

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、「キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドAコース／Bコース／Cコース／Dコース」は、2023年12月20日に決算を行ないました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

ファンドの仕組みは次のとおりです(ファンドの名称は、略称で表示しています。略称等につきましては次ページをご覧ください。)

商品分類	追加型投信／海外／資産複合
信託期間	原則として無期限
運用方針	「Aコース」「Cコース」 「A／Cマザーファンド」受益証券への投資を通じて、エマージング市場の株式、債券等を主な投資対象とする投資信託証券、ならびにわが国の公社債・金融商品を主な投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、リスク低減を図りつつ、信託財産の中長期的な成長を目指します。
	「Bコース」「Dコース」 「B／Dマザーファンド」受益証券への投資を通じて、エマージング市場の株式、債券等を主な投資対象とする投資信託証券、ならびにわが国の公社債・金融商品を主な投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、リスク低減を図りつつ、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	「Aコース」「Cコース」 「A／Cマザーファンド」を主要投資対象とします。
	「Bコース」「Dコース」 「B／Dマザーファンド」を主要投資対象とします。
	「A／Cマザーファンド」 「ETOP(クラスCdmh-JPY)」エマージング市場の株式、債券等を主な投資対象とする投資信託証券です。 「日本短期債券ファンド」わが国の公社債・金融商品を主な投資対象とする投資信託証券です。 投資割合は「ETOP(クラスCdmh-JPY)」を高位維持することを基本とします。
	「B／Dマザーファンド」 「ETOP(クラスCdm)」エマージング市場の株式、債券等を主な投資対象とする投資信託証券です。 「日本短期債券ファンド」わが国の公社債・金融商品を主な投資対象とする投資信託証券です。 投資割合は「ETOP(クラスCdm)」を高位維持することを基本とします。
主な投資制限	「Aコース」「Cコース」 「A／Cマザーファンド」への投資割合には、制限を設けません。株式への直接投資は、行ないません。外貨建資産への直接投資は、行ないません。投資信託証券への実質投資割合(マザーファンド受益証券への投資を介した投資の割合をいいます。)には、制限を設けません。デリバティブの直接利用は、行ないません。
	「Bコース」「Dコース」 「B／Dマザーファンド」への投資割合には、制限を設けません。株式への直接投資は、行ないません。外貨建資産への直接投資は、行ないません。投資信託証券への実質投資割合(マザーファンド受益証券への投資を介した投資の割合をいいます。)には、制限を設けません。デリバティブの直接利用は、行ないません。
	「A／Cマザーファンド」 「B／Dマザーファンド」 投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。株式への直接投資は、行ないません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。デリバティブ取引は、原則行ないません。
分配方針	「Aコース」「Bコース」は、第1期は分配を行わず第2期決算時より、「Cコース」「Dコース」は、第1期から第3期まで分配を行わず第4期決算時より分配方針に基づき分配を行ないます。 分配対象額の範囲は、諸経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 収益分配金額は分配対象額の範囲で、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等は、収益分配を行わないことがあります。 「Cコース」「Dコース」 6月および12月の決算時に、上記分配相当額に委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。 留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。



## キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンド

- Aコース (年2回決算／米ドル売り円買い)
- Bコース (年2回決算／為替ヘッジなし)
- Cコース (毎月分配／米ドル売り円買い)
- Dコース (毎月分配／為替ヘッジなし)

追加型投信／海外／資産複合 課税取扱／株式投資信託



## 運用報告書(全体版)

「Aコース」 第21期(決算日2023年12月20日)  
「Bコース」

「Cコース」 第118期(決算日2023年7月20日)  
「Dコース」 第119期(決算日2023年8月21日)  
第120期(決算日2023年9月20日)  
第121期(決算日2023年10月20日)  
第122期(決算日2023年11月20日)  
第123期(決算日2023年12月20日)

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

### 当運用報告書に関するお問い合わせ先

☎ 電話番号 03-6366-1300  
営業部(営業日9:00～17:00)

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

🌐 ホームページ capitalgroup.co.jp

# 目次

	キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドAコース (年2回決算/米ドル売り円買い)	キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドBコース (年2回決算/為替ヘッジなし)	キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドCコース (毎月分配/米ドル売り円買い)	キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドDコース (毎月分配/為替ヘッジなし)
	頁	頁	頁	頁
最近5期または30期の運用実績	1	10	19	30
当(作成)期中の基準価額等の推移	1	10	20	31
当(作成)期中の運用経過等	2	11	21	32
1万口当たり費用明細	5	14	23	34
(参考情報)総経費率	6	15	24	35
親投資信託受益証券の設定、解約状況	7	16	25	36
利害関係人との取引状況等	7	16	25	36
組入資産の明細(親投資信託残高)	7	16	25	36
投資信託財産の構成	8	17	26	37
資産、負債、元本及び基準価額の状況	8	17	26	37
損益の状況	8	17	27	38
分配金のお知らせ	9	18	28	39
お知らせ	9	18	29	40

## 「マザーファンド」情報

頁

キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(米ドル売り円買い)	41
<補足情報> キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdmh-JPY)	48
<補足情報> 日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)/日本短期債券マザーファンド	66

## 「マザーファンド」情報

頁

キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(為替ヘッジなし)	70
<補足情報> キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdm)	77
<補足情報> 日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)/日本短期債券マザーファンド	78

頁

参考情報	79
------	----

本運用報告書におけるファンドの名称について

ファンドの名称は表に記載の正式名称または略称等で記載する場合があります。

正式名称	略称
キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドAコース(年2回決算/米ドル売り円買い)	「Aコース」
キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドBコース(年2回決算/為替ヘッジなし)	「Bコース」
キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドCコース(毎月分配/米ドル売り円買い)	「Cコース」
キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドDコース(毎月分配/為替ヘッジなし)	「Dコース」

また、上記ファンドを総称して「キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドAコース/Bコース/Cコース/Dコース」、各々を「ファンド」または「コース」という場合があります。

正式名称	略称
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(米ドル売り円買い)	「A/Cマザーファンド」
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(為替ヘッジなし)	「B/Dマザーファンド」

また、上記ファンドを総称して「マザーファンド」、各々を「マザーファンド」という場合があります。

正式名称	略称
キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdmh-JPY)	「ETOP(クラスCdmh-JPY)」
キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdm)	「ETOP(クラスCdm)」
日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)	「日本短期債券ファンド」

また、上記ファンドを総称して「投資対象ファンド」という場合があります。

# キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドAコース(年2回決算／米ドル売り円買い)

## ●最近5期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託 受益証券 組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		
	円	円	%	%	百万円
17期(2021年12月20日)	10,319	0	△ 5.2	99.9	286
18期(2022年 6月20日)	8,442	0	△ 18.2	99.9	236
19期(2022年12月20日)	8,531	0	1.1	99.9	255
20期(2023年 6月20日)	8,901	0	4.3	99.9	265
21期(2023年12月20日)	8,867	0	△ 0.4	99.0	300

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等は表示していません。

(注5) 金額の単位未満は切捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

## ●当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2023年 6月20日	8,901	—	99.9
6月末	8,859	△0.5	99.9
7月末	9,058	1.8	99.9
8月末	8,780	△1.4	100.0
9月末	8,430	△5.3	99.9
10月末	8,334	△6.4	99.9
11月末	8,701	△2.2	99.9
(期末)			
2023年12月20日	8,867	△0.4	99.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

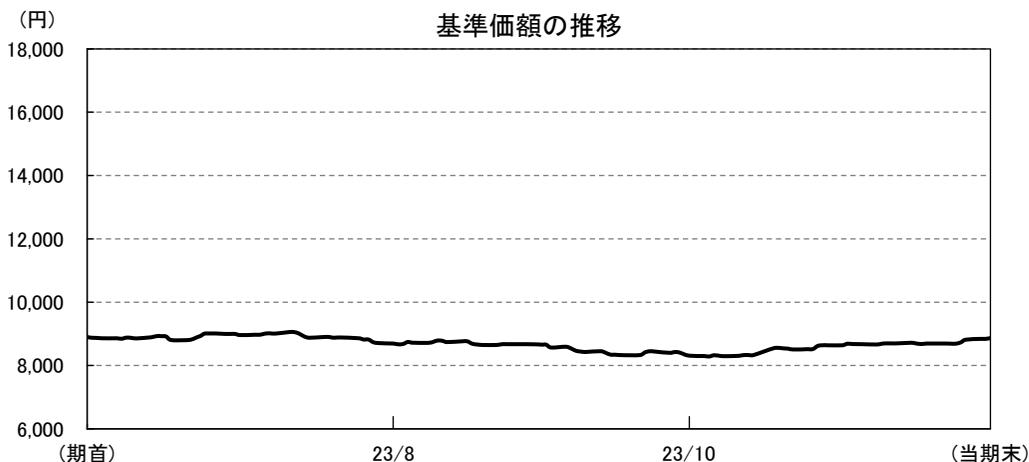
(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等は表示していません。

●当期中の運用経過等 (2023年6月21日～2023年12月20日)

◎基準価額の推移および変動に関する主な要因について

- ・「Aコース」の基準価額は、期首の8,901円から当期末には8,867円となり、34円下落しました。



※「Aコース」は、ベンチマークを設定しておりません。

- ・基準価額の変動に関する主な要因は、「Aコース」のマザーファンドである「A/Cマザーファンド」の基準価額の変動によるものですが、実質的には、同マザーファンドを通じて投資する「ETOP(クラスCdmh-JPY)」の主な投資対象であるエマージング市場の株式、債券等の価格変動の影響となります。なお、当期中におけるエマージング市場の株式、債券等の価格は、主に次のような投資環境の影響等を受けて変動しました。

当期中の投資環境

<エマージング株式>

当(作成)期のエマージング株式市場は現地通貨ベース、米ドルベースともに上昇しました。

主な市場変動要因

(プラス要因)

- ・インフレ鎮静化の兆しを受けて米国の利上げペース鈍化への期待が高まったこと
- ・米長期金利の上昇が一服したこと
- ・米国で早期に利下げが実施されるとの観測が広がったこと

(マイナス要因)

- ・ハイテク分野の規制強化により、米中関係の悪化が懸念されたこと
- ・金融引き締め of 長期化観測を反映して米長期金利が上昇したこと
- ・中東情勢の緊迫化を背景にリスク回避の動きが強まったこと

<エマージング債券>

当(作成)期の米ドル建てエマージング債券市場は上昇しました。また、現地通貨建てエマージング債券も現地通貨ベース、米ドルベースともに上昇しました。

## 主な市場変動要因

### (プラス要因)

- ・ インフレ鎮静化の兆しを受けて米国の利上げペース鈍化への期待が高まったこと
- ・ 米長期金利の上昇が一服したこと
- ・ 米国で早期に利下げが実施されるとの観測が広がったこと

### (マイナス要因)

- ・ ハイテク分野の規制強化により、米中関係の悪化が懸念されたこと
- ・ 金融引き締め長期化観測を反映して米長期金利が上昇したこと
- ・ 中東情勢の緊迫化を背景にリスク回避の動きが強まったこと

### <エマージング通貨>

- ・ 当(作成)期のエマージング通貨はコロンビアやポーランドなど一部は米ドルに対して上昇したものの、アルゼンチンやトルコをはじめ多くが下落しました。

## 主な市場変動要因

### (エマージング通貨の上昇要因)

- ・ 米長期金利の上昇が一服したこと
- ・ 米国の利上げ局面が終了したとの観測が広がり、リスク選好の動きが優勢となったこと

### (エマージング通貨の下落要因)

- ・ 金融引き締め長期化観測を反映して米長期金利が上昇したこと
- ・ 中東情勢の緊迫化を背景にリスク回避の動きが強まったこと

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

### <「Aコース」、「A/Cマザーファンド」>

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

## ◎運用経過

### <「Aコース」>

- ・ 「A/Cマザーファンド」を通じて「ETOP(クラスCdmh-JPY)」を高位に組み入れ、実質的にエマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないました。
- ・ 当(作成)期末における当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの割合は99.1%となりました。

以下は、「Aコース」が主要投資対象とする「A/Cマザーファンド」の説明です。

### <「A/Cマザーファンド」>

- ・ 運用の基本方針に従い、「ETOP(クラスCdmh-JPY)」を高位に組み入れ、実質的にエマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないました。
- ・ 当(作成)期末におけるマザーファンドの純資産総額に対する「ETOP(クラスCdmh-JPY)」の割合は99.9%、「日本短期債券ファンド」の割合は0.0%となりました。

以下は、「A/Cマザーファンド」が投資する投資対象ファンドの説明です。

### <「ETOP(クラスCdmh-JPY)」>

- ・ エマージング市場の株式、債券等に投資を行ない、リスク低減を図りながら、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないました。運用にあたっては、綿密なファンダメンタルズ調査に基づき、幅広いエマージング株式、債券等のなかから厳選した銘柄に投資し、ときには機動的に配分を変更しながら、銘柄の入れ替えを行ないました。

なお、「ETOP(クラスCdmh-JPY)」は、実質的な通貨配分にかかわらず、原則として純資産総額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行ないました。

「ETOP(クラスCdmh-JPY)」の資産別、通貨別、国・地域別構成比率等につきましては、巻末の参考情報をご覧ください。

#### <「日本短期債券ファンド」>

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

### ◎今後の運用方針

#### <「Aコース」>

「A/Cマザーファンド」の組入比率を高位に維持することにより、同マザーファンドを通じて実質的にエマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら運用することを継続する方針です。

以下は、「Aコース」が主要投資対象とする「A/Cマザーファンド」の説明です。

#### <「A/Cマザーファンド」>

「ETOP(クラスCdmh-JPY)」の組入比率を高位に維持することにより、同ファンドを通じて実質的にエマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら運用することを継続するとともに、余裕資金の効率的な運用のため、「日本短期債券ファンド」についても組み入れを維持する方針です。

以下は、「A/Cマザーファンド」が投資する投資対象ファンドの説明です。

#### <「ETOP(クラスCdmh-JPY)」>

今後も、ファンダメンタルズ調査に基づいて、幅広いエマージング株式、債券等のなかから銘柄を厳選し、投資環境に応じて機動的に配分を変更していく方針です。エマージング市場の成長機会に幅広くかつ効率的に投資し、リスク調整後リターンを最大化を目指します。

なお、「ETOP(クラスCdmh-JPY)」は、実質的な通貨配分にかかわらず、原則として純資産総額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行ないます。

#### <「日本短期債券ファンド」>

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

### ◎収益分配金について

中長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から、分配金は見送りとさせていただきます。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

### 分配原資の内訳

(単位:円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第21期
	2023年6月21日 ～ 2023年12月20日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	(—%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,956

(注1) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注2) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

## ●1万口当たり費用明細

項目	第21期		項目の概要
	(2023年6月21日～2023年12月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	78円	0.894%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,693円です。
(投信会社)	(41)	(0.468)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(36)	(0.412)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.014)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	2	0.025	(b) その他費用＝[期中のその他費用]÷[期中の平均受益権口数]
(法定開示にかかる費用)	(2)	(0.025)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法定書類の作成・印刷等費用
(その他)	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合計	80	0.919	

(注1) 当(作成)期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

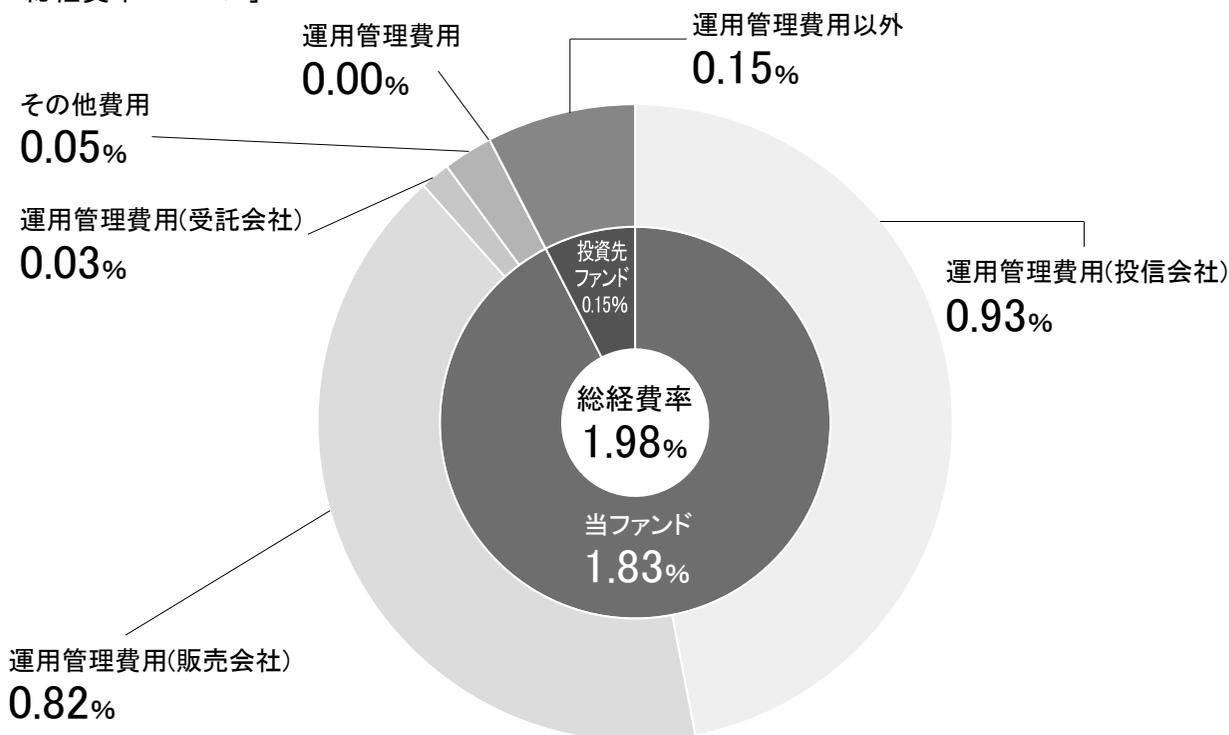
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

(参考情報)

・総経費率「Aコース」



総経費率(①+②+③)	1.98%
①当ファンドの費用の比率	1.83%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なります。

(注7) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

(注8) 投資先ファンドの運用管理費用以外の費用には、外国ファンドにおけるカストディーフィー等のファンド管理費用が含まれています。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)は1.98%です。**

●親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2023年6月21日から2023年12月20日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (米ドル売り円買い)	千口 32,246	千円 34,700	千口 3,601	千円 3,800

(注) 単位未満は切捨てています。

●利害関係人との取引状況等 (2023年6月21日から2023年12月20日まで)

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

<キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(米ドル売り円買い)>

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 5,252	百万円 —	% —	百万円 765	百万円 —	% —

