

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、2024年12月20日に決算を行なひました。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。
主な投資制限	「A／Cマザーファンド」「B／D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。
分配方針	「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。



## 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23期(決算日2024年12月20日)  
「Bコース」

「Cコース」 第130期(決算日2024年7月22日)  
「Dコース」 第131期(決算日2024年8月20日)  
第132期(決算日2024年9月20日)  
第133期(決算日2024年10月21日)  
第134期(決算日2024年11月20日)  
第135期(決算日2024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

	頁	頁	頁	頁
<b>最近5期または30期の運用実績</b>	1	10	19	30
<b>当(作成)期中の基準価額等の推移</b>	1	10	20	31
<b>当(作成)期中の運用経過等</b>	2	11	21	32
<b>1万口当たり費用明細</b>	5	14	23	34
<b>(参考情報)総経費率</b>	6	15	24	35
<b>親投資信託受益証券の設定、解約状況</b>	7	16	25	36
<b>利害関係人との取引状況等</b>	7	16	25	36
<b>組入資産の明細(親投資信託残高)</b>	7	16	25	36
<b>投資信託財産の構成</b>	8	17	26	37
<b>資産、負債、元本及び基準価額の状況</b>	8	17	26	37
<b>損益の状況</b>	8	17	27	38
<b>分配金のお知らせ</b>	9	18	28	39
<b>お知らせ</b>	9	18	29	40

## 「マザーファンド」情報

	頁
<b>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)</b>	41
<補足情報>	
<b>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)</b>	48
<補足情報>	
<b>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</b>	66

## 「マザーファンド」情報

	頁
<b>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>	70
<補足情報>	
<b>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)</b>	77
<補足情報>	
<b>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</b>	78

## 参考情報

	頁
	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。

## ●最近5期の運用実績

決算期	(分配落)	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率	純資産総額
		税込分配金	期中騰落率		
19期(2022年12月20日)	円 8,531	円 0	% 1.1	% 99.9	百万円 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
22期(2024年6月20日)	8,795	0	△0.8	99.9	286
23期(2024年12月20日)	8,605	0	△2.2	99.9	267

(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、特定の指標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標が存在しないため、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) 2024年6月20日	円 8,795	% —	% 99.9
6月末	8,804	0.1	99.9
7月末	8,770	△0.3	99.9
8月末	8,926	1.5	99.9
9月末	9,150	4.0	99.9
10月末	8,855	0.7	99.9
11月末	8,737	△0.7	100.0
(期末) 2024年12月20日	8,605	△2.2	99.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

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

(注4) 当ファンドは、特定の指標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標が存在しないため、ベンチマーク等は表示していません。

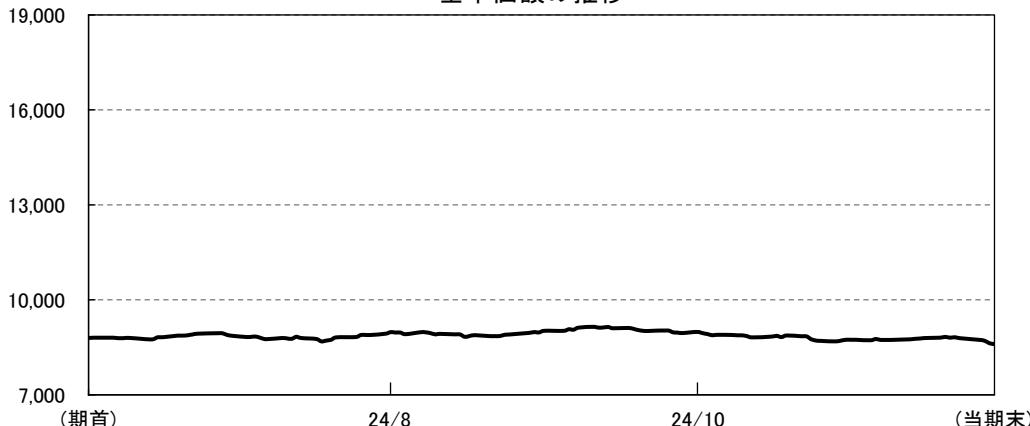
## ●当期中の運用経過等（2024年6月21日～2024年12月20日）

### ◎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8,795円から当期末には8,605円となり、190円下落しました。

(円)

基準価額の推移



※「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が上昇した一方、米ドルベースは下落しました。

#### 主な市場変動要因

##### (プラス要因)

- 米国でインフレの鈍化傾向が示され、米長期金利が低下したこと
- FRB(米連邦準備制度理事会)が大幅利下げを決定したこと
- 中国政府が景気を下支えする姿勢を示したこと

##### (マイナス要因)

- 中東情勢をめぐる不透明感が強まったこと
- 堅調な米景気を背景に利下げペースが鈍化するとの見方が強まり、米長期金利が上昇したこと
- 米大統領選の結果を受けて、関税引き上げが新興国経済に及ぼす影響が懸念されたこと

##### <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。現地通貨建てエマージング債券は現地通貨ベース、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)

- ・ 米国でインフレの鈍化傾向が示され、米長期金利が低下したこと
- ・ FRB(米連邦準備制度理事会)が大幅利下げを決定したこと
- ・ 中国政府が景気を下支えする姿勢を示したこと

### (マイナス要因)

- ・ 中東情勢をめぐる不透明感が強まつたこと
- ・ 堅調な米景気を背景に利下げペースが鈍化するとの見方が強まり、米長期金利が上昇したこと
- ・ 米大統領選の結果を受けて、関税引き上げが新興国経済に及ぼす影響が懸念されたこと

## <エマージング通貨>

当(作成)期のエマージング通貨はタイやマレーシアなどは米ドルに対して上昇しましたが、アルゼンチンやブラジルなど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)

- ・ 米国のインフレが落ち着きつつあるなかで米長期金利が低下し、リスク選好の動きが優勢となったこと
- ・ 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

### (エマージング通貨の下落要因)

- ・ 中東情勢の緊迫化を背景にリスク回避の動きが強まつたこと
- ・ 米国の追加利下げ観測が後退し、米長期金利が上昇したこと

## ◎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標はありません。従って、ベンチマークおよび参考指標を表示できません。

## ◎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100.0%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の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した。

留保益の運用については、特に制限を設げず、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23期	
	2024年6月21日 ～ 2024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	3,287	

(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、ファンドの收益率とは異なります。

## ●1万口当たり費用明細

項目	第23期		項目の概要	
	(2024年6月21日～2024年12月20日)			
	金額	比率		
(a) 信託報酬  (投信会社) (販売会社) (受託会社)	80円 (42) (37) (1)	0.896% (0.469) (0.414) (0.014)	(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8,873円です。 委託した資金の運用の対価 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 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  (法定開示にかかる費用)	2 (2)	0.025 (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] 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法定書類の作成・印刷等費用	
合計	82	0.921		

(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。

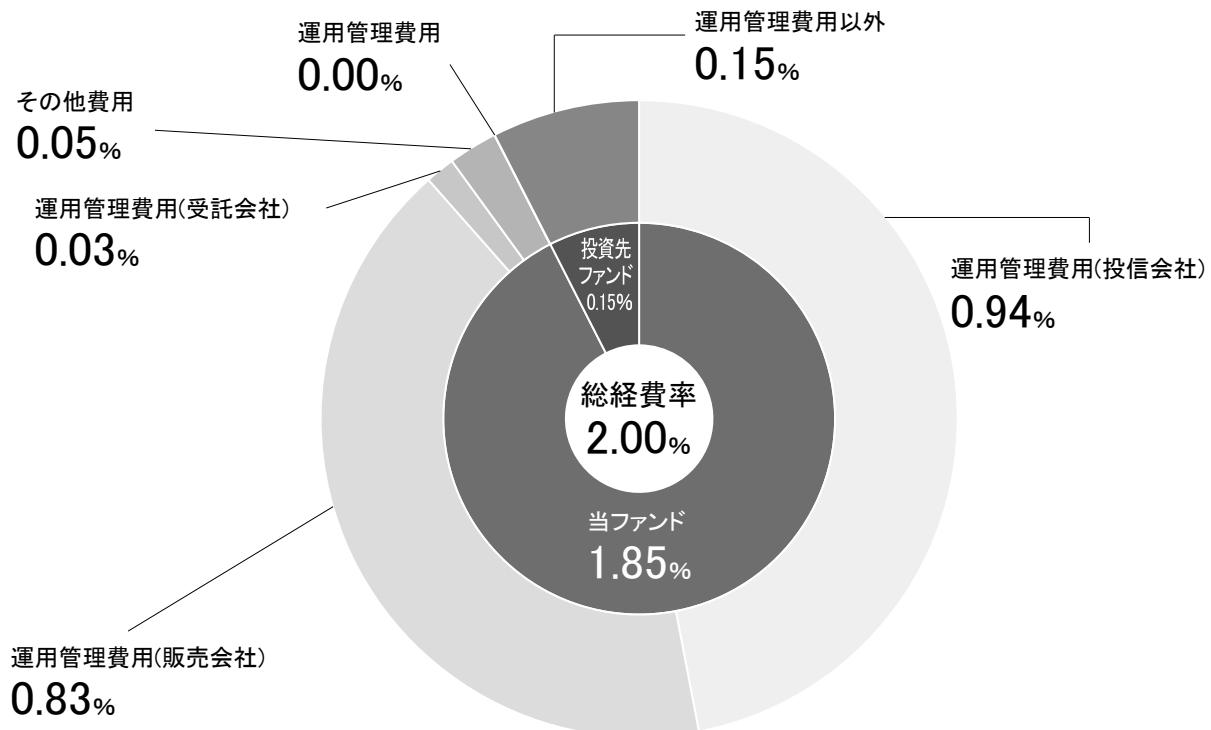
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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)	2.00%
①当ファンドの費用の比率	1.85%
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2.00%です。

## ●親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年6月21日から2024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 734	千円 800	千口 14,966	千円 16,500

(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（2024年6月21日から2024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 12,756	百万円 —	% —	百万円 96	百万円 —	% —

平均保有割合 0.6%

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)	一千円
うち利害関係人への支払額(B)	一千円
(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

(2024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 265,136	千口 250,903	千円 267,288

(注) 単位未満は切捨てています。

## ●投資信託財産の構成

(2024年12月20日現在)

項目	当期末	
	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 267,288	% 99.0
コール・ローン等、その他	2,667	1.0
投資信託財産総額	269,955	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

(2024年12月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	269,955,517円
コール・ローン等	2,667,481
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)	267,288,028
未収利息	8
(B) 負債	2,624,087
未払解約金	34,844
未払信託報酬	2,518,847
その他未払費用	70,396
(C) 純資産総額(A-B)	267,331,430
元本	310,662,591
次期繰越損益金	△ 43,331,161
(D) 受益権総口数	310,662,591口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,605円

(注1) 当ファンドの期首元本額は325,449,363円、期中追加設定元本額は2,007,056円、期中一部解約元本額は16,793,828円です。

(注2) 1口当たり純資産額は0.8605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43,331,161円です。

## ●損益の状況

(自 2024年6月21日 至2024年12月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	756円
受取利息	756
(B) 有価証券売買損益	△ 3,319,353
売買益	349,072
売買損	△ 3,668,425
(C) 信託報酬等	△ 2,589,243
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 5,907,840
(E) 前期繰越損益金	△ 16,333,540
(F) 追加信託差損益金	△ 21,089,781
(配当等相当額)	( 41,051,394)
(売買損益相当額)	(△ 62,141,175)
(G) 計(D+E+F)	△ 43,331,161
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 43,331,161
追加信託差損益金	△ 21,089,781
(配当等相当額)	( 41,060,452)
(売買損益相当額)	(△ 62,150,233)
分配準備積立金	61,083,438
繰越損益金	△ 83,324,818

(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(5,565,596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(41,060,452円)および分配準備積立金(55,517,842円)より分配対象収益は102,143,890円(10,000口当たり3,287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
第22期	2024年6月20日	0円
第23期	2024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

### ●申込締切時間の変更について

当ファンドの購入・換金のお申込みは、原則として午後3時までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分としていましたが、2024年11月5日からは、当該締切時間が午後3時30分に変更となりました。ただし、販売会社によっては異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。

## 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)

### ●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		
19期(2022年12月20日)	円 13,620	円 0	% 4.5	% 99.9	百万円 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
22期(2024年6月20日)	17,660	0	12.2	99.9	1,224
23期(2024年12月20日)	17,716	0	0.3	99.9	1,183

(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、特定の指標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標が存在しないため、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) 2024年6月20日	円 17,660	% —	% 99.9
6月末	18,029	2.1	99.9
7月末	17,218	△2.5	99.9
8月末	16,634	△5.8	99.9
9月末	16,818	△4.8	99.9
10月末	17,612	△0.3	99.9
11月末	17,202	△2.6	99.9
(期末) 2024年12月20日	17,716	0.3	99.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

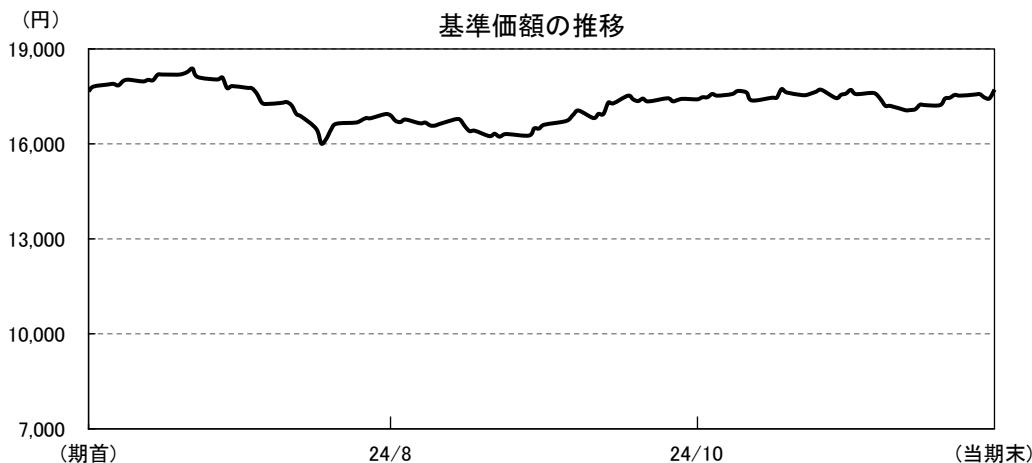
(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドは、特定の指標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標が存在しないため、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（2024年6月21日～2024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17,660円から当期末には17,716円となり、56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、ユーロともに下落(円高)しました。

