

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・グローバル・ハイインカム債券ファンドBコース（成長型／為替ヘッジなし）は、2026年3月23日に第7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／内外／債券	
信託期間	原則として無期限	
運用方針	キャピタル・グローバル・ハイインカム債券マザーファンド（為替ヘッジなし）（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、実質的に世界各国の非投資適格格付けの社債およびエマージング債券等へ分散投資をすることで、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・グローバル・ハイインカム債券ファンドBコース（成長型／為替ヘッジなし）	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、実質的に世界各国の債券等に投資をします。 ●ルクセンブルク籍建外国投資信託証券「キャピタル・グループ・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ（LUX）（クラスC）」 ●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・グローバル・ハイインカム債券ファンドBコース（成長型／為替ヘッジなし）	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3月20日および9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・グローバル・ハイインカム債券 ファンドBコース（成長型／為替ヘッジなし）

追加型投信／内外／債券 課税取扱／株式投資信託

運用報告書（全体版） 第7期

決算日2026年3月23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	6
(参考情報)総経費率	7
親投資信託受益証券の設定、解約状況	8
利害関係人との取引状況等	8
組入資産の明細(親投資信託残高)	8
投資信託財産の構成	9
資産、負債、元本及び基準価額の状況	9
損益の状況	10
分配金のお知らせ	10
お知らせ	11
マザーファンド情報	
キャピタル・グローバル・ハイインカム債券マザーファンド(為替ヘッジなし)	12
補足情報	
キャピタル・グループ・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ(LUX)(クラスC)	21
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	39
参考情報	44

●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
3期(2024年3月21日)	12,007	0	9.0	96.3	1,424
4期(2024年9月20日)	11,963	0	△0.4	98.8	2,287
5期(2025年3月21日)	12,489	0	4.4	99.9	5,870
6期(2025年9月22日)	13,186	0	5.6	98.7	14,684
7期(2026年3月23日)	14,233	0	7.9	99.8	20,134

(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
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2025年9月22日	13,186	—	98.7
9月末	13,222	0.3	98.1
10月末	13,765	4.4	99.9
11月末	14,051	6.6	98.8
12月末	14,103	7.0	99.8
2026年1月末	13,990	6.1	99.2
2月末	14,386	9.1	99.5
(期末)			
2026年3月23日	14,233	7.9	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。

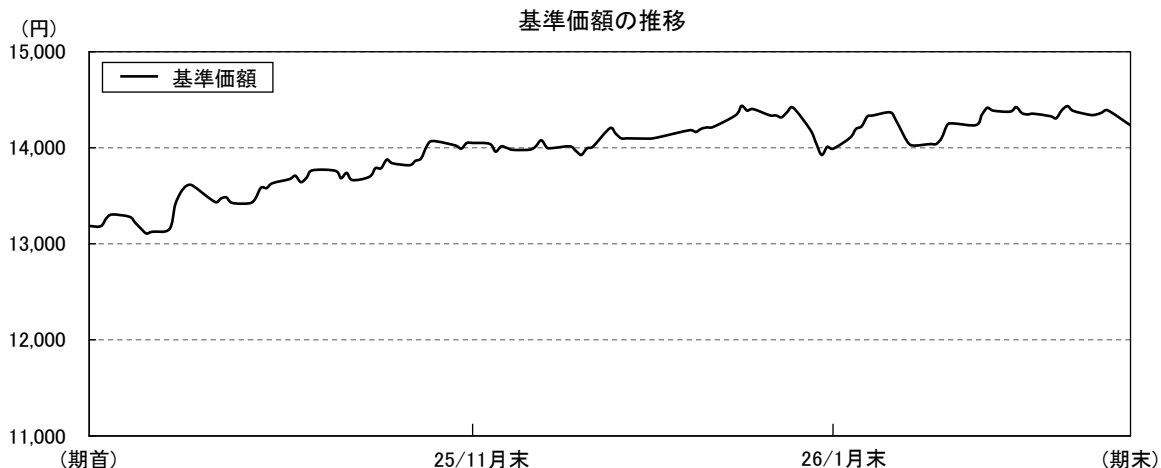
(注4) 当ファンドは、マザーファンドを通じて、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数を表示できません。

●ファンドの運用経過等

(2025年9月23日～2026年3月23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13,186円から期末には14,233円と1,047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いません。

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・グローバル・ハイインカム債券マザーファンド(為替ヘッジなし)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・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ(LUX)(クラスC)の主な投資対象である世界各国の非投資適格格付けの社債およびエマージング債券(以下「ハイ・インカム債券」ということがあります。)等の価格変動の影響となります。なお、当期中における世界各国のハイ・インカム債券等の価格は、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)

- ・ FRB(米連邦準備制度理事会)が利下げを実施するとの観測が広がり、米長期金利が低下したこと
- ・ 米中間の貿易協議進展や対立緩和への期待が高まったこと
- ・ 世界的な株高を背景にリスクを選好する動きが広がったこと

(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
- ・ 原油価格の上昇を背景にインフレ懸念が再燃したこと

<エマージング通貨>

当期のエマージング通貨はメキシコやアルゼンチンなどが米ドルに対して上昇した一方、韓国やトルコなどは下落しました。

主な市場変動要因

(エマージング通貨の上昇要因)

- ・ 米国の利下げへの期待を受けて米長期金利が低下し、リスク選好の動きが優勢となったこと
- ・ 米中間の貿易協議進展や対立緩和への期待が高まったこと

(エマージング通貨の下落要因)

- ・ 米国の関税政策に対する不透明感や米中対立への懸念を受けて、リスク回避の動きが強まったこと
- ・ 原油価格の上昇を背景にインフレ懸念が再燃したことや、米長期金利が上昇したこと

<米国ハイイールド社債>

当期の米国ハイイールド社債市場は上昇しました。

主な市場変動要因

(プラス要因)

- ・ FRB(米連邦準備制度理事会)が利下げを実施するとの見測が広がり、米長期金利が低下したこと
- ・ 米中間の貿易協議進展や対立緩和への期待が高まったこと
- ・ 株高や主要企業の堅調な業績を背景にリスクを選好する動きが広がったこと

(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
- ・ 原油価格の上昇を背景にインフレ懸念が再燃したこと

<為替>

当期の為替市場では円に対して米ドル、ユーロともに上昇(円安)しました。

主な市場変動要因

(円高要因)

- ・ 貿易摩擦の再燃への懸念が強まり、リスク回避の動きが強まったこと

- ・ 米国で利下げが実施されるとの観測が広がったこと
(円安要因)
- ・ 日本からの対外投資が増加したこと
- ・ 日本の財政拡張への懸念が広がったこと

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

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・グローバル・ハイインカム債券ファンドBコース(成長型／為替ヘッジなし)>

- ・ キャピタル・グローバル・ハイインカム債券マザーファンド(為替ヘッジなし)を通じてキャピタル・グループ・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ(LUX)(クラスC)を高位に組み入れ、実質的に世界各国のハイ・インカム債券等へ投資を行ない、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・グローバル・ハイインカム債券マザーファンド(為替ヘッジなし)>

- ・ キャピタル・グループ・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ(LUX)(クラスC)を高位に組み入れ、実質的に世界各国のハイ・インカム債券等へ投資を行ない、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・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ(LUX)(クラスC)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・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ(LUX)(クラスC)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・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ(LUX)(クラスC)>

・ 世界各国のハイ・インカム債券等に投資を行ない、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、様々なエマージング債券およびハイイールド社債等のなかから厳選した銘柄に分散投資を行ないました。

キャピタル・グループ・グローバル・ハイ・インカム・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・グローバル・ハイインカム債券ファンドBコース(成長型／為替ヘッジなし)>

キャピタル・グローバル・ハイインカム債券マザーファンド(為替ヘッジなし)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世界各国のハイ・インカム債券等へ投資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・グローバル・ハイインカム債券マザーファンド(為替ヘッジなし)>

キャピタル・グループ・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ(LUX)(クラスC)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世界各国のハイ・インカム債券等へ投資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・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ(LUX)(クラスC)>

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債券およびハイイールド社債等のなかから銘柄を厳選し、ファンダメンタルズに照らし割安と判断した銘柄などへの投資を行なう方針です。引き続き世界各国の経済および市場動向を注視しながら、長期的な視点に立った運用を継続し、運用実績の向上を目指します。

<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。

◎分配金について

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7期
	2025年9月23日～ 2026年3月23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	4,233

(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7期 (2025年9月23日～ 2026年3月23日)		項目の概要
	金額	比率	
(a)信託報酬	86円	0.614%	(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13,919円です。 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(42)	(0.302)	
(販売会社)	(42)	(0.302)	
(受託会社)	(2)	(0.011)	
(b)その他費用	1	0.005	(b) その他費用＝[期中のその他費用]÷[期中の平均受益権口数] 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法定書類の作成・印刷等費用
(法定開示にかかる費用)	(1)	(0.005)	
合計	87	0.619	

(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。

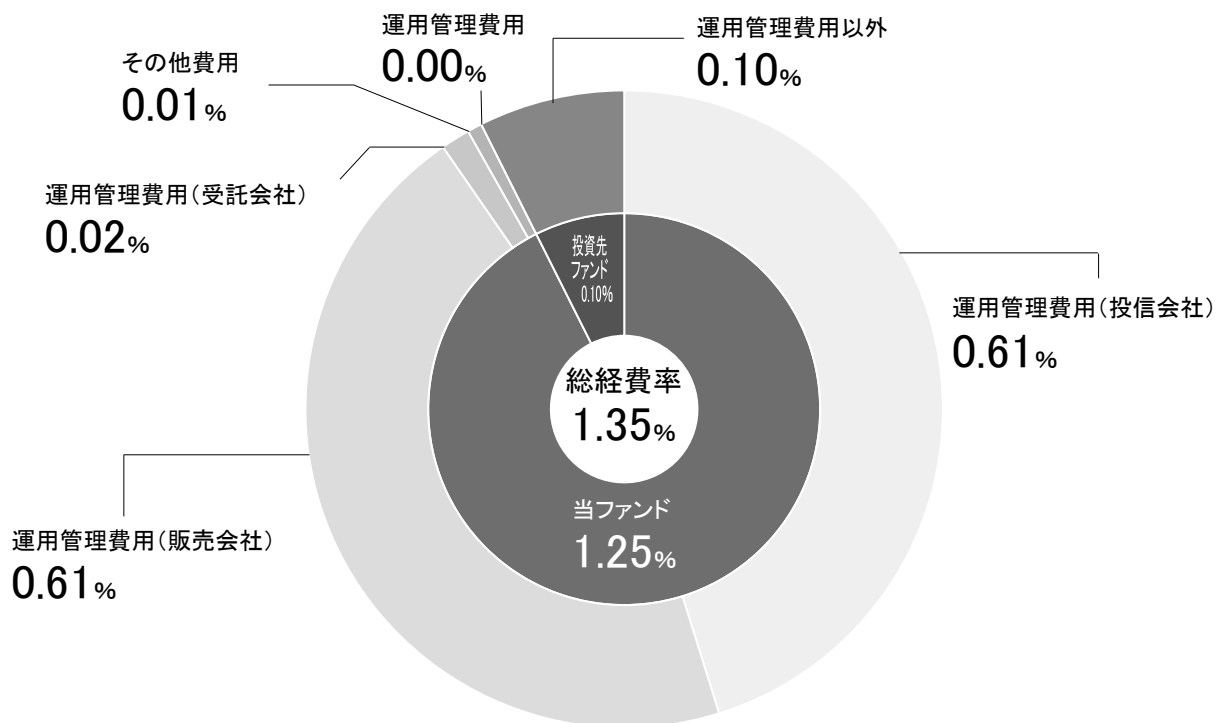
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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)	1.35%
①当ファンドの費用の比率	1.25%
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	0.10%

(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1.35%です。**

●親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2025年9月23日から2026年3月23日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
キャピタル・グローバル・ハイインカム債券マザーファンド (為替ヘッジなし)	3,028,755	4,408,000	115,353	170,000

(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

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

(2025年9月23日から2026年3月23日まで)

<キャピタル・グローバル・ハイインカム債券マザーファンド(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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	6,155	—	—	240	—	—

平均保有割合 40.3%

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3月23日現在)

項目	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
キャピタル・グローバル・ハイインカム債券マザーファンド (為替ヘッジなし)	10,540,721	13,454,123	20,109,878

(注) 単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2026年3月23日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
キャピタル・グローバル・ハイインカム債券マザーファンド (為替ヘッジなし)	20,109,878	99.3
コール・ローン等、その他	134,228	0.7
投資信託財産総額	20,244,106	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3月23日現在)

項目	当期末
(A) 資産	20,244,106,128円
コール・ローン等	134,225,561
キャピタル・グローバル・ハイインカム債券マザーファンド(為替ヘッジなし)(評価額)	20,109,878,361
未収利息	2,206
(B) 負債	109,673,996
未払解約金	27,078
未払信託報酬	108,766,859
その他未払費用	880,059
(C) 純資産総額(A-B)	20,134,432,132
元本	14,146,259,683
次期繰越損益金	5,988,172,449
(D) 受益権総口数	14,146,259,683口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,233円

(注1) 当ファンドの期首元本額は11,135,990,273円、期中追加設定元本額は3,191,632,780円、期中一部解約元本額は181,363,370円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.4233円です。

●損益の状況

(自2025年9月23日 至2026年3月23日)

項目	当期
(A) 配当等収益	266,341円
受取利息	266,341
(B) 有価証券売買損益	1,350,551,900
売買益	1,363,864,948
売買損	△13,313,048
(C) 信託報酬等	△109,646,918
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,241,171,323
(E) 前期繰越損益金	808,620,667
(F) 追加信託差損益金	3,938,380,459
(配当等相当額)	(1,646,800,114)
(売買損益相当額)	(2,291,580,345)
(G) 計(D+E+F)	5,988,172,449
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	5,988,172,449
追加信託差損益金	3,938,380,459
(配当等相当額)	(1,646,807,176)
(売買損益相当額)	(2,291,573,283)
分配準備積立金	2,049,791,990