平均保有割合 0.9%

平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合をいいます。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

(2) 当期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

(注1) 投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人との取引はありません。

(注2) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

●組入資産の明細

親投資信託残高

(2023年12月20日現在)

項目	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (米ドル売り円買い)	千口 247,736	千口 276,380	千円 297,855

(注) 単位未満は切捨てています。

## ●投資信託財産の構成

(2023年12月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (米ドル売り円買い)	297,855	98.2
コール・ローン等、その他	5,524	1.8
投資信託財産総額	303,379	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

## ●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年12月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	303,379,757円
コール・ローン等	5,224,122
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(米ドル売り円買い)(評価額)	297,855,635
未収入金	300,000
(B) 負債	2,912,237
未払解約金	309,103
未払信託報酬	2,532,345
未払利息	14
その他未払費用	70,775
(C) 純資産総額(A-B)	300,467,520
元本	338,858,016
次期繰越損益金	△ 38,390,496
(D) 受益権総口数	338,858,016口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,867円

(注1) 当ファンドの期首元本額は298,413,938円、期中追加設定元本額は43,690,427円、期中一部解約元本額は3,246,349円です。

(注2) 1口当たり純資産額は0.8867円です。

(注3) 当期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は38,390,496円です。

## ●損益の状況

(自 2023年6月21日 至2023年12月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 694円
支払利息	△ 694
(B) 有価証券売買損益	1,420,525
売買益	1,587,630
売買損	△ 167,105
(C) 信託報酬等	△ 2,603,147
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,183,316
(E) 前期繰越損益金	△ 14,740,687
(F) 追加信託差損益金	△ 22,466,493
(配当等相当額)	( 42,865,878)
(売買損益相当額)	(△ 65,332,371)
(G) 計(D+E+F)	△ 38,390,496
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 38,390,496
追加信託差損益金	△ 22,466,493
(配当等相当額)	( 43,057,869)
(売買損益相当額)	(△ 65,524,362)
分配準備積立金	57,128,440
繰越損益金	△ 73,052,443

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,019,616円)、費用控除後の有価証券等売買損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(43,057,869円)および分配準備積立金(51,108,824円)より分配対象収益は100,186,309円(10,000口当たり2,956円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## ●分配金のお知らせ

決算期	年月日	1万口当たりの分配金(税引前)
第17期	2021年12月20日	0円
第18期	2022年6月20日	0円
第19期	2022年12月20日	0円
第20期	2023年6月20日	0円
第21期	2023年12月20日	0円

◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、決算日から起算して5営業日目までに開始します。

◇分配金を再投資する場合

分配金を再投資される方のお手取り分配金は、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたします。

(注1) 個人受益者に対しては、普通分配金は20.315%(所得税および復興特別所得税15.315%、地方税5%)の源泉徴収になります。元本払戻金(特別分配金)は非課税です。(法人受益者に対する課税は異なります。)

(注2) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

## ●お知らせ

該当事項はありません。

# キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドBコース(年2回決算／為替ヘッジなし)

## ●最近5期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託 受益証券 組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		
	円	円	%	%	百万円
17期(2021年12月20日)	13,363	0	△ 1.9	99.8	1,030
18期(2022年6月20日)	13,035	0	△ 2.5	99.8	961
19期(2022年12月20日)	13,620	0	4.5	99.9	997
20期(2023年6月20日)	15,120	0	11.0	99.9	1,076
21期(2023年12月20日)	15,738	0	4.1	99.8	1,140

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動を旨とした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等は表示していません。

(注5) 金額の単位未満は切捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

## ●当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2023年6月20日	15,120	—	99.9
6月末	15,394	1.8	99.9
7月末	15,405	1.9	99.9
8月末	15,556	2.9	99.9
9月末	15,325	1.4	99.9
10月末	15,202	0.5	99.9
11月末	15,763	4.3	99.9
(期末)			
2023年12月20日	15,738	4.1	99.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動を旨とした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等は表示していません。

●当期中の運用経過等 (2023年6月21日～2023年12月20日)

◎基準価額の推移および変動に関する主な要因について

- ・「Bコース」の基準価額は、期首の15,120円から当期末には15,738円となり、618円上昇しました。



※「Bコース」は、ベンチマークを設定しておりません。

- ・ 基準価額の変動に関する主な要因は、「Bコース」のマザーファンドである「B/Dマザーファンド」の基準価額の変動によるものですが、実質的には、同マザーファンドを通じて投資する「ETOP(クラスCdm)」の主な投資対象であるエマージング市場の株式、債券等の価格変動の影響となります。なお、当期中におけるエマージング市場の株式、債券等の価格は、主に次のような投資環境の影響等を受けて変動しました。

当期中の投資環境

エマージング株式市場、エマージング債券市場、エマージング通貨  
2～3ページをご覧ください。

為替

当(作成)期の為替市場では円に対して米ドル、ユーロともに上昇(円安)しました。

主な市場変動要因

(円高要因)

- ・ 主要国の積極的な金融引き締めを受けて景気減速への警戒感が強まったこと
- ・ 日銀が金融政策を一部修正したこと

(円安要因)

- ・ 金融引き締めの長期化観測を反映して米長期金利が上昇したこと
- ・ 日銀が金融緩和を継続するとの観測が広がったこと

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

### <「Bコース」、「B/Dマザーファンド」>

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

## ◎運用経過

### <「Bコース」>

- ・「B/Dマザーファンド」を通じて「ETOP(クラスCdm)」を高位に組み入れ、実質的にエマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないました。
- ・当(作成)期末における当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの割合は99.9%となりました。

以下は、「Bコース」が主要投資対象とする「B/Dマザーファンド」の説明です。

### <「B/Dマザーファンド」>

- ・運用の基本方針に従い、「ETOP(クラスCdm)」を高位に組み入れ、実質的にエマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないました。
- ・当(作成)期末におけるマザーファンドの純資産総額に対する「ETOP(クラスCdm)」の割合は99.9%、「日本短期債券ファンド」の割合は0.1%となりました。

以下は、「B/Dマザーファンド」が投資する投資対象ファンドの説明です。

### <「ETOP(クラスCdm)」>

- ・エマージング市場の株式、債券等に投資を行ない、リスク低減を図りながら、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないました。運用にあたっては、綿密なファンダメンタルズ調査に基づき、幅広いエマージング株式、債券等のなかから厳選した銘柄に投資し、ときには機動的に配分を変更しながら、銘柄の入れ替えを行ないました。

「ETOP(クラスCdm)」の資産別、通貨別、国・地域別構成比率等につきましては、巻末の参考情報をご覧ください。

### <「日本短期債券ファンド」>

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

## ◎今後の運用方針

### <「Bコース」>

「B/Dマザーファンド」の組入比率を高位に維持することにより、同マザーファンドを通じて実質的にエマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら運用することを継続する方針です。

以下は、「Bコース」が主要投資対象とする「B/Dマザーファンド」の説明です。

### <「B/Dマザーファンド」>

「ETOP(クラスCdm)」の組入比率を高位に維持することにより、同ファンドを通じて実質的にエマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら運用することを継続するとともに、余裕資金の効率的な運用のため、「日本短期債券ファンド」についても組み入れを維持する方針です。

以下は、「B/Dマザーファンド」が投資する投資対象ファンドの説明です。

#### <「ETOP(クラスCdm)」>

今後も、ファンダメンタルズ調査に基づいて、幅広いエマージング株式、債券等のなかから銘柄を厳選し、投資環境に応じて機動的に配分を変更していく方針です。エマージング市場の成長機会に幅広くかつ効率的に投資し、リスク調整後リターンを最大化を目指します。

なお、「ETOP(クラスCdm)」は、原則として対円での為替ヘッジを目的とした為替取引を行いません。

#### <「日本短期債券ファンド」>

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

### ◎収益分配金について

中長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から、分配金は見送りとさせていただきます。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

### 分配原資の内訳

(単位:円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第21期
	2023年6月21日 ～ 2023年12月20日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	(—%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,045

(注1) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注2) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

## ●1万口当たり費用明細

項目	第21期		項目の概要
	(2023年6月21日～2023年12月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	138円	0.894%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は15,440円です。
(投信会社)	(72)	(0.468)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(64)	(0.413)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.014)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	4	0.025	(b) その他費用＝[期中のその他費用]÷[期中の平均受益権口数]
(法定開示にかかる費用)	(4)	(0.025)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法定書類の作成・印刷等費用
(その他)	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合計	142	0.919	

(注1) 当(作成)期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

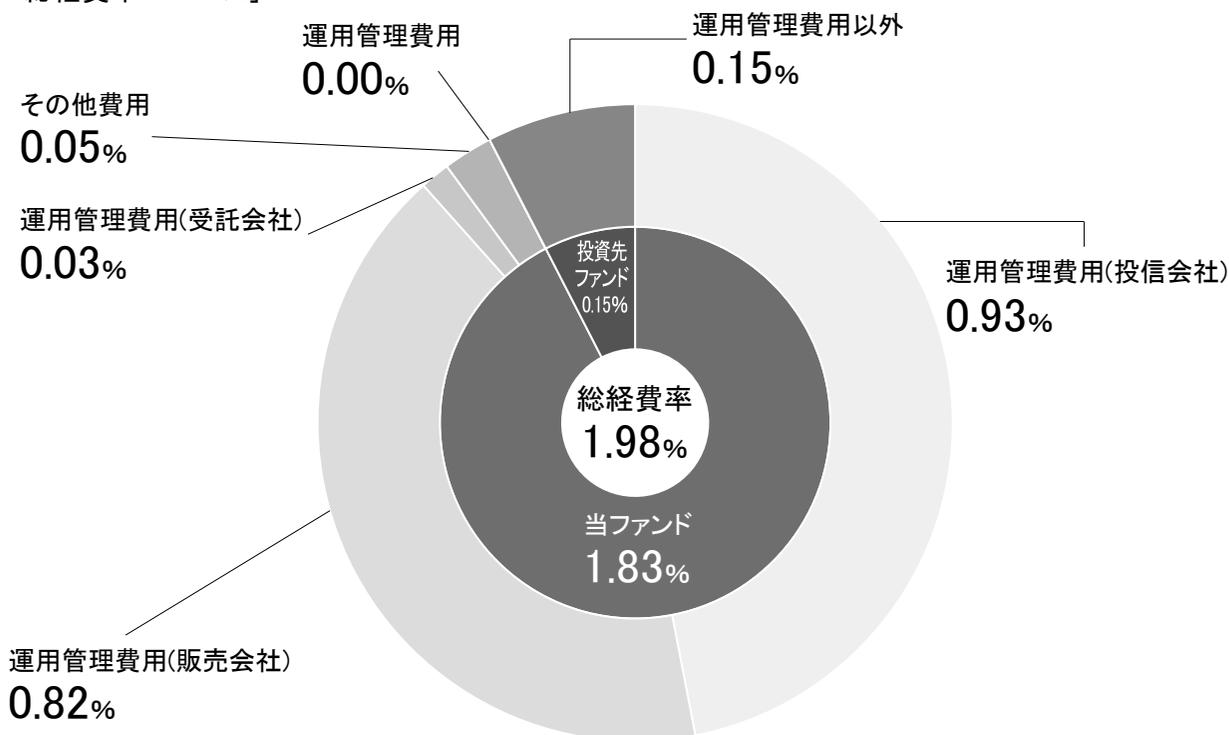
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

(参考情報)

・総経費率「Bコース」



総経費率(①+②+③)	1.98%
①当ファンドの費用の比率	1.83%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なります。

(注7) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

(注8) 投資先ファンドの運用管理費用以外の費用には、外国ファンドにおけるカストディーフィー等のファンド管理費用が含まれています。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)は1.98%です。**

●親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2023年6月21日から2023年12月20日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (為替ヘッジなし)	千口 26,204	千円 48,100	千口 21,678	千円 40,270

(注) 単位未満は切捨てています。

●利害関係人との取引状況等 (2023年6月21日から2023年12月20日まで)

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

<キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(為替ヘッジなし)>

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 82	百万円 -	% -	百万円 65	百万円 -	% -

平均保有割合 80.4%

平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合をいいます。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

(2) 当期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

(注1) 投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人との取引はありません。

(注2) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

●組入資産の明細

親投資信託残高

(2023年12月20日現在)

項目	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (為替ヘッジなし)	千口 596,877	千口 601,403	千円 1,139,960

(注) 単位未満は切捨てています。

## ●投資信託財産の構成

(2023年12月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (為替ヘッジなし)	1,139,960	98.9
コール・ローン等、その他	12,721	1.1
投資信託財産総額	1,152,681	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

## ●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年12月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	1,152,681,632円
コール・ローン等	11,221,255
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(為替ヘッジなし)(評価額)	1,139,960,377
未収入金	1,500,000
(B) 負債	11,921,247
未払解約金	1,547,657
未払信託報酬	10,091,345
未払利息	30
その他未払費用	282,215
(C) 純資産総額(A-B)	1,140,760,385
元本	724,845,591
次期繰越損益金	415,914,794
(D) 受益権総口数	724,845,591口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,738円

(注1) 当ファンドの期首元本額は712,264,286円、期中追加設定元本額は39,048,000円、期中一部解約元本額は26,466,695円です。

(注2) 1口当たり純資産額は15,738円です。

## ●損益の状況

(自2023年6月21日 至2023年12月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 2,954円
支払利息	△ 2,954
(B) 有価証券売買損益	54,493,332
売買益	55,570,625
売買損	△ 1,077,293
(C) 信託報酬等	△ 10,373,647
(D) 当期損益金(A+B+C)	44,116,731
(E) 前期繰越損益金	252,923,930
(F) 追加信託差損益金	118,874,133
(配当等相当額)	( 140,822,643)
(売買損益相当額)	(△ 21,948,510)
(G) 計(D+E+F)	415,914,794
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	415,914,794
追加信託差損益金	118,874,133
(配当等相当額)	( 141,198,023)
(売買損益相当額)	(△ 22,323,890)
分配準備積立金	297,040,661

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(27,261,887円)、費用控除後の有価証券等売買損益額(16,854,844円)、信託約款に規定する収益調整金(141,198,023円)および分配準備積立金(252,923,930円)より分配対象収益は438,238,684円(10,000口当たり6,045円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## ●分配金のお知らせ

決算期	年月日	1万口当たりの分配金(税引前)
第17期	2021年12月20日	0円
第18期	2022年6月20日	0円
第19期	2022年12月20日	0円
第20期	2023年6月20日	0円
第21期	2023年12月20日	0円

◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、決算日から起算して5営業日目までに開始します。

◇分配金を再投資する場合

分配金を再投資される方のお手取り分配金は、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたします。

(注1) 個人受益者に対しては、普通分配金は20.315%(所得税および復興特別所得税15.315%、地方税5%)の源泉徴収になります。元本払戻金(特別分配金)は非課税です。(法人受益者に対する課税は異なります。)

(注2) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

## ●お知らせ

該当事項はありません。

# キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドCコース(毎月分配/米ドル売り円買い)

## ●最近30期の運用実績

	決算期	基準価額			投資信託 受益証券 組入比率	純資産総額
		(分配落)	税込分配金	期中騰落率		
		円	円	%	%	百万円
第17 作成期	94期(2021年7月20日)	9,603	10	△1.5	99.9	7
	95期(2021年8月20日)	9,539	10	△0.6	99.9	7
	96期(2021年9月21日)	9,617	10	0.9	99.9	7
	97期(2021年10月20日)	9,638	10	0.3	99.6	9
	98期(2021年11月22日)	9,443	10	△1.9	99.8	8
	99期(2021年12月20日)	9,195	10	△2.5	99.9	8
第18 作成期	100期(2022年1月20日)	9,152	10	△0.4	99.5	8
	101期(2022年2月21日)	9,099	10	△0.5	99.2	8
	102期(2022年3月22日)	8,261	10	△9.1	99.6	7
	103期(2022年4月20日)	8,136	10	△1.4	99.9	7
	104期(2022年5月20日)	7,685	10	△5.4	99.8	7
	105期(2022年6月20日)	7,472	10	△2.6	99.9	7
第19 作成期	106期(2022年7月20日)	7,324	10	△1.8	99.8	7
	107期(2022年8月22日)	7,580	10	3.6	99.9	8
	108期(2022年9月20日)	7,336	10	△3.1	99.9	8
	109期(2022年10月20日)	6,938	10	△5.3	99.7	8
	110期(2022年11月21日)	7,381	10	6.5	99.6	9
	111期(2022年12月20日)	7,493	10	1.7	99.9	9
第20 作成期	112期(2023年1月20日)	7,785	10	4.0	99.9	10
	113期(2023年2月20日)	7,629	10	△1.9	99.9	10
	114期(2023年3月20日)	7,418	10	△2.6	99.9	10
	115期(2023年4月20日)	7,603	10	2.6	99.9	10
	116期(2023年5月22日)	7,558	10	△0.5	99.8	10
	117期(2023年6月20日)	7,756	10	2.8	99.9	10
第21 作成期	118期(2023年7月20日)	7,832	10	1.1	99.7	11
	119期(2023年8月21日)	7,558	10	△3.4	99.7	10
	120期(2023年9月20日)	7,515	10	△0.4	99.9	10
	121期(2023年10月20日)	7,205	10	△4.0	99.9	10
	122期(2023年11月20日)	7,480	10	4.0	99.9	11
	123期(2023年12月20日)	7,665	10	2.6	99.7	11

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは運動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等は表示していません。

(注5) 金額の単位未満は切捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

● 当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年月日	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率
			騰落率	
第118期	(期首) 2023年6月20日	円 7,756	% —	% 99.9
	6月末	7,719	△0.5	99.9
	(期末) 2023年7月20日	7,842	1.1	99.7
第119期	(期首) 2023年7月20日	7,832	—	99.7
	7月末	7,882	0.6	99.9
	(期末) 2023年8月21日	7,568	△3.4	99.7
第120期	(期首) 2023年8月21日	7,558	—	99.7
	8月末	7,630	1.0	99.9
	(期末) 2023年9月20日	7,525	△0.4	99.9
第121期	(期首) 2023年9月20日	7,515	—	99.9
	9月末	7,317	△2.6	99.9
	(期末) 2023年10月20日	7,215	△4.0	99.9
第122期	(期首) 2023年10月20日	7,205	—	99.9
	10月末	7,224	0.3	99.9
	(期末) 2023年11月20日	7,490	4.0	99.9
第123期	(期首) 2023年11月20日	7,480	—	99.9
	11月末	7,531	0.7	99.9
	(期末) 2023年12月20日	7,675	2.6	99.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