### 主な市場変動要因

#### (円高要因)

- 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
- 日銀が追加利上げを実施したこと

#### (円安要因)

- 日米の金利差が大きい状態が継続したこと
- 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標はありません。従って、ベンチマークおよび参考指標を表示できません。

## ◎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100.0%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0.0%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の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ないません。

#### <「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した。

留保益の運用については、特に制限を設げず、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23期
	2024年6月21日 ～ 2024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	8,322

(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23期 (2024年6月21日～2024年12月20日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬  （投信会社） （販売会社） （受託会社）	155円  (81) (71) (2)	0.896%  (0.469) (0.414) (0.014)	(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17,252円です。 委託した資金の運用の対価 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 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  （法定開示にかかる費用）	4  (4)	0.025  (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〕 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法定書類の作成・印刷等費用
合計	159	0.921	

(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。

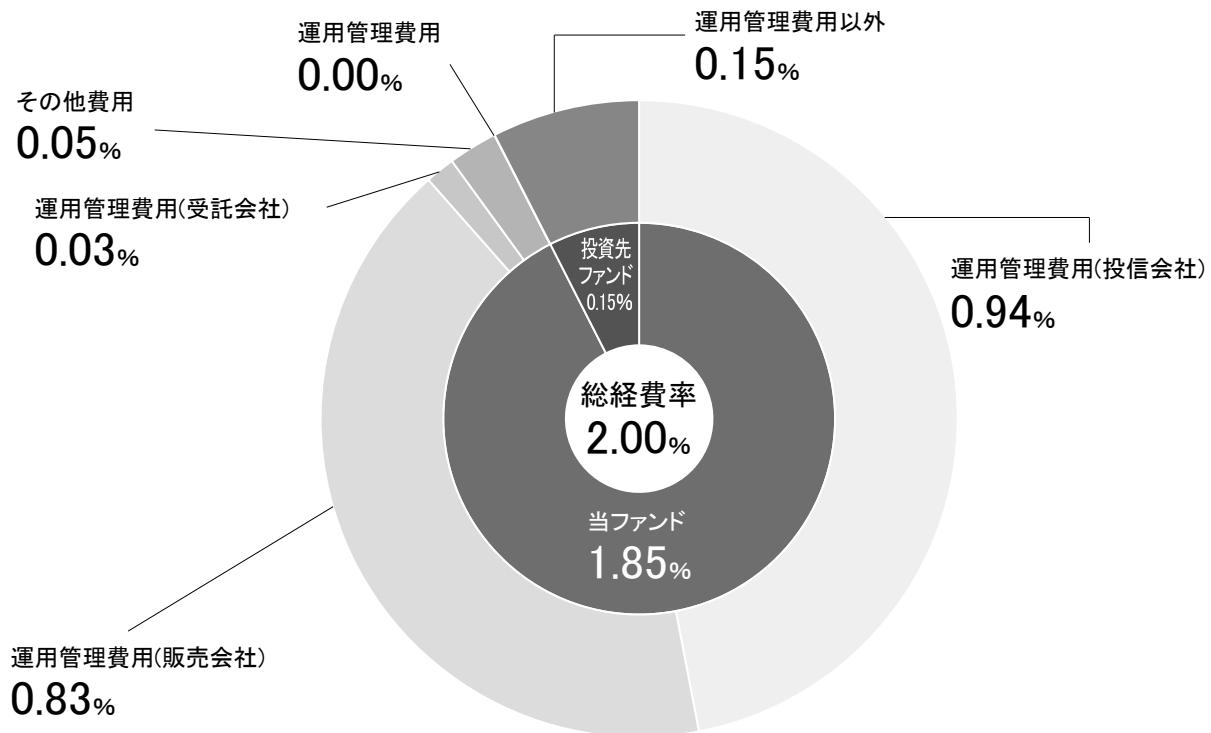
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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)	2.00%
①当ファンドの費用の比率	1.85%
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2.00%です。

## ●親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年6月21日から2024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 1,434	千円 3,100	千口 27,182	千円 57,530

(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（2024年6月21日から2024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					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 1,896	百万円 —	% —	百万円 480	百万円 —	% —

平均保有割合 11.0%

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

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

### (2) 当期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額(A)	一千円
うち利害関係人への支払額(B)	一千円
(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

(2024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 570,081	千口 544,333	千円 1,183,108

(注) 単位未満は切捨てています。

## ●投資信託財産の構成

(2024年12月20日現在)

項目	当期末	
	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 1,183,108	% 98.2
コール・ローン等、その他	21,125	1.8
投資信託財産総額	1,204,233	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

(2024年12月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	1,204,233,307円
コール・ローン等	13,725,106
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)	1,183,108,160
未収入金	7,400,000
未収利息	41
(B) 負債	20,947,115
未払解約金	9,999,299
未払信託報酬	10,649,973
その他未払費用	297,843
(C) 純資産総額(A-B)	1,183,286,192
元本	667,910,983
次期繰越損益金	515,375,209
(D) 受益権総口数	667,910,983口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,716円

(注1) 当ファンドの期首元本額は693,436,999円、期中追加設定元本額は6,916,553円、期中一部解約元本額は32,442,569円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1,7716円です。

## ●損益の状況

(自2024年6月21日 至2024年12月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	3,252円
受取利息	3,252
(B) 有価証券売買損益	14,879,453
売買益	15,789,843
売買損	△ 910,390
(C) 信託報酬等	△ 10,947,816
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,934,889
(E) 前期繰越損益金	394,806,050
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	116,634,270
(売買損益相当額)	(△ 136,775,518)
(△ 20,141,248)	(△ 20,141,248)
(G) 計(D+E+F)	515,375,209
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	515,375,209
追加信託差損益金 (配当等相当額)	116,634,270
(売買損益相当額)	(△ 136,839,122)
(△ 20,204,852)	(△ 20,204,852)
分配準備積立金	419,054,804
繰越損益金	△ 20,313,865

(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(24,248,754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(136,839,122円)および分配準備積立金(394,806,050円)より分配対象収益は555,893,926円(10,000口当たり8,322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
第22期	2024年6月20日	0円
第23期	2024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

### ●申込締切時間の変更について

当ファンドの購入・換金のお申込みは、原則として午後3時までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分としていましたが、2024年11月5日からは、当該締切時間が午後3時30分に変更となりました。ただし、販売会社によっては異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。

## ●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		
第19作成期	106期(2022年7月20日)	円 7,324	円 10	% △1.8	% 99.8	百万円 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
第22作成期	124期(2024年1月22日)	7,510	10	△1.9	99.9	11
	125期(2024年2月20日)	7,588	10	1.2	99.9	11
	126期(2024年3月21日)	7,651	10	1.0	99.7	11
	127期(2024年4月22日)	7,390	10	△3.3	99.9	11
	128期(2024年5月20日)	7,697	10	4.3	99.9	12
	129期(2024年6月20日)	7,543	10	△1.9	99.7	12
第23作成期	130期(2024年7月22日)	7,560	10	0.4	99.9	12
	131期(2024年8月20日)	7,684	10	1.8	99.9	12
	132期(2024年9月20日)	7,710	10	0.5	99.9	12
	133期(2024年10月21日)	7,671	10	△0.4	99.9	13
	134期(2024年11月20日)	7,449	10	△2.8	99.9	12
	135期(2024年12月20日)	7,323	10	△1.6	99.9	12

(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、特定の指數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數が存在しないため、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130期	(期首) 2024年6月20日	円 7,543	% —	% 99.7
	6月末	7,551	0.1	99.9
	(期末) 2024年7月22日	7,570	0.4	99.9
第131期	(期首) 2024年7月22日	7,560	—	99.9
	7月末	7,512	△0.6	99.9
	(期末) 2024年8月20日	7,694	1.8	99.9
第132期	(期首) 2024年8月20日	7,684	—	99.9
	8月末	7,636	△0.6	99.9
	(期末) 2024年9月20日	7,720	0.5	99.9
第133期	(期首) 2024年9月20日	7,710	—	99.9
	9月末	7,817	1.4	99.9
	(期末) 2024年10月21日	7,681	△0.4	99.9
第134期	(期首) 2024年10月21日	7,671	—	99.9
	10月末	7,555	△1.5	99.9
	(期末) 2024年11月20日	7,459	△2.8	99.9
第135期	(期首) 2024年11月20日	7,449	—	99.9
	11月末	7,445	△0.1	99.9
	(期末) 2024年12月20日	7,333	△1.6	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。

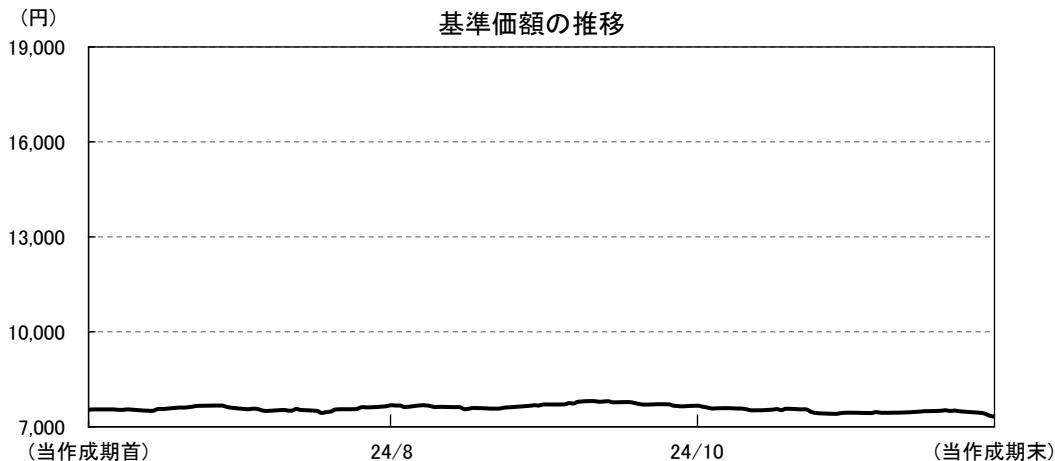
(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドは、特定の指標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標が存在しないため、ベンチマーク等は表示していません。

## ●当成期中の運用経過等（2024年6月21日～2024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、当成期首に比べ2.1%(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Cdmc-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標はありません。従って、ベンチマークおよび参考指標を表示できません。

## ◎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Cd mh-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100.0%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した。

これは、分配方針に基づき、基準価額水準等を勘案して決定したものです。

留保益の運用については、特に制限を設げず、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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2024年6月21日 ～ 2024年7月22日	2024年7月23日 ～ 2024年8月20日	2024年8月21日 ～ 2024年9月20日	2024年9月21日 ～ 2024年10月21日	2024年10月22日 ～ 2024年11月20日	2024年11月21日 ～ 2024年12月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 (0.132%)	10 (0.130%)	10 (0.130%)	10 (0.130%)	10 (0.134%)	10 (0.136%)
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	1,888	1,912	1,926	1,939	1,957	1,969

(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、ファンドの收益率とは異なります。

## ●1万口当たり費用明細

項目	第130期～第135期 (2024年6月21日～2024年12月20日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬  (投信会社) (販売会社) (受託会社)	68円 (36) (31) (1)	0.896% (0.469) (0.414) (0.014)	(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7,586円です。 委託した資金の運用の対価 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 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  (法定開示にかかる費用)	2 (2)	0.025 (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] 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法定書類の作成・印刷等費用
合計	70	0.921	

(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。

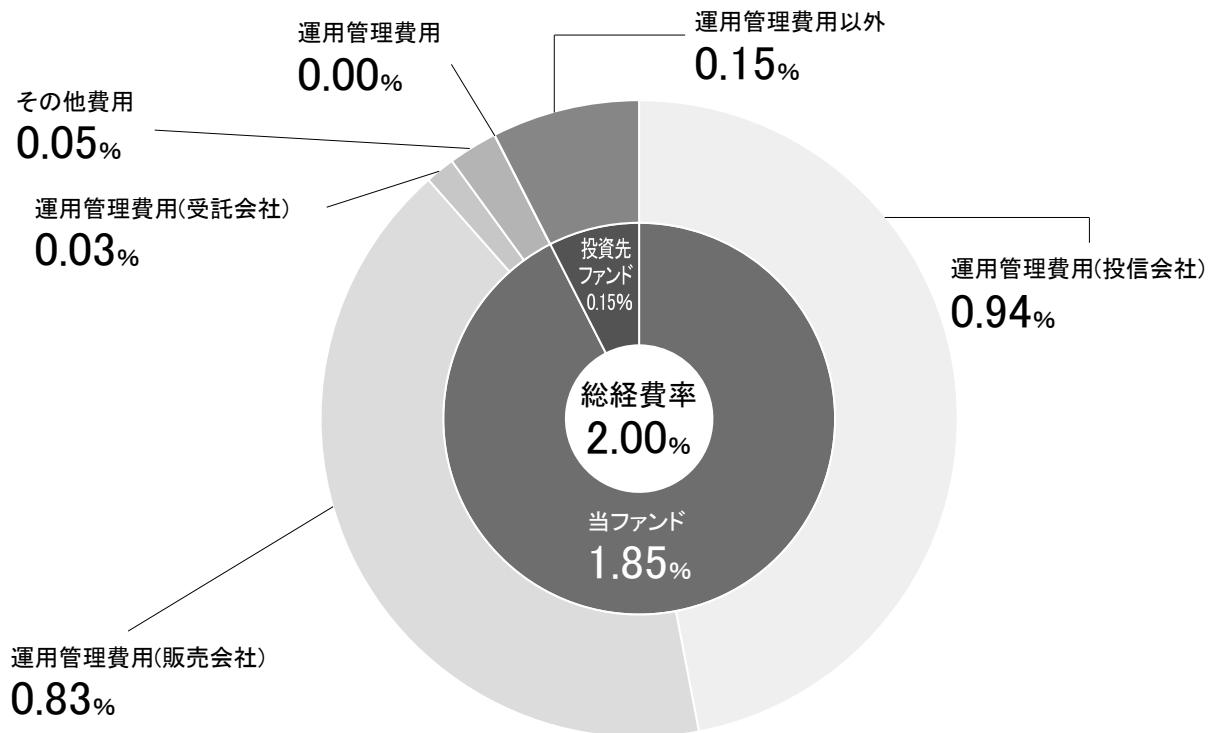
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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)	2.00%
①当ファンドの費用の比率	1.85%
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2.00%です。