(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(363,907円)、費用控除後の有価証券等売買損益額(1,240,807,416円)、信託約款に規定する収益調整金(3,938,380,459円)および分配準備積立金(808,620,667円)より分配対象収益は5,988,172,449円(10,000口当たり4,233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3期	2024年3月21日	0円
第4期	2024年9月20日	0円
第5期	2025年3月21日	0円
第6期	2025年9月22日	0円
第7期	2026年3月23日	0円

●お知らせ

該当事項はありません。

キャピタル・グローバル・ハイインカム債券マザーファンド(為替ヘッジなし)

キャピタル・グローバル・ハイインカム債券マザーファンド(為替ヘッジなし)

第4期

決算日 2026年3月23日

(計算期間: 2025年3月22日から2026年3月23日まで)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	主として世界各国の債券等へ投資する投資信託証券とわが国の公社債および短期金融商品に投資をする投資信託証券に投資を行ない、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行なうことを基本とします。
主要投資対象	以下の投資信託証券に投資を行ない、実質的に世界各国の債券等に投資をします。 <ul style="list-style-type: none">・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・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ(LUX)(クラスC)」・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	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。

●設定以来の運用実績

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		
(設定日) 2022年12月15日	円 10,000	% —	% —	百万円 0.1
1期(2023年3月20日)	9,549	△4.5	100.0	0.094995
2期(2024年3月21日)	12,242	28.2	99.9	16,464
3期(2025年3月21日)	12,941	5.7	99.9	26,981
4期(2026年3月23日)	14,947	15.5	99.9	47,843

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

(注3) 騰落率は設定日比です。

(注4) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

(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。

(注6) マザーファンドは、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		投資信託証券 組入比率
		騰落率	
(期首) 2025年3月21日	円 12,941	% —	% 99.9
3月末	12,947	0.0	99.9
4月末	12,405	△4.1	99.9
5月末	12,712	△1.8	99.9
6月末	12,985	0.3	99.9
7月末	13,484	4.2	99.9
8月末	13,507	4.4	99.9
9月末	13,805	6.7	99.9
10月末	14,386	11.2	99.9
11月末	14,700	13.6	99.9
12月末	14,772	14.1	99.9
2026年1月末	14,666	13.3	99.9
2月末	15,095	16.6	99.9
(期末) 2026年3月23日	14,947	15.5	99.9

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

(注3) マザーファンドは、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

(2025年3月22日～2026年3月23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12,941円から期末には14,947円と2,006円の上昇となりました。



(注) マザーファンドは、ベンチマークを設定していません。

- ・ 基準価額の変動に関する主な要因は、キャピタル・グループ・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ(LUX)(クラスC)の主な投資対象である世界各国の非投資適格格付けの社債およびエマージング債券(以下「ハイ・インカム債券」ということがあります。)等の価格変動等の影響となります。なお、当期中における世界各国のハイ・インカム債券等の価格は、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)

- ・ FRB(米連邦準備制度理事会)が利下げを実施するとの観測が広がり、米長期金利が低下したこと
- ・ 米国と中国や欧州を中心とした他国との間で通商協議が進展したことや関税措置が一部延期されたこと
- ・ 一部の新興国で財政の健全化がみられたことや景気見通しが改善したこと

(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
- ・ 原油価格の上昇を背景にインフレ懸念が再燃したこと

<エマージング通貨>

当期のエマージング通貨はメキシコやマレーシアなどが米ドルに対して上昇した一方、アルゼンチンやトルコなどは下落しました。

主な市場変動要因

(エマージング通貨の上昇要因)

- ・ 米国の利下げへの期待を受けて米長期金利が低下し、リスク選好の動きが優勢となったこと
- ・ 米国と中国や欧州を中心とした他国との間で通商協議が進展したことや関税措置が一部延期されたこと

(エマージング通貨の下落要因)

- ・ 米国の関税政策に対する不透明感や米中対立への懸念を受けて、リスク回避の動きが強まったこと
- ・ 原油価格の上昇を背景にインフレ懸念が再燃したことや、米長期金利が上昇したこと

<米国ハイイールド社債>

当期の米国ハイイールド社債市場は上昇しました。

主な市場変動要因

(プラス要因)

- ・ FRB(米連邦準備制度理事会)が利下げを実施するとの観測が広がり、米長期金利が低下したこと
- ・ 米国と中国や欧州を中心とした他国との間で通商協議が進展したことや関税措置が一部延期されたこと
- ・ 株高や主要企業の堅調な業績を背景にリスクを選好する動きが広がったこと

(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
- ・ 原油価格の上昇を背景にインフレ懸念が再燃したこと

<為替>

当期の為替市場では円に対して米ドル、ユーロともに上昇(円安)しました。

主な市場変動要因

(円高要因)

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

(円安要因)

- ・ 日本からの対外投資が増加したこと
- ・ 日本の財政拡張への懸念が広がったこと

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

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・グローバル・ハイインカム債券マザーファンド(為替ヘッジなし)>

- ・ キャピタル・グループ・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ(LUX)(クラスC)を高位に組み入れ、実質的に世界各国のハイ・インカム債券等へ投資を行ない、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・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ(LUX)(クラスC)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・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ(LUX)(クラスC)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・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ(LUX)(クラスC)>

- ・ 世界各国のハイ・インカム債券等に投資を行ない、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、様々なエマージング債券およびハイイールド社債等のなかから厳選した銘柄に分散投資を行ないました。

キャピタル・グループ・グローバル・ハイ・インカム・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・グローバル・ハイインカム債券マザーファンド(為替ヘッジなし)>

キャピタル・グループ・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ(LUX)(クラスC)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世界各国のハイ・インカム債券等へ投資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・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ(LUX)(クラスC)>

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債券およびハイイールド社債等のなかから銘柄を厳選し、ファンダメンタルズに照らし割安と判断した銘柄などへの投資を行なう方針です。引き続き世界各国の経済および市場動向を注視しながら、長期的な視点に立った運用を継続し、運用実績の向上を目指します。

<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。

●1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

該当事項はありません。

●期中の売買及び取引状況

(2025年3月22日から2026年3月23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・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ(LUX)(クラスC)	口 1,460,947.225	千円 15,560,000	口 33,852.484	千円 372,000

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切捨てています。

●組入資産の明細

(2026年3月23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3月23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)	4,774	4,774	5	0.0
外国投資証券	キャピタル・グループ・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ(LUX)(クラスC)	2,668,917.662	4,096,012.403	47,800,464	99.9
	合計	2,673,691.662	4,100,786.403	47,800,469	
	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3月23日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	5	0.0
投資証券	47,800,464	99.8
コール・ローン等、その他	82,959	0.2
投資信託財産総額	47,883,428	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3月23日現在)

項目	当期末
(A) 資産	47,883,428,360円
コール・ローン等	82,957,254
投資信託受益証券(評価額)	5,000
投資証券(評価額)	47,800,464,743
未収利息	1,363
(B) 負債	40,000,000
未払金	40,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	47,843,428,360
元本	32,009,387,574
次期繰越損益金	15,834,040,786
(D) 受益権総口数	32,009,387,574口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,947円

(注1) 当マザーファンドの期首元本額は20,849,933,714円、期中追加設定元本額は11,596,907,304円、期中一部解約元本額は437,453,444円です。当マザーファンドの期末元本額は、32,009,387,574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・グローバル・ハイインカム債券ファンドF18,555,264,097円、キャピタル・グローバル・ハイインカム債券ファンドBコース(成長型/為替ヘッジなし)13,454,123,477円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1,4947円です。

●損益の状況

(自2025年3月22日 至2026年3月23日)

項目	当期
(A) 配当等収益	644,221円
受取利息	644,221
(B) 有価証券売買損益	5,651,058,547
売買益	5,653,542,081
売買損	△2,483,534
(C) 当期損益金(A+B)	5,651,702,768
(D) 前期繰越損益金	6,131,791,878
(E) 追加信託差損益金	4,218,092,696
(F) 解約差損益金	△167,546,556
(G) 計(C+D+E+F)	15,834,040,786
次期繰越損益金(G)	15,834,040,786

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ(LUX)(クラスC)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態等	外国投資信託証券／ルクセンブルク籍／会社型／欧州の持続可能性に関する開示規則8条適合
投資対象	世界各国の非投資適格格付け*の社債およびエマージング債券を主要投資対象とします。 * 複数の格付けが付与されている場合は、低い方の格付けを基準とします。
投資態度	主として世界各国の非投資適格格付けの社債およびエマージング債券に投資を行ない、信託財産の中長期的な成長を目指します。投資にあたっては、サステナビリティ・リスクを勘案し、温室効果ガス排出量および環境・社会・ガバナンス(ESG)や社会的規範を考慮した運用を行ないます。 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ないません。 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	<ul style="list-style-type: none"> ●純資産総額の範囲内において有価証券への投資に制限を設けません。 ●原則として非投資適格格付けの社債およびエマージング債券以外への投資は、純資産総額の50%以下とします。 ●原則としてハイブリッド証券(株式もしくは優先株への転換条件が付与された転換社債等)、株式等への投資は、純資産総額の10%以下とします。 ●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。 ● クレジット・デフォルト・スワップ、金利スワップ等に投資を行なうことがあります。
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

キャピタル・グループ・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ(LUX)
損益および純資産変動計算書

2024年12月31日現在

(USD)

収益	
債券および転換社債に係る利息（源泉徴収税額控除後）	107,897,587
受取配当金（源泉徴収税額控除後）	192,539
その他収益	-
証券貸付収益	-
銀行預金利息	3,956,409
スワップ取引	248,063
収益小計	112,294,598
費用	
運用報酬	11,605,718
管理手数料	792,701
年次税	511,443
専門家サービス	305,286
デポジタリー・カस्टディ費用およびファンド管理手数料	86,328
スワップ取引	621,023
その他費用	103,831
印刷費用	47,319
当座貸越利息	17,152
費用小計	14,090,801
費用の払戻し	486,162
投資純利益／(損失) (a)	98,689,959
実現純利益／(損失)	
投資有価証券の売却取引	-26,735,605
オプション取引	-
金融先物取引	-1,601,346
為替取引	-18,975,906
スワップ取引	219,292
当期実現純利益／(損失) (b)	-47,093,565
未実現評価利益／(損失)の増減	
投資有価証券	-10,752,263
キャピタルゲイン税	-
金融先物取引	-459,071
スワップ取引	200,393
為替取引	-19,031,710
当期未実現評価利益／(損失)の増減 (c)	-30,042,651
当期損益 (a+b+c)	21,553,743
配当金の分配	-25,318,016
当期投資証券の差引増減額	-33,492,152
期首純資産総額	1,625,351,950
期末純資産総額	1,588,095,525

投資明細表

Capital Group Global High Income Opportunities (LUX)

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing					Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Bonds					Bonds (continued)				
<i>Albania</i>									
Albania Government Bond, Reg. S 5.9% 09/06/2028	EUR	2,770,000	2,985,440	0.19	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.975% 11/04/2029	USD	886,000	853,134	0.05
			2,985,440	0.19	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	1,200,000	797,363	0.05
<i>Angola</i>									
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	790,000	708,318	0.04	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	530,000	454,130	0.03
			708,318	0.04	Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	975,000	727,608	0.05
<i>Argentina</i>									
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	218,000	177,561	0.01				14,869,209	0.94
Argentina Government Bond, STEP 0.75% 09/07/2030	USD	6,929,952	5,358,239	0.34	<i>Colombia</i>				
			5,535,800	0.35	Colombia Government Bond 3% 30/01/2030	USD	3,696,000	3,070,452	0.19
<i>Bosnia and Herzegovina</i>									
SRPSKA Treasury, Reg. S 4.75% 27/04/2026	EUR	765,000	793,075	0.05	Colombia Government Bond 3.25% 22/04/2032	USD	2,336,000	1,795,800	0.11
			793,075	0.05	Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	2,120,000	2,171,410	0.14
<i>Brazil</i>									
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2027	BRL	145,700,000	16,356,665	1.03	Colombia Government Bond 5.625% 26/02/2044	USD	496,000	366,730	0.02
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2030	BRL	57,800,000	4,553,978	0.29	Colombia Government Bond 5% 15/05/2045	USD	2,031,000	1,374,987	0.09
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	66,860,000	8,630,237	0.54	Colombia Government Bond 5.2% 15/05/2049	USD	375,000	252,844	0.02
Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2032	BRL	427,800	2,748,605	0.17	Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	1,400,000	1,419,096	0.09
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	10,750,000	1,579,087	0.10	Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	3,985,000	3,873,021	0.25
MV24 Capital BV, Reg. S 6.748% 01/06/2034	USD	1,842,645	1,748,888	0.11	Colombia Titulos de Tesoreria 9.25% 28/05/2042	COP	13,726,400,000	2,412,299	0.15
			35,617,460	2.24	Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 8.375% 08/11/2027	COP	11,982,000,000	2,430,907	0.15
<i>Bulgaria</i>									
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.25% 05/09/2044	EUR	1,777,000	1,859,035	0.12	Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	1,766,000	1,579,819	0.10
			1,859,035	0.12	Oleoducto Central SA, Reg. S 4% 14/07/2027	USD	1,844,000	1,745,364	0.11
<i>Chile</i>									
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 5.3% 01/11/2037	CLP	890,000,000	847,650	0.05				22,492,729	1.42
Chile Electricity Lux MPC SARL, Reg. S 6.01% 20/01/2033	USD	3,261,700	3,296,894	0.21	<i>Czech Republic</i>				
Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	2,340,000	2,461,932	0.15	Czech Republic Government Bond 1.95% 30/07/2037	CZK	81,110,000	2,574,436	0.16
Chile Government Bond 3.1% 07/05/2041	USD	4,120,000	2,954,033	0.19				2,574,436	0.16
			9,560,509	0.60	<i>Dominican Republic</i>				
<i>China</i>									
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3% 11/09/2029	USD	1,141,000	1,048,619	0.07	Dominican Republic Government Bond, 144A 6% 22/02/2033	USD	965,000	929,295	0.06
BOC Aviation Ltd., Reg. S 2.625% 17/09/2030	USD	459,000	405,641	0.02	Dominican Republic Government Bond, 144A 5.3% 21/01/2041	USD	337,000	287,124	0.02
China Government Bond 3.12% 25/10/2052	CNY	38,480,000	6,491,021	0.41	Dominican Republic Government Bond, 144A 5.875% 30/01/2060	USD	700,000	593,775	0.04
China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding Ltd., Reg. S, FRN 5.3% Perpetual	USD	2,213,000	2,242,757	0.14	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4.5% 30/01/2030	USD	705,000	647,366	0.04
CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2.75% 12/08/2030	USD	2,070,000	1,844,812	0.12	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.3% 21/01/2041	USD	258,000	219,816	0.01
Export-Import Bank of China (The) 2.93% 02/03/2025	CNY	30,000	4,124	-	Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2060	USD	5,445,000	4,618,721	0.29
					Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.875% 29/01/2026	USD	676,000	682,422	0.04