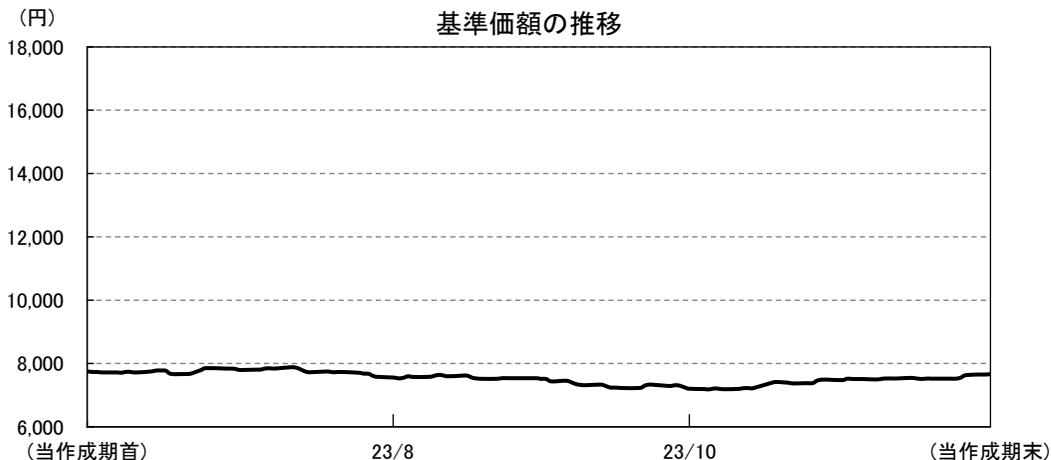
(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動を旨とした運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等は表示していません。

● 当作成期中の運用経過等 (2023年6月21日～2023年12月20日)

◎ 基準価額の推移および変動に関する主な要因について

- ・ 「Cコース」の基準価額は、当作成期首に比べ0.4%(分配金再投資ベース)の下落となりました。



※「Cコース」は、ベンチマークを設定しておりません。

- ・ 基準価額の変動に関する主な要因は、「Cコース」のマザーファンドである「A/Cマザーファンド」の基準価額の変動によるものですが、実質的には、同マザーファンドを通じて投資する「ETOP(クラスGdmh-JPY)」の主な投資対象であるエマージング市場の株式、債券等の価格変動の影響となります。なお、当作成期中におけるエマージング市場の株式、債券等の価格は、主に次のような投資環境の影響等を受けて変動しました。

当作成期中の投資環境

エマージング株式市場、エマージング債券市場、エマージング通貨

2～3ページをご覧ください。

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

<「Cコース」>

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

## ◎運用経過

### <「Cコース」>

- ・「A/Cマザーファンド」を通じて「ETOP(クラスCdmh-JPY)」を高位に組み入れ、実質的にエマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないました。
- ・当(作成)期末における当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの割合は99.8%となりました。

「Cコース」が主要投資対象とする「A/Cマザーファンド」および同マザーファンドが投資する投資対象ファンドの説明は、3～4ページをご覧ください。

## ◎今後の運用方針

### <「Cコース」>

「A/Cマザーファンド」の組入比率を高位に維持することにより、同マザーファンドを通じて実質的にエマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら運用することを継続する方針です。

「Cコース」が主要投資対象とする「A/Cマザーファンド」および同マザーファンドが投資する投資対象ファンドの説明は、4ページをご覧ください。

## ◎収益分配金について

分配金(1万口当たり、税引前)は、各期10円とさせていただきます。

これは、分配方針に基づき、基準価額水準等を勘案して決定したものです。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## 分配原資の内訳

(単位:円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	2023年6月21日 ～ 2023年7月20日	2023年7月21日 ～ 2023年8月21日	2023年8月22日 ～ 2023年9月20日	2023年9月21日 ～ 2023年10月20日	2023年10月21日 ～ 2023年11月20日	2023年11月21日 ～ 2023年12月20日
	当期分配金 (対基準価額比率)	10 (0.128%)	10 (0.132%)	10 (0.133%)	10 (0.139%)	10 (0.134%)
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,675	1,695	1,705	1,717	1,743	1,763

(注1) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注2) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

●1万口当たり費用明細

項目	第118期～第123期		項目の概要
	(2023年6月21日～2023年12月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	67円	0.894%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,550円です。
(投信会社)	(35)	(0.468)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(31)	(0.412)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.014)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	2	0.024	(b) その他費用＝[期中のその他費用]÷[期中の平均受益権口数]
(法定開示にかかる費用)	(2)	(0.024)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法定書類の作成・印刷等費用
(その他)	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合計	69	0.918	

(注1) 当(作成)期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

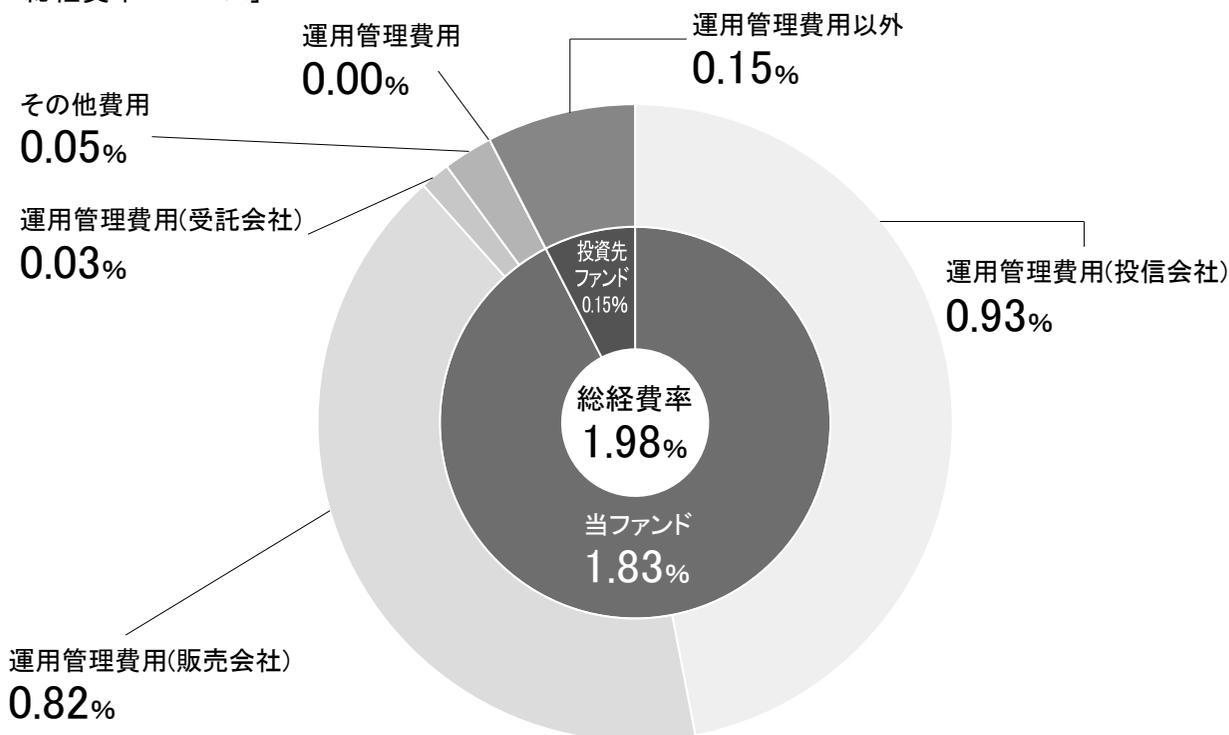
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

(参考情報)

・総経費率「Cコース」



総経費率(①+②+③)	1.98%
①当ファンドの費用の比率	1.83%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なります。

(注7) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

(注8) 投資先ファンドの運用管理費用以外の費用には、外国ファンドにおけるカストディーフィー等のファンド管理費用が含まれています。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)は1.98%です。**

●親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2023年6月21日から2023年12月20日まで)

	第118期～第123期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (米ドル売り円買い)	千口	千円	千口	千円
	810	851	255	270

(注) 単位未満は切捨てています。

●利害関係人との取引状況等 (2023年6月21日から2023年12月20日まで)

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

<キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(米ドル売り円買い)>

区分	第118期～第123期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 5,252	百万円 —	% —	百万円 765	百万円 —	% —

平均保有割合 0.0%

平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合をいいます。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

(2) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	第118期～第123期
売買委託手数料総額(A)	—千円
うち利害関係人への支払額(B)	—千円
(B)／(A)	—%

(注1) 投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人との取引はありません。

(注2) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

●組入資産の明細

親投資信託残高

(2023年12月20日現在)

項目	第117期末	第123期末	
	口数	口数	評価額
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (米ドル売り円買い)	千口 10,094	千口 10,649	千円 11,477

(注) 単位未満は切捨てています。

## ●投資信託財産の構成

(2023年12月20日現在)

項目	第123期末	
	評価額	比率
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (米ドル売り円買い)	千円 11,477	% 98.7
コール・ローン等、その他	145	1.3
投資信託財産総額	11,622	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

## ●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年7月20日) (2023年8月21日) (2023年9月20日) (2023年10月20日) (2023年11月20日) (2023年12月20日)現在

項目	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末
(A) 資産	11,162,690円	10,900,059円	10,985,442円	10,701,364円	11,191,175円	11,622,877円
コール・ローン等	59,020	57,746	33,456	75,252	37,728	57,595
キャピタル・エマージング・ ストラテジー・マザーファンド (米ドル売り円買い)(評価額)	11,103,670	10,842,313	10,947,986	10,626,112	11,153,447	11,477,282
未収入金	—	—	4,000	—	—	88,000
(B) 負債	30,827	32,218	31,078	69,500	32,119	120,432
未払収益分配金	14,213	14,379	14,576	14,755	14,918	15,006
未払解約金	121	12	—	38,508	299	88,347
未払信託報酬	16,055	17,348	16,063	15,808	16,450	16,624
その他未払費用	438	479	439	429	452	455
(C) 純資産総額(A－B)	11,131,863	10,867,841	10,954,364	10,631,864	11,159,056	11,502,445
元本	14,213,649	14,379,262	14,576,106	14,755,384	14,918,608	15,006,349
次期繰越損益金	△ 3,081,786	△ 3,511,421	△ 3,621,742	△ 4,123,520	△ 3,759,552	△ 3,503,904
(D) 受益権総口数	14,213,649口	14,379,262口	14,576,106口	14,755,384口	14,918,608口	15,006,349口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,832円	7,558円	7,515円	7,205円	7,480円	7,665円

(注1) 当ファンドの第118期首元本額は13,959,840円、第118～123期中追加設定元本額は1,222,695円、第118～123期中一部解約元本額は176,186円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第118期0.7832円、第119期0.7558円、第120期0.7515円、第121期0.7205円、第122期0.7480円、第123期0.7665円です。

(注3) 当作成期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は3,503,904円です。

## ● 損益の状況

第118期(自2023年6月21日 至2023年7月20日) 第121期(自2023年9月21日 至2023年10月20日)  
 第119期(自2023年7月21日 至2023年8月21日) 第122期(自2023年10月21日 至2023年11月20日)  
 第120期(自2023年8月22日 至2023年9月20日) 第123期(自2023年11月21日 至2023年12月20日)

項目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
(A) 有価証券売買損益	139,040円	△ 360,870円	△ 31,327円	△ 423,826円	441,327円	308,846円
売買益	139,105	45	—	996	441,372	310,963
売買損	△ 65	△ 360,915	△ 31,327	△ 424,822	△ 45	△ 2,117
(B) 信託報酬等	△ 16,493	△ 17,827	△ 16,502	△ 16,237	△ 16,902	△ 17,079
(C) 当期損益金(A+B)	122,547	△ 378,697	△ 47,829	△ 440,063	424,425	291,767
(D) 前期繰越損益金	△ 1,371,892	△ 1,262,980	△ 1,656,056	△ 1,712,338	△ 2,167,095	△ 1,744,132
(E) 追加信託差損益金	△ 1,818,228	△ 1,855,365	△ 1,903,281	△ 1,956,364	△ 2,001,964	△ 2,036,533
(配当等相当額)	( 1,646,998)	( 1,676,393)	( 1,710,481)	( 1,744,355)	( 1,773,183)	( 1,795,550)
(売買損益相当額)	(△ 3,465,226)	(△ 3,531,758)	(△ 3,613,762)	(△ 3,700,719)	(△ 3,775,147)	(△ 3,832,083)
(F) 計(C+D+E)	△ 3,067,573	△ 3,497,042	△ 3,607,166	△ 4,108,765	△ 3,744,634	△ 3,488,898
(G) 収益分配金	△ 14,213	△ 14,379	△ 14,576	△ 14,755	△ 14,918	△ 15,006
次期繰越損益金(F+G)	△ 3,081,786	△ 3,511,421	△ 3,621,742	△ 4,123,520	△ 3,759,552	△ 3,503,904
追加信託差損益金	△ 1,818,228	△ 1,855,365	△ 1,903,281	△ 1,956,364	△ 2,001,964	△ 2,036,533
(配当等相当額)	( 1,648,312)	( 1,677,105)	( 1,711,029)	( 1,745,126)	( 1,773,923)	( 1,796,134)
(売買損益相当額)	(△ 3,466,540)	(△ 3,532,470)	(△ 3,614,310)	(△ 3,701,490)	(△ 3,775,887)	(△ 3,832,667)
分配準備積立金	733,787	761,022	774,649	789,784	826,974	850,739
繰越損益金	△ 1,997,345	△ 2,417,078	△ 2,493,110	△ 2,956,940	△ 2,584,562	△ 2,318,110

(注1) (A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 第118期計算期間末における費用控除後の配当等収益(71,285円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,648,312円)および分配準備積立金(676,715円)より分配対象収益は2,396,312円(10,000口当たり1,685円)であり、うち14,213円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注5) 第119期計算期間末における費用控除後の配当等収益(41,956円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,677,105円)および分配準備積立金(733,445円)より分配対象収益は2,452,506円(10,000口当たり1,705円)であり、うち14,379円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注6) 第120期計算期間末における費用控除後の配当等収益(28,203円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,711,029円)および分配準備積立金(761,022円)より分配対象収益は2,500,254円(10,000口当たり1,715円)であり、うち14,576円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注7) 第121期計算期間末における費用控除後の配当等収益(32,649円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,745,126円)および分配準備積立金(771,890円)より分配対象収益は2,549,665円(10,000口当たり1,727円)であり、うち14,755円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注8) 第122期計算期間末における費用控除後の配当等収益(52,129円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,773,923円)および分配準備積立金(789,763円)より分配対象収益は2,615,815円(10,000口当たり1,753円)であり、うち14,918円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注9) 第123期計算期間末における費用控除後の配当等収益(45,102円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,796,134円)および分配準備積立金(820,643円)より分配対象収益は2,661,879円(10,000口当たり1,773円)であり、うち15,006円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

## ●分配金のお知らせ

決算期	年月日	1万口当たりの分配金(税引前)
第94期	2021年7月20日	10円
第95期	2021年8月20日	10円
第96期	2021年9月21日	10円
第97期	2021年10月20日	10円
第98期	2021年11月22日	10円
第99期	2021年12月20日	10円
第100期	2022年1月20日	10円
第101期	2022年2月21日	10円
第102期	2022年3月22日	10円
第103期	2022年4月20日	10円
第104期	2022年5月20日	10円
第105期	2022年6月20日	10円
第106期	2022年7月20日	10円
第107期	2022年8月22日	10円
第108期	2022年9月20日	10円
第109期	2022年10月20日	10円
第110期	2022年11月21日	10円
第111期	2022年12月20日	10円
第112期	2023年1月20日	10円
第113期	2023年2月20日	10円
第114期	2023年3月20日	10円
第115期	2023年4月20日	10円
第116期	2023年5月22日	10円
第117期	2023年6月20日	10円
第118期	2023年7月20日	10円
第119期	2023年8月21日	10円
第120期	2023年9月20日	10円
第121期	2023年10月20日	10円
第122期	2023年11月20日	10円
第123期	2023年12月20日	10円

◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、決算日から起算して5営業日目までに開始します。

◇分配金を再投資する場合

分配金を再投資される方のお手取り分配金は、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたします。

(注1) 個人受益者に対しては、普通分配金は20.315%(所得税および復興特別所得税15.315%、地方税5%)の源泉徴収になります。元本払戻金(特別分配金)は非課税です。(法人受益者に対する課税は異なります。)

(注2) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

●お知らせ

該当事項はありません。

# キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドDコース(毎月分配／為替ヘッジなし)

## ●最近30期の運用実績

	決算期	基準価額			投資信託 受益証券 組入比率	純資産総額
		(分配落)	税込分配金	期中騰落率		
		円	円	%	%	百万円
第17 作成期	94期(2021年7月20日)	9,503	10	△2.0	99.4	317
	95期(2021年8月20日)	9,461	10	△0.3	99.9	301
	96期(2021年9月21日)	9,516	10	0.7	99.9	301
	97期(2021年10月20日)	9,968	10	4.9	99.4	310
	98期(2021年11月22日)	9,746	10	△2.1	99.3	301
	99期(2021年12月20日)	9,466	10	△2.8	99.9	291
第18 作成期	100期(2022年1月20日)	9,467	10	0.1	99.9	286
	101期(2022年2月21日)	9,491	10	0.4	99.8	281
	102期(2022年3月22日)	8,945	10	△5.6	99.8	265
	103期(2022年4月20日)	9,509	10	6.4	99.9	275
	104期(2022年5月20日)	8,916	10	△6.1	99.8	258
	105期(2022年6月20日)	9,173	10	3.0	99.8	265
第19 作成期	106期(2022年7月20日)	9,222	10	0.6	99.9	267
	107期(2022年8月22日)	9,472	10	2.8	99.9	273
	108期(2022年9月20日)	9,622	10	1.7	99.9	276
	109期(2022年10月20日)	9,562	10	△0.5	99.8	274
	110期(2022年11月21日)	9,584	10	0.3	99.5	275
	111期(2022年12月20日)	9,526	10	△0.5	99.9	272
第20 作成期	112期(2023年1月20日)	9,331	10	△1.9	99.8	267
	113期(2023年2月20日)	9,606	10	3.1	99.8	266
	114期(2023年3月20日)	9,209	10	△4.0	99.9	255
	115期(2023年4月20日)	9,692	10	5.4	99.9	268
	116期(2023年5月22日)	9,921	10	2.5	99.4	272
	117期(2023年6月20日)	10,509	10	6.0	99.9	286
第21 作成期	118期(2023年7月20日)	10,506	10	0.1	99.8	285
	119期(2023年8月21日)	10,599	20	1.1	99.9	273
	120期(2023年9月20日)	10,775	20	1.8	99.9	276
	121期(2023年10月20日)	10,496	20	△2.4	99.9	268
	122期(2023年11月20日)	10,942	20	4.4	99.9	276
	123期(2023年12月20日)	10,829	20	△0.8	99.9	270

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは運動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等は表示していません。

