

受益者のみなさまへ
平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドAコース／Bコース／Cコース／Dコース」は、2026年6月22日に決算を行ないました。ここに、期中の運用状況を報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

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

商品分類	追加型投信／海外／資産複合	
信託期間	原則として無期限	
運用方針	「Aコース」「Cコース」	「A／Cマザーファンド」受益証券への投資を通じて、エマージング市場の株式、債券等を主な投資対象とする投資信託証券、ならびにわが国の公社債・金融商品を主な投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、リスク低減を図りつつ、信託財産の中長期的な成長を目指します。
	「Bコース」「Dコース」	「B／Dマザーファンド」受益証券への投資を通じて、エマージング市場の株式、債券等を主な投資対象とする投資信託証券、ならびにわが国の公社債・金融商品を主な投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、リスク低減を図りつつ、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	「Aコース」「Cコース」	「A／Cマザーファンド」を主要投資対象とします。
	「Bコース」「Dコース」	「B／Dマザーファンド」を主要投資対象とします。
	「A／Cマザーファンド」	「ETOP(クラスCdmh-JPY)」エマージング市場の株式、債券等を主な投資対象とする投資信託証券です。「日本短期債券ファンド」わが国の公社債・金融商品を主な投資対象とする投資信託証券です。投資割合は「ETOP(クラスCdmh-JPY)」を高位維持することを基本とします。
	「B／Dマザーファンド」	「ETOP(クラスCdm)」エマージング市場の株式、債券等を主な投資対象とする投資信託証券です。「日本短期債券ファンド」わが国の公社債・金融商品を主な投資対象とする投資信託証券です。投資割合は「ETOP(クラスCdm)」を高位維持することを基本とします。
主な投資制限	「Aコース」「Cコース」	「A／Cマザーファンド」への投資割合には、制限を設けません。株式への直接投資は、行ないません。外貨建資産への直接投資は、行ないません。投資信託証券への実質投資割合(マザーファンド受益証券への投資を介した投資の割合をいいます。)には、制限を設けません。デリバティブの直接利用は、行ないません。
	「Bコース」「Dコース」	「B／Dマザーファンド」への投資割合には、制限を設けません。株式への直接投資は、行ないません。外貨建資産への直接投資は、行ないません。投資信託証券への実質投資割合(マザーファンド受益証券への投資を介した投資の割合をいいます。)には、制限を設けません。デリバティブの直接利用は、行ないません。
	「A／Cマザーファンド」「B／Dマザーファンド」	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。株式への直接投資は、行ないません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。デリバティブ取引は、原則行ないません。
	「Aコース」「Bコース」	「Aコース」「Bコース」は、第1期は分配を行なわず第2期決算時より、「Cコース」「Dコース」は、第1期から第3期末で分配を行なわず第4期決算時より分配方針に基づき分配を行います。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、収益分配を行なわないことがあります。
分配方針	「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います。



キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンド

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

追加型投信／海外／資産複合 課税取扱／株式投資信託



運用報告書(全体版)

「Aコース」「Bコース」	第26期(決算日2026年6月22日)
「Cコース」「Dコース」	第148期(決算日2026年1月20日) 第149期(決算日2026年2月20日) 第150期(決算日2026年3月23日) 第151期(決算日2026年4月20日) 第152期(決算日2026年5月20日) 第153期(決算日2026年6月22日)

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

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

🌐 ホームページ capitalgroup.co.jp

目次

	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	59

「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)	64
<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)	71
<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	72

	頁
参考情報	73

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
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
26期(2026年 6 月22日)	9,953	0	2.5	99.9	295

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。
(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。
(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。
(注4) 当ファンドは、特定の指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。

●当期中の基準価額等の推移

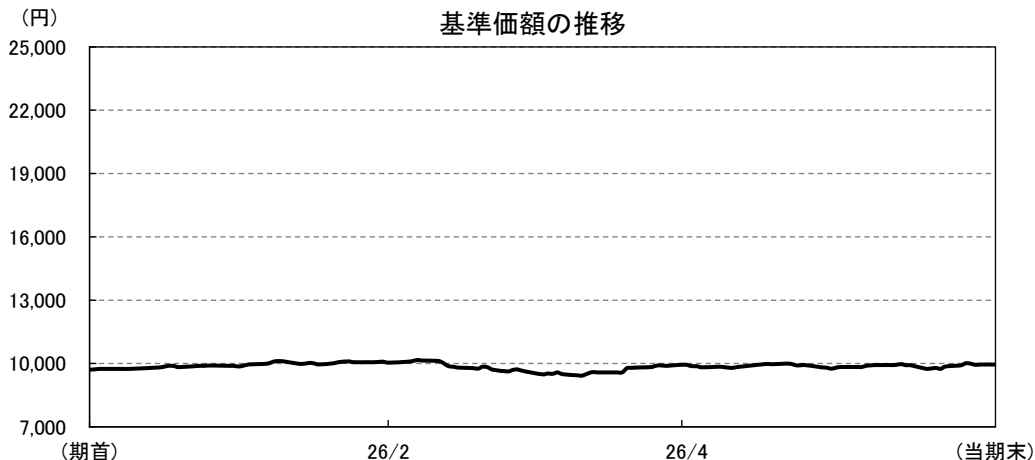
年月日	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2025年12月22日	9,710	—	99.9
12 月末	9,747	0.4	99.9
2026年 1 月末	10,105	4.1	100.0
2 月末	10,140	4.4	100.1
3 月末	9,428	△2.9	99.9
4 月末	9,791	0.8	99.9
5 月末	9,931	2.3	99.9
(期末)			
2026年 6 月22日	9,953	2.5	99.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。
(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。
(注4) 当ファンドは、特定の指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。

●当期中の運用経過等（2025年12月23日～2026年6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9,710円から当期末には9,953円となり、243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）

- ・米国の利下げへの期待が広がり、リスク選好の動きが強まったこと
- ・AI・半導体需要の拡大への期待から、ハイテク関連の主要企業が堅調な業績を示したこと
- ・中東情勢に対する懸念が一時的に後退し、投資家心理が改善したこと

（マイナス要因）

- ・AI関連株の割高感やAIへの過剰投資をめぐる警戒が広がったこと
- ・中東情勢の緊迫化をめぐる警戒感が強まったこと
- ・原油を中心とするエネルギー価格の上昇を背景にインフレ懸念が再燃し、金融緩和期待が後退したこと

<エマージング債券>

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

主な市場変動要因

(プラス要因)

- ・ 米国の利下げへの期待が広がり、リスク選好の動きが強まったこと
- ・ 一部の新興国の財政が健全化したことや景気見通しが改善したこと
- ・ 中東情勢に対する懸念が一時的に後退し、投資家心理が改善したこと

(マイナス要因)

- ・ 中東情勢の緊迫化をめぐる警戒感が強まったこと
- ・ 原油を中心とするエネルギー価格の上昇を背景にインフレ懸念が再燃し、金融緩和期待が後退したこと
- ・ ホルムズ海峡封鎖懸念などを受けて、新興国経済への悪影響が懸念されたこと

<エマージング通貨>

当(作成)期のエマージング通貨はコロンビアやブラジルなどが米ドルに対して上昇した一方、トルコやインドネシアなどは下落しました。

主な市場変動要因

(エマージング通貨の上昇要因)

- ・ 米国の利下げへの期待が広がり、リスク選好の動きが強まったこと
- ・ 一部の新興国の財政が健全化したことや景気見通しが改善したこと

(エマージング通貨の下落要因)

- ・ 中東情勢の緊迫化をめぐる警戒感が強まったこと
- ・ 原油を中心とするエネルギー価格の上昇を背景にインフレ懸念が再燃し、金融緩和期待が後退したこと

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

<「Aコース」、「A／Cマザーファンド」>

主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。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26期
	2025年12月23日 ～ 2026年 6 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	3,879

(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26期		項目の概要
	(2025年12月23日～ 2026年6月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	88円	0.891%	(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9,857円です。
（投信会社）	(46)	(0.466)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(41)	(0.411)	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	90	0.916	

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

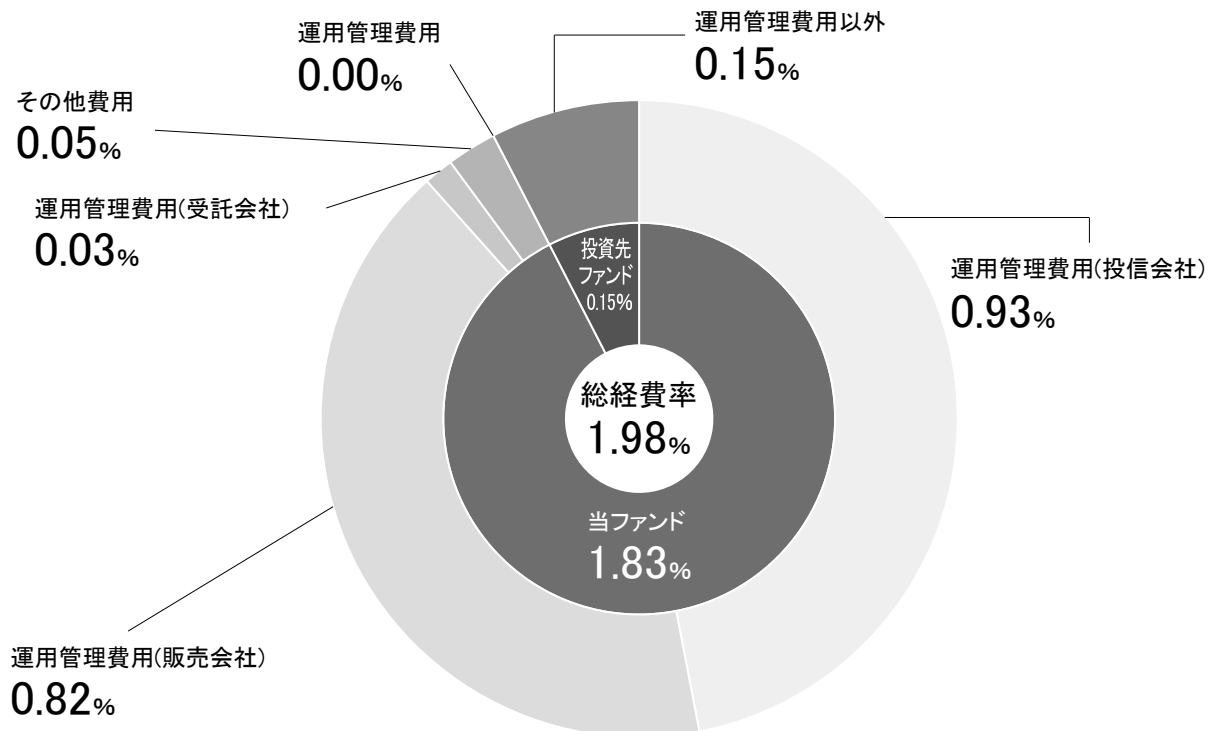
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

(参考情報)

・総経費率「Aコース」



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

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なります。

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

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

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

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

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
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
	880	1,100	7,019	8,810

(注) 単位未満は切捨てています。

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

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

＜キャピタル・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	百万円	%	百万円	百万円	%
	12,791	—	—	546	—	—

平均保有割合 0.4%

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

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

(2) 当期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

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

●組入資産の明細

親投資信託残高 (2026年6月22日現在)

項目	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
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	千口	千円
	239,039	232,900	294,991

(注) 単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2026年6月22日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
キャピタル・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)	294,991	99.1
コール・ローン等、その他	2,825	0.9
投資信託財産総額	297,816	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年6月22日現在)

項目	当期末
(A) 資産	297,816,546円
コール・ローン等	2,824,569
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)	294,991,912
未収利息	65
(B) 負債	2,708,632
未払信託報酬	2,634,980
その他未払費用	73,652
(C) 純資産総額(A－B)	295,107,914
元本	296,490,550
次期繰越損益金	△1,382,636
(D) 受益権総口数	296,490,550口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,953円

(注1) 当ファンドの期首元本額は 301,483,699 円、期中追加設定元本額は 2,224,456 円、期中一部解約元本額は 7,217,605 円です。
(注2) 1 口当たり純資産額は 0.9953 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1,382,636 円です。

●損益の状況

(自2025年12月23日 至2026年6月22日)

項目	当期
(A) 配当等収益	4,199円
受取利息	4,199
(B) 有価証券売買損益	9,869,631
売買益	10,008,565
売買損	△138,934
(C) 信託報酬等	△2,708,632
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,165,198
(E) 前期繰越損益金	11,507,425
(F) 追加信託差損益金	△20,055,259
(配当等相当額)	(40,287,762)
(売買損益相当額)	(△60,343,021)
(G) 計(D+E+F)	△1,382,636
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△1,382,636
追加信託差損益金	△20,055,259
(配当等相当額)	(40,296,815)
(売買損益相当額)	(△60,352,074)
分配準備積立金	74,714,084
繰越損益金	△56,041,461

(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(4,990,300円)、費用控除後の有価証券等売買損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(40,296,815円)および分配準備積立金(69,723,784円)より分配対象収益は115,010,899円(10,000口当たり3,879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
第26期	2026年 6 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15.315%及び地方税5%)の源泉徴収になります。元本払戻金(特別分配金)は非課税です。(法人受益者に対する課税は異なります。)

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

●お知らせ

該当事項はありません。

キャピタル・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
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
26期(2026年 6 月22日)	22,247	0	6.7	99.9	1,318

