

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・エマーシング・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、2025年12月22日に決算を行ないました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

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

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



キャピタル・エマーシング・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25期(決算日2025年12月22日)
「Bコース」

「Cコース」 第142期(決算日2025年7月22日)
「Dコース」 第143期(決算日2025年8月20日)
第144期(決算日2025年9月22日)
第145期(決算日2025年10月20日)
第146期(決算日2025年11月20日)
第147期(決算日2025年12月22日)

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

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

🌐 ホームページ capitalgroup.co.jp

目次

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

「マザーファンド」情報

頁

キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(米ドル売り円買い)	41
<補足情報> キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdmh-JPY)	48
<補足情報> 日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)/日本短期債券マザーファンド	60

「マザーファンド」情報

頁

キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(為替ヘッジなし)	65
<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)	72
<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	73

頁

参考情報	74
------	----

本運用報告書におけるファンドの名称について
ファンドの名称は表に記載の正式名称または略称等で記載する場合があります。

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

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

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

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

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

また、上記ファンドを総称して「投資対象ファンド」という場合があります。

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

●最近5期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託 受益証券 組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		
	円	円	%	%	百万円
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
24期(2025年 6月20日)	9,130	0	6.1	99.9	281
25期(2025年12月22日)	9,710	0	6.4	99.9	292

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

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

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

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

●当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率
	騰落率		
(期首)	円	%	%
2025年 6月20日	9,130	—	99.9
6月末	9,233	1.1	99.9
7月末	9,287	1.7	99.9
8月末	9,410	3.1	99.9
9月末	9,609	5.2	99.9
10月末	9,680	6.0	99.9
11月末	9,687	6.1	99.9
(期末)			
2025年12月22日	9,710	6.4	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1万円当たりで表示しています。

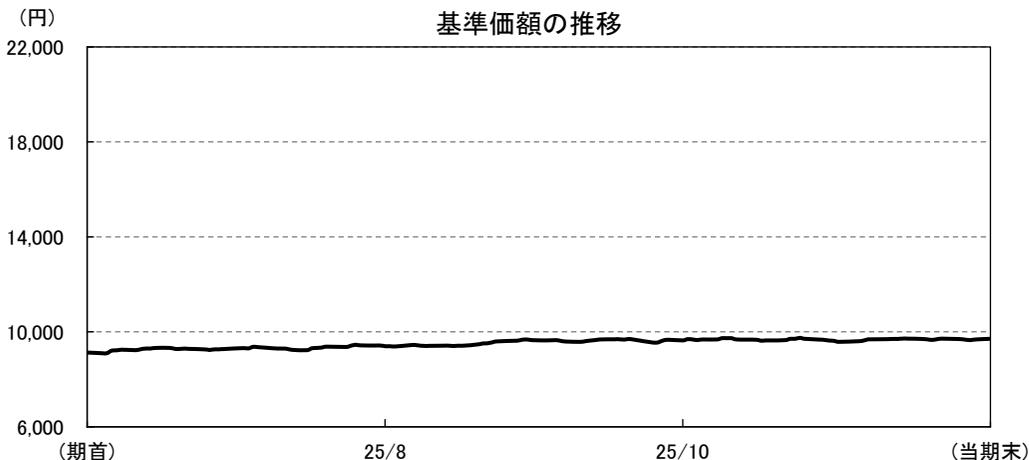
(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。

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

●当期中の運用経過等 (2025年6月21日～2025年12月22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9,130円から当期末には9,710円となり、580円上昇しました。



※「Aコース」は、ベンチマークを設定しておりません。

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

当期中の投資環境

<エマージング株式>

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

主な市場変動要因

(プラス要因)

- ・FRB(米連邦準備制度理事会)が利下げを実施するとの観測が広がったこと
- ・米中間の貿易協議進展への期待が高まったこと
- ・AI向け半導体需要の拡大を受け、同分野に強みを持つ台湾や韓国のハイテク株に注目が集まったこと

(マイナス要因)

- ・米国の関税政策をめぐる不透明感が広がったことや米中対立への懸念が強まったこと
- ・AI関連株の割高感への警戒が広がったこと
- ・中国の経済指標が低調な結果となり、景気の先行きを懸念する見方が強まったこと

<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。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)

- ・ イスラエルとイランが停戦で合意し、中東情勢の一段の悪化が回避されたこと
- ・ FRB(米連邦準備制度理事会)が利下げを実施するとの観測が広がり、米長期金利が低下したこと
- ・ 米中間の貿易協議進展への期待が高まったこと

(マイナス要因)

- ・ 米国の関税政策をめぐる不透明感が広がったことや米中対立への懸念が強まったこと
- ・ 世界的に株価が軟調となり、投資家心理が悪化したこと
- ・ 中国の経済指標が低調な結果となり、景気の先行きを懸念する見方が強まったこと

<エマージング通貨>

当(作成)期のエマージング通貨はタイやマレーシアなどが米ドルに対して上昇した一方、アルゼンチンや韓国などは下落しました。

主な市場変動要因

(エマージング通貨の上昇要因)

- ・ FRB(米連邦準備制度理事会)が利下げを実施するとの観測から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
- ・ 米中間の貿易協議進展への期待が高まったこと

(エマージング通貨の下落要因)

- ・ 米国の関税政策をめぐる不透明感や米中対立への懸念を受けてリスク回避の動きが強まったこと
- ・ 中国経済の先行きを懸念する見方が強まったこと

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

<「Aコース」、「A/Cマザーファンド」>

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

◎運用経過

<「Aコース」>

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

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

<「日本短期債券ファンド」>

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

◎収益分配金について

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

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

分配原資の内訳

(単位:円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第25期
	2025年6月21日 ～ 2025年12月22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	3,710

(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25期		項目の概要
	(2025年6月21日～2025年12月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	86円	0.906%	(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9,484円です。
(投信会社)	(45)	(0.474)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(40)	(0.418)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.014)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	2	0.025	(b) その他費用＝[期中のその他費用]÷[期中の平均受益権口数]
(法定開示にかかる費用)	(2)	(0.025)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法定書類の作成・印刷等費用
合計	88	0.931	

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

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

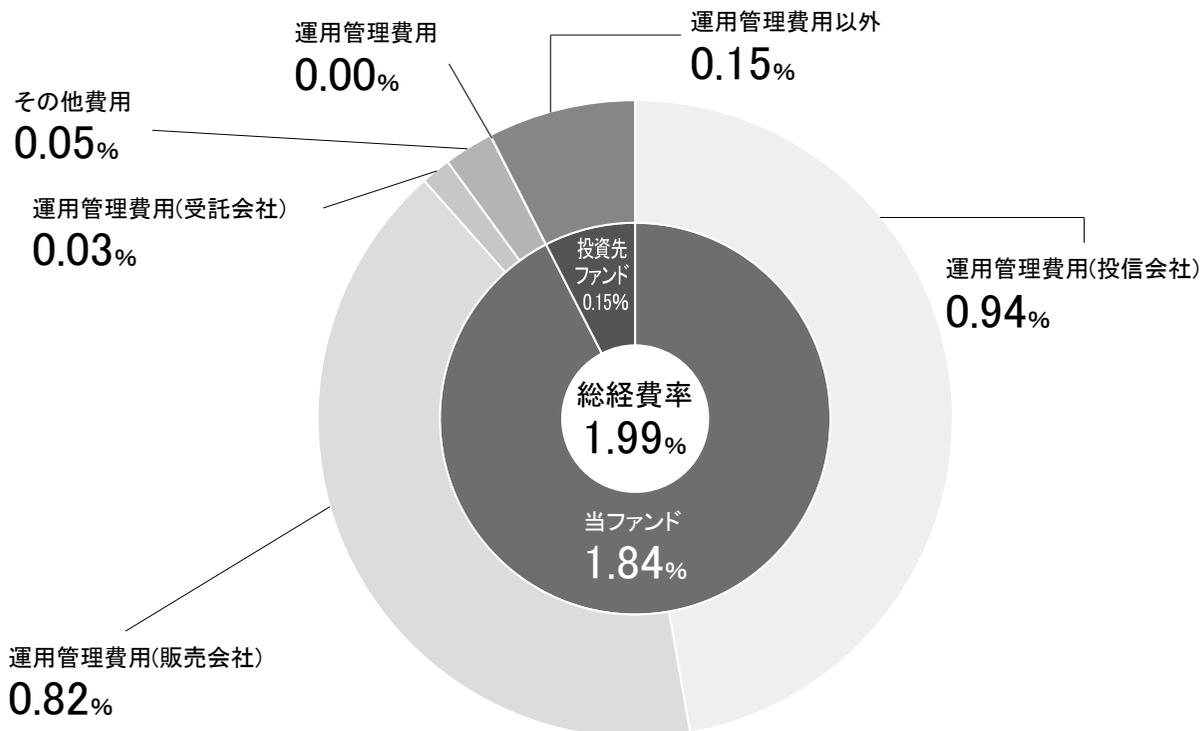
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

(参考情報)

・総経費率「Aコース」



総経費率(①+②+③)	1.99%
①当ファンドの費用の比率	1.84%
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、1万円当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なります。

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

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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)は1.99%です。**

●親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2025年6月21日から2025年12月22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 321	千円 390	千口 7,935	千円 9,400

(注) 単位未満は切捨てています。

●利害関係人との取引状況等 (2025年6月21日から2025年12月22日まで)

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

<キャピタル・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 6,856	百万円 -	% -	百万円 371	百万円 -	% -

平均保有割合 0.5%

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

(2025年12月22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 246,652	千口 239,039	千円 292,703

(注) 単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2025年12月22日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (米ドル売り円買い)	292,703	99.1
コール・ローン等、その他	2,742	0.9
投資信託財産総額	295,445	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

(2025年12月22日現在)

項目	当期末
(A) 資産	295,445,904円
コール・ローン等	2,742,466
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)	292,703,393
未収利息	45
(B) 負債	2,691,032
未払信託報酬	2,617,870
その他未払費用	73,162
(C) 純資産総額(A-B)	292,754,872
元本	301,483,699
次期繰越損益金	△ 8,728,827
(D) 受益権総口数	301,483,699口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,710円

(注1) 当ファンドの期首元本額は308,299,016円、期中追加設定元本額は1,285,833円、期中一部解約元本額は8,101,150円です。

(注2) 1口当たり純資産額は0.9710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8,728,827円です。

●損益の状況

(自2025年6月21日 至2025年12月22日)

項目	当期
(A) 配当等収益	2,556円
受取利息	2,556
(B) 有価証券売買損益	20,144,946
売買益	20,381,132
売買損	△ 236,186
(C) 信託報酬等	△ 2,691,032
(D) 当期損益金(A+B+C)	17,456,470
(E) 前期繰越損益金	△ 5,668,280
(F) 追加信託差損益金	△ 20,517,017
(配当等相当額)	(40,433,716)
(売買損益相当額)	(△ 60,950,733)
(G) 計(D+E+F)	△ 8,728,827
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 8,728,827
追加信託差損益金	△ 20,517,017
(配当等相当額)	(40,439,372)
(売買損益相当額)	(△ 60,956,389)
分配準備積立金	71,424,951
繰越損益金	△ 59,636,761

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,435,927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(40,439,372円)および分配準備積立金(64,989,024円)より分配対象収益は111,864,323円(10,000口当たり3,710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
第24期	2025年6月20日	0円
第25期	2025年12月22日	0円

◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、決算日から起算して5営業日目までに開始します。

◇分配金を再投資する場合

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

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

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

●お知らせ

該当事項はありません。

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

●最近5期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託 受益証券 組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		
	円	円	%	%	百万円
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
24期(2025年6月20日)	17,695	0	△ 0.1	99.9	1,143
25期(2025年12月22日)	20,852	0	17.8	99.9	1,245

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

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

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

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

●当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率
	騰落率		
(期首)	円	%	%
2025年6月20日	17,695	—	99.9
6月末	17,875	1.0	99.9
7月末	18,602	5.1	99.9
8月末	18,616	5.2	99.9
9月末	19,301	9.1	99.9
10月末	20,201	14.2	99.9
11月末	20,572	16.3	99.8
(期末)			
2025年12月22日	20,852	17.8	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1万円当たりで表示しています。

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

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

●当期中の運用経過等 (2025年6月21日～2025年12月22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17,695円から当期末には20,852円となり、3,157円上昇しました。



※「Bコース」は、ベンチマークを設定しておりません。

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

当期中の投資環境

エマージング株式市場、エマージング債券市場、エマージング通貨

2～3ページをご覧ください。

為替

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

主な市場変動要因

(円高要因)

- ・貿易摩擦の再燃への懸念が強まり、リスク回避の動きが強まったこと
- ・米国で利下げが実施されるとの観測が広がったこと

(円安要因)

- ・日銀の早期利上げ観測が一時的に後退したこと
- ・日本の財政拡張への懸念が広がったこと

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

<「Bコース」、「B/Dマザーファンド」>

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

◎運用経過

<「Bコース」>

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

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

<「B/Dマザーファンド」>

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

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

<「日本短期債券ファンド」>

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

◎収益分配金について

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

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

分配原資の内訳

(単位:円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第25期
	2025年6月21日
	～ 2025年12月22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	11,163

(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25期		項目の概要
	(2025年6月21日～2025年12月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	174円	0.906%	(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19,194円です。
(投信会社)	(91)	(0.474)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(80)	(0.418)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.014)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	5	0.025	(b) その他費用＝[期中のその他費用]÷[期中の平均受益権口数]
(法定開示にかかる費用)	(5)	(0.025)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法定書類の作成・印刷等費用
合計	179	0.931	