Capital Group Global High Income Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing					Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Bonds (continued)					Bonds (continued)				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8.625% 20/04/2027	USD	358,000	368,293	0.02	Melco Resorts Finance Ltd., 144A 5.375% 04/12/2029	USD	1,350,000	1,238,501	0.08
			8,346,812	0.52	Vigorous Champion International Ltd., Reg. S 4.25% 28/05/2029	USD	200,000	191,446	0.01
<i>Egypt</i>								5,027,238	0.32
Egypt Government Bond, 144A 5.625% 16/04/2030	EUR	633,000	573,278	0.04	<i>Hungary</i>				
Egypt Government Bond 25.318% 13/08/2027	EGP	91,800,000	1,791,176	0.11	Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	1,680,000	1,769,423	0.11
Egypt Government Bond, Reg. S 7.625% 29/05/2032	USD	1,700,000	1,497,356	0.09	Hungary Government Bond, Reg. S 6.25% 22/09/2032	USD	2,450,000	2,502,730	0.16
Egypt Government Bond, Reg. S 8.7% 01/03/2049	USD	2,375,000	1,872,272	0.12	Hungary Government Bond, Reg. S 5.375% 12/09/2033	EUR	4,480,000	5,023,113	0.31
Egypt Government Bond, Reg. S 8.875% 29/05/2050	USD	1,885,000	1,510,625	0.09	Hungary Government Bond, Reg. S 5.5% 26/03/2036	USD	2,555,000	2,395,052	0.15
Egypt Government Bond, Reg. S 8.75% 30/09/2051	USD	2,110,000	1,669,561	0.11	Hungary Government Bond 3% 27/10/2027	HUF	1,560,100,000	3,602,483	0.23
Egypt Government Bond, Reg. S 8.15% 20/11/2059	USD	2,570,000	1,898,048	0.12				15,292,801	0.96
Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 16/02/061	USD	5,080,000	3,494,456	0.22	<i>India</i>				
Egypt Treasury Bill 0% 18/03/2025	EGP	331,500,000	6,180,855	0.39	Export-Import Bank of India, Reg. S 3.25% 15/01/2030	USD	3,070,000	2,804,925	0.18
			20,487,627	1.29	HDFC Bank Ltd., FRN, 144A 3.7% Perpetual	USD	1,600,000	1,500,840	0.10
<i>Gabon</i>					India Government Bond 6.54% 17/01/2032	INR	457,130,000	5,279,377	0.33
Gabon Government Bond, Reg. S 7% 24/11/2031	USD	2,200,000	1,641,313	0.10	India Government Bond 7.18% 24/07/2037	INR	742,210,000	8,908,664	0.56
Gabon Government Bond, Reg. S 6.95% 16/06/2025	USD	2,600,000	2,516,126	0.16	Power Finance Corp. Ltd., 144A 3.95% 23/04/2030	USD	1,901,000	1,771,041	0.11
			4,157,439	0.26				20,264,847	1.28
<i>Georgia</i>					<i>Indonesia</i>				
Georgia Government Bond, 144A 2.75% 22/04/2026	USD	1,281,000	1,208,854	0.08	Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029	IDR	5,882,000,000	391,494	0.03
			1,208,854	0.08	Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2029	IDR	49,574,000,000	3,220,231	0.20
<i>Greece</i>					Indonesia Government Bond 7% 15/09/2030	IDR	37,723,000,000	2,341,146	0.15
Alpha Bank SA, Reg. S, FRN 5% 12/05/2030	EUR	2,670,000	2,932,419	0.18	Indonesia Government Bond 6.5% 15/02/2031	IDR	143,254,000,000	8,663,240	0.55
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Reg. S, FRN 10% 06/12/2032	EUR	1,605,000	1,935,730	0.12	Indonesia Government Bond 8.75% 15/05/2031	IDR	24,384,000,000	1,646,325	0.10
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034	EUR	1,690,000	2,016,656	0.13	Indonesia Government Bond 6.375% 15/04/2032	IDR	151,807,000,000	9,077,766	0.57
			6,884,805	0.43	Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	72,274,000,000	4,484,042	0.28
<i>Guatemala</i>					Indonesia Government Bond 7.5% 15/06/2035	IDR	24,228,000,000	1,550,411	0.10
Investment Energy Resources Ltd., 144A 6.25% 26/04/2029	USD	1,950,000	1,880,128	0.12	Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2036	IDR	78,762,000,000	5,329,391	0.34
			1,880,128	0.12	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2038	IDR	17,931,000,000	1,118,039	0.07
<i>Honduras</i>					Indonesia Government Bond 7.5% 15/04/2040	IDR	28,000,000,000	1,803,378	0.11
Honduras Government Bond, 144A 5.625% 24/06/2030	USD	1,595,000	1,429,120	0.09	Indonesia Government Bond 7.125% 15/06/2042	IDR	36,706,000,000	2,279,010	0.14
Honduras Government Bond, Reg. S 5.625% 24/06/2030	USD	2,223,000	1,991,808	0.13	Indonesia Government Bond 8.375% 15/03/2034	IDR	64,400,000,000	4,351,231	0.27
Honduras Government Bond, Reg. S 6.25% 19/01/2027	USD	2,344,000	2,279,247	0.14				46,255,704	2.91
			5,700,175	0.36	<i>Israel</i>				
<i>Hong Kong</i>					Israel Government Bond 4.5% 17/01/2033	USD	1,140,000	1,047,502	0.07
AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0.88% 09/09/2033	EUR	1,900,000	1,792,584	0.12	Israel Government Bond 5.5% 12/03/2034	USD	9,800,000	9,609,978	0.60
Bank of East Asia Ltd. (The), Reg. S, FRN 5.825% Perpetual	USD	1,006,000	996,649	0.06					
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 5.75% 21/07/2028	USD	845,000	808,058	0.05					

Capital Group Global High Income Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing					Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Bonds (continued)					Bonds (continued)				
Israel Government Bond 5.75% 12/03/2054	USD	2,705,000	2,478,117	0.16	Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	100,694,100	4,310,801	0.27
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	1,240,000	1,192,585	0.07	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	41,793,800	1,678,047	0.11
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.75% 09/05/2027	USD	910,000	889,135	0.06	Mexican UdiBonos Inflation Linked Bond 4% 29/10/2054	MXN	22,826,300	7,054,605	0.44
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5.125% 09/05/2029	USD	8,745,000	8,547,799	0.54	Mexico City Airport Trust, Reg. S 4.25% 31/10/2026	USD	600,000	588,022	0.04
			23,765,116	1.50	Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	1,216,000	982,812	0.06
<i>Ivory Coast</i>					Mexico Government Bond 3.25% 16/04/2030	USD	2,595,000	2,263,663	0.14
Ivory Coast Government Bond, 144A 5.875% 17/10/2031	EUR	1,530,000	1,487,351	0.09	Mexico Government Bond 4.75% 27/04/2032	USD	3,210,000	2,916,273	0.18
Ivory Coast Government Bond, 144A 4.875% 30/01/2032	EUR	2,990,000	2,731,258	0.17	Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	520,000	466,573	0.03
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.25% 22/03/2030	EUR	2,150,000	2,107,918	0.13	Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	4,826,000	4,725,854	0.30
Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	63,434	60,259	0.01	Mexico Government Bond 4.28% 14/08/2041	USD	3,760,000	2,766,707	0.17
			6,386,786	0.40	Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	7,610,000	6,800,035	0.43
<i>Kazakhstan</i>					Mexico Government Bond 3.75% 19/04/2071	USD	839,000	464,477	0.03
Development Bank of Kazakhstan JSC, 144A 10.95% 06/05/2026	KZT	807,500,000	1,476,565	0.09	Mexico Government Bond 5.75% 12/10/2110	USD	908,000	698,343	0.04
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 13% 15/04/2027	KZT	459,000,000	841,303	0.05				66,529,054	4.19
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6.5% 21/07/2045	USD	843,000	912,037	0.06	<i>Mongolia</i>				
			3,229,905	0.20	Mongolia Government Bond, Reg. S 7.875% 05/06/2029	USD	465,000	486,274	0.03
<i>Korea, Republic Of</i>								486,274	0.03
Export-Import Bank of Korea 7.25% 25/07/2029	INR	225,700,000	2,603,543	0.17	<i>Morocco</i>				
Korea Development Bank (The), Reg. S 7.25% 11/06/2029	INR	495,700,000	5,763,824	0.36	Morocco Government Bond, Reg. S 5.95% 08/03/2028	USD	1,880,000	1,895,033	0.12
			8,367,367	0.53				1,895,033	0.12
<i>Luxembourg</i>					<i>Namibia</i>				
INEOS Finance plc, 144A 6.75% 15/05/2028	USD	975,000	985,547	0.06	Namibia Government Bond, Reg. S 5.25% 29/10/2025	USD	3,380,000	3,347,015	0.21
			985,547	0.06				3,347,015	0.21
<i>Mexico</i>					<i>Netherlands</i>				
Alpek SAB de CV, Reg. S 3.25% 25/02/2031	USD	1,469,000	1,237,045	0.08	VZ Secured Financing BV, 144A 5% 15/01/2032	USD	1,970,000	1,745,829	0.11
America Movil SAB de CV 10.125% 22/01/2029	MXN	116,000,000	5,509,469	0.35				1,745,829	0.11
America Movil SAB de CV 9.5% 27/01/2031	MXN	80,770,000	3,647,084	0.23	<i>Oman</i>				
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7.45% 15/11/2029	USD	2,410,000	1,920,136	0.12	Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/08/2029	USD	3,700,000	3,750,487	0.24
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, 144A 3.625% 13/05/2031	USD	1,074,000	927,924	0.06	Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	1,800,000	1,827,763	0.11
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	1,827,100	83,039	0.01				5,578,250	0.35
Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	194,760,000	7,969,208	0.50	<i>Panama</i>				
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	57,159,800	2,116,213	0.13	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, 144A 4% 11/08/2041	USD	960,000	719,520	0.05
Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	48,375,900	1,761,390	0.11	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, 144A 5.125% 11/08/2061	USD	680,000	493,884	0.03
Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	MXN	123,801,400	5,641,334	0.36	Panama Bonos del Tesoro 3.362% 30/06/2031	USD	4,740,000	3,822,810	0.24
					Panama Government Bond 3.16% 23/01/2030	USD	663,000	555,402	0.04
					Panama Government Bond 6.875% 31/01/2036	USD	900,000	846,950	0.05
					Panama Government Bond 4.5% 16/04/2050	USD	3,100,000	1,921,987	0.12

Capital Group Global High Income Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing					Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Bonds (continued)					Bonds (continued)				
<i>Panama</i>					<i>Saudi Arabia</i>				
Panama Government Bond 6.853% 28/03/2054	USD	3,380,000	2,891,802	0.18	EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 3.545% 31/08/2036	USD	3,000,000	2,570,424	0.16
Panama Government Bond 4.5% 01/04/2056	USD	1,480,000	875,689	0.06	Greensaf Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5.853% 23/02/2036	USD	1,700,000	1,680,038	0.11
Panama Notas del Tesoro 3.75% 17/04/2026	USD	733,000	709,104	0.04	Saudi Arabia Government Bond, 144A 5.75% 16/01/2054	USD	4,000,000	3,740,450	0.24
			12,837,148	0.81	Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5% 16/01/2034	USD	5,300,000	5,154,271	0.32
<i>Paraguay</i>					<i>Senegal</i>				
Paraguay Government Bond, Reg. S 2.739% 29/01/2033	USD	838,000	679,828	0.04	Senegal Government Bond, 144A 5.375% 08/06/2037	EUR	2,450,000	1,800,008	0.11
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	1,510,000	1,320,872	0.09	Senegal Government Bond, Reg. S 4.75% 13/03/2028	EUR	4,650,000	4,431,366	0.28
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.4% 30/03/2050	USD	200,000	170,050	0.01	Senegal Government Bond, Reg. S 5.375% 08/06/2037	EUR	3,560,000	2,615,523	0.17
			2,170,750	0.14				8,846,897	0.56
<i>Peru</i>					<i>Serbia</i>				
Peru Bonos de Tesorería 5.4% 12/08/2034	PEN	519,000	126,018	0.01	Serbia Government Bond, 144A 6.5% 26/09/2033	USD	3,100,000	3,188,257	0.20
Peru Bonos de Tesorería 6.15% 12/08/2032	PEN	22,522,000	5,947,780	0.37				3,188,257	0.20
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1,250,000	1,007,187	0.06	<i>South Africa</i>				
Peru Government Bond 3.55% 10/03/2051	USD	1,100,000	738,980	0.05	Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/09/2026	USD	2,000,000	1,921,040	0.12
Peru Government Bond, Reg. S 6.95% 12/08/2031	PEN	1,255,000	352,338	0.02	Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	4,500,000	3,800,989	0.24
Peru Government Bond, Reg. S 5.4% 12/08/2034	PEN	5,600,000	1,359,732	0.09	South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	ZAR	34,840,000	1,641,078	0.10
			9,532,035	0.60	South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	56,400,000	2,767,314	0.17
<i>Philippines</i>					<i>South Africa</i>				
Philippine Government Bond 6.25% 28/02/2029	PHP	91,150,000	1,587,230	0.10	South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	1,800,000	1,692,821	0.11
Philippine Government Bond 6.5% 19/05/2029	PHP	18,850,000	330,399	0.02	South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	355,100,000	17,143,325	1.08
Philippines Government Bond 1.648% 10/06/2031	USD	2,710,000	2,187,632	0.14	South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	79,410,000	3,574,285	0.22
Philippines Government Bond 3.95% 20/01/2040	USD	1,440,000	1,201,101	0.07	South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	35,900,000	1,620,473	0.10
			5,306,362	0.33	South Africa Government Bond 11.625% 31/03/2053	ZAR	50,300,000	2,784,852	0.18
<i>Poland</i>					<i>South Africa</i>				
Poland Government Bond 3.75% 25/05/2027	PLN	17,975,000	4,221,140	0.27	South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	98,870,000	5,019,501	0.32
Poland Government Bond 5.75% 25/04/2029	PLN	30,500,000	7,453,182	0.47	South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041	ZAR	80,850,000	2,861,284	0.18
Poland Government Bond 4.875% 04/10/2033	USD	2,565,000	2,467,670	0.15	South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	71,259,000	3,037,618	0.19
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	67,300,000	16,509,286	1.04				47,864,580	3.01
			30,651,278	1.93	<i>Spain</i>				
<i>Romania</i>					<i>Supranational</i>				
Romania Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2029	USD	2,890,000	2,817,205	0.18	Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	1,180,000	1,282,990	0.08
Romania Government Bond, Reg. S 2.124% 16/07/2031	EUR	5,920,000	5,086,686	0.32				1,282,990	0.08
Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 30/05/2032	EUR	5,100,000	5,166,017	0.32	<i>European Bank for Reconstruction & Development 6.3% 26/10/2027</i>				
Romania Government Bond, Reg. S 2% 14/04/2033	EUR	3,380,000	2,663,603	0.17	<i>International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 24/04/2028</i>				
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 30/05/2037	EUR	4,430,000	4,405,836	0.28	<i>International Bank for Reconstruction & Development 6.05% 09/02/2029</i>				
Romania Government Bond, Reg. S 2.75% 14/04/2041	EUR	4,740,000	3,190,479	0.20				413,686	0.03
Romania Government Bond, Reg. S 6% 24/09/2044	EUR	3,600,000	3,598,329	0.23					
			26,928,155	1.70					

