

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Dコース  
(分配型年6回決算／為替ヘッジなし)は、2025年9月22日に  
第16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(分配型)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Dコース(分配型年6回決算／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Cfdm)」 ●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Dコース(分配型年6回決算／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	1月、3月、5月、7月、9月、11月の各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な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Dコース(分配型年6回決算／ 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14期

決算日2025年5月20日

#### 第15期

決算日2025年7月22日

#### 第16期

決算日2025年9月22日

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

#### 当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

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

🌐 ホームページ capitalgroup.co.jp

---

最近10期の運用実績	1
当作成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	11
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(分配型)	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Cfdm)	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10期の運用実績

決算期	(分配落)	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
		税込 分配金	期中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
7期(2024年3月21日)	11,845	50	3.6	99.8	129
8期(2024年5月20日)	12,234	50	3.7	99.8	152
9期(2024年7月22日)	12,405	50	1.8	99.8	202
10期(2024年9月20日)	11,679	50	△5.4	99.6	186
11期(2024年11月20日)	12,363	70	6.5	99.8	219
12期(2025年1月20日)	12,389	70	0.8	82.5	216
13期(2025年3月21日)	12,027	70	△2.4	98.8	4,101
14期(2025年5月20日)	11,717	70	△2.0	97.9	6,458
15期(2025年7月22日)	12,185	70	4.6	98.2	12,322
16期(2025年9月22日)	12,473	90	3.1	99.4	18,911

(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。

●当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年月日	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率
			騰落率	
第14期	(期首)	円	%	%
	2025年3月21日	12,027	—	98.8
	3月末	12,029	0.0	96.9
	4月末	11,525	△4.2	97.4
	(期末)			
第15期	2025年5月20日	11,787	△2.0	97.9
	(期首)			
	2025年5月20日	11,717	—	97.9
	5月末	11,733	0.1	96.7
	6月末	11,968	2.1	98.0
第16期	(期首)			
	2025年7月22日	12,255	4.6	98.2
	(期首)			
	2025年7月22日	12,185	—	98.2
	7月末	12,334	1.2	99.0
第16期	8月末	12,344	1.3	97.9
	(期末)			
	2025年9月22日	12,563	3.1	99.4

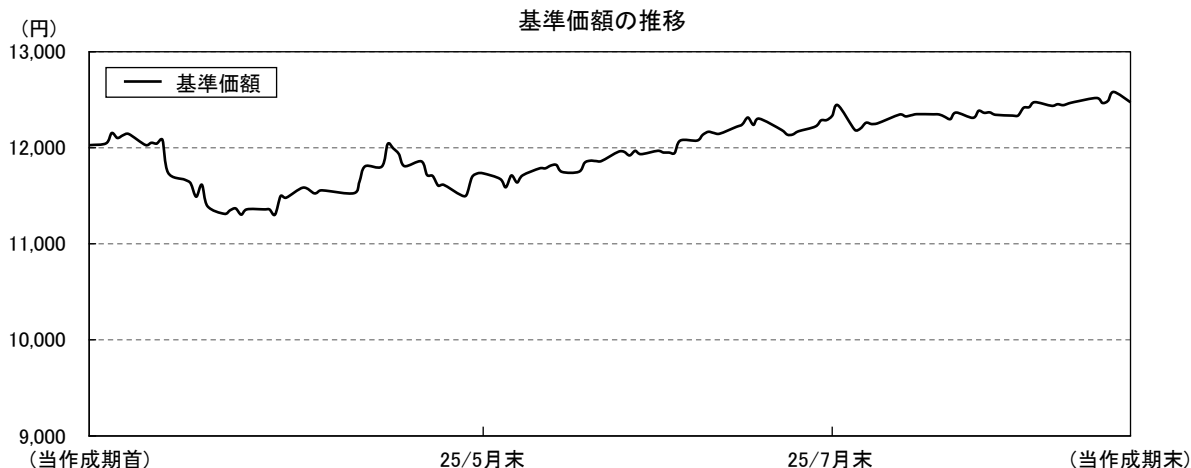
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。  
(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。  
(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。  
(注4) 当ファンドは、マザーファンドを通じて、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数を表示できません。

## ●ファンドの運用経過等

(2025年3月22日～2025年9月22日)

### ◎当作成期中の基準価額の変動に関する主な要因について

基準価額は当作成期首に比べ5.7%(分配金再投資ベース)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(分配型)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Cfdm)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、当作成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。

### 当作成期中の投資環境

#### <エマージング債券>

当作成期の米ドル建てエマージング債券は上昇しました。現地通貨建てエマージング債券は現地通貨ベース、米ドルベースのいずれも上昇しました。

### 主な市場変動要因

#### (プラス要因)

- ・ 関税政策をめぐる米中関係の緊張緩和への期待が高まったこと
- ・ 米国が英国や中国と通商協議で一部合意に至り、世界的な景気悪化懸念が緩和したこと
- ・ FRB(米連邦準備制度理事会)が利下げを実施するとの観測が広がり、米長期金利が低下したこと

#### (マイナス要因)

- ・ 米国の相互関税の発表や中国の報復措置の表明を受けて、貿易摩擦の激化による世界的な景気悪化懸念が強まったこと
- ・ 米国の財政赤字拡大への懸念から米長期金利が上昇したこと
- ・ 中東情勢の緊迫化を受けてリスク回避の動きが広がったこと

#### <エマージング通貨>

当作成期のエマージング通貨はチェコやハンガリーなどが米ドルに対して上昇した一方、アルゼンチンやトルコなどは下落しました。

#### 主な市場変動要因

##### (エマージング通貨の上昇要因)

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

##### (エマージング通貨の下落要因)

- ・ 米国の財政赤字拡大への懸念から米長期金利が上昇したこと
- ・ 中東情勢の緊迫化を受けてリスク回避の動きが広がったこと

#### <米国ハイイールド債券>

当作成期の米国ハイイールド債券市場は上昇しました。

#### 主な市場変動要因

##### (プラス要因)

- ・ 関税政策をめぐる米中関係の緊張緩和への期待が高まったこと
- ・ 米国が英国や中国と通商協議で一部合意に至り、世界的な景気悪化懸念が緩和したこと
- ・ FRB(米連邦準備制度理事会)が利下げを実施するとの観測が広がり、米長期金利が低下したこと

##### (マイナス要因)

- ・ 米国の相互関税の発表や中国の報復措置の表明を受けて、貿易摩擦の激化による世界的な景気悪化懸念が強まったこと
- ・ 米国の財政赤字拡大への懸念から米長期金利が上昇したこと
- ・ 中東情勢の緊迫化を受けてリスク回避の動きが広がったこと

#### <為替>

当作成期の為替市場では円に対して米ドルが下落(円高)した一方、ユーロは上昇(円安)しました。

#### 主な市場変動要因

##### (円高要因)

- ・ 貿易摩擦の激化による世界的な景気悪化懸念が強まり、リスク回避の動きが強まったこと
- ・ 米国の利下げへの期待が高まったこと

(円安要因)

- ・ 日米の金利差が大きい状態が継続したこと
- ・ 日銀の早期利上げ観測が後退したこと

◎当作成期中の基準価額とベンチマークの推移とを比較したときの、差異の状況および要因について  
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Dコース(分配型年6回決算／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(分配型)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Cfdm)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。
- ・ 当作成期末における当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの割合は99.6%となりました。

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(分配型)＞

- ・ 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Cfdm)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Cfdm)を高位に組み入れました。
- ・ 当作成期末におけるマザーファンドの純資産総額に対するキャピタル・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Cfdm)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Cfdm)＞

・ 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債券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Dコース(分配型年6回決算／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(分配型)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(分配型)＞

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Cfdm)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Cfdm)＞

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債券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

分配金(1万口当たり、税引前)は、第16期をのぞいてそれぞれ70円とさせていただきました。第16期は90円とさせていただきました。

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

分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第14期	第15期	第16期
	2025年3月22日～ 2025年5月20日	2025年5月21日～ 2025年7月22日	2025年7月23日～ 2025年9月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	70 (0.594%)	70 (0.571%)	90 (0.716%)
当期の収益	70	70	90
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,565	2,741	2,995

