares		(25,460,968)	(600,914,263)	(14,165,022)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**271,177,164**	**(173,410,691)**	**20,405,654**
Dividends declared	11	(5,795)	(2,429,958)	(271)
Foreign exchange adjustment	2(k)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**290,849,078**	**2,403,215,254**	**125,247,336**

* Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	Emerging Markets Sustainable Equity Fund USD	ESG Global Conservative Income Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		**1,027,870,770**	**77,010,029**	**367,210,006**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	1,914,512	330,456	536,403
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	116,462,736	-	11,488,429
Swap interest	2(c)	3,967,939	-	597
Equity linked note income	2(c)	-	-	1,762,611
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	1,127,910
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	-	5,774,176	1,110,227
Securities lending income	2(b)	201,051	12,659	33,165
Management fee rebate	4	-	-	28,771
Other reimbursements	10	357,405	(725)	1,406
Total income	**2(b)**	**124,903,571**	**6,321,799**	**16,109,522**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	4,640,906	17,170	597
Annual service charge	4	1,055,966	(39,218)	615,400
Loan commitment fees	16	7,621	318	1,597
Custodian and depositary fees	2(h),7	624,109	162,950	62,227
Distribution fees	6	135,867	259	366,756
Tax	8	371,606	28,140	150,535
Management fees	4	6,961,314	408,190	3,094,639
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**15,013,431**	**630,216**	**4,913,427**
Net income/(deficit)		**109,890,140**	**5,691,583**	**11,196,106**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(e)	(33,135,460)	(1,746,000)	(10,240,261)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(1,556,444)	665,466	(2,384,135)
Options/Swaptions contracts	2(c)	(7,365,032)	-	366,371
Swaps transactions	2(c)	11,796,007	(591,507)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(7,524,472)	(92)	(2,633,065)
Foreign currencies or other transactions	2(f)	4,261,015	(646,403)	(85,946)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**(33,524,386)**	**(2,318,541)**	**(14,926,036)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	9,514,902	10,880,670	23,408,900
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(273,462)	9,756	2,776,966
Options/Swaptions contracts	2(c)	(97,656)	-	19,756
Swaps transactions	2(c)	(4,901,953)	466,770	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	16,072,900	292	1,962,916
Foreign currencies or other transactions	2(f)	(927,347)	141,255	(135,626)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**22,537,290**	**14,832,818**	**28,043,501**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**98,903,044**	**18,206,857**	**22,310,569**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		339,729,677	417,539,965	55,422,999
Net payments as a result of repurchase of shares		(404,963,311)	(272,379,210)	(150,400,265)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(65,234,634)**	**145,210,745**	**(94,997,266)**
Dividends declared	18	(6,307,616)	-	(12,101,239)
Foreign exchange adjustment	2(d)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**1,055,509,410**	**241,023,420**	**202,420,896**

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	ESG Global Multi-Asset Income Fund USD	ESG Multi-Asset Fund EUR	Euro Bond Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		**16,1331,963**	**9,059,314,393**	**1,940,391,128**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	255,139	10,094,513	706,904
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	2,652,079	42,405,713	12,726,009
Swap interest	2(c)	59	351	5,309,201
Equity linked note income	2(c)	113,249	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	169,900	26,754,085	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	349,590	40,514,316	292
Securities lending income	2(b)	1,322	594,631	59,096
Management fee rebate	4	9,330	240,694	-
Other reimbursements	10	417	9,467	34,591
Total income	**2(b)**	**4,209,106**	**120,119,940**	**59,110,092**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	220	351	4,741,299
Annual service charge	6	(85,403)	9,506,022	1,615,146
Loan commitment fees	16	754	29,000	12,000
Custodian and depositary fees	2(h),7	164,359	297,061	(259,594)
Distribution fees	5	240	7,139,031	644,001
Tax	9	6,229	2,231,946	462,052
Management fees	4	33,800	57,469,671	9,329,046
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**79,390**	**86,359,224**	**16,938,960**
Net income/(deficit)		**4,209,716**	**36,760,816**	**42,231,032**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(a)	(6,332,929)	246,906,258	(24,725,956)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	935,904	(80,930,698)	(240,370)
Options/Swaptions contracts	2(c)	191,067	(5,070,947)	228,952
Swaps transactions	2(c)	(3,406)	11,940,542	2,764,656
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(1,217,669)	(70,736,512)	(410,088)
Foreign currencies on other transactions	2(c)	563,084	2,165,660	(42,602)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**(7,077,215)**	**102,741,490**	**(17,546,338)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	11,936,979	196,986,479	190,070,342
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(71,753)	(13,246,914)	1,462,747
Options/Swaptions contracts	2(c)	9,424	1,188,662	211,961
Swaps transactions	2(c)	1,525	3,747,141	(1,710,437)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	465,479	42,597,549	(1,252,395)
Foreign currencies on other transactions	2(c)	31,961	(222,534)	(82,710)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**11,445,115**	**230,949,334**	**184,748,538**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**7,778,116**	**370,451,640**	**209,479,224**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		141,419	746,046,697	791,440,529
Net payments as a result of repurchase of shares		(121,760,947)	(2,440,761,953)	(881,579,039)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(121,560,529)**	**(1,694,712,256)**	**(90,138,511)**
Dividends declared	15	(1,726,961)	(1,940,179)	(1,579,202)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**31,490,149**	**4,740,392,796**	**1,993,939,786**

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Euro Corporate Bond Fund EUR	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (I)* EUR	Euro Reserve Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		**2,003,447,484**	**-**	**126,202,602**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	995,629	596	10,827
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	85,273,916	1,159,173	2,240,136
Swap interest	2(c)	16,759,300	1,155	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	4,256,955
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	1,469,340	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	142,800	-	-
Securities lending income	2(b)	411,216	-	-
Management fee rebate	4	54,802	-	-
Other reimbursements	10	36,396	490	-
Total income	**2(b)**	**110,155,361**	**1,161,412**	**6,507,278**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	23,547,366	1,155	-
Annual service charge	6	2,952,124	32,175	104,401
Loan commitment fees	16	13,459	-	-
Custodian and depositary fees	2(h),7	714,800	8,796	30,236
Distribution fees	5	885,624	31,209	96,464
Tax	8	955,261	21,615	13,670
Management fees	4	10,796,056	146,210	777,008
Less Management fee waiver	4	-	-	(5,156)
Total expenses		**39,125,363**	**291,250**	**1,047,630**
Net income/(deficit)		**77,029,998**	**870,162**	**5,459,648**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(e)	10,609,903	44,599	372,059
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(9,372,400)	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	35,000	-	-
Swaps transactions	2(c)	(20,540,174)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(2,437,955)	481	-
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(551,594)	(313)	-
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**(36,942,982)**	**44,767**	**372,059**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	125,690,361	1,411,279	51,441
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	7,660,294	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	306,200	-	-
Swaps transactions	2(c)	(5,412,196)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	2,014,579	-	-
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(72,556)	-	-
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**131,492,147**	**1,411,279**	**51,441**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**167,579,163**	**2,326,198**	**5,883,126**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		351,472,677	110,542,570	107,022,642
Net payments as a result of repurchase of shares		(1,030,473,025)	(3,777,018)	(100,697,557)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(678,999,348)**	**106,765,210**	**6,325,085**
Dividends declared	15	(9,997,310)	(222,623)	-
Foreign exchange adjustment	2(d)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**2,312,417,989**	**110,182,760**	**139,321,092**

* Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Euro Short Duration Bond Fund EUR	Euro Markets Fund EUR	European Equity Income Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		**4,729,563,410**	**1,276,240,000**	**1,365,401,371**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	1,097,347	55,661	72,609
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	101,842,471	-	-
Swap interest	2(c)	6,769,462	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	1,419	26,580,599	32,950,247
Securities lending income	2(b)	482,714	94,740	85,769
Management fee rebate	6	-	-	-
Other reimbursements	10	11,100	7,039	4,000
Total income	**2(b)**	**110,176,368**	**26,738,140**	**33,018,178**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	7,256,460	-	-
Annual service charge	6	1,890,142	2,960,168	3,037,168
Loan commitment fees	16	22,104	5,021	7,000
Custodian and depositary fees	2(b),7	403,170	89,746	142,309
Distribution fees	6	1,058,988	559,797	1,050,730
Tax	5	1,059,957	596,106	704,523
Management fees	4	6,670,347	15,896,724	19,536,467
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**28,721,992**	**20,119,462**	**25,311,254**
Net income/(deficit)		**81,454,376**	**6,598,288**	**31,307,492**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(e)	(27,369,975)	37,791,599	79,401,323
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(4,972,406)	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	461,751	-	-
Swaps transactions	2(c)	1,590,474	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(4,161,041)	408,624	5,844,031
Foreign currencies on other transactions	2(c)	(79,964)	107,922	(240,062)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**(34,140,863)**	**38,298,112**	**85,245,292**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	157,939,611	132,846,782	129,651,969
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	6,564,809	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	546,451	-	-
Swaps transactions	2(c)	(89,172)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(997,540)	(910,718)	(4,410,245)
Foreign currencies on other transactions	2(c)	(92,305)	636	(39,362)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**163,871,853**	**131,936,901**	**124,202,362**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**181,185,366**	**177,833,976**	**240,436,160**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		1,003,673,060	421,220,440	217,954,569
Net payments as a result of repurchase of shares		(4,145,364,333)	(471,640,716)	(462,605,134)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(3,141,163,273)**	**(50,320,276)**	**(245,780,565)**
Dividends declared	15	(1,260,276)	(577,723)	(39,422,566)
Foreign exchange adjustment	2(d)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**2,267,715,864**	**1,488,667,371**	**1,321,764,407**

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	European Equity Transition Fund[1] EUR	European Fund EUR	European High Yield Bond Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		**340,081,012**	**1,231,429,488**	**320,732,488**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	40,791
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	22,940,547
Swap interest	2(c)	-	35,864	332,739
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	5,390,463	21,597,201	4,457
Securities lending income	2(b)	10,683	66,700	219,219
Management fee rebate	6	-	-	-
Other reimbursements	10	1,024	3,046	5,906
Total income	**2(b)**	**5,401,146**	**21,710,831**	**23,551,149**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	10,966	40,197	-
Swap interest	2(c)	-	166,707	56,656
Annual service charge	6	703,724	2,210,007	537,438
Loan commitment fees	16	1,617	6,252	1,406
Custodian and depositary fees	2(b),7	42,402	173,905	44,405
Distribution fees	5	622,164	639,646	448,897
Tax	9	140,901	496,140	104,639
Management fees	4	4,399,112	12,468,741	2,240,664
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**5,170,886**	**16,210,674**	**3,627,204**
Net income/(deficit)		**(771,859)**	**5,500,157**	**19,923,945**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(a)	26,933,590	77,406,711	(1,552,306)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(84,000)	997,491	-
Options/swaptions contracts	2(c)	-	-	(79,466)
Swaps transactions	2(c)	445,969	697,315	616,776
Forward foreign exchange contracts	2(c)	69,852	1,420,215	(91,799)
Foreign currencies on other transactions	2(c)	3,936	67,159	(22,164)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**26,492,449**	**80,512,391**	**(1,628,377)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	10,937,906	96,591,660	22,372,342
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	726,269	(30,276)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(120,302)	(2,190,653)	(680,910)
Foreign currencies on other transactions	2(c)	(1,779)	(6,567)	(2,581)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**10,815,825**	**95,120,191**	**21,708,575**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**44,159,565**	**179,534,739**	**39,151,208**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		106,290,967	447,907,694	397,203,599
Net payments as a result of repurchase of shares		(146,723,511)	(904,000,000)	(191,777,700)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(38,336,544)**	**(47,190,575)**	**205,165,174**
Dividends declared	15	-	(7,290)	(2,759,914)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**345,903,413**	**1,463,266,252**	**562,254,116**

[1] Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

The notes on pages 113 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	European Special Situations Fund EUR	European Sustainable Equity Fund EUR	European Value Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		**1,230,514,005**	**5,513,025**	**(34,578,158)**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	290	32,915
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	19,234,405	108,253	25,961,989
Securities lending income	2(b)	61,036	317	41,007
Management fee rebate	6	-	-	-
Other reimbursements	10	9,969	17	4,470
Total income	**2(b)**	**19,305,510**	**108,877**	**26,038,921**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	57,064	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Annual service charge	6	2,542,141	(8,456)	1,302,000
Loan commitment fees	16	5,802	29	3,000
Custodian and depositary fees	2(b),7	142,175	13,453	70,948
Distribution fees	6	939,937	756	664,794
Tax	9	547,306	630	272,026
Management fees	4	14,370,907	4,669	7,916,979
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**18,164,565**	**10,477**	**9,729,903**
Net income/(deficit)		**1,140,945**	**98,400**	**16,309,018**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(a)	59,761,796	(248,103)	51,946,222
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(99,462)	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	1,914,329	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	2,714,799	-	654,742
Foreign currencies on other transactions	2(c)	124,940	659	46,077
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**63,311,902**	**(247,247)**	**52,715,041**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	85,262,920	1,210,009	52,139,038
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(2,284,512)	-	(1,000,590)
Foreign currencies on other transactions	2(c)	(5,407)	(49)	(2,103)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**82,963,001**	**1,210,011**	**51,997,711**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**148,321,218**	**1,160,414**	**119,992,730**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		206,914,042	165,946	202,101,425
Net payments as a result of repurchase of shares		(337,295,410)	(7,000)	(205,536,000)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(131,481,578)**	**92,338**	**(42,368,575)**
Dividends declared	15	(46)	-	(240,340)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**1,254,093,448**	**6,831,277**	**(61,256,935)**

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	FinTech Fund USD	Fixed Income Global Opportunities Fund USD	Future Consumer Fund USD
Net assets at the beginning of the year		**250,313,096**	**1,226,434,913**	**12,941,231**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	321,756	10,916,404	27,731
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	215,957,129	-
Swap interest	2(c)	-	425,741,470	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	11,597,696	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	209,257	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	2,672,900	8,836,905	140,954
Securities lending income	2(b)	46,596	1,259,144	1,400
Management fee rebate	6	-	23,403	-
Other reimbursements	10	2,481	5,765	291
Total income	**2(b)**	**3,043,984**	**781,127,680**	**170,376**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	59,245,406	-
Annual service charge	6	515,126	4,511,513	3,248
Loan commitment fees	16	1,169	35,067	61
Custodian and depositary fees	2(b),7	3,529	125,662	6,351
Distribution fees	6	406,561	2,248,014	2,139
Tax	9	106,521	1,462,975	2,321
Management fees	6	2,764,040	30,592,352	27,946
Less Management fee waiver	6	-	-	-
Total expenses		**3,796,963**	**638,347,496**	**45,152**
Net income/(deficit)		**(752,979)**	**240,780,185**	**125,176**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(a)	(24,585,602)	(112,561,275)	(1,844,036)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	36,752,374	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(24,629,412)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	15,494,147	-
Swaps transactions	2(c)	-	(75,995,202)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(1,359,758)	(20,959,953)	-
Foreign currencies on other transactions	2(c)	(1,977)	7,445,096	2,594
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**(26,674,348)**	**(191,894,125)**	**(1,841,442)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	71,106,751	427,423,161	2,340,047
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	12,129,157	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	27,460,049	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	10,596,741	-
Swaps transactions	2(c)	-	94,629,752	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	1,292,126	(6,640,118)	-
Foreign currencies on other transactions	2(c)	(97)	(18,714)	140
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**72,471,887**	**515,419,057**	**2,340,187**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**35,035,560**	**565,630,047**	**1,624,864**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		92,425,420	1,490,756,000	6,161,646
Net payments as a result of repurchase of shares		(11,382,625)	(2,421,474,658)	(1,580,987)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**81,042,795**	**(1,164,718,658)**	**4,580,659**
Dividends declared	15	(14)	(6,354,433)	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**366,396,513**	**4,572,004,063**	**19,296,676**

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Future Of Transport Fund USD	Global Allocation Fund USD	Global Corporate Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the year		**1,222,133,719**	**14,400,276,896**	**878,936,300**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	3,102,346	40,886,642	1,572,749
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	241,359,957	46,977,242
Swap interest	2(c)	-	90,915,246	750,276
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	6,038,606	559,999
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	394,410	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	14,903,427	130,402,245	-
Securities lending income	2(b)	309,309	3,335,299	138,319
Management fee rebate	6	-	40,911	-
Other reimbursements	10	1,441	28,080	5,647
Total income	**2(b)**	**17,464,513**	**488,345,462**	**52,008,542**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	82,246,569	1,706,869
Annual service charge	6	2,770,269	26,808,231	1,232,103
Loan commitment fees	16	6,572	69,048	4,636
Custodian and depositary fees	2(h),7	96,975	698,625	35,159
Distribution fees	6	2,952,680	12,574,730	91,175
Tax	5	109,463	5,539,092	485,069
Management fees	4	16,626,284	190,419,914	6,291,909
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**22,555,541**	**250,357,209**	**9,856,579**
Net income/(deficit)		**(5,091,028)**	**137,988,453**	**42,154,464**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(a)	(126,940,103)	599,448,646	(734,197)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	3,244,629	888,004
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	5,629,079	4,540,075
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	146,270,969	(297,151)
Swaps transactions	2(c)	-	(84,206,983)	(5,502,282)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(9,107,449)	(135,559,649)	(5,557,982)
Foreign currencies on other transactions	2(c)	(12,293)	(4,000,319)	2,306,332
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**(136,059,845)**	**530,826,148**	**(4,275,331)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(65,742,157)	942,796,219	80,854,468
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	686,756	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	21,746,632	(1,297,504)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	1,991,231	(77,196)
Swaps transactions	2(c)	-	39,619,362	1,242,256
Forward foreign exchange contracts	2(c)	6,629,191	104,657,711	14,146,219
Foreign currencies on other transactions	2(c)	(22,961)	431,639	574,284
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**(59,135,927)**	**1,041,929,239**	**95,528,411**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**(181,321,473)**	**2,575,506,455**	**133,349,544**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		120,624,669	1,984,139,111	1,144,475,571
Net payments as a result of repurchase of shares		(637,953,117)	(3,139,544,709)	(274,594,299)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(517,328,451)**	**(1,248,645,613)**	**(70,308,292)**
Dividends declared	15	(94,594)	(20,068,537)	(11,349,473)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**979,681,279**	**15,250,519,617**	**1,170,643,514**

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Global Equity Income Fund USD	Global Government Bond Fund USD	Global High Yield Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the year		**919,175,370**	**1,016,444,419**	**1,663,910,008**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	991,409	1,233,902	1,886,029
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	30,759,689	114,191,291
Swap interest	2(c)	-	3,096,219	2,599,448
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	16,951,304	-	-
Securities lending income	2(b)	60,390	153,969	497,309
Management fee rebate	4	-	-	29,677
Other reimbursements	10	291	(196)	5,402
Total income	**2(b)**	**18,012,227**	**36,243,491**	**119,302,148**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	3,591,047	90,196
Annual service charge	4	1,952,714	1,021,964	1,724,000
Loan commitment fees	16	4,929	4,929	5,086
Custodian and depositary fees	2(h),7	(135,464)	110,000	52,756
Distribution fees	6	790,808	846,953	889,523
Tax	8	370,694	338,899	591,531
Management fees	4	11,374,533	4,575,599	14,091,200
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**14,208,981**	**10,298,926**	**17,469,427**
Net income/(deficit)		**3,803,246**	**27,744,565**	**101,832,719**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(e)	38,841,180	(22,221,421)	(30,137,545)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	231,464	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	7,644,247	(70,000)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	(648,724)	(626,403)
Swaps transactions	2(c)	-	2,291,752	4,599,954
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(1,672,864)	15,391,441	6,606,206
Foreign currencies or other transactions	2(f)	(52,210)	1,536,424	61,736
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**37,068,864**	**(5,917,339)**	**(19,746,041)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	100,592,624	59,268,164	100,144,008
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	306,373	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(2,160,102)	(11,281)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	10,280	166,220
Swaps transactions	2(c)	-	(165,255)	(794,930)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	3,610,264	(6,546,777)	(6,365,797)
Foreign currencies or other transactions	2(f)	26,234	426,656	157,309
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**104,229,122**	**51,139,339**	**93,295,529**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**145,211,124**	**72,966,278**	**175,382,207**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		137,963,467	676,248,040	451,722,349
Net payments as a result of repurchase of shares		(222,500,660)	(776,156,475)	(756,789,579)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(84,540,031)**	**(101,763,335)**	**32,992,779**
Dividends declared	11	(6,740,694)	(839,475)	(29,962,110)
Foreign exchange adjustment	2(d)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**973,905,762**	**990,838,887**	**1,981,208,624**

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Global Inflation Linked Bond Fund USD	Global Listed Infrastructure Fund[1] USD	Global Long Horizon Equity Fund USD
Net assets at the beginning of the year		**270,209,414**	**-**	**1,380,867,602**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	59,882	2,220	615,197
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	2,396,459	-	-
Swap interest	2(c)	445,909	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	72,171	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	2,299	185,096	13,464,012
Securities lending income	2(b)	17,966	-	9,040
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	325	5	2,979
Total income	**2(b)**	**3,391,980**	**187,321**	**14,091,430**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	712,790	-	-
Annual service charge	4	326,164	(5,442)	3,282,345
Loan commitment fees	16	1,361	-	5,719
Custodian and depositary fees	2(h),7	(11,395)	3,124	110,897
Distribution fees	6	597,406	-	697,910
Tax	8	103,571	726	666,277
Management fees	4	1,437,062	106	17,338,402
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**2,161,869**	**4,487**	**22,303,550**
Net income/(deficit)		**229,711**	**182,840**	**(8,302,127)**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(e)	(6,169,240)	359,772	72,160,722
To Be Announced securities contracts	2(c)	(94,041)	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	360,861	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	206,806	-	-
Swaps transactions	2(c)	(790,250)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	55,275	(1,537)	(466)
Foreign currencies or other transactions	2(f)	(85,335)	(11,515)	(102,491)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**(6,524,961)**	**346,720**	**71,979,918**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	17,909,900	1,130,827	(59,691,317)
To Be Announced securities contracts	2(c)	63,327	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(6,906)	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	166,794	-	-
Swaps transactions	2(c)	906,470	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(1,245,168)	(6,836)	432
Foreign currencies or other transactions	2(f)	10,731	251	(240)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**17,805,799**	**1,118,552**	**(59,691,125)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**11,511,509**	**1,648,122**	**(62,709,434)**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		14,912,700	10,005,312	214,796,834
Net payments as a result of repurchase of shares		(112,981,410)	(10)	(366,150,034)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(97,932,634)**	**10,005,002**	**(173,353,490)**
Dividends declared	11	(2,763)	-	-
Foreign exchange adjustment	2(k)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**181,122,548**	**11,835,124**	**1,414,413,886**

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Global Multi-Asset Income Fund USD	Global Unconstrained Equity Fund* USD	Impact Bond Fund EUR
Net assets at the beginning of the year		**4,940,878,317**	**-**	**76,208,304**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	14,535,157	3,052	-
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	190,864,864	-	3,230,206
Swap interest	2(c)	306,396	-	31,349
Equity linked note income	2(c)	72,760,799	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	15,206,024	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	30,646,310	102,756	-
Securities lending income	2(b)	494,989	-	4,219
Management fee rebate	6	1,394,738	-	-
Other reimbursements	10	10,174	4	(108)
Total income	2(b)	**291,992,250**	**105,814**	**3,329,954**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	219
Swap interest	2(c)	240,837	-	31,000
Annual service charge	6	3,446,100	14,000	23,488
Loan commitment fees	16	22,726	-	226
Custodian and depositary fees	2(b),7	773,419	16,740	9,423
Distribution fees	6	2,935,103	723	24
Tax	9	2,202,902	13,509	7,961
Management fees	4	56,371,982	131,247	139
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**70,993,169**	**177,219**	**94,935**
Net income/(deficit)		**210,999,147**	**(71,353)**	**3,235,229**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(e)	(35,863,106)	(30,644)	(402,622)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	16,870,671	-	(89,310)
Options/Swaptions contracts	2(c)	7,240,379	-	-
Swaps transactions	2(c)	1,710,967	-	(36,370)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(27,091,269)	22,410	(664,041)
Foreign currencies on other transactions	2(f)	7,009,893	(10,972)	(2,324)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**(29,926,925)**	**(19,203)**	**(1,307,989)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	336,112,160	1,230,480	2,216,454
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(4,872,191)	-	12,547
Options/Swaptions contracts	2(c)	(669,646)	-	-
Swaps transactions	2(c)	(727,825)	-	(816)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	24,754,307	25,200	966,775
Foreign currencies on other transactions	2(f)	17,005	9,240	(16,170)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**357,564,482**	**1,218,096**	**3,180,992**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**540,636,474**	**1,227,501**	**5,108,232**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		426,984,999	107,672,000	-
Net payments as a result of repurchase of shares		(1,020,729,271)	(810,193)	-
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(632,164,303)**	**107,062,000**	**-**
Dividends declared	15	(230,269,934)	-	-
Foreign exchange adjustment	2(d)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**4,554,370,914**	**108,290,004**	**81,317,542**

*Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	India Fund USD	Japan Flexible Equity Fund JPY	Japan Small & MidCap Opportunities Fund JPY
Net assets at the beginning of the year		**469,753,993**	**35,030,142,195**	**21,405,088,138**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	67,044	-	796,197
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	4,749,504	1,070,201,947	504,600,420
Securities lending income	2(b)	-	26,980,859	23,910,191
Management fee rebate	6	-	-	-
Other reimbursements	10	-	-	-
Total income	**2(b)**	**4,841,448**	**1,103,182,806**	**529,306,811**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	2,779,279	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Annual service charge	9	977,829	112,672,020	40,972,717
Loan commitment fees	16	2,172	172,106	101,796
Custodian and depositary fees	2(h),7	521,750	9,631,227	906,504
Distribution fees	5	334,869	91,594,223	7,902,523
Tax	8	207,340	36,146,155	13,466,757
Management fees	4	6,330,666	675,694,564	362,621,604
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**8,374,912**	**928,492,574**	**445,593,671**
Net income/(deficit)		**(3,533,464)**	**174,690,141**	**83,228,940**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(e)	56,300,629	4,955,206,236	4,471,370,692
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	1,910,831	-	-
Options/swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	239,564,690	127,908,291
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(305,407)	(8,949,704)	(12,429,976)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**57,906,053**	**5,185,721,330**	**4,586,849,007**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	65,725,000	2,088,619,699	(373,942,635)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	75,940	-	-
Options/swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	(17,750,655)	(22,952,306)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	37,424	(294,979)	504,157
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**65,841,440**	**2,070,774,255**	**(396,197,775)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**120,054,969**	**11,440,185,726**	**4,263,380,040**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		212,762,366	126,671,723,749	22,306,967,282
Net payments as a result of repurchase of shares		(106,397,466)	(85,612,910,771)	(21,427,090,940)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**26,364,900**	**40,058,812,977**	**883,876,342**
Dividends declared	15	-	(231,548)	(40,345)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**616,173,271**	**104,530,219,320**	**26,552,824,167**

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Latin American Fund USD	Multi-Theme Equity Fund USD	MyWay Cautious Fund[1] USD
Net assets at the beginning of the year		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	[illegible]	[illegible]
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	[illegible]	-	-
Securities lending income	2(b)	[illegible]	-	[illegible]
Management fee rebate	4	-	[illegible]	[illegible]
Other reimbursements	4	-	[illegible]	[illegible]
Total income	**2(b)**	**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Annual service charge	4	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Loan commitment fees	10	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Custodian and depositary fees	2(b),7	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Distribution fees	5	[illegible]	[illegible]	-
Tax	9	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Management fees	4	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Net income/(deficit)		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(e)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Foreign currencies on other transactions	2(i)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Foreign currencies on other transactions	2(i)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		[illegible]	[illegible]	[illegible]
Net payments as a result of repurchase of shares		[illegible]	[illegible]	[illegible]
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Dividends declared	16	[illegible]	-	[illegible]
Foreign exchange adjustment	2(h)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**

[1] Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	MyWay Growth Fund[1] USD	MyWay Moderate Fund[2] USD	Natural Resources Fund[2] USD
Net assets at the beginning of the year		**12,400,940**	**13,201,957**	**376,671,092**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	1,457	1,246	310,582
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	356,901	226,629	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	-	-	9,690,935
Securities lending income	2(b)	1,905	159	106,232
Management fee rebate	4	30,221	24,162	-
Other reimbursements	4	914	441	90
Total income	**2(b)**	**343,298**	**356,617**	**10,009,845**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Annual service charge	4	5,759	2,660	438,906
Loan commitment fees	10	66	59	1,960
Custodian and depositary fees	2(b),7	17,946	31,100	17,946
Distribution fees	5	-	-	392,206
Tax	3	5,202	5,146	127,346
Management fees	4	115,307	89,013	4,205,406
Less Management fee waiver	4			
Total expenses		**147,311**	**128,044**	**5,291,708**
Net income/(deficit)		**196,987**	**228,611**	**4,808,137**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(e)	1,204,041	618,591	(6,724,104)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(0).535	17,452	(753,466)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	1,009	(2,963)	10,692
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**1,205,764**	**648,970**	**(10,457,917)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	1,525,425	997,489	13,999,439
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	13,468	(8,744)	726,722
Foreign currencies on other transactions	2(i)	998	247	6,030
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**1,539,475**	**992,992**	**13,732,254**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**2,942,226**	**2,870,573**	**8,191,674**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		28,902,751	36,295,070	69,201,694
Net payments as a result of repurchase of shares		(22,975,310)	(31,745,705)	(125,074,217)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**5,927,441**	**4,549,365**	**(61,192,523)**
Dividends declared	15	(64,370)	(60,208)	(2,803,436)
Foreign exchange adjustment	2(h)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**21,204,964**	**19,662,767**	**320,178,182**

[1] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
[2] Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Next Generation Health Care Fund USD	Next Generation Technology Fund USD	Nutrition Fund USD
Net assets at the beginning of the year		10,371,129	2,560,516,420	270,316,000
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	(6,696)	1,295,956	419,219
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	61,512	11,610,617	3,098,194
Securities lending income	2(b)	2,727	570,079	91,494
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	23	4,234	139
Total income	**2(b)**	**135,942**	**13,690,883**	**3,599,046**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Annual service charge	4	5,529	5,462,056	394,150
Loan commitment fees	16	66	12,052	1,319
Custodian and depositary fees	2(h),7	11,400	307,001	3,299
Distribution fees	5	5,397	4,462,124	462,537
Tax	6	4,660	1,559,901	78,206
Management fees	4	40,354	32,115,996	2,074,401
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**75,206**	**43,469,110**	**3,302,930**
Net income/(deficit)		**60,686**	**(29,780,227)**	**296,121**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(e)	641,231	91,616,090	(40,274,092)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(66,436)	(1,737,932)	(240,036)
Foreign currencies on other transactions	2(f)	2,548	3,221	(2,454)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**777,429**	**89,881,769**	**(42,491,227)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	1,719,900	223,911,697	34,238,040
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	11,900	12,991,759	394,595
Foreign currencies on other transactions	2(f)	(30)	44,603	5,611
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**1,731,900**	**236,836,059**	**34,638,836**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**2,564,215**	**297,236,600**	**(6,495,870)**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		7,969,566	549,202,295	13,646,959
Net payments as a result of repurchase of shares		(8,173,026)	(966,521,254)	(11,734,089)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**3,695,903**	**(439,819,549)**	**(61,868,370)**
Dividends declared	15	-	(9,018)	(5,744)
Foreign exchange adjustment	2(d)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**26,630,396**	**2,013,728,943**	**193,998,816**

The notes on pages 113 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Sustainable Asian Bond Fund USD	Sustainable Emerging Markets Blended Bond Fund USD	Sustainable Emerging Markets Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the year		**112,231,548**	**42,797,310**	**214,209,100**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	260,206	91,356	740,548
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	5,772,268	2,828,668	14,238,971
Swap interest	2(c)	32,971	247,666	472,901
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	831	516	-
Securities lending income	2(b)	33,626	21,297	49,296
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	612	186	674
Total income	**2(b)**	**6,099,364**	**3,179,849**	**15,498,488**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	36,072	377,640	616,196
Annual service charge	4	28,462	1,399	172,919
Loan commitment fees	16	406	206	1,256
Custodian and depositary fees	2(h),7	24,331	17,904	8,470
Distribution fees	6	516	8,001	44,522
Tax	8	10,966	8,274	88,032
Management fees	4	460,626	146,675	1,697,760
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**560,979**	**560,574**	**2,165,139**
Net income/(deficit)		**5,538,386**	**2,619,275**	**13,333,347**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(e)	(569,040)	(279,776)	(6,544,165)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	386,724	41,466	1,152,088
Options/Swaptions contracts	2(c)	(42,465)	(5,016)	-
Swaps transactions	2(c)	160,731	(66,246)	528,748
Forward foreign exchange contracts	2(c)	289,681	(62,302)	(8,291,116)
Foreign currencies or other transactions	2(f)	32,126	(9,203)	1,756,312
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**139,761**	**(1,129,047)**	**(14,396,528)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	6,204,060	2,306,800	33,947,199
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(307,656)	(39,462)	(781,906)
Options/Swaptions contracts	2(c)	(200)	(2,628)	-
Swaps transactions	2(c)	(24,966)	298,900	(994,700)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(936,061)	540,115	12,140,466
Foreign currencies or other transactions	2(f)	17,564	9,660	10,771
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**5,952,140**	**3,006,572**	**45,139,830**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**11,142,287**	**4,496,800**	**44,076,627**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		130,800	9,639,408	21,470,284
Net payments as a result of repurchase of shares		(12,350,375)	(16,177,328)	(76,536,656)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(12,219,425)**	**(6,538,892)**	**(54,871,728)**
Dividends declared	11	(65)	(14,575)	(310,980)
Foreign exchange adjustment	2(d)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**110,709,763**	**41,910,648**	**403,004,423**

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund USD	Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund USD	Sustainable Energy Fund USD
Net assets at the beginning of the year				
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)			
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)			
Swap interest	2(c)			
Equity linked note income	2(c)			
Interest from money market deposits	2(b)			
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)			
Dividends, net of withholding taxes	2(b)			
Securities lending income	2(b)			
Management fee rebate	4			
Other reimbursements	10			
Total income	2(b)			
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)			
Swap interest	2(c)			
Annual service charge	4			
Loan commitment fees	16			
Custodian and depositary fees	2(h),7			
Distribution fees	5			
Tax	6			
Management fees	4			
Less Management fee waiver	4			
Total expenses				
Net income/(deficit)				
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(e)			
To Be Announced securities contracts	2(c)			
Exchange traded futures contracts	2(c)			
Options/Swaptions contracts	2(c)			
Swaps transactions	2(c)			
Forward foreign exchange contracts	2(c)			
Foreign currencies on other transactions	2(i)			
Net realised appreciation/(depreciation) for the year				
Net change in unrealised appreciation/depreciation) on:				
Investments	2(e)			
To Be Announced securities contracts	2(c)			
Exchange traded futures contracts	2(c)			
Options/Swaptions contracts	2(c)			
Swaps transactions	2(c)			
Forward foreign exchange contracts	2(c)			
Foreign currencies on other transactions	2(i)			
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year				
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations				
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares				
Net payments as a result of repurchase of shares				
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital				
Dividends declared	11			
Foreign exchange adjustment	2(e)			
Net assets at the end of the year				

The notes on pages 113 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund EUR	Sustainable Global Allocation Fund USD	Sustainable Global Bond Income Fund USD
Net assets at the beginning of the year		**606,772,600**	**90,921,193**	**11,380,910**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	1,635,454	752,906	348,033
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	16,760,116	1,962,535	9,994,270
Swap interest	2(c)	23,070,553	497,571	1,240,554
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	337,466	16,704	91,888
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	9,211	-	3,027
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	236,400	1,240,515	299,929
Securities lending income	2(b)	54,152	144	35,679
Management fee rebate	4	976	-	274
Other reimbursements	10	477	226	666
Total income	**2(b)**	**42,896,797**	**4,770,902**	**10,165,570**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	27,962,909	647,901	1,516,072
Annual service charge	4	64,992	59,744	69,723
Loan commitment fees	16	2,510	299	2,300
Custodian and depositary fees	2(h),7	262,526	114,792	74,157
Distribution fees	6	10,837	61	2,575
Tax	8	37,956	40,725	35,454
Management fees	4	352,906	960,864	402,149
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**28,391,961**	**2,004,286**	**2,102,509**
Net income/(deficit)		**14,504,836**	**2,721,644**	**8,039,744**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(e)	(6,753,967)	9,591,160	(612,274)
To Be Announced securities contracts	2(c)	2,113,915	238,979	304,917
Exchange traded futures contracts	2(c)	(2,121,949)	(1,209,314)	(297,026)
Options/Swaptions contracts	2(c)	(74,971)	1,322,369	98,240
Swaps transactions	2(c)	(4,530,402)	(675,559)	959
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(4,202,206)	(1,749,477)	(1,307,460)
Foreign currencies or other transactions	2(f)	(2,240,014)	(2,269)	(2,017)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**(16,921,994)**	**7,784,129**	**(2,595,921)**
Net change in unrealised appreciation/depreciation) on:				
Investments	2(e)	21,286,273	14,988,273	6,610,379
To Be Announced securities contracts	2(c)	(147,727)	140,041	226,034
Exchange traded futures contracts	2(c)	764,741	148,987	203,694
Options/Swaptions contracts	2(c)	1,364,454	(206,324)	(3,017)
Swaps transactions	2(c)	4,440,379	532,419	226,077
Forward foreign exchange contracts	2(c)	9,549,706	2,480,416	(810,936)
Foreign currencies or other transactions	2(f)	1,158,918	22,244	11,504
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**38,126,446**	**17,239,833**	**6,836,000**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**35,711,478**	**27,745,610**	**12,125,908**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		97,290,236	136,910,462	54,972,671
Net payments as a result of repurchase of shares		(110,101,767)	(54,869,924)	(15,158,540)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(12,143,859)**	**108,344,828**	**39,717,131**
Dividends declared	11	(3,972,903)	(43)	(4,125,491)
Foreign exchange adjustment	2(a)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**296,485,171**	**226,911,297**	**159,096,501**

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Sustainable Global Dynamic Equity Fund[**] USD	Sustainable Global Infrastructure Fund USD	Sustainable World Bond Fund USD
Net assets at the beginning of the year		**459,930,589**	**11,642,448**	**805,338,117**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	1,290,042	24,011	1,104,015
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	27,919,712
Swap interest	2(c)	40,658	734	5,004,759
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	1,034,200
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	5,042,464	375,453	20,949
Securities lending income	2(b)	40,453	1,222	141,029
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	(390)	94	2,662
Total income	**2(b)**	**6,412,999**	**402,374**	**44,926,371**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	10,602	-	4,236,670
Annual service charge	4	664,807	4,672	646,764
Loan commitment fees	16	1,346	55	4,703
Custodian and depositary fees	2(h),7	237,853	32,021	91,408
Distribution fees	6	679,562	11,000	197,214
Tax	8	196,000	2,251	276,367
Management fees	4	5,496,674	27,752	2,682,252
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**7,286,844**	**78,041**	**8,434,369**
Net income/(deficit)		**(874,845)**	**324,333**	**36,524,002**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(e)	34,462,757	(447,365)	(9,916,474)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	1,336,207
Exchange traded futures contracts	2(c)	2,322,251	-	5,734,360
Options/Swaptions contracts	2(c)	5,945,129	-	1,021,059
Swaps transactions	2(c)	(256,346)	7,540	(11,419,045)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(2,197,966)	-	12,668,702
Foreign currencies on other transactions	2(f)	14,400	12	(627,662)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**40,240,221**	**(439,813)**	**(691,854)**
Net change in unrealised appreciation/depreciation) on:				
Investments	2(e)	39,902,063	1,389,634	49,967,708
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	646,875
Exchange traded futures contracts	2(c)	(1,963,900)	-	542,067
Options/Swaptions contracts	2(c)	(1,977,512)	-	1,178,912
Swaps transactions	2(c)	(130,650)	-	3,984,227
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(2,660,182)	-	(2,232,500)
Foreign currencies on other transactions	2(f)	49,596	620	297,309
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**39,499,499**	**1,390,424**	**53,291,309**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**78,870,980**	**1,282,264**	**89,123,457**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		70,250,797	1,050,116	152,579,909
Net payments as a result of repurchase of shares		(117,510,033)	(940,242)	(199,750,082)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(39,261,236)**	**1,510,884**	**(47,170,173)**
Dividends declared	11	(84,596)	-	(1,774,775)
Foreign exchange adjustment	2(k)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**448,455,347**	**13,945,596**	**993,514,782**

[**] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund CHF	Systematic China A-Shares Opportunities Fund USD	Systematic China Environmental Tech Fund USD
Net assets at the beginning of the year		**600,743,262**	**540,125,702**	**16,102,240**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	370,810	644
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	4,791,307	14,902,525	221,991
Securities lending income	2(b)	160,796	-	299
Management fee rebate	6	11,340	-	-
Other reimbursements	10	946	-	-
Total income	**2(b)**	**4,914,345**	**15,173,730**	**238,912**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	4,591	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Annual service charge	9	(69,570)	696,330	(17,492)
Loan commitment fees	16	2,906	2,706	-
Custodian and depositary fees	2(h),7	33,357	254,650	(6,913)
Distribution fees	5	-	7,904	19
Tax	8	143,279	133,531	1,296
Management fees	6	5,249,594	3,791,974	393
Less Management fee waiver	6	-	-	-
Total expenses		**5,442,202**	**4,786,693**	**15,179**
Net income/(deficit)		**(1,48,1,857)**	**10,461,046**	**211,133**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(a)	40,005,747	(85,191,228)	(2,052,456)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(1,220,179)	(2,526)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	(6,715)	(66)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	6,907	(139,612)	(1,246)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**40,012,454**	**(86,556,733)**	**(2,056,337)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	(2,767,853)	25,217,271	(1,131,156)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(22,452)	(2,436)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	-	107,280	150
Foreign currencies on other transactions	2(i)	1,068	14,614	61
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**(2,766,785)**	**25,316,423**	**(1,134,780)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**34,775,902**	**(50,502,655)**	**(2,979,983)**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		41,600,040	330,260,469	408,004
Net payments as a result of repurchase of shares		(159,712,742)	(241,217,909)	(230,945)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(118,363,099)**	**97,365,561**	**257,254**
Dividends declared	15	(5,412)	-	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**517,462,453**	**609,838,648**	**13,296,646**

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Systematic ESG Multi Allocation Credit Fund* USD	Systematic Global Equity High Income Fund USD	Systematic Global Sustainable Income & Growth Fund USD
Net assets at the beginning of the year		**92,047,171**	**5,008,728,927**	**21,994,428**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	70,679	10,591,452	79,999
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	6,104,453	-	-
Swap interest	2(c)	454	146,692	3,588
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	37,663	1,122,269	566,026
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	-	161,748,206	742,206
Securities lending income	2(b)	14,809	396,615	641
Management fee rebate	4	5,761	-	-
Other reimbursements	10	459	4,221	78
Total income	**2(b)**	**6,318,477**	**177,646,888**	**1,392,438**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	454	-	-
Annual service charge	6	7,051	11,469,542	(9,236)
Loan commitment fees	16	426	22,634	71
Custodian and depositary fees	2(b),7	23,192	635,013	108,678
Distribution fees	5	200	282,360	27
Tax	9	10,887	2,540,414	15,000
Management fees	4	32,969	71,379,369	101,142
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**74,969**	**86,268,438**	**201,300**
Net income/(deficit)		**6,243,508**	**91,378,370**	**1,143,998**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(a)	(1,377,265)	240,628,625	436,869
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	(60,191)	126,264,462	1,076,916
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	70,126,966	512,209
Swaps transactions	2(c)	-	(27,239,999)	(62,516)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(719,594)	(13,346,476)	(22,574)
Foreign currencies on other transactions	2(c)	34,817	(1,941,554)	22,047
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**(2,061,648)**	**396,491,932**	**1,934,938**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	7,514,591	546,614,039	4,286,295
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	10,901	26,760,207	35,206
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	(26,967,413)	(106,481)
Swaps transactions	2(c)	-	10,586,059	136,441
Forward foreign exchange contracts	2(c)	2,954,906	29,548,639	171,012
Foreign currencies on other transactions	2(c)	17,282	(2,216)	3,410
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**10,525,480**	**585,540,494**	**4,536,173**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**14,707,340**	**1,073,411,796**	**7,615,109**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		21,797,225	4,908,652,462	50,239,996
Net payments as a result of repurchase of shares		(6,450,283)	(5,130,912,559)	(8,659,275)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**15,346,942**	**(222,260,097)**	**41,580,721**
Dividends declared	15	-	(290,592,248)	(1,665,309)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**120,070,479**	**5,267,132,439**	**101,857,023**

* Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	Systematic Sustainable Global SmallCap Fund USD	United Kingdom Fund GBP	US Basic Value Fund USD
Net assets at the beginning of the year		**200,204,764**	**212,891,704**	**889,769,923**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	266,627	91,037	1,652,170
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	5,047,366	5,629,340	16,214,091
Securities lending income	2(b)	101,316	5,154	103,279
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	50	-	1,079
Total income	**2(b)**	**5,435,359**	**5,727,531**	**17,971,599**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Annual service charge	6	617,284	467,161	1,616,966
Loan commitment fees	16	1,200	1,102	3,969
Custodian and depositary fees	2(h),7	79,196	(5,701)	95,437
Distribution fees	5	102,129	146,057	497,694
Tax	8	131,619	94,127	338,309
Management fees	4	3,665,509	2,670,075	9,294,925
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**4,616,937**	**3,413,321**	**11,845,300**
Net income/(deficit)		**818,422**	**2,314,210**	**6,126,299**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(e)	21,834,480	12,592,467	39,846,260
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	113,247	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(40,057)	(106,620)	(646,955)
Foreign currencies on other transactions	2(f)	(144,044)	1,716	306
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**21,763,626**	**12,477,563**	**39,299,404**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	13,903,791	16,074,697	62,206,758
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	146,514	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	50,740	(46,106)	643,031
Foreign currencies on other transactions	2(f)	(3,921)	(5,313)	1,294
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**14,176,776**	**16,015,672**	**62,853,079**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**36,758,824**	**31,807,445**	**108,278,482**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		52,279,019	24,527,096	102,091,421
Net payments as a result of repurchase of shares		(62,400,663)	(75,100,576)	(284,307,912)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(10,023,635)**	**(50,650,639)**	**(172,646,391)**
Dividends declared	15	-	(467,346)	(720,365)
Foreign exchange adjustment	2(k)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**226,939,412**	**193,271,237**	**845,043,999**

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	US Dollar Bond Fund USD	US Dollar High Yield Bond Fund USD	US Dollar Reserve Fund USD
Net assets at the beginning of the year		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Swap interest	2(c)	[illegible]	[illegible]	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	[illegible]
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	[illegible]	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Securities lending income	2(b)	[illegible]	[illegible]	-
Management fee rebate	4	-	[illegible]	-
Other reimbursements	10	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Total income	**2(b)**	**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	[illegible]	[illegible]	-
Annual service charge	6	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Loan commitment fees	16	[illegible]	[illegible]	-
Custodian and depositary fees	2(h),7	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Distribution fees	5	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Tax	8	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Management fees	4	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Net income/(deficit)		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(a)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
To Be Announced securities contracts	2(c)	[illegible]	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	[illegible]	[illegible]	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	[illegible]	[illegible]	-
Swaps transactions	2(c)	[illegible]	[illegible]	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Foreign currencies on other transactions	2(f)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
To Be Announced securities contracts	2(c)	[illegible]	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	[illegible]	[illegible]	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	[illegible]	[illegible]	-
Swaps transactions	2(c)	[illegible]	[illegible]	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Foreign currencies on other transactions	2(f)	[illegible]	[illegible]	[illegible]
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		[illegible]	[illegible]	[illegible]
Net payments as a result of repurchase of shares		[illegible]	[illegible]	[illegible]
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**
Dividends declared	15	[illegible]	[illegible]	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**[illegible]**	**[illegible]**	**[illegible]**

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	US Dollar Short Duration Bond Fund USD	US Flexible Equity Fund USD	US Government Mortgage Impact Fund USD
Net assets at the beginning of the year		**1,818,122,678**	**1,801,747,791**	**87,175,602**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	1,170,081	1,466,256	26,259
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	72,235,246	-	3,044,674
Swap interest	2(c)	230,446	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	1,426,106	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	13,459	19,268,012	-
Securities lending income	2(h)	346,520	126,646	-
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	69	-	-
Total income	**2(b)**	**75,530,367**	**20,860,902**	**3,070,933**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	676,079	-	-
Annual service charge	6	1,042,301	2,040,991	110,962
Loan commitment fees	16	5,133	5,150	422
Custodian and depositary fees	2(h),7	37,944	80,920	(49,047)
Distribution fees	5	615,540	610,457	69,139
Tax	8	452,855	419,690	40,726
Management fees	4	8,306,669	20,479,239	536,971
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**11,134,521**	**24,638,336**	**707,342**
Net income/(deficit)		**64,401,274**	**(4,945,354)**	**2,363,591**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(e)	(17,940,259)	(35,577,237)	(537,309)
To Be Announced securities contracts	2(c)	162,962	-	(61,964)
Exchange traded futures contracts	2(c)	(2,103,042)	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	(203,973)	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(3,961,962)	(5,696,911)	(5,975)
Foreign currencies on other transactions	2(f)	167,772	917,041	(35,771)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**(23,884,452)**	**(35,757,107)**	**(640,019)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	80,952,440	256,216,516	3,008,856
To Be Announced securities contracts	2(c)	115,594	-	168,791
Exchange traded futures contracts	2(c)	1,775,133	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	326,744	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(795,024)	3,194,769	334,048
Foreign currencies on other transactions	2(f)	(3,961)	2,929	197
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**82,369,926**	**259,403,213**	**3,707,216**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**122,874,896**	**218,140,416**	**7,007,606**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		468,627,606	621,728,339	12,306,290
Net payments as a result of repurchase of shares		(590,421,390)	(697,234,607)	(24,936,134)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(129,793,454)**	**(94,506,401)**	**(12,629,844)**
Dividends declared	15	(5,795,120)	-	(240,153)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**1,865,910,004**	**2,210,481,968**	**101,244,687**

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	US Growth Fund USD	US Mid-Cap Value Fund USD	US Sustainable Equity Fund USD
Net assets at the beginning of the year		**[redacted]**	**[redacted]**	**[redacted]**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Securities lending income	2(b)	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Management fee rebate	6	-	-	-
Other reimbursements	10	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Total income	**2(b)**	**[redacted]**	**[redacted]**	**[redacted]**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Annual service charge	6	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Loan commitment fees	16	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Custodian and depositary fees	2(b),7	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Distribution fees	6	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Tax	5	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Management fees	6	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Less Management fee waiver	6	-	-	-
Total expenses		**[redacted]**	**[redacted]**	**[redacted]**
Net income/(deficit)		**[redacted]**	**[redacted]**	**[redacted]**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(a)	[redacted]	[redacted]	[redacted]
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	[redacted]	[redacted]	-
Foreign currencies on other transactions	2(c)	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**[redacted]**	**[redacted]**	**[redacted]**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	[redacted]	[redacted]	[redacted]
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	[redacted]	[redacted]	-
Foreign currencies on other transactions	2(c)	[redacted]	[redacted]	[redacted]
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**[redacted]**	**[redacted]**	**[redacted]**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**[redacted]**	**[redacted]**	**[redacted]**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		[redacted]	[redacted]	[redacted]
Net payments as a result of repurchase of shares		[redacted]	[redacted]	[redacted]
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**[redacted]**	**[redacted]**	**[redacted]**
Dividends declared	15	-	-	-
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**[redacted]**	**[redacted]**	**[redacted]**

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	World Energy Fund USD	World Financials Fund USD	World Gold Fund USD
Net assets at the beginning of the year		**2,990,004,011**	**1,791,639,530**	**3,961,236,740**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(h)	1,795,279	2,196,319	2,696,717
Bond interest, net of withholding taxes	2(h)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	12,084	-
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(h)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(k)	-	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(h)	79,195,171	46,249,015	64,166,508
Securities lending income	2(h)	1,524,157	176,401	680,979
Management fee rebate	4	-	-	-
Other reimbursements	10	6,167	7,214	-
Total income	**2(b)**	**82,512,774**	**48,728,132**	**67,748,101**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(h)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	-
Annual service charge	6	5,307,964	3,386,102	6,166,666
Loan commitment fees	10	14,958	7,579	10,637
Custodian and depositary fees	2(h),7	77,157	46,204	332,126
Distribution fees	5	1,035,216	1,662,369	1,035,109
Tax	9	1,194,265	671,737	1,038,033
Management fees	4	41,930,404	20,327,249	63,666,467
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**50,551,944**	**26,115,307**	**76,948,648**
Net income/(deficit)		**32,460,831**	**17,616,776**	**(9,200,546)**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(e)	226,695,670	292,968,246	94,371,928
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	(59,406)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	1,795,646	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(3,867,292)	(206,000)	(6,566,011)
Foreign currencies on other transactions	2(i)	(83,429)	111,099	12,457
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**224,155,111**	**294,276,489**	**87,798,374**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(e)	(177,701,252)	126,144,370	(86,159,592)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	(159,406)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	4,575,346	324,594	5,535,002
Foreign currencies on other transactions	2(i)	4,271	(69,543)	14,151
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**(173,121,635)**	**126,179,995**	**(80,610,439)**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**83,494,311**	**440,076,259**	**1,043,696,236**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		1,669,815,200	537,644,402	1,460,439,189
Net payments as a result of repurchase of shares		(2,376,462,364)	(1,176,745,637)	(1,474,445,752)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(616,947,164)**	**(648,671,105)**	**(694,006,563)**
Dividends declared	16	(6,417,003)	(606,267)	(265,559)
Foreign exchange adjustment	2(d)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**2,252,339,900**	**1,584,298,302**	**4,330,573,342**

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	World Healthscience Fund	World Mining Fund	World Real Estate Securities Fund
		USD	USD	USD
Net assets at the beginning of the year		**13,611,805,614**	**5,409,631,096**	**197,202,762**
Income				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	626,195	5,441,631	127,419
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	14,441
Equity linked note income	2(c)	-	-	-
Interest from money market deposits	2(b)	-	-	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	17,479,691	-	-
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	152,240,006	134,299,157	4,366,331
Securities lending income	2(b)	706,160	641,617	21,442
Management fee rebate	6	-	-	-
Other reimbursements	10	14,976	6,107	1,240
Total income	2(b)	**171,326,978**	**146,647,792**	**4,528,873**
Expenses				
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-	-	-
Swap interest	2(c)	-	-	15,729
Annual service charge	6	27,502,960	11,559,211	256,740
Loan commitment fees	16	69,769	27,077	740
Custodian and depositary fees	2(b),7	350,955	571,005	(29,758)
Distribution fees	6	15,357,004	1,733,514	46,615
Tax	5	6,293,296	2,310,417	46,946
Management fees	4	19,699,969	10,747,296	1,294,171
Less Management fee waiver	4	-	-	-
Total expenses		**239,153,956**	**36,957,516**	**1,630,427**
Net income/(deficit)		**(66,823,078)**	**43,690,276**	**2,894,436**
Net realised appreciation/(depreciation):				
Investments	2(a)	517,324,210	94,340,226	(10,004,704)
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	(172,285)
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	7,946
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(74,152,342)	(5,291,939)	(466,796)
Foreign currencies on other transactions	2(c)	733,112	(240,939)	193
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**443,904,980**	**78,998,558**	**(11,567,396)**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:				
Investments	2(a)	1,952,954,759	19,736,399	24,144,139
To Be Announced securities contracts	2(c)	-	-	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-	-	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-	-	-
Swaps transactions	2(c)	-	-	(172,285)
Forward foreign exchange contracts	2(c)	41,497,775	5,932,410	465,957
Foreign currencies on other transactions	2(c)	121,969	160,002	4,125
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**1,994,574,503**	**25,768,811**	**24,439,947**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**2,370,615,907**	**148,978,428**	**15,747,287**
Movements in share capital				
Net receipts as a result of issue of shares		3,694,709,674	870,696,075	25,558,410
Net payments as a result of repurchase of shares		(4,375,453,418)	(1,731,303,037)	(97,026,764)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(680,743,744)**	**(760,612,962)**	**(71,472,354)**
Dividends declared	15	(16,057)	(2,236,912)	(29,990)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-	-	-
Net assets at the end of the year		**15,300,642,983**	**4,794,909,150**	**141,960,310**

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Operations and Changes in Net Assets

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

Fund Name	Note	World Technology Fund USD
Net assets at the beginning of the year		**5,795,788,612**
Income		
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	644,166
Bond interest, net of withholding taxes	2(b)	-
Swap interest	2(c)	-
Equity linked note income	2(c)	-
Interest from money market deposits	2(b)	-
Collective investment scheme income, net of withholding taxes	2(b)	9,977,959
Dividends, net of withholding taxes	2(b)	39,967,003
Securities lending income	2(b)	1,067,230
Management fee rebate	4	-
Other reimbursements	11	7,759
Total income	**2(b)**	**51,654,117**
Expenses		
Interest on cash and cash equivalents	2(b)	-
Swap interest	2(c)	-
Annual service charge	4	(2,598,670)
Loan commitment fees	10	(4,407)
Custodian and depositary fees	2(b),7	(98,250)
Distribution fees	6	(1,302,039)
Tax	5	(1,250,040)
Management fees	4	(46,297,002)
Less Management fee waiver	4	-
Total expenses		**(51,750,308)**
Net income/(deficit)		**(122,112,189)**
Net realised appreciation/(depreciation):		
Investments	2(d)	1,247,170,494
To Be Announced securities contracts	2(c)	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-
Swaps transactions	2(c)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	(2,390,078)
Foreign currencies on other transactions	2(f)	(49,292)
Net realised appreciation/(depreciation) for the year		**1,242,278,767**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:		
Investments	2(d)	1,902,330,579
To Be Announced securities contracts	2(c)	-
Exchange traded futures contracts	2(c)	-
Options/Swaptions contracts	2(c)	-
Swaps transactions	2(c)	-
Forward foreign exchange contracts	2(c)	12,671,430
Foreign currencies on other transactions	2(f)	27,756
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year		**1,915,029,765**
Increase/(Decrease) in net assets as a result of operations		**3,164,454,356**
Movements in share capital		
Net receipts as a result of issue of shares		2,903,319,000
Net payments as a result of repurchase of shares		(4,789,172,909)
Increase/(Decrease) in net assets as a result of movements in share capital		**(910,910,354)**
Dividends declared	11	(6,114,000)
Foreign exchange adjustment	2(e)	-
Net assets at the end of the year		**13,092,313,214**

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

次へ

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Asian Dragon Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	79,877	597	27,533	53,031
A Class non-distributing share	5,669,387	1,068,505	2,676,931	4,061,961
A Class non-distributing share AUD hedged	236,918	21,151	53,862	204,207
A Class non-distributing share CHF hedged	93,296	1,437	8,547	86,186
A Class non-distributing share EUR hedged	527,665	17,536	241,490	503,711
A Class non-distributing share PLN hedged	175,151	17,445	75,871	116,763
A Class non-distributing share SGD hedged	7,745,180	1,118,764	2,530,709	6,333,235
C Class non-distributing share	1,122,788	74,289	616,826	580,251
D Class distributing (A) UK reporting fund share	373,252	5,011	109,260	269,003
D Class non-distributing share	3,881,419	264,867	1,136,755	2,979,831
D Class non-distributing share AUD hedged	297	-	-	297
D Class non-distributing share CHF hedged	67,948	8,841	31,369	45,420
D Class non-distributing share EUR hedged	793,308	105,960	279,532	619,725
E Class non-distributing share	1,264,189	92,888	252,649	1,104,089
I Class distributing (A) share	10,034	2	-	10,036
I Class distributing (A) UK reporting fund share	4,123	5,732,144	46,371	5,697,896
I Class non-distributing share	524,668	396,543	241,292	679,920
I Class non-distributing share AUD hedged	1,481	-	-	1,481
X Class distributing (A) UK reporting fund share	132	1,002,163	1,002,163	132
X Class non-distributing share	2,272,068	88,224	56,259	2,314,031
Asian Growth Leaders Fund				
A Class non-distributing share AUD hedged	952,630	8,675	198,920	759,385
A Class non-distributing share CHF hedged	346,090	1,749	65,023	282,812
A Class non-distributing share EUR hedged	717,700	28,585	211,044	535,221
A Class non-distributing share SGD hedged	1,461,366	16,425	167,821	1,309,970
A Class non-distributing UK reporting fund share	10,348,908	853,515	4,190,043	6,962,376
D Class distributing (M) share	354,768	344	67,760	287,352
D Class non-distributing share CHF hedged	374,251	899	50,666	324,484
D Class non-distributing share EUR hedged	756,207	148,679	770,832	134,053
D Class non-distributing share SGD hedged	232,327	-	4,641	227,686
D Class non-distributing UK reporting fund share	11,779,371	1,287,396	4,592,894	8,472,873
E Class non-distributing share	1,036,962	166,926	225,946	977,942
I Class distributing (A) UK reporting fund share	100,900	-	74,652	26,248
I Class distributing (Q) share	405	-	-	405
I Class non-distributing share	3,844,916	109,372	413,788	3,540,500
S Class non-distributing share	1,016,243	125,075	171,878	969,440
S Class non-distributing share CHF hedged	724,742	79,292	95,091	708,934
S Class non-distributing share EUR hedged	146,821	32,748	32,633	146,936
S Class non-distributing share GBP hedged	264,503	-	68,710	195,893
S Class non-distributing share SGD hedged	351,903	-	46,939	304,964
X Class non-distributing share	174,589	10,397	34,834	149,342

The notes on pages 112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Asian High Yield Bond Fund				
A Class distributing (Q) share	500	7,101	-	7,601
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	2,806,148	1,834,121	1,177,744	3,464,525
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	3,745,969	456,042	274,386	3,927,625
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	3,526,741	1,634,845	612,846	4,550,740
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	2,999,762	4,100,451	2,021,462	5,078,751
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	21,156,455	11,931,210	6,731,932	26,355,733
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	1,654,849	586,866	967,566	1,274,149
A Class distributing (S) (M) (G) share	79,459,336	49,446,110	37,925,089	93,982,357
A Class non-distributing share	36,646,279	2,377,927	28,650,415	10,273,787
A Class non-distributing share AUD hedged	654,000	1,500	167,746	488,734
A Class non-distributing share EUR hedged	591,881	415,838	382,956	624,863
A Class non-distributing share GBP hedged	21,568	14,542	21,265	14,845
A Class non-distributing share HKD hedged	28,568	6,402	19,420	15,552
A Class non-distributing share SGD hedged	1,138,462	899,936	498,863	1,626,535
D Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged	672,938	18	241,360	431,603
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	56,422	12,719	1,102	68,039
D Class distributing (S) (M) (G) share	15,679,291	1,295,822	884,582	16,079,531
D Class non-distributing share	11,066,460	2,669,621	7,031,443	6,703,638
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	1,928,698	851,724	1,220,235	1,560,187
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	2,039	11,629	4,713	8,946
E Class distributing (Q) share EUR hedged	909,463	260,660	156,723	1,013,320
E Class non-distributing share	1,051,465	97,726	173,644	975,337
E Class non-distributing share EUR hedged	2,256,434	2,805,189	549,136	4,512,487
I Class distributing (S) (M) (G) share	9,745,082	1,964,991	8,492,816	3,217,257
I Class non-distributing share	57,433,378	30,258,992	36,317,996	51,364,374
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	14,707,425	4,269,412	10,782,187	8,194,650
X Class non-distributing share	87,998	2,443	26,477	63,962
Asian Multi-Asset Income Fund				
A Class distributing (S) (M) (G) share	21,765	776,460	73,241	725,984
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	759	428,633	30,512	398,880
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	668	75,771	-	76,439
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	309	124,773	5,683	119,449
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	454	18,553	13,941	5,066
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	382	50,866	-	51,248
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	38,990	2,462,123	550,700	1,970,413
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	709	1,272,903	214,499	1,059,114
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	8,271	106,732	4,171	112,832
A Class non-distributing share	8,836	25,470	18,741	14,565
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	5,038,936	2,541	11,256	5,030,181
Asian Sustainable Equity Fund				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
D Class non-distributing UK reporting fund share	418,225	32,547	-	450,772
E Class non-distributing share	454	647	-	1,101
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	498,051	98	-	498,149
Z1 Class non-distributing share	1,005	-	-	1,005

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Asian Tiger Bond Fund				
A Class distributing (D) share	6,276,909	69,842	2,035,553	4,313,249
A Class distributing (M) share	13,006,781	589,157	3,495,570	10,100,368
A Class distributing (M) share AUD hedged	2,360,978	15,473	323,696	2,052,755
A Class distributing (M) share EUR hedged	1,055,215	5,826	229,855	831,186
A Class distributing (M) share HKD hedged	28,559,754	3,553,457	8,653,947	23,459,264
A Class distributing (M) share NZD hedged	862,256	7,958	72,687	797,527
A Class distributing (M) share SGD hedged	2,290,307	19,671	274,046	1,995,932
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	15,772,840	2,201,552	5,374,466	12,599,926
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	6,639,668	910,700	2,354,420	5,195,948
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	4,729,186	1,226,644	2,079,736	3,886,292
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	3,107,942	97,290	447,232	2,758,000
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	1,149,289	150,253	206,446	1,093,096
A Class distributing (S) (M) (G) share	86,790,526	11,833,776	29,671,798	68,952,504
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	-	599	-	599
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	7,293,093	617,415	1,935,308	5,975,200
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	14,656,399	694,942	4,069,082	11,184,259
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	15,611,408	1,140,387	4,937,262	11,814,530
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	30,219,281	1,137,233	8,620,762	22,735,752
A Class distributing (T) share	-	600	-	600
A Class non-distributing share	8,914,575	1,364,932	2,895,038	7,384,470
A Class non-distributing share EUR hedged	1,590,163	77,576	594,181	1,073,558
A Class non-distributing share HKD hedged	398	-	-	398
A Class non-distributing share SGD hedged	6,348,412	1,193,035	1,950,322	5,591,125
C Class distributing (D) share	99,867	1,181	25,892	75,156
C Class non-distributing share	110,903	27,589	54,010	84,482
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,004,209	21,716	357,622	668,003
D Class distributing (M) share	4,251,598	211,354	1,029,612	3,433,340
D Class distributing (M) share HKD hedged	1,170,316	80	879,277	291,119
D Class distributing (M) share SGD hedged	39,598	-	19,664	19,934
D Class distributing (S) (M) (G) share	6,095,949	707,437	3,061,829	3,731,557
D Class non-distributing share	11,329,910	1,920,016	5,229,370	8,019,556
D Class non-distributing share EUR hedged	1,918,933	625,174	1,406,724	1,331,083
D Class non-distributing share SGD hedged	3,493,560	4,501,301	1,650,959	6,343,902
E Class non-distributing share	966,951	31,574	153,696	794,729
E Class non-distributing share EUR hedged	1,072,030	46,788	690,563	428,255
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,058,902	4,200	965,482	97,620
I Class distributing (M) share	4,907,091	3,275,407	3,202,756	4,979,742
I Class distributing (Q) share EUR hedged	436,089	270	316,084	120,245
I Class non-distributing share	22,724,318	3,110,031	15,121,888	10,712,459
I Class non-distributing share EUR hedged	12,411,488	61,900	11,396,488	1,077,898
I Class non-distributing share SGD hedged	3,776,557	2,950	642,552	3,136,955
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	6,630,411	10,594	6,512,189	126,816
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	381	-	-	381
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	500	-	-	500
SR Class non-distributing UK reporting fund share	114,894	183,833	90,121	208,606
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	421	-	-	421
X Class distributing (M) share	10	-	-	10
X Class non-distributing share	1,093,634	8,715	1,006,899	95,450
X Class non-distributing share EUR hedged	472	-	-	472
Brown To Green Materials Fund				
A Class non-distributing share	4,100	62,061	29,899	37,262
A1 Class non-distributing share	468	-	-	468
D Class non-distributing UK reporting fund share	3,429	20,641	-	24,061
E Class non-distributing UK reporting fund share	468	15,564	485	15,548
I Class non-distributing UK reporting fund share	997	3,816,366	-	3,817,363
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,996,000	4,580	7	1,999,573
Z Class non-distributing UK reporting fund share	1,997	2,064,966	385,861	1,681,102

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
China Bond Fund				
A Class distributing (M) share	23,284,566	607,844	6,276,724	18,615,686
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	500	-	-	500
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	500	-	-	500
A Class distributing (S) (M) (G) share	17,404,625	989,256	6,072,185	12,321,696
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	24,089,936	682,431	3,022,921	21,709,446
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	6,304,186	113,406	2,164,221	4,253,375
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	17,014,315	303,734	8,737,921	11,580,128
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	63,996,621	1,168,708	16,746,497	48,411,832
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	61,966,608	619,934	19,587,401	42,999,141
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	1,795,295	45,106	520,540	1,319,859
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	1,962,079	27,861	348,836	1,641,104
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	1,316,129	159,795	283,919	1,192,005
A Class distributing (T) share USD hedged	-	500	-	500
A Class non-distributing share	18,886,768	491,288	8,525,609	9,852,447
A Class non-distributing share JPY hedged	548	-	-	548
A Class non-distributing share SGD hedged	677	-	-	677
A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	4,567,563	460,723	2,137,858	2,890,428
AI Class non-distributing share	432,291	5,443	229,222	208,472
AI Class non-distributing share EUR hedged	239,260	9,763	36,081	212,942
C Class non-distributing share	1,984	-	-	1,984
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	1,260,631	248,356	211,709	1,297,278
D Class distributing (M) share	5,838,672	394,293	1,407,131	4,825,834
D Class distributing (S) (M) (G) share	912,933	-	16,305	896,628
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	120,644	20,636	107,809	33,470
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	679,570	179,565	834,287	24,848
D Class non-distributing share	18,056,595	445,842	9,031,293	9,515,144
D Class non-distributing share SGD hedged	677	-	-	677
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	600,625	17,199	228,302	289,522
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	931,201	357,485	514,371	774,315
E Class distributing (G) share	4,082,094	39,704	1,493,606	2,628,192
E Class distributing (G) share EUR hedged	3,231,979	62,545	1,199,782	2,094,742
E Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	25,287	5,044	6,324	24,477
E Class non-distributing share	33,981,295	626,313	11,026,295	23,582,313
E Class non-distributing share EUR hedged	16,339,406	514,618	5,467,184	11,187,222
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	385	-	-	385
I Class distributing (M) share	3,960,093	676,361	2,746,425	2,090,029
I Class distributing (G) share EUR hedged	1,510,699	4	-	1,510,703
I Class distributing (S) (M) (G) share	15,059,499	758,000	6,559,694	9,255,805
I Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	1,226,077	-	100,682	1,125,395
I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	9,489,945	-	1,261,449	8,228,496
I Class non-distributing share	7,168,138	67,708	5,340,336	1,895,510
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	4,798,021	1,274,636	1,610,320	4,462,337
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	688,679	-	212,407	474,272
S Class non-distributing share EUR hedged	459	-	-	459
S Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	364	-	-	364
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	5,639	-	5,510	129
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	75,267	264,390	-	339,657
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	475	25	-	500
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	389	-	-	389
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	681	-	-	681
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share USD hedged	274,606	747,070	838,520	183,056
SR Class non-distributing UK reporting fund share	214,482	99,892	47,304	267,070
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	420	-	-	420
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	320,429	29,768	295,181	55,016
X Class distributing (M) share	500	-	388	112
X Class non-distributing share	44,062	2,027	33,501	12,588
X Class non-distributing share USD hedged	319,196	28,217	341,164	6,249