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。
- (注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。
- (注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。
- (注4) 当ファンドは、特定の指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12月22日	20,852	—	99.9
12 月末	20,734	△0.6	99.8
2026年 1 月末	21,150	1.4	99.9
2 月末	21,690	4.0	99.9
3 月末	20,706	△0.7	99.9
4 月末	21,646	3.8	99.8
5 月末	21,877	4.9	99.8
(期末)			
2026年 6 月22日	22,247	6.7	99.9

- (注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
- (注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。
- (注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。
- (注4) 当ファンドは、特定の指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12月23日～2026年6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20,852円から当期末には22,247円となり、1,395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が上昇(円安)した一方、ユーロは小幅に下落(円高)しました。

主な市場変動要因

(円高要因)

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

(円安要因)

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

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

<「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26期
	2025年12月23日
	～ 2026年 6 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	12,554

(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26期		項目の概要
	(2025年12月23日～ 2026年6月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	190円	0.891%	(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21,300円です。
（投信会社）	(99)	(0.466)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(88)	(0.411)	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	195	0.916	

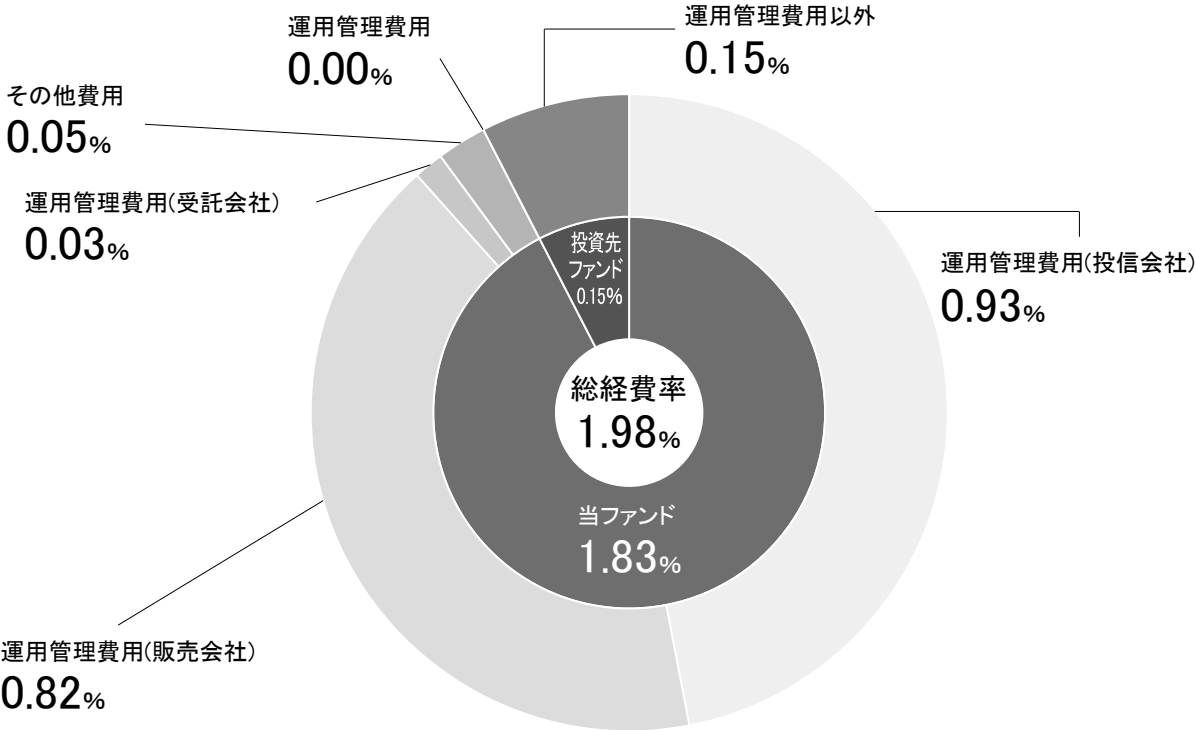
(注1) 当(作成)期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

(参考情報)
・総経費率「Bコース」



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

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

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

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

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
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	千円	千口	千円
	1,106	3,000	8,842	24,000

(注) 単位未満は切捨てています。

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

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

＜キャピタル・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	百万円	%	百万円	百万円	%
	1,146	—	—	1,250	—	—

平均保有割合 8.3%

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

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

(2) 当期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

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

●組入資産の明細

親投資信託残高

(2026年6月22日現在)

項目	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
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	千口	千円
	477,493	469,757	1,318,233

(注) 単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2026年6月22日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
キャピタル・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)	1,318,233	98.8
コール・ローン等、その他	16,149	1.2
投資信託財産総額	1,334,382	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

(2026年6月22日現在)

項目	当期末
(A) 資産	1,334,382,231円
コール・ローン等	16,148,059
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)	1,318,233,796
未収利息	376
(B) 負債	15,429,938
未払解約金	3,767,242
未払信託報酬	11,345,400
その他未払費用	317,296
(C) 純資産総額(A－B)	1,318,952,293
元本	592,866,098
次期繰越損益金	726,086,195
(D) 受益権総口数	592,866,098口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,247円

(注1) 当ファンドの期首元本額は 597,197,825 円、期中追加設定元本額は 4,104,580 円、期中一部解約元本額は 8,436,307 円です。

(注2) 1口当たり純資産額は2.2247円です。

●損益の状況

(自2025年12月23日 至2026年6月22日)

項目	当期
(A) 配当等収益	19,117円
受取利息	19,117
(B) 有価証券売買損益	94,115,980
売買益	94,758,351
売買損	△642,371
(C) 信託報酬等	△11,662,696
(D) 当期損益金(A+B+C)	82,472,401
(E) 前期繰越損益金	527,623,332
(F) 追加信託差損益金	115,990,462
(配当等相当額)	(134,196,005)
(売買損益相当額)	(△18,205,543)
(G) 計(D+E+F)	726,086,195
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	726,086,195
追加信託差損益金	115,990,462
(配当等相当額)	(134,231,178)
(売買損益相当額)	(△18,240,716)
分配準備積立金	610,095,733

(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(26,677,606円)、費用控除後の有価証券等売買損益額(55,794,795円)、信託約款に規定する収益調整金(134,231,178円)および分配準備積立金(527,623,332円)より分配対象収益は744,326,911円(10,000口当たり12,554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
第26期	2026年 6 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15.315%及び地方税5%)の源泉徴収になります。元本払戻金(特別分配金)は非課税です。(法人受益者に対する課税は異なります。)

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

●お知らせ

該当事項はありません。

キャピタル・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
第26 作成期	148期(2026年 1 月20日)	8,275	10	1.9	99.8	15
	149期(2026年 2 月20日)	8,393	10	1.5	99.8	14
	150期(2026年 3 月23日)	7,915	10	△5.6	99.9	13
	151期(2026年 4 月20日)	8,289	10	4.9	99.8	12
	152期(2026年 5 月20日)	8,119	10	△1.9	99.4	10
	153期(2026年 6 月22日)	8,274	10	2.0	99.5	10

(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148期	(期首)	円	%	%
	2025年12月22日	8,134	—	99.8
	12月末	8,164	0.4	99.9
	(期末)			
第149期	2026年 1 月20日	8,285	1.9	99.8
	(期首)			
	2026年 1 月20日	8,275	—	99.8
	1 月末	8,451	2.1	99.8
第150期	(期末)			
	2026年 2 月20日	8,403	1.5	99.8
	(期首)			
	2026年 2 月20日	8,393	—	99.8
第151期	2 月末	8,470	0.9	99.9
	(期末)			
	2026年 3 月23日	7,925	△5.6	99.9
	(期首)			
第152期	2026年 3 月23日	7,915	—	99.9
	3 月末	7,866	△0.6	99.9
	(期末)			
	2026年 4 月20日	8,299	4.9	99.8
第153期	(期首)			
	2026年 4 月20日	8,289	—	99.8
	4 月末	8,158	△1.6	99.8
	(期末)			
第154期	2026年 5 月20日	8,129	△1.9	99.4
	(期首)			
	2026年 5 月20日	8,119	—	99.4
	5 月末	8,265	1.8	99.9
第155期	(期末)			
	2026年 6 月22日	8,284	2.0	99.5

(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。

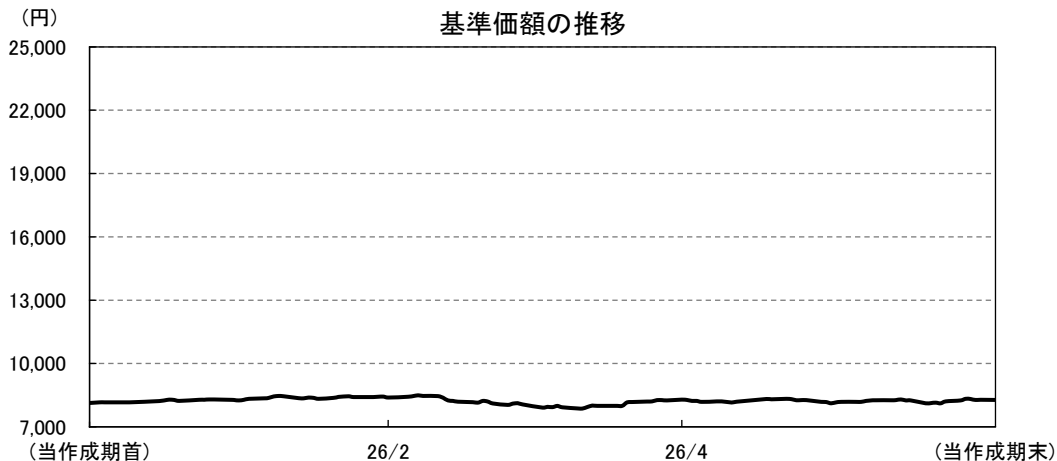
(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。

(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12月23日～2026年6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2.5%(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99.6%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148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2025年12月23日 ～ 2026年 1 月20日	2026年 1 月21日 ～ 2026年 2 月20日	2026年 2 月21日 ～ 2026年 3 月23日	2026年 3 月24日 ～ 2026年 4 月20日	2026年 4 月21日 ～ 2026年 5 月20日	2026年 5 月21日 ～ 2026年 6 月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 (0.121%)	10 (0.119%)	10 (0.126%)	10 (0.120%)	10 (0.123%)	10 (0.121%)
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	2,201	2,225	2,231	2,246	2,262	2,284

(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148期～第153期		項目の概要
	(2025年12月23日～ 2026年6月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	73円	0.891%	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,229円です。
（投信会社）	(38)	(0.466)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(34)	(0.411)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.014)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	2	0.024	(b) その他費用＝〔期中のその他費用〕÷〔期中の平均受益権口数〕
（法定開示にかかる費用）	(2)	(0.024)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法定書類の作成・印刷等費用
合計	75	0.915	

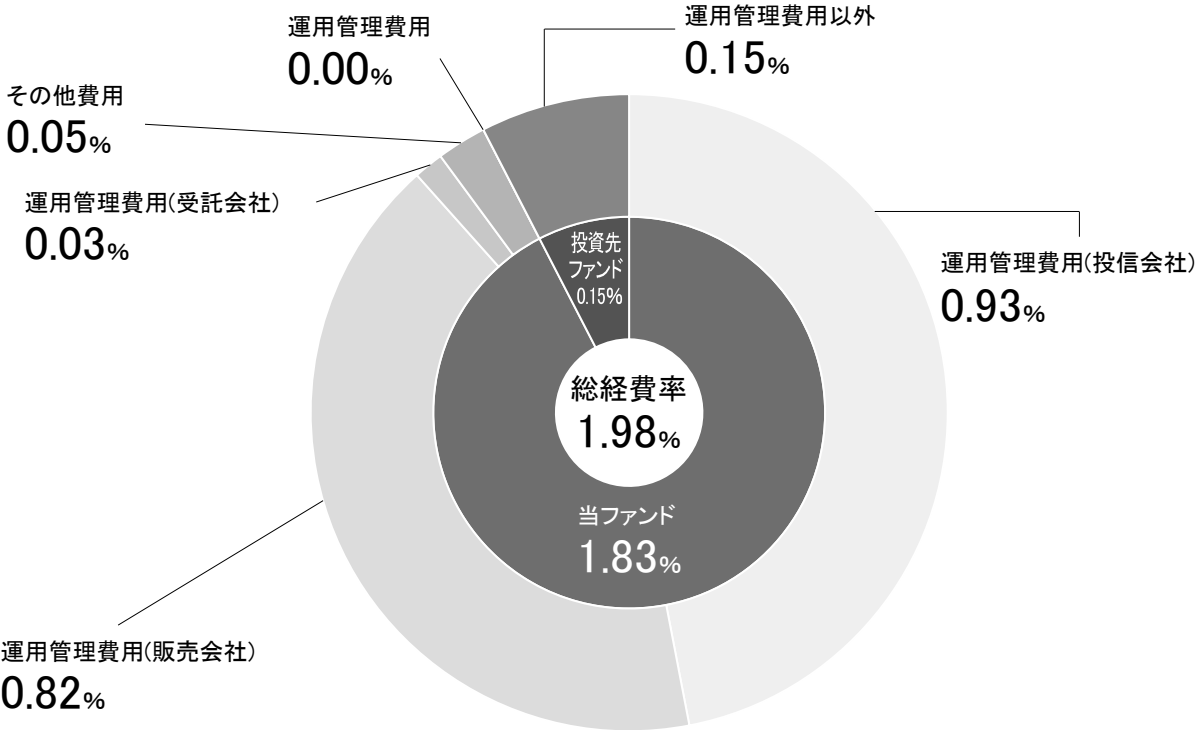
(注1) 当(作成)期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