(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。

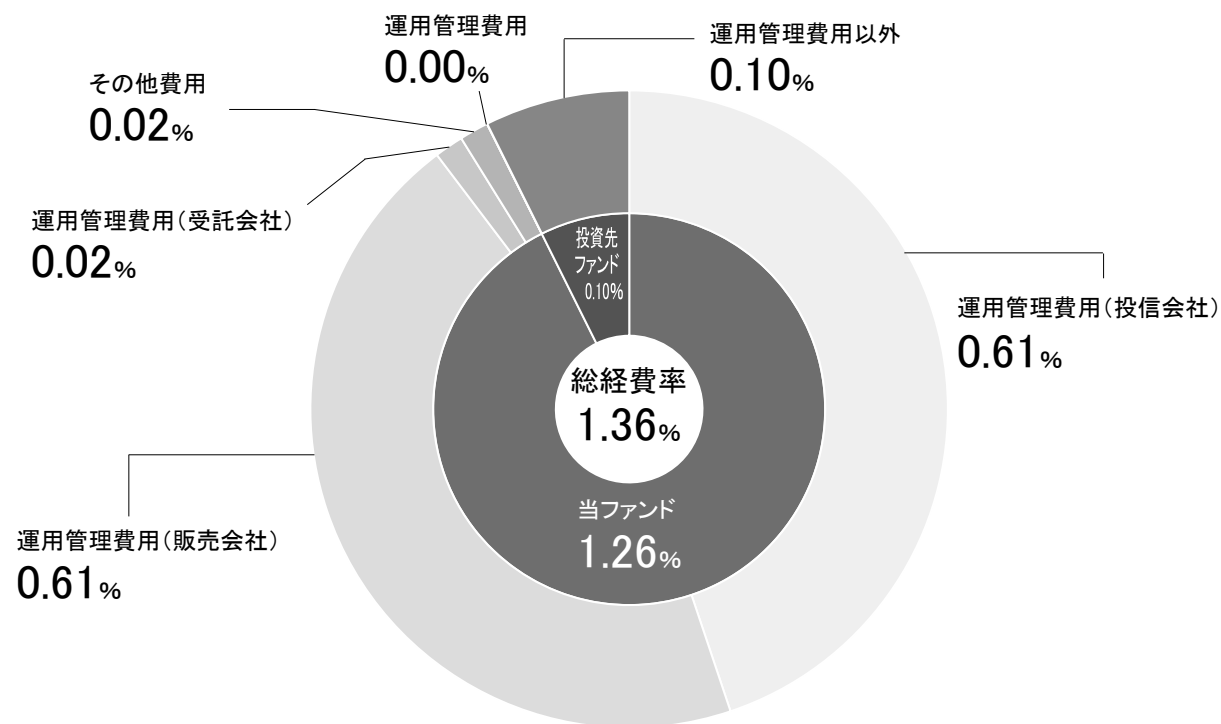
●1万口当たり費用明細

項目	第14期～第16期		項目の概要
	(2025年3月22日～2025年9月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	75円	0.624%	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕× 信託報酬率 期中の平均基準価額は11,988円です。
（投信会社）	(37)	(0.307)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(37)	(0.307)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（受託会社）	(1)	(0.011)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	1	0.010	(b) その他費用＝〔期中のその他費用〕÷〔期中の平均受益権口数〕
（法定開示にかかる費用）	(1)	(0.010)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法定書類の作成・印刷等費用
合計	76	0.634	

(注1) 当作成中の費用(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)	1.36%
①当ファンドの費用の比率	1.26%
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。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)**は**1.36%**です。

●親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2025年3月22日から2025年9月22日まで)

	第14期～第16期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
キャピタル・グローバル・ハインカム債券マザーファンド (分配型)	千口	千円	千口	千円
	10,513,985	13,880,080	12,686	16,000

(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) 当作成期中の利害関係人との取引状況

(2025年3月22日から2025年9月22日まで)

<キャピタル・グローバル・ハインカム債券マザーファンド(分配型)>

区分	第14期～第16期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
	14,196	—	—	16	—	—

平均保有割合 100.0%

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

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

(2) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	第14期～第16期
売買委託手数料総額(A)	— 千円
うち利害関係人への支払額(B)	— 千円
(B)／(A)	— %

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

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

●組入資産の明細

親投資信託残高

(2025年9月22日現在)

項目	第13期末	第16期末	
	口数	口数	評価額
キャピタル・グローバル・ハインカム債券マザーファンド (分配型)	千口	千口	千円
	3,119,656	13,620,955	18,832,333

(注) 単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2025年9月22日現在)

項目	第16期末	
	評価額	比率
	千円	%
キャピタル・グローバル・ハインカム債券マザーファンド (分配型)	18,832,333	98.7
コール・ローン等、その他	248,652	1.3
投資信託財産総額	19,080,985	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年5月20日)

(2025年7月22日)

(2025年9月22日)現在

項目	第14期末	第15期末	第16期末
(A) 資産	6,508,196,095円	12,412,696,502円	19,080,985,333円
コール・ローン等	174,857,632	292,913,338	248,649,261
キャピタル・グローバル・ハインカム債券 マザーファンド(分配型)(評価額)	6,333,336,787	12,119,780,356	18,832,333,688
未収利息	1,676	2,808	2,384
(B) 負債	49,647,640	90,200,615	169,945,237
未払収益分配金	38,585,213	70,791,216	136,454,526
未払解約金	—	38	24
未払信託報酬	10,743,587	19,074,579	33,161,400
その他未払費用	318,840	334,782	329,287
(C) 純資産総額(A－B)	6,458,548,455	12,322,495,887	18,911,040,096
元本	5,512,173,384	10,113,030,948	15,161,614,072
次期繰越損益金	946,375,071	2,209,464,939	3,749,426,024
(D) 受益権総口数	5,512,173,384口	10,113,030,948口	15,161,614,072口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,717円	12,185円	12,473円

(注1) 当ファンドの第14期首元本額は3,410,275,303円、第14～16期中追加設定元本額は11,820,158,190円、第14～16期中一部解約元本額は68,819,421円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第14期1.1717円、第15期1.2185円、第16期1.2473円です。

# ●損益の状況

第14期(自2025年3月22日 至2025年5月20日)  
 第15期(自2025年5月21日 至2025年7月22日)  
 第16期(自2025年7月23日 至2025年9月22日)

項目	第14期	第15期	第16期
(A) 配当等収益	42,808円	104,505円	120,093円
受取利息	42,808	104,505	120,093
(B) 有価証券売買損益	△ 76,740,537	455,215,941	533,042,928
売買益	△ 31	456,150,198	533,353,229
売買損	△ 76,740,506	△ 934,257	△ 310,301
(C) 信託報酬等	△ 11,062,427	△ 19,409,361	△ 33,490,687
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 87,760,156	435,911,085	499,672,334
(E) 前期繰越損益金	△ 61,468,555	△ 186,504,510	178,377,109
(F) 追加信託差損益金	1,134,188,995	2,030,849,580	3,207,831,107
(配当等相当額)	( 1,383,575,458)	( 2,572,321,397)	( 3,977,642,390)
(売買損益相当額)	(△ 249,386,463)	(△ 541,471,817)	(△ 769,811,283)
(G) 計(D+E+F)	984,960,284	2,280,256,155	3,885,880,550
(H) 収益分配金	△ 38,585,213	△ 70,791,216	△ 136,454,526
次期繰越損益金(G+H)	946,375,071	2,209,464,939	3,749,426,024
追加信託差損益金	1,134,188,995	2,030,849,580	3,207,831,107
(配当等相当額)	( 1,392,018,466)	( 2,593,506,344)	( 4,000,712,547)
(売買損益相当額)	(△ 257,829,471)	(△ 562,656,764)	(△ 792,881,440)
分配準備積立金	21,898,667	178,615,359	541,594,917
繰越損益金	△ 209,712,591	—	—

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 第14期計算期間末における費用控除後の配当等収益(51,052,920円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,392,018,466円)および分配準備積立金(9,430,960円)より分配対象収益は1,452,502,346円(10,000口当たり2,635円)であり、うち38,585,213円(10,000口当たり70円)を分配金額としております。

(注5) 第15期計算期間末における費用控除後の配当等収益(94,788,561円)、費用控除後の有価証券等損益額(132,872,023円)、信託約款に規定する収益調整金(2,593,506,344円)および分配準備積立金(21,745,991円)より分配対象収益は2,842,912,919円(10,000口当たり2,811円)であり、うち70,791,216円(10,000口当たり70円)を分配金額としております。

(注6) 第16期計算期間末における費用控除後の配当等収益(166,350,743円)、費用控除後の有価証券等損益額(333,321,591円)、信託約款に規定する収益調整金(4,000,712,547円)および分配準備積立金(178,377,109円)より分配対象収益は4,678,761,990円(10,000口当たり4,085円)であり、うち136,454,526円(10,000口当たり90円)を分配金額としております。

## ●分配金のお知らせ

決算期	年月日	1万口当たりの分配金(税引前)
第7期	2024年3月21日	50円
第8期	2024年5月20日	50円
第9期	2024年7月22日	50円
第10期	2024年9月20日	50円
第11期	2024年11月20日	70円
第12期	2025年1月20日	70円
第13期	2025年3月21日	70円
第14期	2025年5月20日	70円
第15期	2025年7月22日	70円
第16期	2025年9月22日	90円

## ●お知らせ

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

### 当該変更について

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行なわれ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全等、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

## キャピタル・グローバル・ハインカム債券マザーファンド(分配型)

### キャピタル・グローバル・ハインカム債券マザーファンド(分配型)

第3期

決算日 2025年3月21日

(計算期間: 2024年3月22日から2025年3月21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"><li>・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)(Cfdm)」</li><li>・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)」</li></ul>
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)	円	%	%	百万円
2022年12月15日	10,000	—	—	0.1
1 期(2023年3月20日)	9,547	△ 4.5	100.0	0.094479
2 期(2024年3月21日)	12,296	28.8	99.9	129
3 期(2025年3月21日)	13,002	5.7	99.9	4,056

(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)	円	%	%
2024年3月21日	12,296	—	99.9
3 月末	12,339	0.3	99.9
4 月末	12,577	2.3	99.9
5 月末	12,788	4.0	99.8
6 月末	13,132	6.8	99.9
7 月末	12,739	3.6	99.9
8 月末	12,336	0.3	99.8
9 月末	12,343	0.4	99.8
10月末	13,091	6.5	99.9
11月末	12,935	5.2	99.8
12月末	13,394	8.9	99.9
2025年1月末	13,305	8.2	99.9
2 月末	13,033	6.0	99.9
(期末)			
2025年3月21日	13,002	5.7	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

(2024年3月22日～2025年3月21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12,296円から期末には13,002円と706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おりません。

- ・ 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Cfdm)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)

- ・ 米国でインフレの鈍化傾向が示され、米長期金利が低下したこと
- ・ 米国で利下げが実施されるとの期待が高まったこと
- ・ FRB(米連邦準備制度理事会)が大幅利下げを決定したこと



#### (マイナス要因)

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

#### <エマージング通貨>

当期のエマージング通貨はマレーシアやタイなどが米ドルに対して上昇した一方、アルゼンチンやメキシ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)