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
China Flexible Equity Fund[1]				
A Class non-distributing share	26,836	-	26,836	-
A Class non-distributing share EUR hedged	51,703	-	51,703	-
AI Class non-distributing share EUR hedged	445	-	445	-
D Class non-distributing share	29,300	139	29,439	-
D Class non-distributing share EUR hedged	445	-	445	-
E Class distributing (G) share EUR hedged	155,157	5,385	160,542	-
E Class non-distributing share	604,545	4,607	609,152	-
E Class non-distributing share EUR hedged	760,888	52,280	813,168	-
I Class non-distributing share	500	-	500	-
I Class non-distributing share EUR hedged	445	-	445	-
X Class non-distributing share	1,508,021	-	1,508,021	-
Z Class non-distributing share	-	500	-	500
China Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	173,709	2,121	31,484	144,346
A Class distributing (T) share	96,722	334,317	180,615	250,424
A Class non-distributing share	37,490,307	11,469,089	16,754,674	32,193,722
A Class non-distributing share AUD hedged	4,232,277	1,077,033	1,673,296	3,636,014
A Class non-distributing share CNH hedged	2,207,114	297,539	783,914	1,720,739
A Class non-distributing share EUR hedged	1,684,923	760,189	869,243	1,575,869
A Class non-distributing share HKD	12,642,206	409,368	2,670,604	10,630,970
A Class non-distributing share SGD hedged	1,718,921	461,110	413,621	1,766,410
AI Class non-distributing share EUR hedged	455	-	-	455
D Class non-distributing share	700,822	152,518	197,827	675,513
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	16,864	7,967	14,054	10,677
D Class non-distributing share	10,053,999	1,207,121	3,010,191	8,250,929
D Class non-distributing share EUR hedged	972,463	271,502	334,839	909,116
D Class non-distributing share HKD	474	-	-	474
D Class non-distributing share SGD hedged	642	-	-	642
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	2,234,545	212,604	2,346,868	98,131
E Class non-distributing share EUR hedged	2,466,822	357,121	531,518	2,292,425
I Class non-distributing share	4,690,468	269,296	1,088,960	3,870,814
I Class non-distributing share EUR hedged	445	-	-	445
X Class non-distributing share	74,505	26,908	47,606	53,807
China Impact Fund				
A Class non-distributing share	1,278,515	21,710	1,188,736	111,489
AI Class non-distributing share EUR hedged	455	-	-	455
D Class non-distributing share	15,000	-	-	15,000
D Class non-distributing share EUR hedged	5,381	-	-	5,381
E Class non-distributing share EUR hedged	452,191	156,409	108,383	483,217
I Class non-distributing share	4,600	-	1,500	3,100
I Class non-distributing share EUR hedged	455	-	-	455
X Class non-distributing share	1,161,142	81,570	6,394	1,156,318
China Innovation Fund				
A Class non-distributing share	20,619	37,732	20,951	37,320
A Class non-distributing share CNH hedged	4,295	136	2,022	2,319
D Class non-distributing UK reporting fund share	23,722	27,214	22,729	28,207
D Class non-distributing UK reporting fund share CNH hedged	318	-	-	318
E Class non-distributing share	2,934	32,803	1,369	34,368
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,998,120	945	1,437	1,997,628
China Multi-Asset Fund				
A Class distributing (T) share	500	-	-	500
A Class distributing (T) share CNH hedged	362	-	-	362
A Class distributing (T) share HKD hedged	391	-	-	391
A Class non-distributing share	500	-	-	500
E Class non-distributing share EUR hedged	-	468	-	468
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	1,997,500	-	-	1,997,500

[1] Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
China Onshore Bond Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged	199,305	99	88,590	25,814
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	71,369	71,170	70,741	71,798
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	44,645	5,048	17,445	32,248
A Class non-distributing UK reporting fund share	653	-	259	347
E Class non-distributing share	472	-	-	472
E Class non-distributing share EUR hedged	472	-	-	472
I Class non-distributing share EUR hedged	472	-	-	472
I Class non-distributing UK reporting fund share	347	-	-	347
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,434,990	700,000	750,631	1,384,359
X Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	7,831,361	24,698	600,540	7,255,719
Z1 Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	500	-	-	500
Z1 Class non-distributing share	381	-	-	381
Circular Economy Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	48,259	-	390	47,870
A Class distributing (G) (G) share	-	5,212	1,493	3,719
A Class distributing (T) share	500	-	-	500
A Class distributing (T) share AUD hedged	747	-	-	747
A Class distributing (T) share CNH hedged	543	-	-	543
A Class distributing (T) share HKD hedged	593	-	-	593
A Class non-distributing share	8,621,015	726,510	3,363,317	6,184,208
A Class non-distributing share AUD hedged	77,478	243,980	222,763	98,695
A Class non-distributing share CAD hedged	105,106	267,259	374,714	17,651
A Class non-distributing share CNH hedged	16,928	28,233	35,295	9,866
A Class non-distributing share EUR hedged	278,461	238,604	158,989	358,076
A Class non-distributing share GBP hedged	64,207	20,836	5,921	79,122
A Class non-distributing share HKD hedged	228,666	94,377	118,823	194,220
A Class non-distributing share NZD hedged	13,130	56,333	47,336	22,127
A Class non-distributing share SGD hedged	70,030	1,106	23,990	47,146
A2 Class non-distributing share	3,454,068	1,869,529	2,375,883	2,967,715
C Class non-distributing share	445	-	-	445
D Class non-distributing share	4,759,642	1,596,528	3,196,230	3,159,940
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	556,933	93,721	247,692	394,962
E Class non-distributing share	30,037,974	2,972,603	10,904,619	21,505,757
I Class distributing (A) UK reporting fund share	643,096	73,669	583,397	133,868
I Class non-distributing share	59,191,825	1,784,099	20,274,049	40,701,871
I Class non-distributing share JPY hedged	29,962,319	-	14,658,104	15,304,215
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	83,058	-	18,127	64,931
SR Class non-distributing UK reporting fund share	1,809,422	298,545	1,122,418	685,549
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	22,363	-	22,255	108
X Class non-distributing share	1,883,597	961,032	1,410,944	1,433,675
Z Class non-distributing share	500	-	-	500
Climate Action Equity Fund				
A Class non-distributing share	4,760	3,506	2,194	6,072
A2 Class non-distributing share	443	-	-	443
C Class non-distributing share	1,832	819	-	2,651
D Class non-distributing share	12,117	10,934	8,092	14,959
E Class non-distributing share	16,134	6,819	8,283	14,670
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	496,000	-	-	496,000
Climate Transition Multi-Asset Fund[1]				
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	564	-	-	564
A Class non-distributing share	14,500	8,243	22,243	500
A2 Class non-distributing share	500	-	-	500
C Class non-distributing share	1,448	1,079	-	2,527
D Class non-distributing share	500	-	-	500
E Class non-distributing share	16,212	2,511	4,983	15,740
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	4,996,500	-	-	4,996,500

[1] Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Continental European Flexible Fund				
A Class distributing (A) share	2,274,440	537,263	434,670	2,377,033
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,193,946	67,080	186,080	1,074,926
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	391,803	79,457	66,193	404,857
A Class non-distributing share	3,403,465	621,915	1,113,835	2,911,535
A Class non-distributing share USD hedged	11,751,797	1,720,653	4,120,489	9,311,961
A Class non-distributing UK reporting fund share	24,362,974	4,873,095	6,225,477	23,010,592
AI Class non-distributing share	197,246	37,429	74,810	159,867
C Class non-distributing share	2,777,145	190,169	590,560	2,376,754
D Class distributing (A) UK reporting fund share	9,651,970	2,220,125	2,383,660	9,488,135
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	2,397,640	569,349	1,225,159	1,521,829
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	177,107	31,939	23,460	185,586
D Class non-distributing share	22,946,228	4,883,642	6,429,527	20,900,343
D Class non-distributing share USD hedged	3,156,798	452,227	897,614	2,713,411
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,171,029	2,399,763	937,036	2,638,756
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,238,965	150,638	226,791	1,163,710
E Class non-distributing share	8,720,242	948,328	1,851,491	7,817,079
I Class distributing (A) share	-	197,184	-	197,184
I Class distributing (A) UK reporting fund share	13,049,709	3,885,082	2,472,605	14,261,186
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	-	588	-	588
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	32,004	-	9,685	22,319
I Class non-distributing share	29,758,269	11,886,003	11,425,546	30,197,726
I Class non-distributing share USD hedged	2,232,774	692,363	1,223,867	1,701,270
I Class non-distributing UK reporting fund share	583,938	2,339,851	266,982	2,656,807
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	8,466,778	4,722,512	4,154,011	9,017,279
S class non-distributing share	-	468	-	468
S class non-distributing share USD hedged	-	500	-	500
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	616,137	55,151	40,885	630,393
SR Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	69	19,683	-	19,752
SR Class non-distributing UK reporting fund share	6,674,020	1,369,157	1,956,079	6,087,108
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	409,552	618,007	57,940	969,619
X Class distributing (A) UK reporting fund share	144,171	329,798	114,477	359,492
X Class non-distributing share	1,979,404	2,164,575	111,665	4,032,364
Developed Markets Sustainable Equity Fund				
A Class non-distributing share	995	-	-	995
D Class non-distributing share	464	-	-	464
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class non-distributing share	674	1,362	1,178	1,478
I Class non-distributing share	464	-	-	464
I Class non-distributing UK reporting fund share	490,374	1,833	385,956	106,251
X Class non-distributing share	-	534	-	534
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,278,963	-	791,963	487,000
Zi Class non-distributing share	1,003	-	-	1,003

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Dynamic High Income Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	26,668,182	7,941,322	11,966,894	22,643,610
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	6,881,031	2,466,974	4,283,146	5,064,859
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged	939	4,767	4,745	961
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	3,135,086	2,457,068	2,748,844	2,843,310
A Class distributing (S) (M) (G) share	184,846,724	40,341,453	53,025,438	172,163,739
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	4,240,577	4,754,767	4,282,274	4,713,070
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	-	107,481	-	107,481
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	34,891,118	4,746,440	10,999,270	28,738,291
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	15,481,538	5,029,096	5,930,058	14,580,576
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	27,000,077	15,467,216	18,073,439	24,423,853
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	-	7,995,415	1,668,532	6,326,883
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	68,236,103	22,233,449	22,132,275	68,337,277
A Class non-distributing share	10,160,987	731,212	3,358,816	7,533,383
A Class non-distributing share CHF hedged	22,734	-	392	22,342
A Class non-distributing share SGD hedged	1,022,362	63,218	357,141	728,439
AI Class distributing (G) share EUR hedged	17,409	386	448	17,347
AI Class non-distributing share EUR hedged	15,968	-	4,667	11,301
D Class distributing (G) UK reporting fund share GBP hedged	68,536	1,322	33,988	35,870
D Class distributing (S) (M) (G) share	8,526,281	6,236,360	2,351,039	11,410,602
D Class non-distributing share	743,488	152,021	301,758	593,751
D Class non-distributing share CHF hedged	485	-	-	485
D Class non-distributing share EUR hedged	56,843	-	34,265	22,578
E Class distributing (G) share EUR hedged	664,212	115,275	202,028	577,459
E Class non-distributing share	126,927	74,913	36,917	164,923
E Class non-distributing share EUR hedged	499,462	36,286	56,293	479,455
I Class distributing (M) share EUR hedged	-	455	-	455
I Class distributing (S) (M) (G) share	1,122,408	96,688	384,331	834,765
I Class non-distributing share	500	-	-	500
I Class non-distributing share BRL hedged	636,386	13,725	169,078	481,033
I Class non-distributing share EUR hedged	55,281	-	20,270	35,011
X Class non-distributing share	3,304,439	641,936	1,713,019	2,233,356
Emerging Europe Fund[1]				
A Class distributing (A) share	41,415	-	-	41,415
A Class distributing (A) UK reporting fund share	7,206	-	-	7,206
A Class non-distributing share	4,246,958	-	-	4,246,958
A Class non-distributing share SGD hedged	94,143	-	-	94,143
C Class non-distributing share	64,429	-	-	64,429
D Class distributing (A) UK reporting fund share	2,665	-	-	2,665
D Class non-distributing share	340,629	-	-	340,629
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,496	-	-	1,496
E Class non-distributing share	199,797	-	-	199,797
I Class non-distributing share	841,062	-	-	841,062
X Class distributing (A) UK reporting fund share	40	-	-	40
X Class non-distributing share	11	-	-	11

[1] Fund suspended, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Bond Fund				
A Class distributing (A) share	5,498,948	116,177	1,414,018	4,200,107
A Class distributing (D) share	537,977	116,140	119,834	596,283
A Class distributing (M) share	2,426,397	990,953	1,447,940	1,969,400
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	1,307,790	1,646,283	1,456,853	1,497,220
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	319,821	579,517	547,138	351,200
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	189,157	154,458	65,556	278,059
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	558	6	19	545
A Class distributing (S) (M) (G) share	6,079,234	2,212,931	3,020,222	7,271,943
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	682,425	300,605	305,010	708,020
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	716,865	139,651	329,016	527,491
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	2,863,653	663,185	888,785	2,638,253
A Class non-distributing share	4,737,763	4,283,588	3,491,382	5,529,969
A Class non-distributing share EUR hedged	4,676,813	181,919	96,682	4,762,050
A Class non-distributing share GBP hedged	1,178,128	25,888	123,699	1,078,477
A2 Class distributing (Q) share EUR hedged	14,730	19,467	6,360	27,837
A2 Class non-distributing share EUR hedged	10,624	-	10,423	8,201
C Class distributing (D) share	93,293	2,152	17,198	78,247
C Class non-distributing share	1,051,910	81,764	327,879	795,795
D Class distributing (M) share	1,551,082	2,566,916	2,714,129	1,003,869
D Class non-distributing share	138,329	127,527	73,211	192,645
D Class non-distributing share EUR hedged	3,232,263	1,906,934	2,051,378	3,087,819
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,881,793	1,669,001	1,385,925	2,164,869
E Class distributing (Q) share EUR hedged	556,380	237,805	90,144	704,041
E Class non-distributing share	2,636,307	944,478	505,042	2,874,743
E Class non-distributing share EUR hedged	780,157	482,262	177,622	1,084,797
I Class distributing (A) share	88,417	-	373	88,044
I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	509	27	-	536
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	388	-	-	388
I Class distributing (Q) share EUR hedged	31,851	26,595	1,860	56,586
I Class non-distributing share	14,565,213	6,787,801	3,832,519	19,520,495
I Class non-distributing share EUR hedged	4,213,831	668,636	3,082,322	1,730,045
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	492	-	-	492
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	550	-	-	550
X Class distributing (Q) share CHF hedged	1,564,764	94,733	387	1,649,100
X Class distributing (Q) share EUR hedged	571	38	-	609
X Class non-distributing share	1,207,411	232,939	739,383	700,967
X Class non-distributing share EUR hedged	8,996,555	5,190,976	1,072,901	10,113,730
Emerging Markets Corporate Bond Fund				
A Class distributing (S) (M) (G) share	-	94,247	-	94,247
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	-	39,301	11,861	27,440
A Class non-distributing share	4,802,025	432,530	1,496,186	3,738,369
A Class non-distributing share EUR hedged	116,029	45,758	23,885	139,873
A Class non-distributing share SGD hedged	-	11,533	-	11,533
A2 Class non-distributing share	440	-	-	440
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	77,199	4,815	21,120	60,894
D Class distributing (S) (M) (G) share	-	3,505	-	3,505
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	-	15,298	-	15,298
D Class non-distributing share	5,291,620	4,812,095	1,346,352	8,757,363
D Class non-distributing share EUR hedged	191,290	3,219	126,059	68,450
E Class distributing (Q) share EUR hedged	312,048	11,524	46,938	277,134
E Class non-distributing share	910,799	259,966	327,897	842,758
E Class non-distributing share EUR hedged	666,664	20,860	287,492	300,032
I Class distributing (A) share EUR hedged	11,290,893	615,421	320	11,886,994
I Class distributing (Q) share EUR hedged	2,400,463	13	2,400,341	135
I Class non-distributing share	5,877,607	979,604	2,181,256	4,674,955
I Class non-distributing share CHF hedged	491	-	-	491
I Class non-distributing share EUR hedged	3,318,325	1,236,334	1,344,068	3,210,591
SR Class distributing (M) share	500	-	-	500
SR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	384	39,640	-	40,024
SR Class non-distributing UK reporting fund share	682,913	176,680	425,214	434,549
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	23,703	-	-	23,703
X Class non-distributing share	21,713,412	1,817,140	911,353	22,419,259
X Class non-distributing share JPY hedged	14,049,288	81,139	181,992	13,948,664

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Equity Income Fund				
A Class distributing (G) (G) share	374,518	13,801	127,327	260,990
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	134,585	368,609	286,789	216,705
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	487	5	12	480
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	34,860	90,166	99,093	25,933
A Class distributing (S) (M) (G) share	1,113,017	393,275	673,720	832,572
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	55,399	118,163	99,629	83,969
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	132,969	4,925	22,088	115,806
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	194,186	63,038	71,626	185,598
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	233,757	36,760	137,298	133,219
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	106,721	51,749	15,879	104,591
A Class non-distributing share	1,396,312	174,587	449,621	1,121,078
A Class non-distributing share EUR hedged	84,831	19,711	33,970	40,572
A2 Class distributing (G) (G) share EUR hedged	515	14,660	4,681	10,494
A2 Class non-distributing share	448	2,052	-	2,500
D Class distributing (G) (G) UK reporting fund share	902,296	1,611,966	330,580	1,783,682
D Class non-distributing share	1,705	556	2,261	-
D Class non-distributing share EUR hedged	455	1,075,050	-	1,075,505
D Class non-distributing UK reporting fund share	4,928,046	629,627	1,696,174	3,869,699
E Class distributing (G) (G) share EUR hedged	445,814	42,052	39,637	448,229
E Class non-distributing share EUR hedged	402,221	102,629	200,176	304,674
I Class non-distributing share	733,206	421,130	838,110	316,226
I Class non-distributing share CHF hedged	621	-	-	621
X Class distributing (S) (M) (G) share	15	-	-	15
X Class non-distributing share	2,014,374	488,141	1,329,856	1,683,859
Emerging Markets Ex-China Fund[1]				
A Class distributing (A) share EUR hedged	-	41,423	4,732	36,691
A Class distributing (A) UK reporting fund share	-	7,208	109	7,099
A Class non-distributing share	-	932,064	326,058	606,006
A Class non-distributing share EUR hedged	-	3,365,341	865,989	2,499,352
A Class non-distributing share SGD hedged	-	99,414	54,233	45,181
C Class non-distributing share	-	42,091	30,636	11,455
C Class non-distributing share EUR hedged	-	22,337	833	21,504
D Class distributing (A) UK reporting fund share	-	2,885	394	2,491
D Class non-distributing share	-	72,322	65,875	6,447
D Class non-distributing share EUR hedged	-	295,170	167,502	127,668
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	1,576	117	1,459
E Class non-distributing share	-	4,791	1,226	3,565
E Class non-distributing share EUR hedged	-	196,099	7,958	187,141
I Class non-distributing share EUR hedged	-	841,082	840,630	452
X Class distributing (A) UK reporting fund share	-	40	-	40
X Class non-distributing share EUR hedged	-	11	-	11
Emerging Markets Fund				
A Class distributing (A) share	67,376	18,065	8,343	77,098
A Class non-distributing share	10,992,517	1,335,709	2,940,292	9,387,933
A Class non-distributing share EUR hedged	100,083	51,890	60,589	91,384
A2 Class non-distributing share	87,124	7,086	53,510	40,700
C Class non-distributing share	626,472	42,626	178,193	490,904
D Class non-distributing share	6,098,767	2,234,410	2,079,463	6,253,714
D Class non-distributing share EUR hedged	149,150	66,295	68,759	147,686
E Class non-distributing share	2,260,336	267,395	596,007	1,931,724
I Class distributing (A) share	2,196,470	2	-	2,196,472
I Class distributing (G) UK reporting fund share	13,233,477	91,004	2,740,109	10,584,372
I Class non-distributing share	46,088,731	12,967,274	16,426,097	44,629,948
SI Class non-distributing share	61,504,602	-	369	61,504,234
X Class non-distributing share	26,907,739	9,779,100	6,940,690	29,747,749

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Impact Bond Fund				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
D Class non-distributing UK reporting fund share	38,393	97,000	51,393	84,000
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	425	143,771	113,111	31,085
E Class non-distributing share EUR hedged	641	1,814	216	2,239
I Class distributing (M) UK reporting fund share CHF hedged	-	432	-	432
I Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged	-	458	-	458
I Class non-distributing UK reporting fund share	268,400	1,645,525	730,175	1,183,750
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	-	684,536	8,270	676,266
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	8,110,970	878,479	324,600	8,664,849
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	597	-	597
X Class distributing (S) (M) (G) share	3,305	32	3,236	101
X Class non-distributing share EUR hedged	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,530,900	-	275,638	1,255,166
Z Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
Z1 Class non-distributing share	500	-	-	500
Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
A Class distributing (A) share	46,906	22,787	21,939	47,754
A Class distributing (D) share	1,468,582	47,196	121,066	1,394,702
A Class distributing (M) share	6,340,751	1,907,117	1,831,844	6,416,024
A Class distributing (M) share AUD hedged	68,907	25	49,636	18,546
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	432,842	32,650	24,992	440,500
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	36,093	-	14,975	21,118
A Class distributing (S) (M) (G) share	2,628,998	36,152	483,609	2,179,191
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	95,409	612	9,036	87,185
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	360,414	12,369	174,456	198,327
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	196,389	-	19,590	176,799
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	925,430	320,355	359,869	885,916
A Class non-distributing share	9,996,204	707,429	2,667,686	8,034,946
A Class non-distributing share CHF hedged	92,929	-	25,200	67,729
A Class non-distributing share EUR hedged	16,555,897	3,529,404	2,733,848	19,351,453
A Class non-distributing share PLN hedged	849,547	746,074	1,099,295	496,326
A Class non-distributing share SEK hedged	430	-	-	430
A Class non-distributing share SGD hedged	1,472,686	1,033,846	2,248,446	258,087
A1 Class distributing (G) share	4,160	38	3,610	588
A1 Class non-distributing share	440	2,626	2,626	440
C Class distributing (D) share	126,172	139	39,237	87,074
C Class non-distributing share	168,408	19,466	62,354	125,515
D Class distributing (A) share	71,916	6,013	14,359	63,570
D Class distributing (M) share	146,925	109,679	13,119	243,485
D Class distributing (M) share AUD hedged	512	-	-	512
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	288,829	31,000	102,586	217,296
D Class distributing (G) UK reporting fund share	4,789	-	4,675	114
D Class non-distributing share	3,022,744	1,708,306	2,554,073	2,176,977
D Class non-distributing share CHF hedged	56,290	-	377	55,913
D Class non-distributing share EUR hedged	3,863,988	646,364	1,411,600	3,098,370
D Class non-distributing share PLN hedged	52,040	-	1,081	50,959
D Class non-distributing share SGD hedged	641	-	-	641
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	65,396	8,067	16,013	57,449
E Class distributing (G) share EUR hedged	251,522	49,230	55,949	244,803
E Class non-distributing share	759,488	116,240	300,903	574,822
E Class non-distributing share EUR hedged	516,111	27,485	153,918	389,678
I Class distributing (G) share	4,908,499	2,255,735	919,048	6,245,186
I Class non-distributing share	29,609,323	3,884,471	6,465,842	29,047,952
I Class non-distributing share EUR hedged	7,659,528	1,103,178	2,602,643	6,160,063
S Class distributing (M) share	461	2,727	2,649	539
S Class non-distributing share	899	117,362	17,917	100,844
S Class non-distributing share EUR hedged	459	161,627	61,394	100,691
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	500	-	-	500
SR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	500	-	-	500
SR Class non-distributing UK reporting fund share	124,975	-	98,251	26,724
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	415	-	-	415
X Class distributing (G) share GBP hedged	500	-	-	500
X Class non-distributing share	25,012,123	6,043,788	1,661,291	29,394,621
X Class non-distributing share GBP hedged	2,494,987	-	13,148	2,481,839

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Emerging Markets Sustainable Equity Fund				
A Class non-distributing share	1,279	-	-	1,279
D Class non-distributing share	101,188	1,494	71,447	31,235
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class non-distributing share	4,363	3,091	1,326	6,128
I Class non-distributing share	-	22,663,571	4,587,986	18,075,585
I Class non-distributing UK reporting fund share	1,057,718	92,166	27,894	1,121,990
X Class non-distributing share	1,911	30,391,048	22,496,265	7,896,694
X Class non-distributing share NZD hedged	705	-	-	705
X Class non-distributing UK reporting fund share	6,972,925	1,550,594	4,952,374	6,571,145
Z1 Class non-distributing share	1,000	-	-	1,000
ESG Global Conservative Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	83,120	2,878	9,479	76,519
A Class distributing (Y) (G) (G) share	31,964	27	13,129	18,862
A Class non-distributing share	799	21,022	2	21,819
AI Class distributing (Q) (G) share	11,079,933	2,809,024	4,975,102	8,913,855
AI Class non-distributing share	4,023,819	1,256,483	2,140,046	3,140,256
D Class distributing (A) (G) share	599	29	-	628
D Class non-distributing share	500	-	-	500
E Class distributing (Q) (G) share	22,229,020	2,048,646	8,423,290	15,853,376
E Class distributing (S) (M) (G) share	238,362	112	52,178	186,296
E Class distributing (Y) (S) (G) share	318,182	8,538	46,093	277,627
E Class non-distributing share	5,307,713	239,032	1,972,301	3,574,444
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	479	-	-	479
ESG Global Multi-Asset Income Fund				
A Class distributing (M) (G) share	477	29	-	506
A Class distributing (S) (M) (G) share	500	-	-	500
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	228,581	8,009	108,176	127,414
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	389	-	-	389
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	875	3,445	3,264	864
A Class non-distributing share	1,704	3,083	4,069	718
D Class non-distributing share	500	-	-	500
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	475	662	-	1,137
E Class non-distributing share EUR hedged	3,418	1,241	-	4,659
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged	10,996,229	-	10,994,859	370
X Class non-distributing share	4,680,103	-	-	4,680,103
ESG Multi-Asset Fund				
A Class distributing (A) share	109,476,793	13,715,735	37,731,321	85,460,117
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged	2,979,829	249,014	1,400,517	1,828,326
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	3,917,043	331,253	1,574,044	2,674,252
A Class distributing (T) share CNH hedged	4,761	1,519,316	159,422	1,364,655
A Class distributing (T) share SGD hedged	97,531	3,645,020	384,771	3,357,780
A Class distributing (T) share USD hedged	252,443	6,693,852	2,322,907	4,573,388
A Class non-distributing share	43,247,901	8,896,426	21,967,039	30,177,288
A Class non-distributing share AUD hedged	845,829	251,010	474,292	620,547
A Class non-distributing share SGD hedged	896,211	90,783	335,782	651,212
A Class non-distributing share USD hedged	4,247,407	709,888	1,945,166	3,052,129
A Class non-distributing share ZAR hedged	368,539	69,881	242,189	196,231
AI Class non-distributing share	18,182,825	965,470	9,237,062	9,911,233
B Class distributing (T) share USD hedged	-	500	-	500
C Class non-distributing share	62,173,630	2,807,124	18,612,435	46,368,319
C Class non-distributing share USD hedged	510,033	46,799	84,012	472,820
D Class non-distributing share	16,958,922	1,448,341	6,887,012	10,120,251
D Class non-distributing share USD hedged	2,449,349	48,375	283,258	2,214,464
E Class non-distributing share	95,379,929	5,232,696	33,628,870	67,062,864
E Class non-distributing share USD hedged	2,442,316	297,169	646,973	2,092,512
I Class non-distributing share	46,689,701	9,997,462	26,823,319	30,863,864
I Class non-distributing share BRL hedged	35,825	16,544	52,306	63
I Class non-distributing share USD hedged	13,421,008	93,442	4,334,149	9,180,302

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Bond Fund				
A Class distributing (A) share	2,689,168	198,548	475,193	2,412,520
A Class distributing (A) UK reporting fund share	4,700	16,518	348	20,870
A Class distributing (D) share	270,636	75,930	61,666	284,901
A Class distributing (M) share	174,330	127,167	85,133	216,364
A Class non-distributing share	10,987,029	4,734,668	4,657,265	14,064,431
A Class non-distributing share JPY hedged	17,346	-	-	17,346
A Class non-distributing share PLN hedged	11,007	21,112	22,095	10,024
A Class non-distributing share USD hedged	110,515	156,300	138,463	128,352
AI Class non-distributing share	83,184	42,730	39,984	75,930
C Class non-distributing share	315,926	214,961	117,729	413,158
D Class distributing (A) share	759,103	69,827	197,028	632,002
D Class distributing (A) UK reporting fund share	7,447	865	1,776	6,536
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	20,601	49	3,141	17,509
D Class distributing (M) share	91,118	208,750	49,617	240,248
D Class non-distributing share	8,731,097	6,994,418	4,445,228	12,280,287
D Class non-distributing share CHF hedged	203,136	26,726	650	229,211
D Class non-distributing share USD hedged	437,351	2,718,677	1,413,597	1,742,331
E Class distributing (G) share	1,291,572	207,796	199,388	1,299,980
E Class non-distributing share	3,186,677	1,610,356	631,261	4,177,861
I Class distributing (A) UK reporting fund share	221,503	14,239	65,024	170,718
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	347	-	262	85
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	599	-	399	121
I Class non-distributing share	70,343,412	22,259,696	37,894,429	54,708,681
I Class non-distributing share CHF hedged	18,014	-	-	18,014
I Class non-distributing share JPY hedged	546	-	-	546
I Class non-distributing share USD hedged	810,704	66,680	635,318	241,966
S Class distributing (A) share	696,498	6	146,603	549,901
S Class distributing (M) share	467	10	-	467
S Class non-distributing share	913	559,670	259,904	300,679
SR Class non-distributing UK reporting fund share	659,144	204,522	304	863,362
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	30,452	32,327	396	62,375
X Class non-distributing share	5,970,999	1,965,978	1,908,781	6,027,996
Euro Corporate Bond Fund				
A Class distributing (D) share	433,003	124,579	193,694	363,788
A Class distributing (M) share	360,648	180,629	179,160	361,918
A Class non-distributing share	13,058,398	8,888,323	6,556,176	15,390,545
A Class non-distributing share CHF hedged	57,465	256,463	114,390	199,538
A Class non-distributing share GBP hedged	21,797	28,960	7,829	42,928
A Class non-distributing share SEK hedged	120,429	4,509	44,614	80,324
A Class non-distributing share USD hedged	137,693	20,018	13,881	143,830
AI Class non-distributing share	201,906	92,763	89,094	205,475
C Class non-distributing share	529,711	538,227	276,534	791,404
D Class distributing (M) share	1,838,612	440,149	1,064,681	1,214,080
D Class non-distributing share	31,831,969	10,652,664	21,396,375	20,088,191
D Class non-distributing share CHF hedged	269,396	198,899	26,425	442,871
D Class non-distributing share GBP hedged	9,325	4	9,252	77
D Class non-distributing share USD hedged	734,408	588,496	335,351	987,553
E Class distributing (G) share	3,295,537	485,445	441,898	3,339,084
E Class non-distributing share	7,168,160	5,201,318	1,837,691	10,531,787
I Class distributing (G) share	2,738,868	93,032	609,578	2,192,322
I Class non-distributing share	124,293,689	39,497,335	86,263,091	77,477,933
I Class non-distributing share CHF hedged	495	-	-	495
I Class non-distributing share GBP hedged	580	-	-	580
I Class non-distributing share JPY hedged	5,064,029	-	739,449	4,324,580
X Class distributing (G) share	25,022,073	2,114,171	336	27,135,908
X Class non-distributing share	15,784,705	3,726,545	6,997,951	12,362,397

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)[1]				
A Class distributing (Q) share USD hedged	-	537	537	-
A Class distributing (Q) UK reporting fund share	-	910,290	10,465	899,825
A Class non-distributing share	-	1,554,156	10,969	1,543,190
A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	-	537	537	-
D Class distributing (Q) share	-	295,370	500	294,870
D Class distributing (Q) share CHF hedged	-	486	486	-
D Class non-distributing share	-	239,963	500	239,463
D Class non-distributing share CHF hedged	-	486	486	-
E Class distributing (Q) share CHF hedged	-	486	486	-
E Class distributing (Q) share USD hedged	-	537	537	-
E Class distributing (Q) share	-	3,727,971	43,065	3,684,906
E Class non-distributing share	-	3,321,303	13,257	3,308,046
E Class non-distributing share CHF hedged	-	486	486	-
E Class non-distributing share USD hedged	-	537	537	-
EI Class distributing (Q) share	-	500	500	-
EI Class distributing (Q) share CHF hedged	-	486	486	-
EI Class distributing (Q) share USD hedged	-	537	537	-
EI Class non-distributing share	-	500	500	-
EI Class non-distributing share CHF hedged	-	486	486	-
EI Class non-distributing share USD hedged	-	537	537	-
I Class distributing (Q) share	-	500	500	-
I Class non-distributing share	-	1,000,940	39,500	1,001,440
Euro Reserve Fund				
A Class non-distributing share	619,714	869,104	676,922	831,946
C Class non-distributing share	760,728	1,165,757	375,811	1,550,674
D Class non-distributing share	86,919	54,404	37,304	103,939
E Class non-distributing share	461,448	503,943	303,269	662,120
X Class non-distributing share	46,297	13,003	9,357	49,943
Euro Short Duration Bond Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,220,323	100,473	316,188	1,004,536
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	558,472	39,831	82,602	515,851
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	63,731	-	6,801	56,930
A Class distributing (D) share	1,003,326	211,577	737,656	477,247
A Class distributing (M) share	259,139	63,000	172,622	149,517
A Class non-distributing share	51,882,948	17,396,202	27,637,116	41,652,034
A Class non-distributing share CHF hedged	684,769	206,796	333,896	557,670
A Class non-distributing share USD hedged	4,006,866	152,667	669,298	3,490,235
AI Class non-distributing share	366,588	182,445	257,473	291,560
C Class non-distributing share	917,617	580,494	308,213	1,189,898
D Class distributing (A) UK reporting fund share	1,206,878	136,532	594,974	748,256
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	363,563	150,465	43,629	470,399
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged	115,818	-	10,000	105,818
D Class distributing (M) UK reporting fund share	771,902	631,340	125,276	1,177,966
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged	96,298	1,511	54,758	43,051
D Class non-distributing share	62,807,594	10,719,015	42,745,181	20,781,428
D Class non-distributing share CHF hedged	1,363,556	156,295	327,980	1,191,871
D Class non-distributing share USD hedged	207,209	149,867	106,533	250,733
E Class non-distributing share	14,216,599	3,034,711	4,838,493	12,412,817
I Class distributing (Q) share	75,536	1	237	75,299
I Class non-distributing share	68,894,826	10,262,543	53,235,852	25,893,517
I Class non-distributing share CHF hedged	32,374	-	17,573	14,801
I Class non-distributing share USD hedged	328,484	22,430	301,851	49,483
S Class distributing (A) share	460	1	-	461
S Class distributing (M) share	447	10	-	457
S Class non-distributing share	3,081,167	31,526,749	31,116,008	3,491,908
S Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
SI Class non-distributing share	112,638,232	57,687,711	139,885,226	30,370,717
SI Class non-distributing share USD hedged	8,292	271,070	252,966	26,407
X Class non-distributing share	25,179,787	1,729,845	10,180,109	16,729,523

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Euro-Markets Fund				
A Class distributing (A) share	2,623,668	31,684	291,829	2,573,519
A Class distributing (A) UK reporting fund share	6,172	5,794	439	11,526
A Class non-distributing share	10,595,139	2,553,563	3,949,236	14,299,366
A Class non-distributing share CHF hedged	226,369	6,766	16,626	226,429
A Class non-distributing share GBP hedged	150,693	20,105	11,612	159,186
A Class non-distributing share HKD hedged	31,467	-	-	31,467
A Class non-distributing share SGD hedged	24,353	4,681	193	28,841
A Class non-distributing share USD hedged	1,622,255	123,031	632,443	1,112,803
A1 Class non-distributing share	23,626	109,799	16,908	116,517
C Class non-distributing share	513,494	61,208	136,259	258,443
D Class distributing (A) share	44,972	1,753	8,343	38,382
D Class distributing (A) UK reporting fund share	126,985	6,631	47,626	86,989
D Class non-distributing share	71,492	730,008	727,271	74,229
D Class non-distributing share USD hedged	464,296	2,211,070	2,294,489	380,878
D Class non-distributing UK reporting fund share	5,175,403	2,195,807	1,462,562	5,908,648
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	537,831	94,642	107,427	525,046
E Class non-distributing share	2,639,752	171,529	443,199	2,368,082
I Class distributing (A) share	75,904	42,101	45,915	72,090
I Class non-distributing share	2,690,814	1,852,664	974,324	3,569,154
S Class distributing (A) share	31,474	3,451	1,000	33,925
S Class non-distributing share	108,919	126,114	13,249	219,784
X Class non-distributing share	1,242,425	17,659	1,260,179	6
European Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	17,935,686	1,227,017	2,042,881	17,119,822
A Class distributing (Q) (G) share	2,728,992	307,963	987,961	2,048,994
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged	660,791	53,294	100,292	616,793
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	4,631,918	446,825	1,639,417	3,439,324
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	729,314	96,917	99,113	727,118
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	84,974	209,943	126,029	167,888
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	940,438	545,426	641,597	844,264
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged	250,471	500,901	162,114	589,258
A Class distributing (S) (M) (G) share	10,311,688	780,215	2,059,174	9,033,729
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	729,664	81,227	264,044	556,347
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	2,203,947	459,438	462,656	2,200,729
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	11,366,403	1,829,254	2,732,386	10,462,271
A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	9,193,107	1,561,759	3,351,907	7,402,009
A Class non-distributing share	5,772,116	525,740	1,152,856	5,144,900
A Class non-distributing share USD hedged	2,089,213	479,160	718,992	1,813,381
A Class non-distributing UK reporting fund share	270,589	20,104	68,482	222,211
A1 Class distributing (Q) (G) share	486,131	384,236	323,117	646,252
A1 Class non-distributing share	439,396	118,342	221,896	335,842
D Class distributing (A) (G) share	3,396,979	516,642	962,130	2,949,511
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	9,565	-	-	9,565
D Class distributing (M) (G) share	3,073,646	152,084	2,307,899	967,831
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	1,156,130	427,137	316,839	1,266,428
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	1,139,310	109,409	217,070	1,031,649
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	100,259	71,216	64,744	106,730
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged	743,748	27,827	57,449	714,126
D Class non-distributing share	4,248,676	612,589	1,756,195	3,105,070
D Class non-distributing UK reporting fund share	3,153	698	10	3,831
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	379,659	28,531	141,108	267,082
E Class distributing (Q) (G) share	8,407,781	976,093	2,353,804	7,032,070
E Class non-distributing share	4,284,418	360,668	908,189	3,736,897
I Class distributing (A) (G) share	367,188	7,000	80	374,668
I Class distributing (A) (G) UK reporting fund share GBP hedged	-	388	-	388
I Class non-distributing share	6,866,949	703,446	1,433,944	4,936,451
I Class non-distributing UK reporting fund share	632,511	-	-	632,511
SR Class distributing (A) (G) UK reporting fund share	42,047	36,342	29,280	49,109
SR Class non-distributing UK reporting fund share	667,250	61,344	390,695	261,899
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	4,864,745	968,795	3,624,686	2,210,854
X Class non-distributing share	6,941	1,357	8,174	124

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Equity Transition Fund[1]				
A Class non-distributing share	2,697,869	267,492	619,336	2,346,024
A Class non-distributing share SGD hedged	392	-	-	392
A Class non-distributing share USD hedged	269,869	75	20,460	249,265
AI Class non-distributing share	270,059	59,248	63,865	265,561
C Class non-distributing share	494,527	17,477	151,135	360,869
D Class non-distributing share	166,927	58,846	50,667	175,106
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,993,162	226,163	1,885,407	333,918
E Class non-distributing share	4,370,166	262,832	883,505	3,749,493
I Class non-distributing share	38,108	1,958,518	313,774	1,679,852
European Fund				
A Class distributing (A) share	36,723	4,670	8,802	31,591
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,878	140	125	1,893
A Class non-distributing share	2,362,127	350,415	826,639	2,185,903
A Class non-distributing share AUD hedged	197,597	33,489	82,125	148,971
A Class non-distributing share CAD hedged	66,366	14,661	18,010	63,016
A Class non-distributing share CNH hedged	10,790	5,302	12,169	3,923
A Class non-distributing share GBP hedged	187,367	31,630	28,331	190,666
A Class non-distributing share HKD hedged	3,407,026	217,082	912,290	2,711,818
A Class non-distributing share NZD hedged	58,313	49,432	43,429	64,316
A Class non-distributing share SGD hedged	1,190,752	264,322	808,610	646,464
A Class non-distributing share USD hedged	2,570,445	390,882	834,233	2,127,104
C Class non-distributing share	184,741	10,187	40,946	153,982
D Class distributing (A) UK reporting fund share	7,734	2,182	1,961	7,955
D Class non-distributing share	151,680	26,187	38,443	139,424
D Class non-distributing share USD hedged	129,823	22,927	43,017	109,733
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,019,688	184,034	467,602	736,121
E Class non-distributing share	468,999	21,021	93,967	396,132
I Class non-distributing share	621,969	936,372	287,369	1,270,942
I Class non-distributing share USD hedged	101,479	1,258,322	9,251	1,350,750
S Class non-distributing share	3,388,171	1,299,236	1,782,989	2,904,420
X Class non-distributing share	1,424,473	272,219	599,675	1,097,019
European High Yield Bond Fund				
A Class non-distributing share	4,199,794	6,844,251	5,789,088	5,254,957
A Class non-distributing share CHF hedged	128,979	110,763	25,324	214,318
A Class non-distributing share SEK hedged	58,025	8,244,998	81,149	8,221,874
D Class distributing (A) share	2,032,962	1,118,894	273,094	2,878,762
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	66,362	90,182	49,627	106,917
D Class non-distributing share	5,358,643	7,469,095	4,914,504	8,913,234
E Class distributing (Q) share	2,042,840	351,711	217,645	2,176,906
E Class non-distributing share	5,396,895	2,089,604	1,180,226	6,306,273
I Class non-distributing share	-	459	-	459
X Class non-distributing share	408,467	2,922	167,307	240,772
Z Class distributing (A) share	-	1,899,158	-	1,899,158
Z Class non-distributing share	8,277,894	8,214,883	2,847,841	10,644,936
Z Class non-distributing share USD hedged	344,220	35,126	344,744	35,151
European Special Situations Fund				
A Class distributing (A) share	272,998	100,283	39,648	333,633
A Class non-distributing share	8,048,366	974,868	1,842,867	7,180,497
A Class non-distributing share AUD hedged	87,902	183,540	228,528	42,914
A Class non-distributing share CAD hedged	16,214	41,727	25,498	31,443
A Class non-distributing share CNH hedged	696	4,519	4,226	989
A Class non-distributing share GBP hedged	85,682	86,768	81,672	90,798
A Class non-distributing share HKD hedged	98,215	104,721	168,718	34,218
A Class non-distributing share USD hedged	6,369,137	1,154,153	2,750,271	4,794,019
C Class non-distributing share	299,670	14,469	47,877	266,262
D Class non-distributing share	3,818,140	496,229	909,059	3,256,310
D Class non-distributing share USD hedged	1,049,188	74,207	977,872	145,523
E Class non-distributing share	1,462,893	91,278	296,772	1,247,399
I Class distributing (A) share	468	9	-	479
I Class non-distributing share	13,293,348	3,143,738	1,914,754	14,522,378
X Class non-distributing share	140,248	8,708	148,405	551

[1] Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
European Sustainable Equity Fund				
A Class non-distributing share	1,175	1,575	567	2,183
AI Class non-distributing share	425	-	-	425
D Class non-distributing UK reporting fund share	24,556	4,610	2,342	26,824
E Class non-distributing share	9,154	10,546	4,154	15,546
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	498,500	-	-	498,500
ZI Class non-distributing share	920	-	-	920
European Value Fund				
A Class distributing (A) share	184,140	33,353	61,927	155,566
A Class distributing (A) UK reporting fund share	14,961	1,201	2,592	13,570
A Class non-distributing share	2,253,837	686,593	865,246	2,074,184
A Class non-distributing share AUD hedged	67,551	20,290	24,019	63,822
A Class non-distributing share CNH hedged	328	3,904	1,695	2,567
A Class non-distributing share HKD hedged	56,926	15,880	24,400	48,306
A Class non-distributing share USD hedged	1,978,624	934,468	718,322	2,194,768
C Class non-distributing share	274,967	41,200	101,869	214,298
D Class distributing (A) UK reporting fund share	8,042	899	877	8,064
D Class non-distributing share	1,477,009	365,180	625,504	1,206,685
D Class non-distributing share USD hedged	531,419	143,377	200,652	474,144
E Class non-distributing share	1,045,162	85,961	285,587	845,536
I Class non-distributing share	6,143,233	6,855,963	3,896,538	9,103,648
S Class distributing (A) share	60,138	2	783	59,357
X Class non-distributing share	6,177,869	-	3,270,247	2,994,412
FinTech Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	6,700	484	317	6,867
A Class non-distributing share	6,254,427	243,293	2,295,389	4,202,331
A Class non-distributing share EUR hedged	909,934	106,948	438,650	658,232
A Class non-distributing share SGD hedged	805,522	90,859	342,135	554,246
AI Class non-distributing share	256,600	66,703	151,575	171,728
C Class non-distributing UK reporting fund share	400,481	-	241,714	158,767
D Class non-distributing share	693,038	46,651	494,333	235,356
D Class non-distributing share EUR hedged	167,246	497,814	214,199	440,861
D Class non-distributing UK reporting fund share	3,636,384	57,193	1,350,135	2,243,442
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	698,768	76,382	268,662	506,488
E Class non-distributing share	3,882,000	587,093	1,321,614	3,147,472
E Class non-distributing share EUR hedged	3,018,979	228,934	883,044	2,365,869
I Class distributing (A) UK reporting fund share	500	-	-	500
I Class non-distributing share	818,594	2,019,850	867,257	1,971,187
I Class non-distributing share EUR hedged	21,810	-	16,924	4,886
X Class non-distributing share	671,224	96,150	488,493	180,881
Z Class non-distributing UK reporting fund share	927,045	668	353,920	573,813

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Fixed Income Global Opportunities Fund				
A Class distributing (A) share	214,606	56,422	106,492	164,536
A Class distributing (A) share EUR hedged	289,027	27,962	60,115	256,874
A Class distributing (D) share	2,640,348	416,676	921,905	2,335,319
A Class distributing (M) (G) share	500	-	-	500
A Class distributing (M) share	275,238	22,922	26,794	271,366
A Class distributing (Q) share	4,404,871	588,587	720,006	4,273,452
A Class distributing (Q) share EUR hedged	674,940	161,998	105,055	731,883
A Class distributing (Q) share SGD hedged	625,869	346,076	617,533	354,411
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	531,279	136,216	6,912	659,583
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	308	1	1	308
A Class distributing (S) (M) (G) share	968,888	195,170	471,675	692,383
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	36,182	-	-	36,182
A Class distributing (T) share	-	500	-	500
A Class non-distributing share	31,704,961	5,800,481	6,447,892	31,057,520
A Class non-distributing share CHF hedged	1,856,256	51,844	442,914	1,465,186
A Class non-distributing share EUR hedged	5,812,432	2,189,971	2,684,023	5,318,380
A Class non-distributing share JPY hedged	598	126,717	-	127,293
A Class non-distributing share PLN hedged	5,109,082	6,709,759	6,258,370	4,560,481
A Class non-distributing share SEK hedged	36,687	2,856	38,312	8,011
A Class non-distributing share SGD hedged	4,911,039	1,213,110	1,157,131	4,967,018
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	183,043	237,701	52,739	346,005
AI Class non-distributing share	36,449	8,992	10,910	34,531
AI Class non-distributing share EUR hedged	155,269	-	42,567	122,702
C Class distributing (D) share	144,295	3,924	21,038	127,171
C Class distributing (Q) share	626,362	6,477	56,418	476,421
C Class non-distributing share	4,082,960	375,750	1,014,182	3,424,528
D Class distributing (A) share	61,437	20,696	21,448	60,685
D Class distributing (A) share CAD hedged	864,435	376,152	4,938	1,227,647
D Class distributing (A) share EUR hedged	136,071	2,350	16,627	121,794
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	2,407,463	765,416	1,664,302	1,508,577
D Class distributing (Q) share	11,479,574	1,118,106	1,341,824	11,249,856
D Class distributing (Q) share CHF hedged	1,594,655	31,000	110,117	1,515,538
D Class distributing (Q) share EUR hedged	429,625	10,648	49,953	390,320
D Class non-distributing share	36,026,538	7,617,100	10,296,274	32,367,364
D Class non-distributing share CHF hedged	2,239,716	680,942	1,117,390	1,803,268
D Class non-distributing share EUR hedged	11,730,827	2,574,815	4,335,225	9,970,417
D Class non-distributing share GBP hedged	1,838,661	318,764	668,087	1,489,338
D Class non-distributing share PLN hedged	181,246	20,000	-	201,246
D Class non-distributing share SGD hedged	114,536	226,229	28,300	314,464
E Class non-distributing share	9,102,861	1,221,108	1,873,549	8,450,420
E Class non-distributing share EUR hedged	19,161,728	1,271,266	5,332,435	15,100,559
I Class distributing (M) share CAD hedged	20,974,407	19,216,812	39,191,149	100
I Class distributing (Q) share	3,037,947	5,360,089	797,208	7,600,828
I Class distributing (Q) share EUR hedged	1,196,815	-	74,280	1,122,535
I Class distributing (Q) share GBP hedged	2,060,117	246,611	901,161	1,395,567
I Class distributing (Q) share JPY hedged	695,866	54,148	70,292	679,721
I Class non-distributing share	82,692,828	4,795,837	8,100,127	79,378,538
I Class non-distributing share AUD hedged	11,115	-	4,375	6,740
I Class non-distributing share CAD hedged	104,670	-	51,800	52,870
I Class non-distributing share CHF hedged	9,360,018	62,260	118,086	9,304,192
I Class non-distributing share EUR hedged	43,347,401	2,566,046	21,817,496	23,095,951
I Class non-distributing share GBP hedged	11,924,970	50,182	11,495,854	479,298
I Class non-distributing share JPY hedged	46,914,569	3,667,961	2,952,498	47,950,032
J Class distributing (M) share	1,063,319	46,484	66,474	1,043,329
S Class distributing (A) share EUR hedged	97,007	17	33,683	63,341
S Class distributing (Q) share	606,704	334,853	24,606	916,952
S Class non-distributing share	3,884,429	1,608,153	472,408	4,920,179
S Class non-distributing share CHF hedged	2,284,197	90,651	699,327	1,675,521
S Class non-distributing share EUR hedged	1,759,713	155,858	358,989	1,556,582
X Class distributing (M) share	59,325,599	4,877	59,330,466	10
X Class distributing (M) share AUD hedged	748,799	4,331	753,380	10
X Class distributing (M) share EUR hedged	177,643	1,319	178,955	7
X Class distributing (M) share SGD hedged	-	664	-	664
X Class distributing (Q) share EUR hedged	14,543,322	9,149,741	394	23,692,669

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
X Class distributing (G) share GBP hedged	2,049,548	-	2,049,539	10
X Class distributing (T) share	-	63,482,292	-	63,482,292
X Class distributing (T) share SGD hedged	-	664	-	664
X Class non-distributing share	105,167,944	290,409	1,145,690	104,312,663
X Class non-distributing share AUD hedged	5,916,025	9,246	4,910,754	1,014,517
X Class non-distributing share CAD hedged	70,518,699	1,364,028	53,985,804	17,896,923
X Class non-distributing share CHF hedged	15	-	-	15
X Class non-distributing share EUR hedged	8	-	-	8
X Class non-distributing share GBP hedged	2,337,753	-	2,337,743	10
X Class non-distributing share SEK hedged	118	-	-	118
X Class non-distributing share SGD hedged	-	664	-	664
Future Consumer Fund				
A Class non-distributing share	30,294	9,753	5,616	34,431
A2 Class non-distributing share	425	-	-	425
D Class non-distributing share	5,127	290,217	3,372	291,972
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,617	650,962	215,952	436,627
E Class non-distributing share	56,700	22,897	23,607	55,990
I Class non-distributing share	491	1,739	1,739	491
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,997,000	-	-	1,997,000
Z Class non-distributing share	500	-	-	500
Future Of Transport Fund				
A Class distributing (A) share	678,369	57,613	112,875	623,107
A Class distributing (A) UK reporting fund share	529,677	74,720	277,707	284,690
A Class distributing (T) share	135,091	81,607	113,935	102,763
A Class non-distributing share	23,477,894	1,592,546	11,552,466	13,517,974
A Class non-distributing share CNH hedged	1,297,460	46,552	674,158	669,904
A Class non-distributing share EUR hedged	3,055,075	200,590	1,442,652	1,813,013
A Class non-distributing share SGD hedged	645,423	51,085	278,551	417,957
A2 Class non-distributing share	2,384,036	538,765	1,096,137	1,826,663
C Class non-distributing share	445	-	-	445
D Class non-distributing share EUR hedged	1,096,795	84,163	669,391	510,567
D Class non-distributing UK reporting fund share	8,393,675	1,368,608	4,805,045	4,843,239
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	672,991	28,442	299,631	494,792
E Class non-distributing share	26,291,817	2,673,742	8,637,317	19,198,242
E Class non-distributing share EUR hedged	16,544,096	1,110,262	6,128,094	13,526,264
I Class distributing (A) UK reporting fund share	26,984	-	26,484	500
I Class non-distributing share	23,276,713	862,016	13,911,060	10,211,669
I Class non-distributing share EUR hedged	999,188	26,740	711,655	314,273
X Class non-distributing share	24,644	4,571	13,673	15,542
Z Class non-distributing UK reporting fund share	7,062,061	-	7,061,561	500

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Allocation Fund				
A Class distributing (A) share	17,240,467	1,865,844	2,199,897	16,926,414
A Class distributing (A) share EUR hedged	1,115,283	28,231	215,439	925,066
A Class distributing (T) share	500	3,027,992	430,954	2,597,538
A Class distributing (T) share AUD hedged	725	120,204	10,414	110,515
A Class distributing (T) share CNH hedged	357	3,458,143	616,005	2,842,497
A Class distributing (T) share EUR hedged	447	26,721	8,033	19,135
A Class distributing (T) share HKD hedged	591	16,442	521	16,512
A Class distributing (T) share SGD hedged	891	9,472	-	10,133
A Class distributing (T) share ZAR hedged	897	-	-	897
A Class distributing (Y)-(G)-(G) share	500	6,200	-	6,700
A Class distributing (Y)-(G)-(G) share AUD hedged	659	-	-	659
A Class distributing (Y)-(G)-(G) share SGD hedged	671	-	-	671
A Class non-distributing share	81,618,403	8,697,378	17,741,243	82,664,538
A Class non-distributing share AUD hedged	9,041,456	491,032	1,135,756	8,396,752
A Class non-distributing share CHF hedged	1,819,970	141,758	282,852	1,678,876
A Class non-distributing share CNH hedged	1,260,788	1,148,363	968,859	1,440,292
A Class non-distributing share EUR hedged	19,331,498	1,702,203	4,005,632	17,028,069
A Class non-distributing share GBP hedged	2,091,098	231,318	362,528	1,959,888
A Class non-distributing share HKD hedged	11,870,282	10,302,524	14,483,753	7,689,053
A Class non-distributing share PLN hedged	1,883,169	290,585	699,646	1,174,208
A Class non-distributing share SGD hedged	6,347,279	554,497	1,094,726	4,807,051
AI Class non-distributing share	542,802	794,640	290,171	1,047,271
AI Class non-distributing share EUR hedged	234,629	19,017	99,909	153,737
B Class distributing (T) share	-	500	-	500
C Class non-distributing share	6,820,999	487,578	910,500	6,398,077
C Class non-distributing share EUR hedged	1,510,166	42,723	222,983	1,329,906
D Class distributing (A) share	479,468	368,465	199,209	647,723
D Class distributing (A) share EUR hedged	201,446	27,209	55,277	173,378
D Class non-distributing share	4,640,354	686,699	2,139,715	3,187,338
D Class non-distributing share AUD hedged	302,066	28,789	151,826	179,029
D Class non-distributing share CHF hedged	236,188	35,215	66,697	204,706
D Class non-distributing share EUR hedged	5,813,966	643,459	2,038,495	4,318,930
D Class non-distributing share GBP hedged	1,070,093	180,405	166,928	1,083,570
D Class non-distributing share PLN hedged	13,196	147,066	-	160,262
D Class non-distributing share SGD hedged	139,780	3,677	31,126	111,331
D Class non-distributing UK reporting fund share	9,851,632	1,677,558	2,043,034	9,386,156
E Class non-distributing share	20,684,827	3,004,366	3,272,852	20,416,360
E Class non-distributing share EUR hedged	9,972,849	469,644	1,974,213	8,468,480
E Class non-distributing share PLN hedged	246,712	41,765	93,099	195,378
I Class non-distributing share	8,004,924	1,187,396	1,727,793	7,464,527
I Class non-distributing share EUR hedged	2,701,767	218,279	2,237,084	682,962
I Class non-distributing share SGD hedged	15	263,435	-	263,450
J Class non-distributing share	157,668	-	8,667	149,001
S Class non-distributing share	4,741	15,473,339	3,696,322	11,782,754
S Class non-distributing share EUR hedged	458	4,693,397	1,822,222	2,791,633
X Class distributing (A) share	35,621,341	4,801,834	9,018,634	31,404,181
X Class distributing (T) share	-	500	-	500
X Class non-distributing share	6,277,527	319,002	1,347,723	7,249,806
X Class non-distributing share AUD hedged	3,331,100	273,798	417,564	3,187,334
X Class non-distributing share EUR hedged	400	-	-	400
X Class non-distributing share JPY hedged	2,492,710	80,921	726,393	1,847,238

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Corporate Bond Fund				
A Class distributing (A) share EUR hedged	173,687	36,226	2,934	206,979
A Class distributing (M) (G) share	500	-	-	500
A Class distributing (M) share AUD hedged	178,327	21,173	26,280	173,220
A Class distributing (M) share CAD hedged	154,054	5,043	28,846	130,251
A Class distributing (M) share GBP hedged	80,014	92,473	31,084	141,403
A Class distributing (M) share NZD hedged	326,855	8,131	42,463	294,493
A Class distributing (Q) share	72,077	42,931	8,624	107,564
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	2,328,252	1,241,254	742,923	2,826,583
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	12,188,728	6,728,907	7,418,070	11,499,561
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	146,967	127	15,380	132,714
A Class distributing (S) (M) (G) share	16,014,895	15,568,739	7,097,295	24,486,339
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	364,535	54,724	41,949	377,310
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	-	1,351,905	104,445	1,247,460
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	3,068,444	3,969,221	1,598,136	5,439,529
A Class distributing (T) share	-	15,570	7,649	7,921
A Class distributing (T) share CNH hedged	-	365	-	365
A Class distributing (T) share ZAR hedged	-	1,694	-	1,694
A Class non-distributing share	8,462,158	6,926,660	3,866,660	11,462,338
A Class non-distributing share EUR hedged	2,560,489	99,679	385,554	2,274,664
A Class non-distributing share SEK hedged	2,244	156	-	2,300
B Class distributing (T) share	-	500	-	500
B Class distributing (T) share ZAR hedged	-	944	-	944
D Class distributing (G) share GBP hedged	370	-	-	370
D Class non-distributing share	3,004,366	907,632	1,139,184	2,772,814
D Class non-distributing share EUR hedged	3,644,209	295,369	1,347,540	2,592,038
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	2,137,442	50,619,539	4,259,188	48,497,793
E Class non-distributing share	462,094	318,096	100,804	667,386
E Class non-distributing share EUR hedged	826,301	387,993	272,217	941,077
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	46,321	-	9,200	39,121
I Class non-distributing share	6,672,505	547,485	790,351	6,429,639
I Class non-distributing share CAD hedged	930	-	-	930
I Class non-distributing share EUR hedged	5,406,813	2,951,061	2,526,932	5,830,942
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	7	-	-	7
X Class non-distributing share	1,375,712	1,332,105	385,537	2,322,280
X Class non-distributing share EUR hedged	4,996,666	1,863,699	85,684	6,774,681
X Class non-distributing share NOK hedged	729,649	159,166	297	888,518

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Equity Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	1,004,330	21,721	141,530	884,521
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	81,968	2	70,033	11,937
A Class distributing (Q) (G) share	4,070,705	97,731	662,327	3,576,109
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	745,459	2,750	91,626	656,583
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	1,082,001	114,796	249,837	946,960
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	1,556,504	115,287	208,648	1,463,143
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	1,655,359	144,737	319,646	1,480,450
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	64,202	170	17,171	47,201
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	223,616	85,865	166,306	143,175
A Class distributing (S) (M) (G) share	4,697,797	622,991	1,712,676	3,497,825
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	133,161	28,593	27,074	134,680
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	59,309	2,186	6,112	55,383
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	4,674,566	99,235	676,118	4,097,683
A Class distributing (T) share	17,746	87,538	27,099	78,245
A Class non-distributing share	10,661,649	955,111	2,615,871	8,700,889
A Class non-distributing share CHF hedged	406,537	23,253	43,626	386,264
A Class non-distributing share EUR hedged	1,143,541	160,309	258,298	1,045,552
A Class non-distributing share PLN hedged	1,928,592	6,096,556	5,962,213	2,062,735
A Class non-distributing share SGD hedged	722,279	76,408	193,589	605,097
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	411,629	203,282	225,479	389,432
AI Class non-distributing share	239,675	476,975	211,669	505,079
AI Class non-distributing share EUR hedged	68,388	25,767	56,566	37,589
C Class distributing (Q) (G) share	1,072,609	17,587	146,628	943,568
C Class non-distributing share	1,792,866	34,828	313,316	1,514,378
D Class distributing (A) (G) share	614,491	34,868	186,229	463,220
D Class distributing (Q) (G) share	691,974	43,774	142,825	552,823
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	193,233	22,759	79,062	136,930
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share	183,371	24,520	29,985	167,906
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	98,492	25,141	31,193	92,440
D Class non-distributing share	3,844,164	172,296	1,029,429	2,987,032
D Class non-distributing share CHF hedged	241,643	1,201	24,446	218,398
D Class non-distributing share EUR hedged	191,707	117,012	134,285	144,434
D Class non-distributing share PLN hedged	1,397	16,600	-	17,997
D Class non-distributing share SGD hedged	9,475	-	1,746	7,729
E Class distributing (Q) (G) share	1,214,130	281,833	231,194	1,264,769
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	1,050,433	55,768	280,927	775,241
E Class non-distributing share	1,081,841	214,468	254,201	1,041,925
E Class non-distributing share EUR hedged	89,412	59,797	28,704	120,505
I Class non-distributing share	6,211,538	1,825,462	22,003	8,015,000
I Class non-distributing UK reporting fund share	4,818,676	433,074	359,616	4,892,133
SR Class distributing (S) (M) (G) share	500	-	-	500
SR Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	9	-	-	9

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Government Bond Fund				
A Class distributing (D) share	57,868	10,866	18,629	50,105
A Class distributing (D) share EUR hedged	56,593	64,564	3,152	130,005
A Class distributing (M) share	401,666	177,681	207,176	372,341
A Class distributing (M) share EUR hedged	80,382	12,861	14,245	79,998
A Class distributing (M) share GBP hedged	86,237	72,594	23,728	137,103
A Class distributing (M) share HKD hedged	390	1,343	-	1,733
A Class non-distributing share	4,112,970	3,409,490	3,843,045	3,679,315
A Class non-distributing share EUR hedged	8,429,923	11,258,830	15,487,642	4,200,811
C Class distributing (D) share	6,190	-	-	6,190
C Class distributing (D) share EUR hedged	1,740	-	1,740	-
C Class distributing (M) share	6	537	-	543
C Class non-distributing share	115,846	50,671	56,464	110,053
C Class non-distributing share EUR hedged	276,699	156,328	110,050	323,977
D Class distributing (M) share	23,565	2,757	20,647	6,095
D Class distributing (M) share EUR hedged	4	-	-	4
D Class non-distributing share	645,218	598,276	148,099	1,095,395
D Class non-distributing share EUR hedged	7,842,746	4,438,850	4,732,242	7,549,354
E Class non-distributing share	522,990	224,632	114,130	633,492
E Class non-distributing share EUR hedged	4,466,557	2,054,891	1,310,181	5,210,267
I Class distributing (A) share EUR hedged	1,890,011	125,233	920,788	1,094,456
I Class non-distributing share	6,164,890	6,026,875	773,845	11,406,620
I Class non-distributing share EUR hedged	8,542,306	1,611,079	1,358,879	8,794,506
X Class non-distributing share EUR hedged	1,675,812	2,085,899	1,546,097	2,215,614
X Class non-distributing share NOK hedged	735,465	168,545	290	903,720
X Class non-distributing share SEK hedged	10,992,111	610,408	6,179,033	12,423,486
X Class non-distributing UK reporting fund share	37,934	4,792	11,259	31,467

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global High Yield Bond Fund				
A Class distributing (D) UK reporting fund share	1,098,226	77,045	397,051	778,219
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged	610,323	329,102	88,409	851,016
A Class distributing (M) share	7,143,409	1,946,166	2,393,384	6,696,190
A Class distributing (M) share EUR hedged	2,202,316	340,851	651,302	1,891,865
A Class distributing (Q) share	272,049	287,573	48,278	511,444
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	7,374,512	526,341	1,197,065	6,703,788
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	2,880,536	239,996	521,701	2,597,830
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	36,316	5,789	9,834	32,271
A Class distributing (S) (M) (G) share	33,750,841	3,660,975	6,437,101	30,894,715
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	1,438,441	71,676	245,612	1,264,767
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	-	2,620,432	25,888	2,594,544
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	1,032,781	187,353	146,155	1,073,979
A Class distributing (T) share	-	22,504	582	21,922
A Class non-distributing share	7,234,912	3,868,574	3,632,310	7,579,176
A Class non-distributing share EUR hedged	2,464,347	346,368	1,143,642	1,667,073
A Class non-distributing share GBP hedged	760,767	48,679	146,603	662,843
A Class non-distributing share PLN hedged	2,134,598	429,201	619,836	1,944,063
A Class non-distributing share SEK hedged	2,609,399	598,277	1,084,872	2,122,799
AI Class distributing (Q) share EUR hedged	46,337	5,801	22,138	30,000
AI Class non-distributing share EUR hedged	19,256	28,224	21,756	25,724
C Class distributing (D) share	269,937	52,425	28,869	292,493
C Class non-distributing share	569,869	14,231	149,454	434,646
C Class non-distributing share EUR hedged	755,363	54,818	267,604	542,577
D Class distributing (M) share	6,164,949	5,379,299	4,617,582	6,926,666
D Class distributing (M) share EUR hedged	662,183	226,352	152,805	727,680
D Class distributing (Q) share GBP hedged	1,123,417	215,666	781,189	557,894
D Class non-distributing share	4,985,231	2,435,213	2,960,360	4,460,084
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	4,680,302	2,070,285	3,278,136	3,472,451
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	200,052	205,037	350,413	54,676
E Class distributing (Q) share EUR hedged	5,381,417	360,981	909,086	4,813,312
E Class non-distributing share	2,175,971	610,623	369,524	2,417,070
E Class non-distributing share EUR hedged	2,327,992	315,465	480,721	2,162,609
I Class distributing (M) share	14,529,095	4,362,440	1,306,390	17,585,145
I Class non-distributing share	9,290,749	6,596,837	4,737,478	11,150,108
I Class non-distributing share CAD hedged	590	-	-	590
I Class non-distributing share EUR hedged	11,258,767	13,164,557	15,896,643	8,526,681
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	457	-	-	457
X Class distributing (A) share EUR hedged	2,961,506	3,911,343	-	6,872,849
X Class non-distributing share	9,511	742,256	50,071	701,696
X Class non-distributing share EUR hedged	2,130,160	-	-	2,130,160
X Class non-distributing share NZD hedged	-	605	-	605
Global Inflation Linked Bond Fund				
A Class distributing (M) share	75,081	8,422	24,976	58,497
A Class distributing (T) share	-	500	-	500
A Class non-distributing share	2,760,221	276,469	961,617	2,085,073
A Class non-distributing share EUR hedged	621,306	113,696	235,156	500,046
C Class distributing (M) share	28,828	-	-	28,828
C Class non-distributing share	201,522	-	85,259	116,063
D Class distributing (M) share	1,737	-	608	1,129
D Class non-distributing share	1,161,787	297,230	842,862	616,155
D Class non-distributing share EUR hedged	3,030,143	129,464	1,590,453	1,569,154
E Class non-distributing share EUR hedged	10,606,327	108,330	3,519,226	7,195,432
I Class non-distributing share	192,792	-	164,654	28,138
X Class non-distributing share EUR hedged	346,712	21,473	368,179	6
Global Listed Infrastructure Fund[(2)]				
A Class non-distributing share	-	500	-	500
D Class non-distributing share	-	500	-	500
I Class non-distributing share	-	500	-	500
I Class non-distributing UK reporting fund share	-	493	-	493
X Class non-distributing share	-	999,000	-	999,000
Z Class non-distributing share	-	500	-	500

(2) Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Long-Horizon Equity Fund				
A Class distributing (A) share	17,768	219	3,239	14,748
A Class distributing (A) UK reporting fund share	691,758	8,293	77,681	622,371
A Class non-distributing share	9,167,662	1,922,303	2,072,469	8,617,496
A Class non-distributing share SGD hedged	3,942	10	2,924	1,028
AI Class non-distributing share	150,765	35,005	130,168	55,602
C Class non-distributing share	444,523	21,867	206,049	260,141
D Class distributing (A) UK reporting fund share	1,772,471	435,718	169,291	2,038,908
D Class non-distributing share	2,918,882	104,378	1,030,251	1,993,009
E Class non-distributing share	1,864,994	181,338	908,343	1,537,989
I Class non-distributing share	1,662,627	210,073	1,114,823	757,877
X Class non-distributing share	2,541,023	1,829,370	1,112,115	3,258,278
Global Multi-Asset Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	2,565,167	704,471	341,367	2,928,271
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	94,851	38,612	364	93,099
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged	3,543,200	343,770	698,348	3,188,622
A Class distributing (M) (G) share	103,220,998	8,696,800	18,905,932	93,001,271
A Class distributing (Q) (G) share	6,062,049	219,401	1,110,658	5,170,792
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged	649,706	19,930	42,318	627,398
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	1,067,720	237,743	442,997	862,466
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	16,261,942	602,551	2,479,899	14,384,594
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	2,156,645	214,822	652,833	1,718,634
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	654,141	74,404	288,832	439,713
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged	4,399,584	320,168	1,026,428	3,693,421
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	4,392,775	525,294	745,978	3,972,091
A Class distributing (S) (M) (G) share	126,029,584	6,389,424	27,744,360	104,674,648
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	-	21,154	-	21,154
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	24,631,618	1,098,096	5,254,512	20,715,400
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	5,991,000	371,249	1,613,045	4,739,264
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	-	997,639	-	997,639
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	74,056,724	5,513,929	16,326,890	63,244,764
A Class non-distributing share	23,617,026	2,646,789	7,430,007	19,023,808
A Class non-distributing share CHF hedged	92,518	7,033	18,466	81,085
A Class non-distributing share EUR hedged	2,805,560	139,816	1,363,179	1,582,317
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	164,948	12,404	98,660	78,692
AI Class non-distributing share EUR hedged	57,022	7,700	30,755	33,967
C Class distributing (S) (M) (G) share	1,621,991	25,933	194,560	1,353,364
C Class non-distributing share	1,366,845	26,556	400,057	993,344
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	156,880	-	68,878	88,015
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged	1,570,981	46,777	430,105	1,187,653
D Class distributing (S) (M) (G) share	98,493,699	17,598,445	11,697,171	104,394,973
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	359,769	25,864	117,108	268,525
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	695	-	-	695
D Class non-distributing share	5,634,414	903,512	2,116,825	4,421,101
D Class non-distributing share CHF hedged	3,680	-	1,000	2,680
D Class non-distributing share EUR hedged	1,951,148	121,493	664,082	1,408,559
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	42,509,460	1,693,894	8,679,346	35,044,008
E Class distributing (Y) (G) (G) share EUR hedged	4,944,756	59,991	1,487,216	3,596,512
E Class non-distributing share	7,185,602	1,117,824	2,186,076	6,116,350
E Class non-distributing share EUR hedged	6,159,658	136,566	1,276,044	5,019,179
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	309,970	11,442	77,183	244,229
I Class non-distributing share	10,594,372	379,842	2,691,604	8,282,610
I Class non-distributing share EUR hedged	3,414,808	332,401	2,310,201	1,436,008
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged	380	-	-	380
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	1,602,437	117,588	779,528	940,497
X Class non-distributing share	64,164	7,797	25,791	46,160