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

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

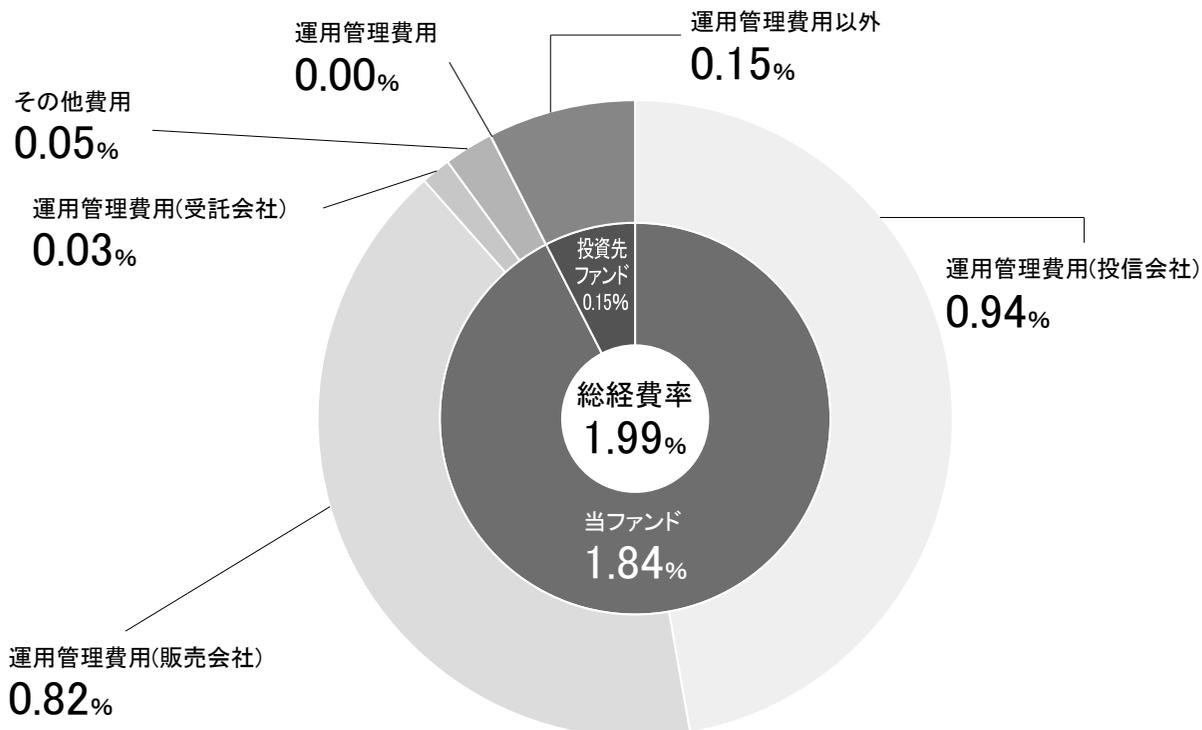
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

(参考情報)

・総経費率「Bコース」



総経費率(①+②+③)	1.99%
①当ファンドの費用の比率	1.84%
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、1万円当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なります。

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

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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)は1.99%です。**

●親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2025年6月21日から2025年12月22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 787	千円 1,900	千口 45,248	千円 109,900

(注) 単位未満は切捨てています。

●利害関係人との取引状況等 (2025年6月21日から2025年12月22日まで)

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

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

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 947	百万円 -	% -	百万円 197	百万円 -	% -

平均保有割合 8.9%

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

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

(2) 当期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

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

●組入資産の明細

親投資信託残高

(2025年12月22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 521,954	千口 477,493	千円 1,244,491

(注) 単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2025年12月22日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (為替ヘッジなし)	1,244,491	99.0
コール・ローン等、その他	12,345	1.0
投資信託財産総額	1,256,836	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

(2025年12月22日現在)

項目	当期末
(A) 資産	1,256,836,286円
コール・ローン等	12,344,908
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)	1,244,491,176
未収利息	202
(B) 負債	11,550,076
未払解約金	318,272
未払信託報酬	10,926,234
その他未払費用	305,570
(C) 純資産総額(A-B)	1,245,286,210
元本	597,197,825
次期繰越損益金	648,088,385
(D) 受益権総口数	597,197,825口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,852円

(注1) 当ファンドの期首元本額は646,464,724円、期中追加設定元本額は4,485,086円、期中一部解約元本額は53,751,985円です。

(注2) 1口当たり純資産額は2.0852円です。

●損益の状況

(自2025年6月21日 至2025年12月22日)

項目	当期
(A) 配当等収益	13,525円
受取利息	13,525
(B) 有価証券売買損益	199,131,639
売買益	208,837,717
売買損	△ 9,706,078
(C) 信託報酬等	△ 11,231,804
(D) 当期損益金(A+B+C)	187,913,360
(E) 前期繰越損益金	347,241,727
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	112,933,298 (131,462,014)
(売買損益相当額)	(△ 18,528,716)
(G) 計(D+E+F)	648,088,385
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	648,088,385
追加信託差損益金 (配当等相当額)	112,933,298 (131,499,796)
(売買損益相当額)	(△ 18,566,498)
分配準備積立金	535,155,087

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(27,575,582円)、費用控除後の有価証券等売買損益額(122,887,833円)、信託約款に規定する収益調整金(131,499,796円)および分配準備積立金(384,691,672円)より分配対象収益は666,654,883円(10,000口当たり11,163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
第24期	2025年6月20日	0円
第25期	2025年12月22日	0円

◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、決算日から起算して5営業日目までに開始します。

◇分配金を再投資する場合

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

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

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

●お知らせ

該当事項はありません。

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

●最近30期の運用実績

	決算期	基準価額			投資信託 受益証券 組入比率	純資産総額
		(分配落)	税込分配金	期中騰落率		
		円	円	%	%	百万円
第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
第24 作成期	136期(2025年1月20日)	7,310	10	△0.0	99.9	12
	137期(2025年2月20日)	7,488	10	2.6	99.8	13
	138期(2025年3月21日)	7,508	10	0.4	99.9	13
	139期(2025年4月21日)	7,333	10	△2.2	99.9	13
	140期(2025年5月20日)	7,620	10	4.1	97.0	12
	141期(2025年6月20日)	7,706	10	1.3	99.9	12
第25 作成期	142期(2025年7月22日)	7,853	10	2.0	99.9	14
	143期(2025年8月20日)	7,913	10	0.9	99.9	15
	144期(2025年9月22日)	8,105	10	2.6	99.9	15
	145期(2025年10月20日)	8,098	10	0.0	99.8	15
	146期(2025年11月20日)	8,071	10	△0.2	99.8	15
	147期(2025年12月22日)	8,134	10	0.9	99.8	15

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

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

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

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

● 当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年月日	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率
			騰落率	
第142期	(期首) 2025年6月20日	円 7,706	% —	% 99.9
	6月末	7,793	1.1	99.9
	(期末) 2025年7月22日	7,863	2.0	99.9
第143期	(期首) 2025年7月22日	7,853	—	99.9
	7月末	7,827	△0.3	99.9
	(期末) 2025年8月20日	7,923	0.9	99.9
第144期	(期首) 2025年8月20日	7,913	—	99.9
	8月末	7,921	0.1	99.9
	(期末) 2025年9月22日	8,115	2.6	99.9
第145期	(期首) 2025年9月22日	8,105	—	99.9
	9月末	8,079	△0.3	99.9
	(期末) 2025年10月20日	8,108	0.0	99.8
第146期	(期首) 2025年10月20日	8,098	—	99.8
	10月末	8,128	0.4	99.9
	(期末) 2025年11月20日	8,081	△0.2	99.8
第147期	(期首) 2025年11月20日	8,071	—	99.8
	11月末	8,125	0.7	99.9
	(期末) 2025年12月22日	8,144	0.9	99.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

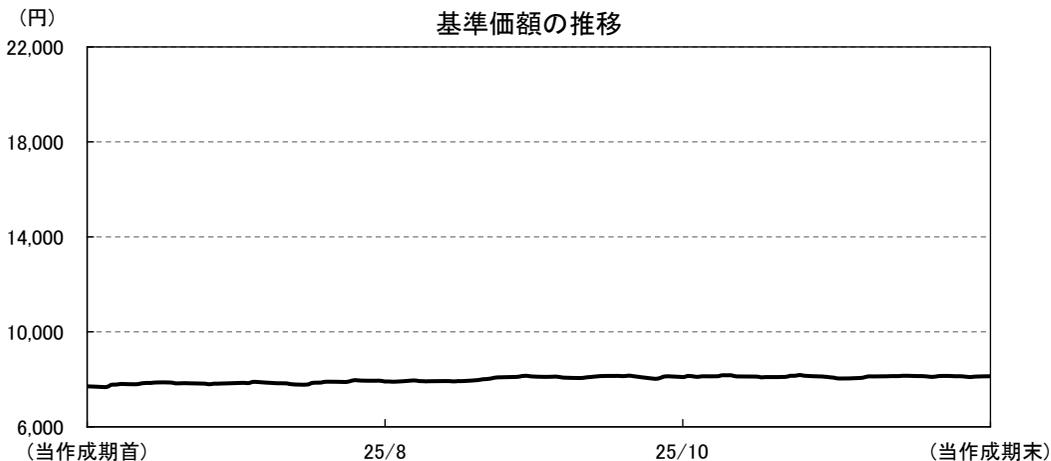
(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。

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

● 当作成期中の運用経過等 (2025年6月21日～2025年12月22日)

◎ 基準価額の推移および変動に関する主な要因について

- ・ 「Cコース」の基準価額は、当作成期首に比べ6.3%(分配金再投資ベース)の上昇となりました。



※「Cコース」は、ベンチマークを設定しておりません。

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

当作成期中の投資環境

エマージング株式市場、エマージング債券市場、エマージング通貨

2～3ページをご覧ください。

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

<「Cコース」>

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

◎運用経過

<「Cコース」>

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

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

◎今後の運用方針

<「Cコース」>

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

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

◎収益分配金について

分配金(1万口当たり、税引前)は、各期10円とさせていただきます。

これは、分配方針に基づき、基準価額水準等を勘案して決定したものです。

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

分配原資の内訳

(単位:円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
	2025年6月21日 ～ 2025年7月22日	2025年7月23日 ～ 2025年8月20日	2025年8月21日 ～ 2025年9月22日	2025年9月23日 ～ 2025年10月20日	2025年10月21日 ～ 2025年11月20日	2025年11月21日 ～ 2025年12月22日
	当期分配金 (対基準価額比率)	10 (0.127%)	10 (0.126%)	10 (0.123%)	10 (0.123%)	10 (0.124%)
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	2,098	2,122	2,145	2,155	2,169	2,184

(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142期～第147期		項目の概要
	(2025年6月21日～2025年12月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	72円	0.906%	(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7,978円です。
(投信会社)	(38)	(0.474)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(33)	(0.418)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.014)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	2	0.025	(b) その他費用＝[期中のその他費用]÷[期中の平均受益権口数]
(法定開示にかかる費用)	(2)	(0.025)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法定書類の作成・印刷等費用
合計	74	0.931	

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

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

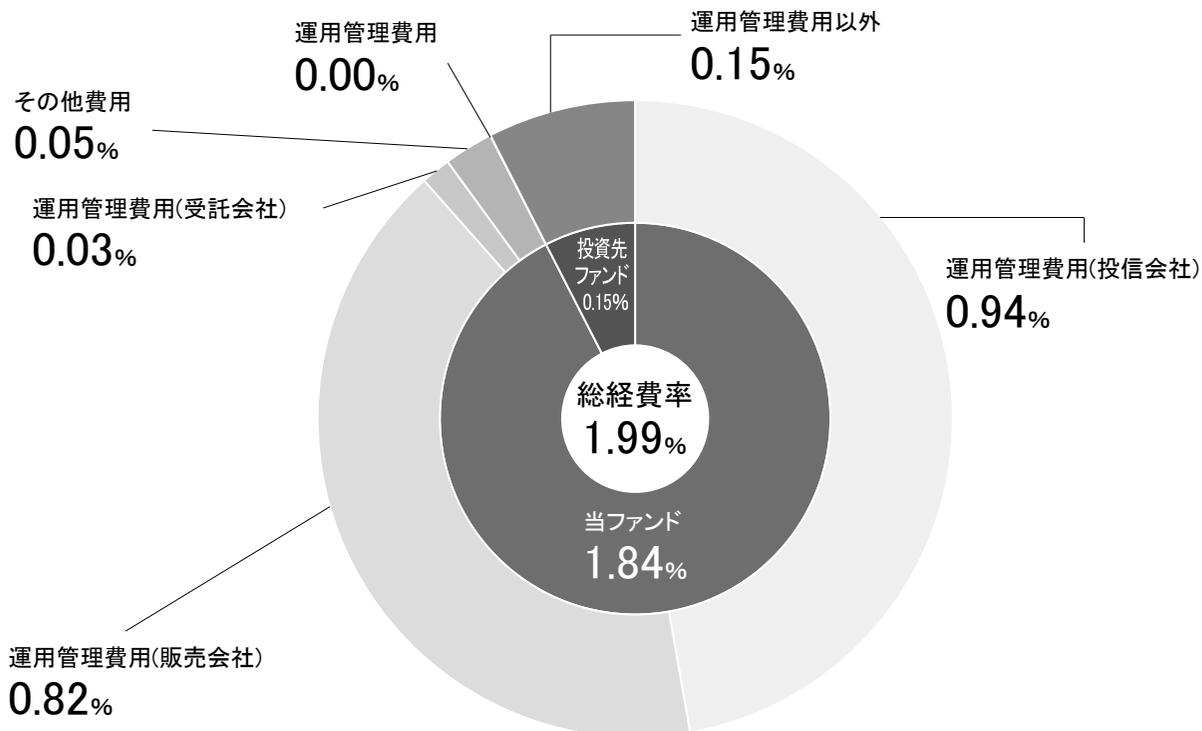
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

(参考情報)

・総経費率「Cコース」



総経費率①+②+③)	1.99%
①当ファンドの費用の比率	1.84%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なります。

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

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

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)は1.99%です。**

●親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2025年6月21日から2025年12月22日まで)

	第142期～第147期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (米ドル売り円買い)	千口	千円	千口	千円
	1,935	2,258	198	238

(注) 単位未満は切捨てています。

●利害関係人との取引状況等 (2025年6月21日から2025年12月22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142期～第147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 6,856	百万円 —	% —	百万円 371	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142期～第147期
売買委託手数料総額(A)	—千円
うち利害関係人への支払額(B)	—千円
(B)／(A)	—%

