

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F(米ドル売り円買い)は、2023年11月20日に第8期の決算を行ないました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。



当ファンドの仕組みは次の通りです。

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	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) (以下「マザーファンド」ということがあります。) 受益証券への投資を通じて、内外の投資信託証券(以下「投資対象ファンド」ということがあります。)に投資を行ない、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないます。	
主要投資対象	キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドF(米ドル売り円買い)	マザーファンド受益証券
	マザーファンド	以下の投資信託証券に投資を行ない、実質的にエマージング市場の株式、債券等に投資をします。 ●ルクセンブルク籍円建外国投資信託証券「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)」 ●追加型証券投資信託「日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)」
主な投資制限	キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドF(米ドル売り円買い)	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。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。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。デリバティブの直接利用は、行ないません。
	マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行ないません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。デリバティブ取引は原則行ないません。
分配方針	毎年11月20日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行ない、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、委託会社の判断により収益分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。	

キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドF(米ドル売り円買い)

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) 第8期

決算日2023年11月20日

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

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

🌐 ホームページ capitalgroup.co.jp

最近5期の運用実績	1
当期中の基準価額等の推移	1
ファンドの運用経過等	2
1万口当たり費用明細	5
(参考情報)総経費率	6
親投資信託受益証券の設定、解約状況	7
利害関係人との取引状況等	7
組入資産の明細(親投資信託残高)	7
投資信託財産の構成	8
資産、負債、元本及び基準価額の状況	8
損益の状況	8
分配金のお知らせ	9
お知らせ	9

マザーファンド情報

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
---------------------------------------	----

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)	17
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	35

参考情報	39
------	----

●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
4期(2019年11月20日)	11,258	0	7.4	99.7	6,580
5期(2020年11月20日)	12,019	0	6.8	99.7	6,386
6期(2021年11月22日)	12,993	0	8.1	99.5	19,107
7期(2022年11月21日)	10,419	0	△19.8	99.8	26,751
8期(2023年11月20日)	10,839	0	4.0	99.8	31,973

(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) 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。

(注5) 当ファンドは、マザーファンドを通じて、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。

●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
	円	騰落率	
(期首)	円	%	%
2022年11月21日	10,419	—	99.8
11月末	10,537	1.1	99.8
12月末	10,642	2.1	99.8
2023年1月末	11,079	6.3	99.8
2月末	10,761	3.3	99.8
3月末	10,791	3.6	99.8
4月末	10,847	4.1	99.8
5月末	10,760	3.3	99.8
6月末	11,067	6.2	99.7
7月末	11,323	8.7	99.7
8月末	10,987	5.5	99.7
9月末	10,560	1.4	99.5
10月末	10,450	0.3	99.7
(期末)			
2023年11月20日	10,839	4.0	99.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万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、マザーファンドを通じて、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。

●ファンドの運用経過等 (2022年11月22日～2023年11月20日)

◎当期中の基準価額の変動に関する主な要因について

基準価額は期首の10,419円から期末には10,839円と420円の上昇となりました。



(注)当ファンドは、ベンチマークを設定しておりません。

基準価額の主な変動要因は、当ファンドのマザーファンドであるキャピタル・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)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)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、次の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>

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

主な市場変動要因

(プラス要因)

- ・インフレ鎮静化の兆しを受けて米国の利上げペース鈍化への期待が高まったこと
- ・中国政府による景気刺激策への期待が広がったこと
- ・欧米の景気が底堅く推移したこと

(マイナス要因)

- ・インフレ懸念を反映して米長期金利が上昇したこと
- ・中国経済の減速懸念が強まったこと
- ・主要国の積極的な金融引き締めを受けて景気減速への警戒感が強まったこと

<エマージング債券>

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

主な市場変動要因

(プラス要因)

- ・インフレ鎮静化の兆しを受けて米国の利上げペース鈍化への期待が高まったこと
- ・中国政府による景気刺激策への期待が広がったこと
- ・欧米の景気が底堅く推移したこと

(マイナス要因)

- ・インフレ懸念を反映して米長期金利が上昇したこと
- ・中国経済の減速懸念が強まったこと
- ・主要国の積極的な金融引き締めを受けて景気減速への警戒感が強まったこと

<エマージング通貨>

当期のエマージング通貨はコロンビアやポーランドなどが対米ドルで上昇した一方、アルゼンチンや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)

- ・インフレ鎮静化の兆しを受けて米国の利上げペース鈍化への期待が高まったこと
- ・底堅い米景気を背景にリスク選好の動きが優勢となったこと

(エマージング通貨の下落要因)

- ・インフレ懸念を反映して米長期金利が上昇したこと
- ・原油など資源価格が下落したこと

◎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

当ファンドは、マザーファンドを通じて、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

<キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドF(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)を通じてキャピタル・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、当ファンドが主要投資対象とするマザーファンドの説明です。