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Global Unconstrained Equity Fund[1]				
A Class non-distributing share	-	2,597,480	5,076	2,592,414
A Class non-distributing share CNH hedged	-	300	-	300
A Class non-distributing share HKD hedged	-	10,903	-	10,903
A Class non-distributing share SGD hedged	-	269,275	14,809	254,464
C Class non-distributing share	-	10,034	-	10,034
D Class non-distributing UK reporting fund share	-	5,589,465	22,104	5,567,361
E Class non-distributing share	-	50,866	25,050	25,816
I3 Class non-distributing share	-	500	-	500
X Class non-distributing share	-	2,499,000	-	2,499,000
Impact Bond Fund				
A Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class non-distributing share	468	-	-	468
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	7,497,000	-	-	7,497,000
X Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	488	-	-	488
Z Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
Z1 Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
India Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	41,327	7,459	2,246	46,540
A Class non-distributing share	5,264,711	2,508,448	2,497,581	5,275,578
C Class non-distributing share	219,792	98,396	76,448	241,730
D Class distributing (A) UK reporting fund share	155,702	68,894	44,997	179,599
D Class non-distributing share	237,099	230,398	129,670	342,827
E Class non-distributing share	791,763	370,724	172,475	970,012
I Class non-distributing share	10,263,934	1,899,761	2,166,709	12,996,986
X Class non-distributing share	1,359,875	776,775	402,928	1,733,722
Japan Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	76,002	21,907	1,808	97,801
A Class distributing (T) share HKD hedged	-	390	-	390
A Class distributing (T) share USD hedged	-	500	-	500
A Class non-distributing share	5,676,214	14,167,713	6,977,279	7,766,648
A Class non-distributing share EUR hedged	248,365	1,361,820	728,465	881,708
A Class non-distributing share USD hedged	685,979	3,145,589	2,228,679	1,602,889
C Class non-distributing share	791,557	467,576	369,284	889,849
D Class distributing (A) UK reporting fund share	55,170	61,716	22,811	94,075
D Class non-distributing share	1,606,091	2,393,607	1,795,118	2,204,580
D Class non-distributing share EUR hedged	1,401,415	1,469,519	978,422	1,870,512
E Class non-distributing share	1,124,792	4,945,029	4,370,327	1,699,494
E Class non-distributing share EUR hedged	1,636,875	997,693	702,042	1,932,524
I Class non-distributing share	5,192,138	12,859,488	1,748,806	14,302,690
X Class non-distributing share	303,731	2,028,969	100,062	2,232,638
X Class non-distributing share EUR hedged	448	-	-	448
Japan Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,289	1,008	262	2,049
A Class distributing (T) share HKD hedged	-	390	-	390
A Class distributing (T) share USD hedged	-	500	-	500
A Class non-distributing share	1,646,403	1,505,804	1,391,434	1,760,773
A Class non-distributing share EUR hedged	30,072	27,686	23,738	34,220
A Class non-distributing share USD hedged	666,383	1,651,468	1,516,181	696,660
C Class non-distributing share	22,286	1,221	1,964	21,543
D Class distributing (A) UK reporting fund share	2,252	4,355	3,843	2,764
D Class non-distributing share	258,904	21,630	74,236	216,298
D Class non-distributing share EUR hedged	3,595	603	1,669	2,529
E Class non-distributing share	140,438	31,820	59,946	112,112
I Class non-distributing share	479	-	-	479
I Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
X Class non-distributing share	3	-	-	3

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Latin American Fund				
A Class distributing (A) share	29,238	2,187	4,586	26,839
A Class distributing (A) UK reporting fund share	9,380	5,096	1,608	12,868
A Class non-distributing share	10,992,172	1,620,137	3,968,440	8,643,869
A Class non-distributing share AUD hedged	616,062	330,462	444,968	401,556
A Class non-distributing share CHF hedged	22,561	-	19,240	3,321
A Class non-distributing share HKD hedged	178,314	89,695	168,600	99,409
A Class non-distributing share PLN hedged	2,883,033	2,429,063	4,822,093	966,003
A Class non-distributing share SGD hedged	806,998	322,126	680,488	577,636
C Class non-distributing share	83,825	33,216	51,521	65,520
D Class distributing (A) share	1,200	31	-	1,234
D Class distributing (A) UK reporting fund share	41,310	28,880	37,149	33,041
D Class non-distributing share	1,082,526	416,047	1,132,387	366,186
D Class non-distributing share CHF hedged	39,917	-	-	39,917
D Class non-distributing share EUR hedged	19,709	9,328	22,469	6,568
D Class non-distributing share PLN hedged	1,592	-	-	1,592
D Class non-distributing share SGD hedged	790	-	-	790
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	37,673	29,623	50,416	17,280
E Class non-distributing share	324,929	58,952	139,852	244,029
I Class non-distributing share	693,315	429,084	629,505	192,894
J Class non-distributing share	152,992	4,619	24,861	112,750
X Class distributing (A) UK reporting fund share	64	-	-	64
X Class non-distributing share	425	45	4	466
Multi-Theme Equity Fund				
A Class non-distributing share	3,061,334	163,238	1,135,940	2,088,632
A Class non-distributing share EUR hedged	422	-	-	422
A1 Class non-distributing share	726,904	1,018,969	1,061,249	1,484,714
C Class non-distributing share	55,217	13,182	8,469	59,930
D Class non-distributing share EUR hedged	19,242	-	3,261	15,981
D Class non-distributing UK reporting fund share	815,581	163,575	491,901	487,255
E Class non-distributing share	2,198,108	479,610	890,095	1,787,623
X Class non-distributing share	332	-	-	332
X Class non-distributing share GBP hedged	2,273,036	1,677,421	3,960,369	88
Z Class non-distributing share	3,636,694	47,852	2,851,808	832,648
MyMap Cautious Fund[1]				
A Class distributing (S) (M) (G) share	32,016	2,984	-	35,002
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	1,960	-	-	1,960
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	644	12,993	-	13,637
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	319	-	-	319
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	412	-	-	412
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	3,598	-	-	3,598
A Class distributing (T) share	161,273	768,126	392,191	537,208
A Class distributing (T) share AUD hedged	13,768	52,116	-	65,882
A Class distributing (T) share CAD hedged	641	-	-	641
A Class distributing (T) share CNH hedged	12,807	338,559	186,008	165,358
A Class distributing (T) share GBP hedged	411	-	-	411
A Class distributing (T) share HKD hedged	6,909	-	-	6,909
A Class non-distributing share	299,127	2,041,276	1,881,949	968,454
A Class non-distributing share AUD hedged	682	1,851	-	2,533
A Class non-distributing share CAD hedged	644	-	-	644
A Class non-distributing share CNH hedged	47,369	2,484,643	1,329,983	1,198,429
A Class non-distributing share GBP hedged	412	-	-	412
A Class non-distributing share HKD hedged	389	11	-	400
D Class non-distributing share	500	-	-	500
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	492,789	-	-	492,789

[1] Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
MyMap Growth Fund[a]				
A Class distributing (S) (M) (G) share	24,106	16,472	18,964	22,664
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	9,932	-	7,197	2,735
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	644	-	-	644
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	912	-	-	912
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	411	-	-	411
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	389	946	-	1,335
A Class distributing (T) share	290,624	1,691,289	1,299,597	682,316
A Class distributing (T) share AUD hedged	113,628	1,610	37,831	77,407
A Class distributing (T) share CAD hedged	641	5,910	-	6,551
A Class distributing (T) share CNH hedged	41,517	368,433	209,298	220,752
A Class distributing (T) share GBP hedged	6,246	828	-	7,074
A Class distributing (T) share HKD hedged	220,238	8,281	108,207	120,312
A Class non-distributing share	99,107	680,970	641,332	138,745
A Class non-distributing share AUD hedged	16,503	532	12,389	6,082
A Class non-distributing share CAD hedged	644	658	47	1,255
A Class non-distributing share CNH hedged	8,728	37,852	29,875	16,705
A Class non-distributing share GBP hedged	472	50	-	472
A Class non-distributing share HKD hedged	11,806	-	553	11,253
D Class non-distributing share	500	-	-	500
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	492,762	-	-	492,762
MyMap Moderate Fund[b]				
A Class distributing (S) (M) (G) share	8,282	-	2,338	5,944
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged	11,586	-	5,776	5,810
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged	644	-	-	644
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged	319	-	-	319
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged	21,513	-	20,902	611
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	2,429	-	1,759	670
A Class distributing (T) share	310,850	1,634,139	1,051,073	893,916
A Class distributing (T) share AUD hedged	13,123	-	-	13,123
A Class distributing (T) share CAD hedged	641	10,391	10,391	641
A Class distributing (T) share CNH hedged	36,059	254,003	156,194	135,868
A Class distributing (T) share GBP hedged	411	-	-	411
A Class distributing (T) share HKD hedged	198,179	6,252	46,626	157,797
A Class non-distributing share	286,868	884,352	727,421	123,799
A Class non-distributing share AUD hedged	682	-	-	682
A Class non-distributing share CAD hedged	644	108	-	752
A Class non-distributing share CNH hedged	16,214	196,508	168,526	44,196
A Class non-distributing share GBP hedged	412	-	-	412
A Class non-distributing share HKD hedged	389	50	-	439
D Class non-distributing share	500	-	-	500
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	492,731	-	-	492,731
Natural Resources Fund[a]				
A Class distributing (A) (G) share	331,400	99,622	123,415	307,607
A Class distributing (M) (G) share	33,724	11,276	35,469	9,530
A Class distributing (S) (G) share	737,074	216,345	256,014	697,405
A Class non-distributing share	10,542,869	1,555,515	5,319,944	6,778,439
A Class non-distributing share EUR hedged	959,886	176,136	332,588	803,434
D Class non-distributing share	442,244	513,589	290,309	665,524
D Class non-distributing share EUR hedged	304,496	152,583	46,448	410,631
E Class distributing (G) (G) share EUR hedged	1,636,269	468,003	396,711	1,708,561
E Class non-distributing share	5,966,795	1,376,669	2,020,408	5,381,056
I Class distributing (A) (G) share	7,694,421	614,738	1,136,004	7,163,155
S Class distributing (M) (G) UK reporting fund share	403	42,018	2,397	40,024
S Class distributing (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	11,648	7,225	-	18,873
S Class distributing (Q) (G) share	196,326	76,227	20,239	251,314
S Class non-distributing share	1,438,236	256,668	488,158	1,206,746
S Class non-distributing UK reporting fund share	416,194	216,046	205,392	296,848
S Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	12,175	-	1,900	10,275

[a] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
[b] Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Next Generation Health Care Fund				
A Class non-distributing share	59,008	20,203	31,999	46,612
A Class non-distributing share HKD hedged	388	-	-	388
A Class non-distributing share SGD hedged	36,296	97,044	115,189	18,151
AI Class non-distributing share	425	-	-	425
D Class non-distributing share	24,723	155,706	21,494	158,935
D Class non-distributing UK reporting fund share	695	574,061	245,620	329,340
E Class non-distributing share	87,151	135,934	90,596	132,489
I Class non-distributing share	488	-	-	488
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	1,291	1,291	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,996,000	-	-	1,996,000
Z Class non-distributing share	500	-	-	500
Next Generation Technology Fund				
A Class distributing (A) share	1,041,763	471,617	149,280	1,364,100
A Class distributing (A) UK reporting fund share	11,277	42,418	18,794	34,901
A Class distributing (T) share	500	28,100	-	28,600
A Class non-distributing share	48,077,137	10,301,833	18,340,874	40,037,896
A Class non-distributing share AUD hedged	672	1,538,878	848,255	691,295
A Class non-distributing share CNH hedged	307,691	435,277	525,951	217,397
A Class non-distributing share EUR hedged	7,477,860	1,350,135	2,715,236	6,112,749
A Class non-distributing share HKD hedged	801,421	929,948	1,077,707	353,662
A Class non-distributing share NZD hedged	731	12,527	-	13,258
A Class non-distributing share SGD hedged	3,081,969	768,963	872,147	2,978,785
A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	186,160	111,753	69,830	228,083
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	392,092	622,328	838,379	176,041
AI Class non-distributing share	2,552,890	227,485	1,106,376	1,673,999
C Class non-distributing share	445	2,028	-	2,473
D Class non-distributing share	3,695,967	994,385	1,839,038	2,751,794
D Class non-distributing share CNH hedged	323	-	-	323
D Class non-distributing share EUR hedged	666,710	108,477	221,320	553,867
D Class non-distributing share SGD hedged	926,752	802,411	453,939	1,274,224
D Class non-distributing UK reporting fund share	6,069,460	1,796,472	2,960,998	4,904,934
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	2,690,522	347,021	942,650	2,094,893
E Class non-distributing share	30,635,884	3,302,270	8,333,108	25,605,046
E Class non-distributing share EUR hedged	17,594,426	1,648,276	4,403,544	14,829,158
I Class distributing (A) UK reporting fund share	82,863	-	82,401	462
I Class non-distributing share	15,700,669	5,818,074	7,309,081	14,209,661
I Class non-distributing share EUR hedged	2,175,907	2,661	218,443	1,960,125
I Class non-distributing UK reporting fund share	759,343	581,563	369,226	971,680
S Class non-distributing UK reporting fund share	18,746,218	684,482	3,490,007	15,939,693
S Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	646,969	206,741	154,618	699,912
S Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	2,697,912	261,756	921,299	2,038,679
S Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	155,386	49,535	20,855	184,066
SR Class distributing (A) UK reporting fund share	80,807	-	36,294	44,513
SR Class non-distributing UK reporting fund share	1,000	67,189	340	67,849
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	409	-	-	409
X Class non-distributing share	147,728	238,284	164,573	221,439
Z Class non-distributing UK reporting fund share	1,299,189	567,960	1,206,629	660,513
Z Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	10,353	1,000	8,809	2,554

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Nutrition Fund				
A Class distributing (A) share EUR hedged	20,443	319	5,784	14,978
A Class distributing (A) UK reporting fund share	700	-	-	700
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	47,432	1,074	3,463	45,043
A Class non-distributing share	2,146,756	250,452	658,589	1,738,619
A Class non-distributing share EUR hedged	568,478	127,177	241,108	444,547
A Class non-distributing share HKD	204,598	13,863	37,359	211,061
A Class non-distributing share PLN hedged	677,904	58,989	468,136	178,757
A Class non-distributing share SGD hedged	881,588	42,744	284,437	639,895
AI Class non-distributing share	305,348	6,616	118,791	193,173
C Class non-distributing share	636,243	42,166	163,733	514,676
D Class distributing (A) share EUR hedged	14,407	-	342	14,065
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	47,342	5,502	9,972	42,872
D Class non-distributing share	3,036,477	370,756	2,072,419	1,337,794
D Class non-distributing share EUR hedged	88,331	736	28,454	57,613
D Class non-distributing share SGD hedged	92,308	26,196	79,328	39,176
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	29,642	2,664	17,479	15,027
E Class non-distributing share	7,728,344	469,448	2,696,880	5,500,912
I Class distributing (A) UK reporting fund share	500	1,745	1,745	500
I Class non-distributing share	4,208,808	20,302	1,719,108	2,510,002
I Class non-distributing share JPY hedged	593	-	-	593
X Class non-distributing share	758,048	310,095	897,492	170,651
Sustainable Asian Bond Fund				
A Class distributing (S) (M) (G) share	879	150	21	1,007
A Class non-distributing share	929	57	372	614
D Class non-distributing share	18,903	-	-	18,903
D Class non-distributing share EUR hedged	500	-	-	500
E Class non-distributing share EUR hedged	11,768	-	-	11,768
I Class non-distributing share	11,033,225	15,149	-	11,048,374
I Class non-distributing share SEK hedged	500	-	-	500
X Class non-distributing share	2,000,591	90	1,428,184	572,497
Z Class non-distributing share	500	-	-	500
ZI Class distributing (S) (M) (G) share	500	-	-	500
ZI Class non-distributing share	500	-	-	500
Sustainable Emerging Markets Blended Bond Fund				
A Class non-distributing share	1,220	2,864	-	4,084
A Class non-distributing share EUR hedged	4,131	2,244	2,859	3,776
AI Class non-distributing share	470	944	-	1,414
AI Class non-distributing share EUR hedged	460	-	-	460
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	8,481	33	1,801	6,693
D Class non-distributing UK reporting fund share	941	-	-	941
E Class distributing (Q) share EUR hedged	42,901	1,297	5,382	38,816
E Class non-distributing share EUR hedged	926,950	20,902	258,068	689,784
I Class non-distributing share	1,002	-	-	1,002
I Class non-distributing share EUR hedged	430	79,624	-	80,054
X Class non-distributing share	2,188,825	-	-	2,188,825
Z Class non-distributing UK reporting fund share	990,446	78,344	814,610	154,200
ZI Class non-distributing share	500	-	-	500
ZI Class non-distributing UK reporting fund share	-	616,774	168,619	448,155

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Sustainable Emerging Markets Bond Fund				
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	500	-	-	500
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	693	-	-	693
A Class non-distributing share	1,020,222	191,277	638,131	573,368
A Class non-distributing share EUR hedged	148,970	685,528	694,606	139,892
AI Class non-distributing share	3,199	10,117	12,846	470
AI Class non-distributing share EUR hedged	8,202	1,977	362	9,817
D Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share	500	-	-	500
D Class non-distributing share CHF hedged	3,094,444	768,274	1,216,464	2,646,254
D Class non-distributing share EUR hedged	494,509	164,432	229,088	429,853
D Class non-distributing UK reporting fund share	274,107	168,197	176,485	265,819
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	1,334	16,047,518	688,606	15,360,646
E Class distributing (Q) share EUR hedged	464,090	67,429	171,923	359,596
E Class non-distributing share EUR hedged	606,340	47,566	188,493	467,413
I Class non-distributing share	4,297	95,788	32,226	67,859
I Class non-distributing share EUR hedged	3,277,907	770,442	2,220,967	1,827,382
I Class non-distributing share NOK hedged	1,750,381	55,178	-	1,805,559
X Class non-distributing share	438,340	317,602	375,268	379,674
X Class non-distributing share AUD hedged	740	-	-	740
X Class non-distributing share EUR hedged	10,887,598	237,360	488,109	10,636,829
ZI Class non-distributing share	500	338,877	39,719	299,658
Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund				
A Class non-distributing share	1,743	914	535	2,122
A Class non-distributing share EUR hedged	59,709	200	60,466	9,446
A Class non-distributing share SEK hedged	148,963	338,752	8,382	479,373
AI Class non-distributing share	2,664	5,834	-	8,498
AI Class non-distributing share EUR hedged	460	2,761	-	3,221
D Class non-distributing share CHF hedged	249,146	19,647	113,902	154,891
D Class non-distributing share EUR hedged	752,015	39,809	726,627	45,397
D Class non-distributing UK reporting fund share	40,494	114,231	6,003	148,702
E Class distributing (Q) share EUR hedged	57,673	9,379	12,770	54,282
E Class non-distributing share EUR hedged	575,464	75,307	114,499	536,272
I Class non-distributing share	330,184	675,000	632,997	372,187
I Class non-distributing share EUR hedged	666,716	30,837	332,245	265,308
X Class non-distributing share	2,204,400	4,433	747,866	1,461,007
ZI Class non-distributing share	500	-	-	500
Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund				
A Class non-distributing share	361,589	2,234,010	359,935	2,235,664
A Class non-distributing share EUR hedged	2,259	12,710	9,009	5,960
AI Class non-distributing share	5,065	36,163	4,752	40,466
AI Class non-distributing share EUR hedged	14,899	1,129	5,365	10,473
D Class non-distributing share CHF hedged	497	-	-	497
D Class non-distributing share EUR hedged	284,525	110,583	300,102	94,706
D Class non-distributing UK reporting fund share	134,908	219,389	65,908	288,389
E Class distributing (Q) share EUR hedged	7,153	41,131	1,154	47,130
E Class non-distributing share EUR hedged	120,471	36,988	74,251	83,208
I Class non-distributing share	19,854,672	3,098,672	1,006,196	19,747,348
I Class non-distributing share EUR hedged	435	-	-	435
X Class non-distributing share	29,460,031	5,788,515	8,121,666	27,116,880
ZI Class non-distributing share	500	-	-	500

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Sustainable Energy Fund				
A Class distributing (A) share	6,083,761	946,833	3,575,640	3,424,954
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,883,079	141,000	862,407	1,432,272
A Class distributing (T) share	64,819	166,230	129,952	101,100
A Class non-distributing share	170,066,027	15,902,624	56,580,408	129,388,243
A Class non-distributing share AUD hedged	662,543	156,544	449,426	369,661
A Class non-distributing share CAD hedged	195,404	179,078	257,096	117,386
A Class non-distributing share CNH hedged	1,427,166	80,106	605,617	871,645
A Class non-distributing share EUR hedged	5,672,829	1,003,907	3,723,480	2,883,256
A Class non-distributing share GBP hedged	271,269	7,928	122,610	156,278
A Class non-distributing share HKD hedged	645,898	161,368	171,068	636,208
A Class non-distributing share NZD hedged	30,399	29,376	28,551	31,224
A Class non-distributing share SGD hedged	5,629,304	830,671	1,596,469	4,863,516
AI Class non-distributing share	6,559,028	1,035,344	2,919,759	4,672,613
C Class non-distributing share	15,993,564	1,251,525	5,330,660	11,914,399
D Class distributing (A) share	5,954,704	612,836	1,992,388	4,775,240
D Class distributing (A) UK reporting fund share	11,671,836	1,496,075	4,918,832	8,452,079
D Class non-distributing share	41,218,085	6,883,290	19,476,818	28,624,557
D Class non-distributing share SGD hedged	64,569	33,521	28,496	69,594
E Class non-distributing share	96,238,686	8,776,429	29,014,907	75,998,208
E Class non-distributing share EUR hedged	3,443,929	311,572	1,506,469	2,249,032
I Class distributing (A) UK reporting fund share	2,926,973	151,076	1,407,395	1,680,634
I Class distributing (Q) share	1,796,998	-	371	1,796,627
I Class non-distributing share	15,245,573	1,232,824	5,207,825	11,270,572
I Class non-distributing UK reporting fund share	22,326,411	4,007,248	15,400,032	10,933,627
S Class distributing (A) share	447	-	-	447
S Class non-distributing share	526,827	9,489	117,632	417,681
X Class distributing (T) share	69,060	82,395	26,869	124,586
X Class non-distributing share	4,709,348	362,376	1,596,968	3,475,756
X Class non-distributing share EUR hedged	2,222,869	1,327,812	2,208,849	1,341,832
Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund				
A Class non-distributing share	468	111	2	574
AI Class non-distributing share	6,470	5,457	4,365	11,562
D Class non-distributing share	136,866	128,666	26,593	239,261
D Class non-distributing share CHF hedged	485	5,922	-	6,407
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	500	-	-	500
E Class non-distributing share	276,439	111,613	70,349	317,703
I Class non-distributing share	1,976,222	315,667	1,684,204	607,685
I Class non-distributing share JPY hedged	2,022,885	-	484	2,022,401
I Class non-distributing share SEK hedged	3,537,461	14,787	298	3,521,940
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged	1,466,973	1,065,643	296,394	2,236,122
X Class distributing (M) share	19,871,305	-	19,871,197	114
X Class distributing (Q) share	8,035,709	1,098,905	6,755,572	2,379,042
X Class distributing (T) share	-	472	-	472
X Class distributing (T) share USD hedged	-	500	-	500
X Class non-distributing share	7,634,696	1,298,397	4,832,059	4,101,034
X Class non-distributing share CHF hedged	490	-	-	490
X Class non-distributing share GBP hedged	1,396,065	-	-	1,396,065
X Class non-distributing share JPY hedged	538	-	-	538
X Class non-distributing share SEK hedged	11,352,634	3,290,621	427,148	14,216,107
X Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500
ZI Class non-distributing share	516	-	-	516
ZI Class non-distributing share USD hedged	500	-	-	500

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Sustainable Global Allocation Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	516	3	-	519
A Class non-distributing share SEK hedged	528	1,042,613	68,418	974,623
A Class non-distributing UK reporting fund share	1,013	4,680,371	415,487	4,265,897
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	516	4,525,145	444,182	4,081,479
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,013	446,722	3,118	444,617
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	516	-	-	516
E Class non-distributing UK reporting fund share	516	-	-	516
E Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	516	-	-	516
I Class non-distributing UK reporting fund share	990,152	-	269,006	720,146
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	516	-	-	516
X Class non-distributing UK reporting fund share	7,493,500	-	1,571,092	5,922,408
Z1 Class non-distributing UK reporting fund share	0.00	770,638	-	771,135
Z1 Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	516	-	-	516
Sustainable Global Bond Income Fund				
A Class distributing (M) (G) share	500	-	-	500
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	344	-	-	344
A Class distributing (S) (M) (G) share	146,880	21,888	26,609	142,956
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged	131,491	41,470	-	172,961
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged	673	180,000	-	180,673
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged	1,552,909	4,227	186,849	1,370,187
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	385	-	-	385
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	394	33,804	3,000	30,398
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged	14,160	-	5,000	9,160
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	31,083	134,497	3,979	161,601
A Class distributing (T) share	-	2,650	-	2,650
A Class distributing (T) share HKD hedged	-	391	-	391
A Class distributing (T) share SGD hedged	-	671	-	671
A Class non-distributing share	39,427	31,120	8,719	61,828
A1 Class distributing (G) share EUR hedged	46,317	157,917	46,087	158,147
A1 Class non-distributing share	7,828	59,621	7,649	59,801
A2 Class non-distributing share EUR hedged	5,847	48,085	23,281	30,651
D Class non-distributing share	47,886	13,073	1,985	58,974
D Class non-distributing share CHF hedged	503	-	-	503
D Class non-distributing share EUR hedged	430	-	-	430
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	45,175	12,953	13,240	42,888
E Class distributing (G) share EUR hedged	186,440	306,359	219,510	357,289
E Class non-distributing share EUR hedged	296,435	230,019	193,692	334,763
I Class distributing (D) (M) (G) share EUR hedged	2,112,818	29	-	2,112,847
I Class non-distributing share	1,000	-	-	1,000
I Class non-distributing share BRL hedged	1,791,444	479,517	761,445	1,469,756
I Class non-distributing share EUR hedged	435	-	-	435
X Class distributing (G) (M) (G) share	-	500	-	500
X Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	515	32	-	547
X Class distributing (T) share	-	3,810,646	-	3,810,646
X Class distributing (T) share HKD hedged	-	390	-	390
X Class non-distributing share	4,577,625	-	-	4,577,625
Z Class non-distributing share	119,142	-	2,347	116,795
Z Class non-distributing share CHF hedged	35,000	-	34,500	500
Z Class non-distributing share EUR hedged	38,638	-	38,200	438
Z1 Class non-distributing share	500	-	-	500
Z1 Class non-distributing share EUR hedged	509	-	-	509

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Sustainable Global Dynamic Equity Fund[a]				
A Class distributing (A) share	55,398	1,330	6,000	50,728
A Class non-distributing share	6,428,242	1,908,000	1,876,398	6,460,044
A Class non-distributing share CNH hedged	3,615	-	3,305	310
A Class non-distributing share EUR hedged	337,043	53,459	84,601	285,900
C Class non-distributing share	1,141,969	99,927	107,796	1,134,120
C Class non-distributing share EUR hedged	161,961	22,672	50,165	134,468
D Class distributing (A) share	379,214	30,680	63,478	346,416
D Class non-distributing share	1,804,748	104,224	710,842	1,228,130
D Class non-distributing share EUR hedged	52,615	7,720	15,873	44,562
E Class non-distributing share	1,964,626	591,637	362,724	2,013,539
E Class non-distributing share EUR hedged	183,317	16,595	24,802	155,110
I Class non-distributing share	5,163,925	675	1,135,741	4,028,857
X Class non-distributing share	7	-	-	7
Sustainable Global Infrastructure Fund				
A Class non-distributing share	6,940	345	1,517	5,768
AI Class non-distributing share	5,108	-	-	5,108
D Class non-distributing share	984	13	-	997
E Class non-distributing share	174,046	177,956	76,213	275,789
I Class non-distributing share	425	-	-	425
X Class non-distributing share	998,000	-	-	998,000
Z Class non-distributing share	500	-	-	500
Sustainable World Bond Fund				
A Class distributing (D) share	26,171	4,604	7,821	25,004
A Class distributing (M) share	210,919	16,269	62,920	164,268
A Class distributing (M) (G) share CNH hedged	6,380	79	2,663	3,796
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	22,334	59,656	1,709	80,403
A Class non-distributing share	874,048	141,610	248,013	767,637
A Class non-distributing share EUR hedged	110,094	16,750	85,613	41,231
A Class non-distributing share SGD hedged	-	674	-	674
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	397,667	42,222	106,949	332,940
C Class distributing (D) share	12,966	170	559	12,597
D Class distributing (M) share	70,579	1,852	77	72,354
D Class non-distributing share	1,447,606	282,770	252,687	1,477,689
D Class non-distributing share CHF hedged	497,410	1,775	-	499,185
D Class non-distributing share EUR hedged	94,462	6,266	14,006	76,722
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	2,236,260	219,703	718,839	1,737,124
E Class non-distributing share	507,476	108,637	98,395	517,758
I Class distributing (A) share EUR hedged	2,947,513	869,677	374	3,816,816
I Class non-distributing share	1,127,933	167,519	69,402	1,226,050
X Class non-distributing share	2,472,338	640,721	936,186	2,176,873
X Class non-distributing share CHF hedged	8	-	-	8
X Class non-distributing share DKK hedged	5	-	-	5
X Class non-distributing share EUR hedged	258,164	35,819	37,394	256,589
X Class non-distributing share GBP hedged	16,326,743	1,404,311	1,540,162	16,190,892
X Class non-distributing share NOK hedged	46,101,771	10,199,203	-	56,300,974
X Class non-distributing share NZD hedged	795	-	-	795
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund				
A Class non-distributing share	346,643	14,650	71,991	289,302
D Class distributing (M) UK reporting fund share	125,411	205,525	55,260	275,736
D Class non-distributing UK reporting fund share	269,875	32,945	72,304	230,516
I Class non-distributing share	6,396,004	189,860	2,175,792	4,410,072

[a] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Systematic China A-Share Opportunities Fund				
A Class non-distributing share	5,816,012	6,339,293	6,187,469	4,966,836
A Class non-distributing share SGD hedged	361,418	146,752	215,525	292,645
AI Class non-distributing share EUR hedged	450	-	-	450
D Class non-distributing share	9,660,269	2,068,502	3,721,098	7,896,464
D Class non-distributing share EUR hedged	447,755	51,118	102,132	396,741
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,848,066	634,254	403,962	1,888,358
E Class non-distributing share EUR hedged	187,357	94,472	88,197	193,632
I Class non-distributing share	19,255,733	16,971,798	8,257,889	27,969,642
I Class non-distributing share EUR hedged	73,238	4,005,503	351	4,078,390
S Class non-distributing share	1,463,529	39,051	668,944	823,636
SR Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	9,397,904	754,038	517,443	9,634,499
Z Class non-distributing share	2,433,306	-	595,619	1,837,687
Systematic China Environmental Tech Fund				
A Class non-distributing share	1,051	-	-	1,051
D Class non-distributing share	500	1,026	1,026	500
D Class non-distributing share EUR hedged	465	-	-	465
E Class non-distributing share EUR hedged	-	466	-	466
I Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,651,089	48,590	15,582	1,684,097
Z Class non-distributing share	500	-	-	500
ZI Class non-distributing share	500	-	-	500
Systematic ESG Multi Allocation Credit Fund[a]				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
AI Class non-distributing share EUR hedged	425	-	-	425
D Class non-distributing share EUR hedged	425	-	-	425
E Class non-distributing share EUR hedged	8,683	2,018	4,008	6,673
I Class non-distributing share	577,867	915,235	-	1,493,102
I Class non-distributing share AUD hedged	666	-	-	666
I Class non-distributing share EUR hedged	661,199	-	56,243	604,956
X Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share AUD hedged	12,952,829	1,871,998	1,054,667	13,770,160
X Class non-distributing share EUR hedged	626,115	208,757	162,359	672,513

[a] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Systematic Global Equity High Income Fund				
A Class distributing (A) (G) share	276,970	151,974	76,339	352,605
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged	30,809	49,944	34,751	45,052
A Class distributing (G) (G) share	16,470,799	2,665,299	3,419,127	15,716,970
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	4,036,138	2,367,939	760,367	5,643,710
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share CHF hedged	529,338	95,077	66,547	557,868
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	46,644,215	24,557,356	41,432,749	29,968,822
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged	9,471,944	10,749,421	8,297,592	11,923,773
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	50,744,255	25,627,339	37,636,899	38,735,695
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged	5,204,970	5,272,970	4,774,746	5,703,195
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	1,284,644	2,052,541	1,523,708	1,813,477
A Class distributing (S) (M) (G) share	272,521,500	555,581,715	494,062,797	334,040,418
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged	-	162,676	-	162,676
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged	483	124,621	-	125,074
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	61,089,118	44,802,603	60,550,731	55,340,990
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	-	46,821,598	10,963,814	35,857,784
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	1,124,171	3,807,127	687,600	4,243,698
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged	10,071,786	4,722,676	5,795,214	8,999,248
A Class non-distributing share	10,086,105	4,748,962	7,726,111	7,108,956
A Class non-distributing share EUR hedged	1,754,730	457,466	1,027,383	1,134,813
A Class non-distributing share HKD hedged	49,708	48,575	59,623	38,660
A Class non-distributing share JPY hedged	-	770	-	770
A Class non-distributing share SGD hedged	400,131	115,414	80,489	435,056
A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	120,371	16,801	17,860	119,312
B Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	-	949	-	949
B Class distributing (S) (M) (G) share	-	500	-	500
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	-	757	-	757
C Class distributing (Q) (G) share	316,667	8,032	16,332	308,367
C Class non-distributing share	80,502	6,076	22,936	63,642
D Class distributing (A) (G) share	146,326	46,355	74,093	122,588
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged	210,004	244,415	24,912	429,507
D Class distributing (Q) (G) share	11,132,638	1,196,831	1,321,269	10,808,199
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share CHF hedged	6,462,722	982,172	1,091,057	6,353,837
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share EUR hedged	2,643,969	2,324,123	2,677,304	2,190,787
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged	696,152	182,787	120,661	757,228
D Class distributing (S) (M) (G) share	1,983,608	5,465,758	-	7,449,366
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	794,900	630,575	9,998	1,415,845
D Class non-distributing share EUR hedged	572,672	318,019	226,214	664,477
D Class non-distributing UK reporting fund share	1,757,114	483,091	212,971	2,027,734
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	1,399,310	105,616	305,093	1,200,033
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	1,079,660	592,271	373,543	1,298,608
E Class non-distributing share	70,136	3,625,445	268,696	3,626,885
E Class non-distributing share EUR hedged	74,430	13,480	12,250	75,660
I Class distributing (A) (G) share	68,162,620	36,176,409	27,168,890	74,171,139
I Class distributing (M) (G) share	1,894,249	4,767,108	757,866	5,903,491
I Class distributing (Q) (G) share	8,661,143	639,016	6,822,074	268,084
I Class distributing (Q) UK reporting fund share CHF hedged	1,649,031	941,263	781,676	1,708,618
I Class distributing (Q) UK reporting fund share EUR hedged	299,590	60,915	121,278	239,227
I Class non-distributing share	153,792	1,100	-	154,892
SR Class distributing (S) (M) (G) share	500	-	-	500
SR Class non-distributing share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	636,126	3,437	449,748	89,815

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
Systematic Global Sustainable Income & Growth Fund				
A Class distributing (G) (I) UK reporting fund share	855	22	-	877
A Class distributing (D) (M) (G) share AUD hedged	-	782	-	782
A Class distributing (D) (M) (G) share GBP hedged	-	401	-	401
A Class distributing (D) (M) (G) UK reporting fund share	500	2,689,134	180,979	2,508,655
A Class distributing (D) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	54,616	1,344,628	252,077	1,147,167
A Class distributing (D) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged	6,626	97,062	59,135	45,053
A Class distributing (D) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged	6,589	70,341	11,803	64,927
A Class non-distributing UK reporting fund share	9,657	47,888	54,489	3,056
D Class distributing (D) (M) (G) share	599,034	2,668,863	-	3,267,897
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	504	-	-	504
E Class non-distributing share EUR hedged	468	-	-	468
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	504	-	-	504
X Class non-distributing UK reporting fund share	1,494,500	-	-	1,494,500
Z1 Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
Systematic Sustainable Global SmallCap Fund				
A Class non-distributing share	1,496,065	181,123	265,118	1,411,070
A Class non-distributing share AUD hedged	438,915	106,488	484,597	60,824
C Class non-distributing share	82,799	33,874	12,617	84,056
D Class non-distributing share	126,468	32,130	47,076	111,512
E Class non-distributing share	106,938	124,144	27,746	203,336
I Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500
X Class non-distributing share GBP hedged	586,481	-	575,477	12,974
United Kingdom Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share	195,543	2,195	24,750	172,988
A Class non-distributing share	699,669	64,556	262,483	501,742
C Class non-distributing share	40,928	8,819	9,827	39,920
D Class distributing (A) UK reporting fund share	78,503	2,559	25,691	54,951
D Class non-distributing share	28,809	15,552	11,896	32,465
D Class non-distributing UK reporting fund share	116,392	59,493	68,781	107,104
E Class non-distributing share	309,529	23,295	126,686	206,138
I Class distributing (A) UK reporting fund share	770,109	160,465	319,979	608,587
I Class non-distributing share	849,348	7,190	427,825	428,713
X Class non-distributing share	10,469	206	10,669	1
US Basic Value Fund				
A Class distributing (A) share	16,797	1,736	3,045	15,488
A Class distributing (A) UK reporting fund share	2,870	377	390	2,857
A Class distributing (T) share	5,462	96,884	88,732	13,614
A Class non-distributing share	5,346,218	634,788	970,632	5,010,374
A Class non-distributing share CNH hedged	1,521	29,941	14,838	16,624
A Class non-distributing share EUR hedged	51,375	22,977	8,852	65,500
A Class non-distributing share SGD hedged	13,169	-	1,773	11,396
C Class non-distributing share	213,089	17,429	48,839	181,688
C Class non-distributing share EUR hedged	10,643	1,151	2,739	9,256
D Class distributing (A) share	70,457	2,663	855	72,265
D Class distributing (A) UK reporting fund share	9,998	5,131	4,791	10,338
D Class non-distributing share	1,662,321	286,817	1,379,010	791,228
D Class non-distributing share EUR hedged	193,683	14,597	8,120	200,140
E Class non-distributing share	525,476	46,418	77,060	495,034
E Class non-distributing share EUR hedged	61,479	30,429	36,307	75,601
I Class non-distributing share	1,256,348	333,395	265,327	1,324,416
X Class non-distributing share	8,014	2,467	6,816	3,665

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar Bond Fund				
A Class distributing (D) share	480,725	66,308	56,830	511,203
A Class distributing (M) share	960,218	969,327	645,897	1,325,898
A Class non-distributing share	2,486,017	2,155,030	1,831,933	2,810,114
A Class non-distributing share EGD hedged	-	129,460	4,507	124,943
C Class distributing (D) share	396,989	5,329	84,059	318,259
C Class non-distributing share	199,399	12,379	51,466	160,312
D Class distributing (M) share	3,160,940	113,166	363,765	2,910,341
D Class non-distributing share	7,034,473	1,676,980	3,279,410	5,432,043
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	6,964	106,388	2,053	111,299
E Class non-distributing share	317,476	45,027	116,768	245,735
I Class distributing (Q) share	276,012	77,380	151,283	202,109
I Class non-distributing share	11,356,407	2,561,710	2,958,407	10,959,710
I Class non-distributing share EUR hedged	2,897,460	974,721	7,963	3,864,218
X Class distributing (Q) share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	154,948	2,190	155,047	2,091

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar High Yield Bond Fund				
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	107,135	1,718	8,950	99,903
A Class distributing (D) share	7,908,526	6,255,474	2,854,428	10,309,572
A Class distributing (M) share	13,276,536	5,297,945	2,643,877	15,919,604
A Class distributing (M) share AUD hedged	1,449,464	667,397	1,043,111	1,073,750
A Class distributing (M) share CAD hedged	658,586	126,653	55,366	729,272
A Class distributing (M) share EUR hedged	361,381	59,926	113,423	287,883
A Class distributing (M) share GBP hedged	486,117	7,944	55,798	438,263
A Class distributing (M) share NZD hedged	307,004	159,304	170,698	295,610
A Class distributing (M) share SGD hedged	1,192,505	81,763	136,709	1,137,559
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged	7,690,427	992,299	1,209,902	6,772,824
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	1,519,401	642,004	435,262	1,626,143
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged	101,898	9,862	59,610	52,150
A Class distributing (S) (M) (G) share	129,979,206	15,118,541	53,552,259	91,545,488
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	5,870,525	2,466,313	3,982,668	4,354,170
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	-	2,896,798	63,240	2,823,546
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	1,324,582	210,875	93,602	1,441,855
A Class distributing (T) share	-	9,213	4,959	4,254
A Class non-distributing share	7,729,114	5,265,474	4,482,285	8,512,303
A Class non-distributing share AUD hedged	166,968	159,783	83,056	243,715
A Class non-distributing share CHF hedged	70,464	20,000	14,757	75,757
A Class non-distributing share EUR hedged	60,219	2,980	18,099	34,900
A Class non-distributing share SGD hedged	78,410	229,636	254,636	53,410
B Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged	-	944	-	944
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged	-	757	-	757
B Class distributing (T) share	-	500	-	500
C Class distributing (D) share	556,779	12,181	99,736	468,198
C Class non-distributing share	266,427	11,329	83,631	194,225
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	294,551	15,463	55,830	254,174
D Class distributing (M) share	9,764,823	1,754,062	4,764,180	6,754,705
D Class distributing (M) share SGD hedged	264,548	100,000	94,388	270,160
D Class non-distributing share AUD hedged	71,080	-	10,250	60,830
D Class non-distributing share CHF hedged	253,047	71,873	86,017	238,903
D Class non-distributing share EUR hedged	75,241	241,540	245,558	69,229
D Class non-distributing share SGD hedged	14,468	-	14,384	84
D Class non-distributing UK reporting fund share	5,027,063	2,469,270	2,325,827	5,170,506
E Class non-distributing share	462,421	609,614	720,815	491,220
E Class non-distributing share EUR hedged	14,371	35,747	-	50,118
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	992,359	822,819	108,536	1,706,641
I Class distributing (M) share	4,714,060	15,007,830	2,174,270	17,547,610
I Class non-distributing share	22,034,766	2,990,996	6,067,818	18,957,944
I Class non-distributing share EUR hedged	251,219	1,914,124	953,169	1,212,174
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged	448	-	-	448
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	382	-	-	382
SR Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged	-	461	1	460
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged	364	-	-	364
SR Class distributing (M) UK reporting fund share	500	683,704	-	684,204
SR Class non-distributing UK reporting fund share	115,927	1,912,006	396	2,027,535
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	10,051	1	4,194	10,058
SR Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	-	334	1	333
X Class distributing (S) (M) (G) share	4,997,769	5,369,444	2,377,742	7,989,471
X Class non-distributing share	382,909	2,089	379,081	5,917
US Dollar Reserve Fund				
A Class non-distributing share	2,716,808	5,042,952	5,016,082	2,743,678
A Class non-distributing share GBP hedged	91,137	24,837	23,097	92,877
C Class non-distributing share	89,694	16,837	31,438	74,893
D Class non-distributing share GBP hedged	340	32	220	152
E Class non-distributing share	141,301	69,758	55,631	155,428
E Class non-distributing share GBP hedged	19,246	22,816	4,462	37,598
X Class non-distributing share	779,669	623,349	426,375	976,643

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Dollar Short Duration Bond Fund				
A Class distributing (D) share	3,436,979	1,134,293	2,353,739	2,217,124
A Class distributing (M) (G) share	500	-	-	500
A Class distributing (M) share	2,739,664	3,155,997	2,477,399	3,417,762
A Class distributing (M) share CNH hedged	360	243,983	69,267	175,076
A Class distributing (M) share SGD hedged	189,312	789,013	740,230	238,095
A Class distributing (T) share	-	500	-	500
A Class distributing (T) share CNH hedged	-	385	-	385
A Class distributing (T) share SGD hedged	-	634,094	411,988	222,106
A Class non-distributing share	31,816,711	9,772,152	11,894,260	29,693,603
A Class non-distributing share EUR hedged	19,313,093	1,444,341	6,409,010	14,348,424
A Class non-distributing share SGD hedged	-	574	-	574
AI Class non-distributing share	117,900	16,314	58,528	75,686
C Class distributing (D) share	74,847	10,488	794	84,541
C Class non-distributing share	2,692,770	436,425	1,068,844	2,060,351
D Class distributing (M) share	10,414,542	631,466	2,400,577	8,645,431
D Class non-distributing share	30,911,507	5,301,797	11,449,363	24,763,941
D Class non-distributing share EUR hedged	3,436,763	355,657	2,916,686	875,734
E Class non-distributing share	6,125,212	799,396	1,249,889	5,674,719
I Class distributing (G) share	500	21,188	-	21,688
I Class non-distributing share	8,072,648	12,161,449	3,017,332	17,216,965
I Class non-distributing share EUR hedged	2,217,727	2,339,368	2,969,967	1,587,128
S Class distributing (M) share	500	-	-	500
S Class non-distributing share	1,000	-	-	1,000
S Class non-distributing share EUR hedged	460	-	-	460
X Class non-distributing share	10,303,618	314,655	412,908	10,205,239
US Flexible Equity Fund				
A Class distributing (A) share	90,670	26,844	38,789	78,725
A Class distributing (A) share EUR hedged	94,641	20,881	16,017	99,505
A Class distributing (A) UK reporting fund share	203,497	4,675	17,835	189,737
A Class non-distributing share	10,947,295	2,389,345	2,638,073	10,700,567
A Class non-distributing share CNH hedged	8,493	78,815	63,110	24,198
A Class non-distributing share CZK hedged	1,001	1,980	-	3,041
A Class non-distributing share EUR hedged	1,268,303	80,627	221,927	1,127,003
A Class non-distributing share JPY hedged	666	728	-	1,294
A Class non-distributing share SGD hedged	-	141,911	15,344	126,567
AI Class non-distributing share	28,617	197,669	50,109	176,177
C Class non-distributing share	526,809	39,056	69,216	496,649
C Class non-distributing share EUR hedged	42,571	1,598	4,376	39,793
D Class distributing (A) share	309	40	60	289
D Class distributing (A) UK reporting fund share	1,752,167	31,204	1,728,994	94,377
D Class non-distributing share	1,670,932	1,110,034	907,263	1,873,703
D Class non-distributing share EUR hedged	871,720	267,891	267,015	872,596
E Class non-distributing share	847,501	488,896	459,701	876,796
E Class non-distributing share EUR hedged	404,186	102,984	140,034	367,136
I Class non-distributing share	19,387,374	9,096,100	5,758,250	22,695,224
I Class non-distributing share EUR hedged	3,292,771	1,206,530	3,791,574	607,727
X Class non-distributing share	666,001	1,360,063	317,758	1,658,306
X Class non-distributing share EUR hedged	448	-	-	448
X Class non-distributing share GBP hedged	389	9,408,440	9,408,440	389

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
US Government Mortgage Impact Fund				
A Class distributing (D) share	531,209	16,447	110,251	437,405
A Class distributing (M) share	253,926	6,473	48,021	212,378
A Class non-distributing share	1,417,662	160,990	427,470	1,151,182
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	461	-	461
C Class distributing (D) share	42,535	429	4,639	38,325
C Class non-distributing share	191,208	21,462	35,904	176,766
D Class distributing (M) share	307,949	1,877	104,239	295,587
D Class non-distributing share	1,486,904	1,651,806	881,057	2,256,653
E Class non-distributing share	374,705	139,987	108,477	406,215
I Class distributing (M) share	500	-	-	500
I Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	-	651,006	23,126	627,881
I Class non-distributing share	1,700,500	560,385	118,059	2,142,706
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	181,416	40,747	140,669
SR Class distributing (Q) UK reporting fund share	-	500	-	500
SR Class distributing (Q) UK reporting fund share EUR hedged	-	470	-	470
SR Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	-	396	-	396
SR Class non-distributing UK reporting fund share	-	500	-	500
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	-	461	-	461
X Class distributing (M) share	500	-	-	500
Z1 Class non-distributing share	500	-	-	500
Z1 Class non-distributing share EUR hedged	509	-	-	509
US Growth Fund				
A Class distributing (A) share	26,579	59,026	16,200	69,405
A Class non-distributing share	899,339	956,948	731,338	1,124,949
A Class non-distributing share EUR hedged	703,614	191,948	251,292	644,290
A Class non-distributing UK reporting fund share	3,672,511	2,147,356	2,437,482	3,582,387
AI Class non-distributing share	99,138	248,313	188,058	159,390
C Class non-distributing share	649,483	226,676	122,203	753,126
D Class distributing (A) share	595,613	69,273	282,242	381,644
D Class non-distributing share	611,894	545,162	601,623	555,433
D Class non-distributing UK reporting fund share	948,409	362,581	579,042	731,948
E Class non-distributing share	1,650,639	751,638	930,854	1,901,423
I Class non-distributing share	1,728,079	976,975	1,528,209	1,176,834
X Class non-distributing share	500	-	-	500
US Mid-Cap Value Fund				
A Class non-distributing share	624,297	178,428	191,694	611,031
A Class non-distributing share AUD hedged	102,982	96,574	137,305	62,251
C Class non-distributing share	31,931	5,863	8,211	29,583
D Class non-distributing share	99,219	47,363	45,086	101,496
E Class non-distributing share	75,109	104,360	75,944	103,525
I Class non-distributing share	247,000	78,297	156,610	163,577
US Sustainable Equity Fund				
A Class non-distributing share	500	-	-	500
D Class non-distributing share	471	-	-	471
D Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
E Class non-distributing share	8,966	33,388	21,027	21,327
I Class non-distributing share	471	-	-	471
I Class non-distributing UK reporting fund share	500	-	-	500
X Class non-distributing UK reporting fund share	498,500	-	-	498,500
Z1 Class non-distributing share	1,000	-	-	1,000

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Energy Fund				
A Class distributing (A) share	644,778	361,210	361,975	644,013
A Class distributing (A) UK reporting fund share	393,526	154,744	261,467	276,803
A Class distributing (T) share	92,781	770,079	615,074	247,786
A Class non-distributing share	72,112,460	44,392,797	55,751,439	60,753,818
A Class non-distributing share AUD hedged	1,695,156	1,545,754	1,982,617	1,258,293
A Class non-distributing share CHF hedged	370,648	157,799	140,238	341,109
A Class non-distributing share EUR hedged	9,223,462	2,980,312	5,326,232	6,877,542
A Class non-distributing share HKD hedged	3,670,703	4,757,177	5,920,799	2,757,081
A Class non-distributing share SGD hedged	14,137,551	7,684,751	11,238,168	10,584,134
AI Class non-distributing share	196,464	136,685	159,902	173,247
B Class non-distributing share	-	500	-	500
C Class non-distributing share	1,241,029	460,360	622,170	1,079,219
C Class non-distributing share EUR hedged	1,116,033	284,610	336,711	1,064,132
D Class distributing (A) share	88,936	12,661	40,130	61,467
D Class distributing (A) UK reporting fund share	3,637,414	2,906,793	3,679,446	3,064,761
D Class non-distributing share	6,922,495	3,516,193	4,257,756	6,182,863
D Class non-distributing share CHF hedged	226,490	116,959	47,690	295,759
D Class non-distributing share EUR hedged	1,589,662	908,015	1,340,280	1,157,397
E Class non-distributing share	5,007,066	1,994,099	2,331,964	5,169,201
E Class non-distributing share EUR hedged	3,166,369	706,408	1,068,020	2,804,957
I Class distributing (Q) UK reporting fund share	36,012,962	-	36,012,452	510
I Class non-distributing share	4,981,500	2,726,833	4,672,245	3,036,188
I Class non-distributing share EUR hedged	7,256,934	1,325,224	5,860,195	2,721,963
S Class non-distributing share	436,335	822,396	896,021	361,712
S Class non-distributing share EUR hedged	88,613	212,036	151,798	148,851
X Class distributing (T) share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	707,405	83,326	292,200	498,531
World Financials Fund				
A Class distributing (A) share	1,014,649	33,051	273,757	773,943
A Class distributing (T) share	58,152	573,303	354,754	276,701
A Class non-distributing share HKD hedged	279,046	54,034	206,705	126,375
A Class non-distributing share SGD hedged	5,133,392	686,522	2,728,292	3,091,622
A Class non-distributing UK reporting fund share	22,036,469	5,765,759	13,991,391	13,812,828
AI Class non-distributing share	3,952,808	291,808	2,375,457	1,869,256
C Class non-distributing share	1,644,900	139,693	641,004	1,143,679
D Class non-distributing UK reporting fund share	6,577,408	2,151,891	4,771,279	3,958,020
E Class non-distributing share	7,812,982	671,598	3,717,478	4,767,002
I Class non-distributing share	16,166,952	6,271,942	7,037,382	16,400,512
S Class non-distributing share	967	486,250	108,439	377,778
S Class non-distributing share EUR hedged	468	779,110	263,752	515,823
X Class distributing (T) share	432,522	417,101	222,459	627,164
X Class non-distributing share	206,762	10,885	150,512	67,135

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Gold Fund				
A Class distributing (A) share	257,878	51,828	96,734	212,972
A Class distributing (A) UK reporting fund share	1,756,672	52,244	423,469	1,445,747
A Class distributing (T) share	161,379	1,491,812	1,313,345	339,846
A Class distributing (T) share CNH hedged	-	357	-	357
A Class non-distributing share	18,471,910	2,682,506	4,662,730	16,491,686
A Class non-distributing share AUD hedged	2,834,529	1,254,926	1,706,721	2,382,734
A Class non-distributing share CHF hedged	2,047,175	277,763	388,570	1,936,368
A Class non-distributing share CNH hedged	-	357	-	357
A Class non-distributing share EUR hedged	24,796,232	4,676,121	11,636,535	17,735,818
A Class non-distributing share HKD hedged	11,896,286	7,981,240	12,288,548	7,588,998
A Class non-distributing share PLN hedged	322,564	41,503	246,244	117,823
A Class non-distributing share SGD hedged	15,720,227	7,332,959	8,418,638	14,634,528
A Class non-distributing UK reporting fund share	55,542,880	29,344,551	41,015,408	43,872,023
AI Class non-distributing share	106,080	33,863	64,112	77,831
AI Class non-distributing share EUR hedged	68,809	20,251	27,964	61,106
B Class non-distributing share	-	500	-	500
C Class non-distributing share	1,514,513	388,163	525,363	1,377,313
C Class non-distributing share EUR hedged	3,494,763	923,898	780,319	3,598,341
D Class distributing (A) share	134,391	40,429	53,319	121,499
D Class non-distributing share	6,598,718	1,688,073	2,922,412	5,361,379
D Class non-distributing share CHF hedged	969,122	696,409	524,650	1,142,881
D Class non-distributing share EUR hedged	6,298,767	3,020,552	3,623,849	5,695,470
D Class non-distributing share SGD hedged	597,143	-	64,957	532,186
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	427,601	460,180	317,495	570,286
E Class non-distributing share	7,101,931	3,003,529	3,802,206	6,303,255
E Class non-distributing share EUR hedged	12,459,940	1,720,903	3,589,544	10,591,299
I Class non-distributing share	6,294,844	1,438,696	2,017,393	5,714,187
I Class non-distributing share EUR hedged	4,368,763	1,660,636	4,585,583	1,623,816
S Class non-distributing share	12,085	-	1,777	10,308
X Class distributing (T) share	500	-	-	500
X Class non-distributing share	265,709	8,949	115,599	159,059
World Healthscience Fund				
A Class distributing (A) share	66,014,016	9,764,332	13,628,380	58,729,968
A Class distributing (T) share	119,789	630,135	283,401	466,523
A Class non-distributing share	103,585,108	22,840,881	29,330,484	97,093,493
A Class non-distributing share AUD hedged	5,783,316	739,536	1,275,181	5,247,763
A Class non-distributing share CNH hedged	2,836,766	4,899,132	2,815,444	4,921,454
A Class non-distributing share HKD hedged	924,785	229,587	363,627	790,745
A Class non-distributing share JPY hedged	146,276	137,977	106,413	177,840
A Class non-distributing share SGD hedged	8,461,765	2,354,671	2,422,052	8,394,404
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	8,191,409	1,580,667	3,246,336	6,525,730
AI Class non-distributing share	3,421,805	3,052,642	1,558,238	4,916,109
B Class non-distributing share	-	500	-	500
C Class non-distributing share	7,431,508	1,292,418	1,352,174	7,371,752
D Class distributing (A) share	3,083,084	796,512	1,492,505	2,386,091
D Class distributing (G) UK reporting fund share	3,417,404	527,452	937,752	2,807,094
D Class non-distributing share	19,868,912	6,109,793	7,801,329	17,176,366
D Class non-distributing share EUR hedged	2,758,541	1,393,364	1,649,805	2,502,100
E Class non-distributing share	36,909,031	6,556,138	8,225,348	35,241,821
E Class non-distributing share EUR hedged	1,380,151	1,249,529	565,441	2,064,239
I Class distributing (A) UK reporting fund share	500	249,726	174,926	75,302
I Class non-distributing share	94,665,684	41,473,696	42,398,879	93,690,700
I Class non-distributing share EUR hedged	2,394,799	4,396,752	972,477	5,818,084
S Class non-distributing share	2,670,336	3,830,484	1,454,146	5,046,674
S Class non-distributing share EUR hedged	829,702	455,922	497,749	787,875
X Class distributing (T) share	326,662	470,053	97,475	699,770
X Class non-distributing share	964,209	159,017	711,597	411,629

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Mining Fund				
A Class distributing (A) share	1,053,593	123,446	178,651	1,038,488
A Class distributing (A) UK reporting fund share	345,501	52,005	161,718	236,348
A Class distributing (T) share	44,284	941,649	803,677	182,256
A Class non-distributing share	65,691,606	9,536,760	17,231,166	57,946,270
A Class non-distributing share AUD hedged	2,976,298	1,213,593	1,273,371	2,916,520
A Class non-distributing share CHF hedged	937,306	165,614	234,575	868,345
A Class non-distributing share EUR hedged	15,222,898	1,665,735	3,929,597	12,957,042
A Class non-distributing share HKD hedged	1,152,306	1,797,446	848,330	2,101,422
A Class non-distributing share PLN hedged	4,949,050	3,416,124	4,861,375	3,503,799
A Class non-distributing share SGD hedged	10,084,296	1,636,961	5,015,169	6,706,028
AI Class non-distributing share	26,060	19,169	10,149	34,080
AI Class non-distributing share EUR hedged	30,591	-	22,926	7,465
B Class non-distributing share	-	600	-	600
C Class non-distributing share	770,608	98,882	235,938	633,552
C Class non-distributing share EUR hedged	3,485,912	260,552	1,148,941	2,597,373
D Class distributing (A) UK reporting fund share	2,008,064	967,210	954,007	2,021,267
D Class non-distributing share	3,586,403	776,687	1,708,324	2,654,966
D Class non-distributing share CHF hedged	691,155	62,068	52,682	700,541
D Class non-distributing share EUR hedged	4,858,316	223,012	1,035,121	4,046,207
D Class non-distributing share PLN hedged	1,796	-	-	1,796
D Class non-distributing share SGD hedged	88,630	28,449	43,440	73,639
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged	273,413	35,589	153,110	155,892
E Class non-distributing share	4,232,547	901,250	1,632,124	3,501,673
E Class non-distributing share EUR hedged	6,453,575	910,723	2,399,172	4,964,126
I Class distributing (A) UK reporting fund share	320,944	59,324	127,632	252,636
I Class non-distributing share	6,228,366	2,178,413	4,044,722	5,362,046
I Class non-distributing share EUR hedged	962,291	269,964	681,896	969,360
I Class non-distributing UK reporting fund share	662,522	125,612	66,901	721,233
S Class non-distributing share	109,520	101,708	77,964	133,264
S Class non-distributing share EUR hedged	462,738	551	395,713	67,576
X Class distributing (T) share	39,148	32,061	43,263	27,946
X Class non-distributing share	271,910	28,034	98,298	201,646
X Class non-distributing share EUR hedged	637	-	-	637
World Real Estate Securities Fund				
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged	30,321	3,815	11,797	22,349
A Class distributing (S) (M) (G) share	344,177	28,380	91,324	281,233
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged	488	1,050	1,402	136
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged	36,122	18,919	22,617	31,424
A Class distributing (T) share	4,130	34,909	17,742	21,297
A Class non-distributing share	8,628,918	630,091	3,695,649	3,675,360
D Class distributing (S) (M) (G) share	500	16,667	16,667	500
D Class non-distributing share	1,671,425	152,152	722,937	1,100,640
D Class non-distributing share CHF hedged	52,900	-	369	52,531
E Class non-distributing share	897,309	78,680	205,193	770,796
X Class distributing (G) share	5,542	186	85	5,643
X Class distributing (T) share	196,119	248,454	121,584	319,989
X Class non-distributing share	2,927,942	826,956	523,044	3,231,833
X Class non-distributing share AUD hedged	196,058	11,225	77,286	130,033

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

Statement of Changes in Shares Outstanding

For the Year From 1 September 2023 to 31 August 2024 continued

	Shares outstanding at the beginning of the year	Shares issued	Shares redeemed	Shares outstanding at the end of the year
World Technology Fund				
A Class distributing (A) share	1,049,322	745,518	127,997	1,666,843
A Class distributing (A) UK reporting fund share	255,094	169,602	207,732	216,964
A Class distributing (T) share	1,125,219	11,826,759	5,719,083	7,232,895
A Class non-distributing share	82,917,964	30,793,505	37,340,835	76,370,734
A Class non-distributing share AUD hedged	5,032,132	5,543,700	6,628,435	3,947,397
A Class non-distributing share CHH hedged	4,712,551	8,163,699	8,896,872	3,979,378
A Class non-distributing share JPY hedged	104,784	476,347	156,006	425,125
A Class non-distributing share SGD hedged	10,439,491	9,194,805	6,893,924	20,740,372
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged	2,600,569	1,525,753	1,853,245	2,573,077
AI Class non-distributing share	2,369,718	1,606,206	1,732,774	2,243,150
B Class non-distributing share	–	500	–	500
C Class non-distributing share	4,172,294	638,841	1,199,817	3,611,318
D Class non-distributing share	16,180,299	8,044,085	8,239,531	14,984,853
D Class non-distributing share EUR hedged	777,763	383,758	621,300	540,221
E Class non-distributing share	26,281,998	8,090,964	7,250,590	23,122,392
E Class non-distributing share EUR hedged	1,681,069	2,007,804	1,525,447	2,135,410
I Class distributing (A) UK reporting fund share	78,244	2,537	80,655	126
I Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged	136,726	440	29,166	108,000
I Class non-distributing share	23,268,130	2,233,617	5,260,658	20,240,909
I Class non-distributing share BRL hedged	33,166	49,381	10,034	72,512
I Class non-distributing share EUR hedged	4,000,737	696,381	384,878	4,312,240
I Class non-distributing UK reporting fund share	6,089,982	2,446,513	1,024,206	7,512,289
X Class distributing (T) share	579,893	609,286	225,045	964,134
X Class non-distributing share	293,679	59,660	158,289	195,050

The notes on pages 1112 to 1124 form an integral part of these financial statements.

次へ

Notes to the Financial Statements

1. Organisation

The Company is a public limited company (société anonyme) established under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as an open ended variable capital investment company (société d'investissement à capital variable). The Company has been authorised by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (the "CSSF") as an undertaking for collective investments in transferable securities ("UCITS") pursuant to the provisions of Part I of the law of 17 December 2010 as amended from time to time and is regulated pursuant to such law.

The Company is an umbrella structure comprising separate compartments with segregated liability. Each compartment shall have segregated liability from the other compartments and the Company shall not be liable as a whole to third parties for the liabilities of each compartment. Each compartment shall be made up of a separate Portfolio of investments maintained and invested in accordance with the investment objectives applicable to such compartment.

As at 31 August 2024, the Company offered shares in 198 sub-funds (each a 'Fund'), together the 'Funds'. Each Fund is a separate pool of assets and is represented by separate shares of each Fund which are divided into share classes as detailed in Appendix I.

The Share Classes have equivalent rights in the Company but carry different features and charging structures, which are described in more detail in the Company's Prospectus.

Significant events

On 1 March 2022, due to the significant investment exposure of the Emerging Europe Fund (for the purposes of the remainder of this paragraph, the "Fund") to Russia, the Board of Directors considered that, in the interests of the Fund and its investors, subscriptions, redemptions and conversions of all share classes of the Fund and the determination of net asset values should be temporarily suspended, until further notice, pursuant to the Fund's discretion under the prospectus. On 3 March 2022, the Board of Directors took the decision to further significantly write down the value of the Russian securities held by the Fund. On 9 March 2022, the Board of Directors of the Management Company took the additional exceptional decision to waive its management fees and the Annual Service Charge related to the Fund (effective 1 March 2022) while valuation, subscriptions and redemptions in the Fund are suspended until further notice via the BlackRock website. Since January 2023, month-end indicative Net Asset Values are being published on the BlackRock website. The Net Asset Value disclosed within the annual report is the indicative Net Asset Value of the Fund as at 31 August 2024. Effective 18 March 2024, the directors notified the shareholders of the Emerging Europe Fund of their decision to transfer the liquid and tradeable portion of assets of the Fund to a newly created sub-fund within the Company. The Fund will remain suspended and will be put into liquidation as soon as practicable. Effective 13 May 2024, the Emerging Europe II Fund was launched. On the same date, the liquid and tradeable portion of assets of the Emerging Europe Fund transferred to the Emerging Europe II Fund. The shareholders received the same number of shares in the equivalent share class in the newly created Fund.

Effective 28 September 2023, the Swiss Small & MidCap Opportunities Fund was re-opened to subscriptions.

Effective 26 October 2023, an updated Prospectus of the Company was issued.

Effective 26 October 2023, the Natural Resources Growth & Income Fund changed its name to the Natural Resources Fund.

Effective 7 November 2023, the China Flexible Equity Fund terminated.

Effective 6 February 2024, the Global Listed Infrastructure Fund, denominated in USD, was launched.

Effective 23 February 2024, the ESG Systematic Multi Allocation Credit Fund changed its name to the Systematic ESG Multi Allocation Credit Fund and the Global Dynamic Equity Fund changed its name to the Sustainable Global Dynamic Equity Fund.

Effective 23 February 2024, an updated Prospectus of the Company was issued.

Effective 7 March 2024, the Global Unconstrained Equity Fund, denominated in USD, was launched.

Effective 20 March 2024, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 31 March 2024, Paul Freeman resigned from the Board of Directors of the Company.

Effective 4 April 2024, the Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1), denominated in EUR, was launched.

Effective 17 June 2024, the Emerging Europe II Fund changed its investment objective, policy and name to the Emerging Markets Ex-China Fund, denominated in USD.

Effective 19 June 2024, Benjamin Gregson was appointed to the Board of Directors of the Company.

2. Summary of Significant Accounting Policies

The financial statements for the Company have been prepared on a going concern basis, with the exception of the China Flexible Equity Fund, Emerging Europe Fund, Future Consumer Fund and China Impact Fund, which have been prepared on a non-going concern basis, following the directors' decision to terminate the Funds referred to in note 1 and 19. For these Funds, the significant accounting policies set out below have been applied consistently with the exception that the carrying values of the remaining assets as at 31 August 2024 are presented at their estimated net realisable values and all liabilities are presented at their estimated settlement amounts. The financial statements have been prepared in accordance with the legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements as prescribed by the Luxembourg authorities for Luxembourg investment companies and include the following significant accounting policies:

Notes to the Financial Statements continued

(a) Valuation of Investments and Other Assets

The Company's investments and other assets are valued as follows:

- transferable securities which are admitted to an official exchange listing or dealt in on another regulated market, are valued on the basis of the latest available price prevailing on the valuation date. For securities traded on markets closing after the time of the valuation, last known prices as of this time or such other time may be used. Where such securities or other assets are quoted or dealt in, on or by more than one stock exchange or regulated market the Board may in its discretion select one of such stock exchanges or regulated markets for such purposes. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the net asset value of certain funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. As a result, the Directors have implemented fair value techniques in order to estimate the fair value of these investments. Such securities and derivatives shall be valued at their probable realisation value as determined by the competent persons (the Directors). Because of the inherent uncertainty in the fair value process, these estimated values may significantly differ from the values that would have been used had a ready market for the securities existed, and from the values that may be ultimately recovered. The Board of Directors of the Company delegate the valuation of investments to the senior management of the Management Company;
- for non-quoted securities or securities not traded or dealt in on any stock exchange or other regulated market (including securities of closed-ended investment funds), as well as quoted or non quoted securities on such other markets for which no valuation price is available, or securities for which the quoted prices are, in the opinion of the Directors, not representative of the fair market value, the value thereof shall be determined prudently and in good faith by the Directors on the basis of their expected disposal or acquisition prices;
- fixed income securities that are not listed on stock exchanges or traded on other regulated markets are valued at the last available mid price or yield equivalents obtained from one or more dealers or pricing services. Securities traded in the OTC market are valued at the last available bid price. In cases where securities are traded on more than one exchange, the securities are valued on the exchange designated by or under the direction of the Board of Directors of the Management Company as the primary market. Portfolio securities that are traded both in the OTC market and on a stock exchange are valued according to the broadest and most representative market;
- securities lending: securities are delivered to a third party broker in accordance with lending agent instructions and continue to be valued as part of the portfolio of the Fund;
- money market instruments may be valued at nominal values plus any accrued interest or on an amortised cost basis, which approximates their fair market value;
- money market instruments held on the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund are valued on a mark-to-market basis. Where this is not possible, the assets are valued conservatively by using the mark-to model basis;
- time deposits are valued at amortised cost which approximates their fair market value;
- cash, deposits, bills payable on demand and other debts and prepaid expenses are valued at their nominal amount, unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- assets which include, in particular, interest and dividends receivable, receivable for investments sold and receivable for fund shares subscribed, are valued at nominal value unless it appears unlikely that such nominal amount is obtainable;
- liabilities, which include, in particular, expenses payable, income distribution payable, payable for investments purchased and payable for fund shares redeemed are valued at their nominal value.

Realised gains and losses on the disposal of investments are calculated using the average cost method and are reflected in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(b) Income/Expense from Investments

The Company takes account for income from its investments on the following basis:

- interest income is accrued daily and includes the amortisation on a straight line basis of premiums and accretion of discounts;
- Interest on cash and cash equivalents, fixed deposits, collective investment scheme income and money market deposit income are recognised on an accruals basis;
- dividend income is accrued on the ex-dividend date and is shown net of withholding tax;
- securities lending income is recognised on an accruals basis;
- when a bond has been identified as being in default, the interest accrual on the defaulted security is stopped. On confirmation of default from the relevant parties, the amount receivable is written off;
- withholding tax reclaims are accounted for on an accruals basis;
- the date included in the description of any perpetual bonds in the Portfolio of Investments is the next callable date of the bonds and the interest rate disclosed under the description in the Portfolio of Investments is the interest rate applicable at the year end and is for information only as these bonds are bearing variable interest rates.

Notes to the Financial Statements continued

Negative yield expense relating to interest from a negative effective interest rate on assets held is accreted daily and is recognised in the Statement of Operations and Changes in Net Assets over the life of the underlying instrument.

(c) Financial Derivative Instruments

During the year, the Funds have entered into a number of forward foreign exchange and futures contracts. Open forward foreign exchange and futures contracts are valued at the cost to close the contracts on the valuation date. Gains/losses arising from these unsettled contracts are taken to unrealised appreciation/(depreciation) and are included under assets or liabilities (as appropriate) in the Statement of Net Assets.

The Funds can write covered call and put options and purchase call and put options. The Funds can also invest in spread options and synthetic cap options. A spread option is a type of option that derives its value from the difference between the prices of two or more assets. A synthetic cap option is an agreement between two parties providing the purchaser an interest rate ceiling or 'cap' on interest payment. The rate cap itself provides a periodic payment based upon the positive amount by which the reference index rate exceeds the strike rate. When the Funds write and/or purchase an option, an amount equal to the premium received or paid by the Funds is reflected as a liability or an asset. The liability for a written option and the asset for a purchased option are subsequently marked to market to reflect the current value of the option. The Directors have agreed to value exchange traded options based on mid prices or settlement prices rather than last traded prices as this methodology best reflects their estimated realisation value. Unlisted options are valued based upon daily prices obtained from third party pricing agents. When a security is sold through the exercise of an option, the premium received (or paid) is deducted from (or added to) the basis of the security sold. When an option expires (or the Funds enter into a closing transaction), the Funds realise a gain or loss on the option to the extent of the premiums received or paid (or gain or loss to the extent the cost of the closing transaction exceeds the premium paid or received).

The Funds have entered into swap agreements to exchange the return generated by one instrument for the return generated by another investment. In the case of credit default swaps, a series of premiums is paid to the seller of the protection, in return for a payment contingent on a credit event (predefined in the agreement). Where possible, swaps are marked to market based upon daily prices obtained from third party pricing agents and verified against the actual market maker. Where such quotations are not available swaps are priced based upon daily quotations from the market maker. In both cases changes in quotations are recorded as net change in unrealised appreciation/(depreciation) in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Realised gains or losses on maturity or termination of the swaps and the interest earned or incurred in relation to the swaps are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

During the year, the Funds have entered into swaption transactions. These give the purchaser the right, but not the obligation to enter into an interest rate swap at a pre-set interest rate within a specified period of time. The swaption buyer pays a premium to the seller for this right. A written swaption gives the purchaser the right to receive fixed payments in return for paying a floating rate of interest. A purchased swaption gives the purchaser the right to pay a fixed rate of interest in return for receiving a floating rate payment stream. When the Fund writes/purchases a swaption, an amount equal to the premium received/paid by the Fund is recorded as a liability or an asset in the Statement of Net Assets.

During the year, the Dynamic High Income Fund, ESG Global Conservative Income Fund, ESG Global Multi-Asset Income Fund and the Global Multi-Asset Income Fund purchased a number of Equity Linked Notes. A principal amount is paid to a broker at the market price of an underlying equity at an agreed date in return for a fixed coupon payment or payments. At maturity the Fund will receive the principal plus (up to an agreed cap level per the agreement) or minus any movements in the value of the underlying equity.