(注5) 金額の単位未満は切捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

● 当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年月日	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率
			騰落率	
第118期	(期首) 2023年6月20日	円 10,509	% —	% 99.9
	6月末	10,702	1.8	99.9
	(期末) 2023年7月20日	10,516	0.1	99.8
第119期	(期首) 2023年7月20日	10,506	—	99.8
	7月末	10,700	1.8	99.9
	(期末) 2023年8月21日	10,619	1.1	99.9
第120期	(期首) 2023年8月21日	10,599	—	99.9
	8月末	10,784	1.7	99.8
	(期末) 2023年9月20日	10,795	1.8	99.9
第121期	(期首) 2023年9月20日	10,775	—	99.9
	9月末	10,604	△1.6	99.9
	(期末) 2023年10月20日	10,516	△2.4	99.9
第122期	(期首) 2023年10月20日	10,496	—	99.9
	10月末	10,499	0.0	99.9
	(期末) 2023年11月20日	10,962	4.4	99.9
第123期	(期首) 2023年11月20日	10,942	—	99.9
	11月末	10,867	△0.7	99.9
	(期末) 2023年12月20日	10,849	△0.8	99.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

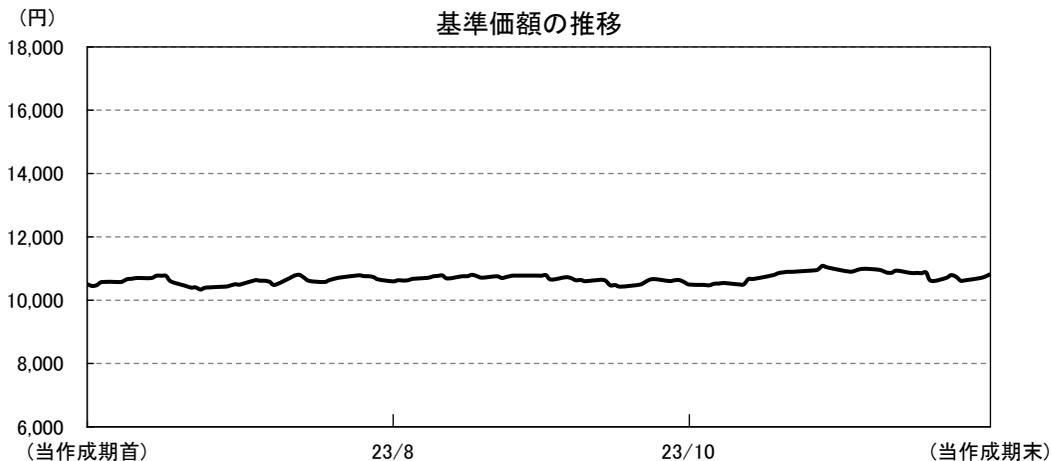
(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等は表示していません。

● 当作成期中の運用経過等（2023年6月21日～2023年12月20日）

◎ 基準価額の推移および変動に関する主な要因について

- ・ 「Dコース」の基準価額は、当作成期首に比べ4.1%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



※「Dコース」は、ベンチマークを設定しておりません。

- ・ 基準価額の変動に関する主な要因は、「Dコース」のマザーファンドである「B/Dマザーファンド」の基準価額の変動によるものですが、実質的には、同マザーファンドを通じて投資する「ETOP(クラスCdm)」の主な投資対象であるエマージング市場の株式、債券等の価格変動の影響となります。なお、当作成期中におけるエマージング市場の株式、債券等の価格は、主に次のような投資環境の影響等を受けて変動しました。

当作成期中の投資環境

エマージング株式市場、エマージング債券市場、エマージング通貨

2～3ページをご覧ください。

為替

11ページをご覧ください。

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

<「Dコース」>

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

## ◎運用経過

### <「Dコース」>

- ・「B/Dマザーファンド」を通じて「ETOP(クラスCdm)」を高位に組み入れ、実質的にエマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないました。
- ・当(作成)期末における当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの割合は100.0%となりました。

「Dコース」が主要投資対象とする「B/Dマザーファンド」および同マザーファンドが投資する投資対象ファンドの説明は、12ページをご覧ください。

## ◎今後の運用方針

### <「Dコース」>

「B/Dマザーファンド」の組入比率を高位に維持することにより、同マザーファンドを通じて実質的にエマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら運用することを継続する方針です。

「Dコース」が主要投資対象とする「B/Dマザーファンド」および同マザーファンドが投資する投資対象ファンドの説明は、12～13ページをご覧ください。

## ◎収益分配金について

分配金(1万口当たり、税引前)は、第118期をのぞいてそれぞれ20円とさせていただきます。第118期は10円とさせていただきます。

これは、分配方針に基づき、基準価額水準等を勘案して決定したものです。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## 分配原資の内訳

(単位:円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	2023年6月21日 ～ 2023年7月20日	2023年7月21日 ～ 2023年8月21日	2023年8月22日 ～ 2023年9月20日	2023年9月21日 ～ 2023年10月20日	2023年10月21日 ～ 2023年11月20日	2023年11月21日 ～ 2023年12月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 (0.095%)	20 (0.188%)	20 (0.185%)	20 (0.190%)	20 (0.182%)	20 (0.184%)
当期の収益	10	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,278	1,309	1,328	1,339	1,417	1,428

(注1) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注2) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

●1万口当たり費用明細

項目	第118期～第123期		項目の概要
	(2023年6月21日～2023年12月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	96円	0.894%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,692円です。
(投信会社)	(50)	(0.467)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(44)	(0.412)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.014)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	3	0.025	(b) その他費用＝[期中のその他費用]÷[期中の平均受益権口数]
(法定開示にかかる費用)	(3)	(0.025)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法定書類の作成・印刷等費用
(その他)	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合計	99	0.919	

(注1) 当(作成)期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

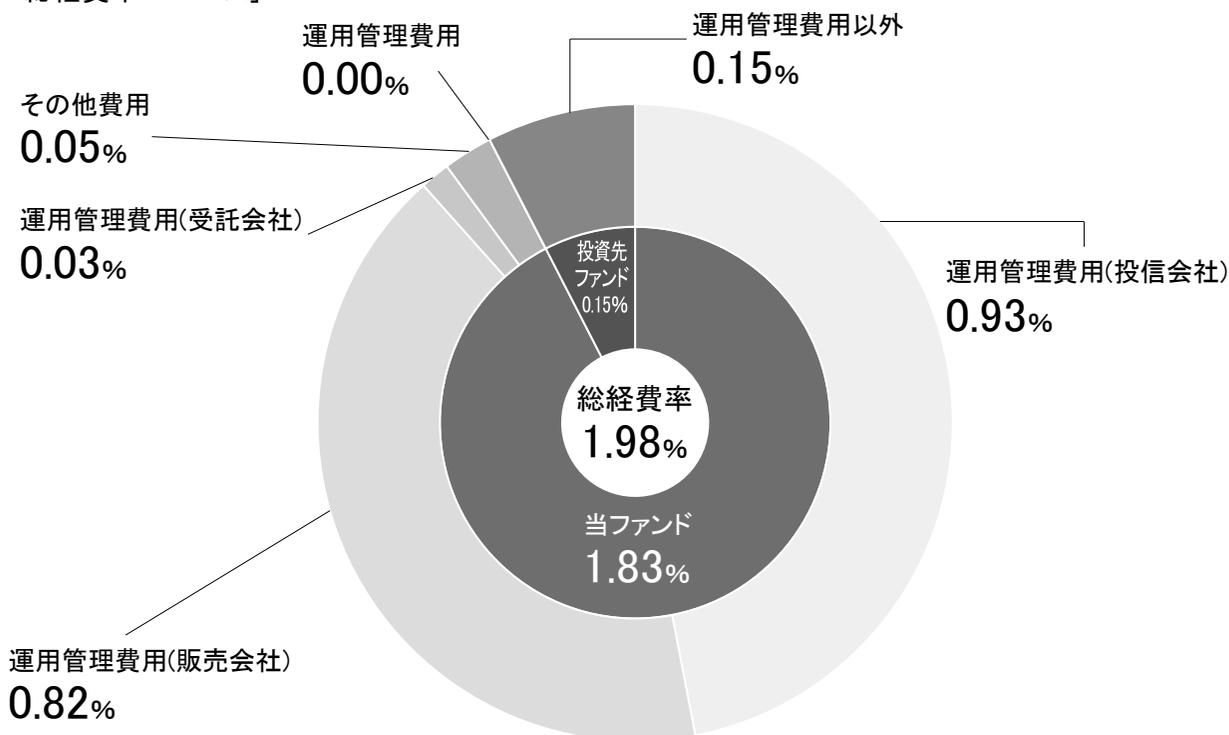
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

(参考情報)

・総経費率「Dコース」



総経費率(①+②+③)	1.98%
①当ファンドの費用の比率	1.83%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なります。

(注7) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

(注8) 投資先ファンドの運用管理費用以外の費用には、外国ファンドにおけるカストディーフィー等のファンド管理費用が含まれています。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)は1.98%です。**

●親投資信託受益証券の設定、解約状況（2023年6月21日から2023年12月20日まで）

	第118期～第123期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (為替ヘッジなし)	千口 595	千円 1,100	千口 16,249	千円 29,944

(注) 単位未満は切捨てています。

●利害関係人との取引状況等（2023年6月21日から2023年12月20日まで）

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

<キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(為替ヘッジなし)>

区分	第118期～第123期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 82	百万円 —	% —	百万円 65	百万円 —	% —

平均保有割合 19.6%

平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合をいいます。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

(2) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	第118期～第123期
売買委託手数料総額(A)	—千円
うち利害関係人への支払額(B)	—千円
(B)／(A)	—%

(注1) 投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人との取引はありません。

(注2) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

●組入資産の明細

親投資信託残高

(2023年12月20日現在)

項目	第117期末	第123期末	
	口数	口数	評価額
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (為替ヘッジなし)	千口 158,519	千口 142,865	千円 270,800

(注) 単位未満は切捨てています。

## ●投資信託財産の構成

(2023年12月20日現在)

項目	第123期末	
	評価額	比率
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (為替ヘッジなし)	千円 270,800	% 99.2
コール・ローン等、その他	2,278	0.8
投資信託財産総額	273,078	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

## ●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年7月20日) (2023年8月21日) (2023年9月20日) (2023年10月20日) (2023年11月20日) (2023年12月20日)現在

項目	第118期末	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末
(A) 資産	286,684,595円	275,156,802円	277,918,343円	269,414,725円	280,530,771円	273,078,039円
コール・ローン等	894,116	1,173,387	464,425	1,116,883	3,969,790	2,077,157
キャピタル・エマージング・ ストラテジー・マザーファンド (為替ヘッジなし)(評価額)	285,790,479	272,983,415	276,853,918	268,297,842	276,460,981	270,800,882
未収入金	—	1,000,000	600,000	—	100,000	200,000
(B) 負債	705,086	2,017,241	929,947	998,656	3,933,450	2,162,594
未払収益分配金	272,207	515,423	514,144	511,476	505,557	500,338
未払解約金	120	1,054,072	—	76,764	3,001,344	1,251,855
未払信託報酬	420,992	435,567	404,496	399,254	414,906	399,240
未払利息	2	3	1	3	10	5
その他未払費用	11,765	12,176	11,306	11,159	11,633	11,156
(C) 純資産総額(A－B)	285,979,509	273,139,561	276,988,396	268,416,069	276,597,321	270,915,445
元本	272,207,179	257,711,723	257,072,405	255,738,352	252,778,586	250,169,037
次期繰越損益金	13,772,330	15,427,838	19,915,991	12,677,717	23,818,735	20,746,408
(D) 受益権総口数	272,207,179口	257,711,723口	257,072,405口	255,738,352口	252,778,586口	250,169,037口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,506円	10,599円	10,775円	10,496円	10,942円	10,829円

(注1) 当ファンドの第118期首元本額は272,238,007円、第118～123期中追加設定元本額は2,425,606円、第118～123期中一部解約元本額は24,494,576円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第118期1.0506円、第119期1.0599円、第120期1.0775円、第121期1.0496円、第122期1.0942円、第123期1.0829円です。

## ● 損益の状況

第118期(自2023年6月21日 至2023年7月20日) 第121期(自2023年9月21日 至2023年10月20日)  
 第119期(自2023年7月21日 至2023年8月21日) 第122期(自2023年10月21日 至2023年11月20日)  
 第120期(自2023年8月22日 至2023年9月20日) 第123期(自2023年11月21日 至2023年12月20日)

項目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
(A) 配当等収益	△ 16円	△ 100円	△ 26円	△ 25円	△ 36円	△ 42円
支払利息	△ 16	△ 100	△ 26	△ 25	△ 36	△ 42
(B) 有価証券売買損益	628,736	3,347,825	5,451,049	△ 6,210,216	12,215,396	△ 1,913,496
売買益	654,574	3,436,509	5,471,958	26,095	12,363,139	43,678
売買損	△ 25,838	△ 88,684	△ 20,909	△ 6,236,311	△ 147,743	△ 1,957,174
(C) 信託報酬等	△ 432,757	△ 447,743	△ 415,802	△ 410,413	△ 426,539	△ 410,396
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	195,963	2,899,982	5,035,221	△ 6,620,654	11,788,821	△ 2,323,934
(E) 前期繰越損益金	18,009,463	16,959,125	19,251,946	23,616,793	16,263,475	27,224,861
(F) 追加信託差損益金	△ 4,160,889	△ 3,915,846	△ 3,857,032	△ 3,806,946	△ 3,728,004	△ 3,654,181
(配当等相当額)	( 8,723,903)	( 8,290,532)	( 8,329,186)	( 8,324,290)	( 8,277,441)	( 8,232,217)
(売買損益相当額)	(△ 12,884,792)	(△ 12,206,378)	(△ 12,186,218)	(△ 12,131,236)	(△ 12,005,445)	(△ 11,886,398)
(G) 計(D+E+F)	14,044,537	15,943,261	20,430,135	13,189,193	24,324,292	21,246,746
(H) 収益分配金	△ 272,207	△ 515,423	△ 514,144	△ 511,476	△ 505,557	△ 500,338
次期繰越損益金(G+H)	13,772,330	15,427,838	19,915,991	12,677,717	23,818,735	20,746,408
追加信託差損益金	△ 4,160,889	△ 3,915,846	△ 3,857,032	△ 3,806,946	△ 3,728,004	△ 3,654,181
(配当等相当額)	( 8,727,505)	( 8,292,198)	( 8,331,831)	( 8,325,969)	( 8,280,193)	( 8,233,692)
(売買損益相当額)	(△ 12,888,394)	(△ 12,208,044)	(△ 12,188,863)	(△ 12,132,915)	(△ 12,008,197)	(△ 11,887,873)
分配準備積立金	26,085,445	25,447,209	25,826,132	25,937,102	27,546,739	27,494,154
繰越損益金	△ 8,152,226	△ 6,103,525	△ 2,053,109	△ 9,452,439	—	△ 3,093,565

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 第118期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,576,794円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(8,727,505円)および分配準備積立金(24,780,858円)より分配対象収益は35,085,157円(10,000口当たり1,288円)であり、うち272,207円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注5) 第119期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,294,094円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(8,292,198円)および分配準備積立金(24,668,538円)より分配対象収益は34,254,830円(10,000口当たり1,329円)であり、うち515,423円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注6) 第120期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,013,751円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(8,331,831円)および分配準備積立金(25,326,525円)より分配対象収益は34,672,107円(10,000口当たり1,348円)であり、うち514,144円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注7) 第121期計算期間末における費用控除後の配当等収益(792,168円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(8,325,969円)および分配準備積立金(25,656,410円)より分配対象収益は34,774,547円(10,000口当たり1,359円)であり、うち511,476円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注8) 第122期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,292,367円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,170,843円)、信託約款に規定する収益調整金(8,280,193円)および分配準備積立金(25,589,086円)より分配対象収益は36,332,489円(10,000口当たり1,437円)であり、うち505,557円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注9) 第123期計算期間末における費用控除後の配当等収益(769,631円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(8,233,692円)および分配準備積立金(27,224,861円)より分配対象収益は36,228,184円(10,000口当たり1,448円)であり、うち500,338円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

## ●分配金のお知らせ

決算期	年月日	1万口当たりの分配金(税引前)
第94期	2021年7月20日	10円
第95期	2021年8月20日	10円
第96期	2021年9月21日	10円
第97期	2021年10月20日	10円
第98期	2021年11月22日	10円
第99期	2021年12月20日	10円
第100期	2022年1月20日	10円
第101期	2022年2月21日	10円
第102期	2022年3月22日	10円
第103期	2022年4月20日	10円
第104期	2022年5月20日	10円
第105期	2022年6月20日	10円
第106期	2022年7月20日	10円
第107期	2022年8月22日	10円
第108期	2022年9月20日	10円
第109期	2022年10月20日	10円
第110期	2022年11月21日	10円
第111期	2022年12月20日	10円
第112期	2023年1月20日	10円
第113期	2023年2月20日	10円
第114期	2023年3月20日	10円
第115期	2023年4月20日	10円
第116期	2023年5月22日	10円
第117期	2023年6月20日	10円
第118期	2023年7月20日	10円
第119期	2023年8月21日	20円
第120期	2023年9月20日	20円
第121期	2023年10月20日	20円
第122期	2023年11月20日	20円
第123期	2023年12月20日	20円

◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、決算日から起算して5営業日目までに開始します。

◇分配金を再投資する場合

分配金を再投資される方のお手取り分配金は、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたします。

(注1) 個人受益者に対しては、普通分配金は20.315%(所得税および復興特別所得税15.315%、地方税5%)の源泉徴収になります。元本払戻金(特別分配金)は非課税です。(法人受益者に対する課税は異なります。)

(注2) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

●お知らせ

該当事項はありません。

## キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(米ドル売り円買い)

キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(米ドル売り円買い)

第10期

決算日 2023年6月20日

(計算期間:2022年6月21日から2023年6月20日まで)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	エマージング市場*の株式、債券等を主な投資対象とする投資信託証券、ならびにわが国の公社債・金融商品を主な投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、リスク低減を図りつつ、信託財産の中長期的な成長を目指します。 * 先進国に分類される発行体であっても、その資産若しくは収益等においてエマージング市場に高い比重をおいている場合、投資対象に含みます。
主要投資対象	●キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdmh-JPY) ●日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定) ※投資割合はキャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdmh-JPY)を高位維持することを基本とします。
主な投資制限	●投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ●株式への直接投資は、行ないません。 ●外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ●デリバティブ取引は、原則行ないません。

## ●最近5期の運用実績

決算期	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
6期(2019年6月20日)	10,368	2.2	99.9	7,518
7期(2020年6月22日)	10,251	△ 1.1	99.9	6,316
8期(2021年6月21日)	12,638	23.3	99.9	9,513
9期(2022年6月20日)	9,983	△ 21.0	99.9	21,225
10期(2023年6月20日)	10,721	7.4	99.9	29,743