## ●親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年6月21日から2024年12月20日まで）

	第130期～第135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 758	千円 827	千口 240	千円 262

(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（2024年6月21日から2024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130期～第135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 12,756	百万円 —	% —	百万円 96	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130期～第135期
売買委託手数料総額(A)	一千円
うち利害関係人への支払額(B)	一千円
(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

(2024年12月20日現在)

項目	第129期末		第135期末	
	口数	口数	評価額	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)	千口 11,318	千口 11,837	千円 12,610	

(注) 単位未満は切捨てています。

## ●投資信託財産の構成

(2024年12月20日現在)

項目	第135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 12,610	% 99.7
コール・ローン等、その他	42	0.3
投資信託財産総額	12,652	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

(2024年7月22日) (2024年8月20日) (2024年9月20日) (2024年10月21日) (2024年11月20日) (2024年12月20日)現在

項目	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末
(A) 資産	12,433,549円	12,846,299円	12,994,791円	13,044,210円	12,780,637円	12,652,629円
コール・ローン等	41,657	40,349	42,892	42,889	47,338	42,324
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)	12,391,892	12,796,950	12,951,899	13,001,321	12,708,299	12,610,305
未収入金	—	9,000	—	—	25,000	—
(B) 負債	36,376	43,538	36,782	37,400	65,543	36,665
未払収益分配金	16,398	16,661	16,807	16,955	17,070	17,227
未払解約金	24	8,619	30	36	29,056	72
未払信託報酬	19,422	17,766	19,413	19,862	18,901	18,850
その他未払費用	532	492	532	547	516	516
(C) 純資産総額(A-B)	12,397,173	12,802,761	12,958,009	13,006,810	12,715,094	12,615,964
元本	16,398,894	16,661,693	16,807,575	16,955,881	17,070,638	17,227,952
次期繰越損益金	△ 4,001,721	△ 3,858,932	△ 3,849,566	△ 3,949,071	△ 4,355,544	△ 4,611,988
(D) 受益権総口数	16,398,894口	16,661,693口	16,807,575口	16,955,881口	17,070,638口	17,227,952口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,560円	7,684円	7,710円	7,671円	7,449円	7,323円

(注1) 当ファンドの第130期首元本額は16,223,304円、第130～135期中追加設定元本額は1,232,091円、第130～135期中一部解約元本額は227,443円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第130期0.7560円、第131期0.7684円、第132期0.7710円、第133期0.7671円、第134期0.7449円、第135期0.7323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4,611,988円です。

## ●損益の状況

第130期(自2024年6月21日  
至2024年7月22日) 第133期(自2024年9月21日  
至2024年10月21日)  
第131期(自2024年7月23日  
至2024年8月20日) 第134期(自2024年10月22日  
至2024年11月20日)  
第132期(自2024年8月21日  
至2024年9月20日) 第135期(自2024年11月21日  
至2024年12月20日)

項目	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
(A) 有価証券売買損益	64,128円	242,976円	79,987円	△ 28,566円	△ 340,477円	△ 179,990円
売買益	64,120	243,515	80,436	—	3,359	—
売買損	8	△ 539	△ 449	△ 28,566	△ 343,836	△ 179,990
(B) 信託報酬等	△ 19,954	△ 18,258	△ 19,945	△ 20,409	△ 19,417	△ 19,366
(C) 当期損益金(A+B)	44,174	224,718	60,042	△ 48,975	△ 359,894	△ 199,356
(D) 前期繰越損益金	△ 1,614,248	△ 1,584,411	△ 1,373,747	△ 1,330,461	△ 1,382,476	△ 1,759,345
(E) 追加信託差損益金	△ 2,415,249	△ 2,482,578	△ 2,519,054	△ 2,552,680	△ 2,596,104	△ 2,636,060
(配当等相当額)	( 2,077,494)	( 2,129,302)	( 2,159,856)	( 2,189,466)	( 2,223,184)	( 2,254,641)
(売買損益相当額)	(△ 4,492,743)	(△ 4,611,880)	(△ 4,678,910)	(△ 4,742,146)	(△ 4,819,288)	(△ 4,890,701)
(F) 計(C+D+E)	△ 3,985,323	△ 3,842,271	△ 3,832,759	△ 3,932,116	△ 4,338,474	△ 4,594,761
(G) 収益分配金	△ 16,398	△ 16,661	△ 16,807	△ 16,955	△ 17,070	△ 17,227
次期繰越損益金(F+G)	△ 4,001,721	△ 3,858,932	△ 3,849,566	△ 3,949,071	△ 4,355,544	△ 4,611,988
追加信託差損益金	△ 2,415,249	△ 2,482,578	△ 2,519,054	△ 2,552,680	△ 2,596,104	△ 2,636,060
(配当等相当額)	( 2,078,360)	( 2,129,955)	( 2,160,839)	( 2,189,978)	( 2,223,782)	( 2,255,602)
(売買損益相当額)	(△ 4,493,609)	(△ 4,612,533)	(△ 4,679,893)	(△ 4,742,658)	(△ 4,819,886)	(△ 4,891,662)
分配準備積立金	1,018,089	1,056,495	1,077,903	1,098,422	1,118,530	1,138,244
繰越損益金	△ 2,604,561	△ 2,432,849	△ 2,408,415	△ 2,494,813	△ 2,877,970	△ 3,114,172

(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います。

(注4) 第130期計算期間末における費用控除後の配当等収益(60,068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(2,078,360円)および分配準備積立金(974,419円)より分配対象収益は3,112,847円(10,000口当たり1,898円)であり、うち16,398円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注5) 第131期計算期間末における費用控除後の配当等収益(56,389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(2,129,955円)および分配準備積立金(1,016,767円)より分配対象収益は3,203,111円(10,000口当たり1,922円)であり、うち16,661円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注6) 第132期計算期間末における費用控除後の配当等収益(40,219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(2,160,839円)および分配準備積立金(1,054,491円)より分配対象収益は3,255,549円(10,000口当たり1,936円)であり、うち16,807円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注7) 第133期計算期間末における費用控除後の配当等収益(37,518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(2,189,978円)および分配準備積立金(1,077,859円)より分配対象収益は3,305,355円(10,000口当たり1,949円)であり、うち16,955円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注8) 第134期計算期間末における費用控除後の配当等収益(48,124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(2,223,782円)および分配準備積立金(1,087,476円)より分配対象収益は3,359,382円(10,000口当たり1,967円)であり、うち17,070円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注9) 第135期計算期間末における費用控除後の配当等収益(36,992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(2,255,602円)および分配準備積立金(1,118,479円)より分配対象収益は3,411,073円(10,000口当たり1,979円)であり、うち17,227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
第124期	2024年 1月22日	10円
第125期	2024年 2月20日	10円
第126期	2024年 3月21日	10円
第127期	2024年 4月22日	10円
第128期	2024年 5月20日	10円
第129期	2024年 6月20日	10円
第130期	2024年 7月22日	10円
第131期	2024年 8月20日	10円
第132期	2024年 9月20日	10円
第133期	2024年10月21日	10円
第134期	2024年11月20日	10円
第135期	2024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

●申込締切時間の変更について

当ファンドの購入・換金のお申込みは、原則として午後3時までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分としていましたが、2024年11月5日からは、当該締切時間が午後3時30分に変更となりました。ただし、販売会社によっては異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。

## ●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		
第19作成期	106期(2022年7月20日)	円 9,222	円 10	% 0.6	% 99.9	百万円 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
第22作成期	124期(2024年1月22日)	10,995	20	1.7	99.9	274
	125期(2024年2月20日)	11,303	20	3.0	99.9	279
	126期(2024年3月21日)	11,521	20	2.1	99.8	283
	127期(2024年4月22日)	11,440	30	△0.4	99.9	271
	128期(2024年5月20日)	12,045	20	5.5	99.4	281
	129期(2024年6月20日)	12,004	30	△0.1	99.9	280
第23作成期	130期(2024年7月22日)	12,050	30	0.6	99.9	282
	131期(2024年8月20日)	11,430	30	△4.9	99.9	265
	132期(2024年9月20日)	11,197	30	△1.8	99.9	258
	133期(2024年10月21日)	11,712	30	4.9	99.9	266
	134期(2024年11月20日)	11,803	30	1.0	99.9	269
	135期(2024年12月20日)	11,856	30	0.7	99.9	259

(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、特定の指標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標が存在しないため、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130期	(期首) 2024年6月20日	円 12,004	% —	% 99.9
	6月末	12,254	2.1	99.7
	(期末) 2024年7月22日	12,080	0.6	99.9
第131期	(期首) 2024年7月22日	12,050	—	99.9
	7月末	11,674	△3.1	99.9
	(期末) 2024年8月20日	11,460	△4.9	99.9
第132期	(期首) 2024年8月20日	11,430	—	99.9
	8月末	11,248	△1.6	99.9
	(期末) 2024年9月20日	11,227	△1.8	99.9
第133期	(期首) 2024年9月20日	11,197	—	99.9
	9月末	11,342	1.3	99.9
	(期末) 2024年10月21日	11,742	4.9	99.9
第134期	(期首) 2024年10月21日	11,712	—	99.9
	10月末	11,847	1.2	99.9
	(期末) 2024年11月20日	11,833	1.0	99.9
第135期	(期首) 2024年11月20日	11,803	—	99.9
	11月末	11,541	△2.2	99.9
	(期末) 2024年12月20日	11,886	0.7	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、特定の指標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標が存在しないため、ベンチマーク等は表示していません。

## ●当成期中の運用経過等（2024年6月21日～2024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、当成期首に比べ0.3%（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標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標はありません。従って、ベンチマークおよび参考指標を表示できません。

## ◎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99.9%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、各期30円とさせていただきました。

これは、分配方針に基づき、基準価額水準等を勘案して決定したものです。

留保益の運用については、特に制限を設げず、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130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
	2024年6月21日 ～ 2024年7月22日	2024年7月23日 ～ 2024年8月20日	2024年8月21日 ～ 2024年9月20日	2024年9月21日 ～ 2024年10月21日	2024年10月22日 ～ 2024年11月20日	2024年11月21日 ～ 2024年12月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 (0.248%)	30 (0.262%)	30 (0.267%)	30 (0.255%)	30 (0.254%)	30 (0.252%)
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,567	2,579	2,583	2,602	2,623	2,634

(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130期～第135期 (2024年6月21日～2024年12月20日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬  (投信会社) (販売会社) (受託会社)	104円 (55) (48) (2)	0.896% (0.469) (0.414) (0.014)	(a) 信託報酬=[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,651円です。 委託した資金の運用の対価 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 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  (法定開示にかかる費用)	3 (3)	0.025 (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] 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法定書類の作成・印刷等費用
合計	107	0.921	

(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。

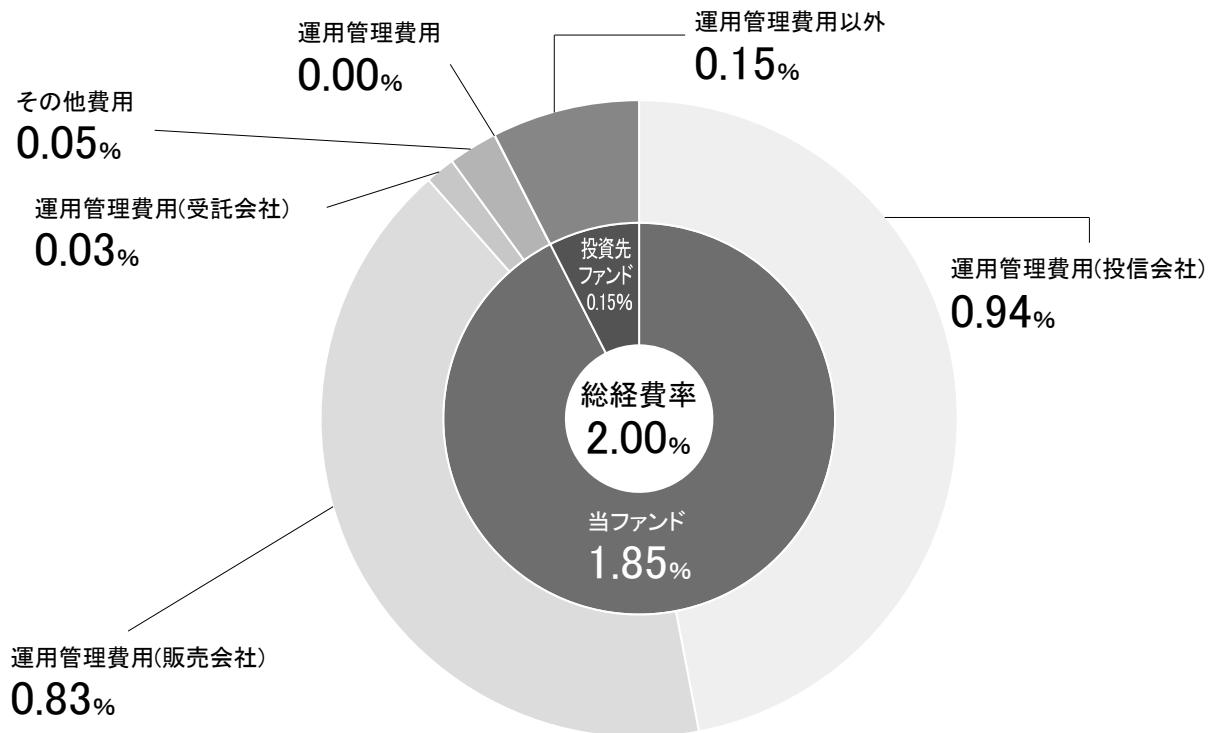
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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)	2.00%
①当ファンドの費用の比率	1.85%
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2.00%です。