To Be Announced securities (TBAs) are related to mortgage backed securities issued by US government sponsored agencies. These agencies usually pool mortgage loans and sell interests in the pools created. TBAs relate to future pools of these agencies that are bought and sold for future settlement for which either the interest rate or the maturity date is not yet fixed. TBAs are separately disclosed in the Portfolio of Investments.

The Funds may dispose of a commitment prior to settlement if it is deemed appropriate to do so. Proceeds of TBA sales are not received until the contractual settlement date. During the time a TBA sale commitment is outstanding, equivalent deliverable securities, or an offsetting TBA purchase commitment (deliverable on or before the sale commitment date), are held as cover for the transaction. If two counterparties have offsetting trades for the same TBA contract, these trades will be netted out. On settlement day, the seller delivers the securities specified two days earlier and receives the cash specified on the trade date. In practice, most TBA trades do not ultimately lead to a transfer of physical MBS. The seller will either unwind or "roll" an outstanding trade before maturity, rather than physically settle it.

If the TBA sale commitment is closed through the acquisition of an offsetting purchase commitment, the Fund realises a gain or loss on the commitment without regard to any unrealised gain or loss on the underlying security. If the Fund delivers securities under the commitment, the Fund realises a gain or loss from the sale of the securities upon the unit price established at the date the commitment was entered into.

The Funds had unsettled TBAs as of 31 August 2024 which are included within receivable for investments sold and payable for investments purchased in the Statement of Net Assets.

The market values of the TBAs are presented in the Statement of Net Assets. The net change in unrealised appreciation or depreciation and the realised appreciation or depreciation on sales of the TBAs are presented in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

Notes to the Financial Statements continued

(d) Foreign Exchange

The cost of investments in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds has been translated at the rates of exchange ruling at the time of purchase. Investments and other assets in currencies other than the currency of denomination of the respective Funds have been translated at the exchange rate prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2024.

(e) Combined Financial Statements

The accounts of each Fund are expressed in the Fund's base currency.

The combined figures of the Company are expressed in USD and include the total of the financial statements of the different Funds. For the Statement of Net Assets, the exchange rates prevailing at the Fund's valuation point in Luxembourg on 31 August 2024 are:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.9024	0.7937	145.59	0.8496	7.0794

For the Statement of Operations and Changes in Net Assets, the exchange rates are the average rate calculated over the year:

CCY	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.9252	0.7829	150.5180	0.8857	7.2542

These figures are presented for information purposes only and are rounded to four decimal places. For financial statements purposes exchange rates to nine decimal places are applied.

The combined figures in the Statement of Operations and Changes in Net Assets have been calculated using the average exchange rates throughout the year. The resulting Foreign exchange adjustment of USD 704,090,650 represents the movement in exchange rates between 31 August 2023 and 31 August 2024. This is a notional amount, which has no impact on the Net Assets of the individual Funds.

(f) Exchange rates

The following exchange rates were used to translate the investments and other assets and other liabilities denominated in currencies other than the base currency of the Funds as at 31 August 2024:

CCY	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
AED	0.2071	0.2723	0.2458	39.5309	0.2313	1.9275
ARS	0.0008	0.0011	0.0010	0.1532	0.0009	0.0075
AUD	0.5180	0.6782	0.6124	98.7260	0.5763	4.8016
BRL	0.1340	0.1756	0.1584	25.5744	0.1500	1.2502
CAD	0.5641	0.7415	0.6695	107.9073	0.6309	5.2566
CHF	0.8853	1.1770	1.0628	171.3167	1.0000	8.3322
CLP	0.0008	0.0011	0.0010	0.1597	0.0009	0.0079
CNH	0.1575	0.1413	0.1275	20.5610	0.1200	1.0000
CNY	0.1573	0.1411	0.1274	20.5355	0.1199	0.9988
COP	0.0002	0.0002	0.0002	0.0352	0.0002	0.0017
CZK	0.0337	0.0442	0.0399	6.4405	0.0376	0.3132
DKK	0.1330	0.1785	0.1611	21.6556	0.1262	1.0513
DOP	0.0126	0.0169	0.0151	2.4415	0.0143	0.1187
EGP	0.0156	0.0209	0.0189	3.0208	0.0175	0.1456
EUR	0.8268	1.1095	1.0000	161.2216	0.9411	7.8411
GBP	1.0000	1.3418	1.2109	191.3459	1.1169	9.3062
GHS	0.0486	0.0653	0.0577	9.3009	0.0543	0.4524
HKD	0.0975	0.1309	0.1180	18.8954	0.1099	0.9079
HUF	0.0021	0.0028	0.0025	0.4107	0.0024	0.0200
IDR	0.0002	0.0001	0.0001	0.0094	0.0001	0.0005
ILS	0.2991	0.2748	0.2481	40.0317	0.2295	1.9455
INR	0.0091	0.0119	0.0108	1.7355	0.0101	0.0844
ISK	0.0055	0.0073	0.0065	1.0544	0.0062	0.0513
JPY	0.0062	0.0083	0.0062	1.0000	0.0058	0.0486
KES	0.0059	0.0078	0.0070	1.1306	0.0066	0.0550
KRW	0.0006	0.0007	0.0007	0.1090	0.0006	0.0053
KWD	2.4884	3.2725	2.9546	476.3404	2.7804	23.1672
KZT	0.0015	0.0021	0.0019	0.3022	0.0018	0.0147
LKR	0.0025	0.0033	0.0030	0.4865	0.0028	0.0237
MXN	0.0388	0.0509	0.0459	7.3969	0.0431	0.3595
MYR	0.1750	0.2310	0.2089	33.6746	0.1966	1.6379
NGN	0.0005	0.0006	0.0006	0.0908	0.0005	0.0044
NOK	0.0718	0.0944	0.0852	13.7396	0.0802	0.6682
NZD	0.4758	0.6258	0.5647	91.0412	0.5314	4.4279
PEN	0.2529	0.3327	0.3002	48.4182	0.2826	2.3540
PHP	0.0135	0.0178	0.0161	2.5923	0.0151	0.1261
PLN	0.1970	0.2589	0.2338	37.6916	0.2200	1.8321
PYG	0.0001	0.0001	0.0001	0.0190	0.0001	0.0009
QAR	0.2069	0.2747	0.2480	39.9753	0.2334	1.9444
RON	0.1650	0.2235	0.2016	32.3998	0.1891	1.5758
RUB	0.0084	0.0110	0.0100	1.6057	0.0094	0.0781
SAR	0.2327	0.2995	0.2406	38.7852	0.2264	1.8865
SEK	0.0741	0.0974	0.0879	14.1740	0.0827	0.6894
SGD	0.5936	0.7871	0.7106	111.6631	0.6518	5.4308
THB	0.0225	0.0295	0.0267	4.3008	0.0251	0.2092
TRY	0.0223	0.0294	0.0265	4.2732	0.0249	0.2079
TWD	0.0238	0.0313	0.0282	4.5502	0.0266	0.2213
UAH	0.0185	0.0244	0.0220	3.5459	0.0207	0.1725
USD	0.7937	1.0000	0.9029	145.5930	0.8496	7.0794
UYU	0.0189	0.0248	0.0224	3.6150	0.0211	0.1758
UZS	0.0001	0.0001	0.0001	0.0115	0.0001	0.0008
VND	0.0000	0.0000	0.0000	0.0059	0.0000	0.0003
ZAR	0.0420	0.0565	0.0510	8.2202	0.0480	0.3998
ZMW	0.0290	0.0382	0.0345	5.5597	0.0324	0.2702

The Renminbi is subject to foreign exchange restrictions and is not a freely convertible currency. The exchange rate used for the China Bond Fund is in relation to the offshore Renminbi ("CNH"), not the onshore Renminbi ("CNY"). The value of CNH could differ, perhaps significantly, from that of CNY due to a number of factors including without limitation those foreign exchange control policies and repatriation restrictions applied by the Chinese government from time-to-time as well as other external market forces. Any divergence between CNH and CNY may adversely impact investors.

(g) Dilution

The Directors may adjust the Net Asset Value ("NAV") per Share for a Fund in order to reduce the effect of "dilution" on that Fund. Dilution occurs when the actual cost of purchasing or selling the underlying assets of a Fund, deviates from the carrying value of these assets in the Funds, due to factors such

Notes to the Financial Statements continued

as dealing and brokerage charges, taxes and duties, market movement and any spread between the buying and selling prices of the underlying assets. Dilution may have an adverse effect on the value of a Fund and therefore impact Shareholders. By adjusting the NAV per Share this effect can be reduced or prevented and Shareholders can be protected from the impact of dilution. The Directors may adjust the NAV of a Fund if on any Dealing Day the value of the aggregate transactions in Shares of all Classes of that Fund result in a net increase or decrease of Shares which exceeds one or more thresholds that are set by the Directors for that Fund. The amount by which the NAV of a Fund may be adjusted on any given Dealing Day is related to the anticipated cost of market dealing for that Fund. In such circumstances the NAV of the relevant Fund may be adjusted by an amount not exceeding 1.50%, or 3% in the case of fixed income Funds, of the NAV. Under exceptional circumstances the Directors may, in the interest of Shareholders, decide to temporarily increase the maximum swing factor indicated above and inform investors thereof. The adjustment will be an addition when the net movement results in an increase in the value of all Shares of the Fund and a deduction when it results in a decrease. As certain stock markets and jurisdictions may have different charging structures on the buy and sell sides, particularly in relation to duties and taxes, the resulting adjustment may be different for net subscriptions (inflows) than for net redemptions (outflows). In addition, the Directors may also agree to include extraordinary fiscal charges in the amount of the adjustment. These extraordinary fiscal charges vary from market to market and are currently expected not to exceed 2.5% of that NAV. Where a Fund invests primarily in certain asset types, such as government bonds or money market securities, the Directors may decide that it is not appropriate to make such an adjustment.

As at 31 August 2024, in accordance with the Prospectus Appendix B, 17.3, such a dilution adjustment was applied to the Asian Tiger Bond Fund, Emerging Markets Sustainable Equity Fund, Global Government Bond Fund, Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund and World Energy Fund. During the year ended 31 August 2024, such a dilution adjustment was applied to all Funds except for the China Innovation Fund, China Multi-Asset Fund, Climate Action Equity Fund, Climate Transition Multi-Asset Fund, Dynamic High Income Fund, Emerging Europe Fund, ESG Global Conservative Income Fund, Euro Reserve Fund, European Sustainable Equity Fund, Global Allocation Fund, Global Listed Infrastructure Fund, Global Multi-Asset Income Fund, Impact Bond Fund, US Dollar Reserve Fund and World Healthscience Fund.

The published/dealing NAV per share is disclosed in the Three Year Summary of Net Asset Values and may include a dilution adjustment. This adjustment is not recognised in the Statement of Net Assets or the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

(h) Transaction costs

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or disposal of securities. An incremental cost is one that would not have been incurred if the entity had not acquired, issued or disposed of the security.

When a security is recognised initially, it is measured at its market value, plus transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of the security.

Transaction costs excluding depositary transaction fees on purchases or sales of securities are included within net realised appreciation/(depreciation) or net change in unrealised appreciation/(depreciation) within the Statement of Operations and Changes in Net Assets of each Fund. Depositary transaction fees are included in depositary fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets of the Fund.

(i) Foreign currencies on other transactions

Foreign currencies on other transactions relate to realised and unrealised appreciation or depreciation on cash balances and spot contracts.

(j) Fair valuation

The fair valued securities are evidenced by a "**" in the Portfolio of Investments.

As at 31 August 2024, such fair valuation adjustment was applied as per the table below:

Fund	Currency	Market Value of fair valued securities	% of Net Assets
Asian Dragon Fund	USD	-	0.00
Asian High Yield Bond Fund	USD	32,385,549	2.25
Asian Tiger Bond Fund	USD	39,033,945	1.75
China Bond Fund	CNH	166,577,875	0.66
Climate Transition Multi-Asset Fund**	EUR	10	0.00
Dynamic High Income Fund	USD	15,588,045	0.54
Emerging Europe Fund**	EUR	4,756	0.13
Emerging Markets Bond Fund	USD	932,997	0.01
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	188,997	0.02
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	70	0.00
Emerging Markets Fund	USD	6,064,963	0.33
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	6,570,915	0.52
ESG Global Conservative Income Fund	EUR	504,859	0.17
ESG Global Multi-Asset Income Fund	USD	153,829	0.30
ESG Multi-Asset Fund	EUR	31,316,221	0.67
Euro Reserve Fund	EUR	7,000,000	3.05
European High Yield Bond Fund	EUR	2,050,351	0.26
FinTech Fund	USD	22	0.00
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	101,659,362	1.55
Global Allocation Fund	USD	386,727,269	2.61
Global Corporate Bond Fund	USD	1,960,000	0.11
Global Government Bond Fund	USD	1,723,131	0.19
Global High Yield Bond Fund	USD	2,200,506	0.12
Global Multi-Asset Income Fund	USD	16,624,067	0.36
Natural Resources Fund**	USD	353	0.00
Next Generation Health Care Fund	USD	2,268	0.02
Next Generation Technology Fund	USD	61,039,506	2.43
Nutrition Fund	USD	1	0.00
Sustainable Asian Bond Fund	USD	764,100	0.69
Sustainable Emerging Markets Blended Bond Fund	USD	121,400	0.29
Sustainable Emerging Markets Bond Fund	USD	11,233	0.00

Notes to the Financial Statements continued

Fund	Currency	Market Value of fair valued securities	% of Net Assets
Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	469,510	0.00
Sustainable Energy Fund	USD	-	0.00
Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund	EUR	5,389,085	1.92
Sustainable Global Allocation Fund	USD	3,117,721	1.39
Sustainable Global Bond Income Fund	USD	226,446	0.14
Sustainable Global Dynamic Equity Fund[4]	USD	7,954,833	1.76
Sustainable World Bond Fund	USD	1,347,911	0.14
Systematic Sustainable Global SmallCap Fund	USD	5,423	0.00
United Kingdom Fund	GBP	-	0.00
US Dollar Bond Fund	USD	7,571,456	1.40
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	271,351	0.02
US Flexible Equity Fund	USD	-	0.00
World Energy Fund	USD	747	0.00
World Financials Fund	USD	1,000	0.00
World Gold Fund	USD	52,240	0.00
World Healthscience Fund	USD	506,040	0.00
World Mining Fund	USD	41	0.00
World Technology Fund	USD	167,360,530	1.39

(3) Fund suspended, see Note 1, for further details.
(4) Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
(5) Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

If in any case a particular value is not ascertainable by the methods outlined above, or if the Board of Directors of the Company considers that some other method of valuation more accurately reflects the fair value of the relevant security or other asset for the purpose concerned, the method of valuation of the security or asset will be such as the Board of Directors of the Company in its absolute discretion decides. Discrepancies in the value of securities may result, for example, where the underlying markets are closed for business at the time of calculating the NAV of certain Funds or where governments chose to impose fiscal or transaction charges on foreign investment. The Board of Directors of the Company may set specific thresholds, that, where exceeded, result in an adjustment to the NAV by applying a specific index adjustment. The Board of Directors of the Company delegate the valuation of investments to the senior management of the Management Company.

(k) Special Purpose Acquisition Companies Commitments

Special purpose acquisition companies ("SPACs") are companies with no commercial operations which go public with the intention of merging with or acquiring a company using the proceeds of the SPAC's initial public offering. The Funds may enter into a commitment with a SPAC for a private investment in a public equity ("PIPE") transaction and will satisfy the commitment if and when the SPAC completes its merger or acquisition. Securities purchased through PIPE transactions will be restricted from trading and considered illiquid until a registration statement for the shares is filed and declared effective.

Unfunded SPAC PIPE commitments are marked-to-market and any gains/ losses arising from these commitments are taken to "Unrealised appreciation (depreciation) on unfunded SPAC PIPE commitments" in the Statement of Net Assets and within "Net change in unrealised appreciation (depreciation) on unfunded SPAC PIPE commitments" in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. There were no such commitments held as at 31 August 2024.

(l) Change in presentation – OTC derivatives: Contracts for difference ("CFDs")

Reason for change in presentation:

Investments in certain OTC derivatives, namely CFDs, by their nature and characteristics meet the key criteria of a swap and are more appropriately classified as swaps.

Impact of change in presentation:

The change had no impact on the NAV of the Fund. The unrealised value of these OTC derivatives have been included in the Statement of Net Assets, within the category "Market value / unrealised appreciation/depreciation of swaps". The change also means the realised and unrealised amounts, along with any associated income or expense, has now been classified under "Swaps transactions" within the Statement of Operations and Changes in Net Assets and the notes to the financial statements.

3. Management Company

BlackRock (Luxembourg) S.A. has been appointed by the Company to act as its Management Company. The Management Company, a Luxembourg société anonyme, is authorised as a fund management company in accordance with Chapter 15 of the 2010 Law. The Management Company is also authorised to act as an Alternative Investment Fund Manager in accordance with the Law of 12 July 2013.

The Company has signed a management company agreement, with the Management Company. Under this agreement, the Management Company is entrusted with the day-to-day management of the Company, with responsibility for performing directly or by way of delegation all operational functions relating to the Company's investment management, administration and marketing of the Funds.

In agreement with the Company, the Management Company has decided to delegate several of its functions as is further described in the Prospectus.

BlackRock (Luxembourg) S.A. is a wholly owned subsidiary within the BlackRock Group. It is regulated by the CSSF.

4. Management Fees

During the year the Company paid management fees to the Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A.

The Company will pay the management fee at an annual rate as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of management fee varies from 0.00% to 1.75% and will vary according to which Fund and share class the investor buys. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant

Notes to the Financial Statements continued

Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B of the Prospectus) and are paid monthly. Certain costs and fees are paid out of the management fee, including the fees of the Investment Advisers. There are no management fees charged on Class J and Class X Shares. In relation to the Class SR Shares, a single fee is charged (which comprises the management fee and the Annual Service Charge) which forms part of the ongoing charges figure.

To assist in achieving the investment objectives of the Reserve Funds (Euro Reserve Fund and US Dollar Reserve Fund), in certain circumstances, including where market conditions cause decreasing yields on the Fund's underlying investments, the Management Company may determine to waive its right to take the full amount of management fees to which it is entitled on any particular day or days. The Management Company may exercise its discretion to do this without prejudice to its entitlement to take the full amount of the management fee accruing on any future days.

The management fee waiver is disclosed separately from management fees in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. During the year, the Euro Reserve Fund was subject to a management fee waiver.

Effective 9 March 2022, the Board of Directors of the Management Company waived its management fees in respect of the Emerging Europe Fund due to its suspension.

During the year, the following Funds were subject to management fee rebates linked to investments into target funds managed by BlackRock:

Asian High Yield Bond Fund, Asian Tiger Bond Fund, China Bond Fund, China Fund, China Multi-Asset Fund, Climate Transition Multi-Asset Fund, Dynamic High Income Fund, Emerging Markets Ex-China Fund, ESG Global Conservative Income Fund, ESG Global Multi-Asset Income Fund, ESG Multi-Asset Fund, Euro Corporate Bond Fund, Fixed Income Global Opportunities Fund, Global Allocation Fund, Global High Yield Bond Fund, Global Multi-Asset Income Fund, Multi-Theme Equity Fund, MyMap Cautious Fund, MyMap Growth Fund, MyMap Moderate Fund, Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund, Sustainable Global Bond Income Fund, Swiss Small & MidCap Opportunities Fund, Systematic ESG Multi Allocation Credit Fund and US Dollar High Yield Bond Fund.

Management fees payable at 31 August 2024 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

5. Distribution Fees

The Company pays annual distribution fees as shown in Appendix E of the Prospectus. The level of distribution fee varies from 0.00% to 1.50%. Class A, D, I, J, S, X and Z Shares do not pay a distribution fee. Class C Shares do not pay a distribution fee for the Euro Reserve Fund and the US Dollar Reserve Fund. These fees accrue daily, are based on the NAV of the relevant Fund (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B of the Prospectus) and are paid monthly.

The Company pays distribution fees as detailed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets. Distribution fees payable at 31 August 2024 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

6. Annual Service Charge

The Company pays an annual service charge to the Management Company.

The level of the annual service charge may vary at the Directors' discretion, as agreed with the Management Company and will apply at different rates across the various Funds and Share Classes issued by the Company. However, it has been agreed between the Directors and the Management Company that the annual service charge currently paid shall not exceed 0.20% per annum. It is accrued daily, based on the NAV of the relevant Share Class (reflecting, when applicable, any adjustment to the NAV of the relevant Fund, as described in paragraph 17.3 of Appendix B of the Prospectus) and paid monthly.

The Directors and the Management Company set the level of the annual service charge at a rate which aims to ensure that the ongoing charges of each Fund remain competitive when compared across a broad market of similar investment products available to investors in the Funds, taking into account a number of criteria such as the market sector of each Fund and the Fund's performance relative to its peer group.

The ongoing charge is calculated based on the total expenses per share class (excluding interest on cash and cash equivalents, transaction costs and negative yield expense on financial assets, and including annual service charge subsidies) divided by the average net assets of the respective share class, expressed as a percentage.

The ongoing charge of the Asian Multi-Asset Income Fund, Asian Sustainable Equity Fund, Brown To Green Materials Fund, China Impact Fund, China Innovation Fund, China Multi-Asset Fund, China Onshore Bond Fund, Circular Economy Fund, Climate Action Equity Fund, Climate Transition Multi-Asset Fund, Developed Markets Sustainable Equity Fund, Emerging Europe Fund, Emerging Markets Bond Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund, Emerging Markets Impact Bond Fund, Emerging Markets Local Currency Bond Fund, Emerging Markets Sustainable Equity Fund, ESG Global Multi-Asset Income Fund, Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (3), Euro Reserve Fund, European Equity Transition Fund, European Sustainable Equity Fund, FinTech Fund, Future Consumer Fund, Future Of Transport Fund, Global Inflation Linked Bond Fund, Global Listed Infrastructure Fund, Global Unconstrained Equity Fund, Impact Bond Fund, Multi-Theme Equity Fund, MyMap Cautious Fund, MyMap Growth Fund, MyMap Moderate Fund, Natural Resources Fund, Next Generation Health Care Fund, Next Generation Technology Fund, Nutrition Fund, Sustainable Asian Bond Fund, Sustainable Emerging Markets Blended Bond Fund, Sustainable Emerging Markets Bond Fund, Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund, Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund, Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund, Sustainable Global Allocation Fund, Sustainable Global Bond Income Fund, Sustainable Global Infrastructure Fund, Systematic China A-Share Opportunities

Notes to the Financial Statements continued

Fund, Systematic China Environmental Tech Fund, Systematic ESG Multi Allocation Credit Fund, Systematic Global Sustainable Income & Growth Fund, Systematic Sustainable Global SmallCap Fund, US Dollar Bond Fund, US Dollar High Yield Bond Fund, US Government Mortgage Impact Fund and US Sustainable Equity Fund is capped with the delta being offset against the annual service charge in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The annual service charge is used by the Management Company to meet all fixed and variable operating and administrative costs and expenses incurred by the Company, with the exception of the Depositary fees, Distribution fees, Securities Lending fees, any fees arising from borrowings (including for the avoidance of doubt any commitment fee that may be due to the lender), any costs relating to European Union ("EU") and non-EU withholding tax reclaims (plus any taxes or interest thereon) and any taxes at an investment or Company level.

The Company pays any professional costs relating to European Union withholding tax reclaims. Any costs relating to withholding tax reclaims will be allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis. As the Company has had a good degree of success with its EU withholding tax reclaims (which are paid by the Company) to date, any costs associated with non EU withholding tax reclaims will no longer be paid out of the annual service charge and will now be paid by the Company and allocated between the relevant sub-funds on a fair and equitable basis.

The annual service charge is also used to meet fees paid to Ernst & Young S.A. for audit and services related to investor reporting and other tax compliance matters. The fees were EUR 683,375 for the year ended 31 August 2024.

These operating and administrative expenses include all third party expenses and other recoverable costs incurred by or on behalf of the Company from time to time, including but not limited to, fund accounting fees, transfer agency fees (including sub-transfer agency and associated platform dealing charges), all professional costs, such as consultancy, legal, tax advisory and audit fees, Directors' fees (for those Directors who are not employees of the BlackRock Group), travel expenses, reasonable out-of-pocket expenses, printing, publication, translation and all other costs relating to shareholder reporting, regulatory filing and licence fees, correspondent and other banking charges, software support and maintenance, operational costs and expenses attributed to the Investor Servicing teams and other global administration services provided by various BlackRock Group companies.

The Management Company bears the financial risk of ensuring that the Fund's ongoing charges remain competitive. Accordingly the Management Company is entitled to retain any amount of the annual service charge paid to it which is in excess of the actual expenses incurred by the Company during any period whereas any costs and expenses incurred by the Company in any period which exceed the amount of the annual service charge that is paid to the Management Company shall be borne by the Management Company or another BlackRock Group company.

Directors of the Company who are not employees of the BlackRock Group receive a fee in the range of EUR 55,000 to EUR 60,000 per annum gross of taxation. Directors who are employees of the BlackRock Group are not entitled to Directors fees.

Taxation applicable in certain jurisdictions is also charged directly to the Funds (see Note 8).

The annual service charge is disclosed in the Statement of Operations and Changes in Net Assets.

The annual service charge payable at 31 August 2024 is included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

7. Depositary Fees

Throughout the year the Depositary of the Company was the Bank of New York Mellon SA / NV, Luxembourg Branch. The Depositary receives annual fees, based on the value of securities, which accrue daily, plus transaction fees which are further disclosed in the Prospectus. The rates for both categories of fees will vary according to the country of investment and, in some cases, according to asset class. Investments in bonds and developed equity markets will be at the lower end of these ranges, while some investments in emerging or developing markets will be at the upper end. Thus the custody cost to each Fund will depend on its asset allocation at any time. During the year, fees charged on a number of funds are negative due to the write off of over accruals in prior years.

The depositary fees are charged directly to the Funds. Depositary fees payable at 31 August 2024 are included in the Statement of Net Assets as other liabilities.

8. Tax

Luxembourg

Under present Luxembourg law and practice, the Company is not liable to any Luxembourg income or capital gains tax, nor are dividends paid by the Company subject to any Luxembourg withholding tax. However, the Company is liable to a tax in Luxembourg of 0.05% per annum or, in the case of the Reserve Funds, Class I, Class J and Class X Shares, 0.01% per annum of its NAV, payable quarterly on the basis of the value of the net assets of the respective Funds at the end of the relevant calendar quarter. No stamp or other tax is payable in Luxembourg on the issue of Shares. For the year ended 31 August 2024, USD 57,440,216 was charged in relation to Luxembourg tax.

Belgium

The Company is registered with the Belgium Financial Services and Markets Authority in accordance with Article 154 of the Law of 3 August 2012 relating to financial markets. Funds registered for public distribution in Belgium are subject to an annual tax of 0.0925% on the net asset value of units distributed in Belgium via Belgian intermediaries as at 31 December of the previous year. For the year ended 31 August 2024, USD 3,226,364 was charged in relation to Belgium tax.

Notes to the Financial Statements continued

United Kingdom

Reporting Funds

The UK Reporting Funds regime applies to the Company. Under this regime, investors in UK Reporting Funds are subject to tax on the share of the UK Reporting Fund's income attributable to their holdings in the Fund, whether or not distributed, but any gains on disposal of their holdings are subject to capital gains tax. A list of the Funds which currently have UK Reporting Fund status is available at http://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds.

Other transaction taxes

Other jurisdictions may impose taxes, financial transactions taxes ("FTT") or other transaction taxes on certain assets held by the Funds (for example UK stamp duty, French FTT).

Withholding tax

Capital gains, dividends and interest received by the Company on its investments may be subject to withholding taxes in the countries of origin which are generally irrecoverable as the Company itself is exempt from income tax. Recent European Union case law may, however, reduce the amount of such irrecoverable tax in European Union countries. Investors should inform themselves of, and when appropriate consult their professional advisers on, the possible tax consequences of subscribing for, buying, holding, redeeming, converting or selling shares under the laws of their country of citizenship, residence or domicile. Investors should note that the levels and bases of, and reliefs from, taxation can change. The potential of withholding tax charges is further described in the Prospectus.

9. Investment Advisers

The Management Company, BlackRock (Luxembourg) S.A., has delegated its investment management functions to the investment advisers (each an "Investment Adviser"): BlackRock Financial Management, Inc. (US) (BFM), BlackRock Investment Management, LLC (US) (BIMLLC), BlackRock Investment Management (UK) Limited (BIMUK) and BlackRock (Singapore) Limited (BSL) as described in the Prospectus.

All Investment Advisers are appointed directly by BlackRock (Luxembourg) S.A. All Sub-Investment Advisers are appointed by the relevant Investment Adviser. Some of which, as Investment Advisers, have in turn sub-delegated some functions to BlackRock Japan Co. Limited (BJLK)(a), BlackRock Asset Management North Asia Limited (BAMNA) and BlackRock Investment Management (Australia) Limited (BIMAL).

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
Asian Dragon Fund	BIMUK	BAMNA
Asian Growth Leaders Fund	BIMUK	BAMNA
Asian High Yield Bond Fund	BSL	-
Asian Multi-Asset Income Fund	BIMUK, BSL, BIMLLC	BAMNA, BIMAL
Asian Sustainable Equity Fund*	BIMUK	BAMNA
Asian Tiger Bond Fund	BIMUK, BSL	BAMNA
Blown To Green Materials Fund*	BIMUK	-
China Bond Fund	BIMUK, BSL	BAMNA
China Flexible Equity Fund(a)	BIMUK	BAMNA
China Fund	BIMUK	BAMNA
China Impact Fund*	BIMUK	BAMNA
China Innovation Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
China Multi-Asset Fund*	BSL, BFM	BAMNA, BIMAL
China Onshore Bond Fund	BSL	-
Circular Economy Fund	BIMUK	-
Climate Action Equity Fund*	BIMUK	-
Climate Transition Multi-Asset Fund(a)*	BIMUK	-
Continental European Flexible Fund	BIMUK	-
Developed Markets Sustainable Equity Fund*	BIMUK	-
Dynamic High Income Fund	BIMUK, BFM, BSL	BAMNA, BIMAL
Emerging Europe Fund(a)	BIMUK	-
Emerging Markets Bond Fund	BIMUK, BSL, BFM	-
Emerging Markets Corporate Bond Fund	BIMUK, BSL, BFM	-
Emerging Markets Equity Income Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Ex-China Fund(a)	BIMUK	-
Emerging Markets Fund	BIMUK, BIMLLC	BAMNA
Emerging Markets Impact Bond Fund*	BIMUK, BFM	-
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	BIMUK, BSL, BFM	BAMNA
Emerging Markets Sustainable Equity Fund*	BIMUK	BAMNA
ESG Global Conservative Income Fund*	BFM,BIMUK	-
ESG Global Multi-Asset Income Fund*	BIMUK, BIMLLC, BSL, BFM	BAMNA
ESG Multi-Asset Fund	BIMUK, BIMLLC, BFM,BSL	BIMAL
Euro Bond Fund	BIMUK, BSL	BIMAL
Euro Corporate Bond Fund	BIMUK	-
Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (d)(a)	BIMUK	-
Euro Reserve Fund	BIMUK	-
Euro Short Duration Bond Fund	BIMUK, BSL	BIMAL
Euro-Markets Fund	BIMUK	-
European Equity Income Fund	BIMUK	-
European Equity Transition Fund(a)*	BIMUK	-
European Fund	BIMUK	-
European High Yield Bond Fund	BIMUK	-
European Special Situations Fund	BIMUK	-
European Sustainable Equity Fund*	BIMUK	-
European Value Fund	BIMUK	-
FinTech Fund	BIMUK	-
Fixed Income Global Opportunities Fund	BIMUK, BFM, BSL	BIMAL
Future Consumer Fund*	BIMUK	-
Future Of Transport Fund	BIMUK	-
Global Allocation Fund	BIMLLC, BSL	-
Global Corporate Bond Fund	BIMUK, BSL, BFM	-
Global Equity Income Fund	BIMUK	-
Global Government Bond Fund	BIMUK, BSL, BFM	BIMAL
Global High Yield Bond Fund	BIMUK, BSL, BFM	-
Global Inflation Linked Bond Fund	BIMUK, BFM	-
Global Listed Infrastructure Fund(a)*	BIMUK, BFM, BSL	BIMAL

Notes to the Financial Statements continued

Fund	Investment Adviser(s)	Sub-Investment Adviser(s)
Global Long-Horizon Equity Fund	BMUK, BMLLC	-
Global Multi-Asset Income Fund	BMUK, BFM ESL	BAMNA, BMAL
Global Unconstrained Equity Fund[(c)]	BMUK	-
Impact Bond Fund[*]	BMUK, BFM	-
India Fund	BMUK, BSL	BAMNA
		BAMNA
Japan Flexible Equity Fund	BMUK	BLK Jap
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	BMUK	BLK Jap
Latin American Fund	BMUK, BMLLC	-
Multi-Theme Equity Fund[*]	BMUK	-
MyMap Cautious Fund[(b)]	BMUK	BAMNA
MyMap Growth Fund[(b)]	BMUK	BAMNA
MyMap Moderate Fund[(b)]	BMUK	BAMNA
Natural Resources Fund[#]	BMUK, BMLLC	-
Next Generation Health Care Fund	BMLLC	-
Next Generation Technology Fund	BMLLC	-
Nutrition Fund	BMUK	-
Sustainable Asian Bond Fund	BSL	-
Sustainable Emerging Markets Blended Bond Fund[*]	BMUK, BFM	-
Sustainable Emerging Markets Bond Fund[*]	BMUK, BFM	-
Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund[*]	BMUK, BFM	-
Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund[*]	BMUK, BFM	-
Sustainable Energy Fund	BMUK	-
Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund	BMUK, BSL, BFM	BMAL
Sustainable Global Allocation Fund[*]	BMUK, BMLLC, BSL	-
Sustainable Global Bond Income Fund	BMUK, BFM	-
Sustainable Global Dynamic Equity Fund[#]	BMLLC	-
Sustainable Global Infrastructure Fund	BMUK, BMLLC, BSL	BMAL
Sustainable World Bond Fund	BMUK, BFM, BSL	BMAL
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	BMUK	-
Systematic China A-Share Opportunities Fund	BMLLC	-
Systematic China Environmental Tech Fund[*]	BMLLC, BFM	-
Systematic ESG Multi-Allocation Credit Fund[(a)]	BMLLC, BMUK, BFM	-
Systematic Global Equity High Income Fund	BMUK	-
Systematic Global Sustainable Income & Growth Fund	BMUK, BFM	-
Systematic Sustainable Global SmallCap Fund	BMLLC	-
United Kingdom Fund	BMUK	-
US Basic Value Fund	BMLLC	-
US Dollar Bond Fund	BMUK, BSL, BFM	-
US Dollar High Yield Bond Fund	BFM	-
US Dollar Reserve Fund	BFM	-
US Dollar Short Duration Bond Fund	BFM	-
US Flexible Equity Fund	BMLLC	-
US Government Mortgage Impact Fund	BFM	-
US Growth Fund	BMLLC	-
US Mid-Cap Value Fund	BMLLC	-
US Sustainable Equity Fund[*]	BMLLC	-
World Energy Fund	BMUK	-
World Financials Fund	BMUK	-
World Gold Fund	BMUK	-
World Healthscience Fund	BMLLC	-
World Mining Fund	BMUK	-
World Real Estate Securities Fund	BMUK, BMLLC, BSL	BMAL
World Technology Fund	BMLLC	-

[*] The Fund is not authorised in Hong Kong and is not available to the public in Hong Kong as at 31 August 2024.
[(a)] Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.
[(b)] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
[(c)] Fund suspended, see Note 1, for further details.
[(#)] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
[(#)] Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

10. Transactions with Connected Persons

The ultimate holding company of the Management Company, the Principal Distributor, the Investment Advisers and the Sub-Investment Advisers is BlackRock, Inc., a company incorporated in Delaware, USA. During the year there were no transactions of the Company effected through a broker who is a connected person of the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers or the Directors of the Company. The Company does not have any transactions with the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers or the Directors of the Company or any of their connected persons as a principal during the year.

Where Funds invest in the units of other UCITS and/or other Undertakings for Collective Investment ("UCIs") that are managed, directly or by delegation, by the Investment Adviser or by any other company with which the Investment Adviser is linked by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, no subscription or redemption fees may be charged to the Company on its investment in the units of such other UCITS and/or UCIs. The Funds will invest, where possible, in Class J and Class X Shares, which are not subject to any management fees. These investments are evidenced by a "~" in the Portfolio of Investments of the Fund.

Where a Fund invests a substantial proportion of its net assets in other UCITS and/or other UCIs, the Investment Adviser will ensure that the total management fee (excluding any performance fee, if any) charged to such Fund (including management fees from other UCITS and UCIs in which it invests) shall not exceed 1.50% of the net asset value of the Fund.

During the year there have been no transactions which were outside the ordinary course of business or which were not on normal commercial terms entered into between the Company, the Management Company, the Investment Advisers, Sub-Investment Advisers, the Directors of the Company, the Depositary or any entity in which these parties or their connected persons have a material interest.

Notes to the Financial Statements continued

During the year, the Board of Directors of the Company, in aggregate, entered into the following redemptions in the shares of the Company. These transactions were entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms.

Fund	Share Class	Number of Shares	Currency	Value	% of Net Assets
Emerging Markets Bond Fund	X Class non-distributing share	0.76	USD	10	0.00
European Fund	X Class non-distributing share	0.04	EUR	10	0.00
Global Allocation Fund	X Class non-distributing share	1.72	USD	101	0.00
Global High Yield Bond Fund	X Class non-distributing share	1.72	USD	41	0.00
Systematic China A-Share Opportunities Fund	X Class non-distributing share	1.42	USD	16	0.00
World Real Estate Securities Fund	X Class non-distributing share	1.28	USD	18	0.00

The securities lending agent appointed pursuant to the securities lending agreement is BlackRock Advisors (UK) Limited which is a connected party to the Company. BlackRock Advisors (UK) Limited bears all operational costs directly related to securities loan transactions.

The Funds benefit from a borrower default indemnity provided by BlackRock, Inc. The indemnity allows for full replacement of securities lent. BlackRock, Inc bears the cost of indemnification against borrower default.

BlackRock Investment Management (UK) Limited has appointed BlackRock (Channel Islands) Limited to carry out certain administration services.

Some of the Funds use cross investment techniques, meaning that the Funds invest into other Funds of the umbrella structure.

The combined Statement of Net Assets and the combined Statement of Operations and Changes in Net Assets have not been adjusted to remove the impact of the cross investments.

The following Funds hold cross umbrella investments as at 31 August 2024, evidenced by a "∞" in the Portfolio of Investments of the Fund, the market value of which represents 0.11% of the combined net assets.

Fund	Cross Umbrella Investment	Currency	Market Value	% of Net Assets
Asian High Yield Bond Fund	BlackRock Global Funds - China Onshore Bond Fund	USD	3,774,933	0.26
Asian Tiger Bond Fund	BlackRock Global Funds - China Onshore Bond Fund	USD	10,458,711	0.76
Asian Tiger Bond Fund	BlackRock Global Funds - Sustainable Asian Bond Fund	USD	5,169,006	0.26
China Multi-Asset Fund	BlackRock Global Funds - China Impact Fund	USD	1,479,552	7.76
China Multi-Asset Fund	BlackRock Global Funds - China Onshore Bond Fund	USD	2,423,964	17.99
China Multi-Asset Fund	BlackRock Global Funds - Systematic China Environmental Tech Fund	USD	1,448,251	7.61
Emerging Markets Bond Fund	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	52,475,400	4.12
Global Multi-Asset Income Fund	BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund	USD	45,206,333	0.09
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - Circular Economy Fund	USD	17,915,300	10.06
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - FinTech Fund	USD	1,992,650	2.01
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - Future Consumer Fund	USD	1,498,014	1.51
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - Next Generation Health Care Fund	USD	1,991,072	2.01
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - Next Generation Technology Fund	USD	2,915,010	2.94
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - Nutrition Fund	USD	1,508,303	1.52
Multi-Theme Equity Fund	BlackRock Global Funds - Sustainable Energy Fund	USD	12,485,756	12.58
Sustainable Asian Bond Fund	BlackRock Global Funds - China Onshore Bond Fund	USD	664,560	0.60

During the year ended 31 August 2024, The Bank of New York Mellon SA/NV, a connected person of the Depositary, acted in custody foreign exchange transactions and in Currency Administration/ Hedging programmes, for the Funds. Total commissions paid in relation to these transactions amounted to USD 12,794,884 with an average commission rate of 0.20 bps paid to the connected person. The total aggregate value of transactions with the connected person of the Depositary amounted to USD 633 billion, which represents 70% of the total value of such transaction entered into by the Funds. All transactions with the connected person of the Depositary were entered into in the ordinary course of business and on normal commercial terms.

Other reimbursements

During the financial year, certain Funds within the Company received reimbursements from a BlackRock Group affiliated entity for penalties charged to the Funds by Central Securities Depositories for delays in security settlements. Such reimbursements received during the financial year by the Funds are disclosed within 'other reimbursements' in the Statements of Operations and Changes in Net Assets.

Notes to the Financial Statements continued

11. Use of Commissions

Where permitted by applicable regulation (excluding, for the avoidance of doubt, any sub-funds which are in scope for MiFID II), certain BlackRock Group companies acting as investment adviser to the sub-funds may accept commissions generated when trading equities with certain brokers in certain jurisdictions. Commissions may be reallocated to purchase eligible research services. Such arrangements may benefit one sub-fund over another because research can be used for a broader range of clients than just those whose trading funded it. BlackRock Group has a Use of Commissions Policy designed to ensure only eligible services are purchased and excess commissions are reallocated to an eligible service provider where appropriate. There were no soft dollar arrangements entered into during the year.

12. Financial Derivative Instruments

The Funds may buy and sell financial derivative instruments which is further described in the Prospectus. Please refer to the Fund's Portfolio of Investments for financial derivative investments held as at 31 August 2024.

Underlying exposure, as disclosed in the Portfolio of Investments, has been calculated according to the guidelines issued by ESMA and represents the market value of an equivalent position in the assets underlying each financial instrument. The underlying exposure on the bond futures and contracts for difference are calculated off the market value of the bonds rather than the cheapest to deliver security.

13. Securities Pledged or Given in Guarantee and Received in Guarantee

Securities which are pledged as collateral or given in guarantee by the Funds are disclosed in the Portfolio of Investments of the Funds. As at 31 August 2024 the value of these securities, evidenced by a "(" in the Portfolio of Investments of the Fund, amounts to USD 373,268,174.

Securities which have been received in guarantee by the Funds are detailed in the table below. As at 31 August 2024 the value of these securities amounts to USD 2,070,737.

Fund	Holdings	Description	Currency	Value (USD)
Global Allocation Fund	320,000	United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/8/2030	USD	256,038
Global Allocation Fund	374,000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 29/2/2025	USD	363,729
Global Allocation Fund	1,117,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/10/2028	USD	969,732
Global Allocation Fund	475,000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 28/2/2026	USD	450,938
Sustainable World Bond Fund	300,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 30/6/2025	USD	300,311

14. Cash Collateral

The Funds trade derivatives with a range of counterparties. The counterparties to the derivatives are shown in the Portfolio of Investments. Collateral/Margin is paid or received on swap contracts, futures contracts, options written (put and call), options purchased (put and call) and swaptions to cover any exposure by the counterparty to the Company or by the Company to the counterparty. "Due from brokers" consists of cash collateral paid to the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. "Due to brokers" consists of cash collateral received from the Portfolio's clearing brokers and various counterparties. Futures Contracts Due from Broker forms part of Cash at Bank and Futures Contracts Due to Broker forms part of Cash owed to Bank in the Statement of Net Assets.

The table below provides the cash collateral balances due from/(due to) the brokers in relation to the swap contracts and OTC Options as at 31 August 2024. Futures Contracts Cash balances relate to cash held at brokers and are in part used to satisfy margin requirements as at 31 August 2024.

Fund	CCY	Swap OTC Options Cash Collateral Due from Broker	Swap OTC Options Cash Collateral Due to Broker	Futures Contracts Due from Broker	Futures Contracts Due to Broker
Asian High Yield Bond Fund	USD	4,730,000	(300,000)	1,569,300	(23,953)
Asian Multi-Asset Income Fund	USD	410,000	(10,770)	167,002	-
Asian Tiger Bond Fund	USD	19,245,000	(125,462)	4,515,345	(330)
China Bond Fund	CNH	39,810,697	-	42,286,497	-
China Fund	USD	630,000	-	-	-
China Multi-Asset Fund	USD	90,000	(40,284)	141,984	-
China Onshore Bond Fund	CNH	-	-	1,456,679	-
Climate Transition Multi-Asset Fund[1]	EUR	-	-	269,241	(27,270)
Continental European Flexible Fund	EUR	-	(1,920,000)	1	-
Dynamic High Income Fund	USD	-	(600,000)	21,021,790	(6,752,249)
Emerging Europe Fund[1]	EUR	-	-	2	-
Emerging Markets Bond Fund	USD	14,622,666	(2,360,667)	1,936,210	-
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	-	-	229,524	-
Emerging Markets Ex-China Fund[1]	USD	-	(420,000)	1,711,000	(106,547)
Emerging Markets Fund	USD	1,150,000	(2,330,000)	2	-
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	11,047,451	(10,300,224)	-	-

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	Swap OTC Options Cash Collateral Due from Broker	Swap OTC Options Cash Collateral Due to Broker	Futures Contracts Due from Broker	Futures Contracts Due to Broker
ESG Global Conservative Income Fund	EUR	-	-	2,093,653	(2,706,004)
ESG Global Multi-Asset Income Fund	USD	-	-	229,700	(39,004)
ESG Multi-Asset Fund	EUR	10,960,000	(4,160,000)	46,474,762	(742,381)
Euro Bond Fund	EUR	5,301,465	(404,589)	3,361,262	(2,346,466)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	15,940,629	(9,791,658)	5,265,631	(7,316,115)
Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (II)[1]	EUR	-	(378)	-	-
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	9,756,215	(642,502)	5,290,731	(5,335,663)
European Fund	EUR	-	(450,000)	-	-
European High Yield Bond Fund	EUR	24,000	(4,000)	14	-
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	116,074,210	(22,975,699)	43,232,964	(5,611,358)
Global Allocation Fund	USD	45,294,500	(45,126,858)	143,460,768	(12,774,697)
Global Corporate Bond Fund	USD	8,204,966	(205,520)	6,262,976	(61,329)
Global Government Bond Fund	USD	2,563,725	(3,949,082)	9,979,345	(59,907)
Global High Yield Bond Fund	USD	3,163,000	(3,494,167)	69,563	(31)
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	1,095,342	(457,205)	364,719	(3,068)
Global Multi-Asset Income Fund	USD	3,346,321	(1,210,000)	23,027,529	(4,016,179)
Impact Bond Fund	EUR	84,556	-	171,845	(4,339)
India Fund	USD	-	-	726,000	(24,329)
Sustainable Asian Bond Fund	USD	302,000	(5,679)	627,368	-
Sustainable Emerging Markets Blended Bond Fund	USD	209,906	(90,749)	44,744	-
Sustainable Emerging Markets Bond Fund	USD	3,559,959	(93,974)	726,333	-
Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	-	-	6,117	-
Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	3,741,896	(3,100,970)	-	-
Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund	EUR	3,785,731	(709,297)	2,016,476	(59,758)
Sustainable Global Allocation Fund	USD	552,884	(673,314)	3,690,234	(61,673)
Sustainable Global Bond Income Fund	USD	322,639	(214,370)	798,304	(7,233)
Sustainable Global Dynamic Equity Fund[2]	USD	-	-	4,312,314	(226,407)
Sustainable World Bond Fund	USD	7,519,648	(2,299,836)	3,003,610	(344,070)
Systematic China A-Share Opportunities Fund	USD	-	-	466,191	-
Systematic China Environmental Tech Fund	USD	-	-	10,571	-
Systematic ESG Multi-Allocation Credit Fund[3]	USD	-	-	151,828	(24,677)
Systematic Global Equity High Income Fund	USD	9,530,000	(2,976,000)	491,429,000	(9,995,775)
Systematic Global Sustainable Income & Growth Fund	USD	-	(41,000)	4,816,156	(35,432)
Systematic Sustainable Global SmallCap Fund	USD	-	-	262,000	(155,653)
US Dollar Bond Fund	USD	2,252,943	(1,589,617)	1,252,614	(1)
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	4,237,000	(6,335,200)	17,000	(1,147)
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	2,640,749	(102,224)	4,264,652	(855,165)
World Financials Fund	USD	-	(120,000)	-	-

[1] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
[2] Fund suspended, see Note 1, for further details.
[3] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
[4] Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

15. Dividends

The Directors' current policy in relation to the payment of dividends depends on the Share Class. For Non-Distributing Share Classes the current policy is to retain and reinvest all net income. In this regard the income is retained in the NAV and reflected in the NAV per share of the relevant Class. For the

Notes to the Financial Statements continued

Distributing Share Classes, the policy is to distribute substantially all the investment income (where available) for the period after deduction of expenses for Share Classes which distribute net or all of the investment income for the period and potentially a portion of capital before deduction of expenses for Share Classes which distribute gross. Please refer to the "Calculation of Dividends" section in the Prospectus for further information regarding the distribution policies for each Distributing Share Class. The Directors may also determine if and to what extent dividends may include distributions from both net realised and net unrealised capital gains. Certain Funds and/or certain Share Classes (e.g. Distributing (S) Shares, Distributing (R) Shares and Distributing (Y) Shares) may make distributions from capital as well as from income and net realised and net unrealised capital gains. Where Distributing Share Classes pay dividends that include net realised capital gains or net unrealised capital gains, or, in the case of Funds which distribute income gross of expenses, dividends may include initially subscribed capital. In the event dividend income is paid from the capital of the Fund, it will result in capital erosion and may constrain further capital growth.

Where a Fund has UK Reporting Fund status and reported income exceeds distributions made then the surplus shall be treated as a deemed dividend and will be taxed as income, subject to the tax status of the investor.

For those Funds which offer distributing shares, the frequency at which the dividend payment is made is determined by the Fund type. Further information on the payment of dividends is set out in the Prospectus.

The declaration and payment of dividends and the reinvestment options available to shareholders are set out in the Prospectus.

16. Credit Facility

The Company entered into a credit facility (amended and restated version dated 19 April 2024) with JPMorgan Chase Bank, N.A. ("JPMorgan") whereby JPMorgan, together with other syndicated lenders, will make a USD 1.225 billion credit facility available to the Luxembourg UCITS Funds.

This credit facility will be utilised by the Funds for temporary funding purposes, including, without limitation, the funding of investor redemptions. Any interest and commitment fees in relation to drawdowns from such credit facility are paid out of the assets of the relevant Funds. Any new Funds will not automatically be subject to a credit line and will therefore be required to be added by way of a joinder process. This process includes, inter alia, any necessary due diligence being carried out by the lenders in order to approve the addition of the new Funds. During this period, such Funds will not be subject to, or able to draw down on, any credit line. Furthermore, there is no guarantee that the addition of any new Funds will be approved by the lenders, or that credit will be available to a Fund since the credit line is subject to availability (on an equitable allocation basis) between the Funds and other BlackRock Funds participating in the credit agreement. As such, certain Funds may not be subject to the credit line and will not incur any fees with respect to same.

A loan commitment fee is charged in relation to this credit facility which is included in the Statement of Operations and Changes in Net Assets under caption "Loan commitment fees". The loan commitment fee is charged at 0.10% on the undrawn balance.

No portion of the credit facility was used during the year ended 31 August 2024.

17. Transaction Costs

In order to achieve its investment objective, a Fund will incur transactions costs in relation to trading activity on its portfolio. Disclosed in the table below are separately identifiable transaction costs incurred by each Fund for the year ended 31 August 2024. These include commission costs, settlement fees and broker fees. During the year, fees charged on a number of funds are negative due to the write off of over accruals in prior years.

Fund	CCY	Transaction Cost
Asian Dragon Fund	USD	1,730,394
Asian Growth Leaders Fund	USD	1,491,364
Asian High Yield Bond Fund	USD	58,586
Asian Multi-Asset Income Fund	USD	202,799
Asian Sustainable Equity Fund	USD	15,525
Asian Tiger Bond Fund	USD	71,515
Brown To Green Materials Fund	USD	117,347
China Bond Fund	CNH	2,024,539
China Flexible Equity Fund[**]	USD	35,172
China Fund	USD	2,650,270
China Impact Fund	USD	4,479
China Innovation Fund	USD	41,635
China Multi-Asset Fund	USD	10,395
China Onshore Bond Fund	CNH	40,219
Circular Economy Fund	USD	966,419
Climate Action Equity Fund	USD	5,572
Climate Transition Multi-Asset Fund[**]	EUR	4,136
Continental European Flexible Fund	EUR	4,637,488
Developed Markets Sustainable Equity Fund	USD	13,597
Dynamic High Income Fund	USD	910,529
Emerging Europe Fund[**]	EUR	1,122,627
Emerging Markets Bond Fund	USD	10,230
Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	(4,686)
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	400,624
Emerging Markets Fund	USD	7,162,079
Emerging Markets Impact Bond Fund	USD	(1,982)
Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	(4,982)
Emerging Markets Sustainable Equity Fund	USD	588,503
ESG Global Conservative Income Fund	EUR	114,763
ESG Global Multi-Asset Income Fund	USD	93,232
ESG Multi-Asset Fund	EUR	2,421,256
Euro Bond Fund	EUR	45,788
Euro Corporate Bond Fund	EUR	5,638
Euro Reserve Fund	EUR	5,165
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	11,429
Euro-Markets Fund	EUR	792,103
European Equity Income Fund	EUR	2,938,514
European Equity Transition Fund[**]	EUR	440,902
European Fund	EUR	1,809,207
European High Yield Bond Fund	EUR	13,974
European Special Situations Fund	EUR	1,396,970
European Sustainable Equity Fund	EUR	5,319

Notes to the Financial Statements continued

Fund	CCY	Transaction Cost
European Value Fund	EUR	1,745,534
FinTech Fund	USD	466,251
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	(71,600)
Future Consumer Fund	USD	5,534
Future Of Transport Fund	USD	745,948
Global Allocation Fund	USD	6,024,610
Global Corporate Bond Fund	USD	(11,308)
Global Equity Income Fund	USD	401,022
Global Government Bond Fund	USD	4,658
Global High Yield Bond Fund	USD	(1,901)
Global Inflation Linked Bond Fund	USD	3,588
Global Long-Horizon Equity Fund	USD	697,236
Global Multi-Asset Income Fund	USD	1,979,244
Impact Bond Fund	EUR	761
India Fund	USD	1,724,176
Japan Flexible Equity Fund	JPY	97,062,497
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	JPY	16,254,125
Latin American Fund	USD	746,677
Multi-Theme Equity Fund	USD	3,788
MyMap Cautious Fund[5]	USD	17,183
MyMap Growth Fund[5]	USD	15,088
MyMap Moderate Fund[5]	USD	19,360
Natural Resources Fund*	USD	453,317
Next Generation Health Care Fund	USD	16,202
Next Generation Technology Fund	USD	2,861,639
Nutrition Fund	USD	132,404
Sustainable Asian Bond Fund	USD	9,274
Sustainable Emerging Markets Blended Bond Fund	USD	(3,644)
Sustainable Emerging Markets Bond Fund	USD	6,204
Sustainable Emerging Markets Corporate Bond Fund	USD	(2,399)
Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond Fund	USD	(47,200)
Sustainable Energy Fund	USD	4,655,019
Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund	EUR	(56,404)
Sustainable Global Allocation Fund	USD	154,386
Sustainable Global Bond Income Fund	USD	(9,629)
Sustainable Global Dynamic Equity Fund*	USD	215,984
Sustainable Global Infrastructure Fund	USD	19,988
Sustainable World Bond Fund	USD	(40,089)
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	CHF	247,310
Systematic China A-Share Opportunities Fund	USD	1,842,220
Systematic China Environmental Tech Fund	USD	56,880
Systematic ESG Multi Allocation Credit Fund*	USD	(2,801)
Systematic Global Equity High Income Fund	USD	2,221,200
Systematic Global Sustainable Income & Growth Fund	USD	66,502
Systematic Sustainable Global SmallCap Fund	USD	389,379
United Kingdom Fund	GBP	164,947
US Basic Value Fund	USD	426,395
US Dollar Bond Fund	USD	(24,500)
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	956
US Dollar Reserve Fund	USD	12,193
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	23,167
US Flexible Equity Fund	USD	(80,460)
US Government Mortgage Impact Fund	USD	(42,104)
US Growth Fund	USD	44,741
US Mid-Cap Value Fund	USD	179,990

Fund	CCY	Transaction Cost
US Sustainable Equity Fund	USD	(593)
World Energy Fund	USD	2,508,404
World Financials Fund	USD	1,814,266
World Gold Fund	USD	2,886,408
World Healthscience Fund	USD	2,214,257
World Mining Fund	USD	3,146,033
World Real Estate Securities Fund	USD	(4,016)
World Technology Fund	USD	2,655,960

[1] Fund terminated during the year, see Note 1, for further details.
[2] Fund launched during the year, see Note 1, for further details.
[3] Fund suspended, see Note 1, for further details.
[4] Fund name changed during the year, see Note 1, for further details.
[5] Fund name changed post year end, see Note 19, for further details.

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sales price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each Fund. Market impact costs are not separately identifiable and are therefore also not disclosed in the above table.

18. Sub-Underwriting Income

The Company may, with the consent of the Depositary, enter into sub-underwriting agreements. Sub-underwriting agreements allow the Company to support a rights issue, prior to investment by other subscribers, in return for a fee. During the year, no Fund received income under sub-underwriting agreements.

19. Subsequent Events

Effective 10 September 2024, the Euro High Yield Fixed Maturity Bond Fund 2027, denominated in EUR, was launched.

Effective 10 October 2024, an addendum to the Prospectus was issued.

Effective 21 October 2024, the Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2028, denominated in EUR, was launched.

Effective 22 October 2024, the Future Consumer Fund terminated.

Effective 24 October 2024, the China Impact Fund terminated.

Effective 22 November 2024, the Climate Action Multi-Asset Fund changed its name to the Climate Transition Multi-Asset Fund, the ESG Flex Choice Cautious Fund changed its name to the MyMap Cautious Fund, the ESG Flex Choice Growth Fund changed its name to the MyMap Growth Fund, the ESG Flex Choice Moderate Fund changed its name to the MyMap Moderate Fund and the European Focus Fund changed its name to the European Equity Transition Fund.

Effective 22 November 2024, an updated Prospectus of the Company was issued.

Appendix I – Share Classes (Unaudited)

Share Classes Launched and Reactivated
The Effective Date disclosed below corresponds to the date where shares had been in issue in the respective class of the Fund for the first time. The classes may have been available for subscription at an earlier date.

Effective date	Fund	Type
6 September 2023	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged
6 September 2023	Dynamic High Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged
6 September 2023	Emerging Markets Impact Bond Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
6 September 2023	Emerging Markets Impact Bond Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
6 September 2023	Global Multi-Asset Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged
6 September 2023	Global Multi-Asset Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged
6 September 2023	Systematic Global Equity High Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged
6 September 2023	Systematic Global Equity High Income Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged
13 September 2023	Global Long-Horizon Equity Fund	X Class non-distributing share - JPY
13 September 2023	Systematic Global Sustainable Income & Growth Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged
13 September 2023	Systematic Global Sustainable Income & Growth Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged
4 October 2023	Emerging Markets Sustainable Equity Fund	X Class non-distributing share - EUR
4 October 2023	US Government Mortgage Impact Fund	I Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged
4 October 2023	US Government Mortgage Impact Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
11 October 2023	Circular Economy Fund	A Class distributing (Q) (S) share - SGD
11 October 2023	US Dollar Short Duration Bond Fund	A Class distributing (T) share SGD hedged
18 October 2023	Developed Markets Sustainable Equity Fund	X Class non-distributing share - EUR
25 October 2023	World Mining Fund	X Class non-distributing share - GBP
6 November 2023	China Multi-Asset Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
6 November 2023	Global Allocation Fund	X Class distributing (T) share - USD
6 November 2023	Systematic China Environmental Tech Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
6 November 2023	US Dollar Bond Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
6 November 2023	US Flexible Equity Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
15 November 2023	Asian Tiger Bond Fund	A Class distributing (T) share - USD
15 November 2023	China Bond Fund	A Class distributing (T) share USD hedged
15 November 2023	Fixed Income Global Opportunities Fund	A Class distributing (T) share - USD
15 November 2023	Global Corporate Bond Fund	A Class distributing (T) share CNH hedged
15 November 2023	Global Corporate Bond Fund	A Class distributing (T) share - USD
15 November 2023	Sustainable Global Bond Income Fund	A Class distributing (T) share - USD
15 November 2023	US Dollar Short Duration Bond Fund	A Class distributing (T) share CNH hedged
15 November 2023	US Dollar Short Duration Bond Fund	A Class distributing (T) share - USD
15 November 2023	World Energy Fund	I Class non-distributing share - EUR
6 December 2023	Sustainable Global Bond Income Fund	X Class distributing (S) (M) (G) share - USD
6 December 2023	Sustainable Global Bond Income Fund	X Class distributing (T) share - USD
6 December 2023	US Government Mortgage Impact Fund	A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
6 December 2023	US Government Mortgage Impact Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
6 December 2023	US Government Mortgage Impact Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share - USD
6 December 2023	US Government Mortgage Impact Fund	SR Class distributing (Q) UK reporting fund share EUR hedged
6 December 2023	US Government Mortgage Impact Fund	SR Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged
6 December 2023	US Government Mortgage Impact Fund	SR Class distributing (Q) UK reporting fund share - USD
6 December 2023	World Gold Fund	A Class non-distributing share CNH hedged
6 December 2023	World Gold Fund	A Class distributing (T) share CNH hedged
20 December 2023	Brown To Green Materials Fund	Z Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
20 December 2023	Global Corporate Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged
20 December 2023	Global Corporate Bond Fund	A Class distributing (T) share ZAR hedged
20 December 2023	Global High Yield Bond Fund	A Class distributing (T) share - USD
20 December 2023	Global High Yield Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged
20 December 2023	Sustainable Emerging Markets Blended Bond Fund	Z Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
20 December 2023	Sustainable Global Bond Income Fund	A Class distributing (T) share HKD hedged
20 December 2023	Sustainable Global Bond Income Fund	A Class distributing (T) share SGD hedged
20 December 2023	US Dollar High Yield Bond Fund	A Class distributing (T) share - USD
20 December 2023	US Dollar High Yield Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged
10 January 2024	Continental European Flexible Fund	I Class distributing (A) share - USD
10 January 2024	Emerging Markets Corporate Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged
10 January 2024	Emerging Markets Corporate Bond Fund	A Class distributing (S) (M) (G) share - USD
10 January 2024	Emerging Markets Corporate Bond Fund	D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged
10 January 2024	European Fund	I Class non-distributing share - USD
10 January 2024	Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class distributing (M) share SGD hedged
10 January 2024	Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class distributing (T) share SGD hedged
10 January 2024	Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class non-distributing share SGD hedged
10 January 2024	Japan Flexible Equity Fund	A Class distributing (T) share HKD hedged

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
10 January 2024	Japan Flexible Equity Fund	A Class distributing (T) share USD hedged
10 January 2024	Japan Small & MidCap Opportunities Fund	A Class distributing (T) share HKD hedged
10 January 2024	Japan Small & MidCap Opportunities Fund	A Class distributing (T) share USD hedged
10 January 2024	Sustainable Global Bond Income Fund	X Class distributing (T) share HKD hedged
24 January 2024	Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class distributing (T) share - USD
6 February 2024	Global Listed Infrastructure Fund	A Class non-distributing share - USD
6 February 2024	Global Listed Infrastructure Fund	D Class non-distributing share - USD
6 February 2024	Global Listed Infrastructure Fund	I Class non-distributing share - USD
6 February 2024	Global Listed Infrastructure Fund	X Class non-distributing share - USD
6 February 2024	Global Listed Infrastructure Fund	Z Class non-distributing share - USD
6 March 2024	Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class distributing (T) share - EUR
6 March 2024	Sustainable Fixed Income Global Opportunities Fund	X Class distributing (T) share USD hedged
7 March 2024	Global Unconstrained Equity Fund	A Class non-distributing share - USD
7 March 2024	Global Unconstrained Equity Fund	A Class non-distributing share CNH hedged
7 March 2024	Global Unconstrained Equity Fund	A Class non-distributing share HKD hedged
7 March 2024	Global Unconstrained Equity Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
7 March 2024	Global Unconstrained Equity Fund	C Class non-distributing share - USD
7 March 2024	Global Unconstrained Equity Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share - USD
7 March 2024	Global Unconstrained Equity Fund	E Class non-distributing share - USD
7 March 2024	Global Unconstrained Equity Fund	SI Class non-distributing share - USD
7 March 2024	Global Unconstrained Equity Fund	X Class non-distributing share - USD
27 March 2024	ESG Multi-Asset Fund	B Class distributing (T) share USD hedged
27 March 2024	Global Allocation Fund	B Class distributing (T) share - USD
27 March 2024	Systematic Global Equity High Income Fund	B Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged
27 March 2024	Systematic Global Equity High Income Fund	B Class distributing (S) (M) (G) share - USD
27 March 2024	Systematic Global Equity High Income Fund	B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged
27 March 2024	World Financials Fund	I Class non-distributing share - JPY
27 March 2024	World Gold Fund	B Class non-distributing share - USD
27 March 2024	World Mining Fund	B Class non-distributing share - USD
27 March 2024	World Technology Fund	B Class non-distributing share - USD
3 April 2024	Emerging Markets Corporate Bond Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
3 April 2024	Emerging Markets Sustainable Equity Fund	I Class non-distributing share - GBP
3 April 2024	Global Corporate Bond Fund	B Class distributing (T) share - USD
3 April 2024	Global Corporate Bond Fund	B Class distributing (T) share ZAR hedged
3 April 2024	Sustainable World Bond Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
3 April 2024	US Dollar High Yield Bond Fund	B Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged
3 April 2024	US Dollar High Yield Bond Fund	B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged
3 April 2024	US Dollar High Yield Bond Fund	B Class distributing (T) share - USD
3 April 2024	US Dollar Short Duration Bond Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
3 April 2024	US Flexible Equity Fund	I Class non-distributing share - GBP
3 April 2024	World Energy Fund	B Class non-distributing share - USD
3 April 2024	World Healthsciance Fund	B Class non-distributing share - USD
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	A Class distributing (Q) share USD hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	A Class distributing (Q) UK reporting fund share - EUR
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	A Class non-distributing share - EUR
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	D Class distributing (Q) share - EUR
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	D Class distributing (Q) share CHF hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	D Class non-distributing share - EUR
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	D Class non-distributing share CHF hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	E Class distributing (Q) share - EUR
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	E Class distributing (Q) share CHF hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	E Class distributing (Q) share USD hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	E Class non-distributing share - EUR

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

Effective date	Fund	Type
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	E Class non-distributing share CHF hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	E Class non-distributing share USD hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	EI Class distributing (Q) share - EUR
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	EI Class distributing (Q) share CHF hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	EI Class distributing (Q) share USD hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	EI Class non-distributing share - EUR
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	EI Class non-distributing share CHF hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	EI Class non-distributing share USD hedged
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	I Class distributing (Q) share - EUR
4 April 2024	Euro Investment Grade Fixed Maturity Bond Fund 2027 (1)	I Class non-distributing share - EUR
10 April 2024	World Real Estate Securities Fund	X Class non-distributing share - EUR
24 April 2024	Global Listed Infrastructure Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
6 May 2024	European High Yield Bond Fund	Z Class distributing (A) share - EUR
6 May 2024	Systematic Global Equity High Income Fund	A Class non-distributing share JPY hedged
6 May 2024	Systematic Sustainable Global SmallCap Fund	I Class non-distributing UK reporting fund share - GBP
13 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	A Class distributing (A) share EUR hedged
13 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	A Class distributing (A) UK reporting fund share - GBP
13 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	A Class non-distributing share - USD
13 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	A Class non-distributing share EUR hedged
13 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
13 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	C Class non-distributing share - USD
13 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	C Class non-distributing share EUR hedged
13 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	D Class distributing (A) UK reporting fund share - GBP
13 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	D Class non-distributing share - USD
13 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	D Class non-distributing share EUR hedged
13 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
13 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	E Class non-distributing share - USD
13 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
13 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
13 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	X Class distributing (A) UK reporting fund share - GBP
13 May 2024	Emerging Markets Ex-China Fund	X Class non-distributing share EUR hedged
22 May 2024	Global Inflation Linked Bond Fund	A Class distributing (T) share - USD
22 May 2024	US Dollar High Yield Bond Fund	SR Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged
22 May 2024	US Dollar High Yield Bond Fund	SR Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
29 May 2024	Global Unconstrained Equity Fund	C Class non-distributing share - EUR
29 May 2024	Global Unconstrained Equity Fund	E Class non-distributing share - EUR
29 May 2024	US Dollar Short Duration Bond Fund	A Class non-distributing share - EUR
26 June 2024	Continental European Flexible Fund	S class non-distributing share - EUR
26 June 2024	Continental European Flexible Fund	S class non-distributing share USD hedged
24 July 2024	Emerging Markets Corporate Bond Fund	D Class distributing (S) (M) (G) share - USD
24 July 2024	European High Yield Bond Fund	I Class non-distributing share - EUR
14 August 2024	Emerging Markets Impact Bond Fund	I Class distributing (M) UK reporting fund share CHF hedged
14 August 2024	Emerging Markets Impact Bond Fund	I Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged
14 August 2024	Sustainable Global Dynamic Equity Fund	I Class non-distributing share - USD
21 August 2024	Continental European Flexible fund	I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
21 August 2024	Dynamic High Income Fund	I Class distributing (M) share EUR hedged
21 August 2024	European Equity Income fund	I Class distributing (A) (G) UK reporting fund share GBP hedged
28 August 2024	Global High Yield Bond Fund	X Class non-distributing share NZD hedged

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

Share Classes in Issue
As at 31 August 2024, the Company offers the following share classes. For those Funds with more than one Dealing Currency, the additional Dealing Currency prices are calculated by converting the price at the relevant spot exchange rate at the time of valuation.