(参考情報)
・総経費率「Cコース」



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

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

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

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

	第 148 期～第 153 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 727	千円 910	千口 5,292	千円 6,571

(注) 単位未満は切捨てています。

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

(1) 当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 148 期～第 153 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 12,791	百万円 －	% －	百万円 546	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148期～第153期
売買委託手数料総額(A)	－千円
うち利害関係人への支払額(B)	－千円
(B)／(A)	－%

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

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

●組入資産の明細

親投資信託残高

(2026年6月22日現在)

項目	第147期末	第 153 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 12,745	千口 8,181	千円 10,362

(注) 単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2026年6月22日現在)

項目	第153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)	10,362	99.3
コール・ローン等、その他	73	0.7
投資信託財産総額	10,435	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年 1 月20日) (2026年 2 月20日) (2026年 3 月23日) (2026年 4 月20日) (2026年 5 月20日) (2026年 6 月22日)現在

項目	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末
(A) 資産	15,964,863円	14,754,435円	13,449,013円	12,546,331円	10,198,524円	10,435,650円
コール・ローン等	53,755	53,881	47,804	41,465	69,623	73,245
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)	15,911,108	14,700,554	13,401,209	12,494,866	10,128,900	10,362,404
未収入金	—	—	—	10,000	—	—
未収利息	—	—	—	—	1	1
(B) 負債	42,328	41,272	40,509	34,904	31,472	32,488
未払収益分配金	19,241	17,531	16,940	15,093	12,522	12,573
未払解約金	42	16	36	39	26	39
未払信託報酬	22,429	22,488	21,700	17,460	16,165	16,660
その他未払費用	616	1,237	1,833	2,312	2,759	3,216
(C) 純資産総額(A－B)	15,922,535	14,713,163	13,408,504	12,511,427	10,167,052	10,403,162
元本	19,241,455	17,531,176	16,940,046	15,093,573	12,522,511	12,573,825
次期繰越損益金	△3,318,920	△2,818,013	△3,531,542	△2,582,146	△2,355,459	△2,170,663
(D) 受益権総口数	19,241,455口	17,531,176口	16,940,046口	15,093,573口	12,522,511口	12,573,825口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,275円	8,393円	7,915円	8,289円	8,119円	8,274円

(注1) 当ファンドの第148期首元本額は19,203,794円、第148～153期中追加設定元本額は974,110円、第148～153期中一部解約元本額は7,604,079円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第148期0.8275円、第149期0.8393円、第150期0.7915円、第151期0.8289円、第152期0.8119円、第153期0.8274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2,170,663円です。

●損益の状況

第148期(自2025年12月23日 至2026年1月20日) 第151期(自2026年3月24日 至2026年4月20日)
 第149期(自2026年1月21日 至2026年2月20日) 第152期(自2026年4月21日 至2026年5月20日)
 第150期(自2026年2月21日 至2026年3月23日) 第153期(自2026年5月21日 至2026年6月22日)

項目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
(A) 配当等収益	1円	75円	21円	52円	253円	4円
受取利息	1	75	21	52	253	4
(B) 有価証券売買損益	313,911	247,145	△768,281	597,292	△183,820	223,499
売買益	313,905	249,876	11,086	614,694	21,248	223,737
売買損	6	△2,731	△779,367	△17,402	△205,068	△238
(C) 信託報酬等	△23,045	△23,109	△22,296	△17,939	△16,612	△17,117
(D) 当期損益金(A+B+C)	290,867	224,111	△790,556	579,405	△200,179	206,386
(E) 前期繰越損益金	△386,725	△101,132	101,521	△627,984	△52,485	△265,169
(F) 追加信託差損益金	△3,203,821	△2,923,461	△2,825,567	△2,518,474	△2,090,273	△2,099,307
(配当等相当額)	(2,814,369)	(2,610,538)	(2,529,475)	(2,255,753)	(1,877,739)	(1,889,626)
(売買損益相当額)	(△6,018,190)	(△5,533,999)	(△5,355,042)	(△4,774,227)	(△3,968,012)	(△3,988,933)
(G) 計(D+E+F)	△3,299,679	△2,800,482	△3,514,602	△2,567,053	△2,342,937	△2,158,090
(H) 収益分配金	△19,241	△17,531	△16,940	△15,093	△12,522	△12,573
次期繰越損益金(G+H)	△3,318,920	△2,818,013	△3,531,542	△2,582,146	△2,355,459	△2,170,663
追加信託差損益金	△3,203,821	△2,923,461	△2,825,567	△2,518,474	△2,090,273	△2,099,307
(配当等相当額)	(2,814,542)	(2,613,025)	(2,529,648)	(2,255,921)	(1,877,973)	(1,889,802)
(売買損益相当額)	(△6,018,363)	(△5,536,486)	(△5,355,215)	(△4,774,395)	(△3,968,246)	(△3,989,109)
分配準備積立金	1,420,766	1,288,483	1,249,843	1,135,536	955,676	982,780
繰越損益金	△1,535,865	△1,183,035	△1,955,818	△1,199,208	△1,220,862	△1,054,136

(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148期計算期間末における費用控除後の配当等収益(51,030円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,814,542円)および分配準備積立金(1,388,977円)より分配対象収益は4,254,549円(10,000口当たり2,211円)であり、うち19,241円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注5) 第149期計算期間末における費用控除後の配当等収益(57,662円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,613,025円)および分配準備積立金(1,248,352円)より分配対象収益は3,919,039円(10,000口当たり2,235円)であり、うち17,531円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注6) 第150期計算期間末における費用控除後の配当等収益(26,302円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,529,648円)および分配準備積立金(1,240,481円)より分配対象収益は3,796,431円(10,000口当たり2,241円)であり、うち16,940円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注7) 第151期計算期間末における費用控除後の配当等収益(38,852円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,255,921円)および分配準備積立金(1,111,777円)より分配対象収益は3,406,550円(10,000口当たり2,256円)であり、うち15,093円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注8) 第152期計算期間末における費用控除後の配当等収益(32,177円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,877,973円)および分配準備積立金(936,021円)より分配対象収益は2,846,171円(10,000口当たり2,272円)であり、うち12,522円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注9) 第153期計算期間末における費用控除後の配当等収益(39,709円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,889,802円)および分配準備積立金(955,644円)より分配対象収益は2,885,155円(10,000口当たり2,294円)であり、うち12,573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
第148期	2026年 1 月20日	10円
第149期	2026年 2 月20日	10円
第150期	2026年 3 月23日	10円
第151期	2026年 4 月20日	10円
第152期	2026年 5 月20日	10円
第153期	2026年 6 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15.315%及び地方税5%)の源泉徴収になります。元本払戻金(特別分配金)は非課税です。(法人受益者に対する課税は異なります。)

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

●お知らせ

該当事項はありません。

キャピタル・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
第26 作成期	148期(2026年 1 月20日)	13,947	20	2.3	99.8	262
	149期(2026年 2 月20日)	13,936	20	0.1	99.9	260
	150期(2026年 3 月23日)	13,535	20	△2.7	99.9	253
	151期(2026年 4 月20日)	14,137	20	4.6	99.9	253
	152期(2026年 5 月20日)	13,915	20	△1.4	99.8	246
	153期(2026年 6 月22日)	14,436	20	3.9	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148期	(期首)	円	%	%
	2025年12月22日	13,647	—	99.9
	12月末	13,570	△0.6	99.8
	(期末)			
	2026年 1 月20日	13,967	2.3	99.8
第149期	(期首)			
	2026年 1 月20日	13,947	—	99.8
	1 月末	13,823	△0.9	99.9
	(期末)			
	2026年 2 月20日	13,956	0.1	99.9
第150期	(期首)			
	2026年 2 月20日	13,936	—	99.9
	2 月末	14,155	1.6	99.9
	(期末)			
	2026年 3 月23日	13,555	△2.7	99.9
第151期	(期首)			
	2026年 3 月23日	13,535	—	99.9
	3 月末	13,493	△0.3	99.9
	(期末)			
	2026年 4 月20日	14,157	4.6	99.9
第152期	(期首)			
	2026年 4 月20日	14,137	—	99.9
	4 月末	14,085	△0.4	99.9
	(期末)			
	2026年 5 月20日	13,935	△1.4	99.8
第153期	(期首)			
	2026年 5 月20日	13,915	—	99.8
	5 月末	14,215	2.2	99.9
	(期末)			
	2026年 6 月22日	14,456	3.9	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。

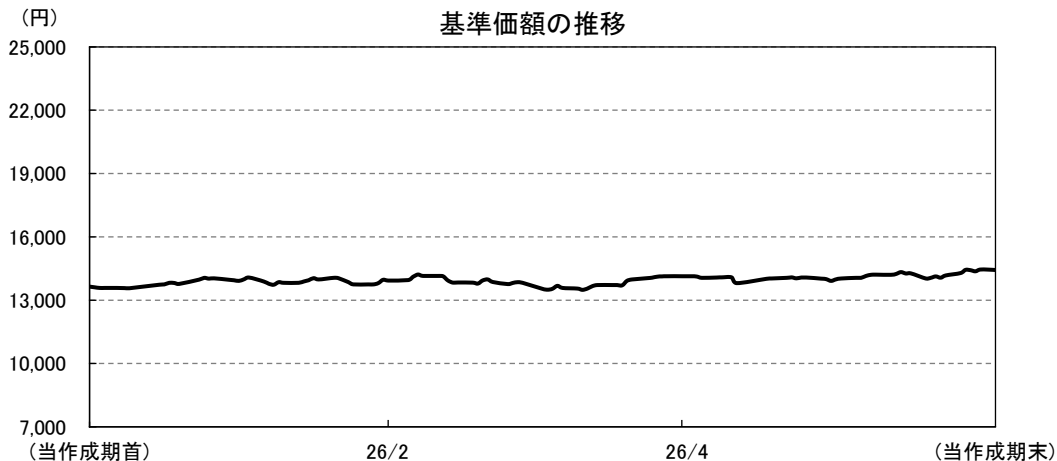
(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。

(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12月23日～2026年6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6.7%(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148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2025年12月23日 ～ 2026年 1 月20日	2026年 1 月21日 ～ 2026年 2 月20日	2026年 2 月21日 ～ 2026年 3 月23日	2026年 3 月24日 ～ 2026年 4 月20日	2026年 4 月21日 ～ 2026年 5 月20日	2026年 5 月21日 ～ 2026年 6 月22日
	20 (0.143%)	20 (0.143%)	20 (0.148%)	20 (0.141%)	20 (0.144%)	20 (0.138%)
当期分配金 (対基準価額比率)						
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	4,428	4,448	4,455	4,619	4,645	4,918

(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148期～第153期		項目の概要
	(2025年12月23日～ 2026年6月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	124円	0.891%	(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13,890円です。
（投信会社）	(65)	(0.466)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(57)	(0.411)	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	127	0.916	

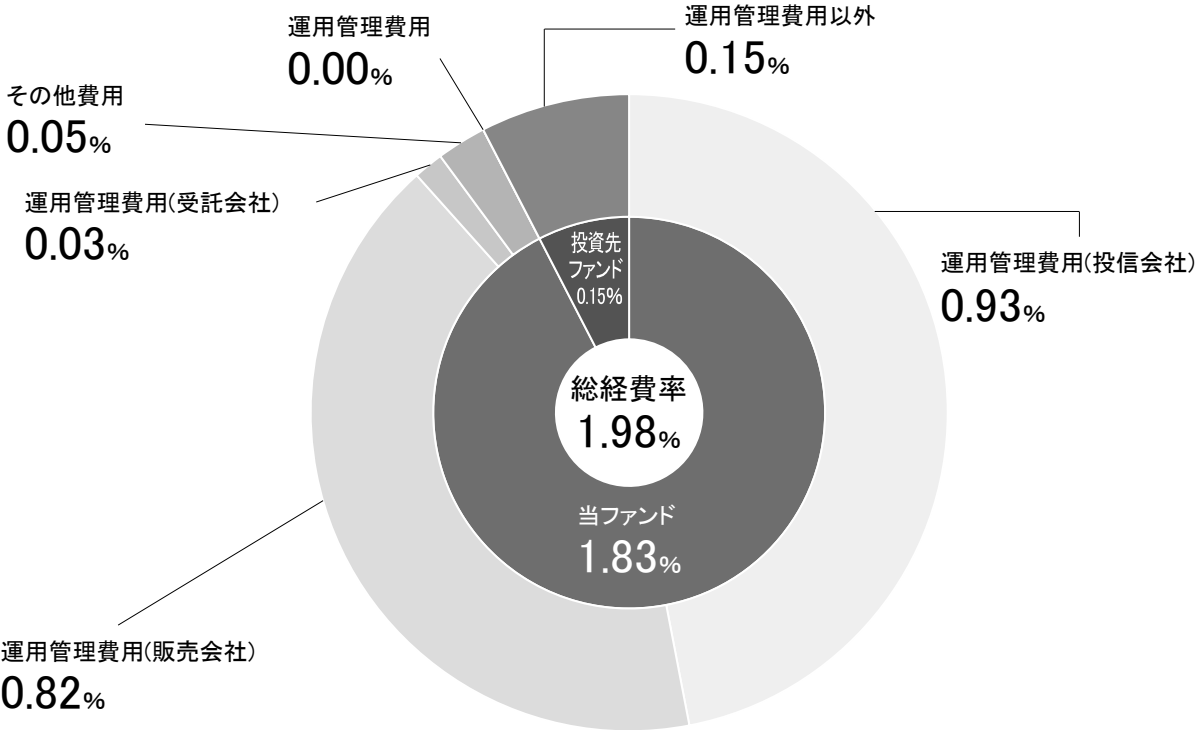
(注1) 当(作成)期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