## ●親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年6月21日から2024年12月20日まで）

	第130期～第135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 845	千円 1,800	千口 12,259	千円 25,680

(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（2024年6月21日から2024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130期～第135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 1,896	百万円 —	% —	百万円 480	百万円 —	% —

平均保有割合 2.5%

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130期～第135期
売買委託手数料総額(A)	一千円
うち利害関係人への支払額(B)	一千円
(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

(2024年12月20日現在)

項目	第129期末	第135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 130,789	千口 119,375	千円 259,463

(注) 単位未満は切捨てています。

## ●投資信託財産の構成

(2024年12月20日現在)

項目	第135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 259,463	% 99.5
コール・ローン等、その他	1,204	0.5
投資信託財産総額	260,667	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

(2024年7月22日) (2024年8月20日) (2024年9月20日) (2024年10月21日) (2024年11月20日) (2024年12月20日)現在

項目	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末
(A) 資産	284,016,773円	267,818,283円	261,797,305円	272,173,513円	270,256,333円	260,667,289円
コール・ローン等	2,068,105	1,189,051	3,114,868	1,280,977	1,239,660	1,204,063
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)	281,948,668	265,609,229	258,682,428	266,592,533	269,016,670	259,463,223
未収入金	—	1,020,000	—	4,300,000	—	—
未収利息	—	3	9	3	3	3
(B) 負債	1,928,772	2,092,035	2,989,022	5,419,683	1,092,611	1,050,337
未払収益分配金	702,304	697,425	693,392	683,306	684,141	656,911
未払解約金	763,963	1,002,758	1,889,783	4,319,013	1,999	—
未払信託報酬	449,930	381,200	394,816	406,016	395,420	382,732
その他未払費用	12,575	10,652	11,031	11,348	11,051	10,694
(C) 純資産総額(A-B)	282,088,001	265,726,248	258,808,283	266,753,830	269,163,722	259,616,952
元本	234,101,515	232,475,137	231,130,730	227,768,892	228,047,132	218,970,657
次期繰越損益金	47,986,486	33,251,111	27,677,553	38,984,938	41,116,590	40,646,295
(D) 受益権総口数	234,101,515口	232,475,137口	231,130,730口	227,768,892口	228,047,132口	218,970,657口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,050円	11,430円	11,197円	11,712円	11,803円	11,856円

(注1) 当ファンドの第130期首元本額は234,023,609円、第130～135期中追加設定元本額は2,290,000円、第130～135期中一部解約元本額は17,342,952円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第130期1.2050円、第131期1.1430円、第132期1.1197円、第133期1.1712円、第134期1.1803円、第135期1.1856円です。

## ●損益の状況

第130期(自2024年6月21日  
至2024年7月22日) 第133期(自2024年9月21日  
至2024年10月21日)  
第131期(自2024年7月23日  
至2024年8月20日) 第134期(自2024年10月22日  
至2024年11月20日)  
第132期(自2024年8月21日  
至2024年9月20日) 第135期(自2024年11月21日  
至2024年12月20日)

項目	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期	第135期
(A) 配当等収益	一円	28円	18円	41円	33円	133円
受取利息	—	28	18	41	33	133
(B) 有価証券売買損益	2,222,598	△ 13,306,670	△ 4,279,104	12,806,352	3,173,870	2,218,901
売買益	2,242,264	159,682	44,819	13,010,104	3,174,302	2,485,737
売買損	△ 19,666	△ 13,466,352	△ 4,323,923	△ 203,752	△ 432	△ 266,836
(C) 信託報酬等	△ 462,505	△ 391,852	△ 405,847	△ 417,364	△ 406,471	△ 393,426
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,760,093	△ 13,698,494	△ 4,684,933	12,389,029	2,767,432	1,825,608
(E) 前期繰越損益金	49,590,798	50,234,996	35,577,946	29,719,978	41,420,830	41,721,924
(F) 追加信託差損益金	△ 2,662,101	△ 2,587,966	△ 2,522,068	△ 2,440,763	△ 2,387,531	△ 2,244,326
(配当等相当額)	( 8,407,481)	( 8,418,192)	( 8,449,138)	( 8,396,506)	( 8,476,495)	( 8,200,672)
(売買損益相当額)	(△ 11,069,582)	(△ 11,006,158)	(△ 10,971,206)	(△ 10,837,269)	(△ 10,864,026)	(△ 10,444,998)
(G) 計(D+E+F)	48,688,790	33,948,536	28,370,945	39,668,244	41,800,731	41,303,206
(H) 収益分配金	△ 702,304	△ 697,425	△ 693,392	△ 683,306	△ 684,141	△ 656,911
次期繰越損益金(G+H)	47,986,486	33,251,111	27,677,553	38,984,938	41,116,590	40,646,295
追加信託差損益金	△ 2,662,101	△ 2,587,966	△ 2,522,068	△ 2,440,763	△ 2,387,531	△ 2,244,326
(配当等相当額)	( 8,413,669)	( 8,420,343)	( 8,450,856)	( 8,398,092)	( 8,478,260)	( 8,202,202)
(売買損益相当額)	(△ 11,075,770)	(△ 11,008,309)	(△ 10,972,924)	(△ 10,838,855)	(△ 10,865,791)	(△ 10,446,528)
分配準備積立金	51,682,789	51,551,587	51,266,171	50,884,778	51,340,521	49,494,666
繰越損益金	△ 1,034,202	△ 15,712,510	△ 21,066,550	△ 9,459,077	△ 7,836,400	△ 6,604,045

(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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいいます。

(注4) 第130期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,590,573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(8,413,669円)および分配準備積立金(50,794,520円)より分配対象収益は60,798,762円(10,000口当たり2,597円)であり、うち702,304円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注5) 第131期計算期間末における費用控除後の配当等収益(988,259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(8,420,343円)および分配準備積立金(51,260,753円)より分配対象収益は60,669,355円(10,000口当たり2,609円)であり、うち697,425円(10,000口当たり30円)を分配金額しております。

(注6) 第132期計算期間末における費用控除後の配当等収益(783,591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(8,450,856円)および分配準備積立金(51,175,972円)より分配対象収益は60,410,419円(10,000口当たり2,613円)であり、うち693,392円(10,000口当たり30円)を分配金額しております。

(注7) 第133期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,116,146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(8,398,092円)および分配準備積立金(50,451,938円)より分配対象収益は59,966,176円(10,000口当たり2,632円)であり、うち683,306円(10,000口当たり30円)を分配金額しております。

(注8) 第134期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,145,868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(8,478,260円)および分配準備積立金(50,878,794円)より分配対象収益は60,502,922円(10,000口当たり2,653円)であり、うち684,141円(10,000口当たり30円)を分配金額しております。

(注9) 第135期計算期間末における費用控除後の配当等収益(914,282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(8,202,202円)および分配準備積立金(49,237,295円)より分配対象収益は58,353,779円(10,000口当たり2,664円)であり、うち656,911円(10,000口当たり30円)を分配金額しております。

## ●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
第124期	2024年 1月22日	20円
第125期	2024年 2月20日	20円
第126期	2024年 3月21日	20円
第127期	2024年 4月22日	30円
第128期	2024年 5月20日	20円
第129期	2024年 6月20日	30円
第130期	2024年 7月22日	30円
第131期	2024年 8月20日	30円
第132期	2024年 9月20日	30円
第133期	2024年10月21日	30円
第134期	2024年11月20日	30円
第135期	2024年12月20日	30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

●申込締切時間の変更について

当ファンドの購入・換金のお申込みは、原則として午後3時までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分としていましたが、2024年11月5日からは、当該締切時間が午後3時30分に変更となりました。ただし、販売会社によっては異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。

## 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)

### 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11期

決算日 2024年6月20日

(計算期間:2023年6月21日から2024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でいる場合、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		
7期(2020年6月22日)	円 10,251	% △ 1.1	% 99.9	百万円 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
11期(2024年6月20日)	10,788	0.6	99.9	37,775

(注1) 謄落率は期首比です。

(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
		謄落率	
(期首) 2023年 6月20日	円 10,721	% —	% 99.9
6月末	10,676	△0.4	99.9
7月末	10,932	2.0	99.9
8月末	10,613	△1.0	99.9
9月末	10,205	△4.8	99.9
10月末	10,104	△5.8	99.9
11月末	10,564	△1.5	99.9
12月末	10,808	0.8	99.9
2024年 1月末	10,621	△0.9	99.9
2月末	10,745	0.2	99.9
3月末	10,849	1.2	99.9
4月末	10,699	△0.2	99.9
5月末	10,788	0.6	99.9
(期末) 2024年 6月20日	10,788	0.6	99.9

(注1) 謄落率は期首比です。

(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（2023年6月21日～2024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10,721円から当期末には10,788円となり67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おりません。

- 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)

- 米長期金利の上昇が一服したこと
- 中国政府による景気刺激策への期待が高まったこと
- 米国のインフレが落ち着きつつあるなかで米長期金利が低下したこと

###### (マイナス要因)

- 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
- 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
- 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)

- ・米長期金利の上昇が一段したこと
- ・中国政府による景気刺激策への期待が高まったこと
- ・米国のインフレが落ち着きつつあるなかで米長期金利が低下したこと

### (マイナス要因)

- ・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
- ・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
- ・中東情勢の緊迫化を背景にリスク回避の動きが強まつたこと

## <エマージング通貨>

- ・当(作成)期のエマージング通貨は南アフリカ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段したこと
- ・米国のインフレが落ち着きつつあるなかで米長期金利が低下し、リスク選好の動きが優勢となつたこと

### (エマージング通貨の下落要因)

- ・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
- ・中東情勢の緊迫化を背景にリスク回避の動きが強まつたこと

◎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  
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ひました。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、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つ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ひました。
- ・「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11期		項目の概要 (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	
	(2023年6月21日～2024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います。

(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10,633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 (2023年6月21日から2024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 23,931,907.724	千円 16,426,217	口 9,883,617.547	千円 6,804,827

(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 (2024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(2024年6月20日)		
		口数	評価額	組入比率
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	4,849	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)	55,667,173.495	37,742,343	99.9
	合計	60,298,758.495	37,747,193	
	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

(2024年6月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 4,849	% 0.0
投資証券	37,742,343	99.6
コール・ローン等、その他	148,709	0.4
投資信託財産総額	37,895,901	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

(2024年6月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	37,895,901,385円
コール・ローン等	148,707,984
投資信託受益証券(評価額)	4,849,732
投資証券(評価額)	37,742,343,629
未収利息	40
(B) 負債	120,000,000
未払金	120,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	37,775,901,385
元本	35,015,882,077
次期繰越損益金	2,760,019,308
(D) 受益権総口数	35,015,882,077口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,788円

(注1) 当マザーファンドの期首元本額は27,742,477,385円、期中追加設定元本額は13,687,562,785円、期中一部解約元本額は6,414,158,093円です。  
当マザーファンドの期末元本額は、35,015,882,077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)34,739,426,815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)265,136,416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)11,318,846円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.0788円です。

## ●損益の状況

(自2023年6月21日 至2024年6月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	1,847,267,897円
受取配当金	1,847,388,790
受取利息	4,395
支払利息	△ 125,288
(B) 有価証券売買損益	△ 1,594,938,786
売買損	△ 1,594,938,786
(C) その他費用	△ 315
(D) 当期損益金(A+B+C)	252,328,796
(E) 前期繰越損益金	2,000,898,704
(F) 追加信託差損益金	926,572,215
(G) 解約差損益金	△ 419,780,407
(H) 計(D+E+F+G)	2,760,019,308
次期繰越損益金(H)	2,760,019,308

(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	<p>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。</p> <p>* 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でいる場合、投資対象に含みます。</p>
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)

2023年12月31日現在  
(USD)

<b>収益</b>	
債券および転換社債に係る利息（源泉徴収税額控除後）	21,338,716
受取配当金（源泉徴収税額控除後）	5,482,621
その他収益	—
証券貸付収益	9,976
銀行預金利息	3,137,761
スワップ取引	—
<b>収益小計</b>	<b>29,969,074</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	2,143,183
管理手数料	364,304
年次税	105,714
専門家サービス	221,560
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	133,358
スワップ取引	—
その他費用	56,891
印刷費用	22,576
当座貸越利息 *	3,387
<b>費用小計</b>	<b>3,050,973</b>
<b>費用の払戻し</b>	<b>189,155</b>
<b>投資純利益／(損失) (a)</b>	<b>27,107,256</b>
<b>実現純利益／(損失)</b>	
投資有価証券の売却取引	-21,090,459
金融先物取引	—
為替取引	-29,426,860
スワップ取引	—
<b>当期実現純利益／(損失) (b)</b>	<b>-50,517,319</b>
<b>未実現評価利益／(損失)の増減</b>	
投資有価証券	56,721,820
キャピタルゲイン税	-71,336
金融先物取引	—
スワップ取引	—
為替取引	2,076,925
<b>当期末実現評価利益／(損失)の増減 (c)</b>	<b>58,727,409</b>
<b>当期損益 (a+b+c)</b>	<b>35,317,346</b>
<b>配当金の分配</b>	<b>-15,196,359</b>
<b>当期投資証券の差引増減額</b>	<b>-22,847,033</b>
<b>期首純資産総額</b>	<b>553,788,314</b>
<b>期末純資産総額</b>	<b>551,062,268</b>