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注3) 金額の単位未満は切捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

## ●当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2022年6月20日	9,983	—	99.9
6月末	10,012	0.3	99.9
7月末	10,012	0.3	99.9
8月末	10,043	0.6	99.9
9月末	9,380	△ 6.0	99.9
10月末	9,487	△ 5.0	99.9
11月末	10,116	1.3	99.9
12月末	10,224	2.4	99.9
2023年1月末	10,652	6.7	99.9
2月末	10,352	3.7	99.9
3月末	10,388	4.1	99.9
4月末	10,449	4.7	99.9
5月末	10,373	3.9	99.9
(期末)			
2023年6月20日	10,721	7.4	99.9

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

●当期中の運用経過等 (2022年6月21日～2023年6月20日)

◎基準価額の推移および変動に関する主な要因について

- ・「A/Cマザーファンド」の基準価額は、期首の9,983円から当期末には10,721円となり738円上昇しました。



※「A/Cマザーファンド」は、ベンチマークを設定していません。

- ・基準価額の変動に関する主な要因は、「A/Cマザーファンド」が主に投資する「ETOP(クラスCdmh-JPY)」の価額変動によるものですが、実質的には、「ETOP(クラスCdmh-JPY)」を通じて投資するエマージング市場の株式、債券等の価格変動の影響となります。なお、当期中におけるエマージング市場の株式、債券等の価格は、主に次のような投資環境の影響等を受けて変動しました。

当期中の投資環境

<エマージング株式>

当(作成)期のエマージング株式市場は、現地通貨ベース、米ドルベースともに上昇しました。

主な市場変動要因

(プラス要因)

- ・中国のゼロコロナ政策の一部緩和を受けた経済活動再開への期待
- ・インフレ鎮静化の兆しを受けた米国の利上げペース鈍化への期待
- ・期初にかけての米長期金利の低下

(マイナス要因)

- ・中国の都市封鎖や行動制限強化の影響による景気減速懸念
- ・米長期金利の上昇
- ・米金融機関の破綻を契機とした金融システム不安の高まり

<エマージング債券>

当(作成)期の米ドル建てエマージング債券市場は、上昇しました。また、現地通貨建てエマージング債券も、現地通貨ベース、米ドルベースともに上昇しました。

## 主な市場変動要因

### (プラス要因)

- ・ インフレ鎮静化の兆しを受けた米国の利上げペース鈍化への期待
- ・ 期初にかけての米長期金利の低下
- ・ 米国の債務不履行が回避されたことによる投資家心理の改善

### (マイナス要因)

- ・ インフレ懸念を反映した米国の利上げ停止観測の後退
- ・ 米金融機関の破綻を契機とした金融システム不安の高まり
- ・ 米政府の債務上限問題に対する懸念

## <エマージング通貨>

- ・ 当(作成)期のエマージング通貨は、ハンガリーやポーランドなどが対米ドルで上昇した一方、アルゼンチンやロシアなどは下落しました。

## 主な市場変動要因

### (エマージング通貨の上昇要因)

- ・ 堅調な米景気を背景としたリスク選好の動き
- ・ 期初にかけての米長期金利の低下

### (エマージング通貨の下落要因)

- ・ 中国経済の減速懸念を受けたリスク回避の動き
- ・ 米長期金利の上昇

◎当期中の基準価額とベンチマークの推移とを比較したときの、差異の状況および要因について  
3ページをご覧ください。

## ◎運用経過

### <「A/Cマザーファンド」>

- ・ 「A/Cマザーファンド」は、運用の基本方針に従い、当期中を通じて「ETOP(クラスCdmh-JPY)」および「日本短期債券ファンド」を主要投資対象とし、「ETOP(クラスCdmh-JPY)」を高位に組み入れました。  
当期末における同マザーファンドが各ファンドを組み入れた比率は、以下のとおりです。

投資対象	当期末の組入比率
「ETOP(クラスCdmh-JPY)」	99.9%
「日本短期債券ファンド」	0.0%

- ・ 上記のとおり、「A/Cマザーファンド」は、「ETOP(クラスCdmh-JPY)」によって、リスク低減を図りながら、信託財産の中長期的な成長を目指すアクティブ運用を行ないました。運用にあたっては、エマージング市場の成長を幅広く、かつ効率的に取り込むために、徹底したファンダメンタルズ調査に基づき、様々なエマージング資産の中から銘柄を厳選し、ときには機動的に配分を変更しながら、銘柄の入れ替えを行ないました。
- ・ 「ETOP(クラスCdmh-JPY)」の資産別、通貨別、国・地域別構成比率等につきましては、巻末の参考情報をご覧ください。

## ◎今後の運用方針

### <「A/Cマザーファンド」>

主要投資対象である「ETOP(クラスCdmh-JPY)」の組入比率を高位に維持する運用を継続することにより、リスクを抑制しながら信託財産の中長期的な成長を目指すとともに、余裕資金の効率的な運用のため、「日本短期債券ファンド」についても組み入れを維持する方針です。

## ●1万口当たり費用明細

項目	第10期		項目の概要
	(2022年6月21日～2023年6月20日)		
	金額	比率	
(a) その他費用 (その他)	0円 (0)	0.000% (0.000)	(a) その他費用＝〔期中のその他費用〕÷〔期中の平均受益権口数〕 金銭信託預入に係る手数料等
合計	0	0.000	

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額(期中の平均基準価額は10,124円です)で除して100を乗じたものです。

## ●期中の売買及び取引状況 (2022年6月21日から2023年6月20日まで)

		買付		売付	
		単位数又は口数	金額	単位数又は口数	金額
外国	キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdmh-JPY)	口 12,069,036.979	千円 8,340,752	口 696,148.498	千円 487,096

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 金額の単位未満は切捨てています。

## ●組入資産の明細 (2023年6月20日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

	銘柄名	当期末(2023年6月20日)		
		口数	評価額	組入比率
		口	千円	%
国内投資信託受益証券	日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)	4,631,585	4,859	0.0
外国投資証券	キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdmh-JPY)	41,618,883.318	29,715,882	99.9
	合計	46,250,468.318	29,720,742	
	銘柄数<比率>	2	<99.9%>	

(注1) 比率は、純資産総額に対する投資信託証券の比率です。

(注2) 金額の単位未満は切捨てています。

## ●投資信託財産の構成

(2023年6月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	4,859	0.0
投資証券	29,715,882	99.9
コール・ローン等、その他	22,635	0.1
投資信託財産総額	29,743,376	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

## ●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年6月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	29,743,376,154円
コール・ローン等	22,634,007
投資信託受益証券(評価額)	4,859,458
投資証券(評価額)	29,715,882,689
(B) 負債	65
未払利息	65
(C) 純資産総額(A-B)	29,743,376,089
元本	27,742,477,385
次期繰越損益金	2,000,898,704
(D) 受益権総口数	27,742,477,385口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,721円

(注1) 当マザーファンドの期首元本額は21,260,790,563円、期中追加設定元本額は7,026,024,549円、期中一部解約元本額は544,337,727円です。当マザーファンドの期末元本額は、27,742,477,385円です。

(注2) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、キャピタル・エマージング・ストラテジーF(米ドル売り円買い) 27,484,646,049円、キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドAコース(年2回決算/米ドル売り円買い) 247,736,526円、キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドCコース(毎月分配/米ドル売り円買い) 10,094,810円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.0721円です。

## ●損益の状況

(自2022年6月21日 至2023年6月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	1,408,323,605円
受取配当金	1,408,425,906
支払利息	△ 102,301
(B) 有価証券売買損益	659,769,487
売買益	664,682,433
売買損	△ 4,912,946
(C) その他費用	△ 991
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,068,092,101
(E) 前期繰越損益金	△ 35,742,575
(F) 追加信託差損益金	△ 14,035,549
(G) 解約差損益金	△ 17,415,273
(H) 計(D+E+F+G)	2,000,898,704
次期繰越損益金(H)	2,000,898,704

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)その他費用は金銭信託預入にかかる手数料

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

(注4) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

●お知らせ

信託金の限度額の引き上げに伴い、投資信託約款に所要の変更を行ないました(2022年8月19日付)。

<補足情報>

キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdmh-JPY)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態	外国投資信託／ルクセンブルク籍／会社型
投資対象	エマージング市場*の株式、債券等を主な投資対象とします。 * 先進国に分類される発行体であっても、その資産若しくは収益等においてエマージング市場に高い比重をおいている場合、投資対象に含みます。
投資態度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●原則としてエマージング市場の株式、債券等を主要投資対象とし、リスク低減を図りつつ、信託財産の中長期的な成長を目指します。</li> <li>●実質的な通貨配分にかかわらず、原則として純資産総額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行ないます。</li> <li>●市況動向、資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>●純資産総額の範囲内において有価証券への投資に制限を設けません。</li> <li>●同一発行体の発行する証券への投資は原則として取得時においてファンドの純資産総額の10%を上限とします。ただし国債や政府保証債、短期金融商品等については除外します。</li> </ul>
決算日	毎年12月31日
投資顧問会社	キャピタル・リサーチ・アンド・マネジメント・カンパニー
副投資顧問会社	キャピタル・インターナショナル・エス・エイ・アール・エル

(注)「ETOP(クラスCdmh-JPY)」は、実質的な通貨配分にかかわらず、原則として純資産総額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行なう「キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)」のシェアクラスです。

「キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)」の情報は、49～65ページをご参照ください。

キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)

損益及び純資産変動計算書(監査済、委託会社が翻訳)

2022年12月31日現在  
(USD)

収益	
債券および転換社債に係る利息(源泉徴収税額控除後)	26,786,115
受取配当金(源泉徴収税額控除後)	6,962,213
その他収益	—
証券貸付収益	1,660
銀行預金利息	658,406
スワップ取引	—
収益小計	34,408,394
費用	
運用報酬	3,507,323
管理手数料	507,157
年次税	122,772
専門家サービス	199,151
デポジタリー・カストディ費用およびファンド管理手数料	207,026
スワップ取引	—
税金費用	732,657
その他費用	74,879
印刷費用	17,396
当座貸越利息*	—
費用小計	5,368,361
費用の払戻し	236,071
投資純利益/(損失)(a)	29,276,104
実現純利益/(損失)	
投資有価証券の売却取引	—67,258,853
金融先物取引	—
為替取引	—40,019,947
スワップ取引	—
当期実現純利益/(損失)(b)	—107,278,800
未実現評価利益/(損失)の増減	
投資有価証券	—121,290,791
金融先物取引	—
スワップ取引	—
為替取引	4,325,316
当期未実現評価利益/(損失)の増減(c)	—116,965,475
当期損益(a+b+c)	—194,968,171
配当金の分配	—13,060,737
当期投資証券の差引増減額	—193,235,632
期首純資産総額	955,052,854
期末純資産総額	553,788,314

\*主に中央銀行が実施するマイナス金利政策によるものです。

## 投資明細表

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX)

As at 31 December 2022

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing</b>				
<b>Bonds</b>				
<i>Angola</i>				
Angola Government Bond, Reg. S 9.5% 12/11/2025	USD	3,020,000	3,115,311	0.56
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	650,000	572,182	0.11
			<u>3,687,493</u>	<u>0.67</u>
<i>Argentina</i>				
Argentina Government Bond 0.5% 09/07/2029	EUR	157,846	43,338	0.01
Argentina Government Bond 0.125% 09/07/2030	EUR	5,383,750	1,447,329	0.26
Argentina Government Bond 3.5% 09/07/2041	USD	1,500,000	426,884	0.07
Argentina Government Bond, FRN 0.5% 09/07/2030	USD	21,343,360	5,809,441	1.05
Argentina Government Bond, FRN 1.5% 09/07/2035	USD	13,559,849	3,473,296	0.63
			<u>11,200,288</u>	<u>2.02</u>
<i>Brazil</i>				
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2025	BRL	12,800,000	1,802,504	0.33
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2026	BRL	1,350,000	1,789,131	0.32
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	52,400,000	8,681,878	1.57
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	21,490,000	3,894,078	0.70
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	8,000,000	1,393,337	0.25
Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked Bond, FRN 6% 15/08/2026	BRL	230,000	1,760,259	0.32
MV24 Capital BV, Reg. S 6.748% 01/06/2034	USD	1,691,588	1,548,708	0.28
			<u>20,869,895</u>	<u>3.77</u>
<i>Canada</i>				
Aris Mining Corp., Reg. S 6.875% 09/08/2026	USD	200,000	157,102	0.03
			<u>157,102</u>	<u>0.03</u>
<i>Chile</i>				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	175,000,000	204,596	0.04
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 4% 01/03/2023	CLP	275,000,000	320,553	0.06
Chile Government Bond 2.75% 31/01/2027	USD	2,145,000	1,976,435	0.35
Chile Government Bond 3.5% 31/01/2034	USD	200,000	170,885	0.03
			<u>2,672,469</u>	<u>0.48</u>
<i>China</i>				
Bluestar Finance Holdings Ltd., Reg. S, FRN 3.1% 31/12/2164	USD	200,000	191,553	0.03
China Development Bank 3.43% 14/01/2027	CNY	5,500,000	808,613	0.15
China Government Bond 2.36% 02/07/2023	CNY	1,700,000	244,638	0.04
China Government Bond 2.85% 04/06/2027	CNY	3,000,000	434,791	0.08
China Government Bond 3.13% 21/11/2029	CNY	1,400,000	205,743	0.04
China Government Bond 3.86% 22/07/2049	CNY	3,200,000	509,576	0.09
China Government Bond 3.32% 15/04/2052	CNY	760,000	111,621	0.02
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	250,000	218,061	0.04
Meituan, Reg. S 2.125% 28/10/2025	USD	200,000	177,130	0.03

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)  
As at 31 December 2022

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	250,000	193,028	0.04
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	250,000	203,834	0.04
			<u>3,298,588</u>	<u>0.60</u>
<i>Colombia</i>				
Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	1,365,000	1,287,399	0.23
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	4,280,000	4,298,179	0.78
Colombia Government Bond 5% 15/06/2045	USD	252,000	172,382	0.03
Colombia Government Bond 5.2% 15/05/2049	USD	200,000	136,967	0.02
Colombia Government Bond 4.125% 15/05/2051	USD	230,000	138,423	0.03
Colombia Titulos De Tesoreria 5.75% 03/11/2027	COP	14,799,200,000	2,315,549	0.42
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	18,500,000,000	2,702,863	0.49
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 30/06/2032	COP	1,570,000,000	220,958	0.04
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 18/10/2034	COP	1,600,000,000	218,148	0.04
Colombia Titulos De Tesoreria 9.25% 28/05/2042	COP	1,800,000,000	269,105	0.05
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 26/10/2050	COP	3,650,000,000	428,471	0.08
Colombia Titulos De Tesoreria 6% 28/04/2028	COP	500,000,000	77,187	0.01
Oleoducto Central SA, Reg. S 4% 14/07/2027	USD	200,000	176,784	0.03
			<u>12,442,415</u>	<u>2.25</u>
<i>Costa Rica</i>				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 4.25% 26/01/2023	USD	4,113,000	4,103,102	0.74
			<u>4,103,102</u>	<u>0.74</u>
<i>Czech Republic</i>				
Czech Republic Government Bond 0.45% 25/10/2023	CZK	3,550,000	149,713	0.03
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.4% 17/09/2025	CZK	14,500,000	595,973	0.11
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.5% 25/08/2028	CZK	8,000,000	308,061	0.05
			<u>1,053,747</u>	<u>0.19</u>
<i>Dominican Republic</i>				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8.9% 15/02/2023	DOP	76,500,000	1,357,433	0.24
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.875% 29/01/2026	USD	1,945,000	1,967,524	0.35
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4.5% 30/01/2030	USD	757,000	647,287	0.12
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2060	USD	950,000	700,312	0.13
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.95% 25/01/2027	USD	6,141,000	6,030,528	1.09
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	450,000	392,390	0.07
			<u>11,095,474</u>	<u>2.00</u>
<i>Egypt</i>				
Egypt Government Bond, Reg. S 5.577% 21/02/2023	USD	1,300,000	1,296,100	0.23
Egypt Government Bond, Reg. S 4.55% 20/11/2023	USD	810,000	785,114	0.14
Egypt Government Bond, Reg. S 4.75% 11/04/2025	EUR	3,780,000	3,622,872	0.66
Egypt Government Bond, Reg. S 4.75% 16/04/2026	EUR	3,928,000	3,509,034	0.63

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)  
As at 31 December 2022

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Egypt Government Bond, Reg. S 5.625% 16/04/2030	EUR	200,000	149,114	0.03
Egypt Government Bond, Reg. S 7.053% 15/01/2032	USD	830,000	609,519	0.11
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	450,000	303,840	0.06
			<u>10,275,593</u>	<u>1.86</u>
<i>Estonia</i>				
Estonia Government Bond, Reg. S 4% 12/10/2032	EUR	860,000	945,169	0.17
			<u>945,169</u>	<u>0.17</u>
<i>Ethiopia</i>				
Ethiopia Government Bond, Reg. S 6.625% 11/12/2024	USD	4,745,000	2,981,284	0.54
			<u>2,981,284</u>	<u>0.54</u>
<i>Gabon</i>				
Gabon Government Bond, Reg. S 7% 24/11/2031	USD	300,000	246,720	0.04
Gabon Government Bond, Reg. S 6.95% 16/06/2025	USD	275,000	261,250	0.05
			<u>507,970</u>	<u>0.09</u>
<i>Georgia</i>				
Georgia Government Bond, Reg. S 2.75% 22/04/2026	USD	200,000	181,723	0.03
			<u>181,723</u>	<u>0.03</u>
<i>Ghana</i>				
Ghana Government Bond, Reg. S 6.375% 11/02/2027	USD	270,000	104,633	0.02
Ghana Government Bond, Reg. S 8.125% 18/01/2026	USD	430,000	176,369	0.03
			<u>281,002</u>	<u>0.05</u>
<i>Greece</i>				
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 2.75% 08/10/2026	EUR	6,150,000	5,908,088	1.07
			<u>5,908,088</u>	<u>1.07</u>
<i>Honduras</i>				
Honduras Government Bond, Reg. S 6.25% 19/01/2027	USD	1,150,000	1,017,540	0.18
Honduras Government Bond, Reg. S 5.625% 24/06/2030	USD	600,000	483,955	0.09
			<u>1,501,495</u>	<u>0.27</u>
<i>Hong Kong</i>				
CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 3.625% 03/07/2029	USD	200,000	167,273	0.03
Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S, FRN 5.824% 24/02/2023	USD	393,000	391,759	0.07
Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5% 19/11/2025	USD	250,000	231,087	0.04
Kasikombank PCL, Reg. S, FRN 3.343% 02/10/2031	USD	1,148,000	1,011,691	0.18
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 5.375% 04/12/2029	USD	1,900,000	1,527,771	0.28
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	360,000	261,396	0.05
			<u>3,590,977</u>	<u>0.65</u>
<i>Hungary</i>				
Hungary Government Bond 1.5% 23/08/2023	HUF	460,000,000	1,152,974	0.21
Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031	HUF	190,000,000	334,540	0.06

## Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2022

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Hungary Government Bond, Reg. S 2.125% 22/09/2031	USD	437,000	325,599	0.06
			<u>1,813,113</u>	<u>0.33</u>
<i>India</i>				
Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3.575% 19/08/2026	USD	186,100	144,227	0.03
Export-Import Bank of India, Reg. S 3.875% 01/02/2028	USD	210,000	195,277	0.04
Export-Import Bank of India, Reg. S 3.25% 15/01/2030	USD	222,000	192,923	0.03
Greenko Investment Co., Reg. S 4.875% 16/08/2023	USD	200,000	196,250	0.04
ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	200,000	192,250	0.03
Summit Digital Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	450,000	346,257	0.06
			<u>1,267,184</u>	<u>0.23</u>
<i>Indonesia</i>				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3.75% 30/03/2026	USD	3,230,000	3,004,049	0.54
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	395,000	328,933	0.06
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 5.8% 15/05/2050	USD	200,000	168,006	0.03
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	2,300,000,000	143,755	0.02
Indonesia Government Bond 8.75% 15/05/2031	IDR	9,030,000,000	647,779	0.12
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	6,300,000,000	390,080	0.07
Indonesia Government Bond 4.65% 20/09/2032	USD	535,000	524,747	0.09
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	4,700,000,000	311,502	0.06
Indonesia Government Bond 7% 15/05/2027	IDR	3,980,000,000	262,391	0.05
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 3.875% 17/07/2029	USD	600,000	532,948	0.10
			<u>6,314,190</u>	<u>1.14</u>
<i>Israel</i>				
Israel Government Bond 3.75% 31/03/2024	ILS	1,600,000	455,540	0.08
Israel Government Bond 0.5% 30/04/2025	ILS	800,000	211,264	0.04
Israel Government Bond 2.875% 16/03/2026	USD	200,000	190,839	0.03
			<u>857,643</u>	<u>0.15</u>
<i>Kazakhstan</i>				
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 10.95% 06/05/2026	KZT	602,000,000	1,046,000	0.19
			<u>1,046,000</u>	<u>0.19</u>
<i>Kenya</i>				
Kenya Government Bond, Reg. S 6.875% 24/06/2024	USD	850,000	784,750	0.14
			<u>784,750</u>	<u>0.14</u>
<i>Korea, Republic of</i>				
Export-Import Bank of Korea 4.25% 15/09/2027	USD	1,225,000	1,204,676	0.22
Export-Import Bank of Korea 2.5% 29/06/2041	USD	2,000,000	1,404,418	0.25
Hana Bank, Reg. S 3.25% 30/03/2027	USD	1,050,000	972,190	0.18
Korea Development Bank (The) 4.25% 08/09/2032	USD	600,000	569,017	0.10
SK Hynix, Inc., Reg. S 1.5% 19/01/2026	USD	200,000	173,414	0.03
			<u>4,323,715</u>	<u>0.78</u>

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2022

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
<i>Lithuania</i>				
Lithuania Government Bond, Reg. S 4.125% 25/04/2028	EUR	1,510,000	1,660,141	0.30
			<u>1,660,141</u>	<u>0.30</u>
<i>Malaysia</i>				
Misc Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.75% 06/04/2027	USD	255,000	231,402	0.04
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	270,000	246,934	0.05
			<u>478,336</u>	<u>0.09</u>
<i>Mexico</i>				
Alpek SAB de CV, Reg. S 3.25% 25/02/2031	USD	200,000	166,939	0.03
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7.45% 15/11/2029 Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3.625% 13/05/2031	USD	400,000	316,448	0.06
	USD	200,000	160,850	0.03
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	83,500,000	4,170,651	0.75
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	8,050,000	368,714	0.07
Mexican Bonos 10% 05/12/2024	MXN	120,671,900	6,211,788	1.12
Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	MXN	140,300,000	6,793,352	1.23
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	8,400,000	399,229	0.07
Mexican Bonos 10% 20/11/2036	MXN	7,800,000	428,749	0.08
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	4,100,000	183,797	0.03
Mexican Udibonos Inflation Linked Bond, FRN 4.5% 04/12/2025	MXN	6,100,000	2,383,005	0.43
Mexico Cetes 0% 03/10/2024	MXN	46,000,000	1,961,337	0.35
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	1,670,000	1,289,816	0.23
Mexico Government Bond 5% 27/04/2051	USD	420,000	342,339	0.06
Mexico Government Bond 3.75% 19/04/2071	USD	200,000	125,012	0.02
Petroleos Mexicanos 3.5% 30/01/2023	USD	1,792,000	1,787,036	0.32
Petroleos Mexicanos 6.875% 16/10/2025	USD	7,370,000	7,226,687	1.31
Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060	USD	3,716,000	2,357,425	0.43
Petroleos Mexicanos, Reg. S 7.19% 12/09/2024	MXN	13,455,800	640,457	0.12
			<u>37,313,631</u>	<u>6.74</u>
<i>Mongolia</i>				
Development Bank of Mongolia LLC, Reg. S 7.25% 23/10/2023	USD	3,104,000	2,786,461	0.50
Mongolia Government Bond, Reg. S 5.125% 07/04/2026	USD	300,000	259,522	0.05
Mongolia Government Bond, Reg. S 4.45% 07/07/2031	USD	200,000	156,043	0.03
			<u>3,202,026</u>	<u>0.58</u>
<i>Mozambique</i>				
Mozambique Government Bond, Reg. S, FRN 5% 15/09/2031	USD	420,000	323,400	0.06
			<u>323,400</u>	<u>0.06</u>
<i>Namibia</i>				
Namibia Government Bond, Reg. S 5.25% 29/10/2025	USD	3,555,000	3,341,700	0.60
			<u>3,341,700</u>	<u>0.60</u>
<i>Nigeria</i>				
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.375% 24/03/2029	USD	430,000	357,975	0.06
			<u>357,975</u>	<u>0.06</u>

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2022

<b>Investments</b>	<b>Currency</b>	<b>Quantity/ Nominal Value</b>	<b>Market Value USD</b>	<b>% of Net Assets</b>
<i>Oman</i>				
Oman Government Bond, Reg. S 6.25% 25/01/2031	USD	1,110,000	1,120,298	0.20
Oman Sovereign Sukuk Co., Reg. S 4.397% 01/06/2024	USD	1,200,000	1,181,602	0.22
			<u>2,301,900</u>	<u>0.42</u>
<i>Panama</i>				
Panama Bonos del Tesoro 3.362% 30/06/2031	USD	2,920,000	2,372,500	0.43
Panama Government Bond 3.87% 23/07/2060	USD	500,000	324,193	0.06
Panama Government Bond 4.5% 19/01/2063	USD	200,000	141,671	0.02
Panama Notas del Tesoro 3.75% 17/04/2026	USD	180,000	169,742	0.03
			<u>3,008,106</u>	<u>0.54</u>
<i>Peru</i>				
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	163,221	158,820	0.03
Peru Bonos De Tesoreria 5.94% 12/02/2029	PEN	1,000,000	241,523	0.04
Peru Bonos De Tesoreria 6.15% 12/08/2032	PEN	1,000,000	231,515	0.04
Peru Government Bond 2.392% 23/01/2026	USD	2,730,000	2,518,322	0.46
			<u>3,150,180</u>	<u>0.57</u>
<i>Philippines</i>				
Philippines Government Bond 6.375% 15/01/2032	USD	2,715,000	3,020,078	0.54
Philippines Government Bond 6.375% 23/10/2034	USD	830,000	921,733	0.17
			<u>3,941,811</u>	<u>0.71</u>
<i>Poland</i>				
Poland Government Bond 2.25% 25/10/2024	PLN	3,600,000	761,471	0.14
Poland Government Bond 2.5% 25/07/2027	PLN	8,000,000	1,522,180	0.27
Poland Government Bond 5.5% 16/11/2027	USD	1,260,000	1,296,923	0.23
Poland Government Bond 5.75% 16/11/2032	USD	860,000	918,706	0.17
			<u>4,499,280</u>	<u>0.81</u>
<i>Qatar</i>				
Qatar Government Bond, Reg. S 3.4% 16/04/2025	USD	2,505,000	2,435,872	0.44
Qatar Government Bond, Reg. S 4% 14/03/2029	USD	400,000	393,848	0.07
Qatar Government Bond, Reg. S 3.75% 16/04/2030	USD	687,000	666,792	0.12
Qatar Government Bond, Reg. S 4.4% 16/04/2050	USD	2,270,000	2,083,297	0.37
QatarEnergy Trading LLC, Reg. S 1.375% 12/09/2026	USD	5,160,000	4,583,220	0.83
			<u>10,163,029</u>	<u>1.83</u>
<i>Romania</i>				
Romania Government Bond 3.65% 28/07/2025	RON	2,250,000	449,299	0.08
Romania Government Bond, Reg. S 2.75% 26/02/2026	EUR	3,740,000	3,792,151	0.68
Romania Government Bond, Reg. S 5% 27/09/2026	EUR	1,570,000	1,695,283	0.31
Romania Government Bond, Reg. S 6.625% 27/09/2029	EUR	760,000	819,548	0.15
Romania Government Bond, Reg. S 1.75% 13/07/2030	EUR	2,990,000	2,234,188	0.40
Romania Government Bond, Reg. S 2.124% 16/07/2031	EUR	1,820,000	1,347,205	0.24
Romania Government Bond, Reg. S 2% 14/04/2033	EUR	390,000	268,623	0.05
			<u>10,606,297</u>	<u>1.91</u>

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2022

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
<i>Rwanda</i>				
Rwanda Government Bond, Reg. S 5.5% 09/08/2031	USD	5,400,000	4,141,152	0.75
			<u>4,141,152</u>	<u>0.75</u>
<i>Saudi Arabia</i>				
Gaci First Investment Co., Reg. S 5% 13/10/2027	USD	260,000	260,646	0.05
Gaci First Investment Co., Reg. S 5.25% 13/10/2032	USD	350,000	360,456	0.07
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 0.946% 17/06/2024	USD	5,200,000	4,896,767	0.88
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.5% 25/10/2032	USD	1,430,000	1,514,383	0.27
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 3.25% 26/10/2026	USD	3,630,000	3,472,854	0.63
			<u>10,505,106</u>	<u>1.90</u>
<i>Senegal</i>				
Senegal Government Bond, Reg. S 4.75% 13/03/2028	EUR	1,677,000	1,554,147	0.28
Senegal Government Bond, Reg. S 5.375% 08/06/2037	EUR	1,070,000	773,603	0.14
Senegal Government Bond, Reg. S 6.75% 13/03/2048	USD	550,000	390,359	0.07
			<u>2,718,109</u>	<u>0.49</u>
<i>Serbia</i>				
Serbia Government Bond, Reg. S 3.125% 15/05/2027	EUR	980,000	906,262	0.16
Serbia Government Bond, Reg. S 2.05% 23/09/2036	EUR	225,000	136,422	0.03
			<u>1,042,684</u>	<u>0.19</u>
<i>Singapore</i>				
Singapore Airlines Ltd., Reg. S 3.375% 19/01/2029	USD	1,481,000	1,338,557	0.24
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.059% 07/04/2025	USD	800,000	769,134	0.14
			<u>2,107,691</u>	<u>0.38</u>
<i>South Africa</i>				
South Africa Government Bond 4.665% 17/01/2024	USD	1,790,000	1,766,676	0.32
South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	ZAR	9,538,119	453,378	0.08
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	110,750,000	5,559,580	1.01
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	8,500,000	397,105	0.07
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	3,700,000	176,287	0.03
South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	ZAR	2,300,000	143,306	0.03
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	61,820,000	2,844,821	0.51
			<u>11,341,153</u>	<u>2.05</u>
<i>Sri Lanka</i>				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.85% 03/11/2025	USD	950,000	306,463	0.06
			<u>306,463</u>	<u>0.06</u>
<i>Thailand</i>				
GC Treasury Center Co. Ltd., Reg. S 2.98% 18/03/2031	USD	200,000	161,805	0.03
			<u>161,805</u>	<u>0.03</u>
<i>Tunisia</i>				
Tunisia Government Bond, Reg. S 6.75% 31/10/2023	EUR	7,904,000	7,134,643	1.29

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2022

<b>Investments</b>	<b>Currency</b>	<b>Quantity/ Nominal Value</b>	<b>Market Value USD</b>	<b>% of Net Assets</b>
Tunisia Government Bond, Reg. S 5.625% 17/02/2024	EUR	1,850,000	1,560,765	0.28
			8,695,408	1.57
<i>Turkey</i>				
Turkey Government Bond 6% 14/01/2041	USD	500,000	364,238	0.07
			364,238	0.07
<i>Ukraine</i>				
Ukraine Government Bond 15.84% 26/02/2025	UAH	26,300,000	441,238	0.08
Ukraine Government Bond, Reg. S 8.994% 01/02/2026	USD	1,265,000	283,202	0.05
Ukraine Government Bond, Reg. S 6.75% 20/06/2028	EUR	300,000	59,546	0.01
Ukraine Government Bond, Reg. S 4.375% 27/01/2032	EUR	500,000	88,057	0.02
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	250,000	47,663	0.01
Ukraine Government Bond, Reg. S, FRN 0% 01/08/2041	USD	300,000	87,105	0.01
			1,006,811	0.18
<i>United Arab Emirates</i>				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 1.7% 02/03/2031	USD	275,000	227,482	0.04
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	580,000	493,479	0.09
			720,961	0.13
<i>United Kingdom</i>				
HSBC Holdings plc, FRN 8.113% 03/11/2033	USD	800,000	848,872	0.15
			848,872	0.15
<i>United States of America</i>				
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 6.625% 06/08/2029	USD	200,000	193,511	0.03
Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/09/2026	USD	2,357,000	2,089,474	0.38
US Treasury 1.5% 29/02/2024	USD	14,177,000	13,668,753	2.47
US Treasury 2.875% 15/05/2032	USD	300,000	276,611	0.05
US Treasury 4.125% 15/11/2032	USD	870,000	887,335	0.16
			17,115,684	3.09
<i>Uruguay</i>				
Uruguay Government Inflation Linked Bond, FRN 3.875% 02/07/2040	UYU	105,967,904	3,280,090	0.59
			3,280,090	0.59
<b>Total Bonds</b>			<b>261,864,508</b>	<b>47.29</b>
<i>Equities</i>				
<i>Belgium</i>				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	76,797	4,616,898	0.83
			4,616,898	0.83
<i>Brazil</i>				
Americanas SA	BRL	89,423	163,442	0.03
Azul SA, ADR Preference	USD	121,400	741,754	0.13
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	686,000	1,716,380	0.31
Banco Bradesco SA Preference	BRL	566,996	1,626,969	0.29
BR Malls Participacoes SA	BRL	151,688	238,460	0.04

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)  
As at 31 December 2022

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
CM Hospitalar SA	BRL	49,496	151,214	0.03
Fleury SA	BRL	58,628	171,562	0.03
Gerdau SA Preference	BRL	42,579	236,857	0.04
Hypera SA	BRL	204,699	1,752,430	0.32
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	44,416	248,842	0.05
TIM SA	BRL	258,146	606,281	0.11
Vale SA	BRL	45,200	760,903	0.14
			<u>8,415,094</u>	<u>1.52</u>
<i>Canada</i>				
Barrick Gold Corp.	USD	80,670	1,385,911	0.25
Sandstorm Gold Ltd.	USD	219,325	1,153,649	0.21
			<u>2,539,560</u>	<u>0.46</u>
<i>Chile</i>				
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	23,483	1,874,883	0.34
			<u>1,874,883</u>	<u>0.34</u>
<i>China</i>				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	168,200	1,857,124	0.33
BeiGene Ltd., ADR	USD	8,107	1,783,054	0.32
Brii Biosciences Ltd.	HKD	89,000	84,051	0.01
CanSino Biologics, Inc., Reg. S 'H'	HKD	6,400	54,750	0.01
China Resources Cement Holdings Ltd.	HKD	2,470,000	1,296,906	0.23
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	755,900	2,815,171	0.51
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	6,000	339,729	0.06
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	58,800	820,308	0.15
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	25,210	288,597	0.05
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	193,500	830,758	0.15
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	132,508	734,637	0.13
Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	147,000	312,934	0.06
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	3,600	890,839	0.16
Legend Biotech Corp., ADR	USD	24,272	1,211,658	0.22
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	267,939	1,990,260	0.36
NetEase, Inc.	HKD	116,800	1,702,540	0.31
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	642,500	4,240,623	0.77
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	867,000	535,598	0.10
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	9,500	228,925	0.04
Tencent Holdings Ltd.	HKD	171,100	7,272,127	1.31
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	85,800	658,692	0.12
Zai Lab Ltd., ADR	USD	28,205	865,894	0.16
			<u>30,815,175</u>	<u>5.56</u>
<i>Denmark</i>				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	17,764	2,351,536	0.43
			<u>2,351,536</u>	<u>0.43</u>
<i>France</i>				
Danone SA	EUR	96,648	5,091,795	0.92
Hermes International	EUR	1,107	1,708,257	0.31

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2022

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Kering SA	EUR	1,023	523,554	0.09
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,656	2,655,884	0.48
Safran SA	EUR	17,617	2,201,478	0.40
TotalEnergies SE	EUR	50,568	3,156,211	0.57
			<u>15,337,179</u>	<u>2.77</u>
<i>Hong Kong</i>				
AIA Group Ltd.	HKD	810,800	8,932,587	1.61
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	193,500	1,191,342	0.22
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	703,000	4,654,915	0.84
			<u>14,778,844</u>	<u>2.67</u>
<i>India</i>				
Angel One Ltd.	INR	10,946	172,631	0.03
Asian Paints Ltd.	INR	22,122	825,877	0.15
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	17,649	864,976	0.16
Bank of Baroda	INR	145,294	324,369	0.06
City Union Bank Ltd.	INR	610,862	1,327,520	0.24
Coforge Ltd.	INR	13,614	636,420	0.12
FSN E-Commerce Ventures Ltd.	INR	117,474	219,067	0.04
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	75,045	791,872	0.14
HDFC Bank Ltd.	INR	175,615	3,457,038	0.62
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	145,980	996,348	0.18
ICICI Bank Ltd.	INR	63,627	681,986	0.12
ITC Ltd.	INR	82,565	330,948	0.06
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	189,480	4,168,966	0.75
MakeMyTrip Ltd.	USD	19,976	550,738	0.10
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	6,065	613,405	0.11
Quess Corp. Ltd., Reg. S	INR	29,393	145,955	0.03
Reliance Industries Ltd.	INR	48,209	1,478,866	0.27
Tube Investments of India Ltd.	INR	28,710	963,441	0.17
Varun Beverages Ltd.	INR	74,162	1,180,770	0.21
			<u>19,731,193</u>	<u>3.56</u>
<i>Indonesia</i>				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	9,726,300	5,332,445	0.96
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1,204,100	765,208	0.14
Bank Syariah Indonesia Tbk. PT	IDR	15,040,500	1,244,825	0.23
			<u>7,342,478</u>	<u>1.33</u>
<i>Israel</i>				
Nice Ltd., ADR	USD	5,952	1,144,570	0.21
			<u>1,144,570</u>	<u>0.21</u>
<i>Japan</i>				
Keyence Corp.	JPY	6,100	2,388,179	0.43
SMC Corp.	JPY	3,700	1,565,949	0.28
Tokyo Electron Ltd.	JPY	2,400	712,952	0.13
			<u>4,667,080</u>	<u>0.84</u>