A Class

A Class distributing (A) (G) share
A Class distributing (A) (G) share CHF hedged
A Class distributing (A) (G) share EUR hedged
A Class distributing (A) share
A Class distributing (A) share EUR hedged
A Class distributing (A) UK reporting fund share
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
A Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
A Class distributing (D) share
A Class distributing (D) share EUR hedged
A Class distributing (D) UK reporting fund share
A Class distributing (D) UK reporting fund share EUR hedged
A Class distributing (M) (G) share
A Class distributing (M) share
A Class distributing (M) share AUD hedged
A Class distributing (M) share CAD hedged
A Class distributing (M) share CNH hedged
A Class distributing (M) share EUR hedged
A Class distributing (M) share GBP hedged
A Class distributing (M) share HKD hedged
A Class distributing (M) share NZD hedged
A Class distributing (M) share SGD hedged
A Class distributing (Q) (G) share
A Class distributing (Q) (G) share
A Class distributing (Q) (G) share AUD hedged
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
A Class distributing (Q) (G) share USD hedged
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share CHF hedged
A Class distributing (Q) share
A Class distributing (Q) share EUR hedged
A Class distributing (Q) share SGD hedged
A Class distributing (Q) share USD hedged
A Class distributing (Q) UK reporting fund share
A Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share CAD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share CNH hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share GBP hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share HKD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share NZD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share SGD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged
A Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged
A Class distributing (R) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share
A Class distributing (S) (M) (G) share AUD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share CAD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share CHF hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share CNH hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share HKD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged
A Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged

A Class continued

A Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share AUD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CAD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share CNH hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share NZD hedged
A Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged
A Class distributing (T) share
A Class distributing (T) share AUD hedged
A Class distributing (T) share CAD hedged
A Class distributing (T) share CNH hedged
A Class distributing (T) share EUR hedged
A Class distributing (T) share GBP hedged
A Class distributing (T) share HKD hedged
A Class distributing (T) share SGD hedged
A Class distributing (T) share USD hedged
A Class distributing (T) share ZAR hedged
A Class distributing (Y) (Q) (G) share
A Class distributing (Y) (Q) (G) share AUD hedged
A Class distributing (Y) (Q) (G) share SGD hedged
A Class non-distributing share
A Class non-distributing share AUD hedged
A Class non-distributing share CAD hedged
A Class non-distributing share CHF hedged
A Class non-distributing share CNH hedged
A Class non-distributing share CZK hedged
A Class non-distributing share EUR hedged
A Class non-distributing share GBP hedged
A Class non-distributing share HKD
A Class non-distributing share HKD hedged
A Class non-distributing share JPY hedged
A Class non-distributing share NZD hedged
A Class non-distributing share PLN hedged
A Class non-distributing share SEK hedged
A Class non-distributing share SGD hedged
A Class non-distributing share USD hedged
A Class non-distributing share ZAR hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share
A Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
A Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged
AI Class
AI Class distributing (Q) (G) share
AI Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
AI Class distributing (Q) share
AI Class distributing (Q) share EUR hedged
AI Class non-distributing share
AI Class non-distributing share EUR hedged

B Class

B Class distributing (R) (M) (G) share ZAR hedged
B Class distributing (S) (M) (G) share
B Class distributing (S) (M) (G) share JPY hedged
B Class distributing (T) share
B Class distributing (T) share USD hedged
B Class distributing (T) share ZAR hedged
B Class non-distributing share

C Class

C Class distributing (D) share

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

C Class continued

C Class distributing (D) share EUR hedged
C Class distributing (M) share
C Class distributing (Q) (G) share
C Class distributing (Q) share
C Class distributing (S) (M) (G) share
C Class non-distributing share
C Class non-distributing share EUR hedged
C Class non-distributing share USD hedged
C Class non-distributing UK reporting fund share

D Class

D Class distributing (A) (G) share
D Class distributing (A) (G) share CHF hedged
D Class distributing (A) (G) share EUR hedged
D Class distributing (A) (G) UK reporting fund share
D Class distributing (A) share
D Class distributing (A) share CAD hedged
D Class distributing (A) share EUR hedged
D Class distributing (A) UK reporting fund share
D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
D Class distributing (M) (G) share
D Class distributing (M) share
D Class distributing (M) share AUD hedged
D Class distributing (M) share EUR hedged
D Class distributing (M) share HKD hedged
D Class distributing (M) share SGD hedged
D Class distributing (M) UK reporting fund share
D Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged
D Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (Q) (G) share
D Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share CHF hedged
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share EUR hedged
D Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (Q) share
D Class distributing (Q) share CHF hedged
D Class distributing (Q) share EUR hedged
D Class distributing (Q) share GBP hedged
D Class distributing (Q) UK reporting fund share
D Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged
D Class distributing (S) (M) (G) share
D Class distributing (S) (M) (G) share GBP hedged
D Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged
D Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged
D Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share
D Class non-distributing share
D Class non-distributing share AUD hedged
D Class non-distributing share CHF hedged
D Class non-distributing share CNH hedged
D Class non-distributing share EUR hedged
D Class non-distributing share GBP hedged
D Class non-distributing share HKD
D Class non-distributing share PLN hedged
D Class non-distributing share SGD hedged
D Class non-distributing share USD hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share
D Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share CNH hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
D Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

E Class

E Class distributing (Q) (G) share
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
E Class distributing (Q) share
E Class distributing (Q) share CHF hedged
E Class distributing (Q) share EUR hedged
E Class distributing (Q) share USD hedged
E Class distributing (R) (M) (G) share EUR hedged
E Class distributing (S) (M) (G) share
E Class distributing (Y) (Q) (G) share
E Class distributing (Y) (Q) (G) share EUR hedged
E Class non-distributing share
E Class non-distributing share CHF hedged
E Class non-distributing share EUR hedged
E Class non-distributing share GBP hedged
E Class non-distributing share PLN hedged
E Class non-distributing share USD hedged
E Class non-distributing UK reporting fund share
E Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged

EI Class

EI Class distributing (Q) share
EI Class distributing (Q) share CHF hedged
EI Class distributing (Q) share USD hedged
EI Class non-distributing share
EI Class non-distributing share CHF hedged
EI Class non-distributing share USD hedged

I Class*

I Class distributing (A) (G) share
I Class distributing (A) (G) UK reporting fund share
I Class distributing (A) share
I Class distributing (A) share EUR hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share
I Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
I Class distributing (M) (G) share
I Class distributing (M) share
I Class distributing (M) share CAD hedged
I Class distributing (M) share EUR hedged
I Class distributing (M) UK reporting fund share CHF hedged
I Class distributing (M) UK reporting fund share EUR hedged
I Class distributing (Q) (G) share
I Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
I Class distributing (Q) share
I Class distributing (Q) share EUR hedged
I Class distributing (Q) share GBP hedged
I Class distributing (Q) share JPY hedged
I Class distributing (Q) UK reporting fund share
I Class distributing (Q) UK reporting fund share CHF hedged
I Class distributing (Q) UK reporting fund share EUR hedged
I Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged
I Class distributing (S) (M) (G) share
I Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged
I Class distributing (S) (M) (G) share SGD hedged
I Class distributing (S) (M) (G) share USD hedged
I Class non-distributing share
I Class non-distributing share AUD hedged
I Class non-distributing share BRL hedged
I Class non-distributing share CAD hedged
I Class non-distributing share CHF hedged
I Class non-distributing share EUR hedged
I Class non-distributing share GBP hedged
I Class non-distributing share JPY hedged

Appendix I – Share Classes (Unaudited) continued

I Class* continued

I Class non-distributing share NOK hedged
I Class non-distributing share SEK hedged
I Class non-distributing share SGD hedged
I Class non-distributing share USD hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share
I Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
I Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

J Class*

J Class distributing (M) share
J Class non-distributing share

S Class

S Class distributing (A) share
S Class distributing (A) share EUR hedged
S Class distributing (M) (G) UK reporting fund share
S Class distributing (M) (G) UK reporting fund share GBP hedged
S Class distributing (M) share
S Class distributing (Q) (G) share
S Class distributing (Q) share
S Class non-distributing share
S Class non-distributing share CHF hedged
S Class non-distributing share EUR hedged
S Class non-distributing share GBP hedged
S Class non-distributing share SGD hedged
S Class non-distributing share USD hedged
S Class non-distributing UK reporting fund share
S Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged
S Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
S Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged

SI Class

SI Class non-distributing share
SI Class non-distributing share USD hedged

SR Class

SR Class distributing (A) (G) UK reporting fund share
SR Class distributing (A) UK reporting fund share
SR Class distributing (A) UK reporting fund share EUR hedged
SR Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
SR Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
SR Class distributing (M) share
SR Class distributing (M) UK reporting fund share
SR Class distributing (M) UK reporting fund share GBP hedged
SR Class distributing (Q) UK reporting fund share
SR Class distributing (Q) UK reporting fund share EUR hedged
SR Class distributing (Q) UK reporting fund share GBP hedged
SR Class distributing (S) (M) (G) share
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share EUR hedged
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share HKD hedged
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share SGD hedged
SR Class distributing (S) (M) (G) UK reporting fund share USD hedged
SR Class non-distributing share
SR Class non-distributing UK reporting fund share
SR Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged
SR Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
SR Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

X Class*

X Class distributing (A) share
X Class distributing (A) share EUR hedged
X Class distributing (A) UK reporting fund share
X Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
X Class distributing (M) share
X Class distributing (M) share AUD hedged
X Class distributing (M) share EUR hedged
X Class distributing (M) share SGD hedged
X Class distributing (Q) (G) share GBP hedged
X Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share
X Class distributing (Q) share
X Class distributing (Q) share CHF hedged
X Class distributing (Q) share EUR hedged
X Class distributing (Q) share GBP hedged
X Class distributing (R) (M) (G) share AUD hedged
X Class distributing (S) (M) (G) share
X Class distributing (S) (M) (G) share EUR hedged
X Class distributing (T) share
X Class distributing (T) share HKD hedged
X Class distributing (T) share SGD hedged
X Class distributing (T) share USD hedged
X Class non-distributing share
X Class non-distributing share AUD hedged
X Class non-distributing share CAD hedged
X Class non-distributing share CHF hedged
X Class non-distributing share DKK hedged
X Class non-distributing share EUR hedged
X Class non-distributing share GBP hedged
X Class non-distributing share JPY hedged
X Class non-distributing share NOK hedged
X Class non-distributing share NZD hedged
X Class non-distributing share SEK hedged
X Class non-distributing share SGD hedged
X Class non-distributing share USD hedged
X Class non-distributing UK reporting fund share
X Class non-distributing UK reporting fund share USD hedged

Z Class

Z Class distributing (A) share
Z Class non-distributing share
Z Class non-distributing share CHF hedged
Z Class non-distributing share EUR hedged
Z Class non-distributing share USD hedged
Z Class non-distributing UK reporting fund share
Z Class non-distributing UK reporting fund share CHF hedged

Zl Class*

Zl Class distributing (R) (M) (G) share USD hedged
Zl Class distributing (S) (M) (G) share
Zl Class non-distributing share
Zl Class non-distributing share EUR hedged
Zl Class non-distributing share USD hedged
Zl Class non-distributing UK reporting fund share
Zl Class non-distributing UK reporting fund share EUR hedged

* Available to institutional investors

次へ

Appendix VI – Sustainability-related disclosures (Unaudited)

Glossary and key definitions
The periodic report disclosures set out below are presented for the year ended 31 August 2024, the "reference period".

All data presented for the Fund's investments and other quantitative measures disclosed has been calculated based on an average of the value of investments traded and held at each quarter end date within the reference period for which the relevant Funds met the criteria of an Article 8 or 9 fund. For metrics that are presented with sustainability indicators, the relevant metric calculation relates to the investments for which the underlying ESG data is available, rather than all investments held by the Fund.

All such data presented is unaudited and was not subject to an assurance provided by the Fund's auditor or a review by a third party.

The term "Assets" shall be deemed to mean the total value of investments held by the Fund throughout the reference period. The total value of investments shall include net short positions (including net short positions achieved through derivatives). BlackRock has taken a proportionate approach to the calculation of taxonomy alignment of its funds, by excluding any exposures achieved through derivatives (including both long and short positions) from the calculation of the degree to which investments made by a fund is in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy.

Investments shall include cash and cash equivalents as set out by Article 53 of the regulatory technical standards under the Delegated Regulation (EU) 2022/1288. However, the Generally Accepted Accounting Principles in Luxembourg requires cash and cash equivalents to be treated separately. Therefore, there will be a difference in presentation for the purposes of the overall annual report. Cash and cash equivalents are presented on a settlement date basis.

Sustainable Investments: BlackRock defines Sustainable Investments as investments in issuers or securities that contribute to an environmental or social objective, do not significantly harm any of those objectives and where investee companies follow good governance practices. BlackRock refers to relevant sustainability frameworks to identify the alignment of the investment to environmental or social objectives.

Do no significant harm ("DNSH"): The assessment undertaken by BlackRock to determine whether an investment does no significant harm to any environmental or social objective under SFDR. BlackRock has developed a set of criteria across all Sustainable Investments to assess whether an investment does significant harm, which considers both third party data points as well as fundamental insights. Investments are screened against these criteria using system-based controls and any which are considered to be causing significant harm do not qualify as Sustainable Investments.

Sustainability Factors: Environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Disclaimer
Certain information set out below (the "Information") has been provided by vendors of market data to BlackRock (some of whom may be Registered Investment Advisers under the Investment Advisers Act of 1940), each, an "Information Provider", and it may not be reproduced or disseminated in whole or in part without prior written permission of such Information Provider. The Information has not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. The Information may not be used to create any derivative works, or in connection with, nor does it constitute, an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. The Information Providers makes no representations or express or implied warranties (which are expressly disclaimed), nor shall they incur liability for any errors or omissions in the Information, or for any damages related thereto. The foregoing shall not exclude or limit any liability that may not be excluded or limited by applicable law. Information Providers shall be deemed to be third party beneficiaries with respect to the terms of this paragraph, entitled to enforce such terms against any third party.

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Sustainable World Bond Fund

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Product name:
Sustainable World Bond Fund

Legal entity identifier:
549300GIUUOL7YFNKI12

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

- ☐ **Yes**
- ☒ **No**

- ☐ It made **sustainable investments with an environmental objective: __%**
  - ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
  - ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ It made **sustainable investments with a social objective: __%**

- ☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 23.45% of sustainable investments
  - ☒ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
  - ☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
  - ☒ with a social objective
- ☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Sustainable World Bond Fund (continued)



Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The following table lists the environmental and social characteristics which were promoted by the Fund throughout the reference period. Further information on these environmental and social characteristics is outlined in the Fund's prospectus. Please refer to the section below, "How did the sustainability indicators perform?", which provides information about the extent that the Fund met such environmental and social characteristics.

Environmental and social characteristics promoted by the Fund
Investment in Sustainable Investments
Enhanced exposure to investments that are deemed to have associated positive externalities compared to the Index
Investment in use-of-proceeds bonds
Exclusion of issuers which are engaged in, or are otherwise exposed to, the production of controversial weapons (including, but not limited to, cluster munitions, biological-chemical, landmines, depleted uranium, blinding laser, non-detectable fragments and/or incendiary weapons) Exclusion of issuers deriving any revenue from direct involvement in the production of nuclear weapons or nuclear weapon components or delivery platforms, or the provision of auxiliary services related to nuclear weapons Exclusion of issuers deriving more than 5% of their revenue from thermal coal extraction and/or thermal coal-based power generation, with the exception of "green bonds", that are considered to comply with the International Capital Markets Association's Green Bond Principles, from such issuers Exclusion of issuers deriving more than 5% of their revenue from the production and generation of tar sands (also known as oil sands) Exclusion of issuers which produce tobacco products Exclusion of issuers which derive more than 5% of their revenue from the production, distribution, retail and supply of tobacco-related products Exclusion of issuers which produce firearms and/or small arms ammunition intended for retail to civilians Exclusion of issuers which derive more than 5% of their revenue from the distribution (wholesale or retail) of firearms and/or small arms ammunition intended for civilian use Exclusion of issuers which have been deemed to have failed to comply with UN Global Compact Principles (which cover human rights, labour standards, the environment and anticorruption)
Limiting investments in issuers deemed to have negative externalities

EU Taxonomy environmental objectives contributed to by the Fund
Climate Change Mitigation
Climate Change Adaptation

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Sustainable World Bond Fund (continued)

How did the sustainability indicators perform?

The following table provides information about the performance of the sustainability indicators used to measure the attainment of each of the environmental and social characteristics promoted by the Fund, as further detailed in the Fund's prospectus.

Sustainability Indicator	Metric	2024	2023
Investment in use-of-proceeds bonds	% use-of-proceeds bonds held by the Fund	11.49%	14.04%
Investment in Sustainable Investments	% of Sustainable Investments held by the Fund	23.45%	25.60%
Enhanced exposure to investments that are deemed to have associated positive externalities compared to the Index	Investments deemed to have higher positive externalities held by the Fund as compared to the ESG Reporting Index	64.80%	104.06%
Limiting investments in issuers deemed to have negative externalities.	# of active breaches	No active breaches	No active breaches
Exclusion of issuers based on exclusionary criteria as defined in table above Environmental and social characteristics promoted by the Fund	# of active breaches	No active breaches	No active breaches

...and compared to previous periods?

The above table provides information about the performance of the sustainability indicators for the previous reference period (see section "How did the sustainability indicators perform?").

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Sustainable World Bond Fund (continued)

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

During the reference period, the Fund invested 23.45% of its holdings in Sustainable Investments in pursuit of its investment objective.

Environmental and social objectives
The Fund invested in Sustainable Investments which contributed to a range of environmental and/or social objectives which may include but are not limited to , alternative and renewable energy, energy efficiency, pollution prevention or mitigation, reuse and recycling, health, nutrition, sanitation and education and the UN Sustainable Development Goals and other sustainability-related frameworks ("Environmental and Social Objectives").

Economic activity assessment
An investment was assessed as contributing to an environmental and/or social objective where:
(i) a minimum proportion of the issuer's business activity contributed to an environmental and/or social objective; or
(ii) the issuer's business practices contributed to an environmental and/or social objective; or
(iii) the use of proceeds was assessed as contributing to an environmental and/or social objective such as green bonds, social bonds, and sustainability bonds; or
(iv) the fixed income securities were aligned with an environmental and/or social objective.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

The Sustainable Investments held by the Fund during the reference period met the do no significant harm ("DNSH") requirements, as defined by applicable law and regulation. BlackRock has developed a set of criteria across all Sustainable Investments to assess whether an issuer or investment does significant harm. Investments considered to be causing significant harm do not qualify as Sustainable Investments.

- **How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?**

  The indicators for principal adverse impacts ("PAI"s) on sustainability factors for each type of investment were assessed using BlackRock's Sustainable Investments proprietary methodology. All relevant mandatory PAI indicators included in Annex 1 of the Commission Delegated Regulation (EU) 22 / 1288 were considered. BlackRock used fundamental analysis and/or third-party data sources to identify investments which negatively impact sustainability factors and cause significant harm. Please refer to the section below, "How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?", which describes how the Fund considered PAIs on sustainability factors.

- **Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:**

  Sustainable Investments held during the reference period were assessed to consider any detrimental impacts and ensure compliance with international standards of the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights, including the principles and rights set out in the eight fundamental conventions identified in the Declaration of the International Labour Organisation on Fundamental Principles and Rights at Work and the International Bill of Human Rights. Issuers or companies deemed to have violated these conventions are not considered as Sustainable Investments.

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Sustainable World Bond Fund (continued)



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The following table provides information about the impact of the principal adverse sustainability indicators taken into consideration by this Fund. The Fund considered the impact of the principal adverse sustainability indicators through the promotion of environmental and social characteristics ("E&S criteria") set out above (see To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?). The Investment Adviser has determined that these PAIs have been considered as part of the investment selection criteria. The Fund's specific sustainability indicator may not align with the full scope of the regulatory definition of the corresponding PAI outlined in Annex 1 supplementing Regulation (EU) 2019/2088 Regulatory Technical Standards ("RTS").

Adverse Sustainability Indicator	Sustainability Indicators
Greenhouse gas (GHG) Emissions	Investment in use-of-proceeds bonds
GHG Intensity of Investee Companies	Investment in use-of-proceeds bonds
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Exclusion of issuers deriving more than 5% of their revenue from the production and generation of tar sands (also known as oil sands)
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Exclusion of issuers deriving more than 5% of their revenue from thermal coal extraction and/or thermal coal-based power generation, with the exception of "green bonds", that are considered to comply with the International Capital Markets Association's Green Bond Principles
Energy consumption intensity per high impact climate sector	Enhanced exposure to investments that are deemed to have associated positive externalities compared to the ESG Reporting Index
Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Exclusion of issuers which have been deemed to have failed to comply with UN Global Compact Principles (which cover human rights, labour standards, the environment and anticorruption)
Exposure to controversial weapons (antipersonnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Exclusion of issuers which are engaged in, or are otherwise exposed to, the production of controversial weapons (including, but not limited to, cluster munitions, biological-chemical, landmines, depleted uranium, blinding laser, non-detectable fragments and/or incendiary weapons)

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Sustainable World Bond Fund (continued)



What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: From 1 September 2023 to 31 August 2024.

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Germany (Federal Republic Of) Regs 2027-10-15	Treasuries	3.35%	Germany
China Peoples Republic Of (Governm 2032-02-17	Treasuries	1.10%	China
Germany (Federal Republic Of) Regs 2026-10-10	Treasuries	1.08%	Germany
China Peoples Republic Of (Governm 2030-05-21	Treasuries	1.02%	China
China Peoples Republic Of (Governm 2029-12-15	Treasuries	0.92%	China
China Peoples Republic Of (Governm 2027-01-20	Treasuries	0.91%	China
China Peoples Republic Of (Governm 2027-07-25	Treasuries	0.75%	China
Spain (Kingdom Of) 2033-10-31	Treasuries	0.71%	Spain
Japan (Government Of) 2Yr #451 2025-09-01	Treasuries	0.66%	Japan
Japan (Government Of) 5Yr #160 2028-09-20	Treasuries	0.58%	Japan
Fnma 30Yr UMBS Super 2051-11-01	Securitized	0.53%	United States
UMBS 30Yr Tba(Reg A) 2023-12-13	Securitized	0.51%	United States
China Peoples Republic Of (Governm 2026-02-15	Treasuries	0.49%	China
UMBS 30Yr Tba 2024-03-13	Securitized	0.49%	United States
UMBS 30Yr Tba(Reg A) 2024-06-13	Securitized	0.48%	United States

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Sustainable World Bond Fund (continued)

What was the proportion of sustainability-related investments?

What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:
- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

The taxonomy alignment percentage in the above diagram represents the percentage of investments held by the Fund in EU Taxonomy-aligned activities through Sustainable investments with an environmental objective. It does not include the taxonomy alignment achieved through the Fund's other investments. For the taxonomy alignment of the Fund's total investments, see the bar chart below.

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Sustainable World Bond Fund (continued)

The following table details the asset allocation of the Fund for the current and the previous reference period.

Asset allocation	% Investments	
	2024	2023
#1 Aligned with E/S characteristics	100.00%	100.00%
#2 Other	0.00%*	0.00%
#1A Sustainable	23.45%	25.60%
#1B Other E/S characteristics	76.55%	74.40%
Taxonomy-aligned	0.28%	0.00%
Other environmental	18.73%	21.70%
Social	4.45%	3.90%

*The net exposure to "Other" assets was -6.65% due to derivative positions held by the Fund.

In which economic sectors were the investments made?

The following table details the economic sectors the Fund was exposed to during the reference period.

Sector	Sub-Sector	% of Investments
Treasuries	Treasuries	37.55%
Banking	Banking	14.17%
Securitized	MBS Pass-Through	13.32%
Securitized	ABS	8.84%
Securitized	CMBS	4.42%
Electric	Electric	2.62%
Government Related	Sovereign	2.54%
Technology	Technology	2.38%
Consumer Non-Cyclical	Pharmaceuticals	2.15%
Government Related	Agency	1.96%
Government Related	Supranational	1.94%
Communications	Wirelines	1.64%
Securitized	CMO	1.60%
Communications	Wireless	1.38%
Government Related	Local Authority	1.17%
Energy	Integrated	0.61%
Energy	Midstream	0.10%
Energy	Refining	0.07%
Energy	Independent	0.05%
Energy	Oil Field Services	0.00%

During the reference period, none of the Fund's investments were held in the following sub-sectors (as defined by the Barclays Industry Classification System): metals and mining.

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Sustainable World Bond Fund (continued)

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:
- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

For the reference period, the Fund's investment alignment with EU Taxonomy is shown in the graphs below.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy[1]?

X Yes:

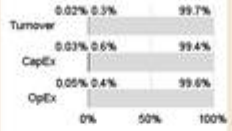
In fossil gas X In nuclear energy

No

[1] Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective -see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including sovereign bonds***



Taxonomy-aligned: Fossil gas
Taxonomy-aligned: Nuclear
Taxonomy-aligned (no gas and nuclear)
Non Taxonomy-aligned

2. Taxonomy-alignment of investments **excluding sovereign bonds***



Taxonomy-aligned: Fossil gas
Taxonomy-aligned: Nuclear
Taxonomy-aligned (no gas and nuclear)
Non Taxonomy-aligned

This graph represents 62.38% of the total investments.

** For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.*

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Sustainable World Bond Fund (continued)

For the reference period, 37.62% of the Fund's total investments were held in sovereign exposures. Taxonomy alignment of these exposures could not be determined due to limited data availability.

The investments held by the Fund during the reference period contributed to the following EU Taxonomy environmental objectives:

Environmental objectives	% of Investments
Climate Change Mitigation	0.32%
Climate Change Adaptation	0.00%

The data presented in the table above was not subject to an assurance provided by the Fund's auditor or a review by a third party. The assessment of EU Taxonomy alignment is based on data from a third-party vendor. The source of this data is a combination of equivalent and reported data. Equivalent data that matches the technical criteria under EU Taxonomy generates an eligibility or alignment result for those companies for which we do not have reported data.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

For the reference period, the Fund's investments in transitional and enabling activities were as follows:

	% of Investments
Transitional Activities	0.03%
Enabling Activities	0.19%

How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

For the previous reference period, 0% of the Fund's investments were aligned with EU Taxonomy.

Sustainable investments with an environmental objective **that do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

For the reference period, 18.73% of the Fund's investments were classified as Sustainable Investments with an environmental objective not aligned with EU Taxonomy.

The Fund invested in Sustainable Investments that were not aligned with the EU Taxonomy for the following reasons: (i) it is part of the investment strategy of the Fund; (ii) data to determine EU Taxonomy-alignment was unavailable; and/or (iii) underlying economic activities were not eligible under the EU Taxonomy's available technical screening criteria or did not comply with all requirements set out in such technical screening criteria.

What was the share of socially sustainable investments?

For the reference period, 4.45% of the Fund's investments were classified as socially sustainable investments.

What investments were included under "Other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under "#2 Other" included derivatives, cash and near cash instruments and fixed income transferable securities (also known as debt securities) issued by governments and agencies worldwide however such holdings did not exceed 30%. Such investments were used only for investment purposes in pursuit of the Fund's (non-ESG) investment objective, for the purposes of liquidity management and/or hedging.

No other investments held by the Fund were assessed against minimum environmental or social safeguards.

Appendix VI – Supplementary Information (Unaudited) continued

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852 (continued)

Sustainable World Bond Fund (continued)



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

The Investment Adviser has implemented internal quality controls such as compliance rule coding to ensure compliance with the environmental and social characteristics promoted by the Fund. The Investment Adviser regularly reviews the environmental and social characteristics promoted by the Fund to ensure they are still appropriate relative to the Fund's investment universe.

Where issuers are identified as potentially having issues with regards to good governance, the issuers are reviewed to ensure that, where the Investment Adviser agrees with this external assessment, the Investment Adviser is satisfied that the issuer has either taken remediation actions or will take remedial actions within a reasonable time frame based on the Investment Adviser's direct engagement with the issuer. The Investment Adviser may also decide to reduce exposure to such issuers.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

For the reference period, an index has not been designated as a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental or social characteristics promoted by the Fund, therefore this section is not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

- **How does the reference benchmark differ from a broad market index?**

  Not applicable.

- **How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?**

  Not applicable.

- **How did this financial product perform compared with the reference benchmark?**

  Not applicable.

- **How did this financial product perform compared with the broad market index?**

  Not applicable.

（２）【損益計算書】

サブ・ファンドの損益計算書については、前記「１　財務諸表　（１）貸借対照表」に記載したサブ・ファンドの損益および純資産変動計算書を参照されたい。

（３）【金銭の分配に係る計算書】

該当事項なし。

（４）【キャッシュ・フロー計算書】

該当事項なし。

（５）【投資有価証券明細表等】

サブ・ファンドの投資有価証券明細表については、前記「１　財務諸表　（１）貸借対照表」に記載したサブ・ファンドの投資有価証券明細表を参照されたい。

2【外国投資法人の現況】

【純資産額計算書】

（2025年12月末日現在）

		米ドル （IVおよびVを除く）	千円 （IVおよびVを除く）
Ⅰ	資産総額	1,128,589,093	176,691,908
Ⅱ	負債総額	162,477,586	25,437,491
Ⅲ	純資産総額（Ⅰ－Ⅱ）	966,111,507	151,254,418
Ⅳ	発行済口数	クラスＡ毎日分配型投資証券	8,594口
		クラスＡ毎月分配型投資証券	112,881口
		クラスＡオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	5,863口
		クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	31,381口
		クラスＡ無分配投資証券	466,830口
		クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	27,713口
		クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	674口
		クラスＡ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	343,413口
		クラスＣ毎日分配型投資証券	11,300口
		クラスＤ毎月分配型投資証券	58,000口
		クラスＤ無分配投資証券	1,168,448口
		クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	506,509口
		クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	21,600口
		クラスＤ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	1,411,001口
		クラスＥ無分配投資証券	424,544口
		クラスＩユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	4,104,512口
		クラスＩ無分配投資証券	1,215,384口
		クラスＩスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	4,532,097口
		クラスＸ無分配投資証券	1,773,105口
		クラスＸスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	8口
		クラスＸデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	5口
		クラスＸユーロ・ヘッジ無分配投資証券	268,446口
		クラスＸ英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	15,793,639口
		クラスＸノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	56,300,974口
		クラスＸニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	795口

V	１口当たり純資産価格	クラスＡ毎日分配型投資証券	54.04米ドル	8,461円
		クラスＡ毎月分配型投資証券	53.91米ドル	8,440円
		クラスＡオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	88.89人民元	1,988円
		クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	8.35シンガポール・ドル	1,017円
		クラスＡ無分配投資証券	84.75米ドル	13,268円
		クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	179.49ユーロ	33,085円
		クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	10.44シンガポール・ドル	1,271円
		クラスＡ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	12.02英ポンド	2,541円
		クラスＣ毎日分配型投資証券	54.32米ドル	8,504円
		クラスＤ毎月分配型投資証券	53.97米ドル	8,450円
		クラスＤ無分配投資証券	91.30米ドル	14,294円
		クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	9.24スイス・フラン	1,833円
		クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	189.03ユーロ	34,844円
		クラスＤ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	12.35英ポンド	2,611円
		クラスＥ無分配投資証券	76.08米ドル	11,911円
		クラスＩユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	8.49ユーロ	1,565円
		クラスＩ無分配投資証券	11.96米ドル	1,872円
		クラスＩスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	10.04スイス・フラン	1,992円
		クラスＸ無分配投資証券	101.35米ドル	15,867円
		クラスＸスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	13.51スイス・フラン	2,680円
		クラスＸデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	117.90デンマーク・クローネ	2,910円
		クラスＸユーロ・ヘッジ無分配投資証券	206.29ユーロ	38,025円
		クラスＸ英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	13.78英ポンド	2,914円
		クラスＸノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	14.65ノルウェー・クローネ	229円
		クラスＸニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	13.07ニュージーランド・ドル	1,187円

第６【販売及び買戻しの実績】

下記の各会計年度におけるサブ・ファンドのファンド証券の販売および買戻しの実績ならびに下記の各会計年度末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

クラスＡ無分配投資証券

会計年度	販売口数	買戻口数	発行済口数
第62会計年度 （2022年９月１日～ 2023年８月31日）	136,786 (136,786)	351,078 (351,078)	874,040 (859,940)
第63会計年度 （2023年９月１日～ 2024年８月31日）	141,610 (141,610)	248,813 (247,863)	766,837 (753,687)
第64会計年度 （2024年９月１日～ 2025年８月31日）	140,762 (140,762)	226,838 (224,258)	680,761 (670,191)

（注１）本書の日付現在、クラスＡ無分配投資証券は、日本国内において販売されていない。

（注２）（　）内の数は、本邦外における販売、買戻しおよび発行済口数である。

第三部【特別情報】

第１【投資信託制度の概要】

定義

1915年法	商事会社に関する1915年８月10日法（改正済）
1993年法	金融セクターに関する1993年４月５日法（改正済）
2002年法	ＵＣＩに関する2002年12月20日法（改正済）
2007年法	ＳＩＦに関する2007年２月13日（改正済）
2010年法	ＵＣＩに関する2010年12月17日法（改正済）
2013年法	ＡＩＦＭに関する2013年７月12日法
2016年法	ＲＡＩＦに関する2016年７月23日法（改正済）
ＡＩＦ	ＡＩＦＭＤ第４条第１項(a)に規定するＵＣＩ（その投資コンパートメントを含む。）であり、以下に該当するオルタナティブ投資信託 (a) 多数の投資者の利益のため、定義された投資方針に従い投資することを目的として、多数の投資者から資金を調達し、かつ、 (b) ＵＣＩＴＳ指令第５条に基づく認可を必要としないもの ルクセンブルグにおいて、これは2013年法第１条第39項の意味の範囲内における意味でのオルタナティブ投資信託を意味する。
ＡＩＦＭ	単数または複数のＡＩＦの運用が業務であるオルタナティブ投資信託の法人であるオルタナティブ投資信託運用者
ＡＩＦＭＤ	ＡＩＦＭに関する欧州議会および理事会の2011年６月８日付指令2011／61／ＥＵ（改正済）
ＣＥＳＲ	欧州証券規制当局委員会（2011年以降はＥＳＭＡが継承）
ＣＳＳＦ	ルクセンブルグ監督当局である金融監督委員会
ＥＣ	欧州共同体（2009年以降はＥＵが継承）
ＥＥＣ	欧州経済共同体（1993年以降はＥＣが継承）
ＥＳＭＡ	欧州証券市場監督局
ＥＵ	欧州連合
ＦＣＰ	契約型投資信託
加盟国	ＥＵ加盟国または欧州経済地域を形成する契約の当事者であるその他の国
メモリアル	ルクセンブルグの官報であるメモリアルＡ
パートⅠファンド	（ＵＣＩＴＳ指令をルクセンブルグ法とする）2010年法パートⅠに基づくＵＣＩＴＳのファンドは、一般に「ＵＣＩＴＳ」と称する。
パートⅡファンド	2010年法パートⅡに基づくＵＣＩ
ＲＡＩＦ	リザーブド・オルタナティブ投資ファンド
ＲＣＳ	ルクセンブルグ大公国の商業および会社登録機関
ＲＥＳＡ	ルクセンブルグ大公国の中心的電子プラットフォーム
ＳＩＣＡＦ	固定資本を有する投資法人
ＳＩＣＡＶ	変動資本を有する投資法人
ＳＩＦ	専門投資信託
ツールボックス法	（1）2004年法、（2）2007年法、（3）2010年法、（4）2013年法および（5）2016年法をそれぞれ改正する2023年７月21日法
ＵＣＩ	投資信託
ＵＣＩＴＳ	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託
ＵＣＩＴＳ指令	ＵＣＩＴＳに関する法律・規則・行政規定の調整に関する欧州議会および理事会の2009年７月13日付指令2009／65／ＥＣ

Ⅰ．ルクセンブルグの投資信託と分析

契約型投資信託は、1959年にルクセンブルグで始まり、2025年８月31日現在、合計1,096の規制ＵＣＩ（ＵＣＩＴＳ、2010年法パートⅡに基づくＵＣＩ、ＳＩＦおよびＳＩＣＡＲを含む。）がＦＣＰの形態で存在し、その純資産価額の合計は１兆178億12百万ユーロであった。

会社型投資信託は、1959年から1960年頃に始まり、その代表例として、パン・ホールディング（Pan-Holding）、セレクテッド・リスクス・インベストメンツ（Selected Risks Investments）およびコモンウェルス・アンド・ヨーロピアン・インベストメント・トラスト（Commonwealth and European Investment Trust）がある。オープン・エンド型の会社型投資信託は、1967年から1968年に始まった。その最初のファンドは、ユナイテッド・ステイツ・トラスト・インベストメント・ファンド（United States Trust Investment Fund）である。2025年８月31日現在、1,778の規制ＵＣＩがＳＩＣＡＶの形態で、167の規制ＵＣＩがＳＩＣＡＲ（*société d'investissement en capital à risque*）の形態で形成されており、その純資産価額は４兆9,024億92百万ユーロであった。

2025年８月31日現在、ルクセンブルグのファンドの運用純資産総額は、５兆9,502億91百万ユーロに達した。

上記の数値については、ＣＳＳＦのウェブサイト上の最新の統計を参照のこと（https：//www.cssf.lu/fr/Document/principales-statistiques-concernant-les-opc-novembre-2024/）。

Ⅱ．ルクセンブルグの投資信託の監督

ルクセンブルグの投資信託の監督は、公的機関により行われている。当初監督を行っていたのは、銀行・信用取引・証券発行を規制する1965年６月19日付大公令に基づき、その後は投資信託の監督に関する1972年12月22日付大公令に基づき管轄権を有する銀行監督官であった。

その後、監督当局の役割は、1983年５月20日法により、1998年４月22日法に基づきルクセンブルグ中央銀行（以下「ＢＣＬ」という。）になったルクセンブルグ金融庁（以下「ＩＭＬ」という。）（同法第30条に基づき銀行監督官の後任となった。）に委託された。

1999年１月１日以降、監督権限は、ＢＣＬから分離され新設された公的機関である1998年12月23日法により創設されたＣＳＳＦにより行使されている。ＣＳＳＦは、ルクセンブルグ証券取引所ならびに同取引所における証券の公募および上場の監督に関して証券取引所監督官に委託された監督権限とあわせて、銀行・金融部門において行為しているその他の機関・ＵＣＩの監督に関してかつてＢＣＬに委託されていたすべての監督権限を行使している。

III．ルクセンブルグの投資信託制度の形態

1．概要

1.1．概略

1988年４月１日まで、ルクセンブルグのすべての形態のファンドは、ＵＣＩに関する1983年８月25日法、1915年法ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って組成されていた。

（注）ルクセンブルグのファンドの制度は、現在のルクセンブルグのファンドの制度の概要の適切な部分に考慮されているＥＵ法に特に基づいているが、とりわけ投資信託の範囲を超える部分については、必ずしもすべてのＥＵ法の内容が現在のルクセンブルグのファンドの制度の概要に反映されているわけではない。

1.2．ＵＣＩＴＳ／ＵＣＩ

1983年８月25日法は、ＵＣＩＴＳに関する指令85／611／ＥＥＣの規定をルクセンブルグ法に取り入れ、ルクセンブルグの投資信託制度のその他の変更を取り入れたＵＣＩに関する1988年３月30日法（その後の改正を含む。）（以下「1988年３月30日法」という。）に置き換えられた。

2002年法により、ルクセンブルグは指令85／611／ＥＥＣを改正する指令2001／107／ＥＣおよび指令2001／108／ＥＣを導入した。2002年法は2002年12月31日付メモリアルで公表され、2003年１月１日に施行された。

2002年法の経過規定によると、2002年法は、2004年２月13日まで効力を有していた1988年３月30日法に直ちに置き換えられたわけではなく、ＵＣＩＴＳに適用される経過規定により2007年２月13日まで効力を有していた。

2010年法により、ルクセンブルグは預託機関の機能、報酬方針および制裁に関する2014年７月23日付指令2014／91／ＥＵにより改正されたＵＣＩＴＳ指令を導入した（以下「ＵＣＩＴＳ　Ｖ指令」という。）。

2010年法は、2010年12月24日付メモリアルで公表された。2010年法は、2011年１月１日に発効したが、2012年７月１日から2002年法に完全に置き換えられた。

2010年法は、2013年７月15日付メモリアルで公表され、同日に発効した2013年法により改正された。同法は、預託機関の機能、報酬方針および制裁に関する欧州議会および理事会の2014年７月23日付指令2014／91／ＥＵ（以下「ＵＣＩＴＳ　Ｖ」という。）をルクセンブルグ法に導入した2016年５月10日法（2016年５月12日付メモリアルで公表、2016年６月１日発効）により改正された。

最近では、2010年法は（ｉ）越境販売に関する指令（ＥＵ）2019／1160を置き換える2021年７月21日法、（ii）2021年12月９日付メモリアル第845号で公表されたカバードボンドの発行に関する2021年12月８日付法および（iii）ツールボックス法により改正された。

さらに、2010年法は、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（ＵＣＩＴＳ）の管理会社および2023年の予算案に関連する2022年12月23日法により、重要事項説明書の利用に関するＵＣＩＴＳ指令を改正する欧州議会および理事会の2021年12月15日付指令（ＥＵ）2021／2261を置き換える2022年メモリアルＡ第82号で公表された2022年２月25日法により改正された。

2010年法の最新の改正は、ルクセンブルグの投資信託に関するツールボックスの改善と最新化を目的として、2023年７月24日付メモリアル第442号で公表されたツールボックス法の導入により行われた。

（注）ツールボックス法は、フランス語で公表されている。2007年法、2010年法および2016年法に対する本書中の改正は、非公式訳によって翻訳されている。

1.3．ＳＩＦ

証券が公衆に販売されないＵＣＩに関する1991年７月19日法（以下「1999年法」という。）は、機関投資家に限定されていたＵＣＩを規制していたルクセンブルグ法の下で導入された。

2007年２月13日から、2007年法が1991年法を廃止し、1991年法に置き換わり、証券が公衆に販売されないＵＣＩがＳＩＦに置き換わった。

2007年法は、2013年法により改正された。改正された2007年法は、2013年７月15日付メモリアルで公表され、同日に発効した。さらに、2007年法は、2019年４月11日付メモリアル第238号で公表されたグレート・ブリテン連合王国および北アイルランドのＥＵからの離脱が起こった場合に金融部門に関して行われる措置についての2019年４月８日法およびツールボックス法により改正された。

ＳＩＦは、当該ビークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な情報に精通した投資家向けのものである。ＳＩＦは、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりＵＣＩとしての適格性を有している。ＳＩＦは、いずれのプロモーターもＣＳＳＦによる承認を必要とされないことからも明らかなとおり、健全性の監督が緩やかであるとともに、会社形態および投資規則の点でもより柔軟である。適格投資家には、機関投資家およびプロ投資家のみならず、洗練された個人投資家も含まれる。

1.4. ＲＡＩＦ

2016年法は、2013年法および2010年法の双方を改正し、ＡＩＦの新しい形態であるＲＡＩＦを導入した。ＲＡＩＦは、ＡＩＦＭＤの範囲内における認可されたＡＩＦＭにより運用されるものとし、その受益証券は「情報に精通した」投資家向けのものである。結果的に、ＲＡＩＦは、ＣＳＳＦの事前の認可も継続的に行われる（直接的な）健全性の監督のいずれも必要としない。ＲＡＩＦは、ＣＳＳＦの監督を必要とせずに、ＳＩＦおよびＳＩＣＡＲ制度の法的・税務的特徴を組み合わせたものである。

さらに、2016年法は、2019年７月18日付メモリアル第514号で公表され、ＥｕＶＥＣＡ、ＥｕＳＥＦ、ＭＭＦ、ＥＬＴＩＦおよびＳＴＳ証券化規則の適切な適用規則を定めた2019年７月16日法およびツールボックス法により改正された。

2. 2010年法

2.1. 一般規定とその範囲

2.1.1. 2010年法は、５つのパートから構成されている。

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

上記から、2010年法は、パートⅠが適用されるＵＣＩＴＳとパートⅡが適用される「その他のＵＣＩ」を別物として取り扱っている。パートⅡファンドは、2013年法上のＡＩＦとしての適格性を有しているが、その一方でＵＣＩＴＳは、2013年法の範囲からは除外されている。

2.1.2. ＥＵ加盟国内に登録され、パートⅠファンドとしての適格性を有するすべてのファンドは、その投資口または受益証券を他の加盟国において自由に販売することができる。

2.1.3. 2010年法第２条第２項は、2010年法第３条に従い、パートⅠファンドとみなされるものを以下のとおり規定している。

－ 公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券および／または2010年法第41条第１項に規定するその他の流動性のある金融資産に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とするファンド、ならびに

－ その受益証券が、所持人の請求に応じて、投資ファンドの資産から直接または間接に買い戻されるファンド（受益証券の証券取引所での価格がその純資産価格と著しい差異を生じることがないようにするためのＵＣＩＴＳの行為は、かかる買戻しに相当するとみなされる。）

2.1.4. 2010年法第３条は、同法第２条第２項に規定するＵＣＩＴＳの定義に該当するものの、パートⅠファンドとしての適格性を有しないファンドを列挙している。

－ クローズド・エンド型のＵＣＩＴＳ

－　ＥＵまたはその一部の地域において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するＵＣＩＴＳ

－　約款または設立文書に基づき、ＥＵ加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券を販売し得るＵＣＩＴＳ

－　2010年法第５章によりパートⅠファンドに課される投資方針により、その投資方針および借入方針の観点から不適切であるとＣＳＳＦが判断する種類のＵＣＩＴＳ

2.1.5.　上記の最後の条項に記載されているファンドの種類は、2003年１月22日付ＣＳＳＦ通達03／88（2002年法に関連して発行されたものであるが、2010年法についても有効である。）により、以下のように定義されている。

a)　譲渡性のある証券および／または20002年法第41条第１項（現在の2010年法第41条第１項）に規定するその他の流動性のある金融資産以外にその純資産の20%以上の投資を許可する投信方針の投資信託

b)　その純資産の20%以上をハイリスク・キャピタルに投資することができる投資方針の投資信託（ハイリスク・キャピタルへの投資とは、最近設立されたまたは成長途中の企業の証券への投資を意味するものとされる。）

c)　その純資産の25%以上の額に相当する投資目的での永久的な借入を許可する投資方針の投資信託（以下「レバレッジ・ファンド」という。）

d)　その投資方針および借入方針により、１つのコンパートメントが2002年法パートⅠ（現在は2010年法パートⅠ）に該当しない複数のコンパートメントを有する投資信託

2.1.6.　2010年法は、とりわけＵＣＩＴＳの投資方針・規制に特別要件を規定しているが、法的に可能な投資信託の形態は、パートⅠファンドおよびパートⅡファンドと同様である。

投資信託の形態は、以下のとおりである。

１）契約型投資信託（*fonds commun de placement*（ＦＣＰ）、コモン・ファンド）

２）投資法人（以下のいずれかに該当するもの）

－　ＳＩＣＡＶ

－　ＳＩＣＡＦ

上記の投資信託の形態は、2010年法、1915年法ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って形成されている。

監督は、現在ＣＳＳＦにより行われている。

2.2.　各形態の投資信託の主要な特性の概要

以下に詳しく記載されている特徴に加えて、2010年法の条文が要件を規定または大公規則もしくはＣＳＳＦ規則による追加要件の導入の可能性を規定している。

（注）2023年６月現在、2010年法第174条（正式には、2002年法第129条）に記載されている申込税の適用条件および基準を決定する2003年４月14日付大公規則を除き、上記のような大公規則またはＣＳＳＦ規則は成立していない。

2.2.1.　契約型投資信託（ＦＣＰ）

この形態のファンドの構造は、ＦＣＰ自体、管理会社および預託機関の３つの構成要素から成り立っている。

ファンドの概要

ＦＣＰは法人格を有していないが、自身の投資により利益および残余財産の分配に平等に参加する権利を有する投資家の複合投資により構成されており、譲渡性のある証券およびその他の金融資産の分割不可能な集合体として2010年法第41条第１項に定義されている。ＦＣＰは法人として形成されていないため、個々の投資家は投資主ではなく、その権利は投資家と管理会社の契約関係の定義に基づいた契約上のものであり、この関係は一般の契約法（具体的には、民法第1134条、1710条、1779条、1787条および1984条が含まれるが、これらに限らない。）および2010年法に従っている。

投資家は、ＦＣＰに投資することにより、自身と管理会社との間に確立される契約関係に合意する。かかる関係は、ＦＣＰの約款（以下を参照のこと。）に基づく。投資を行ったことで、投資家はＦＣＰの受益証券（以下「受益証券」という。）を受領する権利を有し、受益者と呼ばれる。

受益証券の発行の仕組みは、以下のとおりである。

－　ファンドの受益証券は、約款に詳しく規定されるように、通常、発行日の純資産価格で継続的に発行される。

－　管理会社は、預託機関の監督のもとで、受益証券を表章する無記名式もしくは記名式の証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。

－　受益証券は、いつでも買戻請求をすることができるが、約款に買戻請求の停止に関する詳細な規定がある場合、または、2010年法第12条に基づく場合には買戻しが停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第２項および第３項に基づくものである。

約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、受益者に議決権が与えられる。

分配方針は、約款の規定に従う。

主な要件は、以下のとおりである。

－　ＦＣＰの純資産価額は、最低125万ユーロと定められている。この最低額はＦＣＰとしての認可取得後、ＵＣＩＴＳの場合は６か月以内、パートⅡファンドの場合は12か月以内に達成されなければならない。この最低額は、ＣＳＳＦ規則により最大250万ユーロまで引き上げることができる。

－　管理会社は、ＦＣＰの管理および運用を約款の枠組みに従って執行する。ＵＣＩＴＳは、2010年法第15条に従って管理会社により運用され、パートⅡが適用される「その他のＵＣＩ」は、2010年法第16条に従って管理会社により運用される。

－　発行価格および買戻価格は、パートＩファンドについては少なくとも１か月に２回、パートⅡが適用されるすべての「その他のＵＣＩ」については少なくとも１か月に１回は計算されなければならない。ただし、ＣＳＳＦは、計算頻度の低下が受益者の利益を害することがなく、適切で正当な申請により、パートⅡが適用される「その他のＵＣＩ」に対しても計算頻度の低下を許可することができるという条件でＵＣＩＴＳが計算頻度を月１回に減らすことを認めることができる。

－　約款には、以下の事項が規定される。

（ａ）ＦＣＰの名称および存続期間、管理会社および預託機関の名称

（ｂ）提案されている具体的な目的に合致する投資方針およびその基準

（ｃ）分配方針

（ｄ）管理会社がＦＣＰに対して請求することができる権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の計算方法

（ｅ）公告に関する規定

（ｆ）ＦＣＰの事業年度の期間

（ｇ）法令に基づく場合以外のＦＣＰの解散事由

（ｈ）約款変更手続

（ｉ）受益証券発行手続

（ｊ）受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件

（注）2010年法パートＩに基づくＦＣＰについては、管理会社は、状況的に必要であり、受益者の利益を考慮して停止が正当化された例外的な場合に、一時的に受益証券の買戻しを停止することができる。受益証券の純資産価格の計算ならびに発行および買戻しの停止が概して受益者の利益になる場合、特にＦＣＰの活動および運営に関する法律、規則または契約の規定が遵守されていない場合、ＣＳＳＦはこれらの停止を命じることができる。

2.2.1.1.　投資制限

ＦＣＰに適用される投資制限について、2010年法では、パートＩファンドに該当するファンドに適用される制限と、その他のＵＣＩに適用される制限との明確な区別を定めている。

Ａ）パートＩファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第41条ないし第52条に規定されている。主な規則および制限は以下のとおりである。

（１）ＵＣＩＴＳは、証券取引所に上場されておらず、定期的に取引が行われている公認かつ公開の他の規制市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%を超えない範囲で投資することができる。ただし、かかる証券取引所または他の規制市場がＥＵ加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるＵＣＩＴＳの設立文書に規定されていなければならない。

（２）ＵＣＩＴＳは、ＵＣＩＴＳ指令に従い認可されたＵＣＩＴＳまたは同指令第１条第２項）に規定する範囲のその他のＵＣＩの受益証券に（所在国が加盟国であるか否かにかかわらず）投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

－　かかるその他のＵＣＩが、ＣＳＳＦがＥＵ法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたもので、監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること。

－　特に、資産の分別管理、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則がＵＣＩＴＳ指令の要件と同等である場合、かかるその他のＵＣＩの受益者に対する保護水準が、ＵＣＩＴＳの受益者に提供されるものと同等であること。

－　かかるＵＣＩの業務が、報告期間における資産、債務、収益および運用の評価が可能となる形で、半期報告書および年次報告書により報告されていること。

－（合計で）取得が予定されているＵＣＩＴＳまたはその他のＵＣＩの資産の10%超が、その設立文書に従い、その他のＵＣＩＴＳまたはＵＣＩの受益証券に投資されないこと。

他のＵＣＩに関しては、2018年１月５日のＣＳＳＦプレスリリース18／02で公表されているように、ＣＳＳＦがＵＣＩＴＳにおいて適格な商品であるために遵守すべき追加の基準を定めている。したがって、そのような他のＵＣＩは、以下の要件を充足しなければならない。

（ｉ）ＵＣＩＴＳ指令第１条第２項（ａ）に従い、流動性の低い資産（商品、不動産等）への投資を禁止する。

（ii）ＵＣＩＴＳ指令第50条第１項（ｅ）（ii）に従い、ＵＣＩＴＳ指令の要件と同等の、譲渡可能な証券および短期金融商品の資産分離、借入、貸付および空売りに関する規則に拘束されること。ただし、これらの制限を実務上単純に遵守するに止まるだけでは不十分である。

（iii）ＵＣＩＴＳ指令の第50条第１項（e）（iv）に従い、合計でＵＣＩの資産の10%以上を他のＵＣＩＴＳまたは他のＵＣＩの受益証券に投資することができないものとする制限を、ファンド規則または設立文書に含めること。ただし、これらの制限を実務上単純に遵守するに止まるだけでは不十分である。

（３）ＵＣＩＴＳは、信用機関の要求払いの預金または12か月以内に満期となり引き出すことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関が加盟国に登録事務所を有するか、非加盟国に登録事務所がある場合はＥＵ法の規定と同等とＣＳＳＦが判断する健全性規則に従っているものでなければならない。

（４）ＵＣＩＴＳは、上記（１）に規定する規制市場で取引される金融デリバティブ商品（現金決済商品と同等のものを含む。）および／または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品（以下「店頭デリバティブ」という。）に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

－　ＵＣＩＴＳが投資することができる商品の裏付けとなるものは、（１）から（５）に規定する商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、ＵＣＩＴＳの設立文書に規定する投資目的に従い投資されなければならない。

－　店頭デリバティブ取引の相手方は、健全性監督に服し、ＣＳＳＦが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。

－　店頭デリバティブは、信頼でき、かつ認証され得る日次ベースでの価格に従うものとし、随時、ＵＣＩＴＳの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引により手仕舞いが可能なものでなければならない。

ＣＳＳＦは、デリバティブ商品を利用するＵＣＩＴＳに適用される条件および限度について、リスク管理ならびにリスク管理手順の内容および様式に関する2011年５月30日付ＣＳＳＦ通達11／512（随時改正済）を発行している。ＣＳＳＦ通達11／512は、特に2010年７月28日付および2011年４月14日付のＣＥＳＲ／ＥＳＭＡのガイドラインならびに2010年12月22日付ＣＳＳＦ規則No.10－４によって、リスク管理に関連する法的枠組みにもたらされた主な変更を定めている。ＣＳＳＦ通達11／512は、高度なＵＣＩＴＳとそうでないＵＣＩＴＳとの従前の区別と、それに伴うデリバティブ商品の利用における区別を克服するものである。管理会社は、全体的なエクスポージャーの適切な算出方法を選択するため、デリバティブ商品の取扱いを含め、投資方針および投資戦略に基づき、各ＵＣＩＴＳのリスク特性を評価する。

（５）ＵＣＩＴＳは、短期金融商品の発行または発行者が投資家および預金の保護を目的として規制されている場合、規制市場で取引されていないもので、2010年法第１条（すなわち上記（１））に該当しない短期金融商品に投資することができる。ただし、当該短期金融商品は以下のものでなければならない。

－　中央政府、地方自治体、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、ＥＵもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟者、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関により発行されまたは保証される短期金融商品

－　上記（１）に規定する規制市場で取引される証券の発行者が発行する短期金融商品

－　ＥＵ法が規定する基準に従い健全性監督に服している発行体または少なくともＥＵ法が規定するのと同じ程度厳格であるとＣＳＳＦが判断する健全性規則に服し、これを遵守する発行体により発行または保証される短期金融商品

－　ＣＳＳＦが承認するカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融商品。ただし、当該短期金融商品への投資は、上記３つに規定するものと同程度の投資家保護に服するものでなければならない。また、発行体は、少なくとも1,000万ユーロの資本および準備金を有し、指令2013／34／ＥＵに従い年次財務書類を公表する会社または一もしくは複数の上場会社を有するグループ企業に属し、同グループのファイナンスに専従する企業、または銀行の与信ラインから利益を受けている証券化のためのビークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。

（６）ＵＣＩＴＳは、貴金属や貴金属を表章する証書を取得することができない。

（７）投資法人として組成されているＵＣＩＴＳは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。

（８）ＵＣＩＴＳは、2010年法第41条第２項第２段落に従って、付随的に流動資産を保有することができるほか、ＣＳＳＦの管理上の慣行に従って現金同等物を保有することもできる。

（注）このような付随的流動資産の保有は、ＵＣＩＴＳの純資産の20%までに制限されている。20%の制限は、例外的に不利な市況のためにそのような状況が必要とされ、かつ、その違反が投資家の利益を考慮して正当化される場合には、厳格に必要とされる期間に限り一時的に不遵守が許容される。

（９）（ａ）ＵＣＩＴＳは、常時、ポジション・リスクおよびそれらのポートフォリオのリスク特性全体への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。ＵＣＩＴＳはまた、店頭デリバティブ商品の価値を正確かつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。ＵＣＩＴＳは、ＣＳＳＦが規定する詳細なルールに従い、デリバティブ商品のタイプ、潜在的リスク、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法につき、ＣＳＳＦに定期的に報告しなければならない。

（ｂ）ＵＣＩＴＳは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をＣＳＳＦが定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で

用いられるものとする。これらの運用がデリバティブ商品の利用に関するものである場合には、これらの条件および限度は2010年法の規定に従う。

いかなる場合においても、これらの運用によりＵＣＩＴＳがその約款または目論見書に定められた投資目的から逸脱することがあってはならない。

（ｃ）ＵＣＩＴＳは、デリバティブ商品に関するグローバル・エクスポージャーが、ポートフォリオの純資産総額を超過しないようにしなければならない。

当該エクスポージャーは、対象資産の時価、カウンターパーティー・リスク、あり得る市場動向およびポジションの清算可能時期等を勘案して計算する。

ＵＣＩＴＳは、その投資方針の一部として、下記（10）（ｅ）に規定する制限の範囲内で金融デリバティブ商品に投資することができる。ただし、対象資産に対するそのエクスポージャーは、下記（10）に規定する投資上限額を総額で超過してはならない。ＵＣＩＴＳが指数を基礎とする金融デリバティブ商品に投資する場合、当該商品は（10）、（12）および（13）に規定する上限額に関して合計する必要はない。

譲渡性のある証券またはデリバティブを内包する金融商品の場合、本項の要件への適合については、後者を勘案しなければならない。

(10)（ａ）ＵＣＩＴＳは、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品にその資産の10%を超えて投資することができない。

ＵＣＩＴＳは、同一の機関にその資産の20%を超えて預金することができない。ＵＣＩＴＳの取引の相手方に対する店頭デリバティブ取引におけるリスクのエクスポージャーは、取引の相手方が上記（３）に規定する信用機関の場合はその資産の10%、その他の場合は５%を超えてはならない。

（ｂ）ＵＣＩＴＳがその資産の５%を超えて投資する発行体について、ＵＣＩＴＳが保有する譲渡性のある証券および短期金融商品の合計価額は、その資産の40%を超過してはならない。この制限は、健全性監督に服する金融機関への預金および当該機関との店頭デリバティブ取引には適用されない。

上記（ａ）に規定する個別の制限にかかわらず、ＵＣＩＴＳは、その純資産の20%を超える部分が一つの機関に投資されることになる場合は、以下のものを合計してはならない。

－　当該機関により発行された譲渡性のある証券もしくは短期金融商品
－　当該機関への預金、および／または
－　当該機関について行われた店頭デリバティブ取引から生じるエクスポージャー

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

（ｄ）上記（ａ）第１文に規定する制限は、カバードボンドの発行およびカバードボンドの公的監督に関する2019年11月27日付指令（ＥＵ）2019／2162第３条第１項に定義されるカバードボンドおよびその登録事務所が加盟国内に所在する信用機関により2022年７月８日より前に発行され、法律によりその債券の2022年７月８日より前の保有者を保護するための特別な公的監督に服する一定の債券については、25%を上限とすることができる。特に、2022年７月８日より前に発行された債券の発行により生ずる金額は、法律に従い、当該債券の全有効期間中、債券に付随する請求をカバーできる資産であって、当該発行体の破産の場合、優先的にその元本の返済および経過利息の支払に充てられる資産に投資されなければならない。

ＵＣＩＴＳがその資産の５%超を第１項に規定する一つの発行体が発行する債券に投資する場合、かかる投資の合計価額は当該ＵＣＩＴＳの資産価額の80%を超過してはならない。

ＣＳＳＦは、本項（10）（ｄ）第１段落で言及されている債券のカテゴリーの一覧を、本項（10）に記載されている基準に適合する債券を発行するため、同項に記載されている法律および監督上の取決めに従って、承認されている銘柄のカテゴリーとともにＥＳＭＡに送付する。

（ｅ）上記（ｃ）および（ｄ）に規定する譲渡性のある証券および短期金融商品は、本項に規定する40%の制限の計算に含まれない。

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

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

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

(11) 下記（15）に規定する制限に反することなく、（10）に規定する制限は、ＵＣＩＴＳの設立文書に従って、その投資方針の目的がＣＳＳＦの承認する株式または債務証券指数の構成と同一構成を目指すものである場合、同一発行体が発行する株式および／または債券への投資については、20%まで引き上げることができる。ただし、次の条件をみたす場合に限る。

－　指数の構成銘柄が十分に分散されていること

－　指数が関連する市場の適切なベンチマークを表示するものであること

－　指数が適切な方法で公表されていること

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

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

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

これらのＵＣＩＴＳは、少なくとも６つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、いずれか一の銘柄がその総額の30%を超えてはならない。

（ｂ）（ａ）に規定するＵＣＩＴＳは、その設立文書において、その純資産の35%超を投資する予定の証券の発行者または保証者となる国、地方自治体または公的国際機関について明記しなければならない。

（ｃ）さらに、（ａ）に規定するＵＣＩＴＳは、その目論見書および販売文書の中に、かかる許可に関する注意喚起文言を記載し、その純資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行者または保証者となる国、地方自治体または公的国際機関を表示しなければならない。

(13) （ａ）ＵＣＩＴＳは、（２）に規定するＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受益証券を取得することができるが、一つのＵＣＩＴＳまたはその他のＵＣＩの受益証券にその純資産の20%を超えて投資することはできない。

この投資制限の適用上、2010年法第181条に規定する複数のコンパートメントを有するＵＣＩの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、コンパートメント間の第三者に対する債務の分離原則が確保されていなければならない。

（ｂ）ＵＣＩＴＳ以外のＵＣＩの受益証券への投資は、合計して、ＵＣＩＴＳの資産の30%を超えてはならない。

ＵＣＩＴＳがＵＣＩＴＳおよび／またはその他のＵＣＩの受益証券を取得した場合、ＵＣＩＴＳまたはその他のＵＣＩのそれぞれの資産は、（10）記載の制限において合計する必要はない。

（ｃ）直接または代理人により、同一の管理会社または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されている他のＵＣＩＴＳおよび／または他のＵＣＩの受益証券にＵＣＩＴＳが投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、かかる投資先ＵＣＩＴＳおよび／またはＵＣＩの受益証券への投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。

他のＵＣＩＴＳおよび／または他のＵＣＩにその資産の相当部分を投資するＵＣＩＴＳは、目論見書において、当該ＵＣＩＴＳならびに投資を予定している投資先ＵＣＩＴＳおよび／またはＵＣＩの両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない。さらに、年次報告書において、当該ＵＣＩＴＳならびに投資先ＵＣＩＴＳおよび／またはＵＣＩの両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。

(14)（ａ）目論見書は、ＵＣＩＴＳが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こり得る結果について、明確に記載しなければならない。

（ｂ）ＵＣＩＴＳが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記（１）ないし（８）に規定するカテゴリーの資産に投資し、または（11）に従って、株式または債務証券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および必要な場合はその他の販売文書に、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。

（ｃ）ＵＣＩＴＳの純資産価格が、その資産構成または使用される資産運用技法のため大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合はその他の販売文書において、当該ＵＣＩＴＳの特徴につき注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。

（ｄ）投資家の要請があった場合、管理会社は、ＵＣＩＴＳのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、および当該カテゴリーの商品の主なリスクおよび利回りについての直近の変化に関し、追加情報を提供しなければならない。

(15)（ａ）投資法人または運用するすべての契約型投資信託に関し行為する管理会社で、2010年法パートＩに該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使し得るような議決権付株式を取得してはならない。

（ｂ）さらに、ＵＣＩＴＳは、以下を超えるものを取得してはならない。

（ｉ）同一発行体の議決権のない株式の10%

（ii）同一発行体の債務証券の10%

（iii）（2010年法第２条第２項の意味における）同一ＵＣＩＴＳまたはその他のＵＣＩの受益証券の25%

（iv）一発行体の短期金融商品の10%

上記（ii）、（iii）および（iv）の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。

（ｃ）上記（ａ）および（ｂ）は、以下については適用されない。

１）加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品

２）非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品

３）一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品

４）非加盟国で設立された会社の資本における株式で、ＵＣＩＴＳがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がＵＣＩＴＳによる当該国の発行体の証券に対する唯一の投資方法である場合に限る。ただし、この例外は、その投資方針において、非加盟国の会社が、上記（10）、（13）ならびに（15）

（ａ）および（ｂ）に規定する制限に適合する場合にのみ適用される。（10）および（13）の制限を超過した場合は、（16）が準用される。

５）子会社の資本における株式で一または複数の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は、かかる投資法人のためにのみ、子会社が所在する国における運用、助言、もしくは販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務のみを行うものでなければならない。

（16）（ａ）ＵＣＩＴＳは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本章の制限に適合する必要はない。

リスク分散の原則の遵守の確保にあたっては、新しく認可されたＵＣＩＴＳには、認可を受けた日から６か月間は（10）、（11）、（12）および（13）は適用されない。

（ｂ）上記（ａ）の制限がＵＣＩＴＳのコントロールを超えた理由または引受権の行使により超過した場合、ＵＣＩＴＳは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。

（ｃ）発行体が複数のコンパートメントを有する法人であり、一のコンパートメントの資産が当該コンパートメントの投資家ならびに当該コンパートメントの創設、運営および清算に関連して請求権が発生している債権者のために排他的に留保されている場合、各コンパートメントは、（10）、（11）および（13）に定めるリスク分散規則の適用上、別個の発行体とみなされる。

（17）（ａ）投資法人またはＦＣＰのために行為する管理会社もしくは預託機関は、借入れをしてはならない。ただし、ＵＣＩＴＳは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。

（注）本項は、2010年法第50条（17）（ａ）の文言を反映している。なお、2010年法に関する改訂ＣＳＳＦのＦＡＱは、ＣＳＳＦがローンをＵＣＩＴＳの適格投資対象とみなしていないことを明記している。

（ｂ）（ａ）にかかわらず、

１）一時的な借入であれば資産の10%まで借入れをすることができる。

２）投資法人の場合、借入れがその事業に直接的に重要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、その資産の10%まで借入れをすることができる。この場合において、これらの借入金および（１）にいう借入金の合計は、いかなる場合においても、その資産の15%を超えてはならない。

（18）（ａ）上記（１）ないし（８）の適用を害することなく、投資法人またはＦＣＰのために行為する管理会社もしくは預託機関は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となってはならない。

（ｂ）（ａ）は、当該投資法人、管理会社または預託機関が、（２）、（４）および（５）に規定する譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品であって一部払込未了のものを取得することを妨げるものではない。

（19）投資法人またはＦＣＰのために行為する管理会社もしくは預託機関は、（２）、（４）および（５）に規定する譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行ってはならない。

（20）ＵＣＩＴＳのコンパートメントは、ＵＣＩＴＳまたはそのようなＵＣＩＴＳのコンパートメント（以下「マスター」という。）のフィーダーファンド（以下「フィーダー」という。）として機能することができ、それ自体はフィーダーファンドでもなければ、フィーダーファンドの受益証券を保有することもない。このような場合、フィーダーはその資産の少なくとも85%をマスターの受益証券に投資するものとする。

フィーダーは、資産の15%を超えて以下の一または複数の対象に投資することはできない。

－　2010年法第41条第２項第２段落に従った付随的流動資産

－　2010年法第41条第１項（ｇ）ならびに第42条第２項および第３項の規定に基づき、ヘッジ目的でのみ使用することができる金融デリバティブ商品

－　フィーダーが投資法人である場合、その事業に直接的に重要である動産および不動産

フィーダーに該当するＵＣＩＴＳのコンパートメントがマスターの受益証券に投資する場合、フィーダーはマスターから申込手数料、買戻手数料、後払販売手数料または転換手数料を請求されない。

コンパートメントがフィーダーに該当する場合、フィーダーがマスターの受益証券への投資によって支払うべきすべての報酬および費用の払戻しならびにフィーダーおよびマスター両方の手数料総額の説明が目論見書で開示されるものとする。ＵＣＩＴＳは、フィーダーおよびマスター両方の手数料総額に関する明細をその年次報告書に含めるものとする。

ＵＣＩＴＳのコンパートメントが他のＵＣＩＴＳのマスターファンドに該当する場合、フィーダーであるＵＣＩＴＳはマスターからフィーダーはマスターから申込手数料、買戻手数料、後払販売手数料または転換手数料を請求されない。

(21) ＵＣＩのいずれのコンパートメントも、約款または設立文書および目論見書に定める条件に従う限りにおいて、以下の条件に基づき、同一のＵＣＩの一または複数のコンパートメント（以下「対象ファンド」という。）が発行する証券の引受け、取得および／または保有を行うことができる。

－　対象ファンドは、その見返りに対象ファンドが投資するコンパートメントに投資しないこと

－　他の対象ファンドの受益証券への投資が合計で対象ファンドの資産の10%を越えないこと

－　投資期間中、対象ファンドの譲渡性のある証券に係る議決権が停止されていること

－　いかなる場合においても、これらの証券がＵＣＩによって保有されている限り、2010年法によって課された純資産の最低基準を検証する際に、その価値がＵＣＩの純資産の計算において考慮されないこと

－　対象ファンドに投資したＵＣＩのコンパートメントのレベルのものと、対象ファンドのレベルのものとの間で、運用手数料、申込手数料および／または償還手数料について重複がないこと

2010年法に加えて、以下の法的文書もＵＣＩＴＳの文脈において一般的に考慮されるべきである。

●　ＵＣＩのレベルにおける投資方針の違反その他の過誤によるＮＡＶの計算の誤りがあった場合の投資家保護に関する2024年３月29日付ＣＳＳＦ通達24／856。

●　一定の定義の明確化に関する指令85／611／EECおよびＵＣＩＴＳの投資対象としての適格資産に関する2007年３月付ＣＥＳＲガイドラインを実施する、2007年３月19日付ＥＵ指令2007／16／ＣＥを、ルクセンブルグにおいて実施する2002年法の一定の定義に関する2008年２月８日付大公規則（以下「2008年大公規則」という。）

●　2008年大公規則を参照し、その条文を明確化する2008年２月19日に発行されたＣＳＳＦ通達08／339（2008年11月26日付ＣＳＳＦ通達08／380により改正済）

●　ＣＳＳＦ通達08／339は、2002年法の関連規定の意味の範囲内で、かつ2008年大公規則の規定に従って、特定の金融商品を投資適格資産に該当するか否かを評価するにあたり、ＵＣＩＴＳがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。

●　特に証券貸付取引を構成するＵＣＩＴＳが（また、原則としてＵＣＩについても）利用することのできる譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と商品の詳細について示す2008年６月４日に発行され、ＣＳＳＦ通達11／512（同通達もＣＳＳＦ通達18／698により改正済）により改正されたＣＳＳＦ通達08／356

●　ＣＳＳＦ通達08／356は、特に、現金担保を再投資する認可担保や認可資産を一新している。同通達は、ＵＣＩＴＳ（ＵＣＩ）のカウンターパーティー・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどのように保管すべきかを定めている。当該通達は、証券貸付取引によってＵＣＩＴＳ（ＵＣＩ）のポートフォリオ運用業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の遵守を損なってはならない旨を再言している。さらに、当該通達は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

●　2008年11月26日に発行したＣＳＳＦ08／380は、ＵＣＩＴＳによる投資適格資産に関するＣＥＳＲのガイドラインを規定し、ＣＳＳＦ08／339を通じて欧州委員会が公表したＵＣＩＴＳによる投資適

格資産に関するＣＥＳＲの文書ガイドライン–2007年３月、参照番号：ＣＥＳＲ／07－044を取り消し、これに代わるものである。

- このＣＳＳＦ通達08／380は、効率的なポートフォリオ管理を目的とした技法と手段に関連するＵＣＩＴＳによる投資対象資産に関するＣＥＳＲの文書ガイドラインの唯一の修正に注意を促す。これは、指令85／611／ＥＥＣ第21条の規定に従うという要件が、特に、ＵＣＩＴＳがレポ取引または証券貸借を利用することを許可されている場合、ＵＣＩＴＳの全体的なエクスポージャーを計算するために、これらの業務を考慮しなければならないことを意味するものであることを示している。
- 2011年７月１日付欧州マネー・マーケット・ファンドの共通定義に関する2010年５月19日付ＣＥＳＲガイドライン10－049（改定済）
- 設立要件、利益相反、業務遂行、リスク管理および預託機関と管理会社との間の契約の内容に関するＵＣＩＴＳ指令を実施する2010年７月１日付委員会指令2010／43／ＥＵに代わる2010年12月24日付ＣＳＳＦ規則No.10－04（2022年７月27日付ＣＳＳＦ規則No.22－05により改正済）
- ファンドの合併、マスター・フィーダー構造および通知手続に係る特定の規定についてのＵＣＩＴＳ指令を実施する2010年７月１日付委員会指令2010／44／ＥＵに代わる2010年12月20日付ＣＳＳＦ規則No.10－05（改正済）
- ＣＳＳＦ規則No.10－４の公表後のリスク管理における主な規制変更の提示ならびにＥＳＭＡの明確化、リスク管理規則に関するＣＳＳＦからの更なる明確化およびＣＳＳＦに伝達されるべきリスク管理プロセスの内容および形式の定義に関する2011年５月30日付ＣＳＳＦ通達11／512。ＣＳＳＦ通達11／512は、ＣＳＳＦ通達18／698によって修正済である。
- 未発売コンパートメント、再始動待機コンパートメントおよび清算中コンパートメントに関する2012年７月９日付ＣＳＳＦ通達12／540
- 集団投資のためのオープン・エンド型事業に重大な変更があった場合の投資家保護に関する2014年７月22日付ＣＳＳＦ通達14／591
- 2014年９月30日に発行されたＣＳＳＦ通達14／592は、ＥＴＦおよびその他のＵＣＩＴＳ銘柄に関する改定ＥＳＭＡガイドライン2014／937（ＣＳＳＦ通達13／559を通じて実施されている、2012年に発行されたそれぞれのＥＳＭＡガイドライン（ＥＳＭＡ／2012／832）に代わる）に言及している。
- このＣＳＳＦ通達14／592は、主に指数連動型ＵＣＩＴＳ、レバレッジＵＣＩＴＳ、逆レバレッジＵＣＩＴＳ、証券貸借、レポ取引およびリバースレポ取引などの担保を利用するＵＣＩＴＳに関するものである。この点においては、規則（ＥＵ）2015／2365も考慮に入れる必要がある。
- 欧州マネー・マーケット・ファンドの共通定義に関するＣＥＳＲガイドライン（ＣＥＳＲ／10－049）の見直しに関するＥＳＭＡの見解に関する2014年12月２日付ＣＳＳＦ通達14／598
- 税務情報の自動交換と税務問題におけるマネーロンダリング対策の進展に関する2015年３月27日付ＣＳＳＦ通達15／609
- ＣＳＳＦに係る新たな月次報告に関する2015年12月３日付ＣＳＳＦ通達15／627
- 休眠口座または無利用口座に関する2015年12月28日付ＣＳＳＦ通達15／631
- ＵＣＩに関連する2010年法のパートＩの対象となるＵＣＩＴＳ預託機関として行為する信用機関および、適切である場合には、その管理会社によって代表されるすべてのＵＣＩＴＳに適用される規定に関する2016年10月11日付ＣＳＳＦ通達16／644。ＣＳＳＦ通達16／644は、2018年８月23日付ＣＳＳＦ通達18／697によって改正済である。
- ルクセンブルグの法律に準拠した投資ファンド運用者の認可と組織に関する2018年８月23日付ＣＳＳＦ通達18／698
- 2018年10月４日付証券（ＥＳＭＡ）および銀行（ＥＢＡ）の各セクターにおける苦情処理に関するガイドラインの採用に関する2019年４月30日付ＣＳＳＦ通達19／718
- 非ＡＢＣＰ証券化のＳＴＳ基準およびＡＢＣＰ証券化のＳＴＳ基準に関するＥＢＡガイドラインの実施に関する2019年５月15日付ＣＳＳＦ通達19／719