\*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 2023

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>				
Bonds				
<i>Albania</i>				
Albania Government Bond, Reg. S 5.9% 09/06/2028	EUR	3,620,000	4,094,009	0.74
			4,094,009	0.74
<i>Angola</i>				
Angola Government Bond, Reg. S 9.5% 12/11/2025	USD	3,020,000	2,971,861	0.54
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	1,500,000	1,323,333	0.24
Angola Government Bond, Reg. S 9.125% 26/11/2049	USD	540,000	442,125	0.08
			4,737,319	0.86
<i>Argentina</i>				
Argentina Government Bond, STEP 0.75% 09/07/2030	USD	1,908,360	770,036	0.14
Argentina Government Bond, STEP 3.625% 09/07/2035	USD	1,105,169	381,908	0.07
			1,151,944	0.21
<i>Azerbaijan</i>				
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	250,000	217,511	0.04
			217,511	0.04
<i>Brazil</i>				
Banco do Brasil SA, Reg. S 3.25% 30/09/2026	USD	250,000	237,555	0.04
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2025	BRL	5,400,000	967,889	0.18
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	34,050,000	6,927,454	1.26
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	2,190,000	451,264	0.08
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	1,800,000	372,073	0.07
MV24 Capital BV, Reg. S 6.748% 01/06/2034	USD	1,592,561	1,491,935	0.27
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 6.625% 06/08/2029	USD	200,000	196,279	0.03
			10,644,449	1.93
<i>Bulgaria</i>				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.375% 13/05/2031	EUR	1,500,000	1,742,853	0.32
			1,742,853	0.32
<i>Chile</i>				
Bonos de la Tesorería de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5.3% 01/11/2037	CLP	300,000,000	342,991	0.06
Chile Government Bond 3.5% 31/01/2034	USD	200,000	178,782	0.03
			521,773	0.09
<i>China</i>				
China Development Bank 3.43% 14/01/2027	CNY	4,130,000	600,407	0.11
China Government Bond 2.26% 24/02/2025	CNY	3,000,000	423,430	0.08
China Government Bond 3.13% 21/11/2029	CNY	420,000	61,372	0.01
China Government Bond 3.86% 22/07/2049	CNY	1,700,000	280,857	0.05
China Government Bond 3.32% 15/04/2052	CNY	760,000	115,622	0.02
China Government Bond 3.19% 15/04/2053	CNY	1,750,000	263,836	0.05

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

As at 31 December 2023

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	250,000	234,598	0.04
Meituan, Reg. S 2.125% 28/10/2025	USD	200,000	188,243	0.03
Prosus NV, Reg. S 3.68% 21/01/2030	USD	250,000	219,021	0.04
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	250,000	213,170	0.04
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	360,000	299,733	0.06
			<u>2,900,289</u>	<u>0.53</u>
<i>Colombia</i>				
Aris Mining Corp., Reg. S 6.875% 09/08/2026	USD	200,000	173,897	0.03
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	3,020,000	3,299,426	0.60
Colombia Government Bond 5% 15/06/2045	USD	252,000	196,400	0.04
Colombia Government Bond 5.2% 15/05/2049	USD	200,000	156,893	0.03
Colombia Government Bond 4.125% 15/05/2051	USD	230,000	153,626	0.03
Colombia Titulos De Tesoreria 5.75% 03/11/2027	COP	675,300,000	154,478	0.03
Colombia Titulos De Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	9,156,900,000	2,039,733	0.37
Colombia Titulos De Tesoreria 7.25% 18/10/2034	COP	10,760,000,000	2,287,584	0.41
Colombia Titulos De Tesoreria 9.25% 28/05/2042	COP	960,000,000	224,936	0.04
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	USD	175,000	190,340	0.03
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	440,000	375,488	0.07
Oleoducto Central SA, Reg. S 4% 14/07/2027	USD	200,000	186,045	0.03
			<u>9,438,846</u>	<u>1.71</u>
<i>Czech Republic</i>				
Czech Republic Government Bond 0.25% 10/02/2027	CZK	17,500,000	699,968	0.13
Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	4,500,000	169,849	0.03
Czech Republic Government Bond 4.9% 14/04/2034	CZK	10,000,000	491,107	0.09
Czech Republic Government Bond 1.95% 30/07/2037	CZK	4,330,000	156,114	0.03
Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	4,500,000	144,875	0.02
Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.5% 25/08/2028	CZK	8,000,000	339,671	0.06
			<u>2,001,584</u>	<u>0.36</u>
<i>Dominican Republic</i>				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4.5% 30/01/2030	USD	1,417,000	1,308,954	0.24
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 13.625% 03/02/2033	DOP	23,200,000	487,264	0.09
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6% 22/02/2033	USD	1,430,000	1,413,912	0.26
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11.25% 15/09/2035	DOP	76,300,000	1,421,168	0.26
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2060	USD	650,000	563,875	0.10
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.5% 27/01/2025	USD	1,270,000	1,265,238	0.23
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.95% 25/01/2027	USD	5,141,000	5,170,818	0.94
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	250,000	250,000	0.04
			<u>11,881,229</u>	<u>2.16</u>

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)  
As at 31 December 2023

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
<i>Egypt</i>				
Egypt Government Bond, Reg. S 6.588% 21/02/2028	USD	500,000	384,863	0.07
			384,863	0.07
<i>Ethiopia</i>				
Ethiopia Government Bond, Reg. S 6.625% 11/12/2024	USD	200,000	135,931	0.02
			135,931	0.02
<i>Gabon</i>				
Gabon Government Bond, Reg. S 7% 24/11/2031	USD	1,950,000	1,631,054	0.29
Gabon Government Bond, Reg. S 6.95% 16/06/2025	USD	275,000	262,985	0.05
			1,894,039	0.34
<i>Georgia</i>				
Georgia Government Bond, Reg. S 2.75% 22/04/2026	USD	200,000	187,928	0.03
			187,928	0.03
<i>Ghana</i>				
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.125% 04/04/2026	USD	3,918,000	3,728,609	0.68
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.5% 01/03/2028	USD	400,000	364,590	0.06
			4,093,199	0.74
<i>Greece</i>				
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 2.75% 08/10/2026	EUR	5,510,000	5,953,554	1.08
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034	EUR	1,890,000	2,230,044	0.41
			8,183,598	1.49
<i>Honduras</i>				
Honduras Government Bond, Reg. S 6.25% 19/01/2027	USD	950,000	914,375	0.16
Honduras Government Bond, Reg. S 5.625% 24/06/2030	USD	600,000	536,250	0.10
			1,450,625	0.26
<i>Hong Kong</i>				
AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 5.1% Perpetual	SGD	750,000	583,879	0.11
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5.825% Perpetual	USD	250,000	218,750	0.04
			802,629	0.15
<i>Hungary</i>				
Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031	HUF	110,000,000	270,107	0.05
Hungary Government Bond 4.75% 24/11/2032	HUF	60,000,000	159,878	0.03
Hungary Government Bond, Reg. S 2.125% 22/09/2031	USD	200,000	161,728	0.03
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6% 16/05/2029	EUR	2,135,000	2,507,282	0.45
MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	2,825,000	2,913,225	0.53
MVM Energetika Zrt., Reg. S 7.5% 09/06/2028	USD	805,000	842,235	0.15
			6,854,455	1.24
<i>India</i>				
Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3.575% 19/08/2026	USD	172,620	153,285	0.03

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)  
As at 31 December 2023

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Export-Import Bank of India, Reg. S 3.875% 01/02/2028	USD	210,000	201,965	0.03
Export-Import Bank of India, Reg. S 3.25% 15/01/2030	USD	222,000	203,116	0.04
Summit Digital Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	450,000	369,562	0.07
			927,928	0.17
<i>Indonesia</i>				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4.3% Perpetual	USD	1,505,000	1,337,241	0.24
Indonesia Government Bond 6.125% 15/05/2028	IDR	2,500,000,000	160,395	0.03
Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	2,300,000,000	148,782	0.03
Indonesia Government Bond 8.75% 15/05/2031	IDR	20,230,000,000	1,470,692	0.27
Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	10,755,000,000	691,465	0.13
Indonesia Government Bond 7.5% 15/08/2032	IDR	36,700,000,000	2,525,428	0.46
Indonesia Government Bond 4.65% 20/09/2032	USD	240,000	240,401	0.04
Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	4,700,000,000	325,529	0.06
Indonesia Government Bond 7% 15/05/2027	IDR	3,980,000,000	262,917	0.05
Indonesia Treasury 7% 15/02/2033	IDR	4,300,000,000	289,595	0.05
Indonesia Treasury 7.125% 15/06/2038	IDR	27,720,000,000	1,885,372	0.34
Indonesia Treasury 8.375% 15/04/2039	IDR	2,600,000,000	194,363	0.04
Indonesia Treasury 7.125% 15/06/2042	IDR	2,400,000,000	161,726	0.03
Minejesa Capital BV, Reg. S 4.625% 10/08/2030	USD	2,915,000	2,772,894	0.50
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 3.875% 17/07/2029	USD	600,000	567,297	0.10
			13,034,097	2.37
<i>Israel</i>				
Israel Government Bond 2.75% 03/07/2030	USD	1,100,000	974,187	0.18
Israel Government Bond 1.3% 30/04/2032	ILS	1,100,000	247,485	0.05
Israel Government Bond 4.5% 17/01/2033	USD	200,000	190,465	0.03
			1,412,137	0.26
<i>Ivory Coast</i>				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	1,675,000	1,552,300	0.28
			1,552,300	0.28
<i>Jordan</i>				
Jordan Government Bond, Reg. S 7.5% 13/01/2029	USD	400,000	406,108	0.07
Jordan Government Bond, Reg. S 5.85% 07/07/2030	USD	400,000	373,000	0.07
Jordan Government Bond, Reg. S 7.375% 10/10/2047	USD	200,000	178,321	0.03
			957,429	0.17
<i>Kazakhstan</i>				
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 10.95% 06/05/2026	KZT	502,000,000	991,607	0.18
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6.5% 21/07/2045	USD	300,000	343,941	0.06
			1,335,548	0.24

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)  
As at 31 December 2023

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
<i>Kenya</i>				
Kenya Government Bond, Reg. S 6.875% 24/06/2024	USD	315,000	306,815	0.06
			306,815	0.06
<i>Korea, Republic Of</i>				
Export-Import Bank of Korea 2.5% 29/06/2041	USD	3,950,000	2,910,518	0.53
Korea Development Bank (The) 4.25% 08/09/2032	USD	600,000	584,228	0.11
Korea National Oil Corp., Reg. S 4.875% 03/04/2028	USD	200,000	201,214	0.04
Korea Treasury 4.25% 10/12/2032	KRW	210,000,000	176,248	0.03
Korea Treasury 3.25% 10/09/2042	KRW	295,000,000	233,182	0.04
SK Hynix, Inc., Reg. S 1.5% 19/01/2026	USD	200,000	184,262	0.03
			4,289,652	0.78
<i>Malaysia</i>				
MISC Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.75% 06/04/2027	USD	255,000	245,680	0.05
Petronas Capital Ltd., Reg. S 4.5% 18/03/2045	USD	200,000	184,307	0.03
			429,987	0.08
<i>Mexico</i>				
Alpek SAB de CV, Reg. S 3.25% 25/02/2031	USD	200,000	171,509	0.03
America Movil SAB de CV 9.5% 27/01/2031	MXN	178,850,000	10,245,000	1.86
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7.45% 15/11/2029	USD	400,000	251,828	0.05
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3.625% 13/05/2031	USD	200,000	171,960	0.03
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	27,320,000	1,575,361	0.29
Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	5,680,000	303,196	0.05
Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	33,600,000	1,888,870	0.34
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	8,050,000	424,060	0.08
Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	21,700,000	1,135,030	0.21
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	8,400,000	461,686	0.08
Mexican Bonos 10% 20/11/2036	MXN	7,800,000	495,170	0.09
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	7,200,000	373,293	0.07
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	580,000	501,314	0.09
Mexico Government Bond 5% 27/04/2051	USD	420,000	365,661	0.07
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	650,000	663,338	0.12
Mexico Government Bond 3.75% 19/04/2071	USD	200,000	134,084	0.02
Petroleos Mexicanos 6.875% 16/10/2025	USD	6,270,000	6,172,992	1.12
Petroleos Mexicanos, Reg. S 7.19% 12/09/2024	MXN	13,455,800	757,794	0.14
			26,092,146	4.74
<i>Mongolia</i>				
Mongolia Government Bond, Reg. S 5.125% 07/04/2026	USD	300,000	291,722	0.05
			291,722	0.05
<i>Morocco</i>				
Morocco Government Bond, Reg. S 1.375% 30/03/2026	EUR	433,000	451,974	0.08
			451,974	0.08
<i>Mozambique</i>				
Mozambique Government Bond, STEP, Reg. S 9% 15/09/2031	USD	420,000	358,802	0.07
			358,802	0.07