<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・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。
- ・運用の基本方針に従い、期中を通じてキャピタル・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)を高位に組み入れました。
- ・当期末におけるマザーファンドの純資産総額に対するキャピタル・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)の割合は99.9%、日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)の割合は0.0%となりました。

以下は、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。

<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)>

- ・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、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。

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)の資産状況につきましては、巻末の参考情報をご覧ください。

<日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)>

- ・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

<キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドF(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)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、当ファンドが主要投資対象とするマザーファンドの説明です。

<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・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)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(適格機関投資家限定)についても組み入れを維持する方針です。

以下は、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。

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

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

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

分配金

投資信託財産の成長を追求する観点から、分配金は見送りとさせていただきます。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第8期 2022年11月22日 ～ 2023年11月20日
	当期分配金 (対基準価額比率)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,958

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、当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8期 (2022年11月22日～ 2023年11月20日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	77円	0.713%	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,817円です。
(投信会社)	(74)	(0.680)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	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)	(0.022)	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	1	0.006	(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)	(1)	(0.006)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法定書類の作成・印刷等費用
(その他)	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合計	78	0.719	

注1) 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。

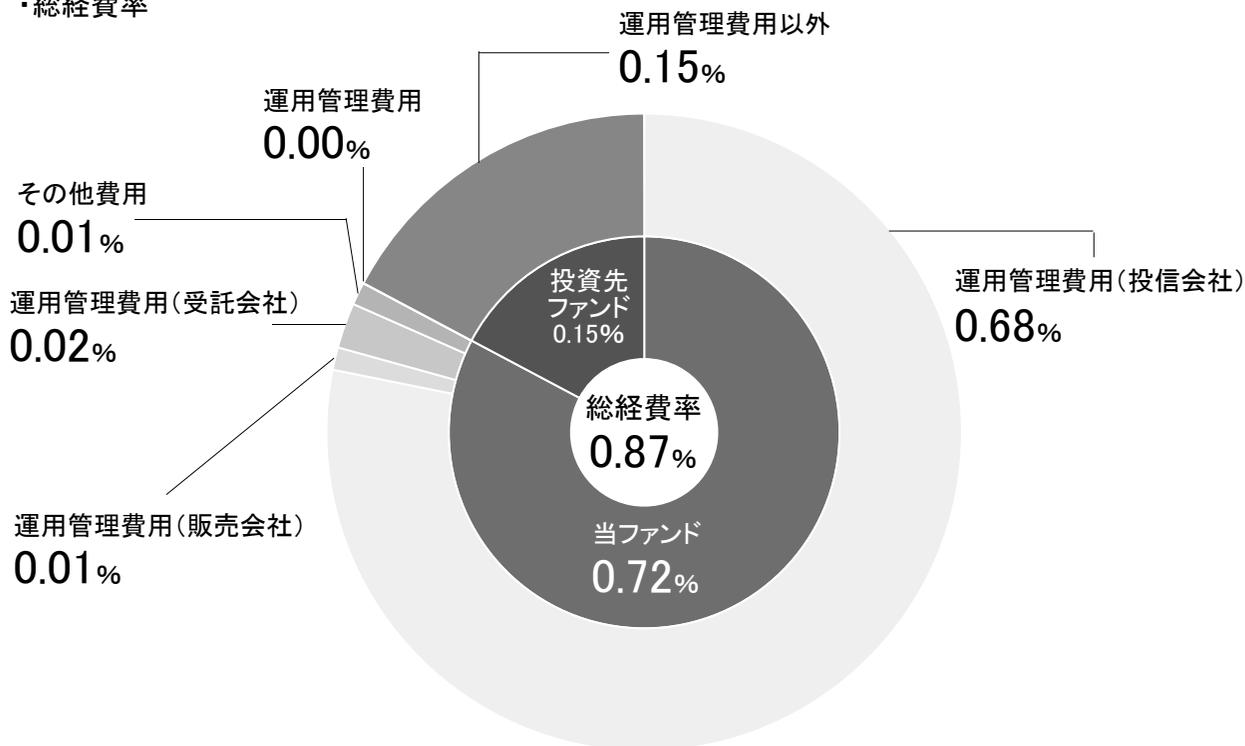
注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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



総経費率(①+②+③)	0.87%
①当ファンドの費用の比率	0.72%
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ラ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0.87%です。**

●親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2022年11月22日から2023年11月20日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (米ドル売り円買い)	千口 4,894,540	千円 5,110,000	千口 1,169,863	千円 1,220,000

(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 (2022年11月22日から2023年11月20日まで)

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

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

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 6,664	百万円 -	% -	百万円 1,139	百万円 -	% -

平均保有割合 99.0%

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

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

(2) 当期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

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

●組入資産の明細

親投資信託残高

(2023年11月20日現在)