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

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

●組入資産の明細

親投資信託残高

(2025年12月22日現在)

項目	第141期末	第147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 11,007	千口 12,745	千円 15,607

(注) 単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2025年12月22日現在)

項目	第147期末	
	評価額	比率
	千円	%
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (米ドル売り円買い)	15,607	99.6
コール・ローン等、その他	57	0.4
投資信託財産総額	15,664	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

(2025年7月22日) (2025年8月20日) (2025年9月22日) (2025年10月20日) (2025年11月20日) (2025年12月22日)現在

項目	第142期末	第143期末	第144期末	第145期末	第146期末	第147期末
(A) 資産	14,925,069円	15,058,346円	15,453,210円	15,455,385円	15,489,016円	15,664,420円
コール・ローン等	16,750	46,750	49,551	54,963	57,418	57,217
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)	14,878,319	15,011,596	15,403,659	15,400,422	15,431,598	15,607,203
未収入金	30,000	—	—	—	—	—
(B) 負債	40,838	40,808	44,210	40,815	43,380	44,269
未払収益分配金	18,952	18,978	19,011	19,035	19,138	19,203
未払解約金	36	24	28	37	33	33
未払信託報酬	21,263	21,222	24,498	21,157	23,557	24,358
その他未払費用	587	584	673	586	652	675
(C) 純資産総額(A－B)	14,884,231	15,017,538	15,409,000	15,414,570	15,445,636	15,620,151
元本	18,952,500	18,978,929	19,011,288	19,035,471	19,138,163	19,203,794
次期繰越損益金	△ 4,068,269	△ 3,961,391	△ 3,602,288	△ 3,620,901	△ 3,692,527	△ 3,583,643
(D) 受益権総口数	18,952,500口	18,978,929口	19,011,288口	19,035,471口	19,138,163口	19,203,794口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,853円	7,913円	8,105円	8,098円	8,071円	8,134円

(注1) 当ファンドの第142期首元本額は16,301,231円、第142～147期中追加設定元本額は2,933,848円、第142～147期中一部解約元本額は31,285円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第142期0.7853円、第143期0.7913円、第144期0.8105円、第145期0.8098円、第146期0.8071円、第147期0.8134円です。

(注3) 当作成期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は3,583,643円です。

● 損益の状況

第142期(自2025年6月21日 至2025年7月22日) 第145期(自2025年9月23日 至2025年10月20日)
 第143期(自2025年7月23日 至2025年8月20日) 第146期(自2025年10月21日 至2025年11月20日)
 第144期(自2025年8月21日 至2025年9月22日) 第147期(自2025年11月21日 至2025年12月22日)

項目	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
(A) 配当等収益	19円	－円	－円	－円	－円	－円
受取利息	19	－	－	－	－	－
(B) 有価証券売買損益	285,643	153,277	409,099	26,768	△ 8,821	165,616
売買益	285,826	153,277	409,100	27,949	72	166,646
売買損	△ 183	－	△ 1	△ 1,181	△ 8,893	△ 1,030
(C) 信託報酬等	△ 21,850	△ 21,806	△ 25,171	△ 21,743	△ 24,209	△ 25,033
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	263,812	131,471	383,928	5,025	△ 33,030	140,583
(E) 前期繰越損益金	△ 1,165,481	△ 920,602	△ 806,932	△ 441,969	△ 455,967	△ 508,116
(F) 追加信託差損益金	△ 3,147,648	△ 3,153,282	△ 3,160,273	△ 3,164,922	△ 3,184,392	△ 3,196,907
(配当等相当額)	(2,740,073)	(2,745,709)	(2,763,619)	(2,769,054)	(2,791,414)	(2,805,924)
(売買損益相当額)	(△ 5,887,721)	(△ 5,898,991)	(△ 5,923,892)	(△ 5,933,976)	(△ 5,975,806)	(△ 6,002,831)
(G) 計(D+E+F)	△ 4,049,317	△ 3,942,413	△ 3,583,277	△ 3,601,866	△ 3,673,389	△ 3,564,440
(H) 収益分配金	△ 18,952	△ 18,978	△ 19,011	△ 19,035	△ 19,138	△ 19,203
次期繰越損益金(G+H)	△ 4,068,269	△ 3,961,391	△ 3,602,288	△ 3,620,901	△ 3,692,527	△ 3,583,643
追加信託差損益金	△ 3,147,648	△ 3,153,282	△ 3,160,273	△ 3,164,922	△ 3,184,392	△ 3,196,907
(配当等相当額)	(2,740,141)	(2,754,897)	(2,763,706)	(2,769,245)	(2,791,643)	(2,806,119)
(売買損益相当額)	(△ 5,887,789)	(△ 5,908,179)	(△ 5,923,979)	(△ 5,934,167)	(△ 5,976,035)	(△ 6,003,026)
分配準備積立金	1,236,371	1,273,585	1,314,335	1,334,395	1,360,358	1,388,990
繰越損益金	△ 2,156,992	△ 2,081,694	△ 1,756,350	△ 1,790,374	△ 1,868,493	△ 1,775,726

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 第142期計算期間末における費用控除後の配当等収益(60,562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(2,740,141円)および分配準備積立金(1,194,761円)より分配対象収益は3,995,464円(10,000口当たり2,108円)であり、うち18,952円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注5) 第143期計算期間末における費用控除後の配当等収益(56,211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(2,754,897円)および分配準備積立金(1,236,352円)より分配対象収益は4,047,460円(10,000口当たり2,132円)であり、うち18,978円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注6) 第144期計算期間末における費用控除後の配当等収益(61,609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(2,763,706円)および分配準備積立金(1,271,737円)より分配対象収益は4,097,052円(10,000口当たり2,155円)であり、うち19,011円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注7) 第145期計算期間末における費用控除後の配当等収益(39,248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(2,769,245円)および分配準備積立金(1,314,182円)より分配対象収益は4,122,675円(10,000口当たり2,165円)であり、うち19,035円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注8) 第146期計算期間末における費用控除後の配当等収益(45,122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(2,791,643円)および分配準備積立金(1,334,374円)より分配対象収益は4,171,139円(10,000口当たり2,179円)であり、うち19,138円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注9) 第147期計算期間末における費用控除後の配当等収益(47,873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(2,806,119円)および分配準備積立金(1,360,320円)より分配対象収益は4,214,312円(10,000口当たり2,194円)であり、うち19,203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
第136期	2025年1月20日	10円
第137期	2025年2月20日	10円
第138期	2025年3月21日	10円
第139期	2025年4月21日	10円
第140期	2025年5月20日	10円
第141期	2025年6月20日	10円
第142期	2025年7月22日	10円
第143期	2025年8月20日	10円
第144期	2025年9月22日	10円
第145期	2025年10月20日	10円
第146期	2025年11月20日	10円
第147期	2025年12月22日	10円

◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、決算日から起算して5営業日目までに開始します。

◇分配金を再投資する場合

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

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

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

●お知らせ

該当事項はありません。

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

●最近30期の運用実績

	決算期	基準価額			投資信託 受益証券 組入比率	純資産総額
		(分配落)	税込分配金	期中騰落率		
		円	円	%	%	百万円
第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
第24 作成期	136期(2025年1月20日)	11,776	30	△0.4	99.9	255
	137期(2025年2月20日)	11,726	30	△0.2	99.8	252
	138期(2025年3月21日)	11,583	30	△1.0	99.8	249
	139期(2025年4月21日)	10,851	20	△6.1	99.9	220
	140期(2025年5月20日)	11,490	20	6.1	99.5	233
	141期(2025年6月20日)	11,691	20	1.9	99.9	233
第25 作成期	142期(2025年7月22日)	12,141	20	4.0	99.9	240
	143期(2025年8月20日)	12,283	20	1.3	99.9	243
	144期(2025年9月22日)	12,650	20	3.2	99.9	249
	145期(2025年10月20日)	12,883	20	2.0	99.8	254
	146期(2025年11月20日)	13,426	20	4.4	99.9	253
	147期(2025年12月22日)	13,647	20	1.8	99.9	256

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

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

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

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

● 当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年月日	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率
			騰落率	
第142期	(期首) 2025年6月20日	円 11,691	% —	% 99.9
	6月末	11,809	1.0	99.9
	(期末) 2025年7月22日	12,161	4.0	99.9
第143期	(期首) 2025年7月22日	12,141	—	99.9
	7月末	12,269	1.1	99.9
	(期末) 2025年8月20日	12,303	1.3	99.9
第144期	(期首) 2025年8月20日	12,283	—	99.9
	8月末	12,259	△0.2	99.9
	(期末) 2025年9月22日	12,670	3.2	99.9
第145期	(期首) 2025年9月22日	12,650	—	99.9
	9月末	12,689	0.3	99.9
	(期末) 2025年10月20日	12,903	2.0	99.8
第146期	(期首) 2025年10月20日	12,883	—	99.8
	10月末	13,261	2.9	100.0
	(期末) 2025年11月20日	13,446	4.4	99.9
第147期	(期首) 2025年11月20日	13,426	—	99.9
	11月末	13,484	0.4	99.9
	(期末) 2025年12月22日	13,667	1.8	99.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

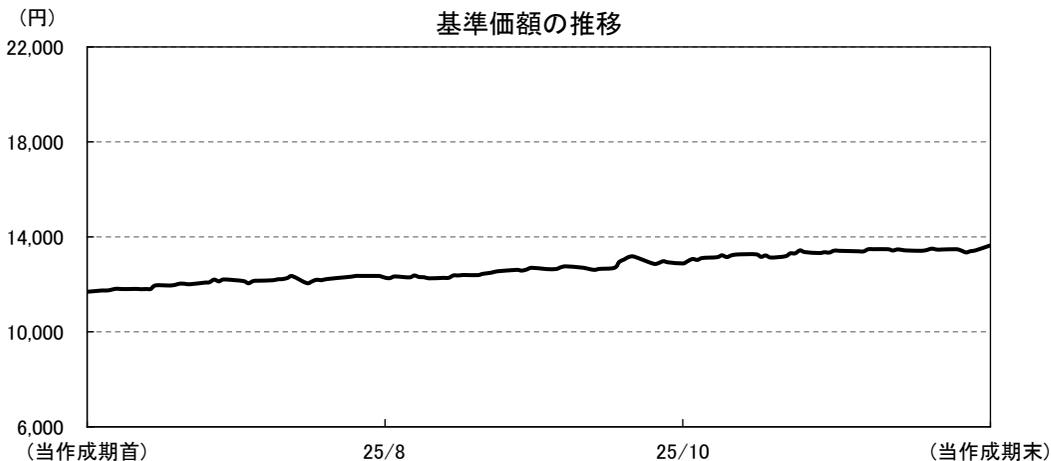
(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。

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

● 当作成期中の運用経過等 (2025年6月21日～2025年12月22日)

◎ 基準価額の推移および変動に関する主な要因について

- ・ 「Dコース」の基準価額は、当作成期首に比べ17.8%(分配金再投資ベース)の上昇となりました。



※「Dコース」は、ベンチマークを設定しておりません。

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

当作成期中の投資環境

エマージング株式市場、エマージング債券市場、エマージング通貨

2～3ページをご覧ください。

為替

11ページをご覧ください。

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

<「Dコース」>

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

◎運用経過

<「Dコース」>

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

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

◎今後の運用方針

<「Dコース」>

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

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

◎収益分配金について

分配金(1万口当たり、税引前)は、各期20円とさせていただきます。

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

分配原資の内訳

(単位:円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
	2025年6月21日 ～ 2025年7月22日	2025年7月23日 ～ 2025年8月20日	2025年8月21日 ～ 2025年9月22日	2025年9月23日 ～ 2025年10月20日	2025年10月21日 ～ 2025年11月20日	2025年11月21日 ～ 2025年12月22日
	当期分配金 (対基準価額比率)	20 (0.164%)	20 (0.163%)	20 (0.158%)	20 (0.155%)	20 (0.149%)
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,764	2,792	3,132	3,365	3,908	4,129

(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142期～第147期		項目の概要
	(2025年6月21日～2025年12月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	114円	0.906%	(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12,628円です。
(投信会社)	(60)	(0.474)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(53)	(0.418)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.014)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	3	0.025	(b) その他費用＝[期中のその他費用]÷[期中の平均受益権口数]
(法定開示にかかる費用)	(3)	(0.025)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法定書類の作成・印刷等費用
合計	117	0.931	

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

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

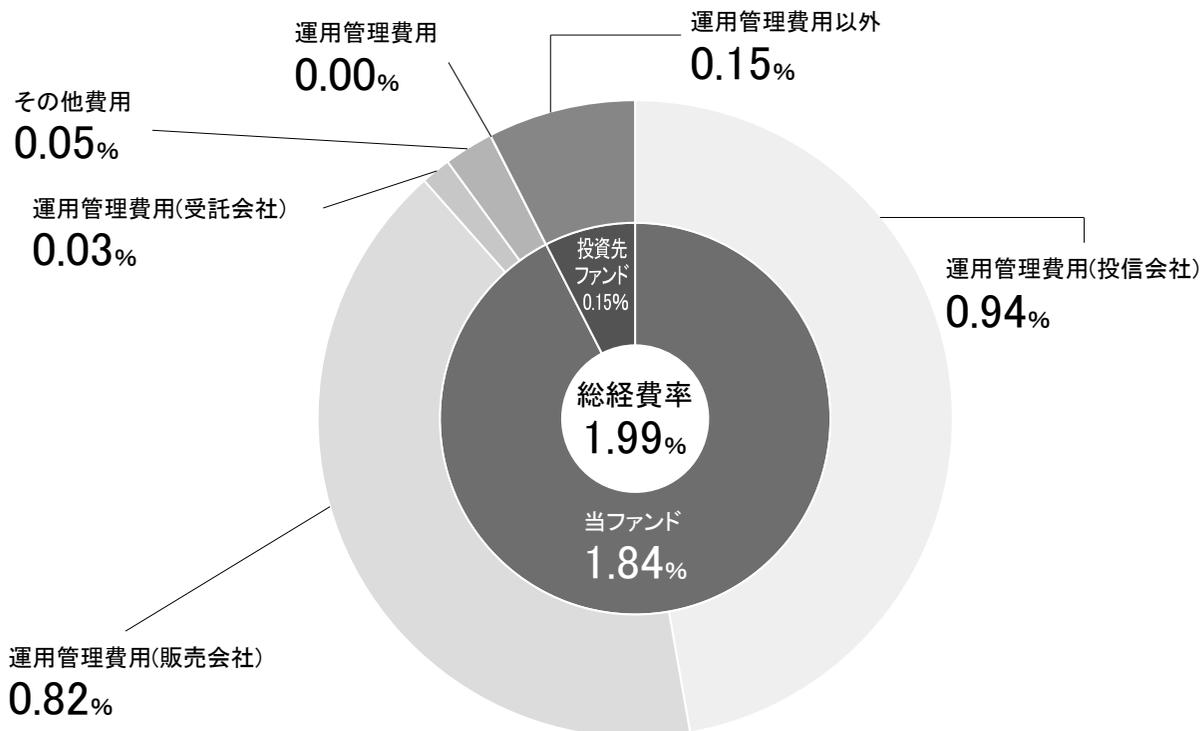
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