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)  
As at 31 December 2023

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
<i>Namibia</i>				
Namibia Government Bond, Reg. S 5.25% 29/10/2025	USD	3,555,000	3,521,356	0.64
			3,521,356	0.64
<i>Nigeria</i>				
Nigeria Government Bond, Reg. S 8.25% 28/09/2051	USD	1,190,000	980,013	0.18
			980,013	0.18
<i>Oman</i>				
Oman Government Bond, Reg. S 6.25% 25/01/2031	USD	280,000	295,103	0.05
Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	200,000	209,770	0.04
			504,873	0.09
<i>Panama</i>				
Panama Bonos del Tesoro 3.362% 30/06/2031	USD	2,920,000	2,303,763	0.42
Panama Government Bond 3.75% 16/03/2025	USD	1,260,000	1,227,167	0.22
Panama Government Bond 6.875% 31/01/2036	USD	200,000	200,053	0.04
Panama Government Bond 3.87% 23/07/2060	USD	450,000	270,642	0.05
Panama Government Bond 4.5% 19/01/2063	USD	200,000	131,343	0.02
Panama Government Bond, Reg. S, 144A 6.375% 25/07/2033	USD	1,650,000	1,550,175	0.28
Panama Notas del Tesoro 3.75% 17/04/2026	USD	180,000	169,573	0.03
			5,852,716	1.06
<i>Peru</i>				
Peru Bonos De Tesoreria 5.4% 12/08/2034	PEN	650,000	158,919	0.03
Peru Bonos De Tesoreria 6.15% 12/08/2032	PEN	10,250,000	2,707,390	0.49
			2,866,309	0.52
<i>Philippines</i>				
Philippines Government Bond 6.375% 15/01/2032	USD	500,000	557,969	0.10
Philippines Government Bond 6.375% 23/10/2034	USD	650,000	738,133	0.14
			1,296,102	0.24
<i>Poland</i>				
Poland Government Bond 2.25% 25/10/2024	PLN	2,600,000	646,050	0.12
Poland Government Bond 2.5% 25/07/2027	PLN	800,000	188,003	0.03
Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	1,400,000	276,904	0.05
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	1,600,000	431,544	0.08
			1,542,501	0.28
<i>Qatar</i>				
Qatar Government Bond, Reg. S 4% 14/03/2029	USD	400,000	397,397	0.07
Qatar Government Bond, Reg. S 4.4% 16/04/2050	USD	3,750,000	3,464,062	0.63
QatarEnergy, Reg. S 3.3% 12/07/2051	USD	3,987,000	2,921,000	0.53
			6,782,459	1.23
<i>Romania</i>				
Romania Government Bond 3.65% 28/07/2025	RON	1,430,000	307,588	0.06
Romania Government Bond 4.75% 11/10/2034	RON	800,000	156,739	0.03
Romania Government Bond, Reg. S 2.75% 26/02/2026	EUR	3,740,000	4,064,017	0.74
Romania Government Bond, Reg. S 1.75% 13/07/2030	EUR	2,190,000	1,959,494	0.35
Romania Government Bond, Reg. S 2.124% 16/07/2031	EUR	3,060,000	2,702,345	0.49

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

As at 31 December 2023

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	74,000	83,149	0.01
			9,273,332	1.68
<i>Rwanda</i>				
Rwanda Government Bond, Reg. S 5.5% 09/08/2031	USD	5,400,000	4,340,979	0.79
			4,340,979	0.79
<i>Saudi Arabia</i>				
SA Global Sukuk Ltd., Reg. S 0.946% 17/06/2024	USD	5,200,000	5,092,844	0.92
Saudi Government Bond, Reg. S 4.75% 18/01/2028	USD	200,000	202,304	0.04
Saudi Government Bond, Reg. S 3.625% 04/03/2028	USD	600,000	581,517	0.10
Saudi Government Bond, Reg. S 4.875% 18/07/2033	USD	200,000	204,532	0.04
			6,081,197	1.10
<i>Senegal</i>				
Senegal Government Bond, Reg. S 4.75% 13/03/2028	EUR	1,677,000	1,714,363	0.31
Senegal Government Bond, Reg. S 5.375% 08/06/2037	EUR	890,000	728,918	0.13
Senegal Government Bond, Reg. S 6.75% 13/03/2048	USD	550,000	433,978	0.08
			2,877,259	0.52
<i>Serbia</i>				
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	790,000	812,713	0.15
			812,713	0.15
<i>South Africa</i>				
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 7.125% 11/02/2025	USD	640,000	641,080	0.12
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 8.45% 10/08/2028	USD	3,030,000	3,080,450	0.56
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/03/2024	USD	1,320,000	1,313,110	0.24
Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/09/2026	USD	5,507,000	5,134,701	0.93
Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	200,000	168,672	0.03
Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8.75% 03/05/2029	USD	1,200,000	1,225,587	0.22
South Africa Government Bond 4.665% 17/01/2024	USD	2,730,000	2,729,440	0.49
South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	ZAR	25,000,000	1,144,663	0.21
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	106,750,000	5,111,803	0.93
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	8,500,000	364,093	0.07
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	4,200,000	180,031	0.03
South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041	ZAR	19,500,000	645,256	0.12
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	53,520,000	2,158,355	0.39
			23,897,241	4.34
<i>Supranational</i>				
European Bank for Reconstruction & Development 5.15% 16/02/2024	INR	15,100,000	181,279	0.03
International Finance Corp. 6.3% 25/11/2024	INR	1,750,000	20,901	0.01
			202,180	0.04
<i>Thailand</i>				
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3.343% 02/10/2031	USD	435,000	400,356	0.07
			400,356	0.07

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)  
As at 31 December 2023

<b>Investments</b>		<b>Currency</b>	<b>Quantity/ Nominal Value</b>	<b>Market Value USD</b>	<b>% of Net Assets</b>
<i>Tunisia</i>					
Tunisia Government Bond, Reg. S 5.625% 17/02/2024		EUR	1,700,000	1,815,891	0.33
Tunisia Government Bond, Reg. S 5.75% 30/01/2025		USD	880,000	724,530	0.13
				2,540,421	0.46
<i>Turkey</i>					
Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025		TRY	105,000,000	2,540,737	0.46
Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028		USD	250,000	278,029	0.05
Turkiye Government Bond 17.8% 13/07/2033		TRY	1,145,134	30,505	-
Turkiye Government Bond 6% 14/01/2041		USD	500,000	426,282	0.08
				3,275,553	0.59
<i>United Arab Emirates</i>					
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4.6% 02/11/2047		USD	1,690,000	1,556,108	0.28
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 1.7% 02/03/2031		USD	275,000	233,366	0.04
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050		USD	1,930,000	1,622,534	0.30
DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetual		USD	2,000,000	1,999,138	0.36
Finance Department Government of Sharjah, Reg. S 6.5% 23/11/2032		USD	1,600,000	1,683,248	0.31
MDGH GMTN RSC Ltd., Reg. S 4.375% 22/11/2033		USD	2,820,000	2,750,450	0.50
				9,844,844	1.79
<i>United Kingdom</i>					
HSBC Holdings plc, FRN 8.113% 03/11/2033		USD	350,000	404,681	0.07
HSBC Holdings plc, FRN 7.399% 13/11/2034		USD	200,000	219,472	0.04
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6.296% 06/07/2034		USD	250,000	262,727	0.05
				886,880	0.16
<i>United States of America</i>					
US Treasury 1.5% 29/02/2024		USD	6,300,000	6,261,732	1.14
US Treasury 4.625% 30/09/2028		USD	12,390,000	12,792,679	2.32
US Treasury Inflation Indexed, FRN 2.375% 15/10/2028		USD	5,592,400	5,788,918	1.05
				24,843,329	4.51
<i>Uruguay</i>					
Uruguay Government Inflation Linked Bond 3.875% 02/07/2040		UYU	53,967,904	1,841,250	0.33
				1,841,250	0.33
<b>Total Bonds</b>				<b>239,223,473</b>	<b>43.41</b>
Convertible Bonds					
<i>United Arab Emirates</i>					
Abu Dhabi National Oil Co., Reg. S 0.7% 04/06/2024		USD	7,200,000	7,036,976	1.28
				7,036,976	1.28
<b>Total Convertible Bonds</b>				<b>7,036,976</b>	<b>1.28</b>
Equities					
<i>Belgium</i>					
Anheuser-Busch InBev SA/NV		EUR	20,507	1,324,882	0.24
				1,324,882	0.24

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)  
As at 31 December 2023

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
<i>Brazil</i>				
Allos SA	BRL	60,455	327,117	0.06
Americanas SA	BRL	6,483	1,211	—
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	686,000	2,040,068	0.37
Banco Bradesco SA Preference	BRL	566,996	1,974,292	0.36
Gerdau SA Preference	BRL	21,633	104,702	0.02
Hypera SA	BRL	272,549	1,969,749	0.35
Rede D'Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	44,416	261,676	0.05
TIM SA	BRL	179,379	661,734	0.12
Vale SA	BRL	31,800	504,249	0.09
			7,844,798	1.42
<i>Canada</i>				
Barrick Gold Corp.	USD	80,670	1,459,320	0.26
Sandstorm Gold Ltd.	USD	219,325	1,103,205	0.20
			2,562,525	0.46
<i>Chile</i>				
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	USD	20,824	1,254,021	0.23
			1,254,021	0.23
<i>China</i>				
BeiGene Ltd., ADR	USD	10,519	1,897,207	0.35
BYD Co. Ltd. 'A'	CNY	8,500	236,945	0.04
Centre Testing International Group Co. Ltd. 'A'	CNY	280,100	559,466	0.10
China Resources Building Materials Technology Holdings Ltd.	HKD	7,902,000	1,732,073	0.32
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	1,280,700	4,192,512	0.76
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	6,570	150,933	0.03
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	34,800	255,821	0.05
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd. 'A'	CNY	30,252	161,690	0.03
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	223,500	1,220,403	0.22
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	24,200	186,409	0.03
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	184,408	1,174,488	0.21
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	3,600	874,460	0.16
Legend Biotech Corp., ADR	USD	17,728	1,066,694	0.19
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	267,939	2,063,102	0.38
NetEase, Inc.	HKD	288,800	5,359,959	0.97
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	459,000	2,076,266	0.38
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	CNY	13,300	186,140	0.03
Shenzhen Innovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	142,400	1,266,557	0.23
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	45,100	462,787	0.08
Tencent Holdings Ltd.	HKD	163,400	6,173,376	1.12
Zai Lab Ltd., ADR	USD	5,556	151,846	0.03
			31,449,134	5.71
<i>Denmark</i>				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	17,764	2,226,533	0.40
			2,226,533	0.40
<i>France</i>				
Capgemini SE	EUR	1,008	210,867	0.04
Danone SA	EUR	82,447	5,347,618	0.97

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)  
As at 31 December 2023

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Hermes International SCA	EUR	358	759,774	0.14
Kering SA	EUR	1,740	772,179	0.14
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	2,741	2,223,294	0.40
Safran SA	EUR	12,753	2,249,684	0.41
TotalEnergies SE	EUR	40,420	2,745,668	0.50
			14,309,084	2.60
<i>Hong Kong</i>				
AIA Group Ltd.	HKD	809,142	7,027,727	1.28
CK Asset Holdings Ltd.	HKD	193,500	967,665	0.18
First Pacific Co. Ltd.	HKD	2,824,000	1,123,980	0.20
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	416,000	2,325,127	0.42
			11,444,499	2.08
<i>India</i>				
360 ONE WAM Ltd.	INR	96,393	820,423	0.15
Angel One Ltd.	INR	35,024	1,467,049	0.27
Asian Paints Ltd.	INR	6,331	258,674	0.05
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	17,649	865,185	0.16
Bank of Baroda	INR	145,294	402,768	0.07
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	66,099	999,326	0.18
City Union Bank Ltd.	INR	610,862	1,092,217	0.20
HDFC Bank Ltd.	INR	234,114	4,802,725	0.87
ICICI Bank Ltd.	INR	63,627	760,938	0.14
ITC Ltd.	INR	82,565	457,913	0.08
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	177,108	4,058,096	0.74
MakeMyTrip Ltd.	USD	37,439	1,758,884	0.32
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	6,065	750,315	0.13
Tube Investments of India Ltd.	INR	20,183	858,153	0.15
Varun Beverages Ltd.	INR	132,408	1,967,216	0.36
			21,319,882	3.87
<i>Indonesia</i>				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	8,104,000	4,942,871	0.90
Bank Mandiri Persero Tbk. PT	IDR	1,307,400	512,855	0.09
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	500,000	343,530	0.06
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	1,274,600	327,151	0.06
			6,126,407	1.11
<i>Japan</i>				
Keyence Corp.	JPY	6,100	2,673,895	0.49
SMC Corp.	JPY	3,700	1,978,651	0.36
Tokyo Electron Ltd.	JPY	7,200	1,279,804	0.23
			5,932,350	1.08
<i>Kazakhstan</i>				
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	309,128	4,687,159	0.85
			4,687,159	0.85
<i>Korea, Republic Of</i>				
Coupang, Inc.	USD	45,282	733,115	0.13
Hana Financial Group, Inc.	KRW	58,991	1,983,249	0.36

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)  
As at 31 December 2023

<b>Investments</b>	<b>Currency</b>	<b>Quantity/ Nominal Value</b>	<b>Market Value USD</b>	<b>% of Net Assets</b>
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	24,509	1,490,635	0.27
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	81,823	3,945,654	0.72
			<u>8,152,653</u>	<u>1.48</u>
<i>Mexico</i>				
America Movil SAB de CV, ADR	USD	24,178	447,777	0.08
Cemex SAB de CV, ADR	USD	34,537	267,662	0.05
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, ADR	USD	91,000	3,605,420	0.66
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	MXN	85,150	338,123	0.06
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	25,708	272,144	0.05
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	13,872	242,157	0.04
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	50,373	506,548	0.09
Prologis Property Mexico SA de CV, REIT	MXN	894,016	4,251,327	0.77
			<u>9,931,158</u>	<u>1.80</u>
<i>Netherlands</i>				
ASML Holding NV	EUR	4,016	3,032,132	0.55
InPost SA	EUR	145,011	2,004,715	0.36
			<u>5,036,847</u>	<u>0.91</u>
<i>Norway</i>				
Golar LNG Ltd.	USD	27,717	637,214	0.12
			<u>637,214</u>	<u>0.12</u>
<i>Philippines</i>				
BDO Unibank, Inc.	PHP	672,570	1,583,295	0.29
			<u>1,583,295</u>	<u>0.29</u>
<i>Poland</i>				
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	102,500	1,310,488	0.24
			<u>1,310,488</u>	<u>0.24</u>
<i>Singapore</i>				
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	1,273,600	2,380,028	0.43
United Overseas Bank Ltd.	SGD	58,200	1,252,605	0.23
			<u>3,632,633</u>	<u>0.66</u>
<i>Slovenia</i>				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	279,691	5,233,565	0.95
			<u>5,233,565</u>	<u>0.95</u>
<i>South Africa</i>				
Discovery Ltd.	ZAR	220,095	1,729,063	0.31
MTN Group Ltd.	ZAR	197,129	1,243,420	0.23
			<u>2,972,483</u>	<u>0.54</u>
<i>Sweden</i>				
Epiroc AB 'B'	SEK	127,315	2,227,881	0.40
			<u>2,227,881</u>	<u>0.40</u>
<i>Switzerland</i>				
ABB Ltd.	CHF	25,593	1,137,330	0.21
			<u>1,137,330</u>	<u>0.21</u>
<i>Taiwan, Province Of China</i>				
Airtac International Group	TWD	5,000	164,224	0.03
MediaTek, Inc.	TWD	23,660	779,258	0.14
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	320,455	6,167,311	1.12