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2022

<b>Investments</b>	<b>Currency</b>	<b>Quantity/ Nominal Value</b>	<b>Market Value USD</b>	<b>% of Net Assets</b>
<i>Kazakhstan</i>				
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	317,534	3,534,479	0.64
			<u>3,534,479</u>	<u>0.64</u>
<i>Korea, Republic of</i>				
Coupang, Inc.	USD	45,282	666,098	0.12
Hana Financial Group, Inc.	KRW	111,985	3,747,107	0.68
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	48,801	2,152,031	0.39
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	81,823	3,292,382	0.59
			<u>9,857,618</u>	<u>1.78</u>
<i>Mexico</i>				
America Movil SAB de CV, ADR 'L'	USD	24,178	440,040	0.08
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	MXN	85,150	203,234	0.04
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	41,107	588,870	0.11
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	MXN	142,496	241,826	0.04
Megacable Holdings SAB de CV	MXN	50,866	135,162	0.02
Prologis Property Mexico SA de CV, REIT	MXN	1,524,016	4,366,398	0.79
Sitios Latinoamerica SAB de CV	MXN	24,178	11,601	—
			<u>5,987,131</u>	<u>1.08</u>
<i>Netherlands</i>				
ASML Holding NV	EUR	4,451	2,409,341	0.44
InPost SA	EUR	178,203	1,506,121	0.27
			<u>3,915,462</u>	<u>0.71</u>
<i>Norway</i>				
Golar LNG Ltd.	USD	55,038	1,254,316	0.23
			<u>1,254,316</u>	<u>0.23</u>
<i>Portugal</i>				
Galp Energia SGPS SA 'B'	EUR	676,972	9,160,419	1.65
			<u>9,160,419</u>	<u>1.65</u>
<i>Singapore</i>				
Sea Ltd., ADR	USD	16,696	868,693	0.16
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	2,887,700	5,543,962	1.00
United Overseas Bank Ltd.	SGD	55,200	1,265,939	0.23
			<u>7,678,594</u>	<u>1.39</u>
<i>Slovenia</i>				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	279,691	3,785,937	0.68
			<u>3,785,937</u>	<u>0.68</u>
<i>South Africa</i>				
Discovery Ltd.	ZAR	264,042	1,917,220	0.35
MTN Group Ltd.	ZAR	101,252	758,446	0.14
Standard Bank Group Ltd.	ZAR	384,535	3,797,634	0.68
			<u>6,473,300</u>	<u>1.17</u>
<i>Sweden</i>				
Epiroc AB 'B'	SEK	97,452	1,570,804	0.28
			<u>1,570,804</u>	<u>0.28</u>

## Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2022

<b>Investments</b>	<b>Currency</b>	<b>Quantity/ Nominal Value</b>	<b>Market Value USD</b>	<b>% of Net Assets</b>
<i>Switzerland</i>				
ABB Ltd.	CHF	25,593	779,506	0.14
			<u>779,506</u>	<u>0.14</u>
<i>Taiwan, Province of China</i>				
MediaTek, Inc.	TWD	42,660	866,513	0.16
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	365,455	5,326,378	0.96
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	200,000	503,753	0.09
			<u>6,696,644</u>	<u>1.21</u>
<i>Turkey</i>				
Sok Marketler Ticaret A/S	TRY	220,461	329,618	0.06
			<u>329,618</u>	<u>0.06</u>
<i>United Kingdom</i>				
British American Tobacco plc	GBP	171,611	6,808,617	1.23
Network International Holdings plc, Reg. S	GBP	701,468	2,512,372	0.45
Shell plc	GBP	11,700	332,487	0.06
Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	8,552	1,098,852	0.20
Unilever plc	GBP	68,928	3,477,347	0.63
			<u>14,229,675</u>	<u>2.57</u>
<i>United States of America</i>				
Globant SA	USD	3,341	561,823	0.10
MercadoLibre, Inc.	USD	1,393	1,178,812	0.21
Philip Morris International, Inc.	USD	57,016	5,770,589	1.04
TechnipFMC plc	USD	197,874	2,412,084	0.44
			<u>9,923,308</u>	<u>1.79</u>
<i>Vietnam</i>				
Vinhomes JSC, Reg. S	VND	690,346	1,405,553	0.25
			<u>1,405,553</u>	<u>0.25</u>
<b>Total Equities</b>			<b>200,196,854</b>	<b>36.15</b>
<b>Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing</b>			<b>462,061,362</b>	<b>83.44</b>
<b>Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market</b>				
<b>Bonds</b>				
<i>Brazil</i>				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4.5% 31/01/2030	USD	350,000	298,450	0.06
Brazil Government Bond 100% 01/01/2029	BRL	370,000	628,179	0.11
Brazil Treasury, FRN 237.877% 15/08/2050	BRL	572,000	4,215,802	0.76
Guara Norte SARL, Reg. S 5.198% 15/06/2034	USD	182,114	154,355	0.03
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 7.72% 01/12/2026	USD	1,100,000	294,250	0.05
			<u>5,591,036</u>	<u>1.01</u>
<i>Canada</i>				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 6.875% 01/03/2026	USD	512,000	485,635	0.09
First Quantum Minerals Ltd., 144A 6.875% 15/10/2027	USD	250,000	235,071	0.04

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2022

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
First Quantum Minerals Ltd., 144A 7.5% 01/04/2025	USD	235,000	229,219	0.04
			<u>949,925</u>	<u>0.17</u>
<i>China</i>				
Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd., Reg. S 1.45% 08/01/2026	USD	200,000	181,761	0.03
			<u>181,761</u>	<u>0.03</u>
<i>Colombia</i>				
Colombia Titulos De Tesoreria 704.807% 18/04/2029	COP	47,278,000	2,553,273	0.46
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	440,000	350,042	0.06
			<u>2,903,315</u>	<u>0.52</u>
<i>Hong Kong</i>				
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 4.875% 06/06/2025	USD	200,000	184,011	0.03
			<u>184,011</u>	<u>0.03</u>
<i>Indonesia</i>				
Indonesia Government Bond 1.13% 07/07/2023	JPY	200,000,000	1,527,751	0.28
Indonesia Government Bond 0.33% 27/05/2024	JPY	200,000,000	1,512,001	0.27
			<u>3,039,752</u>	<u>0.55</u>
<i>Malaysia</i>				
Malaysia Government Bond 3.48% 15/03/2023	MYR	2,150,000	487,855	0.09
Malaysia Government Bond 3.422% 30/09/2027	MYR	1,600,000	356,533	0.07
Malaysia Government Bond 3.899% 16/11/2027	MYR	1,900,000	432,148	0.08
Malaysia Government Bond 3.733% 15/06/2028	MYR	5,000,000	1,122,105	0.20
Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	600,000	124,414	0.02
Malaysia Government Bond 3.99% 15/10/2025	MYR	1,300,000	297,114	0.05
Malaysia Government Bond 4.254% 31/05/2035	MYR	1,900,000	433,280	0.08
			<u>3,253,449</u>	<u>0.59</u>
<i>Mexico</i>				
Petroleos Mexicanos 6.49% 23/01/2027	USD	2,059,000	1,880,912	0.34
			<u>1,880,912</u>	<u>0.34</u>
<i>Peru</i>				
InRetail Consumer, Reg. S 3.25% 22/03/2028	USD	200,000	172,256	0.03
Peru Government Bond, Reg. S 6.85% 12/02/2042	PEN	800,000	186,411	0.03
Peru Government Bond, Reg. S 6.9% 12/08/2037	PEN	327,000	77,120	0.02
			<u>435,787</u>	<u>0.08</u>
<i>Philippines</i>				
Petron Corp., Reg. S, FRN 4.6% Perpetual	USD	200,000	177,500	0.03
			<u>177,500</u>	<u>0.03</u>
<i>Spain</i>				
Al Candelaria Spain SA, Reg. S 5.75% 15/06/2033	USD	250,000	190,520	0.03
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5.375% 30/12/2030	USD	535,000	375,281	0.07
			<u>565,801</u>	<u>0.10</u>
<i>Thailand</i>				
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3.733% 25/09/2034	USD	2,977,000	2,494,207	0.45
Thailand Government Bond 3.625% 16/06/2023	THB	15,000,000	437,976	0.08
Thailand Government Bond 1% 17/06/2027	THB	12,600,000	349,532	0.07
Thailand Government Bond 3.65% 20/06/2031	THB	24,800,000	781,365	0.14
Thailand Government Bond 3.3% 17/06/2038	THB	4,100,000	120,395	0.02
Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	THB	23,300,000	713,757	0.13
			<u>4,897,232</u>	<u>0.89</u>

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2022

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
<i>United Kingdom</i>				
Fresnillo plc, Reg. S 4.25% 02/10/2050	USD	200,000	157,809	0.03
			<u>157,809</u>	<u>0.03</u>
<i>United States of America</i>				
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	350,000	348,124	0.06
			<u>348,124</u>	<u>0.06</u>
<i>Virgin Islands, British</i>				
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd., Reg. S 3.625% 12/04/2027	USD	200,000	192,573	0.04
			<u>192,573</u>	<u>0.04</u>
<b>Total Bonds</b>			<b>24,758,987</b>	<b>4.47</b>
<b>Total transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market</b>			<b>24,758,987</b>	<b>4.47</b>
<b>Recently issued securities</b>				
<b>Bonds</b>				
<i>Brazil</i>				
CSN Resources SA, Reg. S 5.875% 08/04/2032	USD	200,000	167,635	0.03
			<u>167,635</u>	<u>0.03</u>
<b>Total Bonds</b>			<b>167,635</b>	<b>0.03</b>
<b>Total Recently issued securities</b>			<b>167,635</b>	<b>0.03</b>
<b>Other transferable securities and money market instruments</b>				
<b>Equities</b>				
<i>Nigeria</i>				
Guaranty Trust Holding Co. plc**	NGN	60,824,520	1,398,964	0.25
			<u>1,398,964</u>	<u>0.25</u>
<i>Russian Federation</i>				
Alrosa PJSC*	USD	1,281,305	-	-
Gazprom PJSC*	RUB	569,266	-	-
Rosneft Oil Co. PJSC*	RUB	372,300	-	-
Sberbank of Russia PJSC*	USD	1,864,696	-	-
TCS Group Holding plc, Reg. S, GDR 'A'	USD	103,228	-	-
Yandex NV 'A'	USD	29,982	-	-
			<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total Equities</b>			<b>1,398,964</b>	<b>0.25</b>
<b>Total Other transferable securities and money market instruments</b>			<b>1,398,964</b>	<b>0.25</b>
<b>Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings</b>				
<b>Collective Investment Schemes - UCITS</b>				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Treasury CNAV Fund - JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	17,894,892	17,894,892	3.23
			<u>17,894,892</u>	<u>3.23</u>
<b>Total Collective Investment Schemes - UCITS</b>			<b>17,894,892</b>	<b>3.23</b>
<b>Total Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings</b>			<b>17,894,892</b>	<b>3.23</b>
<b>Total Investments</b>			<b>506,281,840</b>	<b>91.42</b>

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

\*\* Foreign currency is valued at its fair value under the direction of the Board of Directors of the Company.

## Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2022

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Cash			36,041,919	6.51
Other assets/(liabilities)			11,464,555	2.07
<b>Total net assets</b>			<b>553,788,314</b>	<b>100.00</b>

**Forward Currency Exchange Contracts**

Currency Purchased	Amount Purchased	Currency Sold	Amount Sold	Maturity Date	Counterparty	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
CNH	5,400,000	USD	775,996	05/01/2023	HSBC	4,413	-
KRW	450,000,000	USD	346,652	06/01/2023	J.P. Morgan	9,231	-
USD	675,954	ILS	2,300,000	06/01/2023	Citibank	21,575	0.01
ZAR	12,500,000	USD	733,728	06/01/2023	J.P. Morgan	1,763	-
CLP	1,800,000,000	USD	1,999,733	10/01/2023	Standard Chartered	120,808	0.02
USD	433,616	COP	2,100,000,000	13/01/2023	J.P. Morgan	1,261	-
EUR	400,000	USD	425,689	17/01/2023	HSBC	2,923	-
USD	1,602,437	BRL	8,400,000	19/01/2023	Citibank	16,777	0.01
HUF	135,000,000	USD	353,738	23/01/2023	HSBC	5,888	-
PLN	3,800,000	USD	861,759	23/01/2023	Goldman Sachs	4,079	-
IDR	15,000,000,000	USD	961,970	24/01/2023	Citibank	1,345	-
KRW	500,000,000	USD	394,260	03/02/2023	J.P. Morgan	1,430	-
USD	6,736,317	ZAR	108,000,000	03/02/2023	Goldman Sachs	398,704	0.07
PLN	4,500,000	USD	897,591	06/09/2023	HSBC	107,383	0.02
<b>Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts</b>						<b>697,580</b>	<b>0.13</b>
<b>EUR Hedged Share Class</b>							
EUR	14,345,907	USD	15,304,501	20/01/2023	J.P. Morgan	70,961	0.01
<b>JPY Hedged Share Class</b>							
JPY	27,911,515,270	USD	207,438,008	20/01/2023	J.P. Morgan	5,739,037	1.04
<b>Unrealised Gain on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts</b>						<b>5,809,998</b>	<b>1.05</b>
<b>Total Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts</b>						<b>6,507,578</b>	<b>1.18</b>
USD	1,812,912	CNH	12,760,000	05/01/2023	BNY Mellon	(31,165)	(0.01)
USD	5,563,167	GBP	4,650,000	06/01/2023	BNY Mellon	(58,897)	(0.01)
USD	354,610	KRW	450,000,000	06/01/2023	J.P. Morgan	(1,274)	-
USD	561,042	MYR	2,500,000	06/01/2023	Standard Chartered	(6,566)	-
USD	103,533	PEN	400,000	09/01/2023	J.P. Morgan	(1,747)	-
USD	216,544	CNH	1,500,000	13/01/2023	BNY Mellon	(387)	-
USD	1,884,095	KRW	2,450,000,000	13/01/2023	BNP Paribas	(53,733)	(0.01)
THB	32,000,000	USD	931,045	17/01/2023	HSBC	(5,778)	-
USD	2,117,424	EUR	2,000,000	17/01/2023	BNY Mellon	(25,638)	(0.01)
USD	519,004	MXN	10,300,000	19/01/2023	J.P. Morgan	(7,915)	-
USD	46,161,048	EUR	43,300,000	20/01/2023	BNY Mellon	(246,436)	(0.04)
USD	974,212	ZAR	17,000,000	23/01/2023	HSBC	(24,442)	(0.01)
ZAR	54,000,000	USD	3,355,281	03/02/2023	Citibank	(186,475)	(0.03)
CZK	27,000,000	USD	1,195,219	01/03/2023	Citibank	(4,216)	-
USD	515,100	CZK	13,000,000	01/03/2023	BNP Paribas	(58,346)	(0.01)
<b>Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts</b>						<b>(713,015)</b>	<b>(0.13)</b>
<b>CHF Hedged Share Class</b>							
CHF	631,089	USD	684,223	20/01/2023	J.P. Morgan	(368)	-

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2022

<b>Forward Currency Exchange Contracts</b>							
<b>Currency Purchased</b>	<b>Amount Purchased</b>	<b>Currency Sold</b>	<b>Amount Sold</b>	<b>Maturity Date</b>	<b>Counterparty</b>	<b>Unrealised Gain/(Loss) USD</b>	<b>% of Net Assets</b>
<b>EUR Hedged Share Class</b>							
USD	601,055	EUR	565,425	20/01/2023	J.P. Morgan	(4,948)	–
<b>GBP Hedged Share Class</b>							
GBP	18,714,877	USD	23,228,901	20/01/2023	J.P. Morgan	(592,677)	(0.11)
<b>JPY Hedged Share Class</b>							
USD	541,906	JPY	71,400,000	20/01/2023	J.P. Morgan	(3,419)	–
<b>Unrealised Loss on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts</b>						<b>(601,412)</b>	<b>(0.11)</b>
<b>Total Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts</b>						<b>(1,314,427)</b>	<b>(0.24)</b>
<b>Net Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts</b>						<b>5,193,151</b>	<b>0.94</b>

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

<補足情報>

日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

## 損益の状況

(2021年7月27日～2022年7月22日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	15,619円
売買益	22,537
売買損	△ 6,918
(B) 信託報酬等	△ 176,277
(C) 当期損益金(A+B)	△ 160,658
(D) 前期繰越損益金	1,620,513
(E) 追加信託差損益金	4,421,650
(配当等相当額)	( 6,653,120)
(売買損益相当額)	(△2,231,470)
(F) 計(C+D+E)	5,881,505
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	5,881,505
追加信託差損益金	4,421,650
(配当等相当額)	( 6,653,122)
(売買損益相当額)	(△2,231,472)
分配準備積立金	5,270,129
繰越損益金	△3,810,274

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

### ●組入資産の明細

#### 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本短期債券マザーファンド	120,848	104,630	117,688

(注) 日本短期債券マザーファンド全体の受益権口数は(期末:1,423,884,307口)です。

<補足情報>

日本短期債券マザーファンド

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

損益の状況

(2021年7月27日～2022年7月22日)

項目	当期
(A) 配当等収益	5,004,767円
受取利息	5,021,564
支払利息	△ 16,797
(B) 有価証券売買損益	△ 4,972,800
売買益	533,000
売買損	△ 5,505,800
(C) 当期損益金(A+B)	31,967
(D) 前期繰越損益金	188,921,952
(E) 追加信託差損益金	22,367,631
(F) 解約差損益金	△ 33,678,948
(G) 計(C+D+E+F)	177,642,602
次期繰越損益金(G)	177,642,602

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

●組入資産の明細 (2022年7月22日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券	1,500,000 (1,500,000)	1,503,914 (1,503,914)	93.9 (93.9)	— (—)	6.2 (6.2)	50.3 (50.3)	37.5 (37.5)
合計	1,500,000 (1,500,000)	1,503,914 (1,503,914)	93.9 (93.9)	— (—)	6.2 (6.2)	50.3 (50.3)	37.5 (37.5)