- ・ 米国のインフレが落ち着きつつあるなかで米長期金利が低下し、リスク選好の動きが優勢となったこと
- ・ 米国で利下げが実施されるとの期待が高まったこと

##### (エマージング通貨の下落要因)

- ・ 中東情勢をめぐる不透明感を背景にリスク回避の動きが強まったこと
- ・ 米国の追加利下げ観測が後退し、米長期金利が上昇したこと

#### <米国ハイイールド債券>

当期の米国ハイイールド債券市場は上昇しました。

#### 主な市場変動要因

##### (プラス要因)

- ・ 米国でインフレの鈍化傾向が示され、米長期金利が低下したこと
- ・ 米国で利下げが実施されるとの期待が高まったこと
- ・ 米国内の景気の底堅さが意識されたこと

##### (マイナス要因)

- ・ 中東情勢をめぐる不透明感が強まったこと
- ・ 堅調な米景気を背景に利下げペースが鈍化するとの見方が強まり、米長期金利が上昇したこと
- ・ 米国の雇用統計などの経済指標が軟調な内容となり、景気後退懸念が強まったこと

#### <為替>

当期の為替市場では円に対して米ドル、ユーロともに下落(円高)しました。

#### 主な市場変動要因

##### (円高要因)

- ・ 米国で大幅利下げが実施されたこと
- ・ 日銀が追加利上げを実施したこと

(円安要因)

- ・ 日米の金利差が大きい状態が継続したこと
- ・ 米長期金利が上昇したこと

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

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・グループ・グローバル・ハイ・インカム債券マザーファンド(分配型)＞

- ・ 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Cfdm)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Cfdm)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Cfdm)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Cfdm)＞

- ・ 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債券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(分配型)＞

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Cfdm)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Cfdm)＞

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債券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

(2024年3月22日から2025年3月21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Cfdm)	口	千円	口	千円
		463,371.127	4,105,820	13,079.294	115,700

(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

(2025年3月21日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

	銘柄名	期首(前期末)	当期末(2025年3月21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	4	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Cfdm)	14,614.481	464,906.314	4,050,728	99.9
	合計	19,388.481	469,680.314	4,050,733	
	銘柄数<比率>	2	2	<99.9%>	

(注1) 比率は、純資産総額に対する投資信託証券の比率です。

(注2) 金額の単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2025年3月21日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	4	0.0
投資証券	4,050,728	96.8
コール・ローン等、その他	134,854	3.2
投資信託財産総額	4,185,586	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年3月21日現在)

項目	当期末
(A) 資産	4,185,586,644円
コール・ローン等	134,851,663
投資信託受益証券(評価額)	4,975
投資証券(評価額)	4,050,728,713
未収利息	1,293
(B) 負債	129,300,000
未払金	129,300,000
(C) 純資産総額(A－B)	4,056,286,644
元本	3,119,656,433
次期繰越損益金	936,630,211
(D) 受益権総口数	3,119,656,433口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,002円

(注1) 当マザーファンドの期首元本額は104,942,346円、期中追加設定元本額は3,105,459,241円、期中一部解約元本額は90,745,154円です。当マザーファンドの期末元本額は、3,119,656,433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Dコース(分配型年6回決算／為替ヘッジなし) 3,119,656,433円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.3002円です。

●損益の状況

(自2024年3月22日 至2025年3月21日)

項目	当期
(A) 配当等収益	35,252,534円
受取配当金	35,148,882
受取利息	103,652
(B) 有価証券売買損益	△ 68,232,574
売買益	1,115,984
売買損	△ 69,348,558
(C) 当期損益金(A+B)	△ 32,980,040
(D) 前期繰越損益金	24,094,338
(E) 追加信託差損益金	971,670,759
(F) 解約差損益金	△ 26,154,846
(G) 計(C+D+E+F)	936,630,211
次期繰越損益金(G)	936,630,211

(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Cfdm)

●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"> <li>●純資産総額の範囲内において有価証券への投資に制限を設けません。</li> <li>●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。</li> <li>●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。</li> <li>●同一発行体の発行する証券への投資は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の10%を上限とします。</li> <li>● 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。</li> </ul>
決算日	毎年12月31日
投資顧問会社	キャピタル・リサーチ・アンド・マネジメント・カンパニー
副投資顧問会社	キャピタル・インターナショナル・エス・エイ・アール・エル