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)  
As at 31 December 2023

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	200,000	529,482	0.10
			7,640,275	1.39
<i>United Kingdom</i>				
British American Tobacco plc	GBP	56,134	1,638,117	0.29
Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	7,313	976,880	0.18
			2,614,997	0.47
<i>United States of America</i>				
MercadoLibre, Inc.	USD	1,219	1,915,707	0.35
Modine Manufacturing Co.	USD	9,082	542,196	0.10
Philip Morris International, Inc.	USD	27,816	2,616,929	0.47
			5,074,832	0.92
<i>Vietnam</i>				
Vinhomes JSC, Reg. S	VND	690,346	1,226,597	0.22
			1,226,597	0.22
<b>Total Equities</b>			<b>168,893,522</b>	<b>30.65</b>
<b>Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing</b>			<b>415,153,971</b>	<b>75.34</b>
<b>Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market</b>				
<i>Bonds</i>				
<i>Brazil</i>				
BNTNF 10 10% 01/01/2033	BRL	9,000,000	1,826,373	0.33
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4.5% 31/01/2030	USD	350,000	272,082	0.05
Brazil Government Bond 100% 01/01/2029	BRL	902,000	1,853,211	0.34
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2026	BRL	1,350,000	2,310,459	0.42
Brazil Notas do Tesouro Nacional, FRN 6% 15/08/2040	BRL	1,000	9,202	-
Brazil Notas do Tesouro Nacional, FRN 6% 15/08/2060	BRL	1,000	9,300	-
Brazil Treasury, FRN 0% 15/08/2050	BRL	844,000	7,823,833	1.42
CSN Resources SA, Reg. S 5.875% 08/04/2032	USD	200,000	174,133	0.03
Guara Norte SARL, Reg. S 5.198% 15/06/2034	USD	171,358	156,296	0.03
Light Servicos de Eletricidade SA, Reg. S 4.375% 18/06/2026	USD	1,210,000	564,767	0.10
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	350,000	354,226	0.07
			15,353,882	2.79
<i>China</i>				
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd., Reg. S 3.625% 12/04/2027	USD	200,000	195,215	0.04
			195,215	0.04
<i>Colombia</i>				
Al Candelaria Spain SA, Reg. S 5.75% 15/06/2033	USD	250,000	194,110	0.03
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	1,300,000	1,424,774	0.26
Colombia Titulos De Tesoreria 2.25% 18/04/2029	COP	33,478,000	2,884,738	0.52
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5.375% 30/12/2030	USD	535,000	418,441	0.08
			4,922,063	0.89

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)  
As at 31 December 2023

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
<i>Hong Kong</i>				
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 4.875% 06/06/2025	USD	200,000	194,164	0.03
			194,164	0.03
<i>India</i>				
ReNew Pvt Ltd., Reg. S 5.875% 05/03/2027	USD	200,000	191,460	0.03
			191,460	0.03
<i>Indonesia</i>				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S 3.75% 30/03/2026	USD	3,230,000	3,087,710	0.56
Indonesia Government Bond 0.33% 27/05/2024	JPY	200,000,000	1,417,311	0.26
			4,505,021	0.82
<i>Malaysia</i>				
Malaysia Government Bond 3.422% 30/09/2027	MYR	1,400,000	302,447	0.06
Malaysia Government Bond 3.899% 16/11/2027	MYR	1,900,000	417,701	0.08
Malaysia Government Bond 3.733% 15/06/2028	MYR	3,400,000	742,421	0.13
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	1,300,000	261,492	0.05
Malaysia Government Bond 4.762% 07/04/2037	MYR	800,000	187,801	0.03
Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	600,000	128,306	0.02
Malaysia Government Bond 3.99% 15/10/2025	MYR	1,300,000	285,576	0.05
Malaysia Government Bond 4.254% 31/05/2035	MYR	1,900,000	424,154	0.08
			2,749,898	0.50
<i>Mexico</i>				
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 5.875% 13/09/2034	USD	500,000	472,421	0.09
Braskem Ideasa SAPI, Reg. S 6.99% 20/02/2032	USD	1,765,000	1,034,883	0.19
Petroleos Mexicanos 4.875% 18/01/2024	USD	1,430,000	1,427,450	0.26
Petroleos Mexicanos 6.49% 23/01/2027	USD	3,479,000	3,266,790	0.59
Petroleos Mexicanos 6.7% 16/02/2032	USD	600,000	498,576	0.09
Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060	USD	3,716,000	2,452,061	0.44
			9,152,181	1.66
<i>Peru</i>				
InRetail Consumer, Reg. S 3.25% 22/03/2028	USD	200,000	179,647	0.03
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	153,263	151,800	0.03
Peru Government Bond, Reg. S 6.85% 12/02/2042	PEN	300,000	81,802	0.01
Peru Government Bond, Reg. S 6.9% 12/08/2037	PEN	327,000	89,202	0.02
			502,451	0.09
<i>Sri Lanka</i>				
Sri Lanka Government Bond 0% 10/05/2024	LKR	69,000,000	203,095	0.04
			203,095	0.04
<i>Thailand</i>				
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3.733% 25/09/2034	USD	300,000	266,883	0.05
Thailand Government Bond 3.65% 20/06/2031	THB	24,800,000	776,724	0.14
Thailand Government Bond 1.6% 17/06/2035	THB	4,500,000	117,403	0.02
Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	THB	7,200,000	193,540	0.04
Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	THB	15,500,000	467,198	0.08
			1,821,748	0.33

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)  
As at 31 December 2023

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
<i>Ukraine</i>				
Ukraine Government Bond, Reg. S 8.994% 01/02/2026	USD	710,000	213,164	0.04
Ukraine Government Bond, Reg. S 6.75% 20/06/2028	EUR	300,000	81,805	0.02
Ukraine Government Bond, Reg. S 4.375% 27/01/2032	EUR	500,000	115,915	0.02
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2034	USD	250,000	59,388	0.01
			470,272	0.09
<i>Zambia</i>				
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 6.875% 15/10/2027	USD	3,130,000	2,664,413	0.48
			2,664,413	0.48
<b>Total Bonds</b>				<b>42,925,863</b> <i>7.79</i>
<b>Total Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market</b>				<b>42,925,863</b> <i>7.79</i>
<i>Recently issued securities</i>				
<i>Bonds</i>				
<i>Brazil</i>				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 12/01/2031	USD	485,000	451,656	0.08
CSN Resources SA, Reg. S 8.875% 05/12/2030	USD	480,000	500,650	0.09
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	2,145,000	2,271,649	0.41
			3,223,955	0.58
<i>Korea, Republic Of</i>				
Korea Electric Power Corp., Reg. S 5.375% 31/07/2026	USD	2,420,000	2,447,605	0.44
NongHyup Bank, Reg. S 4.875% 03/07/2028	USD	575,000	578,764	0.11
POSCO, Reg. S 5.75% 17/01/2028	USD	200,000	205,326	0.04
			3,231,695	0.59
<i>Luxembourg</i>				
Foresea Holding SA, Reg. S 7.5% 15/06/2030	USD	81,976	75,992	0.01
			75,992	0.01
<i>Mexico</i>				
Borr IHC Ltd., Reg. S 10% 15/11/2028	USD	1,810,000	1,891,450	0.34
Borr IHC Ltd., Reg. S 10.375% 15/11/2030	USD	1,230,000	1,273,050	0.23
Cemex SAB de CV, Reg. S, FRN 9.125% Perpetual	USD	3,325,000	3,545,281	0.65
			6,709,781	1.22
<i>Zambia</i>				
First Quantum Minerals Ltd., Reg. S 8.625% 01/06/2031	USD	375,000	318,281	0.06
			318,281	0.06
<b>Total Bonds</b>				<b>13,559,704</b> <i>2.46</i>
<i>Convertible Bonds</i>				
<i>Mexico</i>				
Borr Drilling Ltd., Reg. S, 144A 5% 08/02/2028	USD	200,000	251,960	0.05
			251,960	0.05

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)  
As at 31 December 2023

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Total Convertible Bonds</b>			<b>251,960</b>	<b>0.05</b>
<b>Total Recently issued securities</b>			<b>13,811,664</b>	<b>2.51</b>
<b>Other transferable securities and money market instruments</b>				
<b>Equities</b>				
<i>Brazil</i>				
Forsea Holding SA <sup>*</sup>	USD	797	19,527	0.01
Forsea Holding SA (non-voting shares) <sup>*</sup>	USD	7,173	175,738	0.03
			195,265	0.04
<i>Nigeria</i>				
Guaranty Trust Holding Co. plc <sup>**</sup>	NGN	58,492,223	1,895,148	0.34
			1,895,148	0.34
<i>Russian Federation</i>				
Alrosa PJSC <sup>*</sup>	USD	1,281,305	–	–
Gazprom PJSC <sup>*</sup>	RUB	569,266	–	–
Rosneft Oil Co. PJSC <sup>*</sup>	RUB	372,300	–	–
Sberbank of Russia PJSC <sup>*</sup>	USD	1,864,696	–	–
TCS Group Holding plc, Reg. S, GDR 'A' <sup>*</sup>	USD	103,228	2,064,560	0.37
			2,064,560	0.37
<b>Total Equities</b>			<b>4,154,973</b>	<b>0.75</b>
<b>Total Other transferable securities and money market instruments</b>			<b>4,154,973</b>	<b>0.75</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	42,848,514	42,848,514	7.77
			42,848,514	7.77
<b>Total Collective Investment Schemes - UCITS</b>			<b>42,848,514</b>	<b>7.77</b>
<b>Total Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings</b>			<b>42,848,514</b>	<b>7.77</b>
<b>Total Investments</b>			<b>518,894,985</b>	<b>94.16</b>
<b>Cash</b>			<b>17,050,583</b>	<b>3.09</b>
<b>Other assets/(liabilities)</b>			<b>15,116,700</b>	<b>2.75</b>
<b>Total net assets</b>			<b>551,062,268</b>	<b>100.00</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 2023

Forward Currency Exchange Contracts							
Currency Purchased	Amount Purchased	Currency Sold	Amount Sold	Maturity Date	Counterparty	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
KRW	2,600,000,000	USD	1,997,680	05/01/2024	Standard Chartered	17,175	-
PLN	4,000,000	USD	1,010,849	05/01/2024	Citibank	5,712	-
HUF	325,000,000	USD	916,378	08/01/2024	J.P. Morgan	19,780	0.01
TRY	18,500,000	USD	624,599	08/01/2024	Citibank	573	-
THB	43,000,000	USD	1,211,756	16/01/2024	HSBC	49,513	0.01
CLP	100,000,000	USD	113,150	19/01/2024	Citibank	250	-
ILS	700,000	USD	184,777	15/02/2024	UBS	8,770	-
<b>Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts</b>							<b>101,773</b>
CHF Hedged Share Class							
CHF	612,680	USD	699,630	19/01/2024	J.P. Morgan	30,115	0.01
EUR Hedged Share Class							
EUR	1,996,471	USD	2,149,456	19/01/2024	J.P. Morgan	56,023	0.01
GBP Hedged Share Class							
GBP	17,854,186	USD	22,417,345	19/01/2024	J.P. Morgan	342,619	0.06
JPY Hedged Share Class							
JPY	33,686,804,132	USD	231,697,030	19/01/2024	J.P. Morgan	7,832,890	1.42
<b>Unrealised Gain on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts</b>							<b>8,261,647</b>
<b>Total Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts</b>							<b>8,363,420</b>
USD	1,995,411	KRW	2,600,000,000	05/01/2024	HSBC	(19,444)	(0.01)
USD	421,843	CZK	9,500,000	08/01/2024	UBS	(2,891)	-
USD	34,642,654	EUR	32,100,000	08/01/2024	Citibank	(800,951)	(0.15)
USD	813,479	BRL	4,000,000	12/01/2024	Citibank	(9,291)	-
USD	502,449	MXN	8,700,000	12/01/2024	Citibank	(9,144)	-
USD	364,253	ZAR	6,800,000	12/01/2024	Goldman Sachs	(7,201)	-
USD	3,439,896	CNH	24,700,000	16/01/2024	BNP Paribas	(29,770)	(0.01)
USD	321,062	MYR	1,500,000	16/01/2024	J.P. Morgan	(6,341)	-
TRY	4,600,000	USD	154,032	19/01/2024	BNP Paribas	(189)	-
USD	1,587,013	GBP	1,250,000	22/01/2024	Standard Chartered	(6,478)	-
USD	2,000,908	KRW	2,600,000,000	06/02/2024	Standard Chartered	(11,060)	-
USD	377,117	ILS	1,400,000	15/02/2024	Goldman Sachs	(9,977)	-
TRY	55,000,000	USD	1,765,253	05/03/2024	BNP Paribas	(5,103)	-
TRY	5,300,000	USD	156,786	10/06/2024	BNP Paribas	(2,149)	-
<b>Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts</b>							<b>(919,989)</b>
							<b>(0.17)</b>
EUR Hedged Share Class							
EUR	12,035	USD	13,337	19/01/2024	J.P. Morgan	(42)	-
USD	56,956	EUR	52,096	19/01/2024	J.P. Morgan	(594)	-
GBP Hedged Share Class							
GBP	310,278	USD	396,210	19/01/2024	J.P. Morgan	(678)	-
USD	13,357	GBP	10,559	19/01/2024	J.P. Morgan	(104)	-
JPY Hedged Share Class							
USD	141,796	JPY	20,000,000	19/01/2024	J.P. Morgan	(414)	-
<b>Unrealised Loss on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts</b>							<b>(1,832)</b>
<b>Total Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts</b>							<b>(921,821)</b>
<b>Net Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts</b>							<b>7,441,599</b>
							<b>1.35</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ないます。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。	
主要運用対象	ベビーファンド	日本短期債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、当ファンドで直接投資することができます。
	マザーファンド	わが国の公社債・金融商品を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	外貨建資産への投資は行ないません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資は行ないません。
分配方針	経費等控除後の利子等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	
決算日	原則として毎年7月22日。ただし、該当日が休業日のときは該当日以降の最初の営業日を決算日とします。なお、第1計算期間の終了日は平成20年7月22日とします。	
委託会社	三菱UFJ国際投信株式会社	