(参考情報)
・総経費率「Dコース」



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

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

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

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

	第 148 期～第 153 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 336	千円 900	千口 7,548	千円 19,960

（注）単位未満は切捨てています。

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

（1）当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 148 期～第 153 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 1,146	百万円 －	% －	百万円 1,250	百万円 －	% －

平均保有割合 1.7%

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148期～第153期
売買委託手数料総額(A)	－千円
うち利害関係人への支払額(B)	－千円
(B)／(A)	－%

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

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

●組入資産の明細

親投資信託残高

（2026年6月22日現在）

項目	第147期末	第153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 98,507	千口 91,295	千円 256,193

（注）単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2026年6月22日現在)

項目	第 153 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)	256,193	99.6
コール・ローン等、その他	900	0.4
投資信託財産総額	257,093	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

	(2026年 1 月20日)	(2026年 2 月20日)	(2026年 3 月23日)	(2026年 4 月20日)	(2026年 5 月20日)	(2026年 6 月22日)現在
項目	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末
(A) 資産	262,784,971円	261,727,532円	254,425,256円	255,858,476円	247,618,971円	257,093,568円
コール・ローン等	858,213	860,387	889,502	2,213,451	933,645	900,327
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)	261,826,744	260,867,131	253,535,740	253,544,989	246,685,311	256,193,221
未収入金	100,000	—	—	100,000	—	—
未収利息	14	14	14	36	15	20
(B) 負債	753,211	791,703	803,547	2,159,608	774,674	826,282
未払収益分配金	375,755	374,487	374,771	358,916	354,780	355,049
未払解約金	40	24	35	1,413,336	22	105
未払信託報酬	367,154	395,868	396,341	345,307	367,552	407,422
その他未払費用	10,262	21,324	32,400	42,049	52,320	63,706
(C) 純資産総額(A－B)	262,031,760	260,935,829	253,621,709	253,698,868	246,844,297	256,267,286
元本	187,877,709	187,243,646	187,385,898	179,458,126	177,390,281	177,524,584
次期繰越損益金	74,154,051	73,692,183	66,235,811	74,240,742	69,454,016	78,742,702
(D) 受益権総口数	187,877,709口	187,243,646口	187,385,898口	179,458,126口	177,390,281口	177,524,584口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,947円	13,936円	13,535円	14,137円	13,915円	14,436円

(注1) 当ファンドの第148期首元本額は188,214,025円、第148～153期中追加設定元本額は874,820円、第148～153期中一部解約元本額は11,564,261円です。
(注2) 1口当たり純資産額は、第148期1.3947円、第149期1.3936円、第150期1.3535円、第151期1.4137円、第152期1.3915円、第153期1.4436円です。

●損益の状況

第148期(自2025年12月23日 至2026年1月20日) 第151期(自2026年3月24日 至2026年4月20日)
 第149期(自2026年1月21日 至2026年2月20日) 第152期(自2026年4月21日 至2026年5月20日)
 第150期(自2026年2月21日 至2026年3月23日) 第153期(自2026年5月21日 至2026年6月22日)

項目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
(A) 配当等収益	187円	160円	160円	783円	346円	132円
受取利息	187	160	160	783	346	132
(B) 有価証券売買損益	6,382,072	570,129	△6,731,396	11,518,902	△3,198,351	10,007,801
売買益	6,389,856	584,105	18	11,600,268	59,726	10,007,910
売買損	△7,784	△13,976	△6,731,414	△81,366	△3,258,077	△109
(C) 信託報酬等	△377,416	△406,930	△407,417	△354,956	△377,823	△418,808
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,004,843	163,359	△7,138,653	11,164,729	△3,575,828	9,589,125
(E) 前期繰越損益金	69,848,028	75,161,698	74,949,514	64,528,278	74,409,146	70,477,029
(F) 追加信託差損益金	△1,323,065	△1,258,387	△1,200,279	△1,093,349	△1,024,522	△968,403
(配当等相当額)	(7,732,886)	(7,768,265)	(7,833,524)	(7,564,369)	(7,534,728)	(7,599,691)
(売買損益相当額)	(△9,055,951)	(△9,026,652)	(△9,033,803)	(△8,657,718)	(△8,559,250)	(△8,568,094)
(G) 計(D+E+F)	74,529,806	74,066,670	66,610,582	74,599,658	69,808,796	79,097,751
(H) 収益分配金	△375,755	△374,487	△374,771	△358,916	△354,780	△355,049
次期繰越損益金(G+H)	74,154,051	73,692,183	66,235,811	74,240,742	69,454,016	78,742,702
追加信託差損益金	△1,323,065	△1,258,387	△1,200,279	△1,093,349	△1,024,522	△968,403
(配当等相当額)	(7,733,660)	(7,769,163)	(7,834,251)	(7,565,025)	(7,535,700)	(7,600,604)
(売買損益相当額)	(△9,056,725)	(△9,027,550)	(△9,034,530)	(△8,658,374)	(△8,560,222)	(△8,569,007)
分配準備積立金	75,477,116	75,527,208	75,651,965	75,334,091	74,864,415	79,711,105
繰越損益金	—	△576,638	△8,215,875	—	△4,385,877	—

(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148期計算期間末における費用控除後の配当等収益(839,187円)、費用控除後の有価証券等損益額(5,165,656円)、信託約款に規定する収益調整金(7,733,660円)および分配準備積立金(69,848,028円)より分配対象収益は83,586,531円(10,000口当たり4,448円)であり、うち375,755円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注5) 第149期計算期間末における費用控除後の配当等収益(739,997円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(7,769,163円)および分配準備積立金(75,161,698円)より分配対象収益は83,670,858円(10,000口当たり4,468円)であり、うち374,487円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注6) 第150期計算期間末における費用控除後の配当等収益(500,592円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(7,834,251円)および分配準備積立金(75,526,144円)より分配対象収益は83,860,987円(10,000口当たり4,475円)であり、うち374,771円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注7) 第151期計算期間末における費用控除後の配当等収益(772,039円)、費用控除後の有価証券等損益額(2,531,077円)、信託約款に規定する収益調整金(7,565,025円)および分配準備積立金(72,389,891円)より分配対象収益は83,258,032円(10,000口当たり4,639円)であり、うち358,916円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注8) 第152期計算期間末における費用控除後の配当等収益(810,049円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(7,535,700円)および分配準備積立金(74,409,146円)より分配対象収益は82,754,895円(10,000口当たり4,665円)であり、うち354,780円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注9) 第153期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,127,212円)、費用控除後の有価証券等損益額(4,076,132円)、信託約款に規定する収益調整金(7,600,604円)および分配準備積立金(74,862,810円)より分配対象収益は87,666,758円(10,000口当たり4,938円)であり、うち355,049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
第148期	2026年 1 月20日	20円
第149期	2026年 2 月20日	20円
第150期	2026年 3 月23日	20円
第151期	2026年 4 月20日	20円
第152期	2026年 5 月20日	20円
第153期	2026年 6 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15.315%及び地方税5%)の源泉徴収になります。元本払戻金(特別分配金)は非課税です。(法人受益者に対する課税は異なります。)

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

●お知らせ

該当事項はありません。

キャピタル・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13期

決算日 2026年6月22日

(計算期間:2025年6月21日から2026年6月22日まで)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	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
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
13期(2026年 6 月22日)	12,666	11.0	99.9	76,213

(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	%	%
2025年 6 月20日	11,406	—	99.9
6 月末	11,541	1.2	99.9
7 月末	11,626	1.9	99.9
8 月末	11,797	3.4	99.9
9 月末	12,067	5.8	99.9
10 月末	12,174	6.7	99.9
11 月末	12,201	7.0	99.9
12 月末	12,296	7.8	99.9
2026年 1 月末	12,768	11.9	99.9
2 月末	12,830	12.5	99.9
3 月末	11,948	4.8	99.9
4 月末	12,426	8.9	99.9
5 月末	12,622	10.7	99.9
(期末)			
2026年 6 月22日	12,666	11.0	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（2025年6月21日～2026年6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／Cマザーファンド」の基準価額は、期首の11,406円から当期末には12,666円となり1,260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)

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

(マイナス要因)

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

<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)

- ・ 米中間の貿易協議進展や対立緩和への期待が高まったこと
- ・ 米国の利下げへの期待が広がり、リスク選好の動きが強まったこと
- ・ 中東情勢に対する懸念が一時的に後退し、投資家心理が改善したこと

(マイナス要因)

- ・ 米国の関税政策に対する不透明感が広がったことや米中対立への懸念が強まったこと
- ・ 中東情勢の緊迫化をめぐる警戒感が強まったこと
- ・ 原油を中心とするエネルギー価格の上昇を背景にインフレ懸念が再燃し、金融緩和期待が後退したこと

<エマージング通貨>

当(作成)期のエマージング通貨はコロンビアやハンガリー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)

- ・ 米中間の貿易協議進展や対立緩和への期待が高まったこと
- ・ 米国の利下げへの期待が広がり、リスク選好の動きが強まったこと

(エマージング通貨の下落要因)

- ・ 中東情勢の緊迫化をめぐる警戒感が強まったこと
- ・ 原油を中心とするエネルギー価格の上昇を背景にインフレ懸念が再燃し、金融緩和期待が後退したこと

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

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（2025年6月21日から2026年6月22日まで）

		買付		売付	
		単位数又は口数	金額	単位数又は口数	金額
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	千円	口	千円
		27,708,645.172	19,648,250	1,311,197.432	917,500

(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（2026年6月22日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

	銘柄名	期首(前期末)	当期末(2026年6月22日)		
		口数	口数	評価額	組入比率
		口	口	千円	%
国内投資信託受益証券	日本短期債券ファンド (適格機関投資家限定)	4,631,585	4,631,585	4,861	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)	80,097,281.821	106,494,729.561	76,143,731	99.9
	合計	84,728,866.821	111,126,314.561	76,148,593	
	銘柄数<比率>	2	2	<99.9%>	

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

●投資信託財産の構成

(2026年6月22日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	4,861	0.0
投資証券	76,143,731	99.8
コール・ローン等、その他	134,418	0.2
投資信託財産総額	76,283,010	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年6月22日現在)

項目	当期末
(A) 資産	76,283,010,232円
コール・ローン等	134,413,692
投資信託受益証券(評価額)	4,861,774
投資証券(評価額)	76,143,731,636
未收利息	3,130
(B) 負債	70,000,000
未払金	70,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	76,213,010,232
元本	60,170,792,800
次期繰越損益金	16,042,217,432
(D) 受益権総口数	60,170,792,800口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,666円

(注1) 当マザーファンドの期首元本額は47,583,666,029円、期中追加設定元本額は13,375,232,438円、期中一部解約元本額は788,105,667円です。当マザーファンドの期末元本額は、60,170,792,800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) 59,929,710,914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) 232,900,610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) 8,181,276円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.2666円です。

●損益の状況

(自2025年6月21日 至2026年6月22日)

項目	当期
(A) 配当等収益	3,211,447,140円
受取配当金	3,210,428,133
受取利息	1,019,007
(B) 有価証券売買損益	3,187,137,128
売買益	3,191,132,527
売買損	△3,995,399
(C) 当期損益金(A+B)	6,398,584,268
(D) 前期繰越損益金	6,691,120,935
(E) 追加信託差損益金	3,119,425,562
(F) 解約差損益金	△166,913,333
(G) 計(C+D+E+F)	16,042,217,432
次期繰越損益金(G)	16,042,217,432

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

●お知らせ

該当事項はありません。

<補足情報>

キャピタル・グループ・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	●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	●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、49～58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)

2025年12月31日現在

	(USD)
収益	
債券および転換社債に係る利息（源泉徴収税額控除後）	26,913,627
受取配当金（源泉徴収税額控除後）	6,420,335
その他収益	-
証券貸付収益	4,642
銀行預金利息	2,056,808
スワップ取引	-
収益小計	35,395,412
費用	
運用報酬	1,524,345
年次管理費用	801,938
年次税	95,369
独立社外取締役報酬	1,825
スワップ取引	-
当座貸越利息	-
費用小計	2,423,477
費用の払戻し	97
投資純利益／(損失) (a)	32,972,032
実現純利益／(損失)	
投資有価証券の売却取引	13,920,973
オプション取引	-
金融先物取引	-
為替取引	-14,122,154
スワップ取引	-
当期実現純利益／(損失) (b)	-201,181
未実現評価利益／(損失)の増減	
投資有価証券	73,731,757
オプション取引	-
キャピタルゲイン税	640,376
金融先物取引	-
スワップ取引	-
為替取引	-5,065,927
当期末実現評価利益／(損失)の増減 (c)	69,306,206
当期損益 (a+b+c)	102,077,057
配当金の分配	-26,207,183
当期投資証券の差引増減額	-9,682,687
期首純資産総額	604,374,104
期末純資産総額	670,561,291