項目	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (米ドル売り円買い)	千口 26,723,824	千口 30,448,501	千円 31,931,343

(注) 単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2023年11月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (米ドル売り円買い)	31,931,343	99.3
コール・ローン等、その他	218,489	0.7
投資信託財産総額	32,149,832	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年11月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	32,149,832,891円
コール・ローン等	218,489,416
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)	31,931,343,475
(B) 負債	176,316,012
未払解約金	61,405,303
未払信託報酬	114,224,076
未払利息	598
その他未払費用	686,035
(C) 純資産総額(A-B)	31,973,516,879
元本	29,497,410,957
次期繰越損益金	2,476,105,922
(D) 受益権総口数	29,497,410,957口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,839円

(注1) 当ファンドの期首元本額は25,675,889,201円、期中追加設定元本額は6,494,549,359円、期中一部解約元本額は2,673,027,603円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.0839円です。

●損益の状況

(自2022年11月22日 至2023年11月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 121,781円
支払利息	△ 121,781
(B) 有価証券売買損益	1,218,921,661
売買益	1,327,778,443
売買損	△ 108,856,782
(C) 信託報酬等	△ 228,212,855
(D) 当期損益金(A+B+C)	990,587,025
(E) 前期繰越損益金	△3,422,419,264
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	4,907,938,161 (5,925,934,673)
(F) 追加信託差損益金 (売買損益相当額)	(△1,017,996,512)
(G) 計(D+E+F)	2,476,105,922
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,476,105,922
追加信託差損益金 (配当等相当額)	4,907,938,161 (5,957,712,164)
(売買損益相当額)	(△1,049,774,003)
分配準備積立金	2,769,909,812
繰越損益金	△5,201,742,051

(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(1,357,204,185円)、費用控除後の有価証券等売買損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(5,957,712,164円)および分配準備積立金(1,412,705,627円)より分配対象収益は8,727,621,976円(10,000口当たり2,958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4期	2019年11月20日	0円
第5期	2020年11月20日	0円
第6期	2021年11月22日	0円
第7期	2022年11月21日	0円
第8期	2023年11月20日	0円

●お知らせ

信託報酬の引き下げ等について

ご投資家の利益に資するために信託報酬を引き下げることをいたしましたので、投資信託約款に所要の変更を行ないました(約款変更適用日:2023年8月22日)。

変更点

●信託報酬

信託報酬における委託会社の配分を0.70%から0.62%に引き下げました。

	変更前	変更後
信託報酬	<u>年率0.803%(税抜0.73%)</u>	<u>年率0.715%(税抜0.65%)</u>
委託会社(税抜)	<u>年率0.70%</u>	<u>年率0.62%</u>
販売会社(税抜)	年率0.01%	年率0.01%
受託会社(税抜)	年率0.02%	年率0.02%
実質的な信託報酬	<u>年率0.81%程度(税込)</u>	<u>年率0.722%程度(税込)</u>

※税込年率は、消費税率10%で表示しています。

●一部解約金の支払いに要する期間の短縮

換金代金のお支払いは、原則、換金申込受付日から起算して5営業日目から販売会社でお支払いすることとなりました(6営業日目から5営業日目に短縮されました。)

キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(米ドル売り円買い)

キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(米ドル売り円買い)

第10期

決算日 2023年6月20日

(計算期間: 2022年6月21日から2023年6月20日まで)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

●最近5期の運用実績

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

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

●当期中の基準価額と市況等の推移

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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

●当期中の運用経過等 (2022年6月21日～2023年6月20日)

◎基準価額の推移および変動に関する主な要因について

- ・基準価額は、期首の9,983円から当期末には10,721円となり738円上昇しました。



※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、マザーファンドが主に投資するキャピタル・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)の価額変動によるものですが、実質的には、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)を通じて投資するエマージング市場の株式、債券等の価格変動の影響となります。なお、当期中におけるエマージング市場の株式、債券等の価格は、主に次のような投資環境の影響等を受けて変動しました。

当期中の投資環境

<エマージング株式>

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

主な市場変動要因

(プラス要因)

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

(マイナス要因)

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

<エマージング債券>

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

主な市場変動要因

(プラス要因)

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

(マイナス要因)

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

<エマージング通貨>

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

主な市場変動要因

(エマージング通貨の上昇要因)

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

(エマージング通貨の下落要因)

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

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

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

- ・ 運用の基本方針に従い、当期中を通じてキャピタル・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)および日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)を主要投資対象とし、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
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)	99.9%
日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)	0.0%

- ・ 上記のとおり、マザーファンドは、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)によって、リスク低減を図りながら、信託財産の中長期的な成長を目指すアクティブ運用を行ないました。運用にあたっては、エマージング市場の成長を幅広く、かつ効率的に取り込むために、徹底したファンダメンタルズ調査に基づき、様々なエマージング資産の中から銘柄を厳選し、ときには機動的に配分を変更しながら、銘柄の入れ替えを行ないました。
- ・ 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)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