Capital Group Global High Income Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing					Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Bonds (continued)					Bonds (continued)				
International Bank for Reconstruction & Development 6.75% 13/07/2029	INR	47,400,000	544,459	0.03	Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	686,000	698,092	0.04
			3,776,732	0.24	Bath & Body Works, Inc. 6.875% 01/11/2035	USD	2,151,000	2,203,925	0.14
Thailand					Blue Owl Capital Corp. 3.75% 22/07/2025				
Bangkok Bank PCL, Reg. S 4.45% 19/09/2028	USD	1,026,000	1,004,459	0.06	Blue Owl Capital Corp. 3.4% 15/07/2026	USD	1,160,000	1,124,760	0.07
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3.466% 23/09/2036	USD	900,000	769,846	0.05	Celanese US Holdings LLC, STEP 6.8% 15/11/2030	USD	625,000	647,265	0.04
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3.343% 02/10/2031	USD	2,777,000	2,659,651	0.17	Centene Corp. 3% 15/10/2030	USD	2,000,000	1,727,044	0.11
			4,433,956	0.28	DPL, Inc. 4.125% 01/07/2025	USD	370,000	365,597	0.02
Turkey					Embarq Corp. 7.995% 01/06/2036				
Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	TRY	171,600,000	4,070,433	0.26	Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	485,000	468,388	0.03
Turkiye Government Bond 17.3% 19/07/2028	TRY	271,710,000	5,472,852	0.34	Encompass Health Corp. 5.75% 15/09/2025	USD	132,000	132,146	0.01
Turkiye Government Bond 5.875% 26/06/2031	USD	4,900,000	4,601,910	0.29	Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	350,000	315,519	0.02
Turkiye Government Bond 6.5% 20/09/2033	USD	2,770,000	2,634,920	0.16	Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	USD	971,000	988,841	0.06
Turkiye Government Bond 4.875% 16/04/2043	USD	9,300,000	6,481,170	0.41	Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	USD	115,000	115,247	0.01
			23,261,285	1.46	Genesis Energy LP 8.25% 15/01/2029	USD	830,000	839,014	0.05
United Arab Emirates					Genesis Energy LP 8.875% 15/04/2030				
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4.6% 02/11/2047	USD	3,810,000	3,359,472	0.21	Genesis Energy LP 7.875% 15/05/2032	USD	1,555,000	1,524,317	0.10
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2.5% 30/09/2029	USD	5,920,000	5,342,246	0.34	MGM Resorts International 5.5% 15/04/2027	USD	960,000	954,783	0.06
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 30/09/2049	USD	2,900,000	1,931,849	0.12	MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	330,000	367,523	0.02
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	1,100,000	841,656	0.05	MPT Operating Partnership LP, REIT 5.25% 01/08/2026	USD	690,000	635,920	0.04
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 5.5% 30/04/2054	USD	2,900,000	2,851,084	0.18	MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027	USD	7,779,000	6,565,838	0.41
DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetual	USD	3,380,000	3,364,188	0.21	MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	65,000	46,639	-
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.94% 30/09/2040	USD	3,059,116	2,422,073	0.15	Murphy Oil Corp. 6% 01/10/2032	USD	405,000	389,494	0.03
Sharjah Sukuk Program Ltd., Reg. S 5.433% 17/04/2035	USD	4,007,000	3,926,047	0.25	NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	USD	336,000	333,792	0.02
			24,038,615	1.51	OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	482,000	444,575	0.03
United Kingdom					OneMain Finance Corp. 6.625% 15/05/2029				
HSBC Holdings plc, FRN 6.332% 09/03/2044	USD	2,540,000	2,684,837	0.17	OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	800,000	769,781	0.05
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	725,000	619,698	0.04	OneMain Finance Corp. 7.875% 15/03/2030	USD	1,105,000	1,153,799	0.07
			3,304,535	0.21	OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	100,000	102,744	0.01
United States of America					OneMain Finance Corp. 7.125% 15/11/2031				
Advance Auto Parts, Inc. 1.75% 01/10/2027	USD	51,000	45,558	-	Penske Automotive Group, Inc. 3.75% 15/06/2029	USD	1,860,000	1,692,861	0.11
Advance Auto Parts, Inc. 3.5% 15/03/2032	USD	1,260,000	1,044,951	0.07	Perrigo Finance Unlimited Co. 6.125% 30/09/2032	USD	1,020,000	998,672	0.06
ATI, Inc. 4.875% 01/10/2029	USD	1,608,000	1,533,208	0.10	PG&E Corp. 5.25% 01/07/2030	USD	2,880,000	2,820,878	0.18
ATI, Inc. 7.25% 15/08/2030	USD	785,000	808,573	0.05	Service Corp. International 5.75% 15/10/2032	USD	885,000	859,541	0.05
ATI, Inc. 5.125% 01/10/2031	USD	857,000	810,233	0.05					
B&G Foods, Inc. 5.25% 15/09/2027	USD	1,040,000	995,959	0.06					
Ball Corp. 6% 15/06/2029	USD	1,450,000	1,462,323	0.09					
Ball Corp. 3.125% 15/09/2031	USD	1,320,000	1,121,571	0.07					

Capital Group Global High Income Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing					Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)					Bonds (continued)				
SM Energy Co. 6.5% 15/07/2028	USD	940,000	935,057	0.06	Light Servicos de Eletricidade SA, 1444 4.375% 18/06/2026 ¹	USD	2,110,000	1,224,053	0.08
TransDigm, Inc. 5.5% 15/11/2027	USD	475,000	467,141	0.03	Minerva Luxembourg SA, 144A 8.875% 13/09/2033	USD	1,750,000	1,817,331	0.11
TreeHouse Foods, Inc. 4% 01/09/2028	USD	1,080,000	982,116	0.06	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	1,690,000	1,755,023	0.11
United Rentals North America, Inc. 3.875% 15/02/2031	USD	1,510,000	1,350,161	0.09	Rede D'or Finance SARL, Reg. S 4.5% 22/01/2030	USD	1,260,000	1,127,667	0.07
United Rentals North America, Inc. 3.75% 15/01/2032	USD	1,235,000	1,082,712	0.07				35,448,201	2.23
US Treasury 4.25% 15/11/2034	USD	8,150,000	7,943,066	0.50					
Wynn Macau Ltd., Reg. S 5.625% 26/08/2028	USD	1,000,000	964,001	0.06					
			58,872,102	3.71					
Total Bonds			634,259,477	39.94					
Equities					Equities				
<i>United States of America</i>					<i>Canada</i>				
Diebold Nixdorf, Inc.	USD	181,850	7,826,824	0.49	Baytex Energy Corp. 8.5% 30/04/2030	USD	101,000	103,292	0.01
Endo, Inc. *	USD	68,546	1,624,540	0.10	Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	488,000	489,044	0.03
New Fortress Energy, Inc.	USD	106,366	1,608,254	0.10	Methanex Corp. 5.125% 15/10/2027	USD	2,245,000	2,198,675	0.14
			11,059,618	0.69	NOVA Chemicals Corp., 144A 4.25% 15/05/2029	USD	680,000	615,690	0.04
Total Equities			11,059,618	0.69	NOVA Chemicals Corp., 144A 5.25% 01/06/2027	USD	730,000	710,107	0.04
Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing			645,319,095	40.63	Parkland Corp., 144A 4.625% 01/05/2030	USD	580,000	532,928	0.03
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					Bonds				
<i>Argentina</i>					<i>Chile</i>				
Argentina Government Bond 0% 15/12/2035	USD	2,615,000	88,256	-	CAP SA, 144A 3.9% 27/04/2031	USD	2,540,000	2,049,780	0.13
			88,256	-				2,049,780	0.13
<i>Australia</i>					<i>China</i>				
Mineral Resources Ltd., 144A 8.125% 01/05/2027	USD	860,000	864,341	0.06	China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	3,356,000	3,109,173	0.19
Mineral Resources Ltd., 144A 8% 01/11/2027	USD	215,000	220,047	0.01	ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	1,120,000	1,091,554	0.07
Mineral Resources Ltd., 144A 9.25% 01/10/2028	USD	1,422,000	1,493,698	0.09	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.68% 22/04/2041	USD	200,000	156,354	0.01
Mineral Resources Ltd., 144A 8.5% 01/05/2030	USD	850,000	868,047	0.06	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.84% 22/04/2051	USD	400,000	297,171	0.02
			3,446,133	0.22				4,654,252	0.29
<i>Brazil</i>					<i>Colombia</i>				
Aegea Finance SARL, Reg. S 9% 20/01/2031	USD	1,155,000	1,179,505	0.07	Al Candelaria Spain SA, 144A 5.75% 15/06/2033	USD	4,425,000	3,599,061	0.23
Braskem Netherlands Finance BV, 144A 7.25% 13/02/2033	USD	1,210,000	1,119,704	0.07	Al Candelaria Spain SA, Reg. S 5.75% 15/06/2033	USD	750,000	610,010	0.04
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4.5% 31/01/2030	USD	1,824,000	1,545,650	0.10	Columbia Government Bond 3.75% 25/02/2037	COP	20,000,000	1,468,290	0.09
Brazil Government Bond 100% 01/01/2029	BRL	5,939,000	8,086,480	0.51	EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5.375% 30/12/2030	USD	3,976,000	3,394,783	0.21
Brazil Treasury, FRN 261.927% 15/08/2050	BRL	1,987,000	11,803,791	0.74				9,072,144	0.57
Constellation Oil Services Holding SA 3% 31/12/2026	USD	463,974	442,399	0.03	<i>Czech Republic</i>				
Cosan Luxembourg SA, Reg. S 7.5% 27/06/2030	USD	1,200,000	1,207,314	0.08	Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A 7.875% 30/04/2029	USD	1,637,000	1,688,721	0.10
CSN Resources SA, Reg. S 8.875% 05/12/2030	USD	1,350,000	1,345,548	0.09				1,688,721	0.10
Guara Norte SARL, 144A 5.198% 15/06/2034	USD	1,799,358	1,643,842	0.10	<i>Hong Kong</i>				
Hidroviias International Finance SARL, 144A 4.95% 08/02/2031	USD	1,355,000	1,149,894	0.07	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd., Reg. S 2.85% 12/08/2031	USD	281,000	238,350	0.02
					Melco Resorts Finance Ltd., 144A 4.875% 06/06/2025	USD	1,270,000	1,263,143	0.08