(参考情報)

・総経費率「Dコース」



総経費率(①+②+③)	1.99%
①当ファンドの費用の比率	1.84%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なります。

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

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

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)は1.99%です。**

●親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2025年6月21日から2025年12月22日まで)

	第142期～第147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 327	千円 800	千口 8,494	千円 20,760

(注) 単位未満は切捨てています。

●利害関係人との取引状況等 (2025年6月21日から2025年12月22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142期～第147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 947	百万円 —	% —	百万円 197	百万円 —	% —

平均保有割合 1.8%

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142期～第147期
売買委託手数料総額(A)	—千円
うち利害関係人への支払額(B)	—千円
(B)／(A)	—%

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

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

●組入資産の明細

親投資信託残高

(2025年12月22日現在)

項目	第141期末	第147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 106,673	千口 98,507	千円 256,739

(注) 単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2025年12月22日現在)

項目	第147期末	
	評価額	比率
	千円	%
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (為替ヘッジなし)	256,739	99.2
コール・ローン等、その他	1,978	0.8
投資信託財産総額	258,717	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

(2025年7月22日) (2025年8月20日) (2025年9月22日) (2025年10月20日) (2025年11月20日) (2025年12月22日)現在

項目	第142期末	第143期末	第144期末	第145期末	第146期末	第147期末
(A) 資産	241,584,176円	244,429,479円	250,717,388円	255,471,989円	254,345,867円	258,717,103円
コール・ローン等	391,308	832,167	936,887	1,125,753	854,261	877,571
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)	240,692,865	243,597,305	249,780,493	254,346,226	253,491,598	256,739,518
未収入金	500,000	—	—	—	—	1,100,000
未収利息	3	7	8	10	8	14
(B) 負債	791,956	751,258	804,566	904,083	780,715	1,856,218
未払収益分配金	396,650	396,787	395,129	395,200	377,717	376,428
未払解約金	12,265	38	45	150,990	1,444	1,070,597
未払信託報酬	372,628	344,800	398,262	348,163	390,636	398,068
その他未払費用	10,413	9,633	11,130	9,730	10,918	11,125
(C) 純資産総額(A-B)	240,792,220	243,678,221	249,912,822	254,567,906	253,565,152	256,860,885
元本	198,325,208	198,393,756	197,564,518	197,600,447	188,858,877	188,214,025
次期繰越損益金	42,467,012	45,284,465	52,348,304	56,967,459	64,706,275	68,646,860
(D) 受益権総口数	198,325,208口	198,393,756口	197,564,518口	197,600,447口	188,858,877口	188,214,025口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,141円	12,283円	12,650円	12,883円	13,426円	13,647円

(注1) 当ファンドの第142期首元本額は200,013,963円、第142～147期中追加設定元本額は1,258,367円、第142～147期中一部解約元本額は13,058,305円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第142期1.2141円、第143期1.2283円、第144期1.2650円、第145期1.2883円、第146期1.3426円、第147期1.3647円です。

● 損益の状況

第142期(自2025年6月21日 至2025年7月22日) 第145期(自2025年9月23日 至2025年10月20日)
 第143期(自2025年7月23日 至2025年8月20日) 第146期(自2025年10月21日 至2025年11月20日)
 第144期(自2025年8月21日 至2025年9月22日) 第147期(自2025年11月21日 至2025年12月22日)

項目	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
(A) 配当等収益	181円	63円	65円	81円	280円	60円
受取利息	181	63	65	81	280	60
(B) 有価証券売買損益	9,714,726	3,554,100	8,056,296	5,362,745	11,028,194	4,947,088
売買益	9,759,702	3,564,390	8,083,190	5,365,733	11,255,372	4,957,404
売買損	△ 44,976	△ 10,290	△ 26,894	△ 2,988	△ 227,178	△ 10,316
(C) 信託報酬等	△ 383,041	△ 354,433	△ 409,392	△ 357,893	△ 401,554	△ 409,193
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	9,331,866	3,199,730	7,646,969	5,004,933	10,626,920	4,537,955
(E) 前期繰越損益金	35,290,310	44,200,496	46,764,556	53,982,309	55,900,837	65,866,370
(F) 追加信託差損益金	△ 1,758,514	△ 1,718,974	△ 1,668,092	△ 1,624,583	△ 1,443,765	△ 1,381,037
(配当等相当額)	(7,803,144)	(7,850,104)	(7,861,156)	(7,907,460)	(7,657,709)	(7,690,420)
(売買損益相当額)	(△ 9,561,658)	(△ 9,569,078)	(△ 9,529,248)	(△ 9,532,043)	(△ 9,101,474)	(△ 9,071,457)
(G) 計(D+E+F)	42,863,662	45,681,252	52,743,433	57,362,659	65,083,992	69,023,288
(H) 収益分配金	△ 396,650	△ 396,787	△ 395,129	△ 395,200	△ 377,717	△ 376,428
次期繰越損益金(G+H)	42,467,012	45,284,465	52,348,304	56,967,459	64,706,275	68,646,860
追加信託差損益金	△ 1,758,514	△ 1,718,974	△ 1,668,092	△ 1,624,583	△ 1,443,765	△ 1,381,037
(配当等相当額)	(7,804,550)	(7,851,065)	(7,862,124)	(7,908,353)	(7,658,768)	(7,691,893)
(売買損益相当額)	(△ 9,563,064)	(△ 9,570,039)	(△ 9,530,216)	(△ 9,532,936)	(△ 9,102,533)	(△ 9,072,930)
分配準備積立金	47,029,452	47,547,507	54,016,396	58,592,042	66,150,040	70,027,897
繰越損益金	△ 2,803,926	△ 544,068	—	—	—	—

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 第142期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,156,124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(7,804,550円)および分配準備積立金(46,269,978円)より分配対象収益は55,230,652円(10,000口当たり2,784円)であり、うち396,650円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注5) 第143期計算期間末における費用控除後の配当等収益(941,454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(7,851,065円)および分配準備積立金(47,002,840円)より分配対象収益は55,795,359円(10,000口当たり2,812円)であり、うち396,787円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注6) 第144期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,006,958円)、費用控除後の有価証券等損益額(6,098,707円)、信託約款に規定する収益調整金(7,862,124円)および分配準備積立金(47,305,860円)より分配対象収益は62,273,649円(10,000口当たり3,152円)であり、うち395,129円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注7) 第145期計算期間末における費用控除後の配当等収益(928,309円)、費用控除後の有価証券等損益額(4,076,624円)、信託約款に規定する収益調整金(7,908,353円)および分配準備積立金(53,982,309円)より分配対象収益は66,895,595円(10,000口当たり3,385円)であり、うち395,200円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注8) 第146期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,035,699円)、費用控除後の有価証券等損益額(9,591,221円)、信託約款に規定する収益調整金(7,658,768円)および分配準備積立金(55,900,837円)より分配対象収益は74,186,525円(10,000口当たり3,928円)であり、うち377,717円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注9) 第147期計算期間末における費用控除後の配当等収益(815,703円)、費用控除後の有価証券等損益額(3,722,252円)、信託約款に規定する収益調整金(7,691,893円)および分配準備積立金(65,866,370円)より分配対象収益は78,096,218円(10,000口当たり4,149円)であり、うち376,428円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

●分配金のお知らせ

決算期	年月日	1万口当たりの分配金(税引前)
第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
第136期	2025年1月20日	30円
第137期	2025年2月20日	30円
第138期	2025年3月21日	30円
第139期	2025年4月21日	20円
第140期	2025年5月20日	20円
第141期	2025年6月20日	20円
第142期	2025年7月22日	20円
第143期	2025年8月20日	20円
第144期	2025年9月22日	20円
第145期	2025年10月20日	20円
第146期	2025年11月20日	20円
第147期	2025年12月22日	20円

◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、決算日から起算して5営業日目までに開始します。

◇分配金を再投資する場合

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

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

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

●お知らせ

該当事項はありません。

キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(米ドル売り円買い)

キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(米ドル売り円買い)

第12期

決算日 2025年6月20日

(計算期間: 2024年6月21日から2025年6月20日まで)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

●最近5期の運用実績

決算期	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
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
12期(2025年6月20日)	11,406	5.7	99.9	54,274

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

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

●当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2024年6月20日	10,788	—	99.9
6月末	10,804	0.1	99.9
7月末	10,780	△ 0.1	99.9
8月末	10,988	1.9	99.9
9月末	11,281	4.6	99.9
10月末	10,935	1.4	99.9
11月末	10,805	0.2	99.9
12月末	10,669	△ 1.1	99.9
2025年1月末	10,813	0.2	99.9
2月末	10,925	1.3	99.9
3月末	10,950	1.5	99.9
4月末	11,042	2.4	99.9
5月末	11,246	4.2	99.9
(期末)			
2025年6月20日	11,406	5.7	99.9

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

●当期中の運用経過等 (2024年6月21日～2025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10,788円から当期末には11,406円となり618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
- ・米国と中国が関税率の大幅な引き下げで合意し、景気の先行きに対する楽観的な見方が広がったこと

(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
- ・米国の相互関税の発表や中国の報復措置の表明を受けて、貿易摩擦の激化による世界的な景気悪化懸念が強まったこと

<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
- ・ 米国と中国が関税率の大幅な引き下げで合意し、景気の先行きに対する楽観的な見方が広がったこと

(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
- ・ 米国の相互関税の発表や中国の報復措置の表明を受けて、貿易摩擦の激化による世界的な景気悪化懸念が強まったこと

<エマージング通貨>

- ・ 当(作成)期のエマージング通貨はタイやマレーシアなどが米ドルに対して上昇した一方、アルゼンチンやトルコなどは下落しました。

主な市場変動要因

(エマージング通貨の上昇要因)

- ・ 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
- ・ 米中間の通商協議の進展を受けて世界的な景気悪化懸念が緩和し、リスク選好の動きが優勢となったこと

(エマージング通貨の下落要因)

- ・ 米国の利下げ観測の後退に伴い、米長期金利が上昇したこと
- ・ 貿易摩擦の激化による世界的な景気悪化懸念が強まり、リスク回避の動きが強まったこと

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

◎運用経過

<「A/Cマザーファンド」>

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

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

- ・ 上記のとおり、「A/Cマザーファンド」は、「ETOP(クラスCdmh-JPY)」によって、リスク低減を図りながら、信託財産の中長期的な成長を目指すアクティブ運用を行ないました。運用にあたっては、エマージング市場の成長を幅広くかつ効率的に取り込むために、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

該当事項はありません。

●期中の売買及び取引状況 (2024年6月21日から2025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 27,354,260.94	千円 18,364,446	口 2,924,152.614	千円 1,956,949

(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 (2025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	期首(前期末)	当期末(2025年6月20日)		
		口数	口数	評価額	組入比率
		口	口	千円	%
国内投資信託受益証券	日本短期債券ファンド (適格機関投資家限定)	4,631,585	4,631,585	4,846	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	80,097,281.821	54,225,859	99.9
	合計	60,298,758.495	84,728,866.821	54,230,706	
	銘柄数<比率>	2	2	<99.9%>	

(注1) 比率は、純資産総額に対する投資信託証券の比率です。

(注2) 金額の単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2025年6月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	4,846	0.0
投資証券	54,225,859	99.9
コール・ローン等、その他	54,081	0.1
投資信託財産総額	54,284,786	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

(2025年6月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	54,284,786,964円
コール・ローン等	54,080,164
投資信託受益証券(評価額)	4,846,490
投資証券(評価額)	54,225,859,792
未収利息	518
(B) 負債	10,000,000
未払金	10,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	54,274,786,964
元本	47,583,666,029
次期繰越損益金	6,691,120,935
(D) 受益権総口数	47,583,666,029口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,406円

(注1) 当マザーファンドの期首元本額は35,015,882,077円、期中追加設定元本額は14,391,816,708円、期中一部解約元本額は1,824,032,756円です。当マザーファンドの期末元本額は、47,583,666,029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) 47,326,005,195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) 246,652,868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) 11,007,966円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.1406円です。

●損益の状況

(自2024年6月21日 至2025年6月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	2,777,543,658円
受取配当金	2,777,268,921
受取利息	274,737
(B) 有価証券売買損益	76,015,921
売買益	105,708,914
売買損	△ 29,692,993
(C) 当期損益金(A+B)	2,853,559,579
(D) 前期繰越損益金	2,760,019,308
(E) 追加信託差損益金	1,290,596,292
(F) 解約差損益金	△ 213,054,244
(G) 計(C+D+E+F)	6,691,120,935
次期繰越損益金(G)	6,691,120,935