- オープン・エンド型ＵＣＩの流動性リスク管理に関するＩＯＳＣＯ勧告に関する2019年12月20日付ＣＳＳＦ通達19／733
- ＣＯＶＩＤ－19パンデミックにおける金融犯罪とＡＭＬ／ＣＦＴの影響に関する2020年４月10日付ＣＳＳＦ通達20／740
- 2004年11月12日付マネーロンダリングおよびテロ資金供与対策に関する法律（改正済）と、租税犯罪を前提とするＡＭＬ／ＣＦＴ法の一部条項の詳細を規定する2010年２月１日付大公規則の適用に関するＣＳＳＦ通達17／650を補完する、2020年７月３日付ＣＳＳＦ通達20／744
- ＵＣＩＴＳおよび特定の種類のＡＩＦにおける成果報酬に関するガイドラインに関する2020年12月18日付ＣＳＳＦ通達20／764
- ＳＦＴＲ第４条および第12条に基づく報告に関するＥＳＭＡガイドラインに関する2021年４月13日付ＣＳＳＦ通達21／770
- ＭｉＦＩＤ　Ⅱコンプライアンス機能要件の一部の点に関するＥＳＭＡガイドライン（ＥＳＭＡ35－36－1952）の採用に関する2021年７月30日付ＣＳＳＦ通達21／779
- ＣＳＳＦのＡＭＬ／ＣＦＴ外部報告書の集団投資セクター・ガイドラインに関する2021年12月22日付ＣＳＳＦ通達21／788
- 投資運用会社が毎年提出する自己評価質問票に関する実務上のルールに関する2021年12月22日付ＣＳＳＦ通達21／789（ＣＳＳＦ通達23／839により改正済）
- ルクセンブルグの企業が集団投資について毎年提出する自己評価質問票に関する実務ルールに関する2021年12月22日付ＣＳＳＦ通達21／790
- 理事会規則（ＥＵ）2019／1156に基づく販売文書に関する欧州証券市場監督局のガイドライン（ＥＳＭＡ34－45－1272）および集団投資事業の国境を越えた流通の促進に関する2019年６月20日付欧州議会のガイドラインの適用ならびに規則（ＥＵ）No 345／2013、規則（ＥＵ）No 346／2013および規則（ＥＵ）No 1286／2014（ＣＢＤＦ規則）の改正に関する2022年１月31日付ＣＳＳＦ通達22／795
- アウトソーシングの取決めに関する改正ＥＢＡガイドラインに関する2022年４月22日付ＣＳＳＦ通達22／805
- アウトソーシングの取決めに関するＥＢＡガイドライン（ＥＢＡ／ＧＬ／2019／02）の要件を実施する、アウトソーシングの取決めに関する2022年４月22日付ＣＳＳＦ通達22／806（ＣＳＳＦ通達25／883により改正済）
- この通達の主な目的は、アウトソーシングの取決めに関するＥＢＡガイドライン（ＥＢＡ／ＧＬ／2019／02）の要件を実施し、アウトソーシングの取決めについて透明性があり、均質かつ調和のとれた国家的枠組みを定めることである。
- ルクセンブルグの企業が行う集団投資および投資運用会社による販売前および国境を越えた販売のための届出およびその取消しの手続に関する2022年５月12日付ＣＳＳＦ通達22／810
- ＳＩＦ、ＳＩＣＡＲおよびパートⅡＵＣＩに関する2025年12月19日付ＣＳＳＦ通達25／901
- ＵＣＩ管理事務代行会社に関するＣＳＳＦ通達22／811を改正する2025年12月16日付ＣＳＳＦ通達25／900
- デューディリジェンスの強化および適切な場合には対抗措置が課されるリスクの高い法域（１）およびＦＡＴＦの監視強化の対象となる法域（２）に関するＦＡＴＦ声明に関する2022年10月27日付ＣＳＳＦ通達22／822。ＣＳＳＦ通達22／822は、デューディリジェンスが強化され、適切な場合には対抗措置が課される高リスクの法域、およびＦＡＴＦの監視強化の対象となる法域が列挙されている、2024年７月２日に公表された別表により完成される。
- ＣＳＳＦへの要請および報告のための通信手段に関する2023年５月16日付ＣＳＳＦ通達23／833
- ＭｉＦＩＤ　Ⅱ適合性要件の一部の点に関するＥＳＭＡガイドラインに関する2023年５月16日付ＣＳＳＦ通達23／835
- ＡＩＦＭへの報告義務に関する2023年11月２日付ＣＳＳＦ通達23／844

● ＥＭＩＲ（欧州市場インフラ規制）に基づく報告に関する欧州証券市場監督局のガイドラインの適用に関する2023年12月１日付ＣＳＳＦ通達23／846

● ＥＳＧおよび／またはサステイナビリティに関連する文言を使用したファンド名に関するＥＳＭＡガイドラインを実施する、2024年10月21日付ＣＳＳＦ通達24／863

（注１）上記のＣＳＳＦ通達および2008年大公規則は、2010年法の下でも引き続き適用される。

（注２）法的行為でなくとも、2010年法に関するＣＳＳＦのＦＡＱは考慮されなければならない。2025年１月２日、ＣＳＳＦは、ＦＡＱの更新版を公開し、前述のＣＳＳＦ通達24／856の発効後に修正を加えた。

（注３）法的行為でなくとも、2013年法に関するＣＳＳＦのＦＡＱは考慮されなければならない。2025年５月20日、ＣＳＳＦは、一部の定義を修正し、委任およびアウトソーシングの規則を明確化し、古い内容を削除するためにＦＡＱの更新版を公開した。

ルクセンブルグの運用会社およびＳＩＣＡＶは、上記の投資制限および制限の適切な実施に関連して、自らのポジションのリスクおよびポートフォリオ全体のリスク・プロファイルへの寄与度を随時監視および測定し、ならびに店頭デリバティブの価値の正確かつ独立した評価を行うことができるリスク管理プロセスを採用する。このようなリスク管理プロセスは、2011年５月30日に発行されたＣＳＳＦ通達11／512（ＣＳＳＦ通達18／698により改正済）に規定された要件に準拠しなければならない。同通達では、リスク管理の主な規制変更を示し、リスク管理ルールに関するＣＳＳＦからのさらなる明確化を提供し、ＣＳＳＦに伝達されるべきリスク管理プロセスの内容と形式を定義している。この通達に従い、すべてのＵＣＩＴＳの目論見書には、遅くとも2011年12月31日時点で以下の情報を記載しなければならない。

－ コミットメント手法、相対ＶａＲ手法または絶対ＶａＲ手法を区別した、全体的なエクスポージャー決定方法

－ 予想されるレバレッジの水準およびレバレッジの水準が上昇する可能性（ＶａＲ手法を用いるＵＣＩＴＳの場合）

－ 相対ＶａＲ手法を用いるＵＣＩＴＳについては、参照ポートフォリオに関する情報

さらに、ＣＳＳＦ通達14／592を通じて実施されたＥＴＦおよびその他のＵＣＩＴＳ銘柄に関するＥＳＭＡガイドライン2014／937の改訂版は、この文脈の中で考慮されるべきである。このガイドラインの目的は、指数連動型ＵＣＩＴＳおよびＵＣＩＴＳ ＥＴＦに関して伝達すべき情報についての指針を定めるとともに、店頭金融デリバティブ取引を行う際にＵＣＩＴＳが採用すべき具体的なルールや効率的なポートフォリオ管理手法を定めることにより、投資家を保護することである。

Ｂ）パートⅡファンドに該当するＦＣＰに適用される投資制限について、2010年法パートⅡにはＵＣＩの投資・借入ルールに関する規定はない。パートⅠファンドに該当しないＦＣＰに適用される制限は、ＣＳＳＦ規則によって、2010年法第91条第１項に従い決定され得る。

（注）このＣＳＳＦ規則は、未発出である。

ただし、パートⅡファンドに適用される投資制限は、1991年１月21日のＩＭＬ通達91／75（ＣＳＳＦ通達05／177、18／697、21／790および22／811により改正済）および代替投資戦略を追求するＵＣＩに関するＣＳＳＦ通達02／80で規定されている。

2.2.1.2. 管理会社

パートⅠファンドを運用する管理会社には、2010年法第15章が適用される。

パートⅡファンドのみを運用する管理会社には、2010年法第16章が適用される。

パートⅡファンドに該当するＦＣＰの運用は、ルクセンブルグに登録事務所を有する運用会社が行い、2010年法第16章または第15章のいずれかに定める条件を満たすものとする。

2.2.1.2.1. 2010年法第16章

同法第125条の１、第125条の２および第126条は、第16章に基づき存続する管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。2010年法は、2010年法第125条の１の適用を受ける管理会社と2010年法第125条の２による管理会社とを区別している。

（１）2010年法第125条の１の適用を受ける管理会社

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

認可を受けた管理会社は、ＣＳＳＦによってホームページで閲覧可能な公式のリストに登録される。かかる登録は認可を意味し、ＣＳＳＦは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にＣＳＳＦに対しなされなければならない。管理会社の設立は、ＣＳＳＦによる認可の通知後にのみ実行可能である。

この（１）の認可を受けた管理会社は、2010年法第125条の２の適用を妨げることなく、以下の活動のみを行うことができる。

（ａ）ＡＩＦMDに規定するＡＩＦ以外の投資ビークルの管理を確保すること

（ｂ）ＡＩＦMDに規定するＡＩＦに該当する一もしくは複数の契約型投資信託またはＡＩＦMDに規定するＡＩＦに該当する一もしくは複数の変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人について、2010年法第89条第２項に規定する管理会社の機能を確保すること。この場合において、管理会社は、2010年法第88条の２第２項ａ）の規定により、該当する契約型投資信託および／または変動資本を有する投資法人または固定資本を有する投資法人を代理する外部ＡＩＦMを選任しなければならない。

（ｃ）運用資産が2013年法第３条第２項に規定する基準のいずれかを超えない一または複数のＡＩＦの運用を確保すること。この場合、管理会社は、以下のことを行わなければならない。

－　管理下にあるＡＩＦをＣＳＳＦに対し明らかにすること

－　管理下にあるＡＩＦの投資戦略に関する情報をＣＳＳＦに提供すること

－　ＣＳＳＦがシステミック・リスクを効果的に監視できるようにするため、定期的にＣＳＳＦに対し、取引している主要な商品、管理下にあるＡＩＦの主要なエクスポージャーや最も重要な集中投資対象に関する情報を提供すること

上記の基準の条件が満たされなくなり、かつ2010年法第88条の２第２項（ａ）に規定する外部ＡＩＦMを管理会社が選任していない場合、または管理会社が2013年法の適用を選択した場合、管理会社は、2013年法第２章に規定する手続に従って、30暦日以内にＣＳＳＦに認可を申請しなければならない。

いかなる状況においても、ＡＩＦMDに規定するＡＩＦ以外の投資ビークルがそれらに関する特定のセクター法によって規制されている場合を除き、管理会社が、上記（ｂ）または（ｃ）に規定されたサービスを併せて行うことなく、上記（ａ）に規定するサービスのみを行う権限を与えられることはない。

管理会社の自己資産の管理は、補助的な性質のものに限定される。

管理会社は、ＵＣＩの運用以外の活動に従事してはならず、付随的な行為である自らの資産の運用のみ行うことができる。ただし、当該投資信託の少なくとも一つはルクセンブルグ法に従うＵＣＩでなければならない。

管理会社の中央管理事務所および登録事務所は、ルクセンブルグに所在しなければならない。

第16章の規定に服する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、自らの業務のいくつかを管理会社を代理して遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

ａ）管理会社は、ＣＳＳＦに対し適切な方法で通知しなければならない。

ｂ）かかる権限の付与は、管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために、管理会社が行為し、ＵＣＩが運用されることを妨げてはならない。

ｃ）かかる委託が投資運用に関するものである場合、かかる権限の付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ健全性監督に服している事業体にのみ付与される。

ｄ）かかる権限の付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが健全性監督の対象である国外の事業体に付与される場合、ＣＳＳＦと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。

ｅ）（ｃ）または（ｄ）の条件が満たされない場合、委託はＣＳＳＦの事前承認後にのみ有効となる。

ｆ）投資運用の中核的業務に関わる権限は、預託機関に付与されてはならない。

本項（１）第４項（ｂ）にいう活動を行う（１）に該当する管理会社は、その活動をより効率的に行うために、管理会社が任命した外部ＡＩＦM自身が当該業務を行わない限りにおいて、その管理およびマーケティングの一または複数の機能を代行する権限を第三者に委任することができる。その場合、以下の前提条件を充足する必要がある。

ａ）ＣＳＳＦは、管理会社から適切な方法で通知を受けなければならない。

ｂ）かかる委託によって管理会社に対する監督の実効性が妨げられてはならない。特に、管理会社が投資者の最善の利益のために行動すること、または契約型投資信託、変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人が投資者の最善の利益のために運用されることを妨げてはならない。

ＣＳＳＦは、以下の条件で管理会社に認可を付与する。

ａ）申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、ＣＳＳＦ規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。本条の規定の適用を受ける管理会社の自己資本は、125,000ユーロの基準または、該当する場合には、ＣＳＳＦ規則が定める最低基準を下回ってはならない。ただし、下回る場合、ＣＳＳＦは、その状況が正当であれば、管理会社がその状況を是正し、またはその活動を停止するための一定期間を認めることができる。

（注）現在、かかる規則は存在しない。

ｂ）上記ａ）に規定する自己資本は、管理会社の永続的な処分により維持され、管理会社の利益のために投資される。かかる自己資本は、流動資産または短期間で現金への換金が容易に可能な資産に投資されなければならず、投機的ポジションを含んではならない。

ｃ）管理会社の経営陣の構成員は、良好な評価およびその義務の遂行に必要な専門家としての経験を備えていることを証明しなければならない。これは以下の者に適用される。

ｉ）公開有限責任会社に関しては、取締役会の構成員ならびに、二層式取締役会の場合には、監査委員会の構成員および、管理会社を実質的に経営する者と異なる場合には、経営委員会の構成員

ｉｉ）その他の管理会社については、法律および設立関連書類により管理会社を代表する機関の構成員

ｄ）管理会社の参照株主またはメンバーの身元情報がＣＳＳＦに提供されなければならない。ＣＳＳＦは、管理会社が株主に関して特に自らの資金に関する要件について、適用のある法律が課す健全性要件を遵守しており、または遵守することを約するスポンサーシップ・レターを要求することができる。

ｅ）申請書に管理会社の組織、ガバナンスおよび社内手続が記載されなければならない。

完全な申請書が提出されてから６か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

認可の付与により、管理会社の経営陣、経営委員会および監査委員会の構成員は、ＣＳＳＦが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてＣＳＳＦに通知を行う義務を負うこととなる。

ＣＳＳＦは、以下の場合、第16章に従い、管理会社に付与した認可を撤回することがある。

ａ）管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または６か月を超えて第16章に規定する活動を中止する場合

ｂ）虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合

ｃ）認可が付与された条件を満たさなくなった場合

ｄ）2010年法に従って採用された規定に重大かつ／または組織的に違反した場合

ｅ）2010年法が定めるその他の認可の撤回事由に該当する場合

管理会社は、自らのために、運用するＵＣＩの資産を使用してはならない。

運用するＵＣＩの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

2010年法第111条は、2010年法第125条の１の適用を受ける管理会社にも適用される。

（２）2010年法第125条の２の適用を受ける管理会社

2010年法第125条の２の規定に基づき認可された管理会社であって、選任された管理会社として、2010年法第88条の２第２項（ａ）に規定する外部のＡＩＦＭを選任せずにＡＩＦＭＤに規定する一または複数のＡＩＦの管理を行う者はまた、管理資産が2013年法第３条第２項に規定する基準の一を超える場合には、2013年法第２章に基づき、ＡＩＦのＡＩＦＭとしてＣＳＳＦから事前の認可を受けなければならない。このような管理会社は、2013年法第５条第４項に規定する非中核的な活動に加え、同法別表Ⅰに規定する活動にのみ従事することができる。

管理会社は、その管理するＡＩＦについて、指定管理会社として、適用される範囲内で、2013年法律に定めるすべての規則の適用を受ける。

2010年法第16章の規定に該当する管理会社の認可は、その年次財務書類の監査を専門家としての適切な専門経験を有することを証明できる一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人の変更は、事前にＣＳＳＦの承認を得なければならない。2010年法第104条が適用される（下記2.2.1.2.2第17項および第18項を参照）。

2.2.1.2.2.　2010年法第15章

同法第101条ないし第124条は、第15章に基づき存立する管理会社に適用される以下の規則および要件を定めている。

Ａ．業務を行うための条件

（１）第15章の意味における管理会社の業務の開始は、ＣＳＳＦの事前の認可に服する。

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名式株式でなければならない。1915年法の規定は、2010年法第15章の適用を受ける管理会社について、この法律が2010年法第15章に反しない限りにおいて適用される。

認可を受けた管理会社は、ＣＳＳＦによってホームページで閲覧可能な公式のリストに登録される。かかる登録は認可を意味し、ＣＳＳＦは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にＣＳＳＦに対しなされなければならない。管理会社の設立は、ＣＳＳＦによる認可の通知後にのみ実行可能である。

（２）管理会社は、ＵＣＩＴＳ指令に従い認可されるＵＣＩＴＳの運用以外の活動に従事してはならない。ただし、当該指令に定められていないその他のＵＣＩの運用であって、そのために管理会社が健全性監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、ＵＣＩＴＳ指令の下でその他の加盟国において販売することはできない。

ＵＣＩＴＳの運用のための活動は、2010年法別表Ⅱに列挙されている業務（網羅的な一覧ではない。）を含む。

（注）当該リストには、投資運用、ファンドの管理事務および販売業務が含まれている。

（3）上記（2）とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。

（a）ポートフォリオが1993年法別表ⅡのＢに列挙されている商品の一つ以上を含む場合において、投資家の権限付与に従って顧客毎に行う投資ポートフォリオの一任運用（年金基金が保有するものも含む。）

（b）付随的業務としての、

－　1993年法別表ⅡのＢに掲げる一または複数の商品に関する投資顧問業務

－　ＵＣＩの受益証券に関する保管および管理事務業務

管理会社は、本項に基づき本段落に記載された業務のみの提供または（a）の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。

（4）上記（2）にかかわらず、ＡＩＦMDに規定するＡＩＦのＡＩＦMとして任命され、第15章に従って認可されたルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社は、2013年法第２章に基づくＡＩＦのＡＩＦMとして、ＣＳＳＦによる事前の認可も取得しなければならない。管理会社がこの認可を申請する場合、かかる管理会社は、管理会社が（7）に基づく認可を申請する際に既にＣＳＳＦに提供した情報または文書が最新のものである場合に限り、当該情報または文書の提出を免除される。管理会社は、2013年法の別表Ⅰに記載されている活動および2010年法第101条に基づく認可の対象となるＵＣＩＴＳの管理の追加的活動にのみ従事することができる。これらの管理会社は、ＡＩＦを管理する活動において、2013年法律第５条第４項に規定する金融商品に関する注文の受付および伝達からなる非中核的サービスを提供することができる。本項（4）の意味におけるＡＩＦのＡＩＦMに選任された管理会社は、適用のある範囲内において、2013年法に定めるすべての規則の適用を受ける。

（5）1993年法第１条の１、第37条の１および第37条の３は、管理会社による上記（3）の業務提供に準用される。

上記（3）（a）のサービスを提供する管理会社はさらに、投資会社および信用機関の自己資本充実に関する規則（ＥＵ）575／2013の規定ならびに信用機関の活動へのアクセスならびに信用機関および投資会社の健全性監督に関する2013年６月26日付欧州議会・理事会指令2013／36／ＥＵを実施するルクセンブルグの規制を遵守しなければならない。

（6）上記（2）および（3）の適用を受ける管理資産は、管理会社の債務超過の場合、その財産の一部を構成しない。かかる管理資産について、管理会社の債権者の請求権は及ばない。

（7）ＣＳＳＦは、以下の条件が満たされる場合に限り、管理会社に認可を与える。

（a）管理会社は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロの当初資本金を有さなければならない。

－　管理会社のポートフォリオが２億5,000万ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオのうち２億5,000万ユーロを超過した額の0.02%とする。当初資本金と追加額の合計は、1,000万ユーロを超過しないものとする。

－　本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。

（ⅰ）管理会社が運用するＦＣＰ（管理会社が運用権限を委託した当該ＦＣＰのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）

（ⅱ）管理会社が指定管理会社とされた投資法人

（ⅲ）管理会社が運用するＵＣＩ（管理会社が運用権限を委託した当該ＵＣＩのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）

－　これらの要件とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資本は、規則（ＥＵ）575／2013第92条ないし第95条に規定する金額を下回ってはならない。

管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50%までに限り追加することができる。信用機関または保険機関は、加盟国またはＣＳＳＦがＥＵ法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。

（ｂ）（５）（ａ）に規定する資金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。かかる資金は、流動資産または短期間で現金への換金が容易に可能な資産に投資されなければならず、投機的ポジションを含んではならない。

（ｃ）管理会社の業務を効果的に遂行する者は、十分に良好な評判を有し、管理会社が運用するＵＣＩＴＳに関し十分な経験を有する者でなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者の名称は、ＣＳＳＦに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも２名により決定されなければならない。

（ｄ）認可の申請は、管理会社の組織、ガバナンスおよび社内手続等を記載した運営計画を添付しなければならない。

（ｅ）中央管理事務所と登録事務所は、ともにルクセンブルグに所在しなければならない。

（ｆ）管理会社の責任者は、十分に良好な評判を有し、そのＵＣＩＴＳまたはＵＣＩの種類に関して、2010年法第129条第５項に規定する意味において十分な経験を有する者でなければならない。

（８）さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、ＣＳＳＦは、当該関係が効果的な監督権限の行使を妨げない場合にのみ認可する。

ＣＳＳＦは、また、管理会社が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督権限を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

ＣＳＳＦは、管理会社に対して、本項に規定する条件の遵守につき監視するため、必要な情報の提供を継続的に求める。

（９）記入済みの申請書が提出されてから６か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

(10) 管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

認可の付与により、管理会社の経営陣、経営委員会および監査委員会の構成員は、ＣＳＳＦが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてＣＳＳＦに通知を行う義務を負うこととなる。

(11) ＣＳＳＦは、管理会社が以下のいずれかに該当する場合に限り、第15章に従い、当該管理会社に付与した認可を取り消すことができる。

（ａ）12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または６か月以上活動を中止する場合

（ｂ）虚偽の申述またはその他の不正な手段により認可を取得した場合

（ｃ）認可が付与された条件を満たさなくなった場合

（ｄ）認可が上記（３）（ａ）に規定する一任ポートフォリオ運用業務を含む場合、指令2013／36／ＥＵの実施の結果、1993年法に適合しなくなった場合

（ｅ）2010年法または同法に従って採用された規定に重大かつ／または組織的に違反した場合

（ｆ）2010年法が定めるその他の認可の撤回事由に該当する場合

(12) 管理会社が（2010年法第116条に従い）集団的ポートフォリオ運用活動を国境をまたいで行う場合、ＣＳＳＦは、管理会社の認可を撤回する前に、ＵＣＩＴＳ所在加盟国の監督当局と協議する。

(13) ＣＳＳＦは、一定の適格参加持分を保有する管理会社の株主またはメンバー（直接か間接か、自然人か法人かを問わない。）の身元情報および当該参加持分の額が提供されるまで、管理会社の業務を行うための認可を付与しない。管理会社における一定の保有は、1993年法第18条に定めるものと同様の規定に服する。

ＣＳＳＦは、管理会社の健全で慎重な運用の必要性を勘案し、上記の株主またはメンバーの適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。

以下に該当する管理会社の認可については、関係する他の加盟国の権限のある当局と事前に協議するものとする。

（ａ）他の加盟国で認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険機関の子会社

（ｂ）他の加盟国で認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険機関の親会社の子会社

（ｃ）他の加盟国で認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険機関を支配する者と同じ自然人または法人の支配を受けるもの

（14）管理会社の認可は、その年次財務書類の監査を専門家としての適切な経験を有することが証明できる一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。

（15）承認された法定監査人に関する変更は、事前にＣＳＳＦの承認を得なければならない。

（16）1915年法および同法第1100条の15に定める監査役制度は、2010年法第15章の適用を受ける管理会社には適用されない。

（17）ＣＳＳＦは、承認された法定監査人の権限の範囲および管理会社の年次会計書類の監査報告の内容との関連を定義することができる。

（18）承認された法定監査人は、管理会社の年次報告書に記載された会計情報の監査またはその他管理会社またはＵＣＩに関する法律上の業務を行うに当たり、知り得た事実または決定が以下のいずれかにあたるおそれがある場合には、速やかにＣＳＳＦに報告しなければならない。

－　2010年法律またはその施行規則に重大な違反を構成するもの

－　管理会社またはその事業活動に資する事業の継続的な機能を損なうもの

－　報告書の認証の拒否または報告書中の留保表明につながるもの

承認された法定監査人はまた、年次報告書に記載される会計情報の監査を行う際に、または管理会社との支配関係に起因する密接な関係を有するものもしくはその事業活動に寄与する事業と密接な関連を有する他の事業に関する法律事務を行う際に知り得た当該事業者に関する事実または意思決定であって、前項に掲げる基準に該当するものについて、同項の職務を遂行するに当たり、速やかにＣＳＳＦに報告する義務を負う。

承認された法定監査人は、その職務を遂行するに当たり、管理会社の報告書またはその他の書類において投資家またはＣＳＳＦに提供された情報が、管理会社の財務状況ならびに資産および負債を真正に記載したものではないことを知ったときは、直ちにＣＳＳＦに通知する義務を負う。

承認された法定監査人はまた、ＣＳＳＦに対し、その職務の遂行に関連して、承認された法定監査人が知識を有しているか、または有すべき事項に関して要求される可能性のあるすべての情報または証明書を提供する義務を負う。

本項で言及された事実または意思決定を承認された法定監査人が誠実にＣＳＳＦに開示することは、職業上の秘密の侵害または契約によって課された情報開示の制限の違反を構成せず、承認された法定監査人にはいかなる種類の責任も生じないものとする。

ＣＳＳＦは、承認された法定監査人に対し、管理会社の活動および業務の一または複数の特定の側面の管理を行うよう求めることができる。かかる管理は、該当する管理会社の費用負担で行われる。

Ｂ．ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社に適用される運用条件

（１）管理会社は、常に上記（１）ないし（８）に規定する条件に適合しなければならない。管理会社の自己資本は、（７）（ａ）に規定する水準を下回ってはならない。その事態が生じ、正当な事由がある場合、ＣＳＳＦは、かかる管理会社に対し一定の期間内にかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。

管理会社の健全性監督は、当該管理会社が2010年法第１条に定める支店を設立するか、または他の加盟国でサービスを提供するかどうかにかかわらず、ホスト加盟国の当局に責任を負わせるＵＣＩＴＳ指令の規定に影響を及ぼすことなく、ＣＳＳＦの責任とする。

管理会社における保有株式の適格性については、1993年法第18条に定める投資会社に関する規則と同様の規則に従う。

2010年法の適用上、1993年法第18条における「会社／投資会社」は、「管理会社」と解釈するものとする。

（２）管理会社が運用するＵＣＩＴＳの性格に関し、またＵＣＩＴＳの管理行為につき常に遵守すべき健全性規則の遂行にあたり、ＵＣＩＴＳ指令に従い、管理会社は、以下を義務付けられる。

（ａ）健全な運用上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部運用メカニズム（特に、管理会社の従業員の個人取引または自己の勘定による投資のための金融商品の保有もしくは運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、ＵＣＩＴＳに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が運用するＵＣＩＴＳの資産が設立文書および現行法の規定に従い投資されていることを確保するものとする。

（ｂ）管理会社と顧客、顧客間、顧客とＵＣＩＴＳまたはＵＣＩＴＳ間の利益の相反により害されるＵＣＩＴＳまたは顧客の利益に対するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。

（３）2.2.1.2.2.Ａ.（３）（ａ）に規定するポートフォリオ一任運用業務の認可を受けている管理会社は、

－　顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家の全部または一部のポートフォリオを自身が運用するＵＣＩＴＳの受益証券に投資してはならない。

－　（３）の業務に関し、1993年法に基づく投資家補償スキームに関する指令97／９／ＥＣを施行する2000年７月27日法の規定に服する。

（４）管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の業務を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の条件のすべてが充足されなければならない。

ａ）管理会社は、ＣＳＳＦに上記を適切に報告しなければならず、ＣＳＳＦは、ＵＣＩＴＳ所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。

ｂ）かかる権限の付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、投資家の最善の利益のために管理会社が活動し、ＵＣＩＴＳが運用されることを妨げてはならない。

ｃ）かかる委託が投資運用に関するものである場合、かかる権限の付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ健全性監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。

ｄ）かかる権限の付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、ＣＳＳＦおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されていなければならない。

ｅ）投資運用の中核的業務に関する権限は、預託機関または受益者もしくは管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。

ｆ）管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。

ｇ）かかる権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、権限が委託された者に常に追加的指示を付与し、または投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。

ｈ）委託される業務の性質を勘案し、業務の委託を受ける者は、当該業務を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。

ｉ）ＵＣＩＴＳの目論見書に、管理会社が委託した業務を列挙しなければならない。

管理会社および預託機関の責任は、管理会社が第三者に業務を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが単なる連絡機能のみを有することとなるような形の業務の委託をすることはしないものとする。

（５）事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、行為規範を促進するために、常に以下を行う。

（ａ）事業活動の遂行に際し、管理会社が運用するＵＣＩＴＳの最善の利益および市場の信頼性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。

（ｂ）管理会社が運用するＵＣＩＴＳの最善の利益および市場の信頼性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行為しなければならない。

（ｃ）事業活動の適切な遂行に必要なリソースと手続を保有し、効率的に使用しなければならない。

（ｄ）利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が運用するＵＣＩＴＳが確実に公正に取り扱われるようにしなければならない。

（ｅ）その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務を遵守し、投資家の最善の利益および市場の信頼性を促進しなければならない。

2010年法第15章において言及する管理会社は、健全かつ有効なリスク管理と合致し、リスク管理を推進し、また、運用するＵＣＩＴＳのリスク特性、資金ルールまたは設立文書に整合しないリスク負担を推奨せず、ＵＣＩＴＳの最善の利益に資するように行為するという管理会社の義務の遵守を損なわない報酬に関する方針および慣行を設定し、適用しなければならない。

報酬に関する方針および慣行には、給与および裁量年金給付における固定部分および変動部分を含めるものとする。

報酬に関する方針および慣行は、上級経営陣、リスクテイカー、管理職ならびに上級経営陣およびリスクテイカーと同等の報酬階層に該当する報酬総額を受け、その業務上の行為が管理会社の、または管理会社が運用するＵＣＩＴＳのリスク特性に重大な影響を及ぼす従業員等のカテゴリーの職員に適用されるものとする。

（６）管理会社は、上記（５）の報酬方針の設定および適用に際し、その規模、内部組織ならびにその活動の性質、範囲および複雑性に応じて、適切な方法および範囲で、以下の原則を遵守するものとする。

（ａ）報酬方針は、健全かつ有効なリスク管理と整合し、またそのようなリスク管理を推進するものであり、かつ、管理会社が運用するＵＣＩＴＳのリスク特性、規則または設立文書に整合しないリスク負担を推奨しない。

（ｂ）報酬方針は、管理会社、その運用するＵＣＩＴＳおよびその投資家の事業戦略、目標、価値観および利益に沿ったものであり、利益相反を回避するための措置が定められている。

（ｃ）管理会社の経営陣がその監督業務において報酬方針を採用し、かつ、経営陣が報酬方針の一般原則を採用し、かつ、少なくとも年１回これを見直し、その実施について責任を負い、監督する。本号に規定する業務は、管理会社において業務執行を行っておらず、かつ、リスク管理および報酬に関する専門知識を有する経営陣の構成員のみが行うものとする。

（ｄ）報酬方針の実施には、少なくとも年１回、経営陣がその監督業務において採用した報酬に関する方針および手続の遵守に関する中央による独立内部審査が行われる。

（ｅ）管理業務に従事する従業員は、その管理する事業分野の業績にかかわらず、当該従業員の業務に関連する目的の達成に応じた報酬を受ける。

（ｆ）リスク管理およびコンプライアンス部門の上級役員の報酬は、報酬委員会が存在する場合には、報酬委員会が直接監督する。

（ｇ）報酬が業績と連動している場合、報酬総額は、財務的基準および非財務的基準を考慮して、個人の業績を評価する際の個人および関連事業部門またはＵＣＩＴＳの業績に関する評価およびそれらのリスクに関する評価ならびに管理会社全体の業績を総合的に勘案する。

（ｈ）業績の評価は、評価プロセスが管理会社の運用するＵＣＩＴＳの長期的な業績およびその投資リスクに基づくものであり、業績に連動した報酬の実際の支払がＵＣＩＴＳの投資家に推奨される保有期間にわたって行われるよう、当該期間に応じた複数年の枠組みにおいて設定される。

（ｉ）変動報酬の保証は、例外的なものであり、職員の新規雇用の場合にのみ発生し、雇用初年度に限定される。

（ｊ）報酬総額のうち固定部分と変動部分は適切にバランスがとれており、固定部分は、報酬総額の相当部分とし、変動報酬が支払われない場合を含め、変動部分を十分に柔軟性を有する方針で運用することができるようにする。

（ｋ）契約の早期解除に関する支払は、長期的に達成された実績を反映し、不達成に対しては支払を行わないよう設計する。

（ｌ）変動報酬または変動報酬プールの計算に使用される業績の測定には、現在および将来のすべての関連する種類のリスクを統合するための包括的な調整の仕組みが含まれる。

（ｍ）ＵＣＩＴＳの法的構成およびその資金ルールまたはその設立文書に従い、変動報酬の大部分（少なくとも50%）は、当該ＵＣＩＴＳの受益証券、同等な所有持分または株式関連証券もしくは本号で言及する証券のいずれかと同等の効力を有するインセンティブを伴う同等の非金銭証券により構成する。ただし、管理会社が運用するポートフォリオ全体に占めるＵＣＩＴＳ運用の割合が50%未満である場合は、50%の下限は適用されない。本号で言及する証券には、管理会社、その運用するＵＣＩＴＳおよびその投資家の利益とインセンティブが合致するように設計された適切な保有方針が適用されるものとする。本号は、（ｎ）に従って繰り延べられた変動報酬および繰り延べられていない変動報酬の両方に適用されるものとする。

（ｎ）変動報酬の大部分（少なくとも40%）は、ＵＣＩＴＳの投資家に推奨される保有期間に照らして適切であり、当該ＵＣＩＴＳのリスクの性質に適した期間にわたって繰り延べられる。本号で言及される期間は、少なくとも３年とする。繰延制度に基づき支払われる報酬は、按分額を超えて付与されることはない。変動報酬が特に高額の場合には、その金額の少なくとも60%を繰り延べるものとする。

（ｏ）繰延部分を含む変動報酬は、それが管理会社全体の財務状況に基づき持続可能であり、かつ、関係する事業部門、ＵＣＩＴＳおよび個人の業績に応じて妥当と認められる場合に限り、支払われまたは付与される。変動報酬の総額は、管理会社または関係するＵＣＩＴＳの業績不振または低迷が発生した場合には、通常、現行の報酬および獲得済み金額の支払減額（マルスまたはクローバック制度によるものを含む。）の双方を考慮して、相当程度減額されるものとする。

（ｐ）年金方針は、管理会社およびその運用するＵＣＩＴＳの事業戦略、目的、価値観および長期的利益と整合している。従業員が定年退職前に管理会社を退職する場合、裁量的年金給付は、（ｍ）に定める証券の形式により、管理会社が５年間保有する。従業員が定年に達した場合、裁量的年金給付は、（ｍ）に定める証券の形式により、当該従業員に支払われるが、５年間の保有期間の適用を受けるものとする。

（ｑ）職員は、報酬および負債関連保険の個人ヘッジ戦略を使用して、報酬制度に組み込まれたリスク調整効果を低下させないことを誓約しなければならない。

（ｒ）変動報酬は、2010年法の要件を回避するようなビークルまたは方法によっては支払われない。

上記第６項に定める原則は、管理会社により支払われるあらゆる種類の利益、ＵＣＩＴＳ自体により直接支払われるあらゆる金銭（成功報酬を含む。）、ならびに上級経営陣、リスクテイカー、管理職ならびに上級経営陣および責任者と同等の報酬階層に該当する報酬総額を受け、その業務上の活動がその運用するＵＣＩＴＳのリスク特性に重大な影響を及ぼす従業員等のカテゴリーの職員の利益のために行われるＵＣＩＴＳの受益証券または投資口の譲渡に適用される。

自身の規模または運用するＵＣＩＴＳの規模、内部組織ならびにその活動の性質、範囲および複雑性において重要な管理会社は、報酬委員会を設置するものとする。報酬委員会は、報酬の方針および

慣行ならびにリスク管理のために設けられたインセンティブについて、有効な独立した判断を行うことができるように構成するものとする。必要に応じて、ＵＣＩＴＳ指令第14ａ条（４）において言及されるＥＳＭＡガイドラインに従い設置される報酬委員会は、管理会社または関係するＵＣＩＴＳのリスクおよびリスク管理に影響を及ぼすものであって、経営機関がその監督業務において採用するものを含め、報酬に関する決定について責任を負うものとする。報酬委員会の委員長は、管理会社において業務執行を行っていない経営機関の構成員が務めるものとする。報酬委員会の委員は、管理会社において業務執行を行っていない経営機関の構成員とする。経営機関における従業員代表が労働法に規定されている管理会社においては、報酬委員会には、１名以上の従業員代表を含めるものとする。報酬委員会は、その決定を行うにあたっては、投資家およびその他の利害関係者の長期的な利益ならびに公益を考慮しなければならない。

（７）管理会社は、管理会社が投資家の苦情に適切に対応することを確保し、かつ、管理会社が他の加盟国において設定されたＵＣＩＴＳを運用する場合、投資家によるその権利の行使に規制がないことを確保するため、2010年法第53条に従い措置を講じ、かつ適切な手続および取決めを設定するものとする。かかる措置により、投資家は、加盟国の複数の公用語または公用語のうちのいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。

管理会社は、ＵＣＩＴＳ所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続および取決めを設定するものとする。

（８）管理会社は、1993年法第１条第１号に定める専属代理人を任命することができる。管理会社が専属代理人の任命を決定した場合、当該管理会社は、2010年法に基づき認められる活動の範囲内で、1993年法第37条の８に基づき投資会社に適用されるものと同様の規則を遵守しなければならない。本項の適用上、1993年法律第37条の８において「投資会社」とあるものは、「管理会社」と読み替える。

Ｃ．設立の権利および業務提供の自由

（１）ＵＣＩＴＳ指令に従い、他の加盟国の監督当局により認可された管理会社は、支店の設置によるかまたは業務提供の自由に基づき、ルクセンブルグで認可された活動を行うことができる。2010年法は、かかる活動をルクセンブルグで行うための手続および条件を定めている。上記の支店設置または業務提供は、認可要件、資金提供要件または同等の効果を有するその他の措置の対象ではない。

ルクセンブルグで設立されたＵＣＩＴＳは、上記の範囲内で、ＵＣＩＴＳ指令第16条第３項の規定に従い、ＵＣＩＴＳ指令に基づき他の加盟国で認可された管理会社を自由に指定し、または当該管理会社による運用を受けることができる。

（２）2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店の設置によるかまたは業務提供の自由に基づき、他の加盟国の領域内で、事業を行うことができる。2010年法は、かかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。

管理会社に関して適用される規制は、ルクセンブルグ法に基づき設立された投資信託運用会社の認可および組織に関する2018年８月23日付ＣＳＳＦ通達18／698に規定されている。ＣＳＳＦ通達18／698の目的は、ＡＩＦに関する法制上の進展を反映し、また、ルクセンブルグ法に基づき設立され、ＣＳＳＦ通達18／698の適用を受けるすべての投資信託運用会社（以下「ＩＦＭ」という。）（すなわち、2010年法第15章の適用を受けるルクセンブルグ法上のすべての管理会社、2010年法第16章第125条の１または第125条の２の適用を受けるルクセンブルグ法上の管理会社、2010年法第17章の適用を受けるＩＦＭのルクセンブルグ支店、2010年法第27条に定める自己管理型投資法人（ＳＩＡＧ）、2013年法第２章に基づき認可されたＡＩＦＭ、2013年法第４条第１項（ｂ）に定める内部管理型ＡＩＦ（ＦＩＡＡＧ））について、認可を取得し維持するための条件を単一の通達に明記するために、2012年10月24日付ＣＳＳＦ通達12／546（その後の修正を含む。）を置き換えることである。ＣＳＳＦ通達18／698は、ＩＦＭがルクセンブルグおよび／または外国に設立した支店および駐在員事務所にも適用される。ＣＳＳＦ通達18／698は、特に、株式保有構造、資本要件、経営機関、中央管理お

よび内部統制制度、ならびに委任管理に関する規則等の一定の認可条件のさらなる明確化を目的としている。また、投資信託運用会社および名簿管理代理人の業務を行う事業者に適用されるマネーロンダリングおよびテロ資金供与対策に関する具体的な規定も含まれる。

2.2.1.3. 預託機関

預託機能に係るＵＣＩＴＳに関連する法律、規則および行政規定の調整に関するＵＣＩＴＳ指令を改正する欧州議会および欧州理事会の指令を見込んで、ＣＳＳＦは、2014年７月11日に、ＵＣＩＴＳの預託機関を務めるルクセンブルグの金融機関に適用される規定の明確化を目的としたＣＳＳＦ通達14／587（以下「通達14／587」という。）を公表した（注）。ＣＳＳＦは、ＵＣＩＴＳの預託機能を管理するために、プリンシプル・ベース・アプローチではなく、より規範的で詳細な規則を制定した。通達14／587により、ＩＭＬ通達91／75第Ｅ章はＵＣＩＴＳに適用されなくなったが、ＡＩＦＭＤに該当しないすべての投資信託には引き続き適用される。現在ＵＣＩＴＳの預託機関を務めているルクセンブルグの金融機関は、業務構造をＣＳＳＦの新要件に適応させなければならなかった。

（注）ＣＳＳＦ通達14／587は、下記で詳述するとおりＣＳＳＦ通達16／644に置き換えられている。

2014年７月23日、欧州理事会は、ＵＣＩＴＳ Ｖ指令の最終案を正式に採択し、加盟国は、2016年３月18日までにこれを実施しなければならなかった。ＵＣＩＴＳ Ｖ指令は、ＵＣＩＴＳの預託機関の機能および責任を明確にし、過度のリスクを制限するためにＵＣＩＴＳの管理会社の報酬方針に係る指標を提供し、国内規定の違反に関する行政制裁の下限を調整するものである。

ＵＣＩＴＳ Ｖのレベル２措置は、2016年10月13日を発効日として、2015年12月17日に公表された。

2016年５月10日、ルクセンブルグの立法機関は、2010年法およびＡＩＦＭ法を改正し、ＵＣＩＴＳ Ｖ指令をルクセンブルグ法に移管する法律を可決した。

2016年10月11日、ＣＳＳＦは、ＵＣＩＴＳの預託機関を務めるルクセンブルグの金融機関ならびにすべてのルクセンブルグのＵＣＩＴＳおよびＵＣＩＴＳのために行為する管理会社に向けたＣＳＳＦ通達16／644を公表した。ＣＳＳＦ通達16／644は、ＵＣＩＴＳ Ｖのレベル２措置と整合しない通達14／587の規定を撤回し、2010年法およびＵＣＩＴＳ Ｖのレベル２措置に規定された預託規則に関して一部明確化するものである。特に、管理の連鎖に関する組織要件および特定の状況（ＵＣＩＴＳによるデリバティブ商品への投資、担保の受入れ等）について明示にしている。

2018年８月23日、ＣＳＳＦは、2010年法パートⅠの適用を受けない投資信託の預託機関および場合によってはその支店に適用される組織体制に関するＣＳＳＦ通達18／697を公表した。ＣＳＳＦ通達18／697は、ＵＣＩＴＳの預託機関を務め、2010年法パートⅠの適用を受ける（該当する場合には、管理会社が代理する）金融機関に適用されるＣＳＳＦ通達16／644ならびにＵＣＩに関する1998年３月30日法の適用を受けるルクセンブルグの事業者に適用される規則の改正および改革に関する通達ＩＭＬ91／75（ＣＳＳＦ通達05／177およびＣＳＳＦ通達18／697により改訂）を改訂するものである。

ＣＳＳＦにより承認された約款に定められる預託機関は、約款および管理会社との間で締結する預託契約に従い、ＦＣＰを代理し、預託機関またはその指定する者がＦＣＰの有するすべての証券および現金を保管することにつき責任を負う。

Ａ）パートⅠファンドに該当するＦＣＰについて、預託機関は、以下の業務を行わなければならない。

－ ＦＣＰのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻しおよび消却が法律および約款に従って執行されるようにすること
－ 受益証券の価額が法律および約款に従い計算されるようにすること
－ 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること
－ ＦＣＰの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること
－ ＦＣＰの収益が約款に従って使用されるようにすること

管理会社の所在加盟国がＦＣＰの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、2010年法第17条、第18条、第18条の２および第19条、前項ならびにその他の預託機関に関連する法律、規則または行政規定に

従いその業務を遂行するために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

預託機関は、ＦＣＰのキャッシュ・フローに対する適切な監視を確保しなければならない。

預託機関は、預託機関自身または2010年法第18条第４項（ａ）に従い保管されている金融商品の保管を委託する第三者による消失について、ＦＣＰおよびＦＣＰの受益者に対して責任を負う。

保管された金融商品が消失した場合、預託機関は、同一種類の金融商品またはそれに相当する金額を不当に遅滞することなくＦＣＰを代理する管理会社に返還しなければならない。預託機関は、消失が自己の合理的な支配を超える外的事象により発生し、その結果についてこれに対するあらゆる合理的な努力を行ったとしても回避することができなかったであろうことを証明することができた場合には責任を負わない。

また、預託機関は、過失または故意による2010年法上の義務の不履行によりＦＣＰおよび受益者が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の預託機関の責任は、いかなる委託による影響も受けない。

上記の責任を排除または制限する合意は、一切無効とする。

ＦＣＰの受益者に対する預託機関の責任は、直接的または管理会社を通じて間接的に追及するものとする。ただし、これにより、二重の救済または受益者の不平等な扱いが生じないものとする。

ＵＣＩＴＳ Ｖ指令がルクセンブルグ法に組み込まれたことにより、預託機関の役割および責任がより正確に定められた。かかる法律では、預託契約に含めなければならない契約条項を規定している。これらはとりわけ、（ｉ）一般的な預託義務、（ii）保管、（iii）デューディリジェンス、（iv）破産保護、（ｖ）独立性に関連するものである。また、ＳＩＣＡＶは、事前に定めた客観的な基準に基づき、預託機関を選定および任命し、ＳＩＣＡＶおよびＳＩＣＡＶの投資家の利益のみを満たすための意思決定プロセスを整備することが求められる。預託機関は、ルクセンブルグに登録事務所を有するか、ルクセンブルグにおける外国会社のルクセンブルグ支店でなければならない。パートⅠファンドの預託機関である場合、その登録事務所は他の加盟国に置かなければならない。預託機関は、1993年法に定める金融機関でなければならない。

預託機関の業務執行者は、十分に良好な評価を有し、関係するＵＣＩＴＳに関し十分な経験を有する者でなければならない。そのため、業務執行者およびすべての後継者の身元情報は、ＣＳＳＦに直ちに報告されなければならない。

「業務執行者」とは、法律または設立文書に基づき、預託機関を代表する者またはその活動の実施を実質的に決定する者をいう。

預託機関は、その義務の履行において取得した情報であって、ＣＳＳＦがＦＣＰによる2010年法の遵守を監視するために必要なすべての情報を、請求に応じてＣＳＳＦに提供しなければならない。

ＣＳＳＦは、2016年10月11日、ＵＣＩＴＳの預託機関を務めるルクセンブルグの金融機関に適用される規定の明確化を目的としたＣＳＳＦ通知16／644を公表した。ＣＳＳＦは、ＵＣＩＴＳの預託業務を管理するために、原則に基づくアプローチではなく、より規範的で詳細な規則を制定した。

ＣＳＳＦ通達16／644は、上記のとおりＣＳＳＦ通達18／697によって改訂されている。

Ｂ）パートⅡファンドに該当するＦＣＰの場合

2010年法は、2013年法第２章に基づき認可されたＡＩＦＭが運用するＦＣＰと、そのＡＩＦＭが2013年法第３条に定める例外に依拠するＦＣＰを区別している。

ＦＣＰ（パートⅡファンド）に関して、ＵＣＩの資産は、2010年法第88条の３の規定に従い、単一の預託機関に委託し、保管しなければならない。

ＵＣＩＴＳ預託機関制度は、パートⅡファンドの預託機関に適用される。2018年３月１日に官報（メモリアル）に公表され、2018年３月５日に施行された2018年２月27日法の採択をもって、ＵＣＩＴＳ預託機関制度の適用は、ルクセンブルグの小口投資家に（も）販売されるパートⅡファンドの預託機関に

限定されるものとなるが、その他すべてのパートⅡファンドの預託機関には、（2016年５月の2010年法改正前と同様に）ＡＩＦM預託機関制度が適用されるものとする。

2.2.1.4. 関係法人

（ｉ）投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、ＦＣＰの管理会社は、他の会社と投資運用契約または投資顧問契約を締結し、当該契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

管理会社による投資運用会社の中核的業務の委託は、上記の2.2.1.2.2.Ｂ.（４）に定められた条件に従う。

（ii）販売会社および販売代理人

管理会社は、ＦＣＰの受益証券の公募または私募による販売のため、一もしくは複数の販売会社および／または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる（ただし、その義務はない。）。

ＦＣＰの現行の目論見書には、販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

2.2.2. 会社型投資信託

会社型投資信託は、これまでは1915年法に基づき、通常、公開有限責任会社（*sociétés anonymes*）として設立されてきた。

公開有限責任会社の主な特徴は、以下のとおりである。

● この形態により設立された投資法人のすべての投資口は額面価格を同額とし、投資口を保有する投資主には、一定の範疇に属する者または１人の者が保有し得る投資法人の投資口の割合に関連して規約中に定められる議決権の制限に従い、投資主総会における１口につき１個の議決権が付与される。また、1915年法は、公開有限責任会社が無議決権株式および複数議決権株式を発行することができることも規定している。

● 資本金は、設立時に出資される一定額に設定される。取締役会は、投資主が承認し、規約に規定する金額まで資本金を増額することができる。増資は、取締役会が投資主から承認を受けた範囲内で決定するときは、その決定するところに従い、一括での出資または一部の随時発行とすることができ、これは規約に記録される。通常、かかる発行は額面価額にプレミアムを加えた金額により実行され、その総額は、その時点で有効な純資産価額を下回らないものとし、投資主総会による最初の承認が公表されてから５年以内に発行されない資本については、投資主の承認の更新が必要となる。投資主は、優先引受権を有しており、かかる権利は、上記承認の更新毎に行う特定の議決により放棄することができる。

ただし、上記の特徴すべてが2010年法の対象となるすべての会社型投資信託に適用されるわけではない。事実、固定資本を有する投資法人には適用されるが、以下に記載のとおり、変動資本を有する投資会社には完全には適用されない。

2.2.2.1. 変動資本を有する投資法人

2010年法に従い、ＳＩＣＡＶの形態を有する会社型投資信託を設立することができる。

ＳＩＣＡＶは、投資主の利益を図るため証券にその資産を分散投資することを固有の目的とし、投資口を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した定款または社会契約を有する公開有限責任会社（*société anonyme*）、有限責任組合法人（*société en commandite par actions*）、有限責任組合（*société en commandite simple*）、特別有限責任組合（*société en commandite spéciale*）、非公開有限責任会社（*société à responsabilité limitée*）または協同組合法人（*société cooperative organisée sous forme de société anonyme*）として定義されている。

ＳＩＣＡＶは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年法の規定は、2010年法によって適用除外されない限度で適用される。

ＳＩＣＡＶは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年法の規定は、2010年法によって廃止されない限度で適用される。

ＳＩＣＡＶの規約およびその改訂は、フランス語、ドイツ語または英語（立会人が決定する。）により作成された特別公正証書に記録される。当該証書が英語で作成されている場合は、共和歴11年プレリアール24日法の規定にかかわらず、当該証書の登録機関への提出に際し、公用語への翻訳文を当該証書に添付する要件は適用されない。当該要件は、ＳＩＣＡＶの投資主総会議事録やＳＩＣＡＶに関する合併提案を記録した公正証書等、公正証書の形式により記録しなければならない他の証書には適用されない。

1915年法の一部修正により、公開有限責任会社（*société anonyme*）、有限責任組合法人（*société en commandite par actions*）または協同組合法人（*société cooperative organisée sous forme de société anonyme*）のいずれかの形態をとるＳＩＣＡＶは、年次財務書類ならびに独立監査人の報告書、運用報告書および該当する場合は監査委員会の見解を、年次投資主総会の招集通知と同時に登録投資主に対して送付することを要しない。招集通知には、これらの文書を投資主に提供する場所および実務上の取決めを規定するものとし、各投資主が年次財務書類ならびに独立監査人の報告書、運用報告書および該当する場合は監査委員会の見解の送付を請求することができる旨を明記するものとする。

投資主総会の招集通知には、総会の定足数および過半数が、総会５日前（以下「基準日」という。）の午後12時（ルクセンブルグ時間）における発行済投資口に基づき決定される旨を規定することができる。投資主が投資主総会に出席し、自己の投資口に係る議決権を行使する権利は、基準日において当該投資主が保有する投資口に応じて決定される。

ＳＩＣＡＶは、次の仕組みを有する。

投資口は、規約に規定する発行日または買戻日の純資産価格で継続的にＳＩＣＡＶによって発行され買い戻される。発行投資口は、無額面で全額払い込まれなければならない。資本は、投資口の発行および買戻しならびにその資産価額の変動により自動的に変更される。投資口を新規発行する場合、既存投資主は、規約に明示的に規定する場合を除き、優先引受権を主張することはできない。

2010年法は一定の要件を定めており、そのうち最も重要な要件は、以下のとおりである。

－　管理会社を指定しないＳＩＣＡＶの最低資本金は、認可時において30万ユーロを下回ってはならない。管理会社を指定したＳＩＣＡＶを含むすべてのＳＩＣＡＶの資本金は、ＵＣＩＴＳの場合は認可後６か月以内、パートⅡファンドの場合は認可後12か月以内に125万ユーロに達しなければならない。ＣＳＳＦ規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げられる可能性がある（注）本書の日付現在、そのようなＣＳＳＦ規則は発表されていない。

－　取締役および監査人ならびにそれらの変更については、ＣＳＳＦに届出を行うことを要し、ＣＳＳＦの異議のないことを条件とする。

－　規約中に反対の規定がない場合、ＳＩＣＡＶは、いつでも投資口を発行することができる。

－　規約に定める場合、その範囲において、ＳＩＣＡＶは、投資主の請求に応じて投資口を買い戻す。

－　投資口は、ＳＩＣＡＶの純資産総額を発行済投資口数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻される。この価格は、費用および手数料を加えることによって、投資口発行の場合増額し、投資口買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額はＣＳＳＦ規則により定めることができる（最高限度率が定められていないため、ＣＳＳＦは、当該費用および手数料が妥当か否かについて、慣例に基づき判断することができる。）。

－　通常の期間内にＳＩＣＡＶの資産に発行価格純額相当額が払い込まれない限り、ＳＩＣＡＶの投資口を発行しない。

－　規約は、発行および買戻しに関する支払の時間的制限を規定し、ＳＩＣＡＶの資産評価の原則および方法を規定する。

－　規約は、法律上の原因に基づく場合について影響を与えない範囲で、発行および買戻しが停止される場合の条件を規定する。投資口の発行および買戻しは、（ｉ）ＳＩＣＡＶが預託機関を有していない期間中、または（ii）預託機関が清算手続に入るか、破産宣告を受けるか、債権者との調整、支払停止もしくは管理運営を目指しているか、もしくは同様の手続の対象となった場合、禁止される。

－　規約は、発行価格および買戻価格の計算を行う頻度を規定する（パートＩファンドについては最低１か月に２回、またはＣＳＳＦが許可する場合は１か月に１回とし、パートＩ以外のファンドについては最低１か月に１回とする。）。

－　規約は、ＳＩＣＡＶが負担する費用の性質を規定する。

－　ＳＩＣＡＶの投資口は、全額払い込まれなければならない。投資口には、その価額を記載しないものとする。

2.2.2.2.　オープン・エンド型のその他の会社型投資法人

従来、ルクセンブルグ法に基づいて設立されたクローズド・エンド型の会社型投資法人においては、買戻取引を容易にするため別に子会社として買戻会社を設ける投資法人の仕組みが用いられていた。

しかしながら、買戻会社の投資口買戻義務は常に、自己資金とファンドからの借入金の範囲内に限定されている。買戻会社の株式は、通常、１株の資格株を除き、全額をファンドが所有している。この借入金は、ファンドの利益金、繰越利益金および払込剰余金または法定準備金以外の準備金の額を超えることができない。

近年、買戻会社を有しない投資法人が設立されているが、その規約は、投資主の請求があれば投資口を買い戻す義務がある旨規定し、オープン・エンド型の仕組みを定めている。

ファンドによる当該ファンドの投資口の買戻しは通常、純資産価額の計算の停止を条件として、募集目論見書に記載され、規約に定める方法に従い、手数料の有無にかかわらず、純資産価額により実行される。

ファンドが買戻し、保有する投資口には議決権がなく、ファンドの配当その他の分配金または清算金を受けることもできない。しかしながら、当該投資口は、有効に存続しており、再度販売することができる。

オープン・エンド型の会社型投資法人では、投資主の議決による増資の承認に応じて、取締役会が定期的に投資口を発行することができる。投資口の発行は、ファンドの投資口の募集終了から１か月以内、または遅くとも当該投資口の募集開始から３か月以内に、取締役会またはその代理人がルクセンブルグの公証人の前で申述しなければならず、その後１か月以内に、ＲＥＳＡでの公告のために地方裁判所長官に届け出なければならない。

（注）ＳＩＣＡＶの資本金の変更の公表を義務付ける要件は存在しない。

2.2.2.3.　投資制限

上記2.2.1.1に定める契約型投資信託に関する投資制限は、会社型投資信託にも概ね同程度適用される。

2.2.2.4.　預託機関

会社型投資法人の資産の保管は、預託機関に委託されなければならない。

預託機関の責任は、保管している資産の全部または一部を第三者に委託したことによる影響を受けないものとする。預託機関は、ルクセンブルグ法に従い、投資法人および投資主に対し、正当な理由のない義務不履行または不適切な履行の結果、投資法人または投資主が被った損失につき責任を負う。

預託機関は、以下の業務を行わなければならない。

●　投資信託によりまたは投資信託のために行われる投資口の販売、発行、買戻しおよび消却が法律およびファンドの規約に従って執行されるようにすること

●　ＳＩＣＡＶの投資口の価額が法律およびＳＩＣＡＶの規約に従い計算されるようにすること

●　法律または規約に抵触しない限り、ＳＩＣＡＶまたはこれを代理する管理会社の指示を執行すること

●　ＳＩＣＡＶの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること

● ＳＩＣＡＶの収益が規約に従って使用されるようにすること

ＳＩＣＡＶが管理会社を指定した場合において、管理会社の所在加盟国がＳＩＣＡＶの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、2010年法第33条第１項、第２項および第３項、前項、ならびにその他預託機関に関連する法律、規則または行政規定に従いその業務を遂行するために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

預託機関は、ＳＩＣＡＶのキャッシュ・フローに対する適切な監視を確保しなければならない。

ＳＩＣＡＶの投資主に対する預託機関の責任は、直接的または管理会社を通じて間接的に追及するものとする。ただし、これにより、二重の救済または受益者の不平等な扱いが生じないものとする。

預託機関は、預託機関自身または2010年法第34条第３項（ａ）に従い保管されている金融商品の保管を委託する第三者による消失について、ＳＩＣＡＶおよびその投資主に対して責任を負う。

保管された金融商品が消失した場合、預託機関は、同一種類の金融商品またはそれに相当する金額を不当に遅滞することなくＳＩＣＡＶを代理する管理会社に返還しなければならない。預託機関は、消失が自己の合理的な支配を超える外的事象により発生し、その結果についてこれに対するあらゆる合理的な努力を行ったとしても回避することができなかったであろうことを証明することができ場合には責任を負わない。

また、預託機関は、過失または故意による2010年法に基づく義務の不履行によりＳＩＣＡＶおよび投資主が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の責任を排除または制限する合意は、一切無効とする。

上記の預託機関の責任は、いかなる委託による影響も受けない。

ＵＣＩＴＳ Ｖ指令がルクセンブルグ法に組み込まれたことにより、預託機関の役割および責任がより正確に定められた。かかる法律では、保管委託契約に含めなければならない契約条項を規定している。これらはとりわけ、（ｉ）一般的な預託義務、（ii）保管、（iii）デューディリジェンス、（iv）破産保護、（ｖ）独立性に関連するものである。また、ＳＩＣＡＶは、事前に定めた客観的な基準に基づき、預託機関を選定および任命し、ＳＩＣＡＶおよびその投資家の利益のみを満たすための意思決定プロセスを整備することが求められる。

2013年法第２章（2010年法第95条を参照）に基づき認可されたＡＩＦＭが運用するＳＩＣＡＶについては、特別規定が適用される。

預託機関は、預託機関としての業務の遂行において、投資主の利益のみのために行為しなければならない。

2.2.2.5. 関係法人

投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記2.2.1.4.「関係法人」中の記載事項は、実質的に、ファンドの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

2.2.2.6. パートＩファンドである会社型投資信託に関する追加要件

以下の要件は、2010年法第27条にＳＩＣＡＶに関し定められているが、パートＩファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

（1）ＳＩＣＡＶがＵＣＩＴＳ指令に従い認可された管理会社を指定しない場合

－ 認可の申請は、ＳＩＣＡＶの組織および内部手続等を記載した活動計画を添付しなければならない。

－ ＳＩＣＡＶの業務執行者は、十分に良好な評価を得ており、当該ＳＩＣＡＶが遂行する業務の形態に関し十分な経験を有していなければならない。そのために、業務執行者およびその地位の後継者は、その氏名がＣＳＳＦに直ちに報告されなければならない。ＳＩＣＡＶの事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも２名により決定されなければならない。「業務執行者」とは、法律もしくは設立文書に基づきＳＩＣＡＶを代理するか、またはＳＩＣＡＶの方針を実質的に決定する者をいう。

－　さらに、ＳＩＣＡＶと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、ＣＳＳＦは、かかる関係が効果的な監督権限の行使を妨げない場合にのみ認可する。

ＣＳＳＦは、また、ＳＩＣＡＶが親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督権限を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

ＳＩＣＡＶは、ＣＳＳＦに対して、要求される情報を提供しなければならない。

記入済の申請書が提出されてから６か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

ＳＩＣＡＶは、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

認可の付与により、ＳＩＣＡＶの経営陣、経営委員会および監査委員会の構成員は、ＣＳＳＦが認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてＣＳＳＦに通知を行う義務を負うこととなる。

ＣＳＳＦは、ＳＩＣＡＶが以下のいずれかに該当する場合に限り、当該ＳＩＣＡＶに付与した認可を取り消すことができる。

（ａ）12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または６か月以上活動を中止する場合

（ｂ）虚偽の申述またはその他の不正な手段により認可を取得した場合

（ｃ）認可が付与された条件を満たさなくなった場合

（ｄ）2010年法または同法に従って採用された規則の規定に重大かつ／または組織的に違反した場合

（ｅ）2010年法が定めるその他の認可の撤回事由に該当する場合

（２）上記2.2.1.2.2.（21）および（22）に定める規定は、ＵＣＩＴＳ指令に従い認可された管理会社を指定していないＳＩＣＡＶに適用される。ただし、「管理会社」は「ＳＩＣＡＶ」と読み替える。

ＳＩＣＡＶは、自身のポートフォリオ資産のみを運用することができ、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。

（３）ＵＣＩＴＳ指令に従い認可された管理会社を指定していないＳＩＣＡＶは、ルクセンブルグ法の適用を受ける投資信託運用会社の認可および組織に関する2018年８月23日付けＣＳＳＦ通達18／698に規定する適用ある健全性規則を常に遵守しなければならない。

特に、ＣＳＳＦは、ＳＩＣＡＶの性格にも配慮し、当該ＳＩＣＡＶが健全な運用上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部運用メカニズム（特に、当該事業の従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること、特に、少なくとも、当該ＳＩＣＡＶに係る各取引がその源泉、関係当事者、性質および取引が実行された日時・場所に基づき再構成が可能であること、ならびに管理会社が運用するＳＩＣＡＶの資産が設立文書および現行法の規定に従い投資されていることを確保するものとする。

2.3.　ルクセンブルグにおける投資信託に関する追加的な法律上の規定

1983年以前には投資信託に関する特別法は制定されていなかったが、一部の大公規則は、政府に投資信託に対する規制権限を付与する法律に基づいていた。これらの大公規則は、法的効力を有していた。また、政府および銀行監督官による決定により、既存の法律を先進的に解釈し、開示、財務報告および事業管理に関する制限および行政規則を設定した。

大公規則および政府の決定は、投資信託に関する準拠法として認められるべきものであった。

この状況は、集団投資事業に関する1983年８月25日法が施行されて以降変化があり、同法は集団投資事業に関する1988年３月30日法により置き換えられた。2003年１月１日、集団投資事業に関する2002年法が施行され、2007年２月13日に1988年３月30日法と完全に置き換えられた。

集団投資事業に関する2010年法は、2011年１月１日から施行されたが、2012年７月１日から2002年法と完全置き換えられた。

2.3.1. 設立に関する法律および法令

2.3.1.1. 1915年法

1915年法は、（ＦＣＰおよび／または非自己管理型ＳＩＣＡＶの）管理会社および（2010年法により明示的に適用除外されていない限り）ＳＩＣＡＶの形態をとるか公開有限責任会社（*société anonyme*）の形態をとるかにかかわらず投資法人（および会社型投資信託の子会社としての買戻子会社（もしあれば））に対して適用される。

以下は、公開有限責任会社の形態をとった場合に関する説明であるが、ＳＩＣＡＶにも一定の範囲で適用される。

2.3.1.1.1. 会社設立の要件（1915年法第420条の１）

最低１名の株主が存在すること。

公開有限責任会社の資本金の最低額は、３万ユーロ相当額である。

2.3.1.1.2. 定款の必要的記載事項（1915年法第420条の15）

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

（ｉ）署名したまたは署名者が代理した自然人または法人の身元

（ii）会社の形態および名称

（iii）登録事務所の所在地

（iv）会社の目的

（ｖ）発行済資本および授権資本（もしあれば）の額

（vi）当初払込済みの発行済資本の額

（vii）発行済資本および授権資本を構成する株式の種類の記載

（viii）記名式または無記名式の株式の形態および転換権（もしあれば）に対する制限規定

（ix）現金払込み以外の方法による出資の内容および条件、出資者の氏名、ならびに監査人の報告書の結論

（注）1915年法によれば、現物出資は、通常、特別監査人報告書に記載され、その結果は、設立証書または増資証書とともに公表される。

（ｘ）発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由

（ｘｉ）資本の一部を構成しない株式（もしあれば）およびこれに付帯する権利に関する記載

（ｘii）取締役および監査人の選任に関する規約が法の効力を制限する場合、その規約およびかかる者の権限の記載

（xiii）会社の存続期間

（xiv）会社が負担するまたは会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬（その種類を問わない。）の見積

2.3.1.1.3. 公募により設立される会社に対する追加要件（1915年法第420条の17）

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

（ｉ）設立規約案を公正証書の形式で作成し、これをＲＥＳＡに公告すること

（ii）応募者は、会社設立のための設立規約案の公告から３か月以内に開催される定時総会に招集されること

2.3.1.1.4. 発起人および取締役の責任（1915年法第420条の19第２項および第420条の23第２項）

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込みおよび会社が当該法律の該当条項に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が被る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

2.3.1.2. 2010年法

2010年法は、契約型投資信託の設定および運用ならびに会社型投資信託の設立に関する規定ならびにルクセンブルグにおける投資信託の登録に関する要件を定めている。

2.3.1.2.1. 設立に関する要件

特別な要件は、上記に定める株式の全額払込みに関するものである。

2.3.1.2.2. 規約に記載すべき事項

この点に関する主要な要件は、上記2.3.1.1.2.に定めている。

2.3.1.3. ルクセンブルグにおける投資信託の認可および登録

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルグ内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

ⅰ. 次の投資信託は、ルクセンブルグのＣＳＳＦから正式な認可を受けることを要する。

－ 2010年法第２条および第87条の適用対象となるルクセンブルグの投資信託

－ 加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託および他のＥＵ加盟国で設立・設定されたＵＣＩＴＳではない投資信託。その証券がルクセンブルグ大公国内またはルクセンブルグ大公国から外国に向けて募集または販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けることを要する。

2013年法律第58条第５項に従い、外国法ＡＩＦの受益証券または投資口のルクセンブルグにおけるプロ投資家に対する販売については、2013年法律第６章および第７章の規定を遵守してルクセンブルグにおいて設立されたＡＩＦMにより行われる場合、またはＡＩＦMDの第Ⅵ章および第Ⅶ章の規定に従ってその他の加盟国もしくは第三国において設立されたＡＩＦMにより行われる場合には、認可要件が免除される。

ⅱ. 認可を受けたＵＣＩは、ＣＳＳＦによってリストに登録される。かかる登録は、認可を意味する。2010年法第２条および第87条に規定するＵＣＩについては、リストへの登録申請は、その設立または組成から１か月以内にＣＳＳＦに提出しなければならない。

ⅲ. ルクセンブルグ法、規則およびＣＳＳＦの通達の条項を遵守していない投資信託は、認可を拒否または登録を取り消されることがある。ＣＳＳＦのかかる決定に対し不服がある場合には、行政裁判所（tribunal administratif）に不服申立をすることができ、かかる裁判所が当該申立の実体を審理する。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。かかる申立は、争われている決定の通知日から１か月以内になされなければならず、これが満たされない場合は申立ができない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルグの地方裁判所は、検察官またはＣＳＳＦの要請に基づき、該当するルクセンブルグのＵＣＩの解散および清算を決定する。

2.3.1.3.1. 1972年12月22日付大公規則に規定する投資信託（*fonds d'investissement*）の定義である「すべての投資信託、すべての投資法人ならびにその目的を有価証券その他の流通証券もしくは非流通証券および当該証券を表章するもしくはそれらを取得する権利を付与するすべての証書の公募または私募により一般大衆から受領した預金の集合投資とするという点で類似するその他の事業体（法的な形式を問わない。）」（1991年１月21日付ＩＭＬ通達91／75に定める一定の基準により適格とされている。）は、2010年法の第５条、第25条、第38条、第89条、第93条および第97条に実質的に含まれている。

2.3.1.3.2. 1945年10月17日付大公規則は銀行監督官の職を創設したが、1983年５月20日法によって設置された金融庁（*Institut Monétaire Luxembourgeois*）（ＩＭＬ）により置き換えられた。ＩＭＬは、1998年４月22日法によりルクセンブルグ中央銀行に名称変更され、また1998年12月23日法により、投資信託を規制し監督する権限はＣＳＳＦに移管された。