Capital Group Global High Income Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market					Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)					Bonds (continued)				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	1,280,000	1,159,067	0.07	Fresnillo plc, 144A 4.25% 02/10/2050	USD	933,000	665,478	0.04
			2,660,560	0.17	Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4.75% 06/08/2050	USD	737,000	563,788	0.04
India					Mexico Government Bond 6.4% 07/05/2054	USD	1,790,000	1,606,948	0.10
Greenko Dutch BV, 144A 3.85% 29/03/2026	USD	3,976,485	3,868,178	0.24				13,315,994	0.84
			3,868,178	0.24	Panama				
Indonesia					AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	2,849,242	2,495,280	0.16
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	1,225,000	1,086,795	0.07	ENA Master Trust, 144A 4% 19/05/2048	USD	2,662,000	1,977,893	0.12
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 3.541% 27/04/2032	USD	1,184,000	1,049,322	0.07	Panama Government Bond 8% 01/03/2038	USD	1,355,000	1,361,643	0.09
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT, Reg. S 4.745% 09/06/2051	USD	1,995,000	1,636,742	0.10				5,834,816	0.37
Indonesia Government Bond, Reg. S 0.99% 27/05/2027	JPY	100,000,000	633,702	0.04	Paraguay				
			4,406,561	0.28	Rutas 2 and 7 Finance Ltd., 144A 0% 30/09/2036	USD	2,704,000	1,921,603	0.12
Israel								1,921,603	0.12
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.875% 15/09/2029	USD	1,440,000	1,553,751	0.10	Peru				
			1,553,751	0.10	Banco de Credito del Peru SA, FRN, 144A 3.25% 30/09/2031	USD	3,650,000	3,461,024	0.22
Luxembourg					InRetail Consumer, Reg. S 3.25% 22/03/2028	USD	2,380,000	2,185,727	0.14
Foresae Holding SA, Reg. S 7.5% 15/06/2030	USD	464,852	448,172	0.03	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., 144A 5.875% 05/07/2034	USD	699,054	697,827	0.04
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030	USD	5,500,000	5,086,798	0.32	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., 144A 4.35% 05/04/2036	USD	1,276,717	1,173,873	0.07
			5,534,970	0.35	Peru Government Bond, Reg. S 6.35% 12/08/2028	PEN	3,400,000	951,986	0.06
Malaysia								8,470,437	0.53
Malaysia Government Bond 3.733% 15/06/2028	MYR	3,470,000	779,579	0.05	Poland				
Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	MYR	22,497,000	5,086,756	0.32	Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	1,975,000	1,780,303	0.11
Malaysia Government Bond 4.127% 15/04/2032	MYR	9,455,000	2,157,402	0.14				1,780,303	0.11
Malaysia Government Bond 3.844% 15/04/2033	MYR	908,000	203,259	0.01	Romania				
Malaysia Government Bond 4.642% 07/11/2033	MYR	1,332,000	315,855	0.02	Romania Government Bond, Reg. S 2.1% 08/10/2027	JPY	600,000,000	3,789,269	0.24
Malaysia Government Bond 4.893% 08/06/2038	MYR	19,721,000	4,828,132	0.30				3,789,269	0.24
Malaysia Government Bond 4.467% 15/09/2039	MYR	4,578,000	1,079,338	0.07	Thailand				
Malaysia Government Bond 4.638% 15/11/2049	MYR	3,683,000	885,632	0.05	Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3.733% 25/09/2034	USD	4,514,000	4,094,562	0.26
Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	2,255,000	497,115	0.03	Thailand Government Bond 3.39% 17/06/2037	THB	49,971,000	1,614,118	0.10
Malaysia Government Bond 5.357% 15/05/2052	MYR	3,532,000	938,622	0.06	Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	83,060,000	2,232,244	0.14
Malaysia Government Bond 4.254% 31/05/2035	MYR	20,430,000	4,722,765	0.30	Thailand Government Bond 3.45% 17/06/2043	THB	22,525,000	733,494	0.05
			21,494,455	1.35	Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	THB	43,858,000	1,327,115	0.08
Mexico					Thailand Government Bond 2.75% 17/06/2052	THB	15,017,000	441,304	0.03
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 8.45% 29/06/2038	USD	1,180,000	1,222,956	0.08				10,442,837	0.66
Borr IHC Ltd., 144A 10% 15/11/2028	USD	2,754,537	2,751,689	0.17	United Kingdom				
Borr IHC Ltd., 144A 10.375% 15/11/2030	USD	3,691,650	3,686,067	0.23	Merlin Entertainments Ltd., 144A 5.75% 15/06/2026	USD	1,080,000	1,071,902	0.07
Braskem Idesa SAPI, 144A 6.99% 20/02/2032	USD	3,830,000	2,819,068	0.18				1,071,902	0.07
					United States of America				
					AdaptHealth LLC, 144A 6.125% 01/08/2028	USD	255,000	249,942	0.02

Capital Group Global High Income Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market					Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)					Bonds (continued)				
AdaptHealth LLC, 144A 4.625% 01/08/2029	USD	865,000	778,908	0.05	Avient Corp., 144A 7.125% 01/08/2030	USD	805,000	825,752	0.05
AdaptHealth LLC, 144A 5.125% 01/03/2030	USD	417,000	380,056	0.02	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.75% 15/07/2027	USD	680,000	670,499	0.04
Advance Auto Parts, Inc. 3.9% 15/04/2030	USD	689,000	614,700	0.04	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4.75% 01/04/2028	USD	130,000	121,662	0.01
AG Issuer LLC, 144A 6.25% 01/03/2028	USD	4,684,000	4,665,719	0.29	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.375% 01/03/2029	USD	1,080,000	1,011,179	0.06
AG TTMT Escrow Issuer LLC, 144A 6.625% 30/09/2027	USD	2,008,000	2,083,902	0.13	Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	865,000	886,114	0.06
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 4.25% 15/10/2027	USD	1,355,000	1,294,347	0.08	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7.25% 15/02/2031	USD	705,000	730,440	0.05
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6.75% 15/10/2027	USD	2,765,000	2,744,926	0.17	Axalta Coating Systems LLC, 144A 4.75% 15/06/2027	USD	1,130,000	1,108,528	0.07
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6.75% 15/04/2028	USD	740,000	744,241	0.05	B&G Foods, Inc., 144A 8% 15/09/2028	USD	740,000	761,623	0.05
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 5.875% 01/11/2029	USD	2,190,000	2,114,656	0.13	Ball Corp. 6.875% 15/03/2028	USD	1,120,000	1,146,482	0.07
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7% 15/01/2031	USD	1,400,000	1,407,001	0.09	Bausch Health Americas, Inc., 144A 8.5% 31/01/2027	USD	476,000	393,354	0.02
Allied Universal Holdco LLC, 144A 9.75% 15/07/2027	USD	1,760,000	1,774,003	0.11	Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	5,350,000	5,223,244	0.33
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	740,000	700,295	0.04	Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 13/12/2025	USD	1,389,000	1,350,643	0.08
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6% 01/06/2029	USD	645,000	588,389	0.04	Block, Inc. 3.5% 01/06/2031	USD	1,320,000	1,163,330	0.07
Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	1,325,000	1,173,191	0.07	Blue Owl Capital Corp. III 3.125% 13/04/2027	USD	890,000	840,107	0.05
American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	425,000	423,962	0.03	Blue Owl Credit Income Corp. 4.7% 08/02/2027	USD	970,000	956,412	0.06
American Airlines, Inc., 144A 8.5% 15/05/2029	USD	1,190,000	1,250,165	0.08	Blue Owl Credit Income Corp. 6.65% 15/03/2031	USD	750,000	763,730	0.05
AmWINS Group, Inc., 144A 4.875% 30/06/2029	USD	5,679,000	5,358,834	0.34	Boost Newco Borrower LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	1,165,000	1,222,265	0.08
Antero Midstream Partners LP, 144A 5.375% 15/06/2029	USD	335,000	326,475	0.02	Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 4% 01/07/2029	USD	1,581,000	1,492,972	0.09
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5.75% 15/01/2029	USD	1,975,000	1,583,288	0.10	Boyd Gaming Corp., 144A 4.75% 15/06/2031	USD	1,150,000	1,064,714	0.07
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5.25% 15/04/2030	USD	1,920,000	1,446,046	0.09	Boyd Gaming Corp. 4.75% 01/12/2027	USD	850,000	823,368	0.05
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 7% 15/04/2030	USD	925,000	821,609	0.05	Boyne USA, Inc., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	1,855,000	1,759,935	0.11
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/04/2025	USD	290,000	289,544	0.02	Brink's Co. (The), 144A 4.625% 15/10/2027	USD	1,260,000	1,223,541	0.08
Aretec Group, Inc., 144A 7.5% 01/04/2029	USD	4,230,000	4,214,936	0.27	Brookfield Property REIT, Inc., 144A 5.75% 15/05/2026	USD	1,189,000	1,174,937	0.07
Aretec Group, Inc., 144A 10% 15/08/2030	USD	535,000	584,965	0.04	Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 15/10/2029	USD	1,025,000	960,490	0.06
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4.625% 15/11/2029	USD	2,400,000	2,236,845	0.14	Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	2,000,000	2,038,559	0.13
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 5% 15/02/2032	USD	675,000	616,487	0.04	Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	3,325,000	3,153,666	0.20
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 8.25% 31/12/2028	USD	1,840,000	1,879,790	0.12	Castlelake Aviation Finance DAC, 144A 5% 15/04/2027	USD	660,000	665,522	0.04
AssuredPartners, Inc., 144A 5.625% 15/01/2029	USD	2,452,000	2,481,846	0.16	CCO Holdings LLC, 144A 4.75% 01/03/2030	USD	795,000	726,885	0.05
Avantor Funding, Inc., 144A 4.625% 15/07/2028	USD	400,000	382,138	0.02	CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	2,605,000	2,341,338	0.15
Avantor Funding, Inc., 144A 3.875% 01/11/2029	USD	1,530,000	1,400,101	0.09	CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	5,806,000	5,067,160	0.32
					CCO Holdings LLC, 144A 4.75% 01/02/2032	USD	2,314,000	2,033,540	0.13
					CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 01/06/2033	USD	4,179,000	3,520,882	0.22
					CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	750,000	609,334	0.04

Capital Group Global High Income Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market					Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)					Bonds (continued)				
COO Holdings LLC 4.5% 01/05/2032	USD	2,018,000	1,738,139	0.11	Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5.25% 15/04/2029	USD	5,044,000	4,845,313	0.30
COO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	1,430,000	1,379,576	0.09	Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5% 15/01/2032	USD	1,670,000	1,536,544	0.10
Centene Corp. 4.625% 15/12/2029	USD	895,000	847,158	0.05	Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	2,140,000	1,997,818	0.13
Central Garden & Pet Co., 144A 4.125% 30/04/2031	USD	1,615,000	1,429,704	0.09	CoreLogic, Inc., 144A 4.5% 01/05/2028	USD	5,025,000	4,701,977	0.30
Central Garden & Pet Co. 4.125% 15/10/2030	USD	1,785,000	1,604,788	0.10	Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	1,060,000	1,011,118	0.06
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4.25% 01/05/2028	USD	1,710,000	1,623,772	0.10	CQP Holdco LP 144A 5.5% 15/06/2031	USD	2,280,000	2,179,470	0.14
Chart Industries, Inc., 144A 7.5% 01/01/2030	USD	795,000	827,537	0.05	Crescent Energy Finance LLC, 144A 9.25% 15/02/2028	USD	1,500,000	1,569,058	0.10
Cherone Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	2,480,000	2,427,942	0.15	CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	900,000	806,508	0.05
CITGO Petroleum Corp., 144A 8.375% 15/01/2029	USD	1,715,000	1,768,544	0.11	CVR Partners LP 144A 6.125% 15/06/2028	USD	510,000	496,852	0.03
Civitas Resources, Inc., 144A 8.375% 01/07/2028	USD	1,275,000	1,325,769	0.08	Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	1,230,000	1,216,066	0.08
Civitas Resources, Inc., 144A 8.625% 01/11/2030	USD	1,730,000	1,813,309	0.11	Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	1,675,000	1,653,811	0.10
Clarios Global LP 144A 6.25% 15/05/2026	USD	305,000	305,654	0.02	DaVita, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	520,000	450,429	0.03
Clarios Global LP 144A 8.5% 15/05/2027	USD	700,000	702,377	0.04	Directv Financing LLC, 144A 5.875% 15/08/2027	USD	2,730,000	2,662,743	0.17
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4.875% 01/07/2029	USD	410,000	382,654	0.02	DISH Network Corp., 144A 11.75% 15/11/2027	USD	7,575,000	8,032,507	0.51
Clarivate Science Holdings Corp., Reg. S 3.875% 01/07/2028	USD	600,000	559,414	0.04	DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	830,000	757,907	0.05
Clarivate Science Holdings Corp., Reg. S 4.875% 01/07/2029	USD	1,175,000	1,096,629	0.07	Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029	USD	825,000	786,455	0.05
Clean Harbors, Inc., 144A 6.375% 01/02/2031	USD	707,000	712,405	0.04	EchoStar Corp. 10.75% 30/11/2029	USD	1,120,000	1,205,524	0.08
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4.625% 01/03/2029	USD	1,675,000	1,563,756	0.10	Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	1,340,000	1,272,138	0.08
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6.75% 15/04/2030	USD	102,000	99,868	0.01	Energizer Holdings, Inc., 144A 4.375% 31/03/2029	USD	535,000	497,420	0.03
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	4,410,000	4,334,095	0.27	Entegris, Inc., 144A 4.75% 15/04/2029	USD	660,000	632,529	0.04
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	4,455,000	4,528,702	0.29	EGM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	1,515,000	1,535,684	0.10
CNX Midstream Partners LP 144A 4.75% 15/04/2030	USD	205,000	187,780	0.01	EGM Midstream Partners LP, 144A 4.5% 15/01/2029	USD	389,000	370,889	0.02
CNX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029	USD	1,940,000	1,904,130	0.12	EGM Midstream Partners LP, 144A 7.5% 01/06/2030	USD	139,000	148,417	0.01
Coinbase Global, Inc., 144A 3.375% 01/10/2028	USD	5,681,000	5,118,041	0.32	EGM Midstream Partners LP, 144A 4.75% 15/01/2031	USD	1,055,000	992,892	0.06
Coinbase Global, Inc., 144A 3.625% 01/10/2031	USD	4,299,000	3,637,386	0.23	Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	1,615,000	1,525,321	0.10
CommScope LLC, 144A 6% 01/03/2026	USD	4,540,000	4,522,975	0.28	Feritta Entertainment LLC, 144A 4.625% 15/01/2029	USD	2,030,000	1,890,853	0.12
CommScope LLC, 144A 8.25% 01/03/2027	USD	1,812,000	1,735,075	0.11	First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	2,415,000	2,218,967	0.14
CommScope LLC, 144A 7.125% 01/07/2028	USD	530,000	467,116	0.03	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 144A 5.5% 01/05/2028	USD	600,000	589,803	0.04
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	2,800,000	2,506,376	0.16	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	125,000	122,295	0.01
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	3,111,000	2,989,150	0.19	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6.75% 01/05/2029	USD	4,179,000	4,203,391	0.26
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	2,050,000	1,685,649	0.11	Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	3,154,000	3,150,285	0.20