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

●お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行ないました(2025年4月1日付)。

<補足情報>

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

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態	外国投資信託／ルクセンブルク籍／会社型
投資対象	エマージング市場*の株式、債券等を主な投資対象とします。 * 先進国に分類される発行体であっても、その資産若しくは収益等においてエマージング市場に高い比重をおいている場合、投資対象に含みます。
投資態度	<ul style="list-style-type: none"> ●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。 ●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。 ●市況動向、資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ●純資産総額の範囲内において有価証券への投資に制限を設けません。 ●同一発行体の発行する証券への投資は原則として取得時においてファンドの純資産総額の10%を上限とします。ただし国債や政府保証債、短期金融商品等については除外します。
決算日	毎年12月31日
投資顧問会社	キャピタル・リサーチ・アンド・マネジメント・カンパニー
副投資顧問会社	キャピタル・インターナショナル・エス・エイ・アール・エル

(注)「ETOP(クラス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、49～59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)

2024年12月31日現在

(USD)

収益	
債券および転換社債に係る利息（源泉徴収税額控除後）	28,227,013
受取配当金（源泉徴収税額控除後）	5,535,764
その他収益	-
証券貸付収益	12,908
銀行預金利息	2,690,566
スワップ取引	-
収益小計	36,466,251
費用	
運用報酬	2,007,865
管理手数料	264,804
年次税	106,452
専門家サービス	228,564
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	43,037
スワップ取引	-
その他費用	27,680
印刷費用	18,015
当座貸越利息	4,916
費用小計	2,701,333
費用の払戻し	58,768
投資純利益／(損失) (a)	33,823,686
実現純利益／(損失)	
投資有価証券の売却取引	2,750,618
オプション取引	-
金融先物取引	-
為替取引	-32,300,507
スワップ取引	-
当期実現純利益／(損失) (b)	-29,549,889
未実現評価利益／(損失)の増減	
投資有価証券	-14,628,557
キャピタルゲイン税	-487,772
金融先物取引	-
スワップ取引	-
為替取引	-7,496,593
当期末実現評価利益／(損失)の増減 (c)	-22,612,922
当期損益 (a+b+c)	-18,339,125
配当金の分配	-21,188,237
当期投資証券の差引増減額	92,839,198
期首純資産総額	551,062,268
期末純資産総額	604,374,104

投資明細表

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX)

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing					Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Bonds					Bonds (continued)				
<i>Albania</i>					<i>Colombia Government Bond</i>				
Albania Government Bond, Reg. S 5.9% 09/06/2028	EUR	370,000	398,777	0.07	Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	480,000	470,112	0.08
			398,777	0.07	Colombia Government Bond 5% 15/06/2045	USD	252,000	170,604	0.03
<i>Angola</i>					<i>Colombia Government Bond</i>				
Angola Government Bond, Reg. S 8.25% 09/05/2028	USD	500,000	471,250	0.08	Colombia Government Bond 5.2% 15/05/2049	USD	200,000	134,850	0.02
Angola Government Bond, Reg. S 9.125% 26/11/2049	USD	700,000	562,713	0.09	Colombia Government Bond 4.125% 15/05/2051	USD	230,000	132,224	0.02
			1,033,963	0.17	Colombia Titulos de Tesoreria 5.75% 03/11/2027	COP	675,300,000	137,474	0.02
<i>Argentina</i>					<i>Colombia Titulos de Tesoreria</i>				
Argentina Government Bond, STEP 0.75% 09/07/2030	USD	872,026	674,250	0.11	Colombia Titulos de Tesoreria 7% 26/03/2031	COP	8,179,900,000	1,524,772	0.25
			674,250	0.11	Colombia Titulos de Tesoreria 7.25% 18/10/2034	COP	9,860,000,000	1,667,918	0.28
<i>Brazil</i>					<i>Ecopetrol SA 8.875%</i>				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	77,730,000	10,033,328	1.66	13/01/2033	USD	175,000	178,459	0.03
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	3,600,000	437,911	0.07	Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	325,000	313,697	0.05
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2025	BRL	2,190,000	354,492	0.06	Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	440,000	393,613	0.06
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	1,800,000	264,405	0.05	Oleoducto Central SA, Reg. S 4% 14/07/2027	USD	200,000	189,302	0.03
MV24 Capital BV, Reg. S 6.748% 01/06/2034	USD	263,235	249,841	0.04				10,424,603	1.72
			11,339,977	1.88	<i>Czech Republic</i>				
<i>Bulgaria</i>					<i>Czech Republic Government</i>				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	186,000	174,606	0.03	Bond 0.25% 10/02/2027	CZK	7,500,000	286,999	0.05
			174,606	0.03	Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	4,500,000	157,639	0.03
<i>Chile</i>					<i>Czech Republic Government</i>				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CLP	305,000,000	308,130	0.05	Bond 4.9% 14/04/2034	CZK	12,800,000	556,557	0.09
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5.3% 01/11/2037	CLP	100,000,000	95,242	0.01	Czech Republic Government Bond 1.95% 30/07/2037	CZK	4,330,000	137,435	0.02
Chile Government Bond 4.85% 22/01/2029	USD	480,000	475,818	0.08	Czech Republic Government Bond 1.5% 24/04/2040	CZK	4,500,000	126,475	0.02
Chile Government Bond 3.5% 31/01/2034	USD	200,000	172,636	0.03	Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.5% 25/08/2028	CZK	8,000,000	315,264	0.05
			1,051,826	0.17				1,580,369	0.26
<i>China</i>					<i>Dominican Republic</i>				
China Development Bank 3.43% 14/01/2027	CNY	4,130,000	588,993	0.10	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.95% 25/01/2027	USD	6,361,000	6,335,556	1.05
China Government Bond 3.13% 21/11/2029	CNY	420,000	62,286	0.01	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4.5% 30/01/2030	USD	3,167,000	2,908,098	0.48
China Government Bond 2.27% 25/05/2034	CNY	5,900,000	849,706	0.14	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11.25% 15/09/2035	DOP	17,500,000	315,184	0.05
China Government Bond 3.86% 22/07/2049	CNY	1,300,000	241,188	0.04	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2060	USD	400,000	339,300	0.06
China Government Bond 3.19% 15/04/2053	CNY	1,200,000	206,106	0.03	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.875% 29/01/2026	USD	3,210,000	3,240,495	0.54
Meituan, Reg. S 2.125% 28/10/2025	USD	200,000	195,271	0.03	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	150,000	147,750	0.02
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	250,000	218,459	0.04				13,286,383	2.20
			2,362,009	0.39	<i>Egypt</i>				
<i>Colombia</i>					<i>Egypt Government Bond</i>				
Colombia Government Bond 4.5% 28/01/2026	USD	3,457,000	3,421,566	0.57	25.318% 13/08/2027	EGP	18,000,000	351,211	0.06
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1,650,000	1,690,012	0.28	Egypt Government Bond 24.458% 01/10/2027	EGP	22,000,000	423,242	0.07
					Egypt Government Bond, Reg. S 5.6% 30/09/2027	USD	200,000	187,675	0.03

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

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing					Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Bonds (continued)					Bonds (continued)				
Egypt Government Bond, Reg. S 6.588% 21/02/2028	USD	500,000	475,663	0.08	Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6% 16/05/2029	EUR	335,000	375,549	0.06
Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	1,069,000	1,038,099	0.17	MFB Magyar Feljesztési Bank Zrt., Reg. S 6.5% 29/06/2028	USD	1,485,000	1,509,045	0.25
Egypt Government Bond, Reg. S 5.875% 16/02/2031	USD	400,000	334,609	0.05	MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	3,800,000	3,832,500	0.63
Egypt Government Bond, Reg. S 7.903% 21/02/2048	USD	1,396,000	1,027,621	0.17				6,913,762	1.14
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/03/2049	USD	890,000	701,609	0.12	<i>India</i>				
Egypt Government Bond, Reg. S 8.15% 20/11/2059	USD	700,000	516,978	0.09	India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	49,000,000	585,587	0.09
Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 16/02/2061	USD	200,000	137,577	0.02	India Government Bond 7.18% 24/07/2037	INR	25,000,000	300,072	0.05
Egypt Treasury Bill 0% 11/03/2025	EGP	27,100,000	507,942	0.08	India Government Bond 7.3% 19/06/2053	INR	162,800,000	1,981,283	0.33
Egypt Treasury Bill 0% 18/03/2025	EGP	280,250,000	5,225,293	0.86	SMRC Automotive Holdings Netherlands BV, Reg. S 5.625% 11/07/2029	USD	285,000	285,097	0.05
Egypt Treasury Bill 0% 17/06/2025	EGP	14,000,000	242,552	0.04	Summit Digital Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	450,000	380,129	0.06
Egypt Treasury Bill 0% 11/11/2025	EGP	25,000,000	399,255	0.07				3,532,168	0.58
			11,569,326	1.91	<i>Indonesia</i>				
<i>Gabon</i>					Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4.3% Perpetual	USD	740,000	707,612	0.12
Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	1,745,000	1,302,636	0.22	Indonesia Government Bond 6.375% 15/08/2028	IDR	23,000,000,000	1,402,178	0.23
Gabon Government Bond, Reg. S 7% 24/11/2031	USD	1,950,000	1,454,800	0.24	Indonesia Government Bond 8.75% 15/05/2031	IDR	20,230,000,000	1,365,861	0.23
Gabon Government Bond, Reg. S 6.95% 16/06/2025	USD	3,577,000	3,461,608	0.57	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	10,755,000,000	643,128	0.11
			6,219,044	1.03	Indonesia Government Bond 7.5% 15/08/2032	IDR	36,700,000,000	2,337,855	0.39
<i>Greece</i>					Indonesia Government Bond 4.65% 20/09/2032	USD	440,000	420,575	0.07
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Reg. S, FRN 10% 06/12/2032	EUR	530,000	639,213	0.11	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	15,300,000,000	949,246	0.16
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 2.75% 08/10/2026	EUR	3,410,000	3,523,745	0.58	Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	5,700,000,000	345,228	0.06
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034	EUR	1,890,000	2,255,313	0.37	Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	4,700,000,000	300,765	0.05
			6,418,271	1.06	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2038	IDR	27,720,000,000	1,728,405	0.28
<i>Honduras</i>					Indonesia Government Bond 8.375% 15/04/2039	IDR	2,600,000,000	179,267	0.03
Honduras Government Bond, Reg. S 6.25% 19/01/2027	USD	1,180,000	1,147,403	0.19	Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	1,900,000,000	122,372	0.02
Honduras Government Bond, Reg. S 5.625% 24/06/2030	USD	600,000	537,600	0.09	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	2,400,000,000	149,012	0.02
			1,685,003	0.28	Indonesia Government Bond 7% 15/05/2027	IDR	3,980,000,000	247,319	0.04
<i>Hong Kong</i>					Minejesa Capital BV, Reg. S 4.625% 10/08/2030	USD	2,806,594	2,712,484	0.45
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5.825% Perpetual	USD	250,000	247,676	0.04	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 3.875% 17/07/2029	USD	600,000	563,804	0.09
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.25% 26/04/2026	USD	3,200,000	3,155,368	0.52	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 4.875% 17/07/2049	USD	300,000	243,545	0.04
			3,403,044	0.56				14,418,656	2.39
<i>Hungary</i>					<i>Israel</i>				
Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031	HUF	220,000,000	463,654	0.08	Israel Government Bond 2.75% 03/07/2030	USD	200,000	174,052	0.03
Hungary Government Bond 4.75% 24/11/2032	HUF	60,000,000	134,706	0.02	Israel Government Bond 4.5% 17/01/2033	USD	2,450,000	2,251,210	0.37
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	70,000	73,726	0.01				2,425,262	0.40
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	330,000	337,102	0.06					
Hungary Government Bond, Reg. S 5.5% 26/03/2036	USD	200,000	187,480	0.03					