2010年法の対象となる投資信託に対するＣＳＳＦの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

2.3.1.3.3. 2010年法第21章は、投資家に提供すべき情報に関して、投資法人（またはＦＣＰの場合、管理会社）の義務を定めている。

そのため、投資法人（またはＦＣＰの場合、管理会社）は、目論見書、年次報告書および半期報告書を公表しなければならない。監査済み年次報告書および監査済みまたは未監査半期報告書は、それぞれ４か月および２か月以内に公表されなければならない。パートⅡファンドについては、年次報告書の公

表期限は４か月から６か月に延長され、半期報告書の公表期限は３か月に延長される（2010年法第150条第２項）。

パートＩファンドに関して、投資法人（またはＦＣＰの場合、管理会社）は、投資家に対する主要投資家情報（以下「ＫＩＩ」という。）を記載した書面を（ルクセンブルグ語、フランス語、ドイツ語または英語により）作成しなければならない（2010年法第159条参照）。

ＫＩＩには、ＵＣＩＴＳの基本的な特徴に関する適切な情報を含めなければならず、投資家が募集されている投資商品の性質およびリスクを合理的に理解することができ、その結果、提供された情報に基づいた投資決定を行うことができるように投資家に提供されなければならない。

ＫＩＩは、ＵＣＩＴＳについて、以下の重要な要素に関する情報を提供するものとする。

（ａ）ＵＣＩＴＳの識別情報

（ｂ）投資目的および投資方針の概要

（ｃ）過去のパフォーマンスの表示または該当する場合はパフォーマンス・シナリオ

（ｄ）費用および関連手数料

（ｅ）ＵＣＩＴＳへの投資に伴うリスクに関する適切な指針および警告を含む投資のリスク／リターン特性

上記の重要な要素は、投資家が他の文書を参照することなく理解できるものでなければならない。

ＫＩＩは、提案された投資に関する追加情報の取得場所および方法（目論見書、年次報告書および半期報告書を請求によりいつでも無償で取得できる場所および方法、ならびにこれらの情報の利用可能言語を含むが、これらに限定されない。）を明示するものとする。

ＫＩＩは、簡潔かつ専門的でない用語により記載するものとする。ＫＩＩは、共通の様式により、比較可能な内容で作成され、小口投資家にも理解しやすいように表示される。

ただし、投資法人または管理会社が、その運用する各コモン・ファンドのために、パッケージ型リテール投資商品および保険ベース投資商品（ＰＲＩＰ）向け主要情報文書に関する2014年12月26日付欧州議会および欧州理事会の規則（ＥＵ）1286／2014（規則（ＥＵ）1286／2014）に規定する主要情報文書に関する要件に従った主要情報文書の作成、提供、修正および翻訳を行う場合、ＣＳＳＦは、当該主要情報文書が2010年法第55条および第159条ないし第163条に定める主要投資家情報に適用される要件を満たしているとみなす（2010年法第163条の１参照）。

投資法人または管理会社が、その運用する各ファンドのために、規則（ＥＵ）1286／2014に規定する主要情報文書に関する要件に従った主要情報文書の作成、提供、修正および翻訳を行う場合、ＣＳＳＦは、当該投資法人または管理会社に対して、2010年法第55条および第159条ないし第163条に基づき主要投資家情報の作成を要求しない。

ＫＩＩは、ＵＣＩＴＳが2010年法第54条に従い受益証券の販売を届け出たすべての加盟国において、翻訳を除き、変更または補足されることなく使用されるものとする。

2010年法第21章は、さらに以下の義務（2010法第155条および第156条）を定めている。

－　ＵＣＩは、その目論見書およびそれらの変更ならびに年次報告書および半期報告書をＣＳＳＦに送付しなければならない。年次報告書および半期報告書は、それぞれ４か月および２か月以内にＣＳＳＦに送付されなければならない。

－　目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書は、請求により無償で投資家に提供されなければならない。

－　目論見書は、耐久性のある媒体またはウェブサイトにより交付することができる。書面による目論見書は、いかなる場合においても、請求により投資家に無償で提供される。

－　投資家は、年次報告書および半期報告書を、ＵＣＩＴＳの目論見書およびＫＩＩに記載された方法により入手できる。書面による年次報告書および半期報告書は、いかなる場合においても、請求により投資家に無償で提供される。

当該ＥＵ規則は、小口投資家向けの投資商品の開示に関する統一規則を定めており、小口投資家がリテール投資商品の主要な特徴およびリスクを理解し、異なる商品の特徴を比較できるようにすることを目的としている。ＫＩＩの作成義務は、ＰＲＩＩＰ（投資信託を含む。）が小口投資家に提供される場合に適用される。

ＵＣＩＴＳはＰＲＩＩＰの定義に該当する投資信託であるが、ＥＵ規則は、ＵＣＩＴＳの提供者に対し、施行から５年間の移行期間を認めており、移行期間中はその規定を免除される。

2.3.1.4. 2010年法によるその他の要件

（ｉ）公募または販売の承認

2010年法第129条第１項は、すべてのルクセンブルグのファンドが活動を行うためにはＣＳＳＦの認可を受けなければならない旨規定している。

（ii）設立文書の事前承認

2010年法第129条第２項は、ＣＳＳＦが設立文書および預託機関の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。パートⅡファンドは、この条件のほか、2013年法第３条に定める適用例外を前提として、2010年法第88条の２第２項（ａ）に基づき任命されたその外部ＡＩＦＭが、過去に同条に基づき認可されたことがある場合に限り、認可されるものとする。パートⅡファンドであって2010年法第88条の２第２項（ｂ）に規定する自家運用されるものは、2010年法第129条第１項に基づき要求される認可のほか、2013年法第３条に定める適用例外を前提として、2010年法第88条の２第２項（ｂ）に基づく認可を受けなければならない。

（iii）外国で使用される目論見書等が当該国の証券取引法に基づいてＣＳＳＦに提出された場合の事前の意見確認

ＣＳＳＦの監督に服する投資信託が定めるルクセンブルグの目論見書は、ＣＳＳＦの事前のコメントを得るために提出することが要求されている。

2005年４月６日付ＣＳＳＦ通達05／177（2002年法の制度に基づき発出されたが、2010年法に関しても適用される。）によれば、販売用資料については、それが利用される外国の権限ある当局による監督に服さない場合であっても、コメントを得るためにＣＳＳＦに提出する必要はないものとされている。ただし、ＣＳＳＦの監督に服する者は、提供する業務につき誤解を招くような勧誘資料を作成してはならず、また、必要に応じてかかる業務に固有の特定のリスクにつき言及するなどしてルクセンブルグ内外の金融界の行為準則を継続的に遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルグの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられるルクセンブルグ以外の国において要求されるすべての情報を記載しなければならない。

（iv）目論見書の記載内容

目論見書は、提案された投資について投資家が情報を得た上で判断を行うことができるようにするための必要な情報、特に、投資に付随するリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資する商品のいかんにかかわらず、投資信託のリスク概要について明瞭かつ分かりやすい説明をしなければならない。目論見書は、少なくとも2010年法別表Ａに規定する情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する設立文書に既に記載されている場合は、この限りではない。

（ｖ）誤解を招く表示の禁止

2010年法第153条は、目論見書の重要な部分は常に更新されなければならない旨を規定している。

（vi）財務状況の報告および監査

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は、毎年前事業年度の貸借対照表および損益計算書を株主に提供し、当該貸借対照表および損益計算書がＲＣＳに提出されている旨をＲＥＳＡに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、投資信託が年次報告書に規定する財務情報について、承認された法定監査人（*réviseur d'entreprises agréé*）（以下「ＲＥＡ」ということがある。）による監査を受けなければ

ならない旨を規定している。監査人は、その義務の遂行にあたり、ＵＣＩの報告書またはその他の書類における投資家またはＣＳＳＦ向けに提供された情報が当該ＵＣＩの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、直ちにＣＳＳＦに報告する義務を負う。監査人は、ＣＳＳＦに対して、監査人がその職務遂行にあたり知りまたは知るべきすべての事項についてＣＳＳＦが要求するすべての情報または文書を提供しなければならない。

承認された法定監査人（*réviseur d'entreprises agréé*）（ＲＥＡ）に対し、各ＵＣＩについて毎年、いわゆる「長文式報告書」を作成するよう義務づけたＣＳＳＦ通達02／81は、ＣＳＳＦ通達21／790により廃止された。ＣＳＳＦ通達21／790は、一方でＵＣＩが毎年記入する自己評価質問票を導入し、ＲＥＡがＵＣＩの年次報告書に含まれる会計データの法定監査に関連して修正監査意見を発行する場合に、ＵＣＩがＣＳＳＦに任意で送信する情報について詳述する。他方、同通達は、ＵＣＩの法定監査におけるＲＥＡの役割と関与について幅広く詳述する。同通達はさらに、マネジメントレターに適用される具体的な規制の枠組みを定め、また別個の報告書も導入する。いずれの文書も、ＵＣＩのＲＥＡが毎年作成する必要がある。別個の報告書には、ＵＣＩの自己評価質問票に関して、ＣＳＳＦがＲＥＡに対して実行することを求める手続が含まれている。

（vii）財務報告書の提出

2010年法第155条は、投資信託は年次報告書および半期報告書をＣＳＳＦに提出しなければならない旨を規定する。また、投資信託は、請求に応じてこれらの文書を管理会社の所在加盟国の管轄当局に提供しなければならない。

ＩＭＬ通達97／136（ＣＳＳＦ通達08／348により改正済）およびＣＳＳＦ通達15／627（ＣＳＳＦ通達25／871により改正済）に従い、2002年法（現在は2010年法）に基づきルクセンブルグで登録されているすべての投資信託は、月次および年次の財務書類をＣＳＳＦに提出しなければならない。また、2015年12月３日、ＣＳＳＦは、ＣＳＳＦに対する新たな月次報告（Ｕ１．１報告）に関する通達15／627を発出した。

（viii）違反に対する罰則規定

１人または複数の取締役またはルクセンブルグの1915年法および2010年法に基づき投資信託の運用・運営に対して形式を問わず責任を有するその他の者は、同法の規定に違反した場合、禁固刑および／または一定の場合には罰金刑に処される。

2.3.2. マネーロンダリングおよびテロ資金供与対策に関する法規制

2.3.2.1. 2004年11月12日法（以下「ＡＭＬ／ＣＴＦ法」という。）およびＣＳＳＦ規則第12－02号

ＣＳＳＦは、その法的目標の枠組みにおいて、その監督、認可または登録の対象となるすべての者にＡＭＬ／ＣＴＦに関する職務上の義務を遵守させる責任を負う。

ＣＳＳＦは、その責務を遂行するために、ＡＭＬ／ＣＴＦ法および規則第12－02号に規定するすべての監督権限および調査権限を有している。例えば、ＣＳＳＦは、必要とみなす文書を閲覧し、その写しを取得することができる。また、特にその監督の対象となる者を召喚し、または現地調査を行うことにより、かかる者に対して情報を要求することもできる。

ＣＳＳＦによるＡＭＬ／ＣＴＦ監督の対象となる者がＡＭＬ／ＣＴＦに関する規定を遵守しない場合、ＣＳＳＦはかかる者に対して差止命令を発することができる。ＣＳＳＦの設定する期限の経過時点で監督対象者が状況の是正を行っていない場合、ＣＳＳＦは、かかる者に対して行政処分を科すことができる。

また、ＣＳＳＦは広範な制裁権限を有している。ＡＭＬ／ＣＴＦ監督対象者に対して、注意、戒告、過料または業務停止を行うことができる。こうした制裁は、通常ＣＳＳＦにより公表される。

こうした行政上または健全性に関する制裁は、この点に関して適用される法律上の規定に故意に違反した事業者に対する刑事裁判所による刑事制裁（拘禁および／または罰金）を妨げるものではない。

2020年８月24日、ＣＳＳＦは、マネーロンダリングおよびテロ資金供与対策に関するＣＳＳＦ規則12－02を改正する2020年８月14日付規則20－05を公表し、当該規則は2020年８月24日に発効した。同日、改正ＡＭＬ／ＣＴＦ法の一部の規定に関する詳細を規定する2010年２月１日付旧大公規則を改正する2020年８

月14日付大公規則も施行された。ＣＳＳＦ規則第20－05号および2020年８月14日付大公規則は、近年ＡＭＬＤ４およびＡＭＬＤ５がルクセンブルグ法に組み込まれたことを踏まえ、当該規則の文言をルクセンブルグのＡＭＬ／ＣＴＦ規制枠組みに適合させるよう必要な調整を行うことを目的としている。当該規制による主な変更は、ＡＭＬ／ＣＴＦに関する義務の適用を受け、ＣＳＳＦによる規制、登録または監督を受けている事業者（金融機関、投資法人その他の金融分野の事業者、投資信託およびその管理会社等）に影響を及ぼすと考えられる。当該変更は、基本的には以下のとおりである。

- 特に投資信託業界におけるリスクベース・アプローチの実施に関する説明
- 顧客デューディリジェンス措置の実施に関する詳細
- 資金の移動に伴う情報に関する規則（ＥＵ）2015／847により定める規則の実施
- 業務委託契約の利用に関する詳細
- 取引関係および取引を監督するための社内体制に関する詳細
- ＣＳＳＦと資金情報局（*Cellule de Renseignement Financier*）間の協力義務に関する詳細

2.4. 合併

2010年法によれば、ルクセンブルグで設立されたＵＣＩＴＳは、消滅ＵＣＩＴＳとして、または存続ＵＣＩＴＳとして、ＵＣＩＴＳまたはＵＣＩＴＳの他のコンパートメントとの越境合併または国内合併の対象となることができる。

合併には、以下の３種類がある。

－　ＵＣＩＴＳ（またはその一もしくは複数のコンパートメント）（以下「消滅ＵＣＩＴＳ」という。）が、清算を行うことなく、そのすべての資産および負債を既存の他のＵＣＩＴＳ（以下「存続ＵＣＩＴＳ」という。）に移転する場合

－　２つ以上のＵＣＩＴＳ（またはその一もしくは複数のコンパートメント）（消滅ＵＣＩＴＳ）が、清算を行うことなく、そのすべての資産および負債を、当該ＵＣＩＴＳが新設するＵＣＩＴＳ（存続ＵＣＩＴＳ）に移転する場合

－　一または複数のＵＣＩＴＳ（またはそのコンパートメント）（消滅ＵＣＩＴＳ。ただし、負債が弁済されるまで存続する。）が、その資産を当該ＵＣＩＴＳが同一ＵＣＩＴＳ内に設定する他のコンパートメントまたは他のＵＣＩＴＳ（またはそのコンパートメント）（存続ＵＣＩＴＳ）に移転する場合

その一部または全部が吸収される消滅ＵＣＩＴＳがルクセンブルグで設立されている場合、合併はＣＳＳＦの事前認可を条件とする。

存続ＵＣＩＴＳがルクセンブルグで設立されている場合、ＣＳＳＦは、消滅ＵＣＩＴＳの所在地の規制当局と緊密に連携し、存続ＵＣＩＴＳの投資家の利益の保護を行う。

消滅ＵＣＩＴＳおよび存続ＵＣＩＴＳ双方の預託機関は、別途書面により、合併条件案（特に合併の種類、合併実行日および譲渡資産を規定するもの）が2010年法およびＵＣＩＴＳ関連文書に従っていることを確認しなければならない。

消滅ＵＣＩＴＳがルクセンブルグに所在する場合、2010年法第67条によれば、ＣＳＳＦに以下の情報を提供しなければならない。

ａ）消滅ＵＣＩＴＳおよび存続ＵＣＩＴＳが適式に承認した合併案の一般条件案

ｂ）存続ＵＣＩＴＳが他の加盟国で設立されている場合には、存続ＵＣＩＴＳの最新の目論見書およびＵＣＩＴＳ指令第78条に規定する主要投資家情報

ｃ）2010年法第70条に従い、消滅ＵＣＩＴＳおよび存続ＵＣＩＴＳにおいて、2010年法第69条第１項（ａ）、（ｆ）および（ｇ）に定める事項が2010年法および各ＵＣＩＴＳの規約または設立証書の要件に適合していることを確認したことを承認する当該消滅ＵＣＩＴＳおよび存続ＵＣＩＴＳの各預託機関による書面。存続ＵＣＩＴＳが他の加盟国で設立されている場合、当該存続ＵＣＩＴＳの預託機関が交付する当該書面は、ＵＣＩＴＳ指令第41条に従い、2010年法第40条第１項（ａ）、（ｆ）および（ｇ）に定める事項が、ＣＩＴＳ指令およびＵＣＩＴＳの規約または設立証書の要件に適合していることが確認されていることを承認する。

ｄ）消滅ＵＣＩＴＳおよび存続ＵＣＩＴＳの各受益者への提供を予定している合併案に関する情報

ＣＳＳＦは、上記の情報提供の完了次第、存続ＵＣＩＴＳに係る規制当局と連携し、20営業日以内に認可を行う。

消滅ＵＣＩＴＳおよび／または存続ＵＣＩＴＳがルクセンブルグに所在する場合には、当該ＵＣＩＴＳの受益者は、合併が当該受益者の投資に及ぼし得る影響について十分な情報に基づいた決定を行うことならびに2010年法第66条第４項および第73条に基づく権利を行使することができるよう、合併案に関する適切かつ正確な情報の提供を受けるものとする。

2010年法第73条第１号に従い、消滅ＵＣＩＴＳおよび／または存続ＵＣＩＴＳがルクセンブルグにおいて設立されている場合には、当該ＵＣＩＴＳの受益者は、投資の売却費用の支払のために、ＵＣＩＴＳが留保するもの以外の費用を支払うことなくその保有する受益証券の買戻しまたは償還を請求する権利、または可能な場合には、その保有する受益証券を同様の投資方針を有しかつ同一の管理会社または共通の経営もしくは支配によりもしくは実質的な直接もしくは間接的な保有により当該管理会社と関連するその他の法人により運営される別のＵＣＩＴＳの受益証券に転換する権利を有する。かかる権利は、消滅ＵＣＩＴＳの受益者および存続ＵＣＩＴＳの受益者が、2010年法第72条に基づき合併案の通知を受けた時点から有効となり、2010年法第75条第１項に規定する交換比率の計算日の５営業日前に消滅するものとする。

次項の規定に影響を及ぼすことなく、ルクセンブルグにおいて会社形態により設立されたＵＣＩＴＳの設立文書において、受益者集会、取締役会または経営委員会（該当する場合）のうち他のＵＣＩＴＳとの合併の効力発生日を決定する権限を有する者をあらかじめ定めなければならない。ルクセンブルグにおいてＦＣＰ形態により設立されたＵＣＩＴＳについては、その管理会社は、規約に別段の定めがある場合を除き、他のＵＣＩＴＳとの合併の効力発生日を決定する権限を有する。約款または設立文書に受益者集会による承認が規定されている場合、当該文書において、適用される定足数および過半数要件を規定しなければならない。ただし、受益者による合併の一般条件案の承認については、単純過半数以上により採択されなければならないものするが、当該総会に自ら出席するまたは代理出席する受益者の議決権の75%を超える投票は必要としない。

約款または設立文書に具体的な規定が存在しない場合、合併は、コモン・ファンド形態の消滅ＵＣＩＴＳにおいては、管理会社の承認、および法人形態の消滅ＵＣＩＴＳにおいては、総会に自ら出席するまたは代理出席する受益者の議決権の単純過半数により決定する受益者集会の承認を受けなければならない。

消滅ＵＣＩＴＳが消滅投資法人となる合併については、合併の効力発生日は、設立文書（本項の規定が適用されると理解されている。）に定める定足数および過半数要件に従い決定する消滅ＵＣＩＴＳの受益者集会が決定しなければならない。

消滅する消滅ＵＣＩＴＳについて、合併の効力発生日は、公正証書に記録しなければならない。

消滅ＵＣＩＴＳが消滅ＦＣＰとなる合併については、合併の効力発生日は、約款に別途定める場合を除き、その管理会社が決定しなければならない。消滅コモン・ファンドについては、合併の効力発生日に関する決定は、1915年法の規定に従い、商業および会社登録機関に付託し、当該決定を商業および会社登録機関に付託する旨の通知により、ＲＥＳＡにおいて公告しなければならない。

合併が上記の規定に基づき受益者の承認を必要とする限りにおいては、ＵＣＩＴＳの約款または設立文書に別段の定めがある場合を除き、合併に関連するコンパートメントの受益者の承認のみが必要となる。

2.5. 清算

2.5.1. 投資信託の清算

2010年法は、ルクセンブルグ法に基づいて設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

ＦＣＰまたはＳＩＣＡＶの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきＦＣＰが終了した場合または投資主総会決議によって会社型投資信託が解散された場合には、設立文書または約款の規定に基づいて清算が行われる。同法は、以下の特殊な状況について規定している。

2.5.1.1. ＦＣＰの強制的・自動的解散

ａ．約款に定める期間が経過した場合

ｂ．管理会社または預託機関がその権限を停止し、その後２か月以内に交替が行われない場合

ｃ．管理会社が破産宣告を受けた場合

ｄ．連続して６か月を超える期間中、純資産価額が法律で規定されている最低額の４分の１を下回った場合

（注）純資産価額が最低額の３分の２を下回った場合、自動的には清算されないが、ＣＳＳＦは清算を命じることができる。この場合、清算は管理会社によって行われる。

2.5.1.2. ＳＩＣＡＶについては、以下の場合には、臨時投資主総会に解散の提案がなされなければならない。

ａ．資本金が法律で規定する資本の最低額の３分の２を下回る場合。この場合、定足数要件はなく、単純多数決によって決定される。

ｂ．資本金が上記最低額の４分の１を下回る場合。この場合、定足数要件はなく、その解散の決定は、かかる投資主総会に参加する投資口の４分の１によって決定される。

総会は、純資産価額が最低資本金額の３分の２または４分の１（いずれか該当する方）を下回ったことが確認されたときから40日以内に開催されるように招集しなければならない。

2.5.1.3. ルクセンブルグ法の下で存続するすべての投資信託は、ＣＳＳＦによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

2.5.2. 清算の方法

2.5.2.1. 通常清算（裁判所の命令によらないもの）

清算は、通常、次の者により行われる。

ａ）ＦＣＰ

管理会社または管理会社によってもしくは約款の特別規定（もしあれば）に基づき受益者によって選任された清算人

ｂ）会社型投資信託

投資主総会によって選任された清算人

清算は、ＣＳＳＦがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする（2010年法第145条第１項）。

公式リストからの登録抹消後、裁判外の清算を担当する部門は、関連文書を精査する。関連文書においては、以下の情報が必要となる。

－ 投資信託の清算が開始された日までの期間に係る財務書類、清算中の各会計期間に係る中間財務書類および清算人の報告書（1915年法第1100条の14）、清算結了に係る財務書類、清算期間に係る清算人の報告書ならびに法定監査人の報告書等の財務報告書

－ 清算の進捗に関する清算人からの定期報告書等の非財務報告書（清算の確定を妨げる潜在的な問題に関する説明、清算期間延長請求（清算期間が９か月の期限を超えることが見込まれる場合）、清算後の情報（供託所への供託、残余現金の監視、銀行口座閉鎖確認等）その他の各種書類を含む。）

清算人がその就任を拒否しまたはＣＳＳＦが提案された清算人の選任を承認しない場合、ＣＳＳＦを含む利害関係人は、地方裁判所の商事部門に別の清算人の選任の請求を申請することができる。

清算の終了時に受益者または投資主に送金できなかった残余財産は、原則として、ルクセンブルグの法令に基づき随時事前に設定される期間内に供託所に供託され、権限を有する者は供託所からこれを受領することができる。

2.5.2.2. 裁判所の命令による清算

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

2.6. 税制

以下の記載は、現在ルクセンブルグで施行されている法律の一定の側面（ただし、網羅的ではない。）の理解に基づいている。

2.6.1. ファンドの税制

2.6.1.1. 固定登録税

出資税に関して法人に適用される規則を改正する2008年12月19日法に従い、すべてのルクセンブルグの法人は、設立時に75ユーロの固定登録税を支払わなければならない。

2.6.1.2. 申込税（*taxe d'abonnement*）

2010年法第174条第１項に従い、ルクセンブルグの法律の下に存続する投資信託は、以下の場合を除き、純資産価額に対して年率0.05%の申込税を各四半期末に支払う。

2010年法第174条第２項に従い、以下の投資信託については、年率0.01%に軽減されている。

－ マネー・マーケット・ファンドに関する2017年６月14日付欧州議会および欧州理事会の規則（ＥＵ）2017／1131（以下「規則（ＥＵ）2017／1131」という。）に従い、第175条（ｂ）の規定に影響を及ぼすことなく、マネー・マーケット・ファンドとして承認されたＵＣＩおよび複数のコンパートメントを有するＵＣＩの個別のコンパートメント

－ 2010年法に規定された複数のコンパートメントを有するＵＣＩの個別のコンパートメントおよびＵＣＩ内で発行された証券の個別のクラス、または複数のコンパートメントを有するＵＣＩの個別のコンパートメント内で発行された証券の個別のクラス。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は、機関投資家によって保有されなければならない。

2010年法第174条における「短期金融商品」の概念は、2010年法第41条の投資制限における概念より広いものであり、2003年４月14日付大公規則において、譲渡可能証券であるか否かにかかわらず、債券、譲渡性預金証書（ＣＤ）、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および債務証書と定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に関係する金融商品を考慮した上で、12か月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に１回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第174条第３項において、サステイナブル投資を促進する枠組みの構築に関連し、規則（ＥＵ）2019／2088を改正する2020年６月18日付欧州議会および欧州理事会の規則（ＥＵ）2020／852（以下「規則（ＥＵ）2020／852」という。）第３条に定めるサステイナブルな経済活動に投資されたＵＣＩの純資産または複数のコンパートメントを有するＵＣＩの個々のコンパートメントの純資産の比率が当該規則に従い開示される場合、一定の条件下においては、当該ＵＣＩまたは複数のコンパートメントを有するＵＣＩの個々のコンパートメントの総純資産に対する当該投資割合に応じて、より低い税率が適用される場合がある。

2010年法第174条第３項に規定する軽減税率のいずれかの適用を受けるためには、ＵＣＩの事業年度の最終日において、サステイナブルな経済活動に投資されている純資産の比率（規則（ＥＵ）2020／852に従い開示される）が、2010年法第154条第１項に基づく要件に従い、承認された法定監査人（*réviseur d'entreprisesagréé*）による監査を受けるまたは監査業務に関する2016年法第62条（ｂ）に基づき、ルクセンブルグ法定監査人協会（*Institut des Réviseurs d'Entreprises*）が採択する国際監査基準に従った合理的な保証監査との関連において、承認された法定監査人（*réviseur d'entreprises agréé*）による認証を受けなければならない。かかる比率、およびＵＣＩまたは複数のコンパートメントを有するＵＣＩの個々のコンパートメントの総純資産に対する当該比率に対応する割合は、年次報告書または保証報告書に記載しなければならない。

承認された法定監査人（*réviseurd'entreprises agréé*）による認証を受けた書面（年次報告書または保証報告書に記載されたサステイナブルな経済活動に投資された純資産の割合の記載を含む。）は、年次報告書または該当する場合には保証報告書の確定後に行われる申込税（*taxe d'abonnement*）の最初の申

告のために、ルクセンブルグＶＡＴ当局（*Administration de l'Enregistrement et des Domaines et de la TVA*）に提出される。2010年法第177条の規定に影響を及ぼすことなく、提出した書面に規定するサステイナブルな経済活動に投資された純資産の割合は、規則（ＥＵ）2020／852第３条に定めるサステイナブルな経済活動に投資され、当該規則に従い開示され、かつ、各四半期の最終日に評価された純資産の割合に適用される税率について、ルクセンブルグＶＡＴ当局への書面の提出後の４四半期に係る税率を確定するための基礎となるものとする。

第２項および第３項に規定する軽減税率の適用を受けるためには、ＵＣＩは登録管理機関に対して行う定期的な申告において、適格な純資産の価額を別個に示さなければならない。

2010年法第175条は、以下に関する申込税の免税を規定している。

ａ）その他のＵＣＩについて保有する受益証券／投資口を表章する資産の価額。ただし、当該受益証券／投資口が既に2007年法第174条もしくは第68条または2016年法第46条に定める申込税の対象となっていることとする。

既に申込税の対象となっているその他のＵＣＩの受益証券により表章される資産の価額に対する申込税の免除の適用を受けるためには、当該受益証券を保有するＵＣＩは、登録管理機関に対して行う定期的な申告において、当該受益証券の価額を別個に示さなければならない。

ｂ）以下のＵＣＩまたは複数のコンパートメントを有するＵＣＩの個々のコンパートメント

－　その受益証券が機関投資家に保有され、

－　規則（ＥＵ）2017／1131に従って短期マネー・マーケット・ファンドとして承認されており、かつ

－　公認の格付機関から最高の格付けを取得している場合

ＵＣＩまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、申込税の免除は、その証券が機関投資家向けとなっているものに限り適用される。

ｃ）その投資口または受益証券が（ｉ）一または複数の雇用主の主導によりその従業員のために設立された企業退職年金の運用管理機関または同様の投資ビークル、（ii）従業員に退職金給付を提供するため自らが保有する資金を投資する一または複数の雇用主の会社、および（iii）汎欧州個人年金商品（ＰＥＰＰ）に関する2019年６月20日付欧州議会および欧州理事会の規則（ＥＵ）2019／1238に基づいて設立された汎欧州個人年金商品に関する貯蓄者のために留保されるＵＣＩおよび複数のコンパートメントを有するＵＣＩの個々のコンパートメント

ＵＣＩまたはコンパートメント内に複数のクラスの証券が存在する場合、免除規定は、本項第１段落の（ｉ）、（ii）および（iii）に規定される投資家のために証券が留保されているクラスに限り適用される。

ｄ）主な目的がマイクロファイナンス機関への投資であるＵＣＩおよびかかる目的の複数のコンパートメントを有するＵＣＩの個々のコンパートメント

ｅ）以下のＵＣＩおよび複数のコンパートメントを有するＵＣＩの個々のコンパートメント

（ｉ）その証券が定期的に営業し、公認され、かつ公開されている一以上の証券取引所もしくは別の規制市場において上場または取引されているもの

（ii）一以上の指数の運用実績を複製することを唯一の目的とするもの

ＵＣＩまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、申込税の免除は、上記（ｉ）の条件を満たすものに限り適用される。

ｆ）欧州長期投資信託に関する2015年４月29日付欧州議会および欧州理事会の規則（ＥＵ）2015／760（2023年３月15日付規則（ＥＵ）2023／606により改正済）の意味において欧州長期投資信託として承認されたＵＣＩおよび複数のコンパートメントを有するＵＣＩの個々のコンパートメント

これらの免除規定の適用を受けるためには、ＵＣＩは登録管理機関に対して行う定期的な申告において、適格な純資産の価額を別個に示さなければならない。

2.6.2.　日本の／ルクセンブルグ非居住者である投資主または受益者の課税関係

現在のルクセンブルグ法のもとにおいては、契約型投資信託および会社型投資信託ともに、投資信託自体またはその投資主もしくは受益者が、その投資口または受益証券について、通常の所得税、キャピタルゲイン税、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、投資主または受益者がルクセンブルグ大公国に住所、居所または恒久的施設／常任駐在員を有している場合は、この限りでない。

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

2.6.3. 投資主または受益者の課税関係

ルクセンブルグ法の概要として、契約型投資信託および会社型投資信託ともに、投資信託自体またはその投資主もしくは受益者が、その投資口または受益証券について、通常の所得税、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、一定の場合においては、ルクセンブルグ大公国に住所、居所または恒久的施設／常任駐在員を有している投資主は、これらを課される場合がある。

ルクセンブルグの居住者ではないＦＣＰ（ＵＣＩＴＳまたはパートⅡファンド）の受益者は、関連する二重課税防止条約の規定（もしあれば）の適用を前提として、当該受益者がＦＣＰ（ＵＣＩＴＳまたはパートⅡファンド）を通じてルクセンブルグに所在する法人（ただし、ＳＩＣＡＲ（*société d'investissement encapital à risque*）、会社型ＵＣＩまたは家族資産管理会社を除く。）の資本の10%超を保有しており、かつ（ｉ）当該法人の投資口がその取得後６か月以内に処分され、（ii）当該受益者がその保有する受益証券の譲渡までに、ルクセンブルグに15年超居住しており、ルクセンブルグの居住者でなくなってから５年を経過していない場合を除き、ルクセンブルグのキャピタルゲイン税を課されない。

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

現在、2010年法に基づきＵＣＩとして認められるルクセンブルグ法人の投資主およびＦＣＰの受益者のいずれも、これらの法主体により販売された投資信託の受益証券に関して実現された配当またはキャピタルゲインは、ルクセンブルグの源泉課税の対象とならない。

2.6.4. 付加価値税

ルクセンブルグの付加価値税（以下「ＶＡＴ」という。）法に従い、会社型投資信託（ＳＩＣＡＶ、ＳＩＣＡＦまたはＳＩＣＡＲ）および契約型投資信託（ＦＣＰ）は、ＶＡＴの課税対象者となる。したがって、ルクセンブルグでは、投資信託はＶＡＴの課税対象とみなされ、仮払いＶＡＴの控除権はない。

ルクセンブルグでは、ＶＡＴの免除は、投資信託管理サービスとして認められるサービスに対して適用される。かかる投資信託（ＦＣＰの場合は管理会社）に提供されるその他のサービスによりＶＡＴが生じる可能性があり、投資信託／その管理会社はルクセンブルグにおけるＶＡＴ登録が必要となる可能性がある。かかるＶＡＴ登録により、投資信託／その管理会社は、海外から購入した課税対象サービス（または一部の商品）に関してルクセンブルグで支払義務があるとみなされるＶＡＴについて申告する義務を履行しなければならなくなる。

ルクセンブルグでは、投資信託から受益者に対する支払に関して、当該支払が投資信託の受益証券の申込に関するものであり、したがって、投資信託に対して提供された課税対象サービスの対価に該当しない限り、原則としてＶＡＴ支払義務は発生しない。

2016年９月30日、ルクセンブルグＶＡＴ当局（*Administration de l'Enregistrement et des Domains*）は、法人の取締役に係るＶＡＴの状況および取締役の業務に係るＶＡＴの取扱いに関する通達第781号（以下「通達781」という。）を公表した。

通達781では、ルクセンブルグＶＡＴ当局は、独立取締役がＶＡＴ対象者であることを指摘している。また、通達781は、雇用主の代わりに取締役として行為する従業員は、ＶＡＴの対象とはならないため、ＶＡＴ登録を行う義務を負わないことを明確にしている。ＶＡＴ登録義務（もしあれば）は、雇用者の義務となる。

一方で、通達781は、会社型投資信託の取締役およびマネジャーの報酬、その管理会社またはジェネラル・パートナーの取締役およびマネジャーの報酬（ただし、後者の場合、ジェネラル・パートナーの事業活

動に関するものを除く。）に対するＶＡＴの免除の適用については規定していない。欧州の法理論によれば、ＶＡＴの免除は、関連するサービスが投資信託の運用に「特有かつ不可欠」であると認められる場合に認められるべきとされている。

管理会社の取締役に支払われる報酬については、管理会社の投資信託（コモン・ファンド／ＦＣＰのみならず、管理会社を指定した法人）の管理に関する部分は免除されるべきであるが、管理会社（法人）の管理に関する部分についてはＶＡＴの対象となる。管理会社の取締役は、ＶＡＴ免除の適用について証明しなければならない。

2.6.5. 共通報告基準（ＣＲＳ）

本項において使用される用語は、別段の定めがない限り、以下に定義するＣＲＳ法に定める意味を有するものとする。

投資信託は、加盟国間の金融口座情報の自動交換を定める指令2014／107／ＥＵおよび2014年10月29日に署名され、2016年１月１日に発効した経済協力開発機構の金融口座情報の自動交換に関する多国間協定を実施する2015年12月18日ルクセンブルグ法（改正済）（以下「ＣＲＳ法」という。）に定めるＣＲＳの対象となる場合がある。

ＣＲＳ法上、投資信託は、ルクセンブルグの報告金融機関として扱われる可能性が高い。

ＣＲＳ法上、投資信託は、毎年ルクセンブルグ税務当局（*administration des contributions directions*、以下「ＬＴＡ」という。）に対して、（ｉ）ＣＲＳ法に定める口座保有者である各報告対象者、および（ii）ＣＲＳ法に定める受動的ＮＦＥの場合には、報告対象者である各支配者の氏名、住所、居住加盟国、ＴＩＮ、生年月日および出生地を報告することを求められる場合がある。これらの情報は、ＬＴＡにより外国の税務当局に開示される場合がある。

投資信託によるＣＲＳ法上の報告義務の履行には、各投資家が投資信託に対して、各投資家の直接または間接所有者に関する情報等の情報を必要な証拠書類とともに提供することが必要となる。各投資家は、ファンドからの請求に応じて、ファンドに対しこれらの情報を提供することに同意するものとする。投資信託は、データ管理者として、ＣＲＳ法に規定された目的のために当該情報を処理するものとする。

受動的ＮＦＥとして認められた投資家は、該当する場合には、投資信託によるその情報の処理について、その支配者に通知することを約束する。

また、投資信託は、個人データの処理に関する責任を負い、各投資家は、ＬＴＡに提供されたデータを閲覧し、必要に応じて当該データを訂正する権利を有する。投資信託が取得したデータは、適用されるデータ保護法令に従い処理される。

報告対象者に関するこれらの情報は、ＣＲＳ法に定める目的のために、毎年ＬＴＡに開示される。ＬＴＡは、自らの責任において、報告された情報を最終的には報告対象国の管轄当局に提供する。報告対象者は、特に、報告対象者が実施した一定の業務について、書面の発行を通じて報告を受ける旨および当該情報の一部がＬＴＡに対する年次開示の基礎となる旨の通知を受ける。

同様に、投資家は、当該書面に記載された個人データが正確でない場合には、当該書面の受領から30日以内に投資信託に通知することを約束する。また、当該情報に関連する変更があった場合には、当該変更の発生後、当該変更を投資信託に通知し、それを証する証拠書類をすべて投資信託に提供することも約束する。

投資信託は、ＣＲＳ法により課される税金または罰金を回避するために、投資信託に課されるあらゆる義務の履行を試みるが、ファンドがこれらの義務を履行できるという保証は一切提供されない。ファンドがＣＲＳ法により課税または罰金の対象となる場合、投資家が保有する持分の価値に重大な損失が生じる可能性がある。

投資信託の書類提出請求に従わない投資家は、当該投資家が情報を提供しなかったことに起因して投資信託または管理会社に課された税金および罰金について請求を受ける可能性があり、ファンドは、その単独の裁量により当該投資家の持分を償還することができる。

投資家は、ＣＲＳ法が投資に及ぼす影響について、自身の税務顧問に相談するか、またはその他の専門家の助言を求めることが推奨される。

2.6.6. ＦＡＴＣＡ

本項において使用する用語は、別段の定めがない限り、ＦＡＴＣＡ法（以下に定義する。）における意味を有するものとする。

投資信託は、ＦＡＴＣＡを遵守していない非米国金融機関および米国人による非米国法人の直接または間接的所有権について、米国内国歳入庁に報告することを原則として要求するいわゆるＦＡＴＣＡ法の対象となる可能性がある。ＦＡＴＣＡの実施プロセスの一環として、米国政府は、一定の外国政府との間で、当該国において設立されＦＡＴＣＡの適用を受ける事業者に関する報告およびコンプライアンス要件を効率化することを目的とした政府間協定を交渉している。

ルクセンブルグは、2015年７月24日付ルクセンブルグ法（改正済）（以下「ＦＡＴＣＡ法」という。）により実施されるモデル１政府間協定を締結した。同協定は、ルクセンブルグに所在する金融機関に対し、特定米国人が保有する金融口座に関する情報（もしあれば）を請求に応じてＬＴＡに報告することを義務付けている。

ＦＡＴＣＡ法上、投資信託は、ルクセンブルグの報告金融機関として扱われる可能性が高い。

これにより、投資信託は、すべての投資家に関する情報を定期的に取得し、確認する義務を負うこととなる。各投資家は、投資信託の請求に応じて一定の情報（非金融外国法人（以下「ＮＦＦＥ」という。）の場合には、当該ＮＦＦＥの支配者に関する情報を含む。）を、必要な証拠書類とともに提供することに同意するものとする。同様に、各投資家は、郵送先住所または居住先住所の変更等、その状況に影響を及ぼし得る情報を30日以内に自ら投資信託に提供することに同意するものとする。

ＦＡＴＣＡ法上、投資信託は、投資家の氏名、住所および納税者番号（利用可能な場合）ならびに口座残高、所得および総収入等（ただし、これらに限られない。）の情報をＬＴＡに開示することが求められる場合がある。これらの情報は、ＬＴＡから米国内国歳入庁に提供される。

受動的ＮＦＦＥとして認められる投資主は、該当する場合には、その支配者に対して、投資信託によるその情報の処理について通知することを約束する。

また、投資信託は個人データの処理に関する責任を負い、各投資家は、ＬＴＡに提供されたデータを閲覧し、必要に応じて当該データを訂正する権利を有する。投資信託が取得したデータは、適用されるデータ保護法令に従い処理される。

投資信託は、ＦＡＴＣＡ源泉課税を回避するために、投資信託に課されるあらゆる義務の履行を試みるが、投資信託がこれらの義務を履行できるという保証は一切提供されない。投資信託がＦＡＴＣＡ制度により課税または罰金の対象となる場合、投資家が保有する投資口／受益証券の価値に重大な損失が生じる可能性がある。投資信託がこれらの情報を各投資家から取得することができず、ＬＴＡに提供できなかった場合、米国源泉の収益の支払ならびに米国源泉の利息および配当を生じさせる可能性のある財産またはその他の資産の売却による売却金に対して30%の源泉課税が課され、さらに罰金も科される場合がある。投資信託の書類提出請求に従わない投資家は、当該投資家が情報を提供しなかったことに起因して投資信託に課された税金について請求を受ける可能性があり、投資信託は、その単独の裁量により当該投資家の持分を償還することができる。

仲介業者を介して投資を行う投資家は、利用する仲介業者による米国源泉課税および報告制度の遵守状況および遵守方法について確認することに留意する。

投資家は、上記要件ついて、米国税務の専門家に相談するか、またはその他の専門家の助言を求めることが推奨される。

3. ルクセンブルグのＳＩＦ

2007年２月13日、ルクセンブルグ議会は、専門投資信託に関する2007年法を採択した。

2007年法の目的は、その証券が公衆に販売されないＵＣＩに関する1991年７月19日法を廃止し、洗練された投資家向けの投資信託のための新たな法律を定めることであった。

既存の機関投資家向けＵＣＩは、2007年２月13日以降、自動的に2007年法の対象となるＳＩＦとなった。

3.1. 範囲

ＳＩＦ制度は、特に（ｉ）その証券が一または複数の情報に精通した投資家向けに限定されるＵＣＩおよび（ii）その設立文書によりＳＩＦ制度に服するＵＣＩに適用される。

また、ＳＩＦは、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりＵＣＩとしての適格性も有している。かかる地位は、特に指令2017／1129（改正済）（いわゆる「目論見書規則」）等の各種欧州指令または規則の適用可能性の有無について重要性を有する。

ＳＩＦは、当該ビークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な情報に精通した投資家向けのものである。

2007年法は、金融商品市場に関する欧州議会および欧州理事会の2014年５月15日付指令2014／65／ＥＵの附属書Ⅱならびに指令2002／92／ＥＣおよびＡＩＦMDの改正（以下「指令2014／65／ＥＵ」という。）の意味における機関投資家および専門投資家を含む情報に精通した投資家のみならず、その他の情報に精通した投資家で、情報に精通した投資家の地位を守ることを書面で確約した投資家であって、100,000ユーロ以上の投資を行う投資家か、または企図される投資およびそのリスクを評価する能力を有することを証明した金融機関の事業の開始および実施に関する指令2013／36／ＥＵに定める金融機関、指令2014／65／ＥＵに定める投資会社、もしくはＵＣＩＴＳに関する法律、規制および行政規定の調整に関するＵＣＩＴＳ指令に定める管理会社が行った査定から利益を得る投資家にまで、範囲を拡大した定義を規定している。かかる第三カテゴリーの情報に精通した投資家は、洗練された小口投資家または個人投資家がＳＩＦへの投資を認められることを意味する。

ＳＩＦ制度に従うためには、投資ビークルの設立文書（規約または約款）または募集書類にその趣旨を具体的に記載してこれを明示しなければならない。そのため、情報に精通した一または複数の投資家向けの投資ビークルが、必ずしもＳＩＦ制度に従うとは限らないことになる。限られた範囲の洗練された投資家に限定される投資ビークルは、例えば、ルクセンブルグ会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

3.2. 構造上の側面および機能に関する規則

3.2.1. 法律上の形態および利用可能な仕組み

3.2.1.1. 法律上の形態

2007年法は、特にＦＣＰおよびＳＩＣＡＶについて言及しているが、ＳＩＦが設立される際の基盤となる法律上の形態を制限していない。そのため、これら以外の法律上の形態も可能である。例えば、信託契約に基づくＳＩＦの設立も可能である。

・契約型投資信託

ＦＣＰの運用に関する特性の要約については、上記2.2.1項を参照のこと。

ＦＣＰへの投資家は、約款がその可能性を規定している場合にのみ、その範囲で議決権を行使することができる。

・投資法人（ＳＩＣＡＶまたはＳＩＣＡＦ）

ＳＩＣＡＶの運用に関する特性の要約については、上記2.2.2項を参照のこと。

2007年法に基づき、ＳＩＣＡＶは、2010年法に準拠するＳＩＣＡＶの場合のように有限責任会社である必要はない。ＳＩＣＡＶの形態で設立されるＳＩＦは、2007年法が列挙する会社の形態、すなわち、公開有限責任会社、合資会社、リミテッド・パートナーシップ、特別リミテッド・パートナーシップ、非公開有限責任会社または公開有限責任会社として設立される共同組合のうち一形態を採用することができる。

2007年法が適用除外を認める場合を除き、投資法人は、ルクセンブルグ1915年法の条項に服する。しかし、2007年法は、ＳＩＦについて柔軟な会社組織を提供するため、かかる一連の側面に関する規則とは一線を画している。

3.2.1.2. 複数クラスの仕組み

2007年法は、特に、複数のコンパートメントを有するＳＩＦ（いわゆる「アンブレラ・ファンド」）を設立することができる旨を規定している。

さらに、ＳＩＦ内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたＳＩＦのコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を設定することができる。かかるクラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または分配方針について異なる特徴を持つことがある。

3.2.1.3. 資本構造

2007年法の規定により、ＳＩＦの最低資本金は125万ユーロである。かかる最低額は、ＳＩＦの認可から24か月以内に達成されなければならない。これに対し、パートⅠファンドについては、６か月以内、パートⅡファンドについては、12か月以内である。ＦＣＰに関する場合を除き、かかる最低額とは、純資産額ではなく、発行済資本に支払済みの発行プレミアムを加えた額である。

会社型ＳＩＦは、一部払込済投資口／受益証券を発行することができる。投資口は、発行時に１口につき最低５％までの払込みを要する。

上記のように、固定資本または変動資本を有するＳＩＦを設立することができる。さらに、ＳＩＦは、その変動性とは別に、またはその資本に関係なく（買戻しおよび／または申込みについて）オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

3.2.2. 証券の発行および買戻し

証券の発行および買戻しに係る条件および手続は、2010年法に準拠するＵＣＩに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、2007年法の規定により、証券の発行および証券の買戻しまたは償還（該当する場合）に適用される条件および手続は、さらに厳格な規則を課さずに設立文書により決定される。そのため、例えば、2010年法に準拠するＳＩＣＡＶまたはＦＣＰの場合のように、発行価格、償還価格または買戻価格が純資産価格に基づくことを要求されない。したがって、新制度の下で、ＳＩＦは、（例えば、ＳＩＦが発行したワラントの行使時に）所定の確定した価格で投資口を発行することができ、または（例えば、クローズド・エンド型ＳＩＦの場合にディスカウント額を減じるため）純資産価格を下回る価格で投資口を買い戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部から構成することができる。

会社型ＳＩＦは、一部払込済投資口を発行することができ、そのため、異なるトランシェの申込みは、申込みの約定により当初申込時に確認された新規投資口の継続申込みによってのみならず、一部払込済投資口（当初発行された投資口の発行価格の残額が分割して払い込まれるもの）によって行うこともできる。

3.3. 投資に関する規則

ＥＵ圏外の統一ＵＣＩについて定める2010年法パートⅡと同様に、2007年法は、ＳＩＦが投資することができる資産について相当の柔軟性を認めている。そのため、ＣＳＳＦによる承認を条件として、あらゆる種類の資産に投資しあらゆる種類の投資戦略を追求するビークルが、本制度を選択することができる。

ＳＩＦは、リスク分散原則を遵守する。2007年法は、特別な投資規則または投資制限を規定していないが、ＣＳＳＦは、ＳＩＦに関連するリスク分散に関するＣＳＳＦの通達07／309を発出し、当該通達は、かかるリスク分散原則を遵守するために、ＳＩＦが原則遵守すべき投資制限を詳述している。

アンブレラ型ＳＩＦのコンパートメントは、規約、設立文書および目論見書に定める条件に従い、以下の条件により、同一ＳＩＦ内の一または複数のコンパートメント（以下「対象ファンド」という。）が発行するまたは発行した証券またはパートナーシップ持分を引き受け、取得し、および／または保有することができる。

－ 対象ファンドが、対象ファンドに投資するコンパートメントに循環して投資しない。

－ 対象ファンドの証券に付される議決権は投資期間中停止される。ただし、計算および定期報告における適切な処理に影響を及ぼさないものとする。

－ いかなる場合においても、ＳＩＦが対象ファンドの証券を保有する間、その価額は、2007年法により課される純資産の最低基準額検証の関係でＳＩＦの純資産の計算において考慮されない。

3.4. 規制上の側面

3.4.1. 健全性規制

ＳＩＦは、ＣＳＳＦによる恒久的監督に服する規制されたビークルである。しかし、情報に精通した投資家は小口投資家に保証しなければならないものと同様の保護までは要しないという事実に照らし、ＳＩＦは、承認手続および規制当局の要件の両方について、2010年法に準拠するＵＣＩの場合に比べてやや「軽い」規制上の制度に服する。

2010年法に準拠するＵＣＩについて、ＣＳＳＦは、ＳＩＦの設立文書、ＳＩＦの取締役／マネジャー、中央管理事務代行会社、預託機関および監査人の選任を承認しなければならない。ＳＩＦの存続期間中、設立文書の変更および取締役または上記の業務提供業者の変更もまた、ＣＳＳＦの承認を必要とする。

2007年法によれば、ＳＩＦは、ＣＳＳＦによる規制上の承認を受けた後にのみ設立することができる。

2007年法に準拠するＳＩＦは、自動的に2013年法が適用されるＡＩＦとして認定されることはない。ＳＩＦは、ＡＩＦの定義に係るすべての基準を明確に満たす場合に限り、2013年法の対象となる。2007年法パートⅡに定める特定の規定は、2013年法第２章に基づく認可を受けたＡＩＦＭが管理するＳＩＦに適用される。

3.4.2. 預託機関

ＳＩＦは、その資産の保管を、ルクセンブルグに登記上の事務所を有するもしくは登録事務所が海外に所在する場合はルクセンブルグ支店を有する金融機関、または1993年法に定める投資会社である預託機関に委託しなければならない。投資会社は、2013年法第19条第３項に規定する条件も満たす場合に限り、預託機関と認められるものとする。

ＦＣＰおよびＳＩＣＡＶのうち、当初投資日から５年間償還請求権を行使することができないものであって、その主要な投資方針に従い、原則として、2013年法第19条第８項（ａ）に基づき保管しなければならない資産に投資しないか、または原則として同法第24条に基づき支配権を獲得する可能性を見込んで発行体または非上場会社に投資するものについては、預託機関は、ルクセンブルグ法の適用を受け、1993年法第26条の１に定める金融商品以外の資産の預託機関の地位を有する法人とすることもできる。

資産の保管は、「監督」を意味すると理解されるべきである。すなわち、預託機関は、常にＳＩＦの資産の投資方法ならびに当該資産が利用できる場所および方法を承知していなければならない。これは、資産の物理的な保管を現地の副預託機関に委ねることを妨げるものではない。

2007年法は、預託機関に対し、2010年法により課されるファンドの一定の運用に関する追加の監視職務の遂行を要求していない。こうした預託機関の職務の軽減は、プライム・ブローカーの相当の関与に照らし、ヘッジ・ファンドとの関連でとりわけ有益であると思われる。

2007年法に基づき、預託機関に対して、管理会社の中核的業務に関するいかなる権限も付与することができない。詳しくは下記3.4.4.に規定する。

3.4.3. 監査人

ＳＩＦの年次財務書類は、十分な専門経験を証明することのできるルクセンブルグの独立監査人による監査を受けなければならない。

3.4.4. 権限の委託

ＳＩＦは、その活動の効率化を目的として、その権限を第三者に委託することが認められている。この場合、以下の条件を遵守しなければならない。

ａ）ＣＳＳＦに対して適切な方法により通知しなければならない。

ｂ）権限の付与は、ＳＩＦに対する監督の有効性を損なうものであってはならず、特に、ＳＩＦが投資家の最善の利益のために行動しまたは運営されることを妨げてはならない。

ｃ）権限の委託が投資ポートフォリオ運用に関するものである場合、権限の付与は、投資ポートフォリオ運用に関する認可または登録を受けており、かつ、健全性監督の対象となっている自然人または法人に対してのみ行うことができる。権限の付与が第三国の自然人または法人であって、健全性監督の対象となって

いるものに対して行われる場合、ＣＳＳＦと当該国の監督当局との間の協力が確保されなければならない。

ｄ）上記（ｃ）の条件が満たされない場合、権限の委託は、ＣＳＳＦが業務委託先となる自然人または法人の選任を承認した場合にのみ有効となる。その場合、かかる自然人または法人は、当該ＳＩＦの種類に関して十分に良好な評価を得ており、十分な経験を有するものでなければならない。

ｅ）ＳＩＦの取締役は、業務委託先となる自然人または法人が適格であり、その権限を遂行する能力を有していること、および当該自然人または法人があらゆる注意を払った上で選任されたことを証明することができなければならない。

ｆ）ＳＩＦの取締役が委託した活動をいつでも効果的に監視できるようにするための措置を講じなければならない。

ｇ）権限の付与は、ＳＩＦの取締役が、業務委託先となる自然人または法人に対していつでも指示を与えること、または投資家の利益になる場合には直ちに権限の付与を撤回することを妨げるものであってはならない。

ｈ）預託機関に対して、投資運用の中核的業務に関する権限を付与してはならない。

ｉ）ＳＩＦの募集文書には、委任される権限を列挙しなければならない。

3.4.5. リスク管理

ＳＩＦは、ポートフォリオのリスク特性全体に対するポジションおよびポジションの寄与に関連するリスクを適切な方法で、発見、測定、管理および監視するため、リスク管理の適切なシステムを完遂しなければならない。

3.4.6. 利益相反

ＳＩＦは、ＳＩＦおよび（適用ある場合は）ＳＩＦの事業行為に貢献する者またはＳＩＦに直接もしくは間接に関連する者との間で生じる利益相反により、投資家の利益が損なわれるリスクを最小化するように構成され組織されていなければならない。潜在的利益相反がある場合、ＳＩＦは投資家の利益が守られることを確保するものとする。ＳＩＦは、利益相反リスクを最小限にするための適切な措置を講じるものとする。

3.4.7. 投資家に提供するべき情報および報告要件

募集書類が作成されなければならない。ただし、2007年法は、かかる書類の内容の最小限度について明確に定めていない。募集書類の継続的更新は要求されないが、募集書類の必須要素は、新規証券が新規投資家に対し発行される際に更新されなければならない。

ＳＩＦは、監査済年次報告書をその関係期間の終了から６か月以内に公表しなければならない。

ＳＩＦは、ルクセンブルグ会社法上の連結決算書作成義務を免除されている。

募集書類および公表されている最新の年次報告書は、請求により無料で申込者に提供される。年次報告書は、請求により無料で投資家に提供される。

2018年１月１日以降、ＳＩＦは、規則（ＥＵ）1286／2014に基づき、パッケージ型リテール投資商品および保険ベース投資商品の重要情報文書（ＰＲＩＩＰｓ ＫＩＤ）を作成しなければならない。ただし、当該商品が指令2014／65／ＥＵの附属書Ⅱに規定するプロ投資家に対してのみ販売される場合は、この限りでない。かかる制限については、募集書類で開示されるか、申告形式でＣＳＳＦに提出される。

3.5. ＳＩＦの税制の特徴

以下の記載は、現在ルクセンブルグで施行されている法律の一定の側面（ただし、網羅的ではない。）の理解に基づいている。

ＳＩＦについては、0.01％（これに対して、2010年法に基づき存続する大部分のＵＣＩについては、0.05％）の申込税を課される。かかる税金は、各暦四半期末に評価される純資産総額に基づき決定される。2007年法は、2010年法と同様の方法により、申込税の免除について規定している。以下のものについては、申込税が免除される。

ａ）その他のＵＣＩについて保有する受益証券／投資口を表章する資産の価額。ただし、当該受益証券が既に2007年法第68条、2010年法第174条または2016年法第46条に定める申込税の対象とされていることとする。

既に申込税の対象となっているその他のＵＣＩの受益証券により表章される資産の価額に対する申込税の免除の適用を受けるためには、当該受益証券を保有するＳＩＦは、登録管理機関に対して提出する定期的な申告において、当該受益証券の価額を別個に申告しなければならない。

ｂ）以下のＳＩＦまたは複数のコンパートメントを有するＳＩＦの個々のコンパートメント

－　マネー・マーケット・ファンドに関する2017年６月14日付欧州議会および欧州理事会の規則（ＥＵ）2017／1131に従って短期マネー・マーケット・ファンドとして承認されており、かつ

－　公認の格付機関から最高の格付けを取得している場合

ｃ）ＳＩＦのうち、その証券またはパートナーシップ持分が（ｉ）一または複数の雇用主の主導により、その従業員のために設立された企業退職年金のための機関または同様の投資ビークルおよび（ii）従業員に退職金給付を提供するため自らが保有する資金を投資する一または複数の雇用主の会社向けとなっているもの。本項の規定は、上記の条件を満たす複数のコンパートメントを有するＳＩＦの個々のコンパートメントおよびＳＩＦ内または複数のコンパートメントを有するＳＩＦのコンパートメント内に設定される個々のクラスに準用する。

ｄ）主な目的がマイクロファイナンス機関への投資であるＳＩＦおよびかかる目的の複数のコンパートメントを有するＳＩＦの個々のコンパートメント

ｅ）欧州長期投資信託に関する2015年４月29日付欧州議会および欧州理事会の規則（ＥＵ）2015／760（2023年３月15日付規則（ＥＵ）2023／606により改正済）の意味において欧州長期投資信託として承認されたＳＩＦおよび複数のコンパートメントを有するＳＩＦの個々のコンパートメント

これらの免除の適用を受けるためには、ＳＩＦは、登録管理機関に対して提出する定期的な申告において、適格な純資産の価額を別個に示さなければならない。

ＳＩＦが受領する収益およびＳＩＦによって実現されたキャピタルゲインに対して税金は課されない。

4. ＲＡＩＦ

2016年法は、2013年法および2010年法を改正し、ＡＩＦの新しい形態であるＲＡＩＦを導入した。ＲＡＩＦは、ＡＩＦＭＤの範囲内で認可されたＡＩＦＭにより運用され、その受益証券は「情報に精通した」投資家向けとされている。その結果、ＲＡＩＦは、ＣＳＳＦによる事前認可および継続的（直接的）な健全性監督の対象とはならない。

ＲＡＩＦ制度の主要な特徴の概要は、以下のとおりである。

－　法的構造の柔軟性：ルクセンブルグの会社型、パートナーシップ型および契約型すべての形態を利用することができる。ＲＡＩＦは、変動資本を選択することもできる。また、ＲＡＩＦは、アンブレラ型（すなわち、複数のコンパートメントまたはサブ・ファンドを有する構造）として構成することができる。リスク分散要件は、ＳＩＦに適用される要件と同様であるが、ＲＡＩＦが適格なリスク・キャピタル投資案件のみに投資することを選択する場合は、リスク分散要件は適用されない。ＲＡＩＦはあらゆるファンド戦略を採用し、あらゆる資産クラスに投資することができ、また、一定の条件下では、資産ポートフォリオを分散することを要しない。

－　適格投資家：ＲＡＩＦは、情報に精通した投資家が利用することができる。この区分には、指令2014／65／ＥＵの附属書Ⅱの意味における機関投資家、プロ投資家、および一定の最低金額（100,000ユーロ）を投資する投資家または情報に精通した投資家と認められる投資家が含まれる。

－　ＲＡＩＦはＣＳＳＦの監督の対象ではない：ＳＩＦまたはＳＩＣＡＲとは異なり、ＲＡＩＦは、ＣＳＳＦによる事前認可または健全性監督の対象ではない。ＲＡＩＦは、その組成または設立後10日以内にルクセンブルグの商業および会社登録機関に登録しなければならない。

－　認可ＡＩＦMが選任されていなければならない：ＲＡＩＦは、自動的にＡＩＦとして認められ、ルクセンブルグ、他の加盟国または場合によっては第三国（ただし、ＡＩＦMD運用パスポートが当該第三国の運用者に適用できる場合に限る。）において設立された認可ＡＩＦMを指定しなければならない。

－　税制度：ＲＡＩＦは、様々な免除が存在する年率0.01%の申込税（*taxe d'abonnement*）、またはＳＩＣＡＲに適用される税制（すなわち、適格なリスク・キャピタルによる所得および収益を除きすべてについて課税対象となる。）のいずれかの適用を受ける。ＡＩＦ運用サービスに対するＶＡＴ免除も適用される。

－　転換：既存のＳＩＦ、ＳＩＣＡＲおよび規制対象ではないＡＩＦは、投資家および該当する場合にはＣＳＳＦから関連する承認を得ることを条件として、ＲＡＩＦ制度を選択することができる。

5. サステイナブル関連規制

5.1. 金融機関等を対象としたサステイナビリティ関連の開示（ＳＦＤＲ）

金融機関等を対象としたサステイナビリティ関連の開示に関する欧州議会および理事会の規則（ＥＵ）2019／2088（改正済）（以下「ＳＦＤＲ」という。）が、2021年３月10日から適用される。ＳＦＤＲは、企業および商品ごとの環境、社会およびガバナンス関連の透明性に関する投資運用会社および投資顧問会社の義務を定めたものであり、ウェブサイトにおける一定の強制力のあるテンプレートに沿った特定事項の開示、募集書類における投資家に対する契約前開示および年次報告書における定期的な開示を求めている。

投資運用会社および投資顧問会社は、その規模に関係なく、サステイナビリティ関連のリスクを考慮しなければならない。また、環境的および／または社会的な特徴を促進する金融商品ならびにサステイナブル投資を目的とする金融商品については、追加で特定事項の開示が求められる。

ＳＦＤＲに基づく商品ごとの開示の目的は、グリーンウォッシングを防止し、「正確で、公平で、明確で、誤解を招かない」商品特有の情報を提供することである。

2021年６月現在、大手の金融市場参加者、すなわち運用者は、自己のウェブサイト上で、サステイナビリティへの主要な悪影響（ＰＡＳＩ）を義務的に考慮することを確認する旨の声明、ならびにその方針、手続および行動計画の概要（レベル１ＳＦＤＲ規則のみを参照）を公表しなければならない。

欧州委員会は、欧州監督当局（以下「ＥＳＡ」という。）の要請に応じて指針を提供し、レベル２規制技術基準に基づくＳＦＤＲ委任法（以下「ＲＴＳ」という。）を採用する。

5.2. 欧州議会および欧州理事会の規則（ＥＵ）2020／852（「タクソノミー規則」）

タクソノミー規則は、サステイナブル投資を拡大するための重要な要素であり、環境的に持続可能であると考えられる経済活動（すなわち、他の環境目標に重大な害を及ぼすことなく、気候変動の緩和などのＥＵの環境目標に実質的に貢献すること）について、企業と投資家に統一的な基準を提供し、これにより、そのような活動の分類における透明性と一貫性を高め、関連する市場におけるグリーンウォッシュと細分化のリスクを制限することを目的としている。

タクソノミー規則は特に、経済活動が環境的に持続可能であるために満たさなければならない４つの条件を定めることにより、ＥＵタクソノミーの枠組みを確立している。適格活動は、次の条件を満たす必要がある。

１．タクソノミー規則第10条から第16条に従い、同規則第９条に規定する６つの環境目標の１つ以上に実質的に貢献すること

２．タクソノミー規則第17条に従い、同規則第９条に規定するその他の環境目標のいずれにも著しい害を及ぼさないこと

３．タクソノミー規則第18条に規定する最低（社会）保障措置を遵守すること

４．タクソノミー規則第10条第３項、第11条第３項、第12条第２項、第13条第２項、第14条第２項または第15条第２項に従って委任された行為を通じて、委員会が定めた技術審査基準に適合すること。技術審査基準は、どのような条件の下で経済活動が（ｉ）所定の環境目標に実質的に貢献するのか、および（ii）その他の目標を著しく害していないかを判断するための、経済活動のパフォーマンス要件を規定する必要がある。

2022年１月１日以降、すべての投資ファンドは、環境的に持続可能な経済活動に関するＥＵの基準を考慮しているか否か、また考慮している場合、投資のどの部分が持続可能であるかをタクソノミー規則に従い開示することが義務付けられている。

タクソノミー規則第９条に規定する６つの環境目標に従い、欧州委員会は、気候変動緩和と気候変動適応のためのＥＵタクソノミーを確立するための技術的詳細を規定する委託規則（およびそれが言及するすべての別表）を実施した。

第２【参考情報】

第64期以降、サブ・ファンドについては以下の書類が関東財務局長に提出されている。

2025年２月28日	**有価証券報告書（第63期）**
2025年５月30日	**半期報告書（第64期中）**
2025年５月30日	**臨時報告書**

【別紙１】

定　義

「2010年法」	ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法（随時改正、変更または追補済）をいう。
「2013年法」	ルクセンブルグのオルタナティブ投資ファンド・マネジャーに関する2013年７月12日法（随時改正、変更または追補済）をいう。
「基準通貨」	サブ・ファンドの投資証券に関して、英文目論見書に記載される通貨をいう。
「ブラックロックＥＭＥＡベースライン・スクリーン・ポリシー」	関連サブ・ファンドにつき、その投資目的および投資方針に記載のある場合、投資顧問会社が適用する制限および／または除外事項をいう。ウェブサイト（https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf）において入手可能である。
「ブラックロック・グループ」	ブラックロック・インクを最終持株会社とするブラックロックのグループ会社をいう。
「ボンド・コネクト」	2017年７月に導入された香港と中国本土との間での相互的な債券市場アクセスの制度をいう。
「営業日」	ルクセンブルグの銀行により通常営業日として取り扱われる日（クリスマス・イブを除く。）、および取締役会が決定するその他の日をいう。 運用会社は、サブ・ファンドの資産の大部分をユーロ圏外に投資しているサブ・ファンドに関しては、現地の取引所が営業しているか否かを、および／または、当該サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨へのエクスポージャーを相当程度有するサブ・ファンドに関しては、関連する外貨両替業者が営業しているか否かを考慮し、これらの非営業日を営業日でないものとして扱うことができる。運用会社により営業日でないものとして扱われる現地の取引所または外貨両替業者の非営業日についての詳細は、当該非営業日の前にファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームから入手することができる。
「ＣＤＳＣ」	偶発後払手数料をいう。
「中国Ａ株」	中国で設立された会社の人民元建の有価証券であり、上海取引所および深セン証券取引所において人民元で取引されているものをいう。
「中国インターバンク債券市場」または「ＣＩＢＭ」	中国の中国本土銀行間債券市場をいう。
「チャイナクリア」	中国Ａ株につき、中国における証券集中保管機関である中国証券登記決算有限責任会社をいう。

「ＣＩＢＭファンド」	アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド、アジアン・タイガー・ボンド・ファンド、チャイナ・ボンド・ファンド、チャイナ・マルチアセット・ファンド、チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド、エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・アドバンスド・ファンド、エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド、エマージング・マーケッツ・インパクト・ボンド・ファンド、エマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ブレンデッド・ボンド・ファンド、ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ボンド・ファンド、ＥＳＧエマージング・マーケッツ・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ＥＳＧグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、ＥＳＧマルチアセット・ファンド、フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・ボンド・インカム・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、サステイナブル・グローバル・アロケーション・ファンド、ＵＳドル・ボンド・ファンド、ＵＳドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンドおよびワールド・ボンド・ファンドをいう。
「ＣＩＳ」	集団投資スキームをいう。
「中国証券監督管理委員会」または「ＣＳＲＣ」	中国証券監督管理委員会、またはその継承者となる中国における有価証券および先物市場の監督機関をいう。
「取引通貨」	申込者が投資証券を購入する通貨のことをいい、取締役会の裁量で決定される。取引通貨の確認および取引通貨の利用可能日については、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。
「取引日」	前記「第二部　外国投資法人の詳細情報　第２　手続等　１　申込（販売）手続等　①　海外における販売手続等　非取引日」において詳述されるとおり、取締役会により取引日としない旨宣言された日および申込み、買戻しおよび乗換えの停止期間の日を除く営業日ならびに／またはサブ・ファンドが取引を行う日として取締役会により決定されたその他の日をいう（ただし、停止期間を除く。）。
「取締役会」	該当時点のファンドの取締役会の構成員および随時任命される後任の構成員をいう。
「分配型ファンド」および「分配型投資証券」	取締役会の裁量により分配が宣言される、サブ・ファンドまたはクラスをいう。分配型投資証券は、英国報告ファンド投資証券としても扱われる。分配金が宣言されたサブ・ファンド、投資証券クラスおよび通貨ならびに英国報告ファンド投資証券である投資証券クラスについては、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。

「分配基準額」	毎年１月１日から12月31日までの期間に関する年ベースで定められた最低分配利回りであり、基準額以上分配型投資証券について取締役会の決定に従い投資者に支払われるものをいう。分配基準額は、各地のインベスター・サービシング・チームより入手可能である。一定の状況においては、年度中に、取締役会の決定に従い分配基準額を引き下げる必要のあることがある。その場合、可能な限り投資主に事前に通知される。
「エクイティ・インカム・ファンド」	エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド、ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンドおよびグローバル・エクイティ・インカム・ファンドをいう。
「ＥＳＧ」	発行体の有価証券に対する投資の持続可能性および倫理的影響の測定に用いられる３つの中心的要因である「環境・社会およびガバナンス」基準をいう。例えば、「環境」は気候リスクおよび天然資源の不足等のテーマを含むことがあり、「社会」は労働問題およびデータ・セキュリティ等の製造物責任リスクを含むことがあり、「ガバナンス」は企業倫理および役員報酬等の項目を含むことがある。これらは例に過ぎず、必ずしも特定のＥＳＧファンドの方針を決定するものではない。投資者は、ＥＳＧファンドの投資方針（当該投資方針に記載されるウェブサイトを含む。）を参照し、詳細な情報を入手されたい。
「ＥＳＧファンド」	投資戦略の一環としてＥＳＧ基準を用いるサブ・ファンドをいう。
「ＥＳＧ提供者」	ＥＳＧの調査、報告、審査、格付および／または分析を行う者をいい、第三者インデックス・プロバイダー、ＥＳＧのコンサルタント会社またはブラックロック・グループの構成会社を含むが、これらに限定されない。
「ユーロ」	ユーロ導入についての1998年５月３日付ヨーロッパ共同体理事会規則974／98号に参照される単一の欧州通貨単位および、投資顧問会社の裁量により、ユーロ圏移行以前の各国の通貨をいう。本書の日付現在、ユーロ圏を構成する国々は、オーストリア、ベルギー、クロアチア、キプロス、エストニア、フィンランド、フランス、ドイツ、ギリシャ、アイルランド、イタリア、ラトビア、リトアニア、ルクセンブルグ、マルタ、オランダ、ポルトガル、スロバキア、スロベニアおよびスペインである。
「ヨーロッパ」または「ヨーロピアン」	連合王国、東欧および旧ソビエト連邦を含む、すべてのヨーロッパの国々をいう。
「ＥＵパリ協定適合ベンチマーク除外」	2020年７月17日付委任欧州規則（ＥＵ）2020／1818（随時改正、変更または追補済）第12条第１項(a)ないし(g)に規定されるパリ協定適合ベンチマーク提供者に適用される除外基準をいう。
「国外投資者アクセス制度」	中国インターバンク債券市場における中国国外機関投資者のための制度をいう。