Capital Group Global High Income Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market					Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)					Bonds (continued)				
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8.75% 15/05/2030	USD	1,135,000	1,200,500	0.08	Icahn Enterprises LP 5.25% 15/05/2027	USD	2,540,000	2,407,121	0.15
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8.625% 15/03/2031	USD	550,000	585,434	0.04	Inglis Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	1,820,000	1,612,832	0.10
Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 01/11/2029	USD	1,917,000	1,908,026	0.12	International Game Technology plc, 144A 5.25% 15/01/2029	USD	1,965,000	1,918,322	0.12
FXI Holdings, Inc., 144A 12.25% 15/11/2026	USD	1,615,000	1,544,344	0.10	IQVIA, Inc., 144A 6.5% 15/05/2030	USD	1,470,000	1,497,270	0.09
FXI Holdings, Inc., Reg. S 12.25% 15/11/2026	USD	3,558,000	3,424,098	0.22	Iron Mountain Information Management Services, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2032	USD	2,765,000	2,547,715	0.16
Gap, Inc. (The), 144A 3.625% 01/10/2029	USD	261,000	234,627	0.01	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 7% 15/02/2029	USD	290,000	296,528	0.02
Gap, Inc. (The), 144A 3.875% 01/10/2031	USD	177,000	153,227	0.01	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	2,280,000	2,178,163	0.14
Gartner, Inc., 144A 4.5% 01/07/2028	USD	250,000	243,795	0.02	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4.5% 15/02/2031	USD	1,990,000	1,820,850	0.11
Gray Television, Inc., 144A 4.75% 15/10/2030	USD	710,000	387,877	0.02	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.625% 15/07/2032	USD	440,000	420,644	0.03
Gray Television, Inc., 144A 5.375% 15/11/2031	USD	2,790,000	1,491,055	0.09	Jazz Securities DAC, 144A 4.375% 15/01/2029	USD	1,055,000	997,748	0.06
Hanesbrands, Inc., 144A 9% 15/02/2031	USD	767,000	818,570	0.05	Kaiser Aluminum Corp., 144A 4.625% 01/03/2028	USD	922,000	867,929	0.05
Hanesbrands, Inc., 144A 4.875% 15/05/2026	USD	1,120,000	1,103,618	0.07	KB Home 7.25% 15/07/2030	USD	475,000	487,582	0.03
Harvest Midstream LP, 144A 7.5% 01/09/2028	USD	1,570,000	1,585,333	0.10	Kennedy-Wilson, Inc. 4.75% 01/03/2029	USD	2,732,000	2,481,186	0.16
Hess Midstream Operations LP, 144A 5.5% 15/10/2030	USD	305,000	296,336	0.02	Kennedy-Wilson, Inc. 4.75% 01/02/2030	USD	3,978,000	3,523,047	0.22
Hightower Holding LLC, 144A 6.75% 15/04/2029	USD	3,150,000	3,139,692	0.20	Kennedy-Wilson, Inc. 5% 01/03/2031	USD	3,738,000	3,285,312	0.21
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	330,000	311,784	0.02	Kontoor Brands, Inc., 144A 4.125% 15/11/2029	USD	545,000	502,363	0.03
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 01/02/2031	USD	355,000	329,634	0.02	Ladder Capital Finance Holdings LLLP, REIT, 144A 4.25% 01/02/2027	USD	2,062,000	1,989,858	0.13
Hilcorp Energy I LP, 144A 6.25% 15/04/2032	USD	100,000	92,474	0.01	Ladder Capital Finance Holdings LLLP, REIT, 144A 4.75% 15/06/2029	USD	1,012,000	955,250	0.06
Hilcorp Energy I LP, 144A 8.375% 01/11/2033	USD	2,000,000	2,043,505	0.13	Lamar Media Corp. 3.625% 15/01/2031	USD	1,240,000	1,092,552	0.07
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 5.375% 01/05/2025	USD	1,020,000	1,017,636	0.06	Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	2,560,000	2,343,032	0.15
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	2,605,000	2,344,439	0.15	Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.375% 31/01/2032	USD	435,000	394,176	0.02
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4.875% 15/01/2030	USD	890,000	854,256	0.05	LCM Investments Holdings II LLC, 144A 4.875% 01/05/2029	USD	3,009,000	2,813,680	0.18
Hilton Grand Vacations Borrower LLC, 144A 5% 01/06/2029	USD	1,510,000	1,424,329	0.09	LCM Investments Holdings II LLC, 144A 8.25% 01/08/2031	USD	1,710,000	1,775,826	0.11
Howard Hughes Corp. (The), 144A 5.375% 01/08/2028	USD	1,580,000	1,536,976	0.10	Levi Strauss & Co., 144A 3.5% 01/03/2031	USD	1,695,000	1,485,999	0.09
Howard Hughes Corp. (The), 144A 4.125% 01/02/2029	USD	3,867,000	3,576,146	0.23	Ligado Networks LLC, FRN 17.5% 03/01/2025	USD	3,640,143	1,310,451	0.08
Howard Hughes Corp. (The), 144A 4.375% 01/02/2031	USD	2,606,000	2,348,331	0.15	Light & Wonder International, Inc., 144A 7% 15/05/2028	USD	750,000	752,193	0.05
HUB International Ltd., 144A 5.625% 01/12/2029	USD	1,385,000	1,344,533	0.08	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.25% 15/11/2029	USD	1,320,000	1,348,653	0.08
HUB International Ltd., 144A 7.25% 15/06/2030	USD	1,817,000	1,863,915	0.12	Light & Wonder International, Inc., 144A 7.5% 01/09/2031	USD	630,000	649,349	0.04
Hughes Satellite Systems Corp. 5.25% 01/08/2026	USD	6,316,000	5,795,911	0.36	Lindblad Expeditions LLC, 144A 6.75% 15/02/2027	USD	420,000	422,424	0.03
Hughes Satellite Systems Corp. 6.625% 01/08/2026	USD	4,145,000	3,300,598	0.21	Lithia Motors, Inc., 144A 3.875% 01/06/2029	USD	1,750,000	1,600,846	0.10
Icahn Enterprises LP 6.25% 15/05/2026	USD	419,000	415,803	0.03	Lithia Motors, Inc., 144A 4.375% 15/01/2031	USD	1,690,000	1,538,495	0.10

Capital Group Global High Income Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market					Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)					Bonds (continued)				
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4.75% 15/10/2027	USD	1,730,000	1,674,043	0.11	Northern Oil & Gas, Inc., 144A 8.75% 15/06/2031	USD	820,000	847,431	0.05
Live Nation Entertainment, Inc. 3.75% 15/01/2028	USD	170,000	160,741	0.01	Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	345,000	318,824	0.02
LPL Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/11/2027	USD	1,100,000	1,083,286	0.07	Novelis Corp., 144A 3.875% 15/08/2031	USD	1,865,000	1,607,832	0.10
LPL Holdings, Inc., 144A 4% 15/03/2029	USD	630,000	597,618	0.04	Osaic Holdings, Inc., 144A 10.75% 01/08/2027	USD	3,697,000	3,836,473	0.24
LPL Holdings, Inc., 144A 4.375% 15/05/2031	USD	1,325,000	1,225,091	0.08	Owens & Minor, Inc., 144A 4.5% 31/03/2029	USD	2,366,000	2,114,083	0.13
LSB Industries, Inc., 144A 6.25% 15/10/2028	USD	705,000	684,310	0.04	Owens & Minor, Inc., 144A 6.625% 01/04/2030	USD	3,149,000	2,955,766	0.19
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4.5% 15/06/2029	USD	1,345,000	1,256,539	0.08	Oxford Finance LLC, 144A 6.375% 01/02/2027	USD	740,000	733,663	0.05
Medline Borrower LP 144A 5.25% 01/10/2029	USD	2,180,000	2,105,910	0.13	Park Intermediate Holdings LLC, REIT, 144A 4.875% 15/05/2029	USD	1,450,000	1,365,955	0.09
MGM China Holdings Ltd., 144A 4.75% 01/02/2027	USD	500,000	484,319	0.03	Performance Food Group, Inc., 144A 5.5% 15/10/2027	USD	370,000	367,255	0.02
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 20/06/2027	USD	1,190,000	1,198,357	0.08	Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	1,335,000	1,240,152	0.08
Molina Healthcare, Inc., 144A 4.375% 15/06/2028	USD	980,000	929,568	0.06	Pernian Resources Operating LLC, 144A 9.875% 15/07/2031	USD	1,005,000	1,105,774	0.07
Molina Healthcare, Inc., 144A 3.875% 15/11/2030	USD	1,785,000	1,590,256	0.10	Pernian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	1,022,000	1,038,444	0.07
Molina Healthcare, Inc., 144A 3.875% 15/05/2032	USD	2,070,000	1,797,904	0.11	PGE Corp., FRN 7.375% 15/03/2055	USD	975,000	1,003,014	0.06
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	905,000	840,548	0.05	PM General Purchaser LLC, 144A 9.5% 01/10/2028	USD	385,000	382,727	0.02
Nabors Industries, Inc., 144A 7.375% 15/05/2027	USD	1,035,000	1,034,741	0.07	Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	3,325,000	3,069,384	0.19
Nabors Industries, Inc., 144A 9.125% 31/01/2030	USD	1,505,000	1,531,913	0.10	Prestige Brands, Inc., 144A 3.75% 01/04/2031	USD	1,695,000	1,489,382	0.09
Navient Corp. 6.75% 15/06/2026	USD	1,690,000	1,712,563	0.11	Reworld Holding Corp., 144A 4.875% 01/12/2029	USD	2,225,000	2,060,182	0.13
Navient Corp. 5% 15/03/2027	USD	830,000	814,133	0.05	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7.25% 15/07/2028	USD	1,356,000	1,399,172	0.09
Navient Corp. 4.875% 15/03/2028	USD	690,000	658,881	0.04	RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/02/2029	USD	1,035,000	979,065	0.06
Navient Corp. 5.5% 15/03/2029	USD	3,710,000	3,506,189	0.22	RLJ Lodging Trust LP, REIT, 144A 3.75% 01/07/2026	USD	115,000	111,933	0.01
Navient Corp. 11.5% 15/03/2031	USD	2,200,000	2,462,570	0.15	RLJ Lodging Trust LP, REIT, 144A 4% 15/09/2029	USD	2,230,000	2,022,642	0.13
NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	3,115,000	3,377,423	0.21	Rocket Mortgage LLC, 144A 2.875% 15/10/2026	USD	750,000	712,136	0.04
NCR Voyix Corp., 144A 5.125% 15/04/2029	USD	283,000	271,045	0.02	Rocket Mortgage LLC, 144A 3.625% 01/03/2029	USD	865,000	783,965	0.05
Newell Brands, Inc. 6.625% 15/09/2029	USD	850,000	865,968	0.05	Rockies Express Pipeline LLC, 144A 4.95% 15/07/2029	USD	1,075,000	1,021,446	0.06
Newell Brands, Inc. 6.375% 15/05/2030	USD	970,000	974,022	0.06	Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 5.375% 15/07/2027	USD	870,000	865,213	0.05
Newell Brands, Inc. 6.625% 15/05/2032	USD	245,000	246,981	0.02	Ryan Specialty LLC, 144A 4.375% 01/02/2030	USD	1,640,000	1,541,683	0.10
News Corp., 144A 3.875% 15/05/2029	USD	415,000	385,322	0.02	Sally Holdings LLC 6.75% 01/03/2032	USD	1,585,000	1,589,872	0.10
Nexstar Media, Inc., 144A 5.625% 15/07/2027	USD	535,000	522,396	0.03	Sands China Ltd., STEP, FRN 3.8% 08/01/2026	USD	2,960,000	2,904,874	0.18
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	4,030,000	3,762,090	0.24	Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	135,000	129,302	0.01
NFE Financing LLC, Reg. S 12% 15/11/2029	USD	7,956,849	8,366,384	0.53	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A 4.875% 01/05/2028	USD	3,370,000	3,173,978	0.20
NFE Financing LLC, Reg. S 12% 15/11/2029	USD	8,638,985	9,083,629	0.57	SCIH Salt Holdings, Inc., 144A 6.625% 01/05/2029	USD	2,260,000	2,148,151	0.14
Noble Finance II LLC, 144A 8% 15/04/2030	USD	975,000	985,707	0.06	Sealed Air Corp., 144A 4% 01/12/2027	USD	960,000	920,941	0.06
Northern Oil & Gas, Inc., 144A 8.125% 01/03/2028	USD	1,820,000	1,849,594	0.12					