# 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・カスト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
当期末実現評価利益／（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
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Bonds				
<i>Albania</i>				
Albania Government Bond, Reg. S 5.9% 09/06/2028	EUR	2,770,000	2,985,440	0.19
			2,985,440	0.19
<i>Angola</i>				
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	790,000	708,318	0.04
			708,318	0.04
<i>Argentina</i>				
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	218,000	177,561	0.01
Argentina Government Bond, STEP 0.75% 09/07/2030	USD	6,929,952	5,358,239	0.34
			5,535,800	0.35
<i>Bosnia and Herzegovina</i>				
SRPSKA Treasury, Reg. S 4.75% 27/04/2026	EUR	765,000	793,075	0.05
			793,075	0.05
<i>Brazil</i>				
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2027	BRL	145,700,000	16,356,665	1.03
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2030	BRL	57,800,000	4,553,978	0.29
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	66,860,000	8,630,237	0.54
Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2032	BRL	427,800	2,748,605	0.17
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2027	BRL	10,750,000	1,579,087	0.10
MV24 Capital BV, Reg. S 6.748% 01/06/2034	USD	1,842,645	1,748,888	0.11
			35,617,460	2.24
<i>Bulgaria</i>				
Bulgaria Government Bond, Reg. S 4.25% 05/09/2044	EUR	1,777,000	1,859,035	0.12
			1,859,035	0.12
<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
Chile Electricity Lux MPC SARL, Reg. S 6.01% 20/01/2033	USD	3,261,700	3,296,894	0.21
Chile Government Bond 3.875% 09/07/2031	EUR	2,340,000	2,461,932	0.15
Chile Government Bond 3.1% 07/05/2041	USD	4,120,000	2,954,033	0.19
			9,560,509	0.60
<i>China</i>				
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3% 11/09/2029	USD	1,141,000	1,048,619	0.07
BOC Aviation Ltd., Reg. S 2.625% 17/09/2030	USD	459,000	405,641	0.02
China Government Bond 3.12% 25/10/2052	CNY	38,480,000	6,491,021	0.41
China Huaneng Group Hong Kong Treasury Management Holding Ltd., Reg. S, FRN 5.3% Perpetual	USD	2,213,000	2,242,757	0.14
CMB International Leasing Management Ltd., Reg. S 2.75% 12/08/2030	USD	2,070,000	1,844,812	0.12
Export-Import Bank of China (The) 2.93% 02/03/2025	CNY	30,000	4,124	–
Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Bonds (continued)				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.975% 11/04/2029	USD	886,000	853,134	0.05
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	1,200,000	797,363	0.05
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 2.875% 14/07/2031	USD	530,000	454,130	0.03
Xiaomi Best Time International Ltd., Reg. S 4.1% 14/07/2051	USD	975,000	727,608	0.05
			14,869,209	0.94
<i>Colombia</i>				
Colombia Government Bond 3% 30/01/2030	USD	3,696,000	3,070,452	0.19
Colombia Government Bond 3.25% 22/04/2032	USD	2,336,000	1,795,800	0.11
Colombia Government Bond 8% 20/04/2033	USD	2,120,000	2,171,410	0.14
Colombia Government Bond 5.625% 26/02/2044	USD	496,000	366,730	0.02
Colombia Government Bond 5% 15/06/2045	USD	2,031,000	1,374,987	0.09
Colombia Government Bond 5.2% 15/05/2049	USD	375,000	252,844	0.02
Colombia Government Bond 8.75% 14/11/2053	USD	1,400,000	1,419,096	0.09
Colombia Government Bond 8.375% 07/11/2054	USD	3,985,000	3,873,021	0.25
Colombia Titulos de Tesoreria 9.25% 28/05/2042	COP	13,726,400,000	2,412,299	0.15
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 8.375% 08/11/2027	COP	11,982,000,000	2,430,907	0.15
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	1,766,000	1,579,819	0.10
Oleoducto Central SA, Reg. S 4% 14/07/2027	USD	1,844,000	1,745,364	0.11
			22,492,729	1.42
<i>Czech Republic</i>				
Czech Republic Government Bond 1.95% 30/07/2037	CZK	81,110,000	2,574,436	0.16
			2,574,436	0.16
<i>Dominican Republic</i>				
Dominican Republic Government Bond, 144A 6% 22/02/2033	USD	965,000	929,295	0.06
Dominican Republic Government Bond, 144A 5.3% 21/01/2041	USD	337,000	287,124	0.02
Dominican Republic Government Bond, 144A 5.875% 30/01/2060	USD	700,000	593,775	0.04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 4.5% 30/01/2030	USD	705,000	647,366	0.04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.3% 21/01/2041	USD	258,000	219,816	0.01
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% 16/02/2061	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
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
<b>Bonds (continued)</b>				
Israel Government Bond 5.75% 12/03/2054	USD	2,705,000	2,478,117	0.16
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3.15% 01/10/2026	USD	1,240,000	1,192,585	0.07
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 4.75% 09/05/2027	USD	910,000	889,135	0.06
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5.125% 09/05/2029	USD	8,745,000	8,547,799	0.54
			23,765,116	1.50
<b>Ivory Coast</b>				
Ivory Coast Government Bond, 144A 5.875% 17/10/2031	EUR	1,530,000	1,487,351	0.09
Ivory Coast Government Bond, 144A 4.875% 30/01/2032	EUR	2,990,000	2,731,258	0.17
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.25% 22/03/2030	EUR	2,150,000	2,107,918	0.13
Ivory Coast Government Bond, STEP, Reg. S 5.75% 31/12/2032	USD	63,434	60,259	0.01
			6,386,786	0.40
<b>Kazakhstan</b>				
Development Bank of Kazakhstan JSC, 144A 10.95% 06/05/2026	KZT	807,500,000	1,476,565	0.09
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 13% 15/04/2027	KZT	459,000,000	841,303	0.05
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 6.5% 21/07/2045	USD	843,000	912,037	0.06
			3,229,905	0.20
<b>Korea, Republic Of</b>				
Export-Import Bank of Korea 7.25% 25/07/2029	INR	225,700,000	2,603,543	0.17
Korea Development Bank (The), Reg. S 7.25% 11/06/2029	INR	495,700,000	5,763,824	0.36
			8,367,367	0.53
<b>Luxembourg</b>				
INEOS Finance plc, 144A 6.75% 15/05/2028	USD	975,000	985,547	0.06
			985,547	0.06
<b>Mexico</b>				
Alpek SAB de CV, Reg. S 3.25% 25/02/2031	USD	1,469,000	1,237,045	0.08
America Movil SAB de CV 10.125% 22/01/2029	MXN	116,000,000	5,509,469	0.35
America Movil SAB de CV 9.5% 27/01/2031	MXN	80,770,000	3,647,084	0.23
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7.45% 15/11/2029	USD	2,410,000	1,920,136	0.12
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, 144A 3.625% 13/05/2031	USD	1,074,000	927,924	0.06
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	1,827,100	83,039	0.01
Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038	MXN	194,760,000	7,969,208	0.50
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	57,159,800	2,116,213	0.13
Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	48,375,900	1,761,390	0.11
Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	MXN	123,801,400	5,641,334	0.36
<b>Mexico</b>				
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	100,694,100	4,310,801	0.27
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	41,793,800	1,678,047	0.11
Mexican UdiBonos Inflation Linked Bond 4% 29/10/2054	MXN	22,826,300	7,054,605	0.44
Mexico City Airport Trust, Reg. S 4.25% 31/10/2026	USD	600,000	588,022	0.04
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	1,216,000	982,812	0.06
Mexico Government Bond 3.25% 16/04/2030	USD	2,595,000	2,263,663	0.14
Mexico Government Bond 4.75% 27/04/2032	USD	3,210,000	2,916,273	0.18
Mexico Government Bond 4.875% 19/05/2033	USD	520,000	466,573	0.03
Mexico Government Bond 6.35% 09/02/2035	USD	4,826,000	4,725,854	0.30
Mexico Government Bond 4.28% 14/08/2041	USD	3,760,000	2,766,707	0.17
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	7,610,000	6,800,035	0.43
Mexico Government Bond 3.75% 19/04/2071	USD	839,000	464,477	0.03
Mexico Government Bond 5.75% 12/10/2110	USD	908,000	698,343	0.04
			66,529,054	4.19
<b>Mongolia</b>				
Mongolia Government Bond, Reg. S 7.875% 05/06/2029	USD	465,000	486,274	0.03
			486,274	0.03
<b>Morocco</b>				
Morocco Government Bond, Reg. S 5.95% 08/03/2028	USD	1,880,000	1,895,033	0.12
			1,895,033	0.12
<b>Namibia</b>				
Namibia Government Bond, Reg. S 5.25% 29/10/2025	USD	3,380,000	3,347,015	0.21
			3,347,015	0.21
<b>Netherlands</b>				
VZ Secured Financing BV, 144A 5% 15/01/2032	USD	1,970,000	1,745,829	0.11
			1,745,829	0.11
<b>Oman</b>				
Oman Government Bond, Reg. S 6% 01/08/2029	USD	3,700,000	3,750,487	0.24
Oman Government Bond, Reg. S 6.75% 17/01/2048	USD	1,800,000	1,827,763	0.11
			5,578,250	0.35
<b>Panama</b>				
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, 144A 4% 11/08/2041	USD	960,000	719,520	0.05
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, 144A 5.125% 11/08/2061	USD	680,000	493,884	0.03
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
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Bonds (continued)				
Panama Government Bond 6.853% 28/03/2054	USD	3,380,000	2,891,802	0.18
Panama Government Bond 4.5% 01/04/2056	USD	1,480,000	875,689	0.06
Panama Notas del Tesoro 3.75% 17/04/2026	USD	733,000	709,104	0.04
			12,837,148	0.81
Paraguay				
Paraguay Government Bond, Reg. S 2.739% 29/01/2033	USD	838,000	679,828	0.04
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.6% 13/03/2048	USD	1,510,000	1,320,872	0.09
Paraguay Government Bond, Reg. S 5.4% 30/03/2050	USD	200,000	170,050	0.01
			2,170,750	0.14
Peru				
Peru Bonos de Tesorería 5.4% 12/08/2034	PEN	519,000	126,018	0.01
Peru Bonos de Tesorería 6.15% 12/08/2032	PEN	22,522,000	5,947,780	0.37
Peru Government Bond 3% 15/01/2034	USD	1,250,000	1,007,187	0.06
Peru Government Bond 3.55% 10/03/2051	USD	1,100,000	738,980	0.05
Peru Government Bond, Reg. S 6.95% 12/08/2031	PEN	1,255,000	352,338	0.02
Peru Government Bond, Reg. S 5.4% 12/08/2034	PEN	5,600,000	1,359,732	0.09
			9,532,035	0.60
Philippines				
Philippine Government Bond 6.25% 28/02/2029	PHP	91,150,000	1,587,230	0.10
Philippine Government Bond 6.5% 19/05/2029	PHP	18,850,000	330,399	0.02
Philippines Government Bond 1.648% 10/06/2031	USD	2,710,000	2,187,632	0.14
Philippines Government Bond 3.95% 20/01/2040	USD	1,440,000	1,201,101	0.07
			5,306,362	0.33
Poland				
Poland Government Bond 3.75% 25/05/2027	PLN	17,975,000	4,221,140	0.27
Poland Government Bond 5.75% 25/04/2029	PLN	30,500,000	7,453,182	0.47
Poland Government Bond 4.875% 04/10/2033	USD	2,565,000	2,467,670	0.15
Poland Government Bond 6% 25/10/2033	PLN	67,300,000	16,509,286	1.04
			30,651,278	1.93
Romania				
Romania Government Bond, Reg. S 5.875% 30/01/2029	USD	2,890,000	2,817,205	0.18
Romania Government Bond, Reg. S 2.124% 16/07/2031	EUR	5,920,000	5,086,686	0.32
Romania Government Bond, Reg. S 5.25% 30/05/2032	EUR	5,100,000	5,166,017	0.32
Romania Government Bond, Reg. S 2% 14/04/2033	EUR	3,380,000	2,663,603	0.17
Romania Government Bond, Reg. S 5.625% 30/05/2037	EUR	4,430,000	4,405,836	0.28
Romania Government Bond, Reg. S 2.75% 14/04/2041	EUR	4,740,000	3,190,479	0.20
Romania Government Bond, Reg. S 6% 24/09/2044	EUR	3,600,000	3,598,329	0.23
			26,928,155	1.70
Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Bonds (continued)				
Saudi Arabia				
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 3.545% 31/08/2036	USD	3,000,000	2,570,424	0.16
Greensaif Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5.853% 23/02/2036	USD	1,700,000	1,680,038	0.11
Saudi Arabia Government Bond, 144A 5.75% 16/01/2054	USD	4,000,000	3,740,450	0.24
Saudi Arabia Government Bond, Reg. S 5% 16/01/2034	USD	5,300,000	5,154,271	0.32
			13,145,183	0.83
Senegal				
Senegal Government Bond, 144A 5.375% 08/06/2037	EUR	2,450,000	1,800,008	0.11
Senegal Government Bond, Reg. S 4.75% 13/03/2028	EUR	4,650,000	4,431,366	0.28
Senegal Government Bond, Reg. S 5.375% 08/06/2037	EUR	3,560,000	2,615,523	0.17
			8,846,897	0.56
Serbia				
Serbia Government Bond, 144A 6.5% 26/09/2033	USD	3,100,000	3,188,257	0.20
			3,188,257	0.20
South Africa				
Sasol Financing USA LLC 4.375% 18/09/2026	USD	2,000,000	1,921,040	0.12
Sasol Financing USA LLC 5.5% 18/03/2031	USD	4,500,000	3,800,989	0.24
South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	ZAR	34,840,000	1,641,078	0.10
South Africa Government Bond 8.25% 31/03/2032	ZAR	56,400,000	2,767,314	0.17
South Africa Government Bond 5.875% 20/04/2032	USD	1,800,000	1,692,821	0.11
South Africa Government Bond 8.875% 28/02/2035	ZAR	355,100,000	17,143,325	1.08
South Africa Government Bond 8.5% 31/01/2037	ZAR	79,410,000	3,574,285	0.22
South Africa Government Bond 9% 31/01/2040	ZAR	35,900,000	1,620,473	0.10
South Africa Government Bond 11.625% 31/03/2053	ZAR	50,300,000	2,784,852	0.18
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	98,870,000	5,019,501	0.32
South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041	ZAR	80,850,000	2,861,284	0.18
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	71,259,000	3,037,618	0.19
			47,864,580	3.01
Spain				
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	1,180,000	1,282,990	0.08
			1,282,990	0.08
Supranational				
European Bank for Reconstruction & Development 6.3% 26/10/2027	INR	69,700,000	797,116	0.05
International Bank for Reconstruction & Development 6.85% 24/04/2028	INR	174,000,000	2,021,471	0.13
International Bank for Reconstruction & Development 6.05% 09/02/2029	INR	37,000,000	413,686	0.03