## 損益の状況

(2022年7月23日～2023年7月24日)

項目	当期
(A) 配当等収益 支払利息	△ 25円 △ 25
(B) 有価証券売買損益 売買損	△ 251,329 △ 251,329
(C) 信託報酬等	△ 172,237
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 423,591
(E) 前期繰越損益金	1,459,855
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	4,422,328 ( 6,654,646) (△ 2,232,318)
(G) 計(D+E+F)	5,458,592
(H) 収益分配金 次期繰越損益金(G+H)	0 5,458,592
追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	4,422,328 ( 6,654,651) (△ 2,232,323)
分配準備積立金	5,658,050
繰越損益金	△ 4,621,786

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ●組入資産の明細

### 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	口数	評価額	
	千口	千口	千円	
日本短期債券マザーファンド	104,630	104,492	117,281	

(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:1,455,252,112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

(2022年7月23日～2023年7月24日)

項目	当期
(A) 配当等収益 受取利息 支払利息	7,652,708円 7,696,803 △ 44,095
(B) 有価証券売買損益 売買益 売買損	△ 11,101,600 743,400 △ 11,845,000
(C) 当期損益金(A+B)	△ 3,448,892
(D) 前期繰越損益金	177,642,602
(E) 追加信託差損益金	29,086,740
(F) 解約差損益金	△ 25,171,186
(G) 計(C+D+E+F)	178,109,264
次期繰越損益金(G)	178,109,264

(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 (2023年7月24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年末満
国債証券	千円 40,000	千円 40,141	% 2.5	% —	% —	% 2.5	% —
普通社債券	1,500,000 (1,500,000)	1,497,572 (1,497,572)	91.7 (91.7)	— (—)	— (—)	49.1 (49.1)	42.6 (42.6)
合計	1,540,000 (1,500,000)	1,537,713 (1,497,572)	94.1 (91.7)	— (—)	— (—)	51.5 (49.1)	42.6 (42.6)

(注1) ( )内は非上場債で内書き。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(注4) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

#### (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券 第348回利付国債(10年)	% 0.1	千円 40,000	千円 40,141	2027/9/20
小計		40,000	40,141	
普通社債券 第509回関西電力	0.47	100,000	100,207	2027/5/25
第14回セブン&アイ・ホールディングス	0.19	100,000	99,891	2025/12/19
第15回楽天グループ	0.5	100,000	94,535	2024/12/2
第67回神戸製鋼所	0.2	100,000	99,425	2026/6/10
第1回明治安田生命2019基金	0.29	100,000	99,917	2024/8/2
第78回伊藤忠商事	0.785	100,000	100,551	2024/5/30
第37回丸井グループ	0.12	100,000	99,979	2023/12/1
第80回ホンダファイナンス	0.26	100,000	100,038	2026/6/19
第29回SBIホールディングス	1.0	100,000	100,140	2025/7/22
第96回トヨタファイナンス	0.06	100,000	99,577	2026/4/15
第42回リコーリース	0.39	100,000	100,221	2027/6/1
第32回三菱UFJリース	0.695	100,000	100,617	2024/10/25
第27回野村ホールディングス	2.107	100,000	103,466	2025/9/24
第35回フランス相互信用連合銀行	0.279	100,000	98,688	2026/10/21
第6回ピード・ピー・シード・イー・エス・エー	1.258	100,000	100,320	2024/1/25
小計		1,500,000	1,497,572	
合計		1,540,000	1,537,713	

## 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11期

決算日 2024年6月20日

(計算期間:2023年6月21日から2024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でいる場合、投資対象に含みます。
主要投資対象	<ul style="list-style-type: none"><li>●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)</li><li>●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。</li></ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"><li>●投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。</li><li>●株式への直接投資は、行ないません。</li><li>●外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li><li>●デリバティブ取引は、原則行ないません。</li></ul>

## ●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		
7期(2020年6月22日)	円 12,245	% △ 0.1	% 99.9	百万円 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
11期(2024年6月20日)	21,467	19.0	99.9	10,291

(注1) 謄落率は期首比です。

(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) 2023年 6月20日	円 18,039	% —	% 99.9
6月末	18,381	1.9	99.9
7月末	18,423	2.1	99.9
8月末	18,632	3.3	99.9
9月末	18,382	1.9	99.9
10月末	18,263	1.2	99.9
11月末	18,966	5.1	99.9
12月末	18,740	3.9	99.9
2024年 1月末	19,327	7.1	99.9
2月末	20,041	11.1	99.9
3月末	20,461	13.4	99.9
4月末	20,887	15.8	99.9
5月末	21,265	17.9	99.9
(期末) 2024年 6月20日	21,467	19.0	99.9

(注1) 謄落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

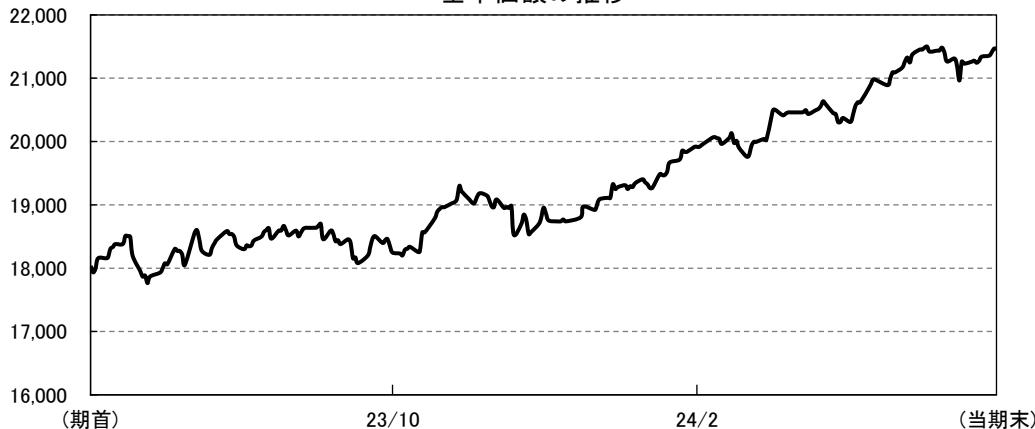
## ●当期中の運用経過等（2023年6月21日～2024年6月20日）

### ◎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18,039円から当期末には21,467円となり、3,428円上昇しました。

(円)

基準価額の推移



※「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

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  
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」	0.0%

- ・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、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。

## ◎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11期		項目の概要 (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	
	(2023年6月21日～2024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います。

(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19,314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 (2023年6月21日から2024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 6,533,401.151	千円 8,253,100	口 97,551.836	千円 123,118

(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 (2024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(2024年6月20日)		
		口数	評価額	組入比率
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	833	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Cdm)	7,560,450.451	10,282,212	99.9
	合計	8,356,202.451	10,283,045	
	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

(2024年6月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 833	% 0.0
投資証券	10,282,212	99.8
コール・ローン等、その他	20,394	0.2
投資信託財産総額	10,303,439	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

(2024年6月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	10,303,439,359円
コール・ローン等	20,393,510
投資信託受益証券(評価額)	833,231
投資証券(評価額)	10,282,212,613
未収利息	5
(B) 負債	12,000,000
未払金	12,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	10,291,439,359
元本	4,794,129,744
次期繰越損益金	5,497,309,615
(D) 受益権総口数	4,794,129,744口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,467円

(注1) 当マザーファンドの期首元本額は755,396,939円、期中追加設定元本額は4,144,321,117円、期中一部解約元本額は105,588,312円です。当マザーファンドの期末元本額は、4,794,129,744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F 4,093,258,006円、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) 570,081,966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) 130,789,772円です。

(注3) 1口当たり純資産額は2.1467円です。

## ●損益の状況

(自2023年6月21日 至2024年6月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	274,839,540円
受取配当金	274,846,625
受取利息	859
支払利息	△ 7,944
(B) 有価証券売買損益	791,461,704
売買益	791,675,137
売買損	△ 213,433
(C) その他費用	△ 12
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,066,301,232
(E) 前期繰越損益金	607,261,324
(F) 追加信託差損益金	3,925,178,883
(G) 解約差損益金	△ 101,431,824
(H) 計(D+E+F+G)	5,497,309,615
次期繰越損益金(H)	5,497,309,615

(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(2023年8月22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	<p>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。</p> <p>* 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でいる場合、投資対象に含みます。</p>
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>●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。</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（2024年11月29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すが、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なわないため、米ドル以外の通貨と米ドルとの間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なわないため、米ドル以外の通貨と米ドルとの間の為替変動の影響のほか、円と米ドルとの間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	31.9
先進国通貨建て国債	20.8
現地通貨建て国債	15.0
社債	22.6
インフレ連動債	1.7
その他債券	0.0
現金等	7.9

#### 通貨別比率

通貨名	投資比率(%)
米ドル	42.2
ユーロ	7.6
香港ドル	5.5
インドルピー	4.7
ブラジルレアル	4.1
その他通貨	28.1
現金等	7.9

#### 地域別構成比率

地域名	投資比率(%)		
	株式	債券	合計
アジア	17.7	9.0	26.6
中南米	2.0	19.9	21.9
欧州	4.9	7.8	12.7
太平洋地域	4.1	2.0	6.1
中東	0.3	5.2	5.4
アフリカ	1.1	11.1	12.2
北米	1.9	5.2	7.1
その他	—	0.1	0.1

※ 7.9%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	0.9	7.0	7.9
米国	1.3	5.2	6.5
中国	5.4	0.8	6.2
南アフリカ	0.8	5.2	6.0
ブラジル	1.1	4.1	5.2
インド	4.2	0.9	5.1
インドネシア	1.5	3.5	5.0
台湾	3.6	—	3.6
香港	2.1	0.8	2.9
韓国	1.1	1.4	2.5

## 【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	16.9%
2	インド	13.1%
3	台湾	11.4%
4	香港	6.6%
5	フランス	6.3%
	その他国	45.7%

### 通貨別比率(上位5通貨)

	通貨名	比率 *1
1	香港ドル	17.4%
2	米ドル	13.3%
3	インドルピー	12.2%
4	台湾ドル	11.4%
5	ユーロ	10.8%
	その他通貨	34.9%

### 業種別比率(上位5業種)

	業種名 *2	比率 *1
1	金融	26.6%
2	情報技術	20.0%
3	コミュニケーション・サービス	12.9%
4	生活必需品	10.6%
5	一般消費財・サービス	8.6%
	その他業種	21.4%

### ポートフォリオ特性値

項目	特性値
銘柄数	114
配当利回り	2.7%

### 組入上位10銘柄(株式)

	銘柄名	国名 *2	業種名 *2	比率 *3
1	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	2.3%
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	1.6%
3	AIAグループ	香港	金融	1.4%
4	バンク・セントラル・アジア	インドネシア	金融	1.1%
5	ネットイース	中国	コミュニケーション・サービス	1.0%
6	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	0.8%
7	ダノン	フランス	生活必需品	0.8%
8	新リュブリヤナ銀行	スロベニア	金融	0.8%
9	コタック・マヒンドラ銀行	インド	金融	0.8%
10	メディアテック	台湾	情報技術	0.7%
合計				11.3%

\* 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 <sup>*1</sup>
1	メキシコ	11.6%
2	米国	8.6%
3	南アフリカ	8.6%
4	ブラジル	6.8%
5	インドネシア	5.8%
	その他国	58.6%

### 通貨別比率(上位5通貨)

	通貨名	比率 <sup>*1</sup>
1	米ドル	63.0%
2	ユーロ	6.9%
3	ブラジルレアル	5.0%
4	メキシコペソ	4.2%
5	南アフリカランド	4.1%
	その他通貨	16.7%

### ポートフォリオ特性値

項目	特性値
銘柄数	322
最終利回り	6.8%
直接利回り	6.1%
デュレーション	5.0年
平均格付け <sup>*3</sup>	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 <sup>*2</sup>
1	ブラジル国債	ブラジル	ブラジルレアル	10.0%	2031年1月1日	1.6%
2	米国債	米国	米ドル	4.25%	2054年2月15日	1.6%
3	SAUDI ARABIAN OIL CO REG S SR UNSEC 1.625% 11-24-25	サウジアラビア	米ドル	1.625%	2025年11月24日	1.3%
4	南アフリカ国債	南アフリカ	南アフリカランド	8.875%	2035年2月28日	1.3%
5	米国債	米国	米ドル	4.25%	2034年11月15日	1.2%
6	PETROLEOS MEXICANOS SR UNSEC 6.875% 10-16-25	メキシコ	米ドル	6.875%	2025年10月16日	1.1%
7	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%
8	米国債	米国	米ドル	4.0%	2034年2月15日	1.0%
9	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	1.0%
10	PETROLEOS MEXICANOS SR UNSEC 4.25% 01-15-25	メキシコ	米ドル	4.25%	2025年1月15日	0.9%
合計						11.9%

\* 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。