投資明細表

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX)

As at 31 December 2025

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)				
Albania					China Government Bond				
Albania Government Bond, Reg. S 5.9% 09/06/2028	EUR	370,000	461,105	0.07	3.86% 22/07/2049	CNY	1,300,000	236,227	0.04
Albania Government Bond, Reg. S 4.75% 14/02/2035	EUR	230,000	274,116	0.04	China Government Bond 3.18% 15/04/2053	CNY	1,200,000	200,368	0.03
			735,221	0.11	Legend Fortune Ltd., Reg. S, FRN 4.274% 26/08/2028	USD	200,000	200,097	0.03
Angola					West China Cement Ltd., Reg. S 9.9% 04/12/2028	USD	345,000	337,758	0.05
Angola Government Bond, Reg. S 8.25% 09/05/2028	USD	500,000	503,199	0.07				2,722,341	0.41
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	465,000	454,638	0.07	Colombia				
Angola Government Bond, Reg. S 8.75% 14/04/2032	USD	200,000	195,122	0.03	Colombia Government Bond 3.75% 19/09/2028	EUR	1,835,000	2,141,927	0.32
			1,152,959	0.17	Colombia Government Bond 7.375% 25/04/2030	USD	3,190,000	3,376,615	0.50
Argentina					Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	1,650,000	1,777,050	0.27
Argentina Government Bond, STEP 0.75% 09/07/2030	USD	726,688	619,502	0.09	Colombia Government Bond 7.5% 02/02/2034	USD	200,000	209,000	0.03
			619,502	0.09	Colombia Government Bond 7.75% 07/11/2036	USD	480,000	501,192	0.08
Brazil					Colombia Titulos de Tesoreria 5.75% 03/11/2027	COP	675,300,000	162,394	0.02
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4.5% 10/01/2028	USD	223,000	91,883	0.01	Colombia Titulos de Tesoreria 7.25% 18/10/2034	COP	3,500,000,000	659,510	0.10
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 7.25% 13/02/2033	USD	200,000	77,627	0.01	Colombia Titulos de Tesoreria 11.75% 24/01/2035	COP	5,094,800,000	1,260,631	0.19
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 5.875% 31/01/2050	USD	200,000	69,625	0.01	Colombia Titulos de Tesoreria (COLOMBIA) 7% 26/03/2031	COP	8,179,900,000	1,693,554	0.25
Brazil Government Bond 5.5% 06/11/2030	USD	600,000	610,260	0.09	Ecopetrol SA 8.375% 19/01/2036	USD	200,000	205,958	0.03
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2030	BRL	3,800,000	420,914	0.06	Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	200,000	188,396	0.03
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	85,580,000	13,724,499	2.05				12,176,227	1.82
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2035	BRL	15,100,000	2,259,443	0.34	Czech Republic				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	1,800,000	318,243	0.05	Czech Republic Government Bond 0.25% 10/02/2027	CZK	7,500,000	352,806	0.05
MV24 Capital BV, Reg. S 6.748% 01/06/2034	USD	242,911	241,278	0.04	Czech Republic Government Bond 1.2% 13/03/2031	CZK	11,000,000	463,812	0.07
Vale Overseas Ltd. 6.4% 28/06/2054	USD	450,000	459,675	0.07	Czech Republic Government Bond 4.9% 14/04/2034	CZK	1,560,000	78,157	0.01
			18,273,447	2.73	Czech Republic Government Bond 1.95% 30/07/2037	CZK	4,330,000	159,836	0.02
Bulgaria					Czech Republic Government Bond, Reg. S 2.5% 25/08/2028	CZK	8,000,000	378,093	0.06
Bulgaria Government Bond, Reg. S 3.5% 07/05/2034	EUR	1,810,000	2,143,954	0.32				1,432,704	0.21
Bulgaria Government Bond, Reg. S 3.375% 18/07/2035	EUR	295,000	341,675	0.05	Dominican Republic				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 5% 05/03/2037	USD	186,000	185,867	0.03	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.95% 25/01/2027	USD	6,361,000	6,437,650	0.96
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.125% 07/05/2038	EUR	150,000	178,810	0.02	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4.5% 30/01/2030	USD	3,467,000	3,394,193	0.51
			2,850,306	0.42	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11.25% 15/09/2035	DOP	17,500,000	309,428	0.04
Chile					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2060	USD	200,000	178,770	0.03
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 4.7% 01/09/2030	CLP	450,000,000	491,248	0.08				10,320,041	1.54
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 6% 01/04/2033	CLP	305,000,000	353,314	0.05	Egypt				
Chile Government Bond 4.85% 22/01/2029	USD	200,000	204,630	0.03	Egypt Government Bond 25.318% 13/08/2027	EGP	6,000,000	129,719	0.02
			1,049,192	0.16	Egypt Government Bond 24.458% 01/10/2027	EGP	22,000,000	472,919	0.07
China									
Alibaba Group Holding Ltd. 5.25% 26/05/2035	USD	200,000	208,537	0.03					
China Development Bank 3.43% 14/01/2027	CNY	4,130,000	602,150	0.09					
China Government Bond 3.13% 21/11/2029	CNY	420,000	63,965	0.01					
China Government Bond 2.27% 25/05/2034	CNY	5,900,000	873,239	0.13					

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

As at 31 December 2025

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	514,777	0.08	Summit Digitel Infrastructure Ltd., Reg. S 2.875% 12/08/2031	USD	450,000	409,251	0.06
Egypt Government Bond, Reg. S 7.6% 01/03/2029	USD	535,000	572,540	0.08				5,462,891	0.81
Egypt Government Bond, Reg. S 5.875% 16/02/2031	USD	700,000	702,157	0.10	Indonesia				
Egypt Government Bond, Reg. S 9.45% 04/02/2033	USD	685,000	787,639	0.12	Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4.3% Perpetual	USD	540,000	528,454	0.08
Egypt Government Bond, Reg. S 7.903% 21/02/2048	USD	896,000	834,990	0.12	Indonesia Government Bond 8.75% 15/05/2031	IDR	9,030,000,000	614,381	0.09
Egypt Government Bond, Reg. S 8.15% 20/11/2059	USD	200,000	188,344	0.03	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	10,755,000,000	658,860	0.10
Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 16/02/2061	USD	200,000	174,603	0.03	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	8,500,000,000	536,925	0.08
Egypt Treasury Bill 0% 06/01/2026	EGP	15,000,000	313,174	0.05	Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	4,100,000,000	254,481	0.04
Egypt Treasury Bill 0% 03/03/2026	EGP	30,000,000	603,107	0.09	Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	4,700,000,000	308,669	0.04
Egypt Treasury Bill 0% 05/05/2026	EGP	9,000,000	173,674	0.03	Indonesia Government Bond 8.375% 15/04/2039	IDR	2,600,000,000	182,206	0.03
Egypt Treasury Bill 0% 09/06/2026	EGP	15,000,000	285,448	0.04	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	2,400,000,000	152,710	0.02
			5,753,091	0.86	Minejesa Capital BV, Reg. S 4.625% 10/08/2030	USD	2,348,188	2,341,398	0.35
Gabon					Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara, Reg. S 3.875% 17/07/2029	USD	600,000	586,147	0.09
Gabon Government Bond, Reg. S 6.625% 06/02/2031	USD	1,745,000	1,358,065	0.20				6,164,231	0.92
Gabon Government Bond, Reg. S 7% 24/11/2031	USD	1,650,000	1,262,600	0.19					
			2,620,665	0.39					
Greece					Ivory Coast				
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034	EUR	130,000	170,198	0.03	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 7.625% 30/01/2033	USD	200,000	216,764	0.03
			170,198	0.03	Ivory Coast Government Bond, Reg. S 8.075% 01/04/2036	USD	400,000	433,016	0.07
Honduras					Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	1,875,000	2,158,679	0.32
Honduras Government Bond, Reg. S 6.25% 19/01/2027	USD	1,180,000	1,192,685	0.18				2,808,459	0.42
Honduras Government Bond, Reg. S 5.625% 24/06/2030	USD	400,000	397,600	0.06	Kazakhstan				
			1,590,285	0.24	Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 10.95% 06/05/2026	KZT	325,000,000	630,467	0.09
Hungary					Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 13% 15/04/2027	KZT	489,000,000	924,587	0.14
Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031	HUF	320,000,000	832,532	0.12	Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 18.4% 16/10/2028	KZT	829,500,000	1,690,825	0.25
Hungary Government Bond 4.75% 24/11/2032	HUF	60,000,000	165,313	0.03	Kazakhstan Government Bond, Reg. S 5.5% 01/07/2037	USD	700,000	722,880	0.11
Hungary Government Bond 7% 24/10/2035	HUF	100,000,000	310,069	0.05				3,968,759	0.59
Hungary Government Bond, Reg. S 5.375% 26/09/2030	USD	2,765,000	2,843,848	0.42	Kenya				
Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	330,000	352,577	0.05	Kenya Government Bond, Reg. S 6.3% 23/01/2034	USD	200,000	183,298	0.02
Hungary Government Bond, Reg. S 4.5% 16/06/2034	EUR	220,000	261,353	0.04	Kenya Government Bond, Reg. S 9.5% 05/03/2036	USD	495,000	528,787	0.08
Hungary Government Bond, Reg. S 5.5% 26/03/2036	USD	400,000	400,101	0.06	Kenya Government Bond, Reg. S 8.25% 28/02/2048	USD	200,000	189,335	0.03
MVM Energetika Zrt., Reg. S 6.5% 13/03/2031	USD	3,100,000	3,279,906	0.49				901,420	0.13
			8,445,699	1.26	Korea, Republic Of				
India					Export-Import Bank of Korea 7.25% 25/07/2029	INR	118,500,000	1,318,076	0.19
India Government Bond 7.18% 14/08/2033	INR	62,000,000	712,416	0.11	Korea Development Bank (The) 7.4% 17/01/2030	INR	268,000,000	3,004,316	0.45
India Government Bond 7.18% 24/07/2037	INR	25,000,000	285,174	0.04	Korea Development Bank (The) 4.25% 08/09/2032	USD	200,000	201,146	0.03
India Government Bond 7.06% 10/10/2046	INR	18,000,000	196,987	0.03	Korea Development Bank (The), Reg. S 7.25% 11/06/2029	INR	100,100,000	1,120,567	0.17
India Government Bond 7.3% 19/06/2053	INR	319,720,000	3,567,869	0.53					
Motherson Global Investments BV, Reg. S 5.625% 11/07/2029	USD	285,000	291,194	0.04					