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

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing					Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Bonds (continued)					Bonds (continued)				
<i>Ivory Coast</i>									
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	1,875,000	1,686,026	0.28	Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	5,680,000	230,425	0.04
			1,686,026	0.28	Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	8,050,000	298,033	0.05
<i>Kazakhstan</i>									
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 10.95% 06/05/2026	KZT	325,000,000	594,283	0.10	Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	27,500,000	1,001,288	0.17
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 13% 15/04/2027	KZT	489,000,000	896,291	0.15	Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	37,900,000	1,622,532	0.27
			1,490,574	0.25	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	14,900,000	598,244	0.10
<i>Korea, Republic Of</i>									
KEB Hana Bank, Reg. S 5.375% 23/04/2027	USD	200,000	203,105	0.03	Mexican Bonos 10% 20/11/2036	MXN	6,500,000	303,259	0.05
Korea Development Bank (The) 4.25% 08/09/2032	USD	200,000	189,788	0.03	Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	7,200,000	265,187	0.04
Korea Development Bank (The), Reg. S 7.25% 11/06/2029	INR	100,100,000	1,163,928	0.19	Mexican UdiBonos Inflation Linked Bond 2.75% 27/11/2031	MXN	1,000,000	337,027	0.06
Korea National Oil Corp., Reg. S 4.875% 03/04/2028	USD	200,000	199,088	0.03	Mexican UdiBonos Inflation Linked Bond 4% 29/10/2054	MXN	5,477,500	1,692,854	0.28
Korea National Oil Corp., Reg. S 4.875% 03/04/2029	USD	3,190,000	3,168,142	0.53	Mexico City Airport Trust, Reg. S 6.5% 31/07/2047	USD	580,000	468,776	0.08
Korea Treasury 4.25% 10/12/2032	KRW	210,000,000	154,713	0.03	Mexico Government Bond 5% 27/04/2051	USD	220,000	165,790	0.03
Korea Treasury 3.25% 10/09/2042	KRW	295,000,000	212,777	0.04	Petroleos Mexicanos 6.875% 16/10/2025	USD	6,670,000	6,654,194	1.10
SK Hynix, Inc., Reg. S 1.5% 19/01/2026	USD	200,000	192,930	0.03	Petroleos Mexicanos 7.47% 12/11/2026	MXN	26,100,000	1,142,264	0.19
			5,484,471	0.91				22,891,178	3.79
<i>Lithuania</i>					<i>Mongolia</i>				
Lithuania Government Bond, Reg. S 3.5% 03/07/2031	EUR	355,000	380,256	0.06	Mongolia Government Bond, Reg. S 5.125% 07/04/2026	USD	300,000	295,425	0.05
			380,256	0.06				295,425	0.05
<i>Malaysia</i>					<i>Morocco</i>				
Dua Capital Ltd., Reg. S 1.658% 11/05/2026	USD	3,090,000	2,956,283	0.49	Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	500,000	339,675	0.06
Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4.759% 05/09/2034	USD	200,000	193,250	0.03				339,675	0.06
MISC Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.75% 06/04/2027	USD	255,000	248,249	0.04	<i>Namibia</i>				
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	300,000	278,079	0.04	Namibia Government Bond, Reg. S 5.25% 29/10/2025	USD	3,755,000	3,718,355	0.62
Petronas Capital Ltd., Reg. S 2.48% 28/01/2032	USD	200,000	167,276	0.03				3,718,355	0.62
Petronas Capital Ltd., Reg. S 4.5% 18/03/2045	USD	200,000	171,748	0.03	<i>Nigeria</i>				
			4,014,885	0.66	Nigeria Government Bond, Reg. S 7.696% 23/02/2038	USD	3,192,000	2,609,767	0.43
<i>Mexico</i>									
Alpek SAB de CV, Reg. S 3.25% 25/02/2031	USD	200,000	168,420	0.03				2,609,767	0.43
America Movil SAB de CV 10.125% 22/01/2029	MXN	7,000,000	332,468	0.05	<i>Panama</i>				
America Movil SAB de CV 9.5% 27/01/2031	MXN	130,500,000	5,892,589	0.97	Panama Bonos del Tesoro 3.362% 30/06/2031	USD	3,715,000	2,996,147	0.50
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7.45% 15/11/2029	USD	400,000	318,695	0.05	Panama Bonos del Tesoro, Reg. S, 1444A 6.375% 25/07/2033	USD	1,650,000	1,483,482	0.24
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3.625% 13/05/2031	USD	200,000	172,798	0.03	Panama Government Bond 3.75% 16/03/2025	USD	3,060,000	3,040,110	0.50
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	26,982,900	1,226,335	0.20	Panama Government Bond 6.875% 31/01/2036	USD	200,000	188,211	0.03
					Panama Government Bond 4.5% 19/01/2063	USD	200,000	117,749	0.02
					Panama Notas del Tesoro 3.75% 17/04/2026	USD	180,000	174,132	0.03
								7,999,831	1.32
					<i>Peru</i>				
					Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7.6% 12/08/2039	PEN	700,000	195,196	0.03
					Peru Bonos de Tesoreria 6.15% 12/08/2032	PEN	12,250,000	3,235,073	0.54

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

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing					Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Bonds (continued)					Bonds (continued)				
Peru Government Bond 8.75% 21/11/2033	USD	300,000	357,360	0.06	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	2,400,000	2,244,270	0.37
			3,787,629	0.63					
Philippines					Senegal				
Philippine Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	200,000	207,542	0.03	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 1.625% 24/11/2025	USD	8,200,000	7,974,123	1.32
Philippines Government Bond 6.375% 15/01/2032	USD	500,000	531,519	0.09	Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.75% 17/07/2054	USD	1,825,000	1,710,123	0.28
Philippines Government Bond 6.375% 23/10/2034	USD	450,000	484,625	0.08				13,270,102	2.20
PLDT, Inc., Reg. S 2.5% 23/01/2031	USD	880,000	755,562	0.13					
			1,979,248	0.33					
Poland					Serbia				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3.875% 13/03/2035	EUR	2,910,000	3,006,354	0.50	Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	340,000	349,680	0.06
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4.25% 13/09/2044	EUR	150,000	153,485	0.02				349,680	0.06
Poland Government Bond 1.25% 25/10/2030	PLN	1,300,000	248,901	0.04					
Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	2,300,000	427,909	0.07					
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	5,800,000	1,422,791	0.24					
Poland Government Bond 2.5% 25/07/2026	PLN	1,500,000	349,413	0.06					
			5,608,853	0.93					
Qatar					Slovenia				
Qatar Government Bond, Reg. S 4.4% 16/04/2050	USD	3,335,000	2,832,852	0.47	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, FRN 4.5% 29/05/2030	EUR	400,000	427,941	0.07
			2,832,852	0.47				427,941	0.07
Romania					South Africa				
Romania Government Bond 3.65% 28/07/2025	RON	2,730,000	558,947	0.09	Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 7.125% 11/02/2025	USD	2,140,000	2,139,357	0.35
Romania Government Bond 4.75% 11/10/2034	RON	800,000	137,257	0.02	Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 8.45% 10/08/2028	USD	3,130,000	3,289,027	0.54
Romania Government Bond, Reg. S 2.75% 26/02/2026	EUR	2,890,000	2,972,795	0.49	Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/09/2026	USD	4,876,000	4,683,495	0.78
Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 22/03/2031	EUR	2,850,000	2,956,853	0.49	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	200,000	168,933	0.03
Romania Government Bond, Reg. S 2.124% 16/07/2031	EUR	1,650,000	1,417,742	0.24	Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8.75% 03/05/2029	USD	1,200,000	1,219,168	0.20
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 30/05/2037	EUR	2,406,000	2,392,876	0.40	South Africa Government Bond 5.875% 16/09/2025	USD	3,265,000	3,270,518	0.54
Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	74,000	74,951	0.01	South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	1,310,000	1,226,734	0.20
			10,511,421	1.74	South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	93,650,000	4,595,017	0.76
Rwanda					Supranational				
Rwanda Government Bond, Reg. S 5.5% 05/08/2031	USD	4,000,000	3,382,400	0.56	International Bank for Reconstruction & Development 6.75% 08/09/2027	INR	22,000,000	254,714	0.04
			3,382,400	0.56	International Finance Corp. 7.1% 21/03/2031	INR	50,000,000	585,097	0.10
Saudi Arabia								839,811	0.14
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 3.545% 31/08/2036	USD	200,000	171,361	0.03					
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5.853% 23/02/2036	USD	400,000	395,303	0.07					
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.75% 18/01/2028	USD	200,000	198,874	0.03					
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 3.625% 04/03/2028	USD	600,000	576,048	0.10					
					Thailand				
					Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3.343% 02/10/2031	USD	655,000	627,321	0.10

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

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing					Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Bonds (continued)					Equities (continued)				
Muangthai Capital PCL, Reg. S 6.875% 30/09/2028	USD	3,770,000	3,801,739	0.63	Banco BTG Pactual SA	BRL	29,346	129,283	0.02
			4,429,060	0.73	CCR SA	BRL	156,833	258,139	0.04
Turkey					Canada				
Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	TRY	130,647,014	3,099,009	0.51	Barrick Gold Corp.	USD	80,670	1,250,385	0.21
Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	250,000	276,602	0.05	Sandstorm Gold Ltd.	USD	352,113	1,964,790	0.32
Turkiye Government Bond 17.3% 19/07/2028	TRY	31,000,000	624,410	0.10				4,989,832	0.82
Turkiye Government Bond 7.125% 17/07/2032	USD	400,000	397,264	0.06	China				
Turkiye Government Bond 17.8% 13/07/2033	TRY	12,700,000	248,697	0.04	BeiGene Ltd., ADR	USD	11,019	2,035,320	0.34
Turkiye Government Bond 6% 14/01/2041	USD	500,000	412,137	0.07	BYD Co. Ltd. 'A'	CNY	9,000	348,054	0.06
Turkiye Government Bond, FRN 47.907% 16/06/2027	TRY	14,000,000	400,469	0.07	China Resources Building Materials Technology Holdings Ltd.	HKD	3,042,000	625,135	0.10
			5,458,588	0.90	China Resources Gas Group Ltd.	HKD	364,700	1,444,014	0.24
United Arab Emirates					H World Group Ltd., ADR				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 1.7% 02/03/2031	USD	275,000	228,057	0.04	Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	260,000	1,225,301	0.20
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	5,725,000	4,380,435	0.72	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	90,800	655,501	0.11
DP World Salama, Reg. S, FRN 6% Perpetual	USD	2,000,000	1,990,644	0.33	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	529,144	3,322,504	0.55
Sharjah Sukuk Program Ltd., Reg. S 5.433% 17/04/2035	USD	250,000	244,949	0.04	Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	1,700	354,256	0.06
			6,844,085	1.13	Legend Biotech Corp., ADR	USD	17,728	576,869	0.09
United Kingdom					Meltuan, Reg. S 'B'				
HSBC Holdings plc, FRN 5.546% 04/03/2030	USD	3,055,000	3,077,743	0.51	Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	244,539	2,516,558	0.42
Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6.296% 06/07/2034	USD	250,000	259,687	0.04	NetEase, Inc.	HKD	360,000	6,422,306	1.06
			3,337,430	0.55	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'				
United States of America					Shenzhen International Group Holdings Ltd.				
US Treasury 4.125% 31/10/2029	USD	5,160,000	5,102,885	0.84	Tencent Holdings Ltd.	HKD	189,600	10,132,466	1.68
US Treasury 4% 15/02/2034	USD	6,345,000	6,079,600	1.01				35,185,212	5.82
US Treasury 4.25% 15/11/2034	USD	6,660,000	6,490,898	1.07	Denmark				
US Treasury 4.75% 15/11/2053	USD	2,800,000	2,774,500	0.46	Carlsberg A/S 'B'	DKK	13,746	1,316,788	0.22
US Treasury 4.25% 15/02/2054	USD	10,425,000	9,526,658	1.58				1,316,788	0.22
US Treasury 4.5% 15/11/2054	USD	200,000	191,031	0.03	France				
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	200,000	194,798	0.03	Airbus SE	EUR	2,404	383,154	0.06
			30,360,370	5.02	Danone SA	EUR	73,076	4,916,882	0.82
Uruguay					LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE				
Uruguay Government Inflation Linked Bond 3.875% 02/07/2040	UYU	53,967,904	1,713,996	0.28	Safran SA	EUR	12,753	2,785,844	0.46
			1,713,996	0.28	TotalEnergies SE	EUR	40,420	2,246,095	0.37
								12,124,286	2.01
Total Bonds			278,688,489	46.11	Hong Kong				
Equities					India				
Belgium					360 ONE WAM Ltd.				
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	20,507	1,026,091	0.17	Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	19,531	812,314	0.13
			1,026,091	0.17	BSE Ltd.	INR	10,200	634,480	0.10
Brazil					Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.				
Americanas SA	BRL	64	64	-				1,708,737	0.28
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	696,646	1,194,810	0.20					

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

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing					Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Equities (continued)					Equities (continued)				
<i>Netherlands</i>					<i>Netherlands</i>				
City Union Bank Ltd.	INR	610,862	1,228,596	0.20	ASML Holding NV	EUR	4,310	3,031,147	0.50
Coforge Ltd.	INR	19,504	2,201,383	0.36				3,031,147	0.50
HCL Technologies Ltd.	INR	37,711	843,702	0.14	<i>Nigeria</i>				
ICICI Bank Ltd.	INR	48,971	732,330	0.12	Guaranty Trust Holding Co. plc	NGN	58,492,223	2,159,313	0.36
Indus Towers Ltd.	INR	99,580	396,901	0.07				2,159,313	0.36
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	224,897	4,682,073	0.77	<i>Norway</i>				
Larsen & Toubro Ltd.	INR	10,799	454,320	0.08	Borr Drilling Ltd.	USD	153,394	598,237	0.10
MakeMyTrip Ltd.	USD	12,183	1,367,907	0.23				598,237	0.10
Mankind Pharma Ltd.	INR	50,079	1,684,888	0.28	<i>Philippines</i>				
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	11,798	1,494,696	0.25	BDO Unibank, Inc.	PHP	519,600	1,286,956	0.21
Max Healthcare Institute Ltd.	INR	150,527	1,983,529	0.33	SM Investments Corp.	PHP	212,060	3,288,401	0.55
Tube Investments of India Ltd.	INR	20,183	841,231	0.14				4,575,357	0.76
TVS Motor Co. Ltd.	INR	8,521	235,735	0.04	<i>Poland</i>				
Varun Beverages Ltd.	INR	430,387	3,199,922	0.53	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	102,500	1,483,200	0.24
			27,253,360	4.51				1,483,200	0.24
<i>Indonesia</i>					<i>Saudi Arabia</i>				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	10,112,900	6,060,448	1.00	Al Rajhi Bank	SAR	3,633	91,321	0.01
Bank Syariah Indonesia Tbk. PT	IDR	2,394,900	403,769	0.07				91,321	0.01
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	595,900	421,955	0.07	<i>Singapore</i>				
Indosat Tbk. PT	IDR	2,906,000	446,454	0.07	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	1,021,900	2,300,771	0.38
Map Aktif Adiperkasa PT	IDR	4,336,400	289,831	0.05	United Overseas Bank Ltd.	SGD	58,200	1,548,970	0.26
Sumber Alfaria Trijaya Tbk. PT	IDR	1,160,000	205,057	0.04				3,849,741	0.64
Telkom Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	4,382,400	735,104	0.12	<i>Slovenia</i>				
			8,562,618	1.42	Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	185,583	4,786,680	0.79
								4,786,680	0.79
<i>Japan</i>					<i>South Africa</i>				
Keyence Corp.	JPY	6,100	2,482,106	0.41	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	6,710	1,114,473	0.18
SMC Corp.	JPY	3,700	1,440,737	0.24	Discovery Ltd.	ZAR	200,227	2,066,496	0.34
Tokyo Electron Ltd.	JPY	23,500	3,561,201	0.59	MTN Group Ltd.	ZAR	367,152	1,792,145	0.30
			7,484,044	1.24				4,973,114	0.82
<i>Kazakhstan</i>					<i>Sweden</i>				
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	270,370	5,251,362	0.87	Epiroc AB 'B'	SEK	127,315	1,979,773	0.33
			5,251,362	0.87				1,979,773	0.33
<i>Korea, Republic Of</i>					<i>Switzerland</i>				
Coupang, Inc.	USD	19,181	421,598	0.07	ABB Ltd.	CHF	25,593	1,376,676	0.23
Hana Financial Group, Inc.	KRW	58,991	2,255,778	0.37				1,376,676	0.23
KT Corp., ADR	USD	15,873	246,349	0.04	<i>Taiwan, Province Of China</i>				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	18,376	663,164	0.11	Advantech Co. Ltd.	TWD	101,000	1,062,478	0.17
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	69,677	2,089,524	0.35	Airtac International Group	TWD	12,000	307,649	0.05
SK Hynix, Inc.	KRW	3,630	411,904	0.07	E Ink Holdings, Inc.	TWD	86,000	708,582	0.12
			6,088,317	1.01	Lite-On Technology Corp.	TWD	244,000	736,863	0.12
					MediaTek, Inc.	TWD	119,660	5,137,829	0.85
<i>Mexico</i>									
America Movil SAB de CV, ADR	USD	38,263	547,543	0.09	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	460,455	15,035,473	2.49
BBB Foods, Inc. 'A'	USD	36,679	1,037,282	0.17	Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	93,870	285,026	0.05
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, ADR	USD	58,115	1,487,744	0.25				23,273,900	3.85
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	MXN	85,150	217,296	0.03	<i>United Arab Emirates</i>				
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV 'B'	MXN	25,708	221,263	0.04	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	507,045	1,906,120	0.31
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	13,872	243,856	0.04	Adnoc Gas plc	AED	1,628,984	1,556,569	0.26
Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	50,373	323,652	0.05				3,462,689	0.57
Prologis Property Mexico SA de CV, REIT	MXN	579,676	1,609,949	0.27	<i>United Kingdom</i>				
			5,688,585	0.94	British American Tobacco plc	GBP	56,134	2,035,523	0.34
								2,035,523	0.34