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

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Bonds (continued)				
International Bank for Reconstruction & Development 6.75% 13/07/2029	INR	47,400,000	544,459	0.03
			3,776,732	0.24
<i>Thailand</i>				
Bangkok Bank PCL, Reg. S 4.45% 19/09/2028	USD	1,026,000	1,004,459	0.06
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3.466% 23/09/2036	USD	900,000	769,846	0.05
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3.343% 02/10/2031	USD	2,777,000	2,659,651	0.17
			4,433,956	0.28
<i>Turkey</i>				
Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	TRY	171,600,000	4,070,433	0.26
Turkiye Government Bond 17.3% 19/07/2028	TRY	271,710,000	5,472,852	0.34
Turkiye Government Bond 5.875% 26/06/2031	USD	4,900,000	4,601,910	0.29
Turkiye Government Bond 6.5% 20/09/2033	USD	2,770,000	2,634,920	0.16
Turkiye Government Bond 4.875% 16/04/2043	USD	9,300,000	6,481,170	0.41
			23,261,285	1.46
<i>United Arab Emirates</i>				
Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC, Reg. S 4.6% 02/11/2047	USD	3,810,000	3,359,472	0.21
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 2.5% 30/09/2029	USD	5,920,000	5,342,246	0.34
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.125% 30/09/2049	USD	2,900,000	1,931,849	0.12
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	1,100,000	841,656	0.05
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 5.5% 30/04/2054	USD	2,900,000	2,851,084	0.18
DP World Salaam, Reg. S, FRN 6% Perpetual	USD	3,380,000	3,364,188	0.21
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2.94% 30/09/2040	USD	3,059,116	2,422,073	0.15
Sharjah Sukuk Program Ltd., Reg. S 5.433% 17/04/2035	USD	4,007,000	3,926,047	0.25
			24,038,615	1.51
<i>United Kingdom</i>				
HSBC Holdings plc, FRN 6.332% 09/03/2044	USD	2,540,000	2,684,837	0.17
Vmed O2 UK Financing I plc, 144A 4.25% 31/01/2031	USD	725,000	619,698	0.04
			3,304,535	0.21
<i>United States of America</i>				
Advance Auto Parts, Inc. 1.75% 01/10/2027	USD	51,000	45,558	–
Advance Auto Parts, Inc. 3.5% 15/03/2032	USD	1,260,000	1,044,951	0.07
ATI, Inc. 4.875% 01/10/2029	USD	1,608,000	1,533,208	0.10
ATI, Inc. 7.25% 15/08/2030	USD	785,000	808,573	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

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Bonds (continued)				
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	686,000	698,092	0.04
Bath & Body Works, Inc. 6.875% 01/11/2035	USD	2,151,000	2,203,925	0.14
Blue Owl Capital Corp. 3.75% 22/07/2025	USD	1,650,000	1,636,731	0.10
Blue Owl Capital Corp. 3.4% 15/07/2026	USD	1,160,000	1,124,760	0.07
Celanese US Holdings LLC, STEP 6.8% 15/11/2030	USD	625,000	647,265	0.04
Centene Corp. 3% 15/10/2030	USD	2,000,000	1,727,044	0.11
DPL, Inc. 4.125% 01/07/2025	USD	370,000	365,597	0.02
Embarq Corp. 7.995% 01/06/2036	USD	3,811,000	2,089,419	0.13
Encompass Health Corp. 4.5% 01/02/2028	USD	485,000	468,388	0.03
Encompass Health Corp. 5.75% 15/09/2025	USD	132,000	132,146	0.01
Ford Motor Credit Co. LLC 4% 13/11/2030	USD	350,000	315,519	0.02
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	USD	971,000	988,841	0.06
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	USD	115,000	115,247	0.01
Genesis Energy LP 8.25% 15/01/2029	USD	830,000	839,014	0.05
Genesis Energy LP 8.875% 15/04/2030	USD	1,792,000	1,825,198	0.12
Genesis Energy LP 7.875% 15/05/2032	USD	1,555,000	1,524,317	0.10
MGM Resorts International 5.5% 15/04/2027	USD	960,000	954,783	0.06
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	330,000	367,523	0.02
MPT Operating Partnership LP, REIT 5.25% 01/08/2026	USD	690,000	635,920	0.04
MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027	USD	7,779,000	6,565,838	0.41
MPT Operating Partnership LP, REIT 4.625% 01/08/2029	USD	65,000	46,639	–
Murphy Oil Corp. 6% 01/10/2032	USD	405,000	389,494	0.03
NuStar Logistics LP 5.625% 28/04/2027	USD	336,000	333,792	0.02
OneMain Finance Corp. 3.875% 15/09/2028	USD	482,000	444,575	0.03
OneMain Finance Corp. 6.625% 15/05/2029	USD	1,060,000	1,074,522	0.07
OneMain Finance Corp. 5.375% 15/11/2029	USD	800,000	769,781	0.05
OneMain Finance Corp. 7.875% 15/03/2030	USD	1,105,000	1,153,799	0.07
OneMain Finance Corp. 7.5% 15/05/2031	USD	100,000	102,744	0.01
OneMain Finance Corp. 7.125% 15/11/2031	USD	1,385,000	1,412,607	0.09
Penske Automotive Group, Inc. 3.75% 15/06/2029	USD	1,860,000	1,692,861	0.11
Perrigo Finance Unlimited Co. 6.125% 30/09/2032	USD	1,020,000	998,672	0.06
PG&E Corp. 5.25% 01/07/2030	USD	2,880,000	2,820,878	0.18
Service Corp. International 5.75% 15/10/2032	USD	885,000	859,541	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 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, 144A 4.375% 18/06/2026 <sup>1</sup>	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					
<b>Total Bonds</b>			<b>634,259,477</b>	<b>39.94</b>					
Equities					Canada				
United States of America					Baytex Energy Corp. 8.5% 30/04/2030	USD	101,000	103,292	0.01
Diebold Nixdorf, Inc.	USD	181,850	7,826,824	0.49	Bombardier, Inc., 144A 7.875% 15/04/2027	USD	488,000	489,044	0.03
Endo, Inc. *	USD	68,546	1,624,540	0.10	Methanex Corp. 5.125% 15/10/2027	USD	2,245,000	2,198,675	0.14
New Fortress Energy, Inc.	USD	106,366	1,608,254	0.10	NOVA Chemicals Corp., 144A 4.25% 15/05/2029	USD	680,000	615,690	0.04
			11,059,618	0.69	NOVA Chemicals Corp., 144A 5.25% 01/06/2027	USD	730,000	710,107	0.04
<b>Total Equities</b>			<b>11,059,618</b>	<b>0.69</b>	Parkland Corp., 144A 4.625% 01/05/2030	USD	580,000	532,928	0.03
<b>Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing</b>			<b>645,319,095</b>	<b>40.63</b>	Ritchie Bros Holdings, Inc., 144A 7.75% 15/03/2031	USD	715,000	748,599	0.05
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market					Superior Plus LP, 144A 4.5% 15/03/2029	USD	820,000	746,308	0.05
Bonds								6,144,643	0.39
Argentina					Chile				
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
Australia					China				
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
Brazil					Colombia				
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	Czech Republic				
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	Hong Kong				
Hidrovias 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
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
<b>Bonds (continued)</b>				
Studio City Finance Ltd., Reg. S 5% 15/01/2029	USD	1,280,000	1,159,067	0.07
			2,660,560	0.17
<b>India</b>				
Greenko Dutch BV, 144A 3.85% 29/03/2026	USD	3,976,485	3,868,178	0.24
			3,868,178	0.24
<b>Indonesia</b>				
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT. Reg. S 3.398% 09/06/2031	USD	1,225,000	1,086,795	0.07
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT. Reg. S 3.541% 27/04/2032	USD	1,184,000	1,049,322	0.07
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk. PT. Reg. S 4.745% 09/06/2051	USD	1,995,000	1,636,742	0.10
Indonesia Government Bond, Reg. S 0.99% 27/05/2027	JPY	100,000,000	633,702	0.04
			4,406,561	0.28
<b>Israel</b>				
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7.875% 15/09/2029	USD	1,440,000	1,553,751	0.10
			1,553,751	0.10
<b>Luxembourg</b>				
Foresea Holding SA, Reg. S 7.5% 15/06/2030	USD	464,852	448,172	0.03
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030	USD	5,500,000	5,086,798	0.32
			5,534,970	0.35
<b>Malaysia</b>				
Malaysia Government Bond 3.733% 15/06/2028	MYR	3,470,000	779,579	0.05
Malaysia Government Bond 3.885% 15/08/2029	MYR	22,497,000	5,086,756	0.32
Malaysia Government Bond 4.127% 15/04/2032	MYR	9,455,000	2,157,402	0.14
Malaysia Government Bond 3.844% 15/04/2033	MYR	908,000	203,259	0.01
Malaysia Government Bond 4.642% 07/11/2033	MYR	1,332,000	315,855	0.02
Malaysia Government Bond 4.893% 08/06/2038	MYR	19,721,000	4,828,132	0.30
Malaysia Government Bond 4.467% 15/09/2039	MYR	4,578,000	1,079,338	0.07
Malaysia Government Bond 4.638% 15/11/2049	MYR	3,683,000	885,632	0.05
Malaysia Government Bond 4.065% 15/06/2050	MYR	2,255,000	497,115	0.03
Malaysia Government Bond 5.357% 15/05/2052	MYR	3,532,000	938,622	0.06
Malaysia Government Bond 4.254% 31/05/2035	MYR	20,430,000	4,722,765	0.30
			21,494,455	1.35
<b>Mexico</b>				
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 8.45% 29/06/2038	USD	1,180,000	1,222,956	0.08
Borr IHC Ltd., 144A 10% 15/11/2028	USD	2,754,537	2,751,689	0.17
Borr IHC Ltd., 144A 10.375% 15/11/2030	USD	3,691,650	3,686,067	0.23
Braskem Idesa SAPI, 144A 6.99% 20/02/2032	USD	3,830,000	2,819,068	0.18
<b>Peru</b>				
Banco de Credito del Peru SA, FRN, 144A 3.25% 30/09/2031	USD	3,650,000	3,461,024	0.22
InRetail Consumer, Reg. S 3.25% 22/03/2028	USD	2,380,000	2,185,727	0.14
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., 144A 5.875% 05/07/2034	USD	699,054	697,827	0.04
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., 144A 4.35% 05/04/2036	USD	1,276,717	1,173,873	0.07
Peru Government Bond, Reg. S 6.35% 12/08/2028	PEN	3,400,000	951,986	0.06
			8,470,437	0.53
<b>Poland</b>				
Canpack SA, 144A 3.875% 15/11/2029	USD	1,975,000	1,780,303	0.11
			1,780,303	0.11
<b>Romania</b>				
Romania Government Bond, Reg. S 2.1% 08/10/2027	JPY	600,000,000	3,789,269	0.24
			3,789,269	0.24
<b>Thailand</b>				
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3.733% 25/09/2034	USD	4,514,000	4,094,562	0.26
Thailand Government Bond 3.39% 17/06/2037	THB	49,971,000	1,614,118	0.10
Thailand Government Bond 2% 17/06/2042	THB	83,060,000	2,232,244	0.14
Thailand Government Bond 3.45% 17/06/2043	THB	22,525,000	733,494	0.05
Thailand Government Bond 2.875% 17/06/2046	THB	43,858,000	1,327,115	0.08
Thailand Government Bond 2.75% 17/06/2052	THB	15,017,000	441,304	0.03
			10,442,837	0.66
<b>United Kingdom</b>				
Merlin Entertainments Ltd., 144A 5.75% 15/06/2026	USD	1,080,000	1,071,902	0.07
			1,071,902	0.07
<b>United States of America</b>				
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
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)				
AdaptHealth LLC, 144A 4.625% 01/08/2029	USD	865,000	778,908	0.05
AdaptHealth LLC, 144A 5.125% 01/03/2030	USD	417,000	380,056	0.02
Advance Auto Parts, Inc. 3.9% 15/04/2030	USD	689,000	614,700	0.04
AG Issuer LLC, 144A 6.25% 01/03/2028	USD	4,684,000	4,665,719	0.29
AG TMT Escrow Issuer LLC, 144A 8.625% 30/09/2027	USD	2,008,000	2,083,902	0.13
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 4.25% 15/10/2027	USD	1,355,000	1,294,347	0.08
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6.75% 15/10/2027	USD	2,765,000	2,744,926	0.17
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6.75% 15/04/2028	USD	740,000	744,241	0.05
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 5.875% 01/11/2029	USD	2,190,000	2,114,656	0.13
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7% 15/01/2031	USD	1,400,000	1,407,001	0.09
Allied Universal Holdco LLC, 144A 9.75% 15/07/2027	USD	1,760,000	1,774,003	0.11
Allied Universal Holdco LLC, 144A 4.625% 01/06/2028	USD	740,000	700,295	0.04
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6% 01/06/2029	USD	645,000	588,389	0.04
Allison Transmission, Inc., 144A 3.75% 30/01/2031	USD	1,325,000	1,173,191	0.07
American Airlines, Inc., 144A 5.5% 20/04/2026	USD	425,000	423,962	0.03
American Airlines, Inc., 144A 8.5% 15/05/2029	USD	1,190,000	1,250,165	0.08
AmWINS Group, Inc., 144A 4.875% 30/06/2029	USD	5,679,000	5,358,834	0.34
Antero Midstream Partners LP, 144A 5.375% 15/06/2029	USD	335,000	326,475	0.02
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5.75% 15/01/2029	USD	1,975,000	1,583,288	0.10
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5.25% 15/04/2030	USD	1,920,000	1,446,046	0.09
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 7% 15/04/2030	USD	925,000	821,609	0.05
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/04/2025	USD	290,000	289,544	0.02
Aretec Group, Inc., 144A 7.5% 01/04/2029	USD	4,230,000	4,214,936	0.27
Aretec Group, Inc., 144A 10% 15/08/2030	USD	535,000	584,965	0.04
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4.625% 15/11/2029	USD	2,400,000	2,236,845	0.14
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 5% 15/02/2032	USD	675,000	616,487	0.04
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 8.25% 31/12/2028	USD	1,840,000	1,879,790	0.12
AssuredPartners, Inc., 144A 5.625% 15/01/2029	USD	2,452,000	2,481,846	0.16
Avantor Funding, Inc., 144A 4.625% 15/07/2028	USD	400,000	382,138	0.02
Avantor Funding, Inc., 144A 3.875% 01/11/2029	USD	1,530,000	1,400,101	0.09