「ヘッジ投資証券クラス」	通貨ヘッジ戦略が適用されるクラス投資証券をいう。取締役会の裁量で、サブ・ファンドおよび通貨においてもヘッジ投資証券クラスは利用可能である。ヘッジ投資証券クラスが利用可能な投資証券および通貨については、ファンドの登記上の事務所または各地のインベスター・サービシング・チームにより入手することができる。
「ＨＫＥＸ」	香港取引所をいう。
「香港証券決済機構」または「ＨＫＳＣＣ」	香港において有価証券市場およびデリバティブ市場を運営し、当該市場において決済機構を務める香港証券決済機構をいう。
「機関投資家」	機関投資家の適格性および適合性要件を充足する、2010年法に規定された機関投資家をいう。前記「第二部　外国投資法人の詳細情報　第２　手続等　１　申込（販売）手続等　①　海外における販売手続等　その他の保有の制限」の項を参照のこと。
「国際資本市場協会のグリーンボンド原則」	ネットゼロ・エミッション経済を促進し環境を保護する、環境上健全で持続可能なプロジェクトのための資金調達において、発行者を支援することを目的とする、国際資本市場協会の自主的なプロセス指針をいう。
「金利差」	２つの類似する利付資産間における金利格差をいう。
「投資顧問会社」	前記「第二部　外国投資法人の詳細情報　第３　管理及び運営　２　利害関係人との取引制限」に記載されるとおり、サブ・ファンドの資産の運用に関して運用会社により任命される投資顧問会社をいう。
「インベスター・サービシング」	ブラックロック・グループ会社もしくはその支店または管理事務代行会社によるディーリング提供およびインベスター・サービス業務のことをいう。
「運用会社」	2010年法に従って設立されたルクセンブルグの株式会社で運用会社として行為することが認可された、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーをいう。
「ＭＭＦ」	ＭＭＦ規則において定義されるマネー・マーケット・ファンドをいう。
「ＭＭＦ規則」または「ＭＭＦＲ」	マネー・マーケット・ファンド（ＭＭＦ）に関する2017年６月14日付欧州議会および理事会の規則（ＥＵ）2017／1131ならびに同規則に基づき公布される委任規則をいう。
「純資産価格」	英文目論見書に従い計算されるサブ・ファンドまたはクラス投資証券の純資産価格（または「ＮＡＶ」）をいう。ファンドの純資産価格は、英文目論見書に従い調整される。
「無分配投資証券」	無分配投資証券／無分配投資証券クラスは、分配金が支払われない投資証券／クラスをいう。
「ＯＴＣ派生商品」	店頭派生商品をいう。

「主要な悪影響（ＰＡＩ）」	環境問題、社会問題および従業員の問題、人権の尊重、腐敗防止ならびに贈収賄防止に関連する持続可能性要因に対する、投資判断の最も重大な悪影響をいう。
「ＰＢＯＣ」	中国の中国人民銀行をいう。
「中国」または「中国本土」	中華人民共和国をいう。
「主販売会社」	海外において主販売会社としての地位を有するブラックロック・インベストメント・マネジメント（ＵＫ）リミテッドをいう。
「英文目論見書」	随時改訂、修正または補完される英文の販売目論見書をいう。
「ＱＦＩ」	随時改正される中国の関連する規制に従い承認された適格外国投資家（該当する場合、適格外国機関投資家（以下「ＱＦＩＩ」という。）および人民元適格外国機関投資家（以下「ＲＱＦＩＩ」という。）を含む。）をいう。
「リザーブ・ファンド」	ユーロ・リザーブ・ファンドおよびＵＳドル・リザーブ・ファンドをいう。ユーロ・リザーブ・ファンドおよびＵＳドル・リザーブ・ファンドは、ＭＭＦ規則に基づく「短期変動純資産価格ＭＭＦ」（短期ＭＭＦ）である。ユーロ・リザーブ・ファンドおよびＵＳドル・リザーブ・ファンドの投資目的は、この分類を遵守したものとなる予定である。
「人民元」	中国の通貨をいう。
「ＳＡＦＥ」	中国の国家外貨管理局をいう。
「ＳＥＨＫ」	香港証券取引所をいう。
「投資証券」	本書に記載されるとおり、投資証券クラスに帰属する権利を有する、ファンドの元本への参加を表章するいずれかのクラスの投資証券をいう。
「投資証券クラス」	特定のサブ・ファンドに帰属し、当該サブ・ファンドの資産および負債を共有する権利を有する投資証券のクラスをいう。
「投資主」	投資証券の保有者をいう。
「ＳＦＣ」	香港における証券先物取引委員会をいう。
「ＳＦＤＲ」	金融業セクターのサステイナビリティ関連の開示に関する2019年11月27日付の欧州議会および理事会の規則（ＥＵ）2019／2088（随時改正、変更または追補済）をいう。
「ＳＩＣＡＶ」	変動資本を有する会社型投資信託をいう。
「ストック・コネクト」	上海・香港ストック・コネクトと深セン・香港ストック・コネクトを個別に、または総称していう。

「ストック・コネクト・ファンド」	ＡＩイノベーション・ファンド、アジアン・ドラゴン・ファンド、アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド、アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド、アジアン・サステイナブル・エクイティ・ファンド、ブラウン・トゥ・グリーン・マテリアルズ・ファンド、チャイナ・ファンド、チャイナ・イノベーション・ファンド、チャイナ・マルチアセット・ファンド、サーキュラー・エコノミー・ファンド、クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・マーケッツ・ファンド、エマージング・マーケッツ・エクイティ・インカム・ファンド、エマージング・マーケッツ・サステイナブル・エクイティ・ファンド、フィンテック・ファンド、ＥＳＧマルチアセット・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・エクイティ・インカム・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド、マルチ・テーマ・エクイティ・ファンド、ナチュラル・リソーシス・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド、サステイナブル・エネルギー・ファンド、サステイナブル・グローバル・アロケーション・ファンド、サステイナブル・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド、サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ファンド、システマティック・チャイナ・Ａ株式・オポチュニティーズ・ファンド、システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド、システマティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド、システマティック・チャイナ・エンバイロメンタル・テック・ファンド、システマティック・グローバル・インカム＆グロース・ファンド、ワールド・エネルギー・ファンド、ワールド・フィナンシャルズ・ファンド、ワールド・ゴールド・ファンド、ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド、ワールド・マイニング・ファンド、ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドおよびワールド・テクノロジー・ファンドをいう。
「ＳＳＥ」	上海証券取引所をいう。
「サブ・ファンド」	英文目論見書に記載されるとおり、各該当クラスもしくは投資証券クラスに帰属する資産、負債、収益および支出が適用または課される、一または複数の投資証券クラスに関し、ファンドにより設定および維持される、分別管理されたコンパートメントをいう。 本書では特に、ワールド・ボンド・ファンドを個別に、また他のサブ・ファンドと総称して、「サブ・ファンド」ということがある。
「サステイナブル投資」または「サステイナブル投資対象」	環境目標または社会目標に資する経済活動への投資または投資対象をいう。ただし、当該投資がいかなる環境目標または社会目標も著しく損なわないこと、および投資先企業がグッド・ガバナンスの慣行に従っていることを条件とする。
「ＳＺＳＥ」	深セン証券取引所をいう。

「タクソノミー規則」	サステイナブル投資を促進するための枠組み設定に関する2020年６月18日付の欧州議会および理事会の規則（ＥＵ）2020／852（規則（ＥＵ）2019／2088を改正するもの）をいう。
「ＵＣＩＴＳ」	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託をいう。
「ＵＣＩＴＳ指令」	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（ＵＣＩＴＳ）に関連する法律、規則および行政規則の調整に関する欧州議会および理事会の2009年７月13日付指令2009／65／ＥＣ（改正済）をいう。
「英国報告ファンド」	2009年11月に連合王国政府が制定した規則2009／3001（オフショア・ファンド（タックス）レギュレーションズ2009）は、オフショア・ファンドへの投資の課税について枠組みを規定するものであり、またファンドが報告制度を選択するか（以下「英国報告ファンド」という。）否か（以下「非英国報告ファンド」という。）を参照することにより運営する。英国報告ファンド制度のもと、英国報告ファンドへの投資者は、サブ・ファンドにおける自己の持分に帰属する英国報告ファンドの所得の割当分について、分配されるか否かにかかわらず、課税されるが、自己の持分の処分に係る利益は、キャピタル・ゲイン税を課される。 英国報告ファンド制度は、2010年９月１日以降ファンドに適用されている。現時点において英国報告ファンドの地位を有するサブ・ファンドのリストは、https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-fundにおいて入手可能である。
「国連の持続可能な開発目標（ＵＮ ＳＤＧｓ）」	国際連合によって公表された一連の目標で、貧困およびその他の欠乏を終わらせるには、保健および教育の改善、経済の成長ならびに不平等の縮小と両立させる必要があり、また同時に、気候変動への対応と地球環境の保護への取組みも並行する必要があることを確認するものである。詳細は、国際連合のウェブサイト（https://sdgs.un.org/goals）を参照のこと。

【別紙２】

委託保管銀行のリスト

保管銀行は、以下に記載する保管銀行に対し、一定の投資に関して保管業務の遂行を委託する契約書を取り交わした。リストは変更され、現在のリストは、ファンドの登記上の事務所および各地のインベスター・サービシング・チームからの請求に応じて入手可能なものである。

国名	委託会社
アルゼンチン	シティバンク・エヌ・エー、アルゼンチン
オーストラリア	ナショナル・オーストラリア・バンク・リミテッド
オーストリア	ウニクレディト・バンク・オーストリア・エー・ジー
バーレーン	ＨＳＢＣバンク・ミドルイースト・リミテッド
バングラデシュ	香港上海銀行
ベルギー	シティバンク・ヨーロッパＰｌｃ、連合王国支店 ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
バミューダ	ＨＳＢＣバンク・バミューダ・リミテッド
ボツワナ	スタンビック・バンク・ボツワナ・リミテッド
ブラジル	シティバンク・エヌ・エー、ブラジル
ブルガリア	シティ・バンク・ヨーロッパｐｌｃ、ブルガリア支店
カナダ	ＣＩＢＣメロン・トラスト・カンパニー（ＣＩＢＣメロン）
ケイマン諸島	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
チャネル諸島	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
チリ	バンコ・デ・チリ
中国	ＨＳＢＣバンク（チャイナ）カンパニー・リミテッド
コロンビア	シティトラスト・コロンビア・エス・エー信託会社
コスタリカ	バンコ・ナシオナル・デ・コスタリカ
クロアチア	プリブレドナ・バンカ・ザグレブｄ．ｄ．
キプロス	ＢＮＰパリバ・セキュリティーズ・サービシズＳ．Ｃ．Ａ．、アテネ
チェコ共和国	シティバンク・ヨーロッパｐｌｃ、チェコ共和国
デンマーク	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンＡＢ
エジプト	ＨＳＢＣバンク・エジプト・エス・エー・イー
エストニア	ＳＥＢパンクＡＳ
フィンランド	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンＡＢ
フランス	ＢＮＰパリバ・セキュリティーズ・サービシズＳ．Ｃ．Ａ．
ドイツ	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンＳＡ／ＮＶ
ガーナ	スタンビック・バンク・ガーナ・リミテッド
ギリシャ	ＢＮＰパリバ・セキュリティーズ・サービシズＳ．Ｃ．Ａ．、アテネ
香港	香港上海銀行
ハンガリー	シティバンク・ヨーロッパｐｌｃ、ハンガリー支社
アイスランド	ランズバンキｈｆ．

国名	委託会社
インド	ドイツ銀行ＡＧ
インドネシア	ドイツ銀行ＡＧ
アイルランド	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
イスラエル	バンク・ハポアリムＢ．Ｍ．
イタリア	インテーザ・サンパオロＳ．ｐ．Ａ．
日本	株式会社みずほ銀行
日本	株式会社三菱ＵＦＪ銀行
ヨルダン	スタンダードチャータード・バンク、ヨルダン支店
ケニア	ＣＦＣスタンビック・バンク・リミテッド
クウェート	ＨＳＢＣバンク・ミドルイースト・リミテッド
ラトビア	ＡＳ　ＳＥＢバンカ
レバノン	ＨＳＢＣバンク・ミドルイースト・リミテッド
リトアニア	ＳＥＢバンカ
マラウイ	スタンダード・バンク・リミテッド
マレーシア	ドイツ銀行（マレーシア）ブルバド
マルタ	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンＳＡ／ＮＶ
モーリシャス	香港上海銀行
メキシコ	バンコ・ナシオナル・デ・メキシコＳ．Ａ．
モロッコ	シティバンク・マグレブ
ナミビア	スタンダード・バンク・ナミビア・リミテッド
オランダ	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンＳＡ／ＮＶ
ニュージーランド	ナショナル・オーストラリア・バンク・リミテッド
ナイジェリア	スタンビックＩＢＴＣバンクＰｌｃ．
ノルウェー	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンＡＢ
オマーン	ＨＳＢＣバンク・オマーンＳ．Ａ．Ｏ．Ｇ．
パキスタン	ドイツ銀行ＡＧ
パナマ	シティバンク・エヌ・エー、パナマ支店
ペルー	シティバンク・デル・ペルーＳ．Ａ．
フィリピン	ドイツ銀行ＡＧ
ポーランド	バンク・ポルスカ・カサ・オピエキＳ．Ａ．
ポルトガル	シティバンク・ヨーロッパＰｌｃ、ポルトガル支店
カタール	ＨＳＢＣバンク・ミドルイースト・リミテッド、ドーハ
ルーマニア	シティバンク・ヨーロッパｐｌｃ、ルーマニア支店
ロシア	ドイツ銀行リミテッド
サウジアラビア	ＨＳＢＣサウジアラビア・リミテッド
セルビア	ウニクレディト・バンク・セルビアＪＳＣ
シンガポール	ＤＢＳバンク・リミテッド

国名	委託会社
スロバキア共和国	シティバンク・ヨーロッパｐｌｃ．（pobocka zahranicnej banky）
スロベニア	ウニクレディト・バンク・スロベニアｄ．ｄ．
南アフリカ	スタンダード・バンク・オブ・サウスアフリカ・リミテッド
韓国	ドイツ銀行ＡＧ
スペイン	バンコ・ビルバオ・ビスカヤ・アルヘンタリア、エス・エー
スペイン	サンタンデール・セキュリティーズ・サービシズＳ．Ａ．
スリランカ	香港上海銀行
スワジランド	スタンダード・バンク・スワジランド・リミテッド
スウェーデン	スカンジナビア・エンスキルダ・バンケンＡＢ
スイス	クレディ・スイスＡＧ
台湾	ＨＳＢＣバンク（台湾）リミテッド
タンザニア	スタンビック・バンク・タンザニア・リミテッド
タイ	香港上海銀行
チュニジア	バンク・アンテルナシオナル・アラブ・ドゥ・チュニジ
トルコ	ドイツ銀行エー・エス
アラブ首長国連邦	ＨＳＢＣバンク・ミドルイースト・リミテッド、ドバイ
連合王国	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
アメリカ合衆国	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン
ウガンダ	スタンビック・バンク・ウガンダ・リミテッド
ウクライナ	パブリック・ジョイント・ストック・カンパニー「シティバンク」
ウルグアイ	バンコ・イタウ・ウルグアイＳ．Ａ．
ベネズエラ	シティバンク・エヌ・エー、ベネズエラ支店
ベトナム	ＨＳＢＣバンク（ベトナム）リミテッド
ザンビア	スタンビック・バンク・ザンビア・リミテッド
ジンバブエ	スタンビック・バンク・ジンバブエ・リミテッド

【別紙３】

証券金融取引に関する情報開示書

総論

サブ・ファンドの投資目的の達成を促進するため、および／または効率的なポートフォリオ運用の一環として、サブ・ファンドは、投資顧問会社の裁量により、証券貸付、レポ取引およびトータル・リターン・スワップ（ＴＲＳ）を含む証券金融取引（ＳＦＴ）を利用する（それぞれの投資目的および方針に従う。）。

トータル・リターン・スワップにおいては、特定の参照資産、インデックス、資産バスケットのトータル・リターン（利札にキャピタル・ゲインまたはキャピタル・ロスを加味したもの）を受け取る権利と、固定金利または変動金利の支払を行う権利とを交換する。該当する場合には、サブ・ファンドは、スワップに基づく支払の支払人または受取人として、スワップを締結する。

ＳＦＴの定義は、以下のとおりである。

ａ）レポ取引（取引相手方が証券、商品、または証券もしくは商品の所有権に関して保証される権利（当該保証が当該証券または商品に対する権利を有する公認の証券取引所により行われている場合）を譲渡する契約に準拠する取引を意味する。かかる契約は、取引相手方が、特定の証券もしくは商品または同種同量の代用証券もしくは商品を、譲渡人により指定されたもしくは将来的に指定される所定の期日に所定の価格で買い戻す特約付きで、複数の取引相手方に一度に特定の証券または商品を譲渡することまたは担保として差し入れることを認めるものではなく、証券または商品を売却する取引相手方についてはレポ契約、これらを買い戻す取引相手方についてはリバース・レポ契約とする。）

ｂ）証券貸付および証券借入れ（取引相手方が証券または証券の所有権に関して保証される権利（当該保証が当該証券に対する権利を有する公認の証券取引所により行われている場合）を譲渡する契約に準拠する取引を意味する。かかる契約は、取引相手方が、特定の証券または同種同量の代用証券を、譲渡人により指定されたもしくは将来的に指定される所定の期日に所定の価格で買い戻す特約付きで、複数の取引相手方に一度に特定の証券を譲渡することまたは担保として差し入れることを認めるものではなく、証券を売却する取引相手方についてはレポ契約、これらを買い戻す取引相手方についてはリバース・レポ契約とする。）

ｃ）買い売戻し取引または売り買戻し取引（取引相手方が証券、商品または証券もしくは商品の所有権に関して保証される権利を、同種同量の証券、商品またはかかる保証される権利を、将来の期日に所定の価格で売り戻すまたは買い戻すことにそれぞれ合意して購入または売却する取引を意味する。かかる取引は、証券、商品または保証される権利を買い戻す取引相手方については買い売戻し取引とし、これらを売却する取引相手方については売り買戻し取引とする。当該買い売戻し取引または売り買戻し取引は、レポ契約またはリバース・レポ契約に支配されない取引とする。）

ｄ）マージン・レンディング取引（証券の購入、売却、保有またはトレーディングに関連して取引相手方が信用供与を行う取引を意味する。証券担保によってカバーされたその他の貸付はマージン・レンディング取引には含まれない。）

以下の段落で指定される場合を除き、サブ・ファンドは、現在、前記第ａ項、第ｃ項および第ｄ項に記載されるＳＦＴを利用していない。

ユーロ・リザーブ・ファンドおよびＵＳドル・リザーブ・ファンドは、投資顧問会社の裁量により、流動性管理目的および許容された投資目的の両方のために適格なリバース・レポ契約に投資する。ＭＭＦＲ第15条に従い、リバース・レポ契約の一貫として受領した資産は、一発行者に対する最大エクスポージャーをＭＭＦの純資産価額の15%として、効率的に分散投資されるものとする。ただし、当該資産がＭＭＦＲ第17条第７項の要件を満たすマネー・マーケット商品の形をとる場合を除く。

ユーロ・リザーブ・ファンドおよびＵＳドル・リザーブ・ファンドを除くすべてのサブ・ファンドは、以下に詳述されるとおり、市況の状況により証券貸付を用いる。

サブ・ファンドは、追加リターンを得る目的で証券貸付市場を利用する。当該サブ・ファンドは証券貸付に請求する比率をもって追加所得生成を追求する。

一サブ・ファンドの証券貸付オン・ローン比率は、様々な有価証券、セクターまたは資産クラスに対する借入需要の変動によって、時期により異なり得る。時間の経過に伴い市場力学は変化することから、事前に正確に予測できない需要が生じ、また、サブ・ファンドと証券貸付取引を行う市場の参加者の需要を予測し、これに肯定的に応えるため、下表に記載の許容される最大値に関して最大限の柔軟性が必要となる。かかる最大値は、地域の税規制に従い当該サブ・ファンドにより貸付可能な割合として、時により市場が必要とする原資産の借入需要についてのブラックロックの分析に基づき設定されている。ある種類の有価証券に対する借入需要があるが、サブ・ファンドにおいて貸し付けることのできる当該種類の有価証券を十分に保有していない場合、その需要は、同じ投資ユニバースを持つ別のサブ・ファンドにより充足される。したがって、類似するファンドにおける利用率の相違は、その規模に応じて、幅広いファンドにまたがり観察される。ほとんどの場合許容される最大値に達することは想定されていないが、投資顧問会社は、最大値を過度に低く設定することより投資者が追加収益から利益を得ることを妨げたくないと考えている。

下表に記載される純資産価額の予想値は、過去のデータに基づくものであり、将来に起こるであろう証券貸付の予想範囲を示す。ただし、過去の実績は将来の運用成績を保証するものではなく、過去の実績のみを、商品または戦略を選ぶ際に考慮する唯一の要素とすべきではない。あるサブ・ファンドの証券貸付の対象となる純資産価額の予想値は、市場需要が変動することから、特定の数値ではなく幅を持った数値となることがある。市場の需要は、正確な予測が不可能であり、不変のものではなく、かつ、以下のとおり市況に大きく影響されるとされている。

市況

借入需要は、時間の経過と共に変動するものであり、かつ、市場要因および特定の法域における一般的な投資家向け税制（いずれも正確に予測することが不可能である。）に大きな影響を受けることに注意すべきである。したがって、市場における借入需要の変動により、将来の貸付高が下表の純資産価額の割合の予想値の範囲を超えて落ち込む場合がある。疑義を避けるために過去のデータに基づいて述べると、証券貸付の対象となるサブ・ファンドの純資産価額の割合の最大値は、通常、純資産価額の０％から49%の範囲であるが、過去の水準は将来の水準を保証するものではない。

需要は、主に、その顧客（他の金融機関またはヘッジ・ファンドを含む。）に代わって行為する大手銀行およびブローカー・ディーラー（以下、総称して「市場参加者」という。）によって主導される。

証券貸付は、投資者に以下のような多くの利益をもたらす。

ａ）追加収益

ｂ）市場における流動性の拡大（取引コストの削減をもたらす。）

ｃ）価格のボラティリティを減少させる効率的な価格形成メカニズムの提供

市場参加者および最終顧客は、証券を借り入れる必要があることもあり、そのため以下のような様々な理由によりサブ・ファンドと証券貸付契約を締結することがある（ただし、これらに限定されない。）。

ａ）アクティブ・ポジションを取る、または空売りに対して市場リスクをヘッジするため

ｂ）担保管理のため

ｃ）短期資金調達のために借入証券を利用するため

ｄ）それなくしては成立しない、有価証券の引渡しを要する金融契約の決済を進めるため

ｅ）マーケットメークのため

時間の経過による上記ａないしｅが変化することによって、借入需要が高まることも低下することもあり、そのためサブ・ファンドの証券貸付に対するエクスポージャーが増減することがある。上記ａないしｅの必要性の変化は、相互に累積することもあれば独立して生じることもある。

ＳＦＴおよびトータル・リターン・スワップの対象となることがある資産の種類には、持株証券、固定利付証券、集団投資スキーム、マネー・マーケット商品および現金が含まれる。かかる資産の利用は、サブ・ファンドの投資目的および投資方針に服する。

取引相手方の選定および精査

レポ取引

投資顧問会社は、フルサービスおよび執行限定のブローカーおよび取引相手方の幅広いリストから選定する。すべての潜在的および既存の取引相手方は、ブラックロックの独立したリスクおよび定量分析部門（ＲＱＡ）の配下にある、カウンターパーティー・リスク・グループ（以下「ＣＲＧ」という。）の承認を要する。

新規取引相手方が承認を受けるためには、これを必要とするポートフォリオ・マネジャーまたはトレーダーが、ＣＲＧに対して依頼書を提出する必要がある。ＣＲＧは、提案された取引相手方の信用価値を評価するために、提案された証券取引の種類とその決済および交付方法と併せて、関連する情報を精査する。これらの取引の相手方は、ＥＵ法が規定するものと同等であるとＣＳＳＦが考える健全性監督規則に従わなければならない。取引相手方は、ＥＥＡ域内またはG10の参加国を主たる所在地とする法人格を有する事業体とし、かつ最低でも投資適格信用格付を有する者とする。取引相手方は、規制当局の継続的な監督の対象となる。取引相手方が、これらの基準のいずれかを満たさない場合、ＥＵ法と同等であることが示されなければならない。承認された取引相手方のリストはＣＲＧが管理しており、継続的に精査されている。

取引相手方の精査において、信用調査グループは、各レポ取引の相手方または各証券発行者の財務上の義務を履行する能力を評価することを要する。その過程において、信用調査グループは、原則として、以下の要素を適切な範囲で検討する。すなわち（１）財務状態（キャッシュ・フロー、収益、費用、収益可能性、短期債務および元利金返済範囲の総額、ならびにレバレッジ（財務レバレッジおよび業務レバレッジを含む。）に関する傾向分析が含まれる最近の財務諸表の精査を含む。）、（２）流動性の調達先（銀行与信枠および代替的な流動性調達先の検討を含む。）、（３）将来的な市場全体に関する事由および発行者または保証人の個別事由に対応する能力（非常に不利な状況下で債務を返済する能力を含む（ひいては、特に変動する金利環境におけるイールド・カーブまたはイールド・スプレッドの変更を含む多様なシナリオのリスク分析が含まれる。）、ならびに（４）業界における発行者または保証人の競争力の強さ（該当する場合には、収入源の多様化に関する総合的な調査を含む。）である。

取引相手方は、市場データ供給業者による監査済財務諸表および中間財務諸表の受領を通じて、アラート・ポートフォリオを介した継続的な監督を受け、該当する場合には、ブラックロックの内部調査プロセスの一環としてこれを行う。正式な評価更新は周期的に行われる。

投資顧問会社は、質の高い執行（すなわち、トレーディング）を提供する能力（代理人または本人のいずれかを問わない。）、特定の市場部門における執行能力、ならびに業務の質および効率に基づいてブローカーを選定する。ブラックロックは、これらのブローカーが規制上の報告義務を果たすことを期待している。

取引相手方がＣＲＧの承認を受けた後、取引時点の該当するディーラーにより、該当する執行要因の相対的な重要度に基づいて、個々の取引におけるブローカーの選定が行われる。候補リストの中には、一部の取引について、対抗的競争入札を行う方が適しているブローカーもいる。

投資顧問会社は、取引コストを予想し、手法の選択、流動化時点間の区分、タイミングおよびブローカーの選定を含む取引戦略の設定を導くために、取引前分析を行う。また、投資顧問会社は、取引結果を継続的に監視する。

ブローカーの選定は、多くの要因（以下の要因を含むが、これらに限定されない。）に基づいて行われる。

・執行能力および執行行為の質
・流動性／資本の提供能力
・価格および値付けの速度
・業務の質および効率性
・規制上の報告義務の遵守

2015年証券金融取引規制（2015／2365）（以下「ＳＦＴＲ」という。）には、取引相手方の選定および担保の適格性、保管および再利用に関する要件が含まれている。これらの要件は、前記「第一部　ファンド情報　第１　ファンドの状況　２　投資方針　（４）投資制限」に記載されている。

証券貸付

有価証券貸付代行会社は、ＣＲＧの承認を受けた取引相手方への貸付を許可されている。承認された取引相手方のリストはＣＲＧが保管しており、継続的に精査されている。これらの取引の相手方は、ＥＵ法が規定するものと同等であるとＣＳＳＦが考える健全性監督規則に従わなければならない。取引相手方は、ＥＥＡ域内またはG10の参加国を主たる所在地とする法人格を有する事業体とし、かつ最低でも投資適格信用格付を有する者とする。取引相手方は、規制当局の継続的な監督の対象となる。取引相手方が、これらの基準のいずれかを満たさない場合、ＥＵ法と同等であることが示されなければならない。承認された取引相手方のリストはＣＲＧが管理しており、継続的に精査されている。取引相手方の精査に際しては、提案される取引業務の性質および構造と同時に、特定の法人の基本的な信用価値（所有構造、経済力、規制監督）および営業上の信用を斟酌する。取引相手方は、市場データ供給業者による監査済財務諸表および中間財務諸表の受領を通じて、アラート・ポートフォリオを介した継続的な監督を受け、該当する場合には、ブラックロックの内部調査プロセスの一環としてこれを行う。正式な評価更新は周期的に行われる。

証券貸付は、売買注文の執行を伴わず、ブローカーが提出したローン要求の配分を伴うものであるため、ブラックロックは、承認されたブローカーであること、提案された取引価額が許容された貸付総額を超えないこと、およびその他の実行上の考慮要素が充足されていることを条件として、要求された取引に同意し決済を行う。

ＳＦＴが生み出すリターン

レポ取引およびトータル・リターン・スワップの利用により生み出されるすべてのリターンは、該当するサブ・ファンドに支払われる。

証券貸付取引についてのみ、有価証券貸付代行会社であるブラックロック・アドバイザーズ（ＵＫ）リミテッドが、その業務活動に関連して、報酬を受領する。かかる報酬は、証券貸付業務から得る総収入の37.5%、ならびにブラックロックの持分から生じるすべての直接および間接費用とする。関連するサブ・ファンドは、証券貸付活動による総収入の62.5%を受領する。証券貸付業務から発生する収益のうち、有価証券貸付代行会社の手数料を除いた額は、すべてファンドに返還される。有価証券貸付代行会社の手数料は、ファンドの証券貸付業務の直接費用（および関連する場合には間接業務費用／手数料）である。有価証券貸付代行会社は運用会社の関係会社である。

ＳＦＴの対象となるサブ・ファンドの資産の割合

以下の表には、投資顧問会社の裁量により設定された、ＳＦＴＲに規定されている証券金融取引の対象となり得るサブ・ファンドの純資産価額の最大値とその予想値を記載している。投資者は、サブ・ファンドが証券貸付の最大値を制限することによって、需要が当該最大値を超えた場合に、証券貸付によるサブ・ファンドの潜在的な収益が減少することがあることに留意する必要がある。予想値は上限ではなく、実際の割合は、様々な要因（市況を含むが、これに限定されない。）により、時間の経過と共に変化することがある。最大値は上限を意味する。

	ＴＲＳ（総額*）	証券貸付**	レポ取引
サブ・ファンド名	純資産価額の割合の最大値／予想値（%）	純資産価額の割合の最大値***／予想値（%）	純資産価額の割合の最大値／予想値（%）
ワールド・ボンド・ファンド	10/0-2	49／上限40	0/0

* 上記の合計の範囲内で、ＴＲＳに対するサブ・ファンドのエクスポージャーは変化する。ＴＲＳに対するエクスポージャーに関する詳細情報は、ファンドの登記上の事務所にて取得可能である。

** 証券貸付の対象となり得るサブ・ファンドの純資産価額の割合の最大値は、上記の表に示されている。証券の借入需要および特定の法域における投資家向け税規制の遵守は、一定の時期に実際にサブ・ファンドから貸し付けられる金額の重大な決定要素である。借入需要は、時間の経過と共に変動するものであり、かつ、市場要因および特定の法域における一般的な投資家向け税制（いずれも正確に予測することが不可能である。）に大きく左右される。市場における借入需要の変動

により、将来の貸付高が上表の純資産価額の割合の予想値の範囲を超えて落ち込む場合がある。疑義を避けるために過去のデータに基づいて述べると、証券貸付の対象となるサブ・ファンドの純資産価額の割合の最大値は、通常、純資産価額の０％から49%の範囲であるが、過去の水準は将来の水準を保証するものではない。

*** **投資顧問会社は、最大値を厳格な上限とする意向である。当該最大値は過去の実績に基づくものであり、過去の実績は将来の結果を保証するものではない。この点において、本別紙の「市況」の項に記載される条件の上昇傾向が急激かつ予測不可能に変動した場合、一時的に当該最大値を超過することがある。**

【別紙４】

ＳＦＤＲ契約締結前開示書面

本別紙は、ＳＦＤＲに基づき第８条ファンドまたは第９条ファンドに分類されるサブ・ファンドに関する契約締結前開示書面（ＰＣＤ）である。このＰＣＤの目的は、当該サブ・ファンドの持続可能性に関する主張にはすべて情報の裏付けがあること、および投資者が各ファンドを比較可能な形式で当該裏付けがなされていることを確保することである。開示の様式は欧州委員会によって定められており、運用会社が定型書式を変更すること、または提携書式から逸脱することは認められていない。

ＰＣＤでは、いくつかの新たな用語を導入している（下記はその一部である）。これらの用語は、前記「第一部　ファンド情報　第１　ファンドの状況　２　投資方針　（１）投資方針」、およびブラックロック・グループのウェブサイト（www.blackrock.com/lu）の商品ページの情報と併せて読むべきである。

サステイナブル投資またはサステイナブル投資対象とは、環境目標または社会目標に資する経済活動への投資または投資対象をいう。ただし、当該投資がいかなる環境目標または社会目標も著しく損なわないこと、および投資先企業がグッド・ガバナンスの慣行に従っていることを条件とする。この語は、ＳＦＤＲによって厳密に定義されており、一般的な用語では持続可能な資産であると合理的にみなされる投資対象であっても、ＳＦＤＲの厳密な定義においてはサステイナブル投資対象に該当しないことがある。このため、投資者は、投資を行う前に、サブ・ファンドの持続可能性およびＥＳＧ特性の評価を自ら行うべきである。

サステイナビリティ指標は、ある金融商品によって推進される環境的特性または社会的特性がどのように達成されるかを測定するものである。

主要な悪影響とは、環境問題、社会問題および従業員の問題、人権の尊重、腐敗防止ならびに贈収賄防止に関連する持続可能性要因に対する、投資判断の最も重大な悪影響をいう。

グッド・ガバナンスの慣行には、健全な経営体制、従業員との関係、従業員の報酬および税務コンプライアンスが含まれる。

ＥＵタクソノミーは、環境的に持続可能な経済活動のリストを策定する分類システムである。現時点では、社会的に持続可能な経済活動のリストは含まれていない。環境目標を有するサステイナブル投資は、タクソノミーに適合する場合もしない場合もある。

次へ

規則（ＥＵ）2019／2088第８条第１項、第２項および第２項ａ ならびに規則（ＥＵ）2020／852第６条第１項において言及された 金融商品に関する契約締結前開示書面

商品名：ワールド・ボンド・ファンド
法人識別子:549300GIUUQLJYFN4I12

環境的特性および／または社会的特性

「サステイナブル投資」または**「サステイナブル投資対象」**とは、環境目標または社会目標に資する経済活動への投資または投資対象をいう。ただし、当該投資がいかなる環境目標または社会目標も著しく損なわないこと、および投資先企業がグッド・ガバナンスの慣行に従っていることを条件とする。

「ＥＵタクソノミー」は、環境的に持続可能な経済活動のリストを策定する、規則（ＥＵ）2020／852に規定された分類システムである。当該規則には、社会的に持続可能な経済活動のリストは含まれない。環境目標を有するサステイナブル投資は、タクソノミーに適合する場合もしない場合もある。

「サステイナビリティ指標」は、ある金融商品によって推進される環境的特性または社会的特性がどのように達成されるかを測定するものである。

「主要な悪影響」は、環境問題、社会問題および従業員の問題、人権の尊重、腐敗防止ならびに贈収賄防止に関連する持続可能性要因に対する、投資判断の最も重大な悪影響をいう。

「投資戦略」は、投資目的およびリスク許容度等の要因に基づいて投資判断を導くものである。

「グッド・ガバナンスの慣行」には、健全な経営体制、従業員との関係、従業員の報酬および税務コンプライアンスが含まれる。

「資産配分」とは、特定の資産に対する投資の割合をいう。

「タクソノミーに適合する活動」は、以下の割合で表される。
－　投資先企業のグリーン活動による収益の割合を反映した売上高
－　グリーン経済への移行等のための、投資先企業によるグリーン投資を表す設備投資
－　投資先企業のグリーン事業活動を反映した事業経費

ＥＵタクソノミーに準拠するため、化石ガスの基準には、排出の抑制と、2035年末までに再生可能エネルギーまたは低炭素燃料に切り替えることが含まれている。原子力エネルギーの基準には、総合的な安全性・廃棄物管理のルールが含まれている。

「実現活動（enabling activities）」とは、他の活動が環境目標に大きく貢献することを直接可能にするものをいう。

「移行活動（transitional activities）」とは、低炭素の代替形態がまだ利用できない活動で、かつ、特に温室効果ガスの排出量がベストパフォーマンスに相当するものをいう。

「ＥＵタクソノミーに適合しない環境目標を持つサステイナブル投資」とは、ＥＵタクソノミーに基づく環境的に持続可能な経済活動のための基準を考慮しない、環境目標を有するサステイナブル投資をいう。

「参照ベンチマーク」とは、金融商品がその推進する環境的特性または社会的特性を達成しているかどうかを測定するための指標をいう。

本金融商品はサステイナブル投資を目的としているか	
×はい	○いいえ
×環境目標を有する以下のサステイナブル投資への最低割合：____％ ×ＥＵタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められる経済活動に対する投資 ×ＥＵタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められてはいない経済活動に対する投資	○環境的特性／社会的特性（Ｅ／Ｓ特性）を推進しており、サステイナブル投資を目的とはしないが、以下のサステイナブル投資への最低割合を20%とする ×環境目標を有し、ＥＵタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められる経済活動に対する投資 ○環境目標を有し、ＥＵタクソノミーに基づき環境的に持続可能であると認められてはいない経済活動に対する投資 ○社会目標を有する投資
×社会目標を有するサステイナブル投資への最低割合：____％	×Ｅ／Ｓ特性を推進するが、サステイナブル投資は行わない

本金融商品によって、どのような環境的特性および／または社会的特性が推進されるか

サブ・ファンドは、少なくとも総資産の20%を、環境目標および社会目標に沿ったサステイナブル投資対象に投資する。ブラックロック・グループは、サステイナブル投資を、環境目標または社会目標に貢献し、これらの目標を著しく阻害しない発行体または有価証券に対して、その発行体がグッド・ガバナンスの慣行を遵守している場合に行われる投資をいうものと定義している。ブラックロック・グループは、関連するサステイナビリティの枠組みを参照して、投資が環境目標または社会目標に適合しているかを見極める。

サステイナブル投資は、適用法令で定義される「著しく阻害しない（ＤＮＳＨ）」要件もまた満たさなければならない。ブラックロック・グループは、発行体または投資対象が「著しく阻害しない」か否かを審査するための一連の基準を策定している。

投資顧問会社は、自らが環境および社会にとって利益または費用と定義する、正の外部性または負の外部性と投資の関連性の程度に基づき、投資を評価する独自の手法を使用する。投資顧問会社は、正の外部性と関連しているとみなされる投資対象（炭素排出量の相対的に少ない発行体や良好なＥＳＧ認定を有する発行体等）へのエクスポージャーを増やすよう努めるとともに、負の外部性と関連しているとみなされる投資対象（炭素排出量の相対的に多い発行体、

問題のある業務慣行を有する発行体やマイナスのＥＳＧ認定を有する発行体等）へのエクスポージャーを制限するよう努める。各事業への関与の程度は、収益の割合、固定の総収益基準、または収益額を問わず制限対象活動との関連性に基づき評価され得る。

サブ・ファンドは、ブラックロックＥＭＥＡベースライン・スクリーン・ポリシーを適用する。このスクリーンは、一般炭およびタールサンドの採掘ならびに火力石炭発電に実質的に関与する発行体への直接投資を行わないことで、環境に悪影響を及ぼすエクスポージャーを回避するものである。論争となっている兵器および核兵器に関与している発行体、ならびに民間の銃器およびタバコの製造および販売に実質的に関与する発行体への直接投資を除外することで、ネガティブな社会的影響を招くことも回避する。また、サブ・ファンドは、人権、労働基準、環境および腐敗防止を含む国連グローバル・コンパクトの10原則を遵守していないとみなされる発行体への投資を行わない。ブラックロックＥＭＥＡベースライン・スクリーン・ポリシーの基準の詳細は、以下のリンク先を参照されたい。
https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf

サブ・ファンドは、その推進するＥＳＧ特性を達成する目的で参照ベンチマークを利用しないが、サブ・ファンドが推進する特定のＥＳＧ特性を比較するために、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス（米ドルヘッジ）（以下「本インデックス」という。）を利用する。

・本金融商品が推進する環境的特性または社会的特性のそれぞれの達成度を測るために、どのようなサステイナビリティ指標が用いられているか

サブ・ファンドが推進する環境的特性または社会的特性の達成を測定するために用いられるサステイナビリティ指標には、以下が含まれる。

- 前記のとおり、サブ・ファンドが保有するサステイナブル投資対象。
- サブ・ファンドによる、資金使途を特定した債券（「グリーンボンド」、「サステイナブルボンド」および「ソーシャルボンド」等。それぞれ、国際資本市場協会のグリーンボンド、サステイナブルボンドおよびソーシャルボンドの原則に従った、ブラックロック・グループ独自の手法により定義される。）の保有。サブ・ファンドは、グリーンボンド、サステイナブルボンドおよびソーシャルボンドを保有することにより、前記の除外方針と整合しないエクスポージャーを有する発行体への投資が可能となることがある。
- サブ・ファンドによる、前記のとおりの正の外部性を有するとみなされる投資対象の保有および負の外部性を有するとみなされる投資対象の回避。
- サブ・ファンドによる、後記の持続可能要因に関する主要な悪影響（ＰＡＩ）についての考慮。
- 前記のとおり、ブラックロックＥＭＥＡベースライン・スクリーン・ポリシーに規定される除外基準により特定される発行体に対する投資の除外。

・本金融商品が部分的に行おうとしているサステイナブル投資の目的は何か、またサステイナブル投資はかかる目的にどのように貢献するか

サブ・ファンドは、その投資目標の追求にあたって、その持分の少なくとも20%をサステイナブル投資対象に投資する。投資顧問会社は、すべてのサステイナブル投資について、前記に概説されたブラックロックＤＮＳＨ基準を遵守しているか審査する。

ブラックロック・グループは、様々な環境目標および／または社会目標（以下「環境目標および社会目標」という。）に貢献するサステイナブル投資対象に投資を行う。環境目標および社会目標には、代替エネルギーおよび再生可能エネルギー、エネルギー効率、汚

染防止もしくは汚染軽減、リユースおよびリサイクル、健康、栄養、公衆衛生および教育、ならびに国連の持続可能な開発目標を含むが、これらに限定されない。

以下のいずれかの場合、投資は環境目標および／または社会目標に貢献していると評価される。

ａ）発行体の事業活動の最低限の比率が環境目標および／または社会目標に貢献している場合

ｂ）発行体の事業慣行が環境目標および／または社会目標に貢献している場合

ｃ）グリーンボンド、ソーシャルボンド、およびサステイナビリティボンド等に関し、調達使途が、環境目標および／または社会目標に貢献していると評価される場合

ｄ）固定利付証券が環境目標および／または社会目標に適合している場合

・本金融商品が部分的に行おうとしているサステイナブル投資は、環境的または社会的に持続可能な投資目標をどのように著しく阻害しないか（注）

サステイナブル投資は、適用法令で定義される「著しく阻害しない（ＤＮＳＨ）」要件を満たしている。ブラックロック・グループは、すべてのサステイナブル投資について、発行体または投資対象が「著しく阻害しない」か否かを審査するための一連の基準を策定している。「著しく阻害する」とみなされた投資は、サステイナブル投資とは認められない。前記に関する詳細は、以下のリンク先を参照されたい。
https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-sfdr-sustainable-investments-methodology.pdf

―持続可能性に関する要因に対する悪影響の指標はどのように考慮されているか

持続可能性に関する要因に対する悪影響の指標は、各タイプの投資について、ブラックロック・グループのサステイナブル投資に関する独自の手法を用いて審査される。ブラックロック・グループは、第三者のデータおよび／またはファンダメンタルズ分析を用いて、持続可能性に関する要因に悪影響を与え、著しい阻害の原因となる投資を見極める。

―サステイナブル投資は、ＯＥＣＤ多国籍企業行動指針および国連のビジネスと人権に関する指導原則に適合しているか

サステイナブル投資は、あらゆる不利な影響を検討し、ＯＥＣＤ多国籍企業行動指針および国連のビジネスと人権に関する指導原則といった国際基準（労働における基本的原則および権利に関する国際労働機関の宣言ならびに国際人権規約で規定される、８つの基本条約に定められた原則および権利を含む。）を確実に遵守するべく審査される。これらの条約に違反しているとみなされる発行体は、サステイナブル投資対象とはみなされない。

（注）　ＥＵタクソノミーは、タクソノミーに適合する投資がＥＵタクソノミーの目標を著しく阻害しないようにするための「著しく阻害しない」原則を定めており、特定のＥＵ基準を設けている。
「著しく阻害しない」原則は、金融商品の投資対象のうち、環境的に持続可能な経済活動に関するＥＵの基準を考慮したものにのみ適用される。本金融商品の残りの部分の投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関するＥＵの基準を考慮していない。
その他のいずれのサステイナブル投資も、環境目標または社会目標を著しく阻害してはならない。

本金融商品は、持続可能性に関する要因に対する主要な悪影響（ＰＡＩ）を考慮しているか

◯はい
×いいえ

サブ・ファンドは、ブラックロックＥＭＥＡベースライン・スクリーン・ポリシーの適用およびその除外方針の適用、ならびにグリーンボンドの保有を通じて、持続可能性に関する要因に対するＰＡＩを考慮する。
サブ・ファンドは、以下のＰＡＩを検討する。
・温室効果ガス排出量
・投資先企業の温室効果ガスの度合い
・化石燃料セクターで活動している企業に対するエクスポージャー
・影響の大きい気候セクターのエネルギー消費の度合い
・国連グローバル・コンパクトの原則および経済協力開発機構（ＯＥＣＤ）の多国籍企業行動指針の違反
・国連グローバル・コンパクトの原則および経済協力開発機構（ＯＥＣＤ）の多国籍企業行動指針の遵守を監視するためのプロセスおよび遵守メカニズムの欠如
・論争となっている兵器（対人地雷、クラスター弾、化学兵器および生物兵器）に対するエクスポージャー
また、サブ・ファンドは、ブラックロック・グループのサステイナブル投資に関するＤＮＳＨ基準を通じてＰＡＩを考慮する。サブ・ファンドは、年次報告書においてＰＡＩに関する情報を提供する。

本金融商品はどのような投資戦略に従っているか

サブ・ファンドの投資目標は、環境・社会・ガバナンス（以下「ＥＳＧ」という。）投資の原則に従った方法により、トータル・リターンを最大限にすることである。サブ・ファンドは積極的に運用されており、投資顧問会社は、サブ・ファンドの構築およびリスクの分析に際して、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・アグリゲート・米ドルヘッジ・インデックスを参照する。
サブ・ファンドの投資プロセスはＥＳＧ投資に沿っており、投資顧問会社が独自の手法で定義した環境および社会にとっての利益または費用を有する正の外部性または負の外部性の程度に基づき、投資を審査する。投資顧問会社は、正の外部性を有する投資対象には積極的に投資し、負の外部性を有する投資対象への投資を制限する。さらに、投資顧問会社は、発行体の信用度に関係する場合には、ＥＳＧの考慮事項を検討し、環境、社会、およびガバナンス上の懸念に対処するために世界的な企業との協働に努める。

・本金融商品によって推進される環境的特性または社会的特性のそれぞれを達成するため、投資対象の選択において用いられる投資戦略の義務的要素は何か

投資戦略の義務的要素は、以下のとおりである。
- **サブ・ファンドの保有資産の20%以上がサステイナブル投資であることを維持する。このようなサステイナブル投資に関連して、サブ・ファンドの総資産の少なくとも１%は、ＥＵタクソノミーに適合しない環境目標を有するサステイナブル投資対象に投資され、サブ・ファンドの総資産の少なくとも１%は、社会目標を有するサステイナブル投資対象に投資される。**
- **サブ・ファンドのベンチマークと比較して、正の外部性を有するとみなされる投資対象へのエクスポージャーを増やすとともに、負の外部性を有するとみなされる投資対象への投資を制限する。**
- **ブラックロックＥＭＥＡベースライン・スクリーン・ポリシーを適用する。**

・その投資戦略の適用前に検討した投資の範囲を限定するために約束された最小割合

サブ・ファンドは、前記の活動への投資を回避するために除外スクリーニングを行うが、最小割合を設定して投資の範囲を限定することを約束していない。

・投資先企業のグッド・ガバナンス慣行を評価するための方針は何か

ブラックロック・グループは、投資顧問会社による独自の洞察と株主の関与を、外部のＥＳＧ調査提供業者のデータと組み合わせることで、投資先企業のグッド・ガバナンス慣行を評価する。ブラックロック・グループは、外部のＥＳＧ調査提供業者からのデータを使用して、まず、健全な経営体制、従業員との関係、従業員の報酬および税務コンプライアンスに関する重要業績評価指標（ＫＰＩ）について、十分なガバナンス慣行を有していない可能性のある発行体を特定する。

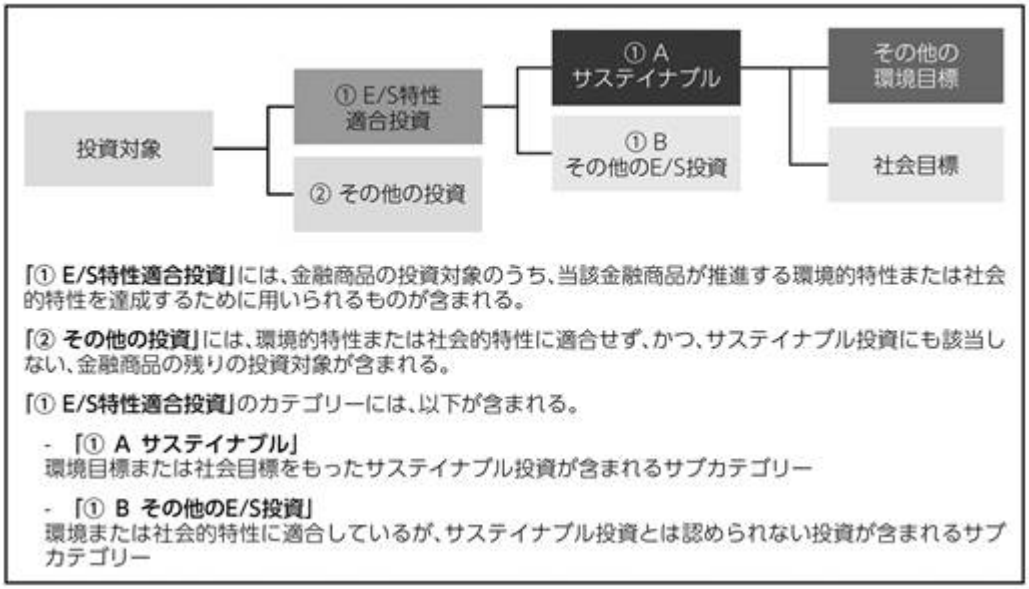
発行体がグッド・ガバナンスに関して潜在的に問題ありと判断され、投資顧問会社がこの外部評価に同意した場合、当該発行体は、是正措置を講じたか、または合理的な期間内に是正措置を講じる見込みであることを、投資顧問会社による当該発行体との直接的な関与に基づいて投資顧問会社が確認するための審査を受ける。投資顧問会社は、当該発行体に対するエクスポージャーを削減することもできる。

本金融商品について計画されている資産配分

サブ・ファンドの総資産の最低70%は、前記の環境的特性および／または社会的特性投資に適合した投資対象に投資される（① Ｅ／Ｓ特性適合投資）。このような投資に関連して、サブ・ファンドの総資産の最低20%は、サステイナブル投資対象に投資され（①A サステイナブル）、残りは前記のその他の環境的投資および／または社会的投資に沿った投資対象に投資される（①B その他のＥ／Ｓ投資）。

サステイナブル投資（①A サステイナブル）に関連して、サブ・ファンドの総資産の少なくとも１%は、ＥＵタクソノミーに適合しない環境目標を有するサステイナブル投資対象に投資され、サブ・ファンドの総資産の少なくとも１%は、社会目標を有するサステイナブル投資対象に投資される。サブ・ファンドのサステイナブル投資の残りは、これら２種類のサステイナブル投資対象の間で変動する可能性がある。

サブ・ファンドは、その総資産の最大30%を、その他の投資対象に投資することができる（② その他の投資）。



・デリバティブの利用により、金融商品が推進する環境的特性または社会的特性はどのように達成されるか

サブ・ファンドは、投資目的および効率的なポートフォリオ運用の目的でデリバティブを利用することがある。デリバティブに関しては、前記のＥＳＧ評価または分析は、原資産についてのみ適用される。

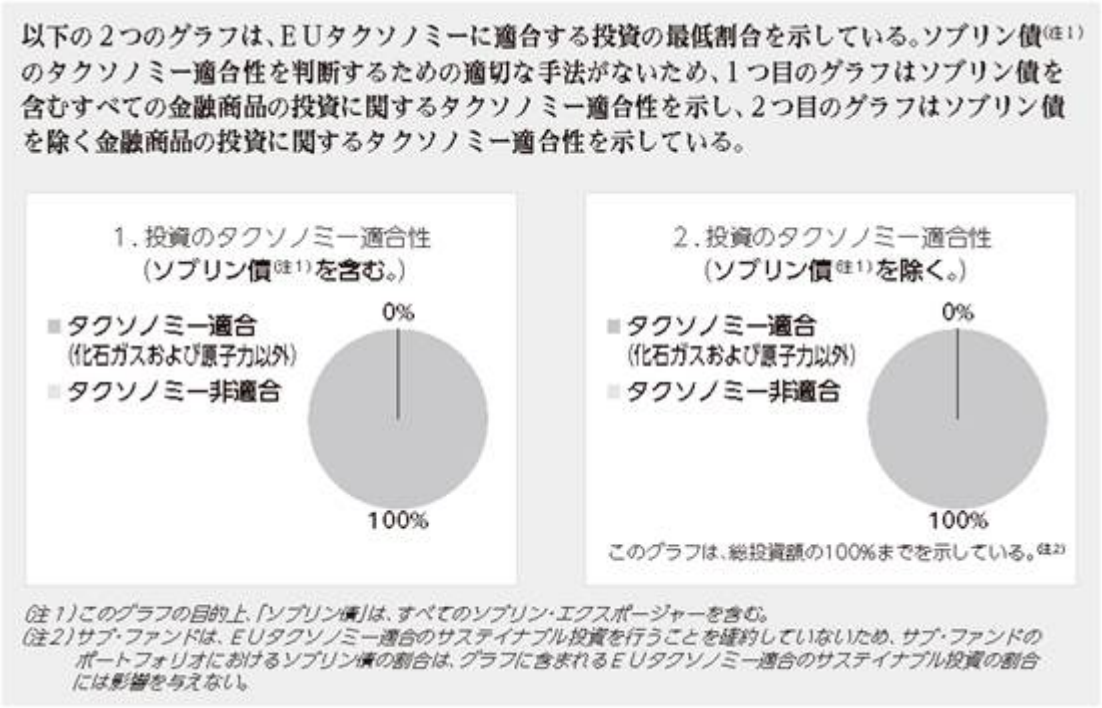
環境目標を有するサステイナブル投資は、ＥＵタクソノミーに最小限どの程度適合しているか

サブ・ファンドは現在、ＥＵタクソノミーに適合した環境目標を有するサステイナブル投資にその資産の０％超を投資することを約束していないが、かかるサステイナブル投資がポートフォリオの一部を構成する場合がある。

・本金融商品は、ＥＵタクソノミーに適合した化石ガスおよび／または原子力エネルギー関連の活動[1]に投資するか

×はい
×化石ガス　×原子力エネルギー
◯いいえ

サブ・ファンドは現在、ＥＵタクソノミーに適合した化石ガスおよび／または原子力エネルギー関連の活動に投資することを約束していないが、かかる投資がポートフォリオの一部を構成する場合がある。



・移行活動および実現活動への投資の最小割合

サブ・ファンドは移行活動および実現活動への投資を約束していないが、これらの投資がポートフォリオの一部を構成する場合がある。

[1] 化石ガスおよび／または原子力関連の活動は、気候変動の抑制（「気候変動緩和」）に寄与し、ＥＵタクソノミーの目標を著しく損なわない場合にのみ、ＥＵタクソノミーに準拠する。冒頭の注釈を参照されたい。ＥＵタクソノミーに準拠する化石ガスおよび原子力エネルギーの経済活動の基準は、欧州委員会委任規則（ＥＵ）2022/1214に全文が規定されている。

ＥＵタクソノミーに適合しない環境目標を有するサステイナブル投資の最小割合

サブ・ファンドの総資産の最低１％が、ＥＵタクソノミーに適合しない環境目標を有するサステイナブル投資対象に投資される。
サブ・ファンドは、以下のいずれかまたは複数の理由により、ＥＵタクソノミーに適合しないサステイナブル投資を行う。（ｉ）それがサブ・ファンドの投資戦略の一環である。（ii）ＥＵタクソノミーの適合性を判断するデータが入手不可能である。（iii）投資先の経済活動が、利用可能なＥＵタクソノミーの技術審査基準に適合しない、またはかかる技術審査基準に規定されたすべての要件を満たさない。

社会的に持続可能な投資の最小割合

サブ・ファンドの総資産の最低１％が、社会目標を有するサステイナブル投資対象に投資される。

「② その他の投資」にはどのような投資が含まれるか、その目的は何か、環境的または社会的な最低限の保護措置はあるか

その他の投資は30%までに制限されており、世界中の政府および機関が発行したデリバティブ、現金および現金同等物、集団投資スキーム（ＣＩＳ）の投資証券または受益証券、ならびに固定利付譲渡可能証券（債券としても知られる。）を含むことがある。
これらの投資は、サブ・ファンドの（非ＥＳＧの）投資目標を追求する投資目的、流動性管理および／またはヘッジの目的のために利用されることがある。
その他の投資は、環境的または社会的な最低限の保護措置に関して検討されていない。

本金融商品がその推進する環境的特性および／または社会的特性に適合しているかを判断するための参照ベンチマークとして、具体的な指数が指定されているか

指定されていない。
なお、サブ・ファンドが推進する特定のＥＳＧ投資の比較には、ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル・アグリゲート・インデックス（米ドルヘッジ）が利用される。

・参照ベンチマークは、金融商品が推進する環境的特性または社会的特性のそれぞれとどのように継続的に整合しているか

該当事項はない。

・投資戦略と指数の手法との継続的な整合性は、どのように保証されているか

該当事項はない。

・指定された指数は、関連する広範な市場指数とどのように異なるか

該当事項はない。

・指定された指数の算出に用いる手法はどこに記載されているか

該当事項はない。

商品固有の詳細情報はウェブ上のどこにあるか

商品固有の詳細情報は、ウェブサイトで閲覧可能である。
ブラックロック・グループのウェブサイトwww.blackrock.comの検索バーにサブ・ファンド名を入力すると表示される、サブ・ファンドのウェブサイトページを参照されたい。サステイナブル投資の基準の詳細は、以下のリンクを参照されたい。
https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-sfdr-sustainable-investments-methodology.pdf
ブラックロックＥＭＥＡベースライン・スクリーン・ポリシーの基準の詳細は、以下のリンクを参照されたい。
https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf

（訳文※）

独立監査人の監査報告書

ブラックロック・グローバル・ファンズの
投資主各位
ルクセンブルグ　L-2453、
ユージン・リュペール通り２－４番

監査意見

私どもは、ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）およびその各サブ・ファンドの財務書類、すなわち、2024年８月31日現在の純資産計算書および投資有価証券明細表、同日に終了した会計年度における損益および純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記について監査を行った。

私どもは、添付の財務書類が、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、ファンドおよびその各サブ・ファンドの2024年８月31日現在の財政状態、ならびに同日に終了した会計年度における経営成績および純資産の変動について、真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

監査意見の根拠

私どもは、専門的監査に関する2016年７月23日法（以下「2016年７月23日法」という。）および金融セクター監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier（以下「ＣＳＳＦ」という。））がルクセンブルグに関して採用した国際監査基準（以下「ＩＳＡ」という。）に準拠して監査を行った。2016年７月23日法およびＣＳＳＦがルクセンブルグに関して採用したＩＳＡのもとでの私どもの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する『法定監査人』の責任」区分に詳述されている。私どもはまた、財務書類の監査に関連のある倫理上の要求とともに、国際会計士倫理基準審議会が発行しＣＳＳＦがルクセンブルグに関して採用した国際独立性基準を含む「職業会計士の国際倫理規程」（以下「ＩＥＳＢＡ規程」という。）に基づきファンドに対して独立性を保持しており、これらの倫理上の要求で定められるその他の倫理上の責任を果たした。私どもは、監査意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

強調事項

財務書類に対する注記１に記載されているとおり、ブラックロック・グローバル・ファンズ－エマージング・ヨーロッパ・ファンド（以下、サブ・ファンド」という。）のすべての投資証券クラスの販売、買戻し、転換、および純資産価額の決定は、ロシアのウクライナへの侵攻後、ロシアに対するサブ・ファンドの重大な投資エクスポージャーに関する現在の取引状況を鑑み、2022年３月１日より今後通知があるまで一時的に停止されている。注記１に記載されているとおり、取締役会はサブ・ファンドを速やかに清算する意図を有するため、財務書類は非継続企業の前提に基づき作成されている。当該事項は、私どもの意見に影響を及ぼすものではない。

その他の記載内容

ファンドの取締役会は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、年次報告書のうち、財務書類およびそれに対する私どもの「法定監査人」の報告書以外の情報である。

私どもの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私どもは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類監査における私どもの責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私どもが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽表示の兆候があるかどうか留意することにある。私どもは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽表示があると判断した場合には、この事実を報告することが求められている。私どもは、その他の記載内容に関して報告すべき事項はない。

財務書類に対するファンドの取締役会の責任

ファンドの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、本財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するためにファンドの取締役会が必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、ファンドの取締役会は、ファンドおよびその各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、ファンドの取締役会がファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

財務書類監査に対する「法定監査人」の責任

私どもの目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を含む「法定監査人」の報告書を発行することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、2016年７月23日法およびＣＳＳＦがルクセンブルグに関して採用したＩＳＡに準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証（guarantee）するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私どもは、2016年７月23日法およびＣＳＳＦがルクセンブルグに関して採用したＩＳＡに準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持している。また、私どもは以下を行う。

・　不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。

・　状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。

・　ファンドの取締役会が採用した会計方針の適切性、ならびにファンドの取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。

・　ファンドの取締役会が継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、ファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、私どもの「法定監査人」の報告書において財務書類の関連する開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドまたはそのサブ・ファンド（終了の決定または意図があるサブ・ファンドを除く。）のいずれかが継続企業として存続できなくなる可能性がある。

・　終了の決定または意図があるサブ・ファンドについて、私どもは、非継続企業を前提として財務書類を作成するファンドの取締役会の適切性を結論付ける。また、非継続企業の前提による会計およびその採用理由に関する開示の十分性に関しても評価する。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいている。

・　関連する開示を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私どもは、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、およびその他の事項について、統治責任者に対して報告を行っている。

私どもはまた、統治責任者に対して、私どもが独立性に関する倫理上の要求を遵守している旨の文書を提出しており、私どもの独立性に影響を与えると合理的に考えられるすべての関係およびその他の事項について、また必要がある場合には脅威を除外するためにとられた措置または適用された予防措置について、報告を行っている。

アーンスト・アンド・ヤング
ソシエテ・アノニム
公認監査法人

ケリー・ニコル

ルクセンブルグ
2024年12月４日

注：ブラックロック・グローバル・ファンズは各ファンドによって構成されているため、上記の監査報告書はブラックロック・グローバル・ファンズおよび各ファンドの財務書類を監査対象としている。ファンドの原文の財務書類には、現在構成するすべてのファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類にはサステイナブル・ワールド・ボンド・ファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く）。

（※）上記は、英語で作成された監査報告書の訳文として記載されたものです。訳文においては原本の内容を正確に表すよう細心の注意が払われていますが、いかなる内容の解釈、見解または意見においても、原語で記載された監査報告書原本が本訳文に優先します。

次へ

Independent auditor's report

To the Shareholders of
BlackRock Global Funds
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg

Opinion

We have audited the financial statements of BlackRock Global Funds (the“Fund”) and of each of its sub-funds, which comprise the statement of net assets and the portfolio of investments at 31 August 2024 and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its sub-funds as at 31 August 2024, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the“Law of 23 July 2016”) and with International Standards on Auditing (“ISAs”) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier”(“CSSF”). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the“responsibilities of the“réviseur d'entreprises agréé”for the audit of the financial statements”section of our report.We are also independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (“IESBA Code”) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis of matter

We draw attention to Note 1 in the financial statements which indicates that the subscriptions, redemptions and conversions of all share classes and the determination of net asset values of BlackRock Global Funds - Emerging Europe Fund (the“Sub-Fund”) have been temporarily suspended with effect from 1 March 2022 until further notice due to the current trading conditions relating to the Sub-Fund's significant investment exposure to Russia, following the incursion of the Ukraine by Russia. As noted in Note 1, the Board of Directors intends to put the Sub-Fund into liquidation as soon as practicable and therefore the financial statements have been prepared on a non-going concern basis. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our report of the “réviseur d'entreprises agréé”thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we

have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact.We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements
The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and each of its subfunds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements
Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the “réviseur d'entreprises agréé” that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.We also:

・Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

・Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.

・Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund.

・Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the “réviseur d'entreprises agréé” to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d'entreprises agréé”. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds (except for the sub-funds where a decision or an intention to close exists) to cease to continue as a going concern.

・In respect of sub-funds where a decision or an intention to close exists, we conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the non-going concern basis of accounting.We also evaluate the adequacy of the disclosures describing the non-going concern basis of accounting and reasons for its use. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the“ réviseur d'entreprises agréé ”.

・Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Kerry Nichol

Luxembourg, 4 December 2024

（訳文※）

独立監査人の監査報告書

ブラックロック・グローバル・ファンズの
投資主各位
ルクセンブルグ　Ｌ－2453、
ユージン・リュペール通り２－４番

監査意見

私どもは、ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）およびその各サブ・ファンドの財務書類、すなわち、2025年８月31日現在の純資産計算書および投資有価証券明細表、同日に終了した会計年度における損益および純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記について監査を行った。

私どもは、添付の財務書類が、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、ファンドおよびその各サブ・ファンドの2025年８月31日現在の財政状態、ならびに同日に終了した会計年度における経営成績および純資産の変動について、真実かつ公正な概観を与えているものと認める。

監査意見の根拠

私どもは、専門的監査に関する2016年７月23日法（以下「2016年７月23日法」という。）および金融セクター監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier（以下「ＣＳＳＦ」という。））がルクセンブルグに関して採用した国際監査基準（以下「ＩＳＡ」という。）に準拠して監査を行った。2016年７月23日法およびＣＳＳＦがルクセンブルグに関して採用したＩＳＡのもとでの私どもの責任は、本報告書の「財務書類監査に対する『法定監査人』の責任」区分に詳述されている。私どもはまた、財務書類の監査に関連のある倫理上の要求とともに、国際会計士倫理基準審議会が発行しＣＳＳＦがルクセンブルグに関して採用した国際独立性基準を含む「職業会計士の国際倫理規程」（以下「ＩＥＳＢＡ規程」という。）に基づきファンドに対して独立性を保持しており、これらの倫理上の要求で定められるその他の倫理上の責任を果たした。私どもは、監査意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

強調事項

財務書類に対する注記１および２に記載されているとおり、ブラックロック・グローバル・ファンズ－エマージング・ヨーロッパ・ファンドは、ロシアに対する重大な投資エクスポージャーを鑑み、引き続き停止されおり、その財務書類は非継続企業の前提に基づき作成されている。当該事項は、私どもの意見に影響を及ぼすものではない。

その他の記載内容

ファンドの取締役会は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、年次報告書のうち、財務書類およびそれに対する私どもの「法定監査人」の報告書以外の情報である。

私どもの監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、私どもは当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類監査における私どもの責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または私どもが監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽表示の兆候があるかどうか留意することにある。私どもは、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽表示があると判断した場合には、この事実を報告することが求められている。私どもは、その他の記載内容に関して報告すべき事項はない。

財務書類に対するファンドの取締役会の責任

ファンドの取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令に準拠して、本財務書類を作成し適正に表示すること、および不正または誤謬による重要な虚偽表示のない財務書類を作成するためにファンドの取締役会が必要と判断した内部統制を整備および運用する責任を有している。

財務書類を作成するに当たり、ファンドの取締役会は、ファンドおよびその各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、必要がある場合には当該継続企業の前提に関する事項を開示する責任を有し、また、ファンドの取締役会がファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの清算もしくは事業停止の意図があるか、またはそうする以外に現実的な代替案がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務書類を作成する責任を有している。

財務書類監査に対する「法定監査人」の責任

私どもの目的は、全体としての財務書類に、不正または誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、監査意見を含む「法定監査人」の報告書を発行することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、2016年７月23日法およびＣＳＳＦがルクセンブルグに関して採用したＩＳＡに準拠して行った監査が、すべての重要な虚偽表示を常に発見することを保証（guarantee）するものではない。虚偽表示は、不正または誤謬から発生する可能性があり、個別にまたは集計すると、当該財務書類の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

私どもは、2016年７月23日法およびＣＳＳＦがルクセンブルグに関して採用したＩＳＡに準拠して実施する監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持している。また、私どもは以下を行う。

・ 不正または誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示リスクを発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、取引等の記録からの除外、虚偽の陳述、および内部統制の無効化が伴うためである。

・ 状況に応じて適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を理解する。ただし、これは、ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明するためではない。

・ ファンドの取締役会が採用した会計方針の適切性、ならびにファンドの取締役会によって行われた会計上の見積りの合理性を評価し、関連する開示の妥当性を検討する。

・ ファンドの取締役会が継続企業を前提として財務書類を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、ファンドまたはそのサブ・ファンドのいずれかの継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況に関して重要な不確実性が認められるかどうかを結論付ける。重要な不確実性が認められる場合は、私どもの「法定監査人」の報告書において財務書類の関連する開示に注意を喚起すること、または重要な不確実性に関する財務書類の開示が適切でない場合は、財務書類に対して除外事項付意見を表明することが求められている。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドまたはそのサブ・ファンド（終了の決定または意図があるサブ・ファンドを除く。）のいずれかが継続企業として存続できなくなる可能性がある。

・ 終了の決定または意図があるサブ・ファンドについて、私どもは、非継続企業を前提として財務書類を作成するファンドの取締役会の適切性を結論付ける。また、非継続企業の前提による会計およびその採用理由に関する開示の十分性に関しても評価する。私どもの結論は、「法定監査人」の報告書日付までに入手した監査証拠に基づいている。

・ 関連する開示を含めた全体としての財務書類の表示、構成および内容を検討し、財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

私どもは、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、およびその他の事項について、統治責任者に対して報告を行っている。

私どもはまた、統治責任者に対して、私どもが独立性に関する倫理上の要求を遵守している旨の文書を提出しており、私どもの独立性に影響を与えると合理的に考えられるすべての関係およびその他の事項について、また必要がある場合には脅威を除外するためにとられた措置または適用された予防措置について、報告を行っている。

アーンスト・アンド・ヤング
ソシエテ・アノニム
公認監査法人

ケリー・ニコル

ルクセンブルグ
2025年11月21日

注：ブラックロック・グローバル・ファンズは各ファンドによって構成されているため、上記の監査報告書はブラックロック・グローバル・ファンズおよび各ファンドの財務書類を監査対象としている。ファンドの原文の財務書類には、現在構成するすべてのファンドの情報が掲載されているが、日本文の財務書類にはワールド・ボンド・ファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く）。

（※）上記は、英語で作成された監査報告書の訳文として記載されたものです。訳文においては原本の内容を正確に表すよう細心の注意が払われていますが、いかなる内容の解釈、見解または意見においても、原語で記載された監査報告書原本が本訳文に優先します。

次へ

Independent auditor's report

To the Shareholders of
BlackRock Global Funds
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg

Opinion

We have audited the financial statements of BlackRock Global Funds (the“Fund”) and of each of its sub-funds, which comprise the statement of net assets and the portfolio of investments as at 31 August 2025, and the statement of operations and changes in net assets for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its sub-funds as at 31 August 2025, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the“Law of 23 July 2016”) and with International Standards on Auditing (“ISAs”) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier”(“CSSF”). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the“responsibilities of the“réviseur d'entreprises agréé”for the audit of the financial statements”section of our report.We are also independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (“IESBA Code”) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis of matter

We draw attention to Notes 1 and 2 in the financial statements which indicate that BlackRock Global Funds - Emerging Europe Fund remains suspended due to the significant investment exposure to Russia, and its financial statements have been prepared on a non-going concern basis. Our opinion is not modified in respect of this matter.

Other Information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our report of the “réviseur d'entreprises agréé”thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact.We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements
The Board of Directors of the Fund is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Fund determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.
In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Fund is responsible for assessing the Fund's and of each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Fund either intends to liquidate the Fund or any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the “ réviseur d'entreprises agréé ” for the audit of the financial statements
Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the “ réviseur d'entreprises agréé ” that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit.We also:

・Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

・Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control.

・Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund.

・Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the “ réviseur d'entreprises agréé ” to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “ réviseur d'entreprises agréé ”. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds (except for the sub-funds where a decision or an intention to close exists) to cease to continue as a going concern.

・In respect of sub-funds where a decision or an intention to close exists, we conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the non-going concern basis of accounting.We also evaluate the adequacy of the disclosures describing the non-going concern basis of accounting and reasons for its use. Our

conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the "réviseur d'entreprises agréé".

・Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and communicate to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, actions taken to eliminate threats or safeguards applied.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Kerry Nichol

Luxembourg, 21 November 2025