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

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market					Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)					Bonds (continued)				
Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	200,000	179,547	0.03	Thailand Government Bond 4% 17/06/2055	THB	5,400,000	196,200	0.03
Petroleos Mexicanos 4.25% 15/01/2025	USD	5,467,000	5,456,274	0.90	Thailand Government Bond 3.85% 12/12/2025	THB	15,500,000	462,862	0.08
Petroleos Mexicanos 6.49% 23/01/2027	USD	3,730,000	3,620,493	0.60				2,256,484	0.37
Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	USD	1,020,000	770,314	0.13	<i>United States of America</i>				
Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060	USD	3,716,000	2,554,340	0.42	MGM China Holdings Ltd., Reg. S 4.75% 01/02/2027	USD	200,000	193,727	0.03
			18,827,248	3.12	Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	346,000	342,359	0.06
<i>Nigeria</i>					Sands China Ltd., STEP 3.25% 08/08/2031	USD	200,000	171,405	0.03
Nigeria OMO Bill 0% 11/02/2025	NGN	43,202,000	27,183	-				707,491	0.12
Nigeria OMO Bill 0% 25/02/2025	NGN	175,435,000	109,652	0.02	Total Bonds			67,750,697	11.21
Nigeria Treasury Bill 0% 20/02/2025	NGN	57,605,000	36,187	0.01	Convertible Bonds				
Nigeria Treasury Bill 0% 06/03/2025	NGN	2,801,970,000	1,741,246	0.29	<i>Mexico</i>				
Nigeria Treasury Bill 0% 13/03/2025	NGN	76,805,000	47,611	0.01	Borr Drilling Ltd., Reg. S, 144A 5% 08/02/2028	USD	200,000	193,061	0.03
Nigeria Treasury Bill 0% 27/03/2025	NGN	111,983,000	68,811	0.01				193,061	0.03
			2,030,690	0.34	Total Convertible Bonds			193,061	0.03
<i>Panama</i>					Equities				
Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	300,000	301,471	0.05	<i>Brazil</i>				
Panama Government Bond 7.875% 01/03/2057	USD	200,000	193,479	0.03	Foresea Holding SA	USD	797	20,124	0.01
			494,950	0.08	Foresea Holding SA	USD	7,173	181,119	0.03
<i>Peru</i>								201,243	0.04
Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, FRN 3.25% 30/09/2031	USD	3,730,000	3,536,882	0.59	Total Equities			201,243	0.04
InRetail Consumer, Reg. S 3.25% 22/03/2028	USD	200,000	183,674	0.03	Total Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	874,851	873,316	0.14				68,145,001	11.28
Peru Government Bond 5.875% 08/08/2054	USD	50,000	47,817	0.01	Recently issued securities				
Peru Government Bond, Reg. S 6.9% 12/08/2037	PEN	327,000	86,418	0.01	Bonds				
			4,728,107	0.78	<i>Argentina</i>				
<i>Romania</i>					Transportadora de Gas del Sur SA, Reg. S 8.5% 24/07/2031	USD	440,000	459,660	0.08
Romania Government Bond, Reg. S 2.1% 08/10/2027	JPY	700,000,000	4,420,814	0.73	YPF Energia Electrica SA, Reg. S 7.875% 16/10/2032	USD	200,000	197,996	0.03
			4,420,814	0.73	YPF SA, Reg. S 8.75% 11/09/2031	USD	290,000	299,631	0.05
<i>Thailand</i>								957,287	0.16
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3.733% 25/09/2034	USD	300,000	272,124	0.04	<i>Brazil</i>				
Thailand Government Bond 3.65% 20/06/2031	THB	12,300,000	393,169	0.06	3R Lux SARL, Reg. S 9.75% 05/02/2031	USD	445,000	460,462	0.08
Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	6,500,000	206,509	0.03	Cosan Luxembourg SA, Reg. S 7.25% 27/06/2031	USD	200,000	196,596	0.03
Thailand Government Bond 1.6% 17/06/2035	THB	4,400,000	120,658	0.02	NewCo Holding USD 20 SARL, Reg. S 9.375% 07/11/2029	USD	200,000	199,400	0.03
Thailand Government Bond 3.3% 17/06/2035	THB	7,200,000	230,790	0.04				856,458	0.14
Thailand Government Bond 3.45% 17/06/2043	THB	4,800,000	156,305	0.03	<i>Chile</i>				
Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	THB	7,200,000	217,867	0.04	AES Andes SA, Reg. S, FRN 8.15% 10/06/2055	USD	200,000	202,690	0.04
					Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.875% 15/04/2030	USD	790,000	800,752	0.13
								1,003,442	0.17
					<i>China</i>				
					Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 5.25% 26/05/2035	USD	200,000	195,944	0.03
								195,944	0.03
					<i>Hong Kong</i>				
					Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7.625% 17/04/2032	USD	1,130,000	1,135,743	0.19
								1,135,743	0.19

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

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Recently issued securities				
Bonds (continued)				
<i>India</i>				
Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	982,000	942,332	0.16
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7.11% 11/03/2032	USD	200,000	202,591	0.03
Manapuram Finance Ltd., Reg. S 7.375% 12/05/2028	USD	520,000	524,387	0.09
			1,669,310	0.28
<i>Mexico</i>				
Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7.675% 15/02/2039	USD	200,000	206,435	0.03
			206,435	0.03
<i>Philippines</i>				
San Miguel Global Power Holdings Corp., Reg. S, FRN 8.75% Perpetual	USD	740,000	768,882	0.13
			768,882	0.13
<i>Poland</i>				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5.75% 09/07/2034	USD	1,660,000	1,651,762	0.27
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6.25% 09/07/2034	USD	2,005,000	1,970,120	0.33
			3,621,882	0.60
<i>Thailand</i>				
Export Import Bank of Thailand, Reg. S 5.354% 16/05/2029	USD	3,050,000	3,088,130	0.51
			3,088,130	0.51
<i>Turkey</i>				
Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama A/S, Reg. S 6.5% 26/04/2030	USD	450,000	445,369	0.07
			445,369	0.07
Total Bonds			13,948,882	2.31
Total Recently issued securities			13,948,882	2.31
Other transferable securities and money market instruments				
Equities				
<i>Russian Federation</i>				
Airosa PJSC*	USD	1,281,305	–	–
Gazprom PJSC*	RUB	569,266	–	–
Rosneft Oil Co. PJSC*	RUB	372,300	–	–
Sberbank of Russia PJSC*	USD	1,864,696	–	–
			–	–
<i>Vietnam</i>				
Asia Commercial Bank JSC*	VND	488,520	529,177	0.09
			529,177	0.09
Total Equities			529,177	0.09
Total Other transferable securities and money market instruments			529,177	0.09

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings				
Collective Investment Schemes - UCITS				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Treasury CNAV Fund - JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	23,533,185	23,533,185	3.89
			23,533,185	3.89
Total Collective Investment Schemes - UCITS			23,533,185	3.89
Total Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings			23,533,185	3.89
Total Investments			580,727,820	96.09
Cash			16,290,548	2.70
Other assets/(liabilities)			7,355,736	1.21
Total net assets			604,374,104	100.00

Currency Purchased	Amount Purchased	Currency Sold	Amount Sold	Maturity Date	Counterparty	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
USD	1,070,511	KRW	1,500,000,000	06/01/2025	Citibank	52,968	0.01
USD	197,416	MXN	4,000,000	06/01/2025	HSBC	5,687	–
USD	26,950,832	EUR	25,580,000	08/01/2025	BNP Paribas	448,436	0.07
USD	976,023	GBP	770,000	08/01/2025	Citibank	12,103	–
USD	1,192,783	BRL	7,000,000	10/01/2025	UBS	61,277	0.01
TRY	35,000,000	USD	971,343	13/01/2025	BNP Paribas	8,631	–
USD	3,578,068	JPY	540,089,000	14/01/2025	HSBC	140,986	0.02
THB	7,000,000	USD	204,798	15/01/2025	HSBC	649	–
USD	10,144,553	CNH	73,400,000	15/01/2025	Goldman Sachs	141,150	0.02
TRY	17,000,000	USD	467,675	24/01/2025	Citibank	2,741	–
USD	1,044,597	KRW	1,500,000,000	24/01/2025	Citibank	28,448	0.01
USD	197,156	MXN	4,000,000	24/01/2025	Citibank	6,067	–
Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts						909,143	0.14
EUR Hedged Share Class							
USD	814	EUR	784	17/01/2025	J.P. Morgan	1	–
GBP Hedged Share Class							
USD	41,772	GBP	33,124	17/01/2025	J.P. Morgan	309	–
JPY Hedged Share Class							
JPY	99,400,000	USD	630,314	17/01/2025	J.P. Morgan	2,494	–
USD	322,484,653	JPY	49,330,231,427	17/01/2025	J.P. Morgan	8,434,588	1.40
Unrealised Gain on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts						8,437,392	1.40
Total Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts						9,346,535	1.54
KRW	1,500,000,000	USD	1,044,074	06/01/2025	Citibank	(26,531)	(0.01)
MXN	4,000,000	USD	197,831	06/01/2025	Citibank	(6,102)	–
HUF	300,000,000	USD	765,906	08/01/2025	BNP Paribas	(10,783)	–
ILS	1,300,000	USD	364,410	08/01/2025	J.P. Morgan	(6,797)	–
ILS	200,000	USD	55,882	08/01/2025	UBS	(864)	–
PLN	2,500,000	USD	613,833	08/01/2025	BNY Mellon	(8,619)	–
USD	412,167	ILS	1,500,000	08/01/2025	Citibank	(464)	–
ZAR	9,000,000	USD	497,212	08/01/2025	UBS	(20,515)	(0.01)
BRL	4,500,000	USD	739,645	10/01/2025	UBS	(12,249)	–
CLP	100,000,000	USD	102,503	10/01/2025	Citibank	(1,957)	–
PEN	1,000,000	USD	267,408	24/01/2025	Citibank	(1,480)	–
Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts						(96,361)	(0.02)

¹Security is currently in default.

*Security 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 2024

Forward Currency Exchange Contracts							Unrealised Gain/ (Loss) USD	% of Net Assets
Currency Purchased	Amount Purchased	Currency Sold	Amount Sold	Maturity Date	Counterparty			
CHF Hedged Share Class								
CHF	706,032	USD	791,878	17/01/2025	J.P. Morgan	(12,668)	–	
EUR Hedged Share Class								
EUR	2,041,597	USD	2,146,165	17/01/2025	J.P. Morgan	(30,169)	–	
GBP Hedged Share Class								
GBP	14,282,941	USD	18,152,049	17/01/2025	J.P. Morgan	(273,441)	(0.04)	
JPY Hedged Share Class								
JPY	98,770,276,854	USD	637,679,325	17/01/2025	J.P. Morgan	(8,880,087)	(1.47)	
Unrealised Loss on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts							(9,196,365)	(1.51)
Total Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts							(9,292,726)	(1.53)
Net Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts							53,809	0.01

<補足情報>

日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

損益の状況

(2023年7月25日～2024年7月22日)

項目	当期
(A) 配当等収益	9円
受取利息	21
支払利息	△ 12
(B) 有価証券売買損益	△ 81,939
売買益	2,149
売買損	△ 84,088
(C) 信託報酬等	△ 168,310
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 250,240
(E) 前期繰越損益金	1,022,803
(F) 追加信託差損益金	4,365,333
(配当等相当額)	(6,569,252)
(売買損益相当額)	(△ 2,203,919)
(G) 計(D+E+F)	5,137,896
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	5,137,896
追加信託差損益金	4,365,333
(配当等相当額)	(6,569,256)
(売買損益相当額)	(△ 2,203,923)
分配準備積立金	5,903,910
繰越損益金	△ 5,131,347

(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	104,492	102,994	115,518

(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:11,857,833.966口)です。

<補足情報>

日本短期債券マザーファンド

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

損益の状況

(2023年7月25日～2024年7月22日)

項目	当期
(A) 配当等収益	30,411,510円
受取利息	30,469,572
支払利息	△ 58,062
(B) 有価証券売買損益	△ 23,525,650
売買益	16,069,950
売買損	△ 39,595,600
(C) 当期損益金(A+B)	6,885,860
(D) 前期繰越損益金	178,109,264
(E) 追加信託差損益金	3,151,984,223
(F) 解約差損益金	△ 1,895,392,745
(G) 計(C+D+E+F)	1,441,586,602
次期繰越損益金(G)	1,441,586,602