<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)>

主要投資対象であるキャピタル・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)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(適格機関投資家限定)についても組み入れを維持する方針です。

●1万口当たり費用明細

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

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

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

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 金額の単位未満は切捨てています。

●組入資産の明細 (2023年6月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

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

(注1) 比率は、純資産総額に対する投資信託証券の比率です。

(注2) 金額の単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2023年6月20日現在)

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

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年6月20日現在)

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

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

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

(注3) 1口当たり純資産額は1.0721円です。

●損益の状況

(自2022年6月21日 至2023年6月20日)

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)その他費用は金銭信託預入にかかる手数料

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

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

●お知らせ

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

<補足情報>

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

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態	外国投資信託／ルクセンブルク籍／会社型
投資対象	エマージング市場*の株式、債券等を主な投資対象とします。 * 先進国に分類される発行体であっても、その資産若しくは収益等においてエマージング市場に高い比重をおいている場合、投資対象に含みます。
投資態度	●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) 「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)」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、18～34ページをご参照ください。

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

損益及び純資産変動計算書(監査済、委託会社が翻訳)

2022年12月31日現在
(USD)

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

*主に中央銀行が実施するマイナス金利政策によるものです。

投資明細表

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX)

As at 31 December 2022

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

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

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

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

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

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

As at 31 December 2022

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

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

As at 31 December 2022

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

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

As at 31 December 2022

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

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

As at 31 December 2022

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

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

As at 31 December 2022

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

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

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

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

As at 31 December 2022

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

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

As at 31 December 2022

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

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

As at 31 December 2022

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

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

As at 31 December 2022

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

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

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

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

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

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

As at 31 December 2022

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

Forward Currency Exchange Contracts

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

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

As at 31 December 2022

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

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

<補足情報>

日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

損益の状況

(2021年7月27日～2022年7月22日)

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

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

●組入資産の明細

親投資信託残高

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

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

<補足情報>

日本短期債券マザーファンド

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	わが国の公社債・金融商品を主要投資対象とし、ポートフォリオのデュレーション調整と銘柄選択による収益獲得を目指して運用を行いません。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いません。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いません。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いません。
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いません。
決算日	原則として毎年7月22日。ただし、該当日が休業日のときは該当日以降の最初の営業日を決算日とします。
委託会社	三菱UFJ国際投信株式会社

損益の状況

(2021年7月27日～2022年7月22日)

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

●組入資産の明細 (2022年7月22日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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

(注1) ()内は非上場債で内書き。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

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

●参考情報 (2023年10月31日現在)

以下は、ファンドが実質的に投資する外国投資信託証券(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))の内容です。

【資産状況】

国別構成比率

国名	株式	債券	比率合計
メキシコ	1.6%	8.8%	10.4%
中国	6.7%	0.7%	7.4%
ブラジル	1.4%	5.9%	7.2%
米国	0.9%	4.9%	5.8%
南アフリカ	0.5%	4.7%	5.2%
その他国	21.5%	31.8%	53.3%
現金・その他			10.7%

資産別構成比率

資産	種別	比率
株式		32.6%
債券		56.7%
	国債・政府関連債	36.7%
	社債	18.5%
	その他証券	1.5%
現金・その他		10.7%

組入銘柄数

資産	銘柄数
株式	107
債券	260

組入上位10銘柄

	銘柄名	国名	資産	業種／種別	比率
1	US TREASURY N/B 4.625% 09-30-28	米国	債券	国債・政府関連債	2.5%
2	BRAZIL NTN BRL I/L 6.0% 08-15-50	ブラジル	債券	国債・政府関連債	1.7%
3	AMERICA MOVIL SAB DE CV MXN SR UNSEC 9.5% 01-27-31	メキシコ	債券	社債	1.6%
4	BRAZIL NTN BRL 10.0% 01-01-31	ブラジル	債券	国債・政府関連債	1.6%
5	ABU DHABI NATIONAL OIL CO CV REG S SR UNSEC 0.7% 06-04-24	アラブ首長国連邦	債券	その他債券	1.4%
6	AIA GROUP LTD.	香港	株式	金融	1.4%
7	NETEASE, INC.	中国	株式	コミュニケーション・サービス	1.3%
8	US TREASURY NOTE 1.5% 02-29-24	米国	債券	国債・政府関連債	1.3%
9	TENCENT HOLDINGS LTD.	中国	株式	コミュニケーション・サービス	1.3%
10	PETROLEOS MEXICANOS SR UNSEC 6.875% 10-16-25	メキシコ	債券	社債	1.2%

(注) 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(債券は除く)、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。