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

As at 31 December 2025

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)				
Korea Development Bank (The), Reg. S 6.75% 01/07/2030	INR	126,800,000	1,398,264	0.21	Petroleos Mexicanos 7.47% 12/11/2026	MXN	26,100,000	1,434,161	0.21
Korea National Oil Corp., Reg. S 4.875% 03/04/2029	USD	3,190,000	3,266,683	0.49				24,618,251	3.67
LG Energy Solution Ltd., Reg. S 5.375% 02/04/2030	USD	200,000	205,269	0.03	Morocco				
			10,514,321	1.57	Morocco Government Bond, Reg. S 3.875% 02/04/2029	EUR	2,680,000	3,187,402	0.48
Kuwait					Morocco Government Bond, Reg. S 4.75% 02/04/2035	EUR	225,000	270,369	0.04
Kuwait Government Bond, Reg. S 4.652% 09/10/2035	USD	2,885,000	2,882,253	0.43	Morocco Government Bond, Reg. S 4% 15/12/2050	USD	500,000	366,087	0.05
			2,882,253	0.43				3,823,858	0.57
Malaysia					Nigeria				
Dua Capital Ltd., Reg. S 1.658% 11/05/2026	USD	3,370,000	3,340,599	0.50	Nigeria Government Bond, Reg. S 8.631% 13/01/2036	USD	200,000	215,413	0.03
Gohli Capital Ltd., Reg. S 4.25% 24/01/2027	USD	1,675,000	1,661,191	0.25				215,413	0.03
Khazanah Capital Ltd., Reg. S 4.759% 05/09/2034	USD	200,000	203,525	0.03	Panama				
MISC Capital Two Labuan Ltd., Reg. S 3.75% 06/04/2027	USD	255,000	253,461	0.04	Panama Government Bond 2.252% 29/09/2032	USD	4,570,000	3,786,702	0.56
Petronas Capital Ltd., Reg. S 2.48% 28/01/2032	USD	200,000	179,642	0.03	Panama Government Bond 6.875% 31/01/2036	USD	200,000	218,045	0.03
Petronas Capital Ltd., Reg. S 4.5% 18/03/2045	USD	200,000	178,875	0.02	Panama Notas del Tesoro 3.75% 17/04/2026	USD	180,000	180,365	0.03
			5,817,293	0.87				4,185,112	0.62
Mexico					Paraguay				
Alpek SAB de CV, Reg. S 3.25% 25/02/2031	USD	200,000	170,362	0.02	Paraguay Government Bond, Reg. S 7.9% 09/02/2031	PYG	11,050,000,000	1,604,004	0.24
America Movil SAB de CV 10.125% 22/01/2029	MXN	7,000,000	401,426	0.06				1,604,004	0.24
America Movil SAB de CV 9.5% 27/01/2031	MXN	69,800,000	3,948,883	0.59	Peru				
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3.625% 13/05/2031	USD	200,000	186,112	0.03	Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 6.85% 12/08/2035	PEN	3,580,000	1,146,844	0.17
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	18,482,900	1,035,560	0.15	Peru Bonos de Tesoreria, Reg. S, 144A 7.6% 12/08/2039	PEN	700,000	227,539	0.03
Mexican Bonos 7.5% 26/05/2033	MXN	5,680,000	293,693	0.04	Peru Bonos de Tesoreria 6.15% 12/08/2032	PEN	12,250,000	3,933,943	0.59
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	8,050,000	385,353	0.06	Peru Government Bond 8.75% 21/11/2033	USD	300,000	378,735	0.06
Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	12,000,000	569,131	0.08				5,687,061	0.85
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	29,500,000	1,579,542	0.23	Philippines				
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	7,400,000	381,609	0.06	Philippines Government Bond 6.25% 28/02/2029	PHP	156,000,000	2,704,963	0.41
Mexican Bonos 10% 20/11/2036	MXN	6,500,000	384,075	0.06	Philippines Government Bond 6.375% 15/01/2032	USD	500,000	553,875	0.08
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	16,700,000	793,727	0.12	Philippines Government Bond 6.75% 15/09/2032	PHP	35,000,000	622,475	0.09
Mexican Udlbonos Inflation Linked Bond 2.75% 27/11/2031	MXN	1,000,000	436,026	0.06	Philippines Government Bond 6.375% 23/10/2034	USD	450,000	506,013	0.08
Mexican Udlbonos Inflation Linked Bond 4% 29/10/2054	MXN	5,477,500	2,462,947	0.37	Philippines Government Bond 5.95% 13/10/2047	USD	200,000	211,298	0.03
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	580,000	509,785	0.08				4,598,624	0.69
Mexico Government Bond 5.375% 22/03/2033	USD	390,000	387,855	0.06	Poland				
Mexico Government Bond 4.5% 19/03/2034	EUR	205,000	241,003	0.04	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 3.875% 13/03/2035	EUR	2,910,000	3,455,821	0.52
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	7,606,000	7,990,103	1.19	Poland Government Bond 5.75% 25/04/2029	PLN	17,690,000	5,177,957	0.77
Mexico Government Bond 5% 27/04/2051	USD	220,000	177,430	0.03	Poland Government Bond 1.75% 25/04/2032	PLN	2,300,000	540,262	0.08
Mexico Government Bond 7.375% 13/05/2055	USD	375,000	404,906	0.06	Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	4,600,000	1,371,015	0.20
Mexico Government Bond 3.75% 19/04/2071	USD	750,000	444,562	0.07	Poland Government Bond 2.5% 25/07/2026	PLN	1,500,000	416,533	0.06
								10,961,588	1.63
					Qatar				
					Qatar Government Bond, Reg. S 4.4% 16/04/2050	USD	7,335,000	6,499,269	0.97
					QatarEnergy, Reg. S 3.125% 12/07/2041	USD	4,180,000	3,223,415	0.48
								9,722,684	1.45

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

As at 31 December 2025

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>Romania</i>					<i>Supranational/</i>				
Romania Government Bond 7.2% 31/05/2027	RON	2,800,000	653,781	0.10	South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041	ZAR	2,300,000	110,225	0.02
Romania Government Bond 4.75% 11/10/2034	RON	800,000	160,708	0.02	South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	60,000,000	3,484,668	0.52
Romania Government Bond, Reg. S 5.375% 22/03/2031	EUR	300,000	367,418	0.06	Stillwater Mining Co., Reg. S 4% 18/11/2026	USD	435,000	432,206	0.06
Romania Government Bond, Reg. S 2.124% 16/07/2031	EUR	3,550,000	3,669,769	0.55				28,468,828	4.25
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 30/05/2037	EUR	1,421,000	1,631,858	0.24	European Bank for Reconstruction & Development 6.75% 13/01/2032	INR	25,000,000	277,976	0.04
Romania Government Bond, Reg. S 7.625% 17/01/2053	USD	74,000	81,758	0.01	European Investment Bank, Reg. S 6.875% 28/02/2035	INR	80,800,000	903,506	0.14
			6,565,292	0.98	International Finance Corp. 7.1% 21/03/2031	INR	50,000,000	564,245	0.08
<i>Saudi Arabia</i>								1,745,727	0.26
EiG Pearl Holdings SARL, Reg. S 3.545% 31/08/2036	USD	196,690	182,569	0.03	<i>Thailand</i>				
Greensail Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5.853% 23/02/2036	USD	200,000	209,297	0.03	<i>Turkey</i>				
KSA Ijarah Sukuk Ltd., Reg. S 4.875% 09/09/2035	USD	300,000	301,964	0.04	Turkiye Government Bond 36% 12/08/2026	TRY	42,000,000	986,608	0.14
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.125% 13/01/2028	USD	4,505,000	4,604,978	0.69	Turkiye Government Bond 9.875% 15/01/2028	USD	250,000	275,428	0.04
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 4.75% 18/01/2028	USD	200,000	202,837	0.03	Turkiye Government Bond 17.3% 19/07/2028	TRY	31,000,000	554,226	0.08
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 3.625% 04/03/2028	USD	600,000	595,535	0.09	Turkiye Government Bond 7.625% 26/04/2029	USD	3,100,000	3,340,486	0.50
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.625% 13/01/2035	USD	3,790,000	4,028,167	0.60	Turkiye Government Bond 26.2% 05/10/2033	TRY	141,500,000	3,208,177	0.48
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2054	USD	475,000	470,233	0.07	Turkiye Government Bond 6% 14/01/2041	USD	500,000	452,251	0.07
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.375% 02/06/2035	USD	3,350,000	3,458,358	0.51	Turkiye Government Bond, FRN 38.39% 16/06/2027	TRY	14,000,000	330,902	0.05
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.75% 17/07/2054	USD	200,000	195,349	0.03				9,148,078	1.36
			14,249,277	2.12	<i>United Arab Emirates</i>				
<i>Senegal</i>					Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 1.7% 02/03/2031	USD	275,000	245,272	0.04
Senegal Government Bond, Reg. S 4.75% 13/03/2028	EUR	1,677,000	1,372,564	0.20	Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	8,075,000	6,505,285	0.97
Senegal Government Bond, Reg. S 5.375% 08/06/2037	EUR	1,979,000	1,274,673	0.19				6,750,557	1.01
			2,647,237	0.39	<i>United Kingdom</i>				
<i>Serbia</i>					HSBC Holdings plc, FRN 5.546% 04/03/2030	USD	3,055,000	3,168,145	0.47
Serbia Government Bond, Reg. S 6.5% 26/09/2033	USD	340,000	364,602	0.05	HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4.768% 28/08/2031	AUD	290,000	188,813	0.03
			364,602	0.05	Standard Chartered plc, Reg. S, FRN 6.296% 06/07/2034	USD	250,000	270,356	0.04
<i>South Africa</i>								3,627,314	0.54
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 8.45% 10/08/2026	USD	3,130,000	3,361,685	0.50	<i>United States of America</i>				
Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/09/2026	USD	4,876,000	4,856,722	0.72	US Treasury 4.25% 31/01/2030	USD	1,000,000	1,022,344	0.15
South Africa Government Bond 4.3% 12/10/2028	USD	1,310,000	1,304,945	0.20	US Treasury 4% 31/03/2030	USD	550,000	557,086	0.08
South Africa Government Bond 5.875% 22/06/2030	USD	3,490,000	3,618,275	0.54	US Treasury 4% 31/05/2030	USD	1,400,000	1,418,047	0.21
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	93,650,000	5,791,391	0.86	US Treasury 4% 15/02/2034	USD	4,345,000	4,334,816	0.65
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	79,430,000	4,997,783	0.75	US Treasury 4.75% 15/11/2053	USD	2,780,000	2,733,952	0.41
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	4,200,000	254,310	0.04	US Treasury 4.25% 15/02/2054	USD	2,775,500	2,515,084	0.37
South Africa Government Bond 5.375% 24/07/2044	USD	300,000	256,618	0.04	US Treasury 4.5% 15/11/2054	USD	550,000	519,836	0.08
					US Treasury 4.75% 15/05/2055	USD	650,000	640,184	0.10

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

As at 31 December 2025

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)				
US Treasury Inflation Indexed 2.375% 15/02/2055					Denmark				
	USD	3,280,000	3,212,920	0.48	Carlsberg A/S 'B'	DKK	13,746	1,801,983	0.27
			16,954,269	2.53				1,801,983	0.27
Uruguay					France				
Uruguay Government Inflation Linked Bond 3.875% 02/07/2040	UYU	53,967,904	2,065,913	0.31	Danone SA	EUR	67,659	6,104,832	0.91
			2,065,913	0.31	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,248	2,448,668	0.36
			267,082,206	39.83	Safran SA	EUR	8,389	2,919,212	0.44
Total Bonds					TotalEnergies SE	EUR	46,065	3,002,419	0.45
Equities								14,475,131	2.16
Belgium					Hong Kong				
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	20,507	1,315,737	0.20	AIA Group Ltd.	HKD	960,742	9,868,255	1.47
			1,315,737	0.20	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	193,500	974,677	0.14
Brazil					Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	746,000	3,658,929	0.55
Americanas SA	BRL	64	60	—	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	9,000	470,250	0.07
Banco BTG Pactual SA	BRL	81,938	781,944	0.12				14,972,111	2.23
Motiva Infraestrutura de Mobilidade SA	BRL	156,833	429,195	0.06	India				
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	15,371	257,311	0.04	360 ONE WAM Ltd.	INR	161,576	2,133,662	0.32
Rede D'O'r Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	44,416	328,901	0.05	Axis Bank Ltd.	INR	41,486	587,253	0.09
Rumo SA	BRL	85,893	229,446	0.03	Bharti Airtel Ltd.	INR	20,135	472,349	0.07
TIM SA	BRL	937,083	3,666,660	0.55	BSE Ltd.	INR	53,037	1,553,420	0.23
Vale SA, ADR 'B'	USD	32,228	419,931	0.06	Central Depository Services India Ltd., Reg. S	INR	21,738	349,168	0.05
Vibra Energia SA	BRL	118,875	559,031	0.08	Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.	INR	141,705	2,677,733	0.40
			6,672,479	0.99	City Union Bank Ltd.	INR	610,862	1,976,858	0.29
Canada					Cofigure Ltd.	INR	15,521	287,246	0.04
Barrick Mining Corp.	USD	80,670	3,513,179	0.52	Eternal Ltd.	INR	130,504	404,888	0.06
			3,513,179	0.52	HCL Technologies Ltd.	INR	18,720	338,130	0.05
China					Hexaware Technologies Ltd.	INR	36,641	311,949	0.05
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	10,197	1,494,676	0.22	ICICI Bank Ltd.	INR	40,041	597,794	0.09
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	275,900	5,049,356	0.75	Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	213,748	5,234,976	0.78
Anhui Conch Cement Co. Ltd. 'H'	HKD	342,500	968,851	0.14	MakeMyTrip Ltd.	USD	7,641	627,479	0.09
BeOne Medicines Ltd., ADR	USD	9,851	2,992,832	0.45	Mankind Pharma Ltd.	INR	11,579	283,525	0.04
BYD Co. Ltd. 'A'	CNY	26,400	368,590	0.06	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	6,766	1,257,795	0.19
China Merchants Bank Co. Ltd. 'H'	HKD	352,000	2,380,474	0.36	Max Healthcare Institute Ltd.	INR	118,384	1,376,763	0.21
China Resources Building Materials Technology Holdings Ltd.	HKD	3,042,000	604,579	0.09	Shriram Finance Ltd.	INR	40,732	451,493	0.07
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	364,700	1,058,620	0.16	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	9,224	329,742	0.05
Full Truck Alliance Co. Ltd., ADR	USD	26,643	285,879	0.04	Tube Investments of India Ltd.	INR	36,938	1,074,505	0.16
Innovent Biologics, Inc., Reg. S	HKD	196,000	1,910,017	0.29	Varun Beverages Ltd.	INR	258,567	1,408,139	0.21
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd. 'A'	CNY	167,200	2,622,431	0.39				23,734,867	3.54
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd. 'A'	CNY	529,144	4,499,934	0.67	Indonesia				
Kanzhun Ltd., ADR	USD	37,497	764,189	0.11	Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	4,877,400	2,354,304	0.35
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	33,200	438,096	0.07	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT	IDR	595,900	293,021	0.04
Midea Group Co. Ltd. 'A'	CNY	146,200	1,634,463	0.24	Indosat Tbk. PT	IDR	33,698,500	4,688,253	0.70
NetEase, Inc.	HKD	348,800	9,598,655	1.43				7,335,578	1.09
Neway Valve Suzhou Co. Ltd. 'A'	CNY	677,700	5,029,417	0.75	Japan				
PDD Holdings, Inc., ADR	USD	4,216	478,052	0.07	Keyence Corp.	JPY	6,100	2,210,059	0.33
People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The) 'H'	HKD	512,000	442,531	0.07	Tokyo Electron Ltd.	JPY	8,900	1,954,596	0.29
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	550,000	1,153,134	0.17				4,164,655	0.62
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	197,100	2,120,138	0.32	Kazakhstan				
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	189,400	1,480,113	0.22	Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	167,539	5,009,313	0.75
Tencent Holdings Ltd.	HKD	175,300	13,432,755	2.00				5,009,313	0.75
			60,807,782	9.07	Korea, Republic Of				
					BNK Financial Group, Inc.	KRW	61,092	671,797	0.10
					Coupang, Inc.	USD	19,181	452,480	0.07
					Hana Financial Group, Inc.	KRW	50,841	3,316,287	0.49
					KT Corp., ADR	USD	15,873	301,111	0.04
					NAVER Corp.	KRW	2,214	370,989	0.06
					Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	949	327,098	0.05