(注1) ( )内は非上場債で内書き。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
普通社債券	第1回関西電力利払繰延・期限前償還条項・劣後特約付	0.896	100,000	99,262	2082/3/20
	第14回セブン&アイ・ホールディングス	0.19	100,000	99,877	2025/12/19
	第15回Zホールディングス	0.35	100,000	100,071	2023/6/9
	第15回楽天グループ	0.5	100,000	99,606	2024/12/2
	第67回神戸製鋼所	0.2	100,000	99,835	2026/6/10
	第46回IHJ	0.22	100,000	100,014	2023/9/1
	第1回明治安田生命2019基金	0.29	100,000	99,975	2024/8/2
	第37回丸井グループ	0.12	100,000	99,875	2023/12/1
	第29回SBIホールディングス	1.0	100,000	100,149	2025/7/22
	第75回アコム	0.309	100,000	100,068	2023/2/28
	第32回三菱UFJリース	0.695	100,000	101,045	2024/10/25
	第27回野村ホールディングス	2.107	100,000	105,523	2025/9/24
	第5回ソフトバンク	0.1	100,000	99,879	2023/7/28
	第35回フランス相互信用連合銀行	0.279	100,000	98,820	2026/10/21
	第6回マラヤン・バンキング	0.224	100,000	99,915	2023/2/13
合計			1,500,000	1,503,914	

## キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(為替ヘッジなし)

キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(為替ヘッジなし)

第10期

決算日 2023年6月20日

(計算期間: 2022年6月21日から2023年6月20日まで)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	エマージング市場*の株式、債券等を主な投資対象とする投資信託証券、ならびにわが国の公社債・金融商品を主な投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、リスク低減を図りつつ、信託財産の中長期的な成長を目指します。 * 先進国に分類される発行体であっても、その資産若しくは収益等においてエマージング市場に高い比重をおいている場合、投資対象に含みます。
主要投資対象	●キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdm) ●日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定) ※投資割合はキャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdm)を高位維持することを基本とします。
主な投資制限	●投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ●株式への直接投資は、行ないません。 ●外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ●デリバティブ取引は、原則行ないません。

## ●最近5期の運用実績

決算期	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
6期(2019年6月20日)	12,254	3.3	100.0	2,343
7期(2020年6月22日)	12,245	△ 0.1	99.9	1,691
8期(2021年6月21日)	15,672	28.0	99.9	1,412
9期(2022年6月20日)	15,267	△ 2.6	99.8	1,227
10期(2023年6月20日)	18,039	18.2	99.9	1,362

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

(注3) 金額の単位未満は切捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

## ●当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2022年6月20日	15,267	—	99.8
6月末	15,507	1.6	99.9
7月末	15,261	△ 0.0	99.9
8月末	15,877	4.0	99.9
9月末	15,483	1.4	99.9
10月末	16,023	5.0	99.9
11月末	16,160	5.8	99.9
12月末	15,726	3.0	99.9
2023年1月末	16,163	5.9	99.9
2月末	16,483	8.0	99.9
3月末	16,157	5.8	99.9
4月末	16,465	7.8	99.9
5月末	17,152	12.3	99.9
(期末)			
2023年6月20日	18,039	18.2	99.9

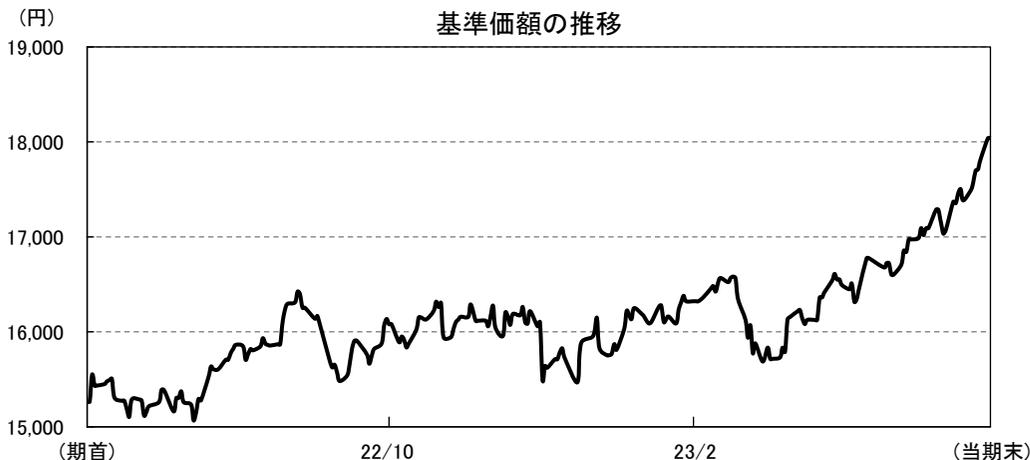
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

●当期中の運用経過等 (2022年6月21日～2023年6月20日)

◎基準価額の推移および変動に関する主な要因について

- ・「B/Dマザーファンド」の基準価額は、期首の15,267円から当期末には18,039円となり、2,772円上昇しました。



※「B/Dマザーファンド」は、ベンチマークを設定しておりません。

- ・基準価額の変動に関する主な要因は、「B/Dマザーファンド」が主に投資する「ETOP(クラスCdm)」の価額変動によるものですが、実質的には、「ETOP(クラスCdm)」を通じて投資するエマージング市場の株式、債券等の価格変動の影響となります。なお、当期中におけるエマージング市場の株式、債券等の価格は、主に次のような投資環境の影響等を受けて変動しました。

当期中の投資環境

エマージング株式市場およびエマージング債券市場

43～44ページをご覧ください。

エマージング通貨

44ページをご覧ください。

為替(円/ドル)

当(作成)期の為替市場では、米ドルが円に対して上昇(円安)しました。

主な市場変動要因

(円高要因)

- ・米国におけるインフレ鎮静化の兆し
- ・期初にかけての米長期金利の低下

(円安要因)

- ・堅調な経済指標を受けた米景気に対する楽観的な見方
- ・日銀による金融緩和の継続

◎当期中の基準価額とベンチマークの推移とを比較したときの、差異の状況および要因について  
12ページをご覧ください。

## ◎運用経過

<「B/Dマザーファンド」>

- ・「B/Dマザーファンド」は、運用の基本方針に従い、当期中を通じて「ETOP(クラスCdm)」および「日本短期債券ファンド」を主要投資対象とし、「ETOP(クラスCdm)」を高位に組み入れました。

当期末における同マザーファンドが各ファンドを組み入れた比率は、以下のとおりです。

投資対象	当期末の組入比率
「ETOP(クラスCdm)」	99.9%
「日本短期債券ファンド」	0.1%

- ・上記のとおり、「B/Dマザーファンド」は、「ETOP(クラスCdm)」によって、リスク低減を図りながら、信託財産の中長期的な成長を目指すアクティブ運用を行ないました。運用にあたっては、エマージング市場の成長を幅広く、かつ効率的に取り込むために、徹底したファンダメンタルズ調査に基づき、様々なエマージング資産の中から銘柄を厳選し、ときには機動的に配分を変更しながら、銘柄の入れ替えを行ないました。
- ・「ETOP(クラスCdm)」の資産別、通貨別、国・地域別構成比率等につきましては、巻末の参考情報をご覧ください。

## ◎今後の運用方針

<「B/Dマザーファンド」>

主要投資対象である「ETOP(クラスCdm)」の組入比率を高位に維持する運用を継続することにより、リスクを抑制しながら信託財産の中長期的な成長を目指すとともに、余裕資金の効率的な運用のため、「日本短期債券ファンド」についても組み入れを維持する方針です。

## ●1万口当たり費用明細

項目	第10期		項目の概要
	(2022年6月21日～2023年6月20日)		
	金額	比率	
(a) その他費用 (その他)	0円 (0)	0.000% (0.000)	(a) その他費用＝〔期中のその他費用〕÷〔期中の平均受益権口数〕 金銭信託預入に係る手数料等
合計	0	0.000	

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額(期中の平均基準価額は16,038円です)で除して100を乗じたものです。

## ●期中の売買及び取引状況 (2022年6月21日から2023年6月20日まで)

		買付		売付	
		単位数又は口数	金額	単位数又は口数	金額
外国	キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdm)	口 93,473.907	千円 103,750	口 103,459.744	千円 115,300

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 金額の単位未満は切捨てています。

## ●組入資産の明細 (2023年6月20日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

	銘柄名	当期末(2023年6月20日)		
		口数	評価額	組入比率
		口	千円	%
国内投資信託受益証券	日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)	795,752	834	0.1
外国投資証券	キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdm)	1,124,601.136	1,360,767	99.9
	合計	1,920,353.136	1,361,602	
	銘柄数<比率>	2	<99.9%>	

(注1) 比率は、純資産総額に対する投資信託証券の比率です。

(注2) 金額の単位未満は切捨てています。

## ●投資信託財産の構成

(2023年6月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	834	0.1
投資証券	1,360,767	99.9
コール・ローン等、その他	1,157	0.0
投資信託財産総額	1,362,758	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

## ●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年6月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	1,362,758,266円
コール・ローン等	1,055,990
投資信託受益証券(評価額)	834,902
投資証券(評価額)	1,360,767,374
未収入金	100,000
(B) 負債	100,003
未払解約金	100,000
未払利息	3
(C) 純資産総額(A-B)	1,362,658,263
元本	755,396,939
次期繰越損益金	607,261,324
(D) 受益権総口数	755,396,939口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,039円

(注1) 当マザーファンドの期首元本額は803,780,343円、期中追加設定元本額は28,199,351円、期中一部解約元本額は76,582,755円です。当マザーファンドの期末元本額は、755,396,939円です。

(注2) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドBコース(年2回決算/為替ヘッジなし) 596,877,073円、キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドDコース(毎月分配/為替ヘッジなし) 158,519,866円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.8039円です。

## ●損益の状況

(自2022年6月21日 至2023年6月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	66,824,115円
受取配当金	66,826,416
支払利息	△ 2,301
(B) 有価証券売買損益	148,095,484
売買益	148,262,017
売買損	△ 166,533
(C) その他費用	△ 25
(D) 当期損益金(A+B+C)	214,919,574
(E) 前期繰越損益金	423,348,346
(F) 追加信託差損益金	16,750,649
(G) 解約差損益金	△ 47,757,245
(H) 計(D+E+F+G)	607,261,324
次期繰越損益金(H)	607,261,324

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)その他費用は金銭信託預入にかかる手数料

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

(注4) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

●お知らせ

該当事項はありません。

<補足情報>

キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdm)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態	外国投資信託／ルクセンブルク籍／会社型
投資対象	エマージング市場*の株式、債券等を主な投資対象とします。 * 先進国に分類される発行体であっても、その資産若しくは収益等においてエマージング市場に高い比重をおいている場合、投資対象に含みます。
投資態度	●原則としてエマージング市場の株式、債券等を主要投資対象とし、リスク低減を図りつつ、信託財産の中長期的な成長を目指します。 ●原則として対円での為替ヘッジを目的とした為替取引を行いません。 ●市況動向、資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	●純資産総額の範囲内において有価証券への投資に制限を設けません。 ●同一発行体の発行する証券への投資は原則として取得時においてファンドの純資産総額の10%を上限とします。ただし国債や政府保証債、短期金融商品等については除外します。
決算日	毎年12月31日
投資顧問会社	キャピタル・リサーチ・アンド・マネジメント・カンパニー
副投資顧問会社	キャピタル・インターナショナル・エス・エイ・アール・エル

(注)「ETOP(クラスCdm)」は、「キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)」のシェアクラスです。「キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)」の情報は、49～65ページをご参照ください。

<補足情報>

日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)／日本短期債券マザーファンド

当該ファンドの情報は、66～69ページをご参照ください。

## 参考情報

### ●参考情報（2023年11月30日現在）

以下は、各ファンドが実質的に投資する外国投資信託（「ETOP(クラスCdmh-JPY)」および「ETOP(クラスCdm)」）の内容です。

「Aコース」および「Cコース」が実質的に投資する「ETOP(クラスCdmh-JPY)」は、実質的な通貨配分にかかわらず、原則として純資産総額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行ないませんが、実質的な外貨建資産について対円での為替ヘッジを目的とした為替取引を行わないため、米ドル以外の通貨と米ドルとの間での為替変動の影響を受けました。

「Bコース」および「Dコース」が実質的に投資する「ETOP(クラスCdm)」は、原則として対円での為替ヘッジを目的とした為替取引を行わないため、米ドル以外の通貨と米ドルとの間での為替変動の影響のほか、円と米ドルとの間での為替変動の影響を受けました。

### 【資産状況】

以下は、各ファンドが実質的に投資する外国投資信託を100として算出しています。

#### 資産別構成比率

資産	投資比率(%)
株式	32.1
先進国通貨建て国債	22.2
現地通貨建て国債	11.3
社債	17.9
インフレ連動債	3.4
その他債券	1.4
現金等	11.7

#### 通貨別比率

通貨名	投資比率(%)
米ドル	39.6
ユーロ	10.6
香港ドル	6.8
ブラジルリアル	5.4
メキシコペソ	4.2
その他通貨	21.6
現金等	11.7

#### 地域別構成比率

地域名	投資比率(%)		
	株式	債券	合計
アジア	15.7	6.5	22.2
中南米	3.3	20.8	24.0
欧州	6.9	6.7	13.6
太平洋地域	3.8	0.8	4.6
中東	—	5.6	5.6
アフリカ	0.9	9.9	10.8
北米	1.5	5.9	7.4
その他	—	0.0	0.0

※ 11.7%の現金等があります。

#### 国別構成比率(上位10カ国)

国名	投資比率(%)		
	株式	債券	合計
メキシコ	1.7	8.1	9.7
中国	6.7	0.6	7.3
米国	1.0	5.9	6.9
ブラジル	1.4	5.2	6.6
南アフリカ	0.5	4.5	5.0
インドネシア	1.1	3.3	4.4
インド	3.7	0.2	3.9
韓国	1.5	1.4	2.9
フランス	2.7	—	2.7
アラブ首長国連邦	—	2.6	2.6

## 【株式部分の資産状況】

以下は、各ファンドが実質的に投資する外国投資信託の株式部分を100として算出しています。

### 国別比率(上位5カ国)

	国名*2	比率*1
1	中国	20.8%
2	インド	11.4%
3	フランス	8.4%
4	香港	6.5%
5	メキシコ	5.2%
	その他国	47.7%

### 通貨別比率(上位5通貨)

	通貨名	比率*1
1	香港ドル	21.3%
2	米ドル	15.9%
3	ユーロ	14.9%
4	インドルピー	10.5%
5	台湾ドル	4.3%
	その他通貨	33.2%

### 業種別比率(上位5業種)

	業種名*2	比率*1
1	金融	29.8%
2	情報技術	11.3%
3	生活必需品	11.2%
4	コミュニケーション・サービス	10.6%
5	一般消費財・サービス	10.0%
	その他業種	27.1%

### ポートフォリオ特性値

項目	特性値
銘柄数	111
配当利回り	3.0%

### 組入上位10銘柄(株式)

	銘柄名	国名*2	業種名*2	比率*3
1	AIAグループ	香港	金融	1.3%
2	テンセント・ホールディングス	中国	コミュニケーション・サービス	1.3%
3	ネットイース	中国	コミュニケーション・サービス	1.3%
4	台湾セミコンダクター・マニュファクチャリング(TSMC)	台湾	情報技術	1.1%
5	ダノン	フランス	生活必需品	1.0%
6	サムスン電子	韓国	情報技術	1.0%
7	新リュブリャナ銀行	スロベニア	金融	1.0%
8	バンク・セントラル・アジア	インドネシア	金融	0.9%
9	ハリックセービングス・バンクオブカザフスタン	カザフスタン	金融	0.9%
10	HDFC銀行	インド	金融	0.8%
	合計			10.5%

\*1 外国投資信託における為替予約等を含まない比率です。

\*2 国についてはMSCI分類、業種についてはGICS(世界産業分類基準)に基づいていますが、当社の判断に基づき分類したものが含まれる場合があります。

\*3 比率は純資産総額比です。

## 【債券部分の資産状況】

以下は、各ファンドが実質的に投資する外国投資信託の債券部分を100として算出しています。

### 国別比率(上位5カ国)

	国名	比率*1
1	メキシコ	14.3%
2	米国	10.5%
3	ブラジル	9.3%
4	南アフリカ	8.0%
5	インドネシア	5.9%
	その他国	52.0%

### 通貨別比率(上位5通貨)

	通貨名	比率*1
1	米ドル	61.5%
2	ユーロ	10.5%
3	ブラジルリアル	7.2%
4	メキシコペソ	5.8%
5	南アフリカランド	3.2%
	その他通貨	11.8%

### ポートフォリオ特性値

項目	特性値
銘柄数	255
最終利回り	7.3%
直接利回り	6.0%
デュレーション	4.8年
平均格付け*3	BB

### 組入上位10銘柄(債券)

	銘柄名	国名	通貨名	クーポン	償還日	比率*2
1	米国債	米国	米ドル	4.625%	2028年9月30日	3.6%
2	AMERICA MOVIL SAB DE CV MXN SR UNSEC 9.5% 01-27-31	メキシコ	メキシコペソ	9.5%	2031年1月27日	1.9%
3	ブラジル国債(インフレ等指数リンク債)	ブラジル	ブラジルリアル	6.0%	2050年8月15日	1.4%
4	ABU DHABI NATIONAL OIL CO CV REG S SR UNSEC 0.7% 06-04-24	アラブ首長国連邦	米ドル	0.7%	2024年6月4日	1.3%
5	ブラジル国債	ブラジル	ブラジルリアル	10.0%	2031年1月1日	1.3%
6	米国債	米国	米ドル	1.5%	2024年2月29日	1.2%
7	PETROLEOS MEXICANOS SR UNSEC 6.875% 10-16-25	メキシコ	米ドル	6.875%	2025年10月16日	1.2%
8	NATIONAL BANK OF GREECE SA EUR REG S SR UNSEC (B) 2.75% 10-08-26/25	ギリシャ	ユーロ	2.75%	2026年10月8日	1.1%
9	米国債(インフレ等指数リンク債)	米国	米ドル	2.375%	2028年10月15日	1.1%
10	ドミニカ共和国国債	ドミニカ共和国	米ドル	5.95%	2027年1月25日	1.0%
	合計					15.1%

\*1 外国投資信託における為替予約等を含まない比率です。

\*2 比率は純資産総額比です。

\*3 ファンドが実質的に保有している債券に係る格付けであり、ファンドの信用格付ではありません。S&P、ムーディーズが付与した格付けのなかで最も低いものを採用して集計し、S&Pの表示方法で表記しています。