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)				
Avient Corp., 144A 7.125% 01/08/2030	USD	805,000	825,752	0.05
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.75% 15/07/2027	USD	680,000	670,499	0.04
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4.75% 01/04/2028	USD	130,000	121,662	0.01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 5.375% 01/03/2029	USD	1,080,000	1,011,179	0.06
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	865,000	886,114	0.06
Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV, 144A 7.25% 15/02/2031	USD	705,000	730,440	0.05
Axalta Coating Systems LLC, 144A 4.75% 15/06/2027	USD	1,130,000	1,108,528	0.07
B&G Foods, Inc., 144A 8% 15/09/2028	USD	740,000	761,623	0.05
Ball Corp. 6.875% 15/03/2028	USD	1,120,000	1,146,482	0.07
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8.5% 31/01/2027	USD	476,000	393,354	0.02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	5,350,000	5,223,244	0.33
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	1,389,000	1,350,643	0.08
Block, Inc. 3.5% 01/06/2031	USD	1,320,000	1,163,330	0.07
Blue Owl Capital Corp. III 3.125% 13/04/2027	USD	890,000	840,107	0.05
Blue Owl Credit Income Corp. 4.7% 08/02/2027	USD	970,000	956,412	0.06
Blue Owl Credit Income Corp. 6.65% 15/03/2031	USD	750,000	763,730	0.05
Boost Newco Borrower LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	1,165,000	1,222,265	0.08
Booz Allen Hamilton, Inc., 144A 4% 01/07/2029	USD	1,581,000	1,492,972	0.09
Boyd Gaming Corp., 144A 4.75% 15/06/2031	USD	1,150,000	1,064,714	0.07
Boyd Gaming Corp. 4.75% 01/12/2027	USD	850,000	823,368	0.05
Boyne USA, Inc., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	1,855,000	1,759,935	0.11
Brink's Co. (The), 144A 4.625% 15/10/2027	USD	1,260,000	1,223,541	0.08
Brookfield Property REIT, Inc., 144A 5.75% 15/05/2026	USD	1,189,000	1,174,937	0.07
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 15/10/2029	USD	1,025,000	960,490	0.06
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	2,000,000	2,038,559	0.13
Carnival Corp., 144A 4% 01/08/2028	USD	3,325,000	3,153,666	0.20
Castlelake Aviation Finance DAC, 144A 5% 15/04/2027	USD	660,000	665,522	0.04
COO Holdings LLC, 144A 4.75% 01/03/2030	USD	795,000	726,885	0.05
COO Holdings LLC, 144A 4.5% 15/08/2030	USD	2,605,000	2,341,338	0.15
COO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	5,806,000	5,067,160	0.32
COO Holdings LLC, 144A 4.75% 01/02/2032	USD	2,314,000	2,033,540	0.13
COO Holdings LLC, 144A 4.5% 01/06/2033	USD	4,179,000	3,520,882	0.22
COO 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
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)				
COO Holdings LLC 4.5% 01/05/2032	USD	2,018,000	1,738,139	0.11
COO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	1,430,000	1,379,576	0.09
Centene Corp. 4.625% 15/12/2029	USD	895,000	847,158	0.05
Central Garden & Pet Co., 144A 4.125% 30/04/2031	USD	1,615,000	1,429,704	0.09
Central Garden & Pet Co. 4.125% 15/10/2030	USD	1,785,000	1,604,788	0.10
Charles River Laboratories International, Inc., 144A 4.25% 01/05/2028	USD	1,710,000	1,623,772	0.10
Chart Industries, Inc., 144A 7.5% 01/01/2030	USD	795,000	827,537	0.05
Cherone Energy, Inc. 4.625% 15/10/2028	USD	2,480,000	2,427,942	0.15
CITGO Petroleum Corp., 144A 8.375% 15/01/2029	USD	1,715,000	1,768,544	0.11
Civitas Resources, Inc., 144A 8.375% 01/07/2028	USD	1,275,000	1,325,769	0.08
Civitas Resources, Inc., 144A 8.625% 01/11/2030	USD	1,730,000	1,813,309	0.11
Clarios Global LP, 144A 6.25% 15/05/2026	USD	305,000	305,654	0.02
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	700,000	702,377	0.04
Clarivate Science Holdings Corp., 144A 4.875% 01/07/2029	USD	410,000	382,654	0.02
Clarivate Science Holdings Corp., Reg. S 3.875% 01/07/2028	USD	600,000	559,414	0.04
Clarivate Science Holdings Corp., Reg. S 4.875% 01/07/2029	USD	1,175,000	1,096,629	0.07
Clean Harbors, Inc., 144A 6.375% 01/02/2031	USD	707,000	712,405	0.04
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 4.625% 01/03/2029	USD	1,675,000	1,563,756	0.10
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6.75% 15/04/2030	USD	102,000	99,868	0.01
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	4,410,000	4,334,095	0.27
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	4,455,000	4,528,702	0.29
CNX Midstream Partners LP 144A 4.75% 15/04/2030	USD	205,000	187,780	0.01
CNX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029	USD	1,940,000	1,904,130	0.12
Coinbase Global, Inc., 144A 3.375% 01/10/2028	USD	5,681,000	5,118,041	0.32
Coinbase Global, Inc., 144A 3.625% 01/10/2031	USD	4,299,000	3,637,386	0.23
CommScope LLC, 144A 6% 01/03/2026	USD	4,540,000	4,522,975	0.28
CommScope LLC, 144A 8.25% 01/03/2027	USD	1,812,000	1,735,075	0.11
CommScope LLC, 144A 7.125% 01/07/2028	USD	530,000	467,116	0.03
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	2,800,000	2,506,376	0.16
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	3,111,000	2,989,150	0.19
Community Health Systems, Inc., 144A 5.25% 15/05/2030	USD	2,050,000	1,685,649	0.11
Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5.25% 15/04/2029	USD	5,044,000	4,845,313	0.30
Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5% 15/01/2032	USD	1,670,000	1,536,544	0.10
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	2,140,000	1,997,818	0.13
CoreLogic, Inc., 144A 4.5% 01/05/2028	USD	5,025,000	4,701,977	0.30
Coty, Inc., 144A 4.75% 15/01/2029	USD	1,060,000	1,011,118	0.06
CQP Holdco LP, 144A 5.5% 15/06/2031	USD	2,280,000	2,179,470	0.14
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9.25% 15/02/2028	USD	1,500,000	1,569,058	0.10
CSC Holdings LLC, 144A 5.5% 15/04/2027	USD	900,000	806,508	0.05
CVR Partners LP, 144A 6.125% 15/06/2028	USD	510,000	496,852	0.03
Darling Ingredients, Inc., 144A 5.25% 15/04/2027	USD	1,230,000	1,216,066	0.08
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	1,675,000	1,653,811	0.10
DaVita, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	520,000	450,429	0.03
Directv Financing LLC, 144A 5.875% 15/08/2027	USD	2,730,000	2,662,743	0.17
DISH Network Corp., 144A 11.75% 15/11/2027	USD	7,575,000	8,032,507	0.51
DT Midstream, Inc., 144A 4.375% 15/06/2031	USD	830,000	757,907	0.05
Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029	USD	825,000	786,455	0.05
EchoStar Corp. 10.75% 30/11/2029	USD	1,120,000	1,205,524	0.08
Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	1,340,000	1,272,138	0.08
Energizer Holdings, Inc., 144A 4.375% 31/03/2029	USD	535,000	497,420	0.03
Entegris, Inc., 144A 4.75% 15/04/2029	USD	660,000	632,529	0.04
EGM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	1,515,000	1,535,684	0.10
EGM Midstream Partners LP, 144A 4.5% 15/01/2029	USD	389,000	370,889	0.02
EGM Midstream Partners LP, 144A 7.5% 01/06/2030	USD	139,000	148,417	0.01
EGM Midstream Partners LP, 144A 4.75% 15/01/2031	USD	1,055,000	992,892	0.06
Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	1,615,000	1,525,321	0.10
Fertitta Entertainment LLC, 144A 4.625% 15/01/2029	USD	2,030,000	1,890,853	0.12
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	2,415,000	2,218,967	0.14
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 144A 5.5% 01/05/2028	USD	600,000	589,803	0.04
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	125,000	122,295	0.01
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6.75% 01/05/2029	USD	4,179,000	4,203,391	0.26
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	Ingles 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% 15/09/2030	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 3.875% 15/06/2028	USD	980,000	929,568	0.06	Permian 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	Permian 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	PG&E 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., STER, 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
<b>Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market</b>				
<b>Bonds (continued)</b>				
Wolfspeed, Inc. 0% 30/09/2026	USD	799,680	799,680	0.05
Wyndham Hotels & Resorts, Inc., 144A 4.375% 15/08/2028	USD	1,980,000	1,889,987	0.12
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	868,000	904,556	0.06
XPO, Inc., 144A 7.125% 01/06/2031	USD	519,000	534,271	0.03
XPO, Inc., 144A 7.125% 01/02/2032	USD	1,089,000	1,116,573	0.07
			503,155,081	31.68
<b>Zambia</b>				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 6.875% 15/10/2027	USD	5,855,000	5,849,010	0.37
			5,849,010	0.37
<b>Total Bonds</b>			<b>657,741,857</b>	<b>41.41</b>
<b>Equities</b>				
<b>Brazil</b>				
Foresea Holding SA	USD	5,394	136,199	0.01
Foresea Holding SA	USD	48,552	1,225,938	0.08
			1,362,137	0.09
<b>Total Equities</b>			<b>1,362,137</b>	<b>0.09</b>
<b>Total Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market</b>				
			<b>659,103,994</b>	<b>41.50</b>
<b>Recently issued securities</b>				
<b>Bonds</b>				
<b>Argentina</b>				
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
<b>Brazil</b>				
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
XP Inc., Reg. S 6.75% 02/07/2029	USD	920,000	915,410	0.06
			3,511,951	0.22
<b>Canada</b>				
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
NOVA Chemicals Corp., 144A 9% 15/02/2030	USD	550,000	580,853	0.04
NOVA Chemicals Corp., 144A 7% 01/12/2031	USD	660,000	657,609	0.04
			2,596,904	0.16
<b>Chile</b>				
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
<b>China</b>				
Alibaba Group Holding Ltd., Reg. S 5.625% 26/11/2054	USD	580,000	563,620	0.04
			563,620	0.04