Capital Group Global High Income Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market					Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)					Bonds (continued)				
Sealed Air Corp., 144A 6.125% 01/02/2028	USD	2,400,000	2,409,918	0.15	Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8.375% 01/02/2028	USD	1,400,000	1,429,997	0.09
Sensata Technologies BV, 144A 4% 15/04/2029	USD	1,285,000	1,180,353	0.07	Travel + Leisure Co., 144A 4.5% 01/12/2029	USD	740,000	691,693	0.04
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	650,000	568,966	0.04	Triumph Group, Inc., 144A 9% 15/03/2028	USD	2,365,000	2,465,471	0.16
Service Properties Trust, REIT, 144A 8.625% 15/11/2031	USD	1,230,000	1,285,569	0.08	United Natural Foods, Inc., 144A 6.75% 15/10/2028	USD	1,000,000	986,582	0.06
Service Properties Trust, REIT 4.75% 01/10/2026	USD	473,000	447,934	0.03	Univision Communications, Inc., 144A 6.625% 01/06/2027	USD	3,315,000	3,305,543	0.21
Service Properties Trust, REIT 4.95% 15/02/2027	USD	1,234,000	1,154,374	0.07	Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	1,680,000	1,712,468	0.11
Service Properties Trust, REIT 5.5% 15/12/2027	USD	1,375,000	1,292,213	0.08	Univision Communications, Inc., 144A 4.5% 01/05/2029	USD	3,534,000	3,167,303	0.20
Service Properties Trust, REIT 3.95% 15/01/2028	USD	3,947,000	3,310,043	0.21	Univision Communications, Inc., 144A 7.375% 30/06/2030	USD	1,206,000	1,155,264	0.07
Service Properties Trust, REIT 8.375% 15/06/2029	USD	2,594,000	2,510,364	0.16	US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	1,245,000	1,171,978	0.07
Service Properties Trust, REIT 4.95% 01/10/2029	USD	1,474,000	1,174,005	0.07	USI, Inc., 144A 7.5% 15/01/2032	USD	715,000	740,352	0.05
Service Properties Trust, REIT 4.375% 15/02/2030	USD	2,573,000	1,946,972	0.12	Valvoline, Inc., 144A 3.625% 15/06/2031	USD	1,845,000	1,580,775	0.10
Service Properties Trust, REIT 8.875% 15/06/2032	USD	1,019,000	944,123	0.06	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 3.875% 15/08/2029	USD	1,200,000	1,103,367	0.07
Simmons Foods, Inc., 144A 4.625% 01/03/2029	USD	1,215,000	1,124,224	0.07	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 6.25% 15/01/2030	USD	389,000	392,902	0.02
Sirius XM Radio LLC, 144A 5% 01/08/2027	USD	810,000	788,468	0.05	Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	1,340,000	1,201,068	0.08
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	3,990,000	3,680,602	0.23	Venture Global LNG, Inc., 144A 8.375% 01/06/2031	USD	1,465,000	1,529,404	0.10
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	3,730,000	3,259,787	0.21	Viasat, Inc., 144A 5.625% 15/04/2027	USD	4,830,000	4,679,987	0.29
Sirius XM Radio LLC, 144A 3.875% 01/09/2031	USD	5,851,000	4,903,307	0.31	Viasat, Inc., 144A 7.5% 30/05/2031	USD	3,168,000	2,206,301	0.14
Sonic Automotive, Inc., 144A 4.625% 15/11/2029	USD	2,682,000	2,478,595	0.16	Viavi Solutions, Inc., 144A 3.75% 01/10/2029	USD	590,000	534,994	0.03
Sonic Automotive, Inc., 144A 4.875% 15/11/2031	USD	2,113,000	1,897,800	0.12	VICI Properties LP, REIT, 144A 4.125% 15/08/2030	USD	80,000	74,390	-
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 4.375% 15/01/2027	USD	3,615,000	3,498,018	0.22	VICI Properties LP, REIT, Reg. S 4.625% 15/06/2025	USD	300,000	299,254	0.02
Summit Materials LLC, 144A 7.25% 15/01/2031	USD	1,520,000	1,614,287	0.10	VICI Properties LP, REIT, Reg. S 5.75% 01/02/2027	USD	1,050,000	1,059,764	0.07
Sunoco LP, 144A 7% 15/09/2028	USD	40,000	40,954	-	VICI Properties LP, REIT, Reg. S 3.875% 15/02/2029	USD	595,000	561,095	0.04
Sunoco LP 4.5% 15/05/2029	USD	390,000	367,960	0.02	Walgreens Boots Alliance, Inc. 3.45% 01/06/2026	USD	770,000	746,470	0.05
Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	USD	1,100,000	1,021,012	0.06	Warrior Met Coal, Inc., 144A 7.875% 01/12/2028	USD	1,436,000	1,489,188	0.09
Synaptics, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	955,000	871,245	0.05	WASH Multifamily Acquisition, Inc., 144A 5.75% 15/04/2026	USD	1,996,000	1,989,918	0.13
Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	2,001,000	2,133,948	0.13	Weatherford International Ltd., 144A 8.625% 30/04/2030	USD	3,580,000	3,699,357	0.23
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	595,000	548,786	0.03	WESCO Distribution, Inc., 144A 7.25% 15/06/2028	USD	445,000	452,836	0.03
Tenet Healthcare Corp. 4.625% 15/06/2028	USD	285,000	273,005	0.02	WMG Acquisition Corp., 144A 3.75% 01/12/2029	USD	348,000	320,942	0.02
Tenet Healthcare Corp. 6.125% 01/10/2028	USD	900,000	899,136	0.06	WMG Acquisition Corp., 144A 3.875% 15/07/2030	USD	1,577,000	1,438,340	0.09
Tenet Healthcare Corp. 4.25% 01/06/2029	USD	920,000	864,537	0.05	WMG Acquisition Corp., 144A 3% 15/02/2031	USD	470,000	410,607	0.03
Tenet Healthcare Corp. 6.75% 15/05/2031	USD	1,020,000	1,031,241	0.06					
TransDigm, Inc., 144A 6.75% 15/08/2028	USD	1,480,000	1,494,761	0.09					
Transocean Poseidon Ltd., 144A 6.875% 01/02/2027	USD	1,047,000	1,050,976	0.07					

Capital Group Global High Income Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market					Recently issued securities				
Bonds (continued)					Bonds (continued)				
<i>Dominican Republic</i>					<i>Dominican Republic</i>				
Wolfspeed, Inc. 0% 30/09/2026	USD	799,680	799,680	0.05	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	1,921,000	1,961,821	0.12
Wyndham Hotels & Resorts, Inc., 144A 4.375% 15/08/2028	USD	1,980,000	1,889,987	0.12				1,961,821	0.12
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	868,000	904,556	0.06	<i>Hong Kong</i>				
XPO, Inc., 144A 7.125% 01/06/2031	USD	519,000	534,271	0.03	Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	1,200,000	1,206,098	0.08
XPO, Inc., 144A 7.125% 01/02/2032	USD	1,089,000	1,116,573	0.07	Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7.625% 17/04/2032	USD	3,390,000	3,407,228	0.21
			503,155,081	31.68				4,613,326	0.29
<i>Zambia</i>					<i>India</i>				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 6.875% 15/10/2027	USD	5,855,000	5,849,010	0.37	Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	4,597,000	4,411,303	0.28
			5,849,010	0.37	IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7.11% 11/03/2032	USD	2,350,000	2,380,440	0.15
Total Bonds			657,741,857	41.41	Manappuram Finance Ltd., Reg. S 7.375% 12/05/2028	USD	1,300,000	1,310,969	0.08
Equities					Equities				
<i>Brazil</i>					<i>Indonesia</i>				
Foresea Holding SA	USD	5,394	136,199	0.01	Sael Ltd. Group, Reg. S 7.8% 31/07/2031	USD	370,000	370,192	0.02
Foresea Holding SA	USD	48,552	1,225,938	0.08				8,472,904	0.53
			1,362,137	0.09	<i>Ireland</i>				
Total Equities			1,362,137	0.09	Krakatau Posco PT, Reg. S 6.375% 11/06/2027	USD	800,000	802,903	0.05
Total Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market					Total				
					Krakatau Posco PT, Reg. S 6.375% 11/06/2029				
					USD				
					800,000				
					1,199,686				
					2,002,589				
					0.13				
Recently issued securities					Recently issued securities				
Bonds					Bonds				
<i>Argentina</i>					<i>Argentina</i>				
Transportadora de Gas del Sur SA, Reg. S 8.5% 24/07/2031	USD	800,000	835,745	0.05	Vista Energy Argentina SAU, Reg. S 7.625% 10/12/2035	USD	1,600,000	1,591,600	0.10
			2,427,345	0.15				2,427,345	0.15
<i>Brazil</i>					<i>Brazil</i>				
NewCo Holding USD 20 SARL, 144A 9.375% 07/11/2029	USD	1,880,000	1,874,360	0.12	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.45% 05/03/2034	USD	730,000	722,181	0.04
			915,410	0.06	XP Inc., Reg. S 6.75% 02/07/2029	USD	920,000	915,410	0.06
			3,511,951	0.22				3,511,951	0.22
<i>Canada</i>					<i>Canada</i>				
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	745,000	726,606	0.04	Garda World Security Corp., 144A 8.375% 15/11/2032	USD	620,000	631,836	0.04
			580,853	0.04	NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	550,000	580,853	0.04
			657,609	0.04	NOVA Chemicals Corp., 144A 7% 01/12/2031	USD	660,000	657,609	0.04
			2,596,904	0.16				2,596,904	0.16
<i>Chile</i>					<i>Chile</i>				
Empresa Nacional del Petroleo, Reg. S 5.95% 30/07/2034	USD	1,755,000	1,747,099	0.11	Latam Airlines Group SA, Reg. S 7.875% 15/04/2030	USD	4,220,000	4,277,434	0.27
			6,024,533	0.38				6,024,533	0.38
<i>China</i>					<i>China</i>				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 5.625% 26/11/2054	USD	580,000	563,620	0.04				563,620	0.04
			563,620	0.04				563,620	0.04

Capital Group Global High Income Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Recently issued securities					Recently issued securities				
Bonds (continued)					Bonds (continued)				
<i>Switzerland</i>									
Consolidated Energy Finance SA, 144A 12% 15/02/2031	USD	750,000	720,859	0.05	Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	1,935,000	1,881,021	0.12
			720,859	0.05	DaVita, Inc., 144A 6.875% 01/09/2032	USD	380,000	383,373	0.02
<i>United Kingdom</i>									
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	5,670,000	5,171,348	0.33	Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7.75% 31/03/2030	USD	5,950,000	6,122,862	0.39
Howden UK Refinance plc, 144A 7.25% 15/02/2031	USD	1,245,000	1,266,581	0.08	Elucian Holdings, Inc., 144A 6.5% 01/12/2029	USD	1,050,000	1,053,070	0.07
Howden UK Refinance plc, 144A 8.125% 15/02/2032	USD	1,160,000	1,185,941	0.07	Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8.75% 01/05/2031	USD	950,000	1,003,254	0.06
Ithaca Energy North Sea plc, 144A 8.125% 15/10/2029	USD	905,000	920,851	0.06	Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8.5% 15/04/2031	USD	2,225,000	2,360,242	0.15
			8,544,721	0.54	EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	435,000	436,751	0.03
<i>United States of America</i>									
AAR Escrow Issuer LLC, 144A 6.75% 15/03/2029	USD	617,000	626,263	0.04	EquipmentShare.com, Inc., 144A 8.625% 15/05/2032	USD	690,000	721,946	0.04
Acuris Finance US, Inc., 144A 9% 01/08/2029	USD	1,100,000	1,056,162	0.07	Fiesta Purchaser, Inc., 144A 7.875% 01/03/2031	USD	855,000	893,572	0.06
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7.375% 01/10/2032	USD	1,840,000	1,859,232	0.12	Fiesta Purchaser, Inc., 144A 9.625% 15/09/2032	USD	985,000	1,034,332	0.06
Amertum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	1,280,000	1,291,159	0.08	Global Partners LP, 144A 8.25% 15/01/2032	USD	530,000	545,470	0.03
AmWINS Group, Inc., 144A 6.375% 15/02/2029	USD	845,000	850,710	0.05	Gray Television, Inc., 144A 10.5% 15/07/2029	USD	4,670,000	4,674,793	0.29
Antero Midstream Partners LP, 144A 6.625% 01/02/2032	USD	270,000	272,153	0.02	Group 1 Automotive, Inc., 144A 6.375% 15/01/2030	USD	930,000	934,183	0.06
Ascant Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/10/2032	USD	550,000	547,227	0.03	Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6.75% 01/09/2029	USD	435,000	438,576	0.03
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	560,000	552,988	0.03	Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 15/05/2032	USD	1,035,000	1,054,962	0.07
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8.25% 15/01/2030	USD	755,000	779,435	0.05	Herc Holdings, Inc., 144A 6.625% 15/06/2029	USD	495,000	501,697	0.03
Baldwin Insurance Group Holdings LLC, 144A 7.125% 15/05/2031	USD	445,000	454,664	0.03	Hightower Holding LLC, 144A 9.125% 31/01/2030	USD	1,305,000	1,375,855	0.09
Blackstone Private Credit Fund, 144A 6% 22/11/2034	USD	1,570,000	1,532,998	0.10	HUB International Ltd., 144A 7.375% 31/01/2032	USD	2,040,000	2,073,207	0.13
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	305,000	311,828	0.02	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6.25% 15/01/2033	USD	440,000	438,533	0.03
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	450,000	462,737	0.03	Kodiak Gas Services LLC, 144A 7.25% 15/02/2029	USD	665,000	678,960	0.04
Brink's Co. (The), 144A 6.5% 15/06/2029	USD	360,000	365,135	0.02	Ladder Capital Finance Holdings LLLP, REIT, 144A 7% 15/07/2031	USD	265,000	272,676	0.02
Brink's Co. (The), 144A 6.75% 15/06/2032	USD	375,000	378,189	0.02	Matador Resources Co., 144A 6.5% 15/04/2032	USD	950,000	940,858	0.06
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	1,355,000	1,362,220	0.09	Matador Resources Co., 144A 6.25% 15/04/2033	USD	1,210,000	1,175,663	0.07
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6.875% 01/11/2029	USD	3,303,000	3,271,359	0.21	Medline Bowser LP, 144A 6.25% 01/04/2029	USD	1,732,000	1,752,427	0.11
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USD	1,495,000	1,470,124	0.09	Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6.75% 01/04/2032	USD	741,000	744,935	0.05
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7.375% 01/05/2033	USD	360,000	354,019	0.02	Molina Healthcare, Inc., 144A 6.25% 15/01/2033	USD	1,340,000	1,325,598	0.08
Cloud Software Group, Inc., 144A 8.25% 30/06/2032	USD	1,450,000	1,496,394	0.09	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7.125% 01/02/2032	USD	750,000	760,421	0.05
CNX Resources Corp., 144A 7.25% 01/03/2032	USD	1,400,000	1,430,479	0.09	NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	870,000	882,276	0.06
Concentra Escrow Issuer Corp., 144A 6.875% 15/07/2032	USD	910,000	930,211	0.06	Panther Escrow Issuer LLC, 144A 7.125% 01/06/2031	USD	2,675,000	2,704,651	0.17
Cougar JV Subsidiary LLC, 144A 8% 15/05/2032	USD	720,000	748,081	0.05	Park Intermediate Holdings LLC, REIT, 144A 7% 01/02/2030	USD	465,000	472,281	0.03
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	1,455,000	1,448,859	0.09	Pebblebrook Hotel LP, REIT, 144A 6.375% 15/10/2029	USD	815,000	807,505	0.05