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

As at 31 December 2025

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				
<i>Equities (continued)</i>					<i>Equities (continued)</i>				
SK Hynix, Inc.	KRW	6,048	2,738,688	0.41	<i>United Kingdom</i>				
			8,178,450	1.22	British American Tobacco plc	GBP	56,134	3,181,543	0.47
<i>Mexico</i>								3,181,543	0.47
BBB Foods, Inc. 'A'	USD	62,629	2,091,182	0.31	<i>United States of America</i>				
Corp. Inmobiliaria Vesta					Giobant SA	USD	22,956	1,500,634	0.22
SAB de CV	MXN	85,150	260,498	0.04	MercadoLibre, Inc.	USD	1,297	2,612,495	0.39
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	13,872	364,420	0.06	Philip Morris International, Inc.	USD	21,258	3,409,783	0.51
Grupo Financiero Banorte	MXN	50,373	466,987	0.07	Royal Gold, Inc.	USD	40,171	8,929,612	1.33
SAB de CV 'D'								16,452,524	2.45
Prologis Property Mexico	MXN	68,141	285,467	0.04	<i>Vietnam</i>				
SA de CV, REIT			3,468,554	0.52	Asia Commercial Bank JSC	VND	561,798	512,667	0.08
<i>Netherlands</i>								512,667	0.08
ASML Holding NV, ADR	USD	688	736,064	0.11	Total Equities				
ASML Holding NV	EUR	2,995	3,201,403	0.48				242,436,497	36.15
			3,937,467	0.59	Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
<i>Philippines</i>								509,518,703	75.98
BDO Unibank, Inc.	PHP	523,187	1,192,831	0.18	Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
			1,192,831	0.18	Bonds				
<i>Poland</i>					<i>Argentina</i>				
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	102,500	2,416,471	0.36	Transportadora de Gas del Sur SA, Reg. S 8.5% 24/07/2031	USD	440,000	458,036	0.07
			2,416,471	0.36	Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 7.625% 10/12/2035	USD	400,000	400,212	0.06
<i>Saudi Arabia</i>					YPF Energia Electrica SA, Reg. S 7.875% 16/10/2032	USD	200,000	200,861	0.03
Al Rajhi Bank	SAR	19,434	505,192	0.08	YPF SA, Reg. S 8.75% 11/09/2031	USD	290,000	300,528	0.04
Saudi Basic Industries Corp.	SAR	49,130	671,651	0.10				1,359,637	0.20
			1,176,843	0.18	<i>Brazil</i>				
<i>Singapore</i>					3R Lux SARL, Reg. S 9.75% 05/02/2031	USD	445,000	458,350	0.07
Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	1,021,900	3,620,639	0.54	Aegae Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	200,000	211,824	0.03
United Overseas Bank Ltd.	SGD	58,200	1,584,986	0.24	BNTNF 10 10% 01/01/2033	BRL	33,149,000	5,098,301	0.76
			5,205,625	0.78	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4.5% 31/01/2030	USD	2,977,000	1,165,823	0.18
<i>Slovenia</i>					Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 12/01/2031	USD	485,000	190,217	0.03
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	79,626	3,378,111	0.50	Brazil Government Bond 100% 01/01/2029	BRL	587,000	991,758	0.15
			3,378,111	0.50	Brazil Notas do Tesouro Nacional Inflation Linked Bond 6% 15/08/2060	BRL	472,000	3,380,659	0.51
<i>South Africa</i>					Brazil Treasury, FRN 272.428% 15/08/2050	BRL	467,000	3,399,285	0.51
Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	8,092	2,032,049	0.30	Constellation Oil Services Holding SA, Reg. S 9.375% 07/11/2029	USD	200,000	208,200	0.03
Discovery Ltd.	ZAR	124,329	1,709,769	0.25	CSN Resources SA, Reg. S 5.875% 08/04/2032	USD	200,000	157,745	0.02
MTN Group Ltd.	ZAR	104,253	1,065,349	0.16	Light Energia SA 4.375% 18/06/2026	USD	438,673	424,416	0.06
Valterra Platinum Ltd.	ZAR	56,751	4,804,457	0.72	Light Servicos de Eletricidade SA 4.21% 19/12/2032	USD	194,604	131,358	0.02
			9,611,624	1.43	Light Servicos de Eletricidade SA 2.26% 19/12/2037	USD	82,743	22,134	-
<i>Sweden</i>					Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	200,000	218,782	0.03
Epiroc AB 'B'	SEK	87,051	1,756,612	0.26	NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	200,000	200,377	0.03
			1,756,612	0.26	Samarco Mineracao SA, Reg. S 9.5% 30/06/2031	USD	1,463,708	1,484,405	0.22
<i>Switzerland</i>								17,743,634	2.65
ABB Ltd.	CHF	22,943	1,695,977	0.25					
			1,695,977	0.25					
<i>Taiwan, Province Of China</i>									
Airtac International Group	TWD	12,000	355,179	0.05					
Lite-On Technology Corp.	TWD	306,000	1,576,249	0.24					
MediaTek, Inc.	TWD	119,660	5,421,983	0.81					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	359,455	17,560,591	2.62					
			24,914,002	3.72					
<i>Turkey</i>									
Akbank TAS	TRY	163,815	266,994	0.04					
			266,994	0.04					
<i>United Arab Emirates</i>									
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	76,392	297,459	0.04					
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	718,384	4,060,793	0.61					
Adnoc Gas plc	AED	6,511,757	6,294,135	0.94					
Emaar Properties PJSC	AED	165,972	635,000	0.09					
			11,287,387	1.68					

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

As at 31 December 2025

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)				
Chile					Malaysia Government Bond				
AES Andes SA, Reg. S, FRN 8.15% 10/06/2055	USD	200,000	209,678	0.03	3.828% 05/07/2034	MYR	14,800,000	3,740,054	0.56
Alfa Desarrollo SpA, Reg. S 4.55% 27/09/2051	USD	1,909,887	1,543,987	0.23	Malaysia Government Bond	MYR	800,000	217,428	0.03
Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.875% 15/04/2030	USD	90,000	94,772	0.02	4.762% 07/04/2037				
			1,848,437	0.28	Malaysia Government Bond	MYR	1,600,000	393,098	0.06
					3.757% 22/05/2040				
China					Malaysia Government Bond	MYR	1,260,000	323,682	0.05
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/09/2026	USD	2,180,000	2,150,769	0.32	4.18% 16/05/2044				
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	250,000	248,550	0.04	Malaysia Government Bond	MYR	272,000	76,846	0.01
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2.39% 03/06/2030	USD	250,000	233,997	0.03	4.895% 08/05/2047				
			2,633,316	0.39	Malaysia Government Bond	MYR	1,900,000	495,795	0.07
Colombia					4.254% 31/05/2035			6,217,767	0.93
AI Candelaria Spain SA, Reg. S 5.75% 15/06/2033	USD	250,000	222,036	0.03	Mexico				
Colombia Government Bond 8% 14/11/2035	USD	355,000	379,140	0.06	BBVA Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero BBVA, Reg. S, FRN 5.875% 13/09/2034	USD	500,000	499,540	0.08
Colombia Titulos de Tesoreria Inflation Linked Bond 2.25% 18/04/2029	COP	33,478,000	3,113,066	0.46	Borr IHC Ltd., Reg. S 10% 15/11/2028	USD	2,902,439	2,920,889	0.44
			3,714,242	0.55	Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7.875% 15/02/2039	USD	198,982	218,557	0.03
Ghana					Mexico Government Bond	USD	550,000	558,662	0.08
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.125% 04/04/2026	USD	696,000	693,481	0.10	Mexico Government Bond	USD	200,000	192,800	0.03
			693,481	0.10	6.4% 07/05/2054				
Hong Kong					Petroleos Mexicanos 6.5% 23/01/2029	USD	3,260,000	3,314,198	0.49
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 5.625% 17/07/2027	USD	200,000	200,052	0.03	Petroleos Mexicanos 7.69% 23/01/2050	USD	1,020,000	914,814	0.14
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7.625% 17/04/2032	USD	1,130,000	1,189,559	0.18	Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060	USD	3,716,000	3,027,685	0.45
			1,389,611	0.21				11,647,145	1.74
India					Panama				
Manappuram Finance Ltd., Reg. S 7.375% 12/05/2028	USD	200,000	204,413	0.03	Panama Government Bond	USD	300,000	351,030	0.05
Sael Ltd. Group, Reg. S 7.8% 31/07/2031	USD	188,480	192,139	0.03	8% 01/03/2038			351,030	0.05
			396,552	0.06	Peru				
Indonesia					Banco de Credito del Peru SA, Reg. S, FRN 3.25% 30/09/2031	USD	3,730,000	3,680,856	0.55
Indonesia Government Bond 0.57% 27/05/2026	JPY	100,000,000	636,698	0.09	InRetail Consumer, Reg. S 3.25% 22/03/2028	USD	200,000	195,482	0.03
Indonesia Government Bond, Reg. S 0.99% 27/05/2027	JPY	800,000,000	5,068,405	0.76	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	806,248	839,394	0.12
			5,705,103	0.85	Peru Government Bond	USD	4,030,000	4,115,033	0.61
Korea, Republic Of					5.5% 30/03/2036				
Korea Electric Power Corp., Reg. S 5.375% 31/07/2026	USD	3,020,000	3,043,084	0.45	Peru Government Bond	USD	50,000	49,665	0.01
POSCO, Reg. S 5.75% 17/01/2028	USD	200,000	206,275	0.03	5.875% 08/08/2054				
			3,249,359	0.48	Peru Government Bond, Reg. S 6.9% 12/08/2037	PEN	327,000	101,791	0.02
Luxembourg								8,982,221	1.34
Foresea Holding SA, Reg. S 7.5% 15/06/2030	USD	81,976	80,927	0.01	Philippines				
			80,927	0.01	San Miguel Global Power Holdings Corp., Reg. S, FRN 8.75% Perpetual	USD	1,440,000	1,481,385	0.22
Macao								1,481,385	0.22
Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	346,000	352,821	0.05	Romania				
Sands China Ltd., STEP 3.25% 08/08/2031	USD	200,000	185,018	0.03	Romania Government Bond, Reg. S 2.1% 08/10/2027	JPY	400,000,000	2,514,048	0.38
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.5% 01/10/2027	USD	200,000	199,983	0.03				2,514,048	0.38
			737,822	0.11	Thailand				
Malaysia					Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3.733% 25/09/2034	USD	300,000	284,839	0.04
Malaysia Government Bond 3.733% 15/06/2028	MYR	1,500,000	375,720	0.06	Export Import Bank of Thailand, Reg. S 5.354% 16/05/2029	USD	3,250,000	3,369,921	0.50
Malaysia Government Bond 2.632% 15/04/2031	MYR	2,500,000	595,144	0.09	Muangthai Capital PCL, Reg. S 6.875% 30/09/2028	USD	3,770,000	3,835,730	0.57
					Thailand Government Bond 3.65% 20/06/2031	THB	12,300,000	439,001	0.07