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
<b>Recently issued securities</b>				
<b>Bonds (continued)</b>				
<b>Dominican Republic</b>				
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 7% 30/06/2034	USD	1,921,000	1,961,821	0.12
			1,961,821	0.12
<b>Hong Kong</b>				
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 7.625% 17/04/2032	USD	1,200,000	1,206,098	0.08
Melco Resorts Finance Ltd., Reg. S 7.625% 17/04/2032	USD	3,390,000	3,407,228	0.21
			4,613,326	0.29
<b>India</b>				
Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	4,597,000	4,411,303	0.28
IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7.11% 11/03/2032	USD	2,350,000	2,380,440	0.15
Manappuram Finance Ltd., Reg. S 7.375% 12/05/2028	USD	1,300,000	1,310,969	0.08
Sael Ltd. Group, Reg. S 7.8% 31/07/2031	USD	370,000	370,192	0.02
			8,472,904	0.53
<b>Indonesia</b>				
Krakatau Posco PT, Reg. S 6.375% 11/06/2027	USD	800,000	802,903	0.05
Krakatau Posco PT, Reg. S 6.375% 11/06/2029	USD	1,200,000	1,199,686	0.08
			2,002,589	0.13
<b>Ireland</b>				
Helios Software Holdings, Inc., 144A 8.75% 01/05/2029	USD	1,450,000	1,489,460	0.10
Helios Software Holdings, Inc., Reg. S 8.75% 01/05/2029	USD	325,000	333,845	0.02
			1,823,305	0.12
<b>Luxembourg</b>				
INEOS Finance plc, 144A 7.5% 15/04/2029	USD	560,000	573,929	0.04
ION Trading Technologies SARL, 144A 9.5% 30/05/2029	USD	1,325,000	1,392,115	0.09
ION Trading Technologies SARL, Reg. S 9.5% 30/05/2029	USD	360,000	378,235	0.02
			2,344,279	0.15
<b>Mexico</b>				
Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7.875% 15/02/2039	USD	1,090,000	1,125,071	0.07
			1,125,071	0.07
<b>Philippines</b>				
San Miguel Global Power Holdings Corp., Reg. S, FRN 8.125% Perpetual	USD	2,315,000	2,349,361	0.15
San Miguel Global Power Holdings Corp., Reg. S, FRN 8.75% Perpetual	USD	3,338,000	3,468,283	0.22
			5,817,644	0.37
<b>Poland</b>				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 6.25% 09/07/2054	USD	3,300,000	3,242,591	0.20
			3,242,591	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
<b>Recently issued securities</b>					<b>Recently issued securities</b>				
<b>Bonds (continued)</b>					<b>Bonds (continued)</b>				
<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>					Diabold Nixdorf, Inc., 144A 7.75% 31/03/2030	USD	5,950,000	6,122,862	0.39
Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	5,670,000	5,171,348	0.33	Ellucian Holdings, Inc., 144A 6.5% 01/12/2029	USD	1,050,000	1,053,070	0.07
Howden UK Refinance plc, 144A 7.25% 15/02/2031	USD	1,245,000	1,266,581	0.08	Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8.75% 01/05/2031	USD	950,000	1,003,254	0.06
Howden UK Refinance plc, 144A 8.125% 15/02/2032	USD	1,160,000	1,185,941	0.07	Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8.5% 15/04/2031	USD	2,225,000	2,360,242	0.15
Ithaca Energy North Sea plc, 144A 8.125% 15/10/2029	USD	905,000	920,851	0.06	EQM Midstream Partners LP 144A 6.375% 01/04/2029	USD	435,000	436,751	0.03
			8,544,721	0.54	EquipmentShare.com, Inc., 144A 8.625% 15/05/2032	USD	690,000	721,946	0.04
<i>United States of America</i>					Fiesta Purchaser, Inc., 144A 7.875% 01/03/2031	USD	855,000	893,572	0.06
AAR Escrow Issuer LLC, 144A 6.75% 15/03/2029	USD	617,000	626,263	0.04	Fiesta Purchaser, Inc., 144A 9.625% 15/09/2032	USD	985,000	1,034,332	0.06
Acuris Finance US, Inc., 144A 9% 01/08/2029	USD	1,100,000	1,056,162	0.07	Global Partners LP, 144A 8.25% 15/01/2032	USD	530,000	545,470	0.03
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7.375% 01/10/2032	USD	1,840,000	1,859,232	0.12	Gray Television, Inc., 144A 10.5% 15/07/2029	USD	4,670,000	4,674,793	0.29
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	1,280,000	1,291,159	0.08	Group 1 Automotive, Inc., 144A 6.375% 15/01/2030	USD	930,000	934,183	0.06
AmWins Group, Inc., 144A 6.375% 15/02/2029	USD	845,000	850,710	0.05	Gulftport Energy Operating Corp., 144A 6.75% 01/09/2029	USD	435,000	438,576	0.03
Antero Midstream Partners LP, 144A 6.625% 01/02/2032	USD	270,000	272,153	0.02	Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 15/05/2032	USD	1,035,000	1,054,962	0.07
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/10/2032	USD	550,000	547,227	0.03	Hero Holdings, Inc., 144A 6.625% 15/06/2029	USD	495,000	501,697	0.03
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	560,000	552,988	0.03	Hightower Holding LLC, 144A 9.125% 31/01/2030	USD	1,305,000	1,375,855	0.09
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8.25% 15/01/2030	USD	755,000	779,435	0.05	HUB International Ltd., 144A 7.375% 31/01/2032	USD	2,040,000	2,073,207	0.13
Baldwin Insurance Group Holdings LLC, 144A 7.125% 15/05/2031	USD	445,000	454,664	0.03	Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6.25% 15/01/2033	USD	440,000	438,533	0.03
Blackstone Private Credit Fund, 144A 6% 22/11/2034	USD	1,570,000	1,532,998	0.10	Kodiak Gas Services LLC, 144A 7.25% 15/02/2029	USD	665,000	678,960	0.04
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	305,000	311,828	0.02	Ladder Capital Finance Holdings LLP, REIT, 144A 7% 15/07/2031	USD	265,000	272,676	0.02
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	450,000	462,737	0.03	Matador Resources Co., 144A 6.5% 15/04/2032	USD	950,000	940,858	0.06
Brink's Co. (The), 144A 6.5% 15/06/2029	USD	360,000	365,135	0.02	Matador Resources Co., 144A 6.25% 15/04/2033	USD	1,210,000	1,175,663	0.07
Brink's Co. (The), 144A 6.75% 15/06/2032	USD	375,000	378,189	0.02	Medline Borrower LP, 144A 6.25% 01/04/2029	USD	1,732,000	1,752,427	0.11
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	1,355,000	1,362,220	0.09	Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6.75% 01/04/2032	USD	741,000	744,935	0.05
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6.875% 01/11/2029	USD	3,303,000	3,271,359	0.21	Molina Healthcare, Inc., 144A 6.25% 15/01/2033	USD	1,340,000	1,325,598	0.08
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7% 15/03/2032	USD	1,495,000	1,470,124	0.09	Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 7.125% 01/02/2032	USD	750,000	760,421	0.05
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7.375% 01/05/2033	USD	360,000	354,019	0.02	NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	870,000	882,276	0.06
Cloud Software Group, Inc., 144A 8.25% 30/06/2032	USD	1,450,000	1,496,394	0.09	Panther Escrow Issuer LLC, 144A 7.125% 01/06/2031	USD	2,675,000	2,704,651	0.17
CNX Resources Corp., 144A 7.25% 01/03/2032	USD	1,400,000	1,430,479	0.09	Park Intermediate Holdings LLC, REIT, 144A 7% 01/02/2030	USD	465,000	472,281	0.03
Concentra Escrow Issuer Corp., 144A 6.875% 15/07/2032	USD	910,000	930,211	0.06	Pebblebrook Hotel LP, REIT, 144A 6.375% 15/10/2029	USD	815,000	807,505	0.05
Cougar JV Subsidiary LLC, 144A 8% 15/05/2032	USD	720,000	748,081	0.05					
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	1,455,000	1,448,859	0.09					