Capital Group Global High Income Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Recently issued securities					Other transferable securities and money market instruments				
Bonds (continued)					Bonds				
Performances Food Group, Inc., 144A 6.125% 15/09/2032					<i>Ukraine</i>				
USD	890,000	891,072	0.06	Ukraine Government Bond 19.5% 15/01/2025*	UAH	12,360,000	264,794	0.02	
Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033					264,794				
USD	960,000	948,393	0.06	<i>United States of America</i>					
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032					Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027*				
USD	718,000	713,503	0.04	USD	4,720,000	–	–		
Radiology Partners, Inc., 144A 7.775% 31/01/2029					Party City Holdco, Inc., 144A 12% 11/01/2029* ¹				
USD	4,150,311	4,103,620	0.26	USD	321,917	32,192	–		
Radiology Partners, Inc., 144A 9.781% 15/02/2030					Party City Holdco, Inc., Reg. S 12% 11/01/2029* ¹				
USD	2,678,191	2,502,475	0.16	USD	49,451	4,945	–		
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033					Treehouse Park Improvement Association No. 1, 144A 9.75% 01/12/2033*				
USD	1,165,000	1,163,072	0.07	USD	788,355	788,355	0.05		
Ryan Specialty LLC, 144A 5.875% 01/08/2032					Wolfspeed, Inc., STEP 9.875% 23/06/2030*				
USD	1,415,000	1,400,996	0.09	USD	418,436	421,574	0.03		
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032					1,247,066				
USD	955,000	972,082	0.06	1,511,860					
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7.25% 01/04/2029					0.10				
USD	925,000	950,025	0.06	Total Bonds					
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 6.5% 01/07/2030					Equities				
USD	400,000	400,768	0.02	<i>Brazil</i>					
Station Casinos LLC, 144A 6.625% 15/03/2032					Constellation Oil Services Holding SA*				
USD	765,000	760,950	0.05	USD	460,114	–	–		
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029					–				
USD	750,000	778,616	0.05	<i>United Kingdom</i>					
Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029					Alterra Infrastructure LP*				
USD	745,000	765,084	0.05	USD	5,908	477,544	0.03		
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7.25% 15/04/2032					Venator Materials plc*				
USD	765,000	781,328	0.05	USD	218	86,679	0.01		
Talos Production, Inc., 144A 9% 01/02/2029					564,223				
USD	300,000	308,072	0.02	<i>United States of America</i>					
Talos Production, Inc., 144A 9.375% 01/02/2031					ACR III LSC HOLDINGS LLC*				
USD	550,000	561,220	0.03	USD	226	396,730	0.03		
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029					Party City, Inc.*				
USD	1,560,000	1,565,416	0.10	USD	15,406	–	–		
Transocean, Inc., 144A 8.25% 15/05/2029					Party City, Inc.*				
USD	710,000	696,201	0.04	USD	554	–	–		
Transocean, Inc., 144A 8.5% 15/05/2031					Rotech Healthcare, Inc.*				
USD	605,000	593,763	0.04	USD	153,793	13,575,308	0.85		
UKG, Inc., 144A 6.875% 01/02/2031					WeWork, Inc. 'A'				
USD	3,802,000	3,861,340	0.24	USD	1,392	18,096	–		
United Rentals North America, Inc., 144A 6.125% 15/03/2034					13,990,134				
USD	760,000	755,006	0.05	0.88					
Vail Resorts, Inc., 144A 6.5% 15/05/2032					14,554,357				
USD	840,000	850,116	0.05	0.92					
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032					Total Equities				
USD	950,000	915,003	0.06	16,066,217					
WESCO Distribution, Inc., 144A 6.625% 15/03/2032					Total Other transferable securities and money market instruments				
USD	1,730,000	1,760,490	0.11	16,066,217					
		93,297,187	5.87	Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings					
<i>Zambia</i>					Collective Investment Schemes - UCITS				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029					<i>Luxembourg</i>				
USD	4,825,000	5,137,177	0.32	JPMorgan USD Treasury CNAV Fund - JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)					
		5,137,177	0.32	USD	46,327,714	46,327,714	2.92		
Total Bonds					46,327,714				
Total Recently issued securities					46,327,714				
					2.92				
					Total Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings				
					46,327,714				
					2.92				
					Total Investments				
					1,521,044,847				
					95.78				
					Cash				
					49,147,187				
					3.09				
					Other assets/(liabilities)				
					17,903,491				
					1.13				
					Total net assets				
					1,588,095,525				
					100.00				

Capital Group Global High Income Opportunities (LUX) (continued)

As at 31 December 2024

Forward Currency Exchange Contracts							Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
Currency Purchased	Amount Purchased	Currency Sold	Amount Sold	Maturity Date	Counterparty			
TRY	220,800,000	USD	6,088,683	09/01/2025	Goldman Sachs	119,046	0.01	
USD	2,682,901	MXN	55,033,000	09/01/2025	Citibank	46,535	-	
THB	57,864,000	USD	1,679,471	10/01/2025	Citibank	18,366	-	
USD	1,597,434	BRL	9,337,000	10/01/2025	J.P. Morgan	88,167	0.01	
USD	11,778,178	BRL	72,000,000	10/01/2025	Morgan Stanley	139,839	0.01	
USD	1,252,097	EUR	1,190,000	13/01/2025	Citibank	18,935	-	
USD	23,745,314	EUR	22,500,000	14/01/2025	Citibank	428,262	0.03	
USD	27,954,134	EUR	26,560,000	17/01/2025	Morgan Stanley	426,254	0.03	
USD	8,437,019	MYR	37,573,000	17/01/2025	Standard Chartered	45,094	-	
USD	7,109,593	ZAR	128,545,000	17/01/2025	Standard Chartered	306,996	0.02	
USD	13,494,816	EUR	12,827,650	23/01/2025	Morgan Stanley	196,431	0.01	
USD	4,443,690	JPY	673,000,000	23/01/2025	UBS	156,005	0.01	
Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts							1,989,930	0.13
AUD Hedged Share Class								
USD	88,175	AUD	141,219	17/01/2025	J.P. Morgan	767	-	
CHF Hedged Share Class								
USD	30,211	CHF	27,054	17/01/2025	J.P. Morgan	354	-	
CNH Hedged Share Class								
USD	2,070	CNH	15,112	17/01/2025	J.P. Morgan	10	-	
EUR Hedged Share Class								
USD	1,395,808	EUR	1,341,371	17/01/2025	J.P. Morgan	5,555	-	
GBP Hedged Share Class								
GBP	59,535	USD	74,423	17/01/2025	J.P. Morgan	100	-	
USD	510,832	GBP	405,574	17/01/2025	J.P. Morgan	3,157	-	
USD	1,068	GBP	847	17/01/2025	J.P. Morgan	7	-	
JPY Hedged Share Class								
JPY	60,000,000	USD	380,474	17/01/2025	J.P. Morgan	1,505	-	
USD	3,088,269	JPY	481,903,328	17/01/2025	J.P. Morgan	20,337	-	
SGD Hedged Share Class								
USD	406,959	SGD	553,204	17/01/2025	J.P. Morgan	1,626	-	
Unrealised Gain on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts							33,418	-
Total Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts							2,023,348	0.13
ILS	4,205,000	USD	1,161,664	08/01/2025	Barclays	(4,923)	-	
ILS	2,025,000	USD	565,980	08/01/2025	Citibank	(8,929)	-	
ILS	580,000	USD	162,129	08/01/2025	Goldman Sachs	(2,578)	-	
ILS	970,000	USD	270,263	08/01/2025	Morgan Stanley	(3,429)	-	
USD	2,084,338	ILS	7,780,000	08/01/2025	Bank of America	(55,841)	-	
CZK	71,400,000	USD	2,972,153	09/01/2025	Goldman Sachs	(36,935)	-	
USD	8,382,965	PEN	31,810,000	10/01/2025	Morgan Stanley	(81,418)	(0.01)	
CNH	19,216,800	USD	2,650,849	15/01/2025	Citibank	(31,865)	-	
CZK	125,695,000	USD	5,292,688	15/01/2025	Standard Chartered	(124,969)	(0.01)	
HUF	2,754,050,000	USD	7,049,680	15/01/2025	Citibank	(120,113)	(0.01)	
THB	106,960,000	USD	3,151,676	15/01/2025	Citibank	(12,449)	-	
THB	108,800,000	USD	3,214,560	15/01/2025	Goldman Sachs	(21,330)	-	
MYR	26,900,000	USD	6,040,397	17/01/2025	Standard Chartered	(32,284)	-	
Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts							(537,063)	(0.03)
AUD Hedged Share Class								
AUD	12,137,144	USD	7,698,386	17/01/2025	J.P. Morgan	(185,987)	(0.02)	
CHF Hedged Share Class								
CHF	2,273,784	USD	2,550,252	17/01/2025	J.P. Morgan	(40,799)	-	
CNH Hedged Share Class								
CNH	1,293,305	USD	177,635	17/01/2025	J.P. Morgan	(1,369)	-	
EUR Hedged Share Class								
EUR	70,354,168	USD	73,940,530	17/01/2025	J.P. Morgan	(1,022,568)	(0.07)	
GBP Hedged Share Class								
GBP	66,027,035	USD	83,909,505	17/01/2025	J.P. Morgan	(1,260,453)	(0.08)	
USD	128,037	GBP	102,440	17/01/2025	J.P. Morgan	(192)	-	
GBP	83,327	USD	105,899	17/01/2025	J.P. Morgan	(1,595)	-	

Forward Currency Exchange Contracts							Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
Currency Purchased	Amount Purchased	Currency Sold	Amount Sold	Maturity Date	Counterparty			
JPY Hedged Share Class								
JPY	34,833,341,788	USD	227,704,586	17/01/2025	J.P. Morgan	(5,945,779)	(0.37)	
SGD Hedged Share Class								
SGD	20,604,843	USD	15,280,016	17/01/2025	J.P. Morgan	(182,856)	(0.01)	
Unrealised Loss on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts							(6,641,598)	(0.55)
Total Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts							(9,178,661)	(0.58)
Net Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts							(7,155,313)	(0.45)

Credit Default Swap Contracts										Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
Nominal Amount	Currency	Counterparty	Reference Entity	Buy/Sell	Interest (Paid)/Received Rate	Maturity Date	Market Value	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets		
15,000,000	USD	Goldman Sachs	CDX, NA.HY43-V1	Sell	5.00%	20/12/2029	1,147,526	1,147,526	0.07		
Total Unrealised Gain on Credit Default Swap Contracts									1,147,526	0.07	
19,000,000	USD	Goldman Sachs	CDX, NA.HY42-V1	Buy	(5.00%)	20/06/2029	(1,512,402)	(1,512,402)	(0.09)		
Total Unrealised Loss on Credit Default Swap Contracts									(1,512,402)	(0.09)	
Net Unrealised Loss on Credit Default Swap Contracts									(364,876)	(0.02)	

Financial Futures Contracts							Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
Security Description	Number of Contracts	Currency	Global Exposure USD	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets			
Euro-Bobi, 06/03/2025	(356)	EUR	(43,462,360)	549,158	0.03			
Euro-Bund, 06/03/2025	(66)	EUR	(9,122,772)	241,277	0.02			
Total Unrealised Gain on Financial Futures Contracts					790,435	0.05		
US 2 Year Note, 31/03/2025	321	USD	66,000,610	(39,252)	-			
US 5 Year Note, 31/03/2025	634	USD	67,397,172	(447,653)	(0.03)			
US 10 Year Note, 20/03/2025	146	USD	15,877,500	(236,846)	(0.02)			
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2025	45	USD	5,009,062	(11,217)	-			
US Ultra Bond, 20/03/2025	27	USD	3,210,469	(158,731)	(0.01)			
Total Unrealised Loss on Financial Futures Contracts					(893,699)	(0.06)		
Net Unrealised Loss on Financial Futures Contracts					(103,264)	(0.01)		

<補足情報>

日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

損益の状況

(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ないません。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	10,000	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	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	

●参考情報 (2026年3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・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ(LUX)(クラスC))の内容です。

【資産状況】

国別構成比率

	国名	比率
1	米国	44.7%
2	メキシコ	6.0%
3	ブラジル	4.2%
4	コロンビア	3.9%
5	マレーシア	2.7%
6	ポーランド	2.4%
7	南アフリカ	2.1%
8	インド	1.8%
9	中国	1.8%
10	ペルー	1.6%
	その他47カ国計	23.0%
	現金・その他	5.8%

通貨別構成比率

	通貨名	比率
1	米ドル	70.0%
2	ブラジル・レアル	2.7%
3	マレーシア・リンギット	2.4%
4	ユーロ	2.4%
5	メキシコ・ペソ	2.1%
6	コロンビア・ペソ	2.1%
7	インド・ルピー	2.0%
8	ポーランド・ズロチ	1.8%
9	南アフリカ・ランド	1.4%
10	チェコ・コルナ	1.4%
	その他通貨	5.7%
	現金・その他	5.8%

資産別構成比率

資産／種別	比率
国債・政府機関債等	38.4%
社債	54.3%
その他証券	1.5%
現金・その他	5.8%

ポートフォリオ特性値

平均最終利回り	7.1%
平均直接利回り	6.1%
平均デュレーション	4.7年
平均格付け	BB
組入銘柄数	935

(注1) ポートフォリオ特性値は、キャピタル・グループ・グローバル・ハイ・インカム・オポチュニティーズ(LUX)の特性を理解していただくために参考として表示しており、当ファンドの将来の成果を示唆あるいは保証するものではありません。

(注2) 平均格付けはスタンダード&プアーズ、ムーディーズ・インベスターズ・サービス、フィッチ・レーティングスが付与した格付けのなかで最も低い格付けを加重平均したものです。格付けの表記については、スタンダード&プアーズの表記方法を用いて表示しています。

国債・政府関連債組入上位5銘柄

	銘柄名	クーポン	償還日	通貨	格付	比率
1	米国債	4.625%	2035年2月15日	米ドル	AA	1.3%
2	メキシコ国債	6.35%	2035年2月9日	米ドル	BBB	1.1%
3	ブラジル国債	10.0%	2031年1月1日	ブラジル・レアル	BB	0.9%
4	コロンビア国債	13.25%	2033年2月9日	コロンビア・ペソ	BB	0.9%
5	ポーランド国債	6.0%	2033年10月25日	ポーランド・ズロチ	A	0.9%

社債組入上位5銘柄

	銘柄名	クーポン	償還日	業種	格付	比率
1	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC	9.0%	2029年9月15日	コミュニケーション・サービス	B	0.5%
2	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III B.V.	5.125%	2029年5月9日	ヘルスケア	BB	0.4%
3	Inventive Global Investment Limited	3.875%	2027年11月19日	金融	A	0.4%
4	MPT Operating Partnership, L.P.	5.0%	2027年10月15日	不動産	CCC	0.4%
5	The Korea Development Bank	7.25%	2029年6月11日	金融	AA	0.3%