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

●組入資産の明細 (2024年7月22日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	4,100,000	4,101,415	30.8	—	—	0.2	30.6
金融債券	600,000 (600,000)	596,943 (596,943)	4.5 (4.5)	— (—)	— (—)	4.5 (4.5)	— (—)
普通社債券	8,500,000 (8,500,000)	8,472,223 (8,472,223)	63.7 (63.7)	— (—)	4.5 (4.5)	31.4 (31.4)	27.8 (27.8)
合計	13,200,000 (9,100,000)	13,170,581 (9,069,166)	99.0 (68.2)	— (—)	4.5 (4.5)	36.1 (35.9)	58.4 (27.8)

(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460回利付国債(2年)	0.3	2,770,000	2,769,750	2026/5/1
	第461回利付国債(2年)	0.4	1,300,000	1,301,911	2026/6/1
	第347回利付国債(10年)	0.1	30,000	29,753	2027/6/20
小計			4,100,000	4,101,415	
金融債券	第380回信金中金債	0.03	300,000	297,159	2026/7/27
	第292号商工債券(3年)	0.62	300,000	299,784	2027/5/27
小計			600,000	596,943	
普通社債券	第1回九州電力利払繰延・期限前償還条項・劣後特約付	0.99	200,000	200,014	2080/10/15
	第22回大和ハウス工業(グリーン)	0.13	200,000	199,432	2025/9/12
	第29回大和ハウス工業	0.21	100,000	99,829	2025/10/27
	第21回積水ハウス	0.2	200,000	198,344	2026/7/17
	第1回アサヒグループホールディングス利払繰延条項付	0.97	400,000	400,272	2080/10/15
	第12回アサヒグループホールディングス	0.33	100,000	98,933	2027/6/11
	第19回麒麟ホールディングス	0.09	400,000	396,772	2026/6/3
	第14回森ビル	0.861	100,000	100,029	2024/8/14
	第12回セブン&アイ・ホールディングス	0.781	100,000	100,396	2025/6/20
	第14回セブン&アイ・ホールディングス	0.19	100,000	99,640	2025/12/19
	第20回富士フイルムホールディングス(ソーシャル)	0.633	200,000	199,888	2027/7/16
	第63回神戸製鋼所	0.924	100,000	100,345	2025/5/21
	第67回神戸製鋼所	0.2	100,000	98,993	2026/6/10
第17回小松製作所	0.608	200,000	199,984	2027/7/16	

銘柄		当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券	第39回ソニーグループ	0.35	300,000	298,179	2027/3/5
	第18回デンソー	0.315	100,000	98,559	2028/3/17
	第44回川崎重工業	0.853	100,000	100,358	2025/7/24
	第43回IHI	0.2	100,000	99,954	2024/10/17
	第49回IHI	0.39	100,000	98,761	2027/6/4
	第25回JA三井リース	0.39	100,000	99,382	2026/9/1
	第27回JA三井リース	0.43	100,000	99,255	2027/1/25
	第14回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス	0.574	200,000	199,418	2027/4/19
	第19回三井住友信託銀行	0.14	100,000	99,175	2026/4/28
	第39回芙蓉総合リース	0.35	200,000	198,152	2027/2/26
	第16回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス	0.18	200,000	199,112	2025/12/19
	第31回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス	0.668	200,000	200,434	2027/6/18
	第81回ホンダファイナンス	0.389	100,000	98,503	2028/6/20
	第25回SBIホールディングス	0.6	100,000	100,000	2024/7/26
	第29回SBIホールディングス	1.0	100,000	100,005	2025/7/22
	第102回トヨタファイナンス	0.414	200,000	199,218	2027/4/9
	第103回トヨタファイナンス	0.617	200,000	198,504	2029/4/11
	第42回リコーリース	0.39	100,000	98,958	2027/6/1
	第44回リコーリース	0.904	100,000	99,795	2029/5/22
	第17回イオンフィナンシャルサービス	0.34	200,000	197,962	2026/7/31
	第20回イオンフィナンシャルサービス	0.59	100,000	99,713	2026/2/24
	第79回アコム	0.29	100,000	99,909	2025/2/28
	第80回アコム	0.28	100,000	99,347	2026/2/26
	第84回アコム	0.55	100,000	99,393	2026/12/18
	第57回日立キャピタル	0.616	100,000	100,118	2024/12/20
	第219回オリックス	0.43	100,000	99,417	2026/11/27
	第1回三井住友ファイナンス&リース(グリーン)	0.17	100,000	99,882	2025/3/12
	第35回三井住友ファイナンス&リース	0.709	100,000	99,712	2028/2/2
	第32回三菱UFJリース	0.695	100,000	100,097	2024/10/25
	第75回三菱UFJリース	0.22	100,000	99,916	2025/1/23
	第18回大和証券グループ本社	0.871	100,000	100,051	2024/8/28
	第23回大和証券グループ本社	0.909	300,000	301,086	2025/8/12
	第40回大和証券グループ本社	0.575	100,000	99,545	2026/11/27
	第44回大和証券グループ本社(グリーン)	0.47	100,000	99,407	2027/2/26
第3回野村ホールディングス	0.28	100,000	98,685	2026/9/4	
第27回野村ホールディングス	2.107	100,000	101,605	2025/9/24	
第66回三井不動産	0.28	100,000	99,606	2026/3/13	
第37回イオンモール(グリーン)	1.107	100,000	99,618	2028/12/14	
第43回日本郵船	0.26	100,000	99,061	2026/7/29	
第25回ソフトバンク	0.828	200,000	199,810	2027/5/27	
第6回ファーストリテイリング	0.22	100,000	99,890	2025/6/6	
第35回フランス相互信用連合銀行	0.279	100,000	98,832	2026/10/21	
第15回クレディ・アグリコル・エス・エー(2024)	1.114	200,000	199,706	2028/1/26	
第12回ロイズ・バンキング・グループ期限前償還条項付	1.377	200,000	201,420	2027/12/1	
第1回サンタンデール銀行(2019)	0.463	200,000	199,842	2024/12/5	
	小計		8,500,000	8,472,223	
	合計		13,200,000	13,170,581	

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12期

決算日 2025年6月20日

(計算期間: 2024年6月21日から2025年6月20日まで)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

●最近5期の運用実績

決算期	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
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
12期(2025年6月20日)	21,911	2.1	99.9	12,130

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

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

●当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2024年6月20日	21,467	—	99.9
6月末	21,924	2.1	99.9
7月末	20,973	△2.3	99.9
8月末	20,292	△5.5	99.9
9月末	20,548	△4.3	99.9
10月末	21,553	0.4	99.9
11月末	21,081	△1.8	99.9
12月末	21,865	1.9	99.9
2025年1月末	21,725	1.2	99.9
2月末	21,379	△0.4	99.9
3月末	21,513	0.2	99.9
4月末	20,687	△3.6	99.9
5月末	21,531	0.3	99.9
(期末)			
2025年6月20日	21,911	2.1	99.9

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

●当期中の運用経過等 (2024年6月21日～2025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21,467円から当期末には21,911円となり、444円上昇しました。



※「B/Dマザーファンド」は、ベンチマークを設定しておりません。

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

当期中の投資環境

エマージング株式市場およびエマージング債券市場

43～44ページをご覧ください。

エマージング通貨

44ページをご覧ください。

為替

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)

- ・米国で大幅利下げが実施されたこと
- ・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
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

該当事項はありません。

●期中の売買及び取引状況 (2024年6月21日から2025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 2,158,329.558	千円 2,833,900	口 473,996.363	千円 638,600

(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 (2025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	期首(前期末)	当期末(2025年6月20日)		
		口数	口数	評価額	組入比率
		口	口	千円	%
国内投資信託受益証券	日本短期債券ファンド (適格機関投資家限定)	795,752	795,752	832	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	9,244,783.646	12,119,911	99.9
	合計	8,356,202.451	10,040,535.646	12,120,744	
	銘柄数<比率>	2	2	<99.9%>	

(注1) 比率は、純資産総額に対する投資信託証券の比率です。

(注2) 金額の単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2025年6月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	832	0.0
投資証券	12,119,911	99.9
コール・ローン等、その他	10,639	0.1
投資信託財産総額	12,131,382	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

(2025年6月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	12,131,382,029円
コール・ローン等	9,737,903
投資信託受益証券(評価額)	832,674
投資証券(評価額)	12,119,911,359
未収入金	900,000
未収利息	93
(B) 負債	1,000,000
未払解約金	1,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	12,130,382,029
元本	5,536,163,293
次期繰越損益金	6,594,218,736
(D) 受益権総口数	5,536,163,293口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,911円

(注1) 当マザーファンドの期首元本額は4,794,129,744円、期中追加設定元本額は1,133,320,092円、期中一部解約元本額は391,286,543円です。当マザーファンドの期末元本額は、5,536,163,293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 4,907,535,383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) 521,954,019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) 106,673,891円です。

(注3) 1口当たり純資産額は2.1911円です。

●損益の状況

(自2024年6月21日 至2025年6月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	635,461,481円
受取配当金	635,407,138
受取利息	54,343
(B) 有価証券売買損益	△ 357,601,811
売買益	4,561,844
売買損	△ 362,163,655
(C) 当期損益金(A+B)	277,859,670
(D) 前期繰越損益金	5,497,309,615
(E) 追加信託差損益金	1,268,979,908
(F) 解約差損益金	△ 449,930,457
(G) 計(C+D+E+F)	6,594,218,736
次期繰越損益金(G)	6,594,218,736

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

●お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行ないました(2025年4月1日付)。

<補足情報>

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

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

(注)「ETOP(クラスCdm)」は、「キャピタル・グループ・エマージング・マーケッツ・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・マーケッツ・トータル・オポチュニティーズ(LUX)」の情報は、49～59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、60～64ページをご参照ください。

参考情報

●参考情報 (2025年11月28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程度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	36.3
先進国通貨建て国債	19.3
現地通貨建て国債	15.9
社債	15.1
インフレ連動債	2.8
その他債券	0.0
現金等	10.5

通貨別比率

通貨名	投資比率(%)
米ドル	35.4
香港ドル	8.5
ユーロ	6.7
ブラジル・リアル	5.6
インド・ルピー	5.3
その他通貨	28.1
現金等	10.5

地域別構成比率

地域名	投資比率(%)		
	株式	債券	合計
アジア	20.0	8.4	28.4
中南米	1.8	20.1	21.9
欧州	4.9	5.7	10.5
太平洋地域	3.8	2.1	5.9
中東	1.7	6.6	8.3
アフリカ	1.2	6.7	7.9
北米	2.8	3.4	6.2
その他	—	0.3	0.3

※ 10.5%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
中国	9.5	0.8	10.3
ブラジル	1.2	5.6	6.8
メキシコ	0.6	6.0	6.6
米国	2.3	3.4	5.7
南アフリカ	1.2	3.8	5.0
インド	3.8	0.7	4.4
台湾	3.6	—	3.6
韓国	1.1	1.9	3.0
インドネシア	1.1	1.9	3.0
香港	2.3	0.2	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	26.1%
2	インド	10.3%
3	台湾	9.9%
4	米国	6.4%
5	香港	6.3%
	その他国	40.9%

通貨別比率(上位5通貨)

	通貨名	比率*1
1	香港ドル	23.3%
2	米ドル	14.5%
3	インド・ルピー	10.1%
4	台湾ドル	9.9%
5	ユーロ	9.1%
	その他通貨	33.0%

業種別比率(上位5業種)

	業種名*2	比率*1
1	金融	24.9%
2	コミュニケーション・サービス	16.4%
3	情報技術	15.0%
4	一般消費財・サービス	10.4%
5	生活必需品	8.0%
	その他業種	25.3%

ポートフォリオ特性値

項目	特性値
銘柄数	118
配当利回り	2.6%

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	台湾	情報技術	2.5%
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	2.1%
3	AIAグループ	香港	金融	1.5%
4	ネットイース	中国	コミュニケーション・サービス	1.5%
5	ロイヤル・ゴールド	米国	素材	1.2%
6	アリババグループ	中国	一般消費財・サービス	1.1%
7	ダノン	フランス	生活必需品	0.9%
8	ADNOCガス	アラブ首長国連邦	エネルギー	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	0.8%
	合計			13.2%

*1 外国投資信託における為替予約等を含まない比率です。

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

*3 比率は純資産総額比です。

【債券部分の資産状況】

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

国別比率(上位5カ国)

	国名	比率*1
1	メキシコ	11.3%
2	ブラジル	10.5%
3	南アフリカ	7.1%
4	米国	6.3%
5	コロンビア	4.7%
	その他国	60.0%

通貨別比率(上位5通貨)

	通貨名	比率*1
1	米ドル	56.6%
2	ブラジル・レアル	8.6%
3	ユーロ	6.3%
4	南アフリカ・ランド	4.1%
5	メキシコ・ペソ	4.0%
	その他通貨	20.5%

ポートフォリオ特性値

項目	特性値
銘柄数	312
最終利回り	6.8%
直接利回り	6.5%
デュレーション	5.4年
平均格付け*3	BB

組入上位10銘柄(債券)

	銘柄名	国名	通貨名	クーポン	償還日	比率*2
1	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	2.0%
2	メキシコ国債	メキシコ	米ドル	6.35%	2035年2月9日	1.2%
3	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%
4	南アフリカ国債	南アフリカ	南アフリカ・ランド	8.25%	2032年3月31日	0.8%
5	ブラジル国債	ブラジル	ブラジル・レアル	10.0%	2033年1月1日	0.8%
6	アブダビ首長国国債	アラブ首長国連邦	米ドル	3.875%	2050年4月16日	0.8%
7	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	0.8%
8	カタール国債	カタール	米ドル	4.4%	2050年4月16日	0.8%
9	インドネシア国債	インドネシア	日本円	0.99%	2027年5月27日	0.8%
10	ポーランド国債	ポーランド	ポーランド・ズロチ	5.75%	2029年4月25日	0.8%
	合計					9.7%

*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。