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

As at 31 December 2025

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					Recently issued securities				
Bonds (continued)					Bonds (continued)				
Thailand Government Bond 3.35% 17/06/2033	THB	6,500,000	234,995	0.03				3,672,788	0.55
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	8,000,000	248,638	0.04	Total Bonds			6,063,808	0.90
Thailand Government Bond 3.45% 17/06/2043	THB	4,800,000	178,268	0.03	Total Recently issued securities			6,063,808	0.90
Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	THB	7,200,000	249,507	0.04	Other transferable securities and money market instruments				
Thailand Government Bond 4% 17/06/2055	THB	5,400,000	227,940	0.03	Equities				
			9,068,839	1.35	Brazil				
Turkey					Light SA*	USD	563,047	197,067	0.03
Akbank TAS, Reg. S 7.498% 20/01/2030	USD	3,350,000	3,552,164	0.53				197,067	0.03
			3,552,164	0.53	Russian Federation				
United States of America					Airosa PJSC*	USD	1,281,305	–	–
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5.375% 30/12/2030	USD	1,645,000	1,531,564	0.23	Gazprom PJSC*	RUB	569,266	–	–
			1,531,564	0.23	Rosneft Oil Co. PJSC*	RUB	372,300	–	–
Total Bonds			84,898,284	12.66	Sberbank of Russia PJSC*	USD	1,864,696	–	–
Convertible Bonds								–	–
Mexico					Total Equities			197,067	0.03
Borr Drilling Ltd., Reg. S, 144A 5% 08/02/2028	USD	200,000	202,305	0.03	Total Other transferable securities and money market instruments			197,067	0.03
			202,305	0.03	Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings				
Total Convertible Bonds			202,305	0.03	Collective Investment Schemes - UCITS				
Equities					Luxembourg				
Brazil					JPMorgan USD Treasury CNAV Fund - JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	45,504,839	45,504,839	6.79
Foresea Holding SA	USD	7,173	163,185	0.03				45,504,839	6.79
Foresea Holding SA (USD)	USD	797	18,132	–	Total Collective Investment Schemes - UCITS			45,504,839	6.79
			181,317	0.03	Total Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings			45,504,839	6.79
			181,317	0.03	Total Investments			646,566,323	96.42
Total Equities					Cash			20,951,822	3.12
Total Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market			85,281,906	12.72	Other assets/(liabilities)			3,043,146	0.46
Recently issued securities					Total net assets			670,561,291	100.00
Bonds					* Security is valued at its fair value under the direction of the Board of Directors of the Company.				
Argentina					Forward Currency Exchange Contracts				
Pluspetrol SA, Reg. S 8.125% 18/05/2031	USD	100,000	99,390	0.01	Currency				
Transportadora de Gas del Sur SA, Reg. S 7.75% 20/11/2035	USD	115,000	113,891	0.02	Purchased	Amount	Currency	Sold	Maturity
YPF SA, Reg. S 8.25% 17/01/2034	USD	200,000	204,893	0.03	CNH	2,500,000	USD	356,926	07/01/2026
			418,174	0.06	EUR	980,000	USD	1,143,640	07/01/2026
Brazil					PLN	1,400,000	USD	381,371	07/01/2026
Itau Unibanco Holding SA, Reg. S 6% 27/02/2030	USD	200,000	207,625	0.03	TRY	18,000,000	USD	410,258	07/01/2026
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.25% 08/07/2032	USD	200,000	168,250	0.03	CLP	425,000,000	USD	460,046	12/01/2026
			375,875	0.06	THB	14,000,000	USD	440,694	12/01/2026
Colombia					CZK	35,000,000	USD	1,694,874	20/01/2026
EnfraGen Energia Sur SAU, Reg. S 8.499% 30/06/2032	USD	200,000	207,659	0.03	MYR	4,200,000	USD	1,028,198	20/01/2026
			207,659	0.03	CNH	5,000,000	USD	714,955	30/01/2026
Indonesia					Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts			61,542	–
Nickel Industries Ltd., Reg. S 9% 30/09/2030	USD	740,000	768,170	0.11	CHF Hedged Share Class				
			768,170	0.11	CHF	674,585	USD	850,896	16/01/2026
Malaysia					EUR Hedged Share Class				
Petronas Capital Ltd., Reg. S 4.95% 03/01/2031	USD	400,000	413,075	0.06	EUR	65,491	USD	76,863	16/01/2026
Petronas Capital Ltd., Reg. S 5.34% 03/04/2035	USD	200,000	208,067	0.03	GBP Hedged Share Class				
			621,142	0.09	GBP	12,506,089	USD	16,776,225	16/01/2026
Mexico					JPY Hedged Share Class				
Eagle Funding Luxco SARL, Reg. S 5.5% 17/08/2030	USD	3,225,000	3,288,984	0.49	JPY	120,120,000	USD	764,236	16/01/2026
Trust Fibra UNO, REIT, Reg. S 7.7% 23/01/2032	USD	350,000	383,804	0.06	USD	127,941	JPY	20,000,000	16/01/2026
					Unrealised Gain on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts			86,605	0.02
					Total Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts			148,147	0.02

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

As at 31 December 2025

Forward Currency Exchange Contracts						
Currency Purchased	Amount Purchased	Currency Sold	Amount Sold	Maturity Date	Counterparty	Unrealised Gain/(Loss) USD
USD	6,625,880	CNH	46,700,000	07/01/2026	BNP Paribas	(69,556)
USD	3,455,337	EUR	2,980,000	07/01/2026	HSBC	(47,091)
USD	1,029,711	GBP	785,000	07/01/2026	J.P. Morgan	(28,428)
USD	907,782	BRL	5,000,000	09/01/2026	J.P. Morgan	(3,723)
USD	647,937	COP	2,500,000,000	09/01/2026	Morgan Stanley	(12,548)
USD	493,047	MXN	9,000,000	12/01/2026	HSBC	(6,426)
USD	297,177	PEN	1,000,000	12/01/2026	Citibank	(239)
USD	704,610	ZAR	12,000,000	12/01/2026	HSBC	(19,728)
USD	344,412	RON	1,500,000	15/01/2026	Goldman Sachs	(1,469)
Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts						(189,208) (0.03)
EUR Hedged Share Class						
EUR	2,680,453	USD	3,159,526	16/01/2026	J.P. Morgan	(7,790)
USD	5,909	EUR	5,027	16/01/2026	J.P. Morgan	(2)
GBP Hedged Share Class						
GBP	72	USD	98	16/01/2026	J.P. Morgan	–
USD	47	GBP	35	16/01/2026	J.P. Morgan	–
JPY Hedged Share Class						
JPY		USD	407,598,111	16/01/2026	J.P. Morgan	(5,496,271) (0.82)
Unrealised Loss on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts						(5,504,063) (0.82)
Total Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts						(5,693,271) (0.85)
Net Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts						(5,545,124) (0.83)

<補足情報>

日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

損益の状況

(2024年7月23日～2025年7月22日)

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

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

●組入資産の明細

親投資信託残高

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

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

<補足情報>
日本短期債券マザーファンド

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

損益の状況

(2024年7月23日～2025年7月22日)

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

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

●組入資産の明細（2025年7月22日現在）

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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

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

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

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

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

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13期

決算日 2026年6月22日

(計算期間:2025年6月21日から2026年6月22日まで)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	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
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
13期(2026年 6 月22日)	28,062	28.1	99.9	15,524

(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) 2025年 6 月20日	円 21,911	% —	% 99.9
6 月末	22,145	1.1	99.9
7 月末	23,081	5.3	99.9
8 月末	23,133	5.6	99.9
9 月末	24,022	9.6	99.9
10 月末	25,182	14.9	99.9
11 月末	25,681	17.2	99.9
12 月末	25,926	18.3	99.9
2026年 1 月末	26,488	20.9	99.9
2 月末	27,202	24.1	99.9
3 月末	26,010	18.7	99.9
4 月末	27,231	24.3	99.9
5 月末	27,562	25.8	99.9
(期末) 2026年 6 月22日	28,062	28.1	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（2025年6月21日～2026年6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／Dマザーファンド」の基準価額は、期首の21,911円から当期末には28,062円となり、6151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、ユーロともに上昇(円安)しました。

主な市場変動要因

(円高要因)

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

(円安要因)

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

◎当期中の基準価額とベンチマークの推移とを比較したときの、差異の状況および要因について
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（2025年6月21日から2026年6月22日まで）

		買付		売付	
		単位数又は口数	金額	単位数又は口数	金額
外国		口	千円	口	千円
	キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdm)	1,406,137.513	2,094,000	944,559.934	1,447,800

(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（2026年6月22日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

	銘柄名	期首(前期末)	当期末(2026年6月22日)		
		口数	口数	評価額	組入比率
		口	口	千円	%
国内投資信託受益証券	日本短期債券ファンド (適格機関投資家限定)	795,752	795,752	835	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)	9,244,783.646	9,706,361.225	15,510,765	99.9
	合計	10,040,535.646	10,502,113.225	15,511,600	
	銘柄数<比率>	2	2	<99.9%>	

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

●投資信託財産の構成

(2026年6月22日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	835	0.0
投資証券	15,510,765	99.9
コール・ローン等、その他	12,559	0.1
投資信託財産総額	15,524,159	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年6月22日現在)

●損益の状況

(自2025年6月21日 至2026年6月22日)

項目	当期末
(A) 資産	15,524,159,311円
コール・ローン等	12,558,482
投資信託受益証券(評価額)	835,300
投資証券(評価額)	15,510,765,237
未収利息	292
(B) 純資産総額(A)	15,524,159,311
元本	5,532,064,461
次期繰越損益金	9,992,094,850
(C) 受益権総口数	5,532,064,461口
1万口当たり基準価額(B／C)	28,062円

(注1) 当マザーファンドの期首元本額は5,536,163,293円、期中追加設定元本額は617,754,805円、期中一部解約元本額は621,853,637円です。当マザーファンドの期末元本額は、5,532,064,461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 4,971,011,429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) 469,757,607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) 91,295,425円です。

(注3) 1口当たり純資産額は2.8062円です。

項目	当期
(A) 配当等収益	718,140,778円
受取配当金	717,984,743
受取利息	156,035
(B) 有価証券売買損益	2,744,656,504
売買益	2,744,676,639
売買損	△20,135
(C) 当期損益金(A+B)	3,462,797,282
(D) 前期繰越損益金	6,594,218,736
(E) 追加信託差損益金	960,845,195
(F) 解約差損益金	△1,025,766,363
(G) 計(C+D+E+F)	9,992,094,850
次期繰越損益金(G)	9,992,094,850

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

●お知らせ

該当事項はありません。

＜補足情報＞

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

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

(注)「ETOP(クラスCdm)」は、「キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)」のシェアクラスです。「キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)」の情報は、49～58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、59～63ページをご参照ください。

参考情報

●参考情報（2026年5月29日現在）

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

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

「Bコース」および「Dコース」が実質的に投資する「ETOP(クラスCdm)」は、原則として対円での為替ヘッジを目的とした為替取引を行わないため、米ドル以外の通貨と米ドルとの間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	37.5
先進国通貨建て国債	17.6
現地通貨建て国債	15.1
社債	16.4
インフレ連動債	2.4
その他債券	0.0
現金等	11.0

通貨別比率

通貨名	投資比率(%)
米ドル	34.2
ユーロ	7.5
香港ドル	6.7
ブラジル・レアル	4.9
台湾ドル	4.8
その他通貨	30.9
現金等	11.0

地域別構成比率

地域名	投資比率(%)		
	株式	債券	合計
アジア	19.4	8.6	28.0
中南米	1.2	21.4	22.6
欧州	6.2	5.6	11.8
太平洋地域	3.7	1.3	5.0
中東	2.0	3.8	5.8
アフリカ	2.0	7.6	9.6
北米	3.0	2.9	5.9
その他	-	0.2	0.2

※ 11.0%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	7.6	0.9	8.5
メキシコ	0.4	7.5	7.9
ブラジル	0.9	5.7	6.6
南アフリカ	2.0	4.0	6.0
米国	2.3	2.9	5.2
台湾	4.8	-	4.8
韓国	2.8	1.7	4.5
インド	3.2	1.1	4.3
コロンビア	-	3.3	3.3
アラブ首長国連邦	1.9	0.5	2.4

【株式部分の資産状況】

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

国別比率(上位5カ国)

	国名 ^{*2}	比率 ^{*1}
1	中国	20.1%
2	台湾	12.8%
3	インド	8.4%
4	韓国	7.5%
5	米国	6.3%
	その他国	44.9%

通貨別比率(上位5通貨)

	通貨名	比率 ^{*1}
1	香港ドル	17.9%
2	米ドル	15.1%
3	台湾ドル	12.8%
4	ユーロ	10.0%
5	インド・ルピー	8.4%
	香港ドル	35.9%

業種別比率(上位5業種)

	業種名 ^{*2}	比率 ^{*1}
1	金融	25.5%
2	情報技術	22.8%
3	コミュニケーション・サービス	10.3%
4	一般消費財・サービス	9.9%
5	生活必需品	8.9%
	その他業種	22.6%

ポートフォリオ特性値

項目	特性値
銘柄数	108
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	3.6%
2	テンセント・ホールディングス	中国	コミュニケーション・サービス	1.7%
3	AIAグループ	香港	金融	1.4%
4	SKハイニックス	韓国	情報技術	1.3%
5	ASMLホールディング	オランダ	情報技術	1.1%
6	ネットイース	中国	コミュニケーション・サービス	1.1%
7	メディアテック	台湾	情報技術	0.9%
8	ADNOCガス	アラブ首長国連邦	エネルギー	0.9%
9	アリババ・グループ	中国	一般消費財・サービス	0.9%
10	ハリックセービングス・バンクオブカザフスタン	カザフスタン	金融	0.8%
	合計			13.6%

*1 外国投資信託における為替予約等を含まない比率です。

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

*3 比率は純資産総額比です。

【債券部分の資産状況】

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

国別比率(上位5カ国)

	国名	比率*1
1	メキシコ	14.5%
2	ブラジル	11.0%
3	南アフリカ	7.7%
4	コロンビア	6.4%
5	米国	5.7%
	その他国	54.7%

通貨別比率(上位5通貨)

	通貨名	比率*1
1	米ドル	55.4%
2	ブラジル・レアル	8.3%
3	ユーロ	7.3%
4	メキシコ・ペソ	4.6%
5	南アフリカ・ランド	3.9%
	その他通貨	20.6%

ポートフォリオ特性値

項目	特性値
銘柄数	329
最終利回り	7.1%
直接利回り	6.5%
デュレーション	5.0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	PETROLEOS MEXICANOS SR UNSEC 5.95% 01-28-31	メキシコ	米ドル	5.95%	2031年1月28日	1.3%
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	0.9%
4	米国債	米国	米ドル	4.75%	2056年2月15日	0.8%
5	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%
6	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%
7	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%
8	メキシコ国債	メキシコ	米ドル	6.35%	2035年2月9日	0.7%
9	AMERICA MOVIL SAB DE CV MXN SR UNSEC 9.5% 01-27-31	メキシコ	メキシコ・ペソ	9.5%	2031年1月27日	0.7%
10	SASOL FINANCING USA LLC SR UNSEC 4.375% 09-18-26	南アフリカ	米ドル	4.375%	2026年9月18日	0.7%
合計						9.4%

*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。