# 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				
Performance Food Group, Inc., 144A 6.125% 15/09/2032					Ukraine				
	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	0.02
	USD	960,000	948,393	0.06	United States of America				
Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032					Par Pharmaceutical, Inc. 0% 01/04/2027*	USD	4,720,000	–	
	USD	718,000	713,503	0.04	Party City Holdco, Inc., 144A 12% 11/01/2029* <sup>1</sup>	USD	321,917	32,192	–
Radiology Partners, Inc., 144A 7.775% 31/01/2029					Party City Holdco, Inc., Reg. S 12% 11/01/2029* <sup>1</sup>	USD	49,451	4,945	–
	USD	4,150,311	4,103,620	0.26	Treehouse Park Improvement Association No. 1, 144A 9.75% 01/12/2033*	USD	788,355	788,355	0.05
Radiology Partners, Inc., 144A 9.781% 15/02/2030					Wolfspeed, Inc., STEP 9.875% 23/06/2030*	USD	418,436	421,574	0.03
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 6% 01/02/2033							1,247,066	0.08	
	USD	1,165,000	1,163,072	0.07	Total Bonds			1,511,860	0.10
Ryan Specialty LLC, 144A 5.875% 01/08/2032					Equities				
	USD	1,415,000	1,400,996	0.09	Brazil				
Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032					Constellation Oil Services Holding SA*	USD	460,114	–	–
	USD	955,000	972,082	0.06				–	–
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 7.25% 01/04/2029					United Kingdom				
	USD	925,000	950,025	0.06	Altera Infrastructure LP*	USD	5,908	477,544	0.03
Starwood Property Trust, Inc., REIT, 144A 6.5% 01/07/2030					Venator Materials plc*	USD	218	86,679	0.01
	USD	400,000	400,768	0.02				564,223	0.04
Station Casinos LLC, 144A 6.625% 15/03/2032					United States of America				
	USD	765,000	760,950	0.05	ACR III LSC HOLDINGS LLC*	USD	226	396,730	0.03
Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029					Party City, Inc.*	USD	15,406	–	–
	USD	750,000	778,616	0.05	Party City, Inc.*	USD	554	–	–
Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029					Rotech Healthcare, Inc.*	USD	153,793	13,575,308	0.85
	USD	745,000	765,084	0.05	WeWork, Inc. 'A'*	USD	1,392	18,096	–
Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7.25% 15/04/2032							13,990,134	0.88	
	USD	765,000	781,328	0.05	Total Equities			14,554,357	0.92
Talos Production, Inc., 144A 9% 01/02/2029					Total Other transferable securities and money market instruments			16,066,217	1.02
	USD	300,000	308,072	0.02	Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings				
Talos Production, Inc., 144A 9.375% 01/02/2031					Collective Investment Schemes - UCITS				
	USD	550,000	561,220	0.03	Luxembourg				
TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029					JPMorgan USD Treasury CNAV Fund - JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	46,327,714	46,327,714	2.92
	USD	1,560,000	1,565,416	0.10				46,327,714	2.92
Transocean, Inc., 144A 8.25% 15/05/2029					Total Collective Investment Schemes - UCITS			46,327,714	2.92
	USD	710,000	696,201	0.04	Total Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings			46,327,714	2.92
Transocean, Inc., 144A 8.5% 15/05/2031									
	USD	605,000	593,763	0.04					
UKG, Inc., 144A 6.875% 01/02/2031									
	USD	3,802,000	3,861,340	0.24					
United Rentals North America, Inc., 144A 6.125% 15/03/2034									
	USD	760,000	755,006	0.05					
Vail Resorts, Inc., 144A 6.5% 15/05/2032									
	USD	840,000	850,116	0.05					
Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032									
	USD	950,000	915,003	0.06					
WESCO Distribution, Inc., 144A 6.625% 15/03/2032									
	USD	1,730,000	1,760,490	0.11					
			93,297,187	5.87					
Zambia					Total Investments			1,521,044,847	95.78
	USD	4,825,000	5,137,177	0.32	Cash			49,147,187	3.09
			5,137,177	0.32	Other assets/(liabilities)			17,903,491	1.13
Total Bonds			154,227,827	9.71	Total net assets			1,588,095,525	100.00
Total Recently issued securities			154,227,827	9.71					

Capital Group Global High Income Opportunities (LUX) (continued)  
As at 31 December 2024

Forward Currency Exchange Contracts							
Currency Purchased	Amount Purchased	Currency Sold	Amount Sold	Maturity Date	Counterparty	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
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	380,471	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							
Currency Purchased	Amount Purchased	Currency Sold	Amount Sold	Maturity Date	Counterparty	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
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						(8,641,598)	(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										
Nominal Amount	Currency	Counter-party	Reference Entity	Buy/Sell	Interest (Paid)/Received Rate	Maturity Date	Market Value USD	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets	
15,000,000	USD	Goldman Sachs	CDX, NA.HY.A3-VI	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	1,147,526	0.07	
19,000,000	USD	Goldman Sachs	CDX, NA.HY.A2-VI	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)	(1,512,402)	(0.09)	
Net Unrealised Loss on Credit Default Swap Contracts							(364,876)	(364,876)	(0.02)	

Financial Futures Contracts					
Security Description	Number of Contracts	Currency	Global Exposure USD	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
Euro-Bobl, 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ないます。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。	
主要運用対象	ベビーファンド	日本短期債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、当ファンドで直接投資することがあります。
	マザーファンド	わが国の公社債・金融商品を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	外貨建資産への投資は行ないません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資は行ないません。
分配方針	経費等控除後の利子等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	
決算日	原則として毎年7月22日。ただし、該当日が休業日のときは該当日以降の最初の営業日を決算日とします。なお、第1計算期間の終了日は平成20年7月22日とします。	
委託会社	三菱UFJアセットマネジメント株式会社	

損益の状況

(2023年7月25日～2024年7月22日)

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

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

●組入資産の明細

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本短期債券マザーファンド	104,492	102,994	115,518

(注) 日本短期債券マザーファンド全体の受益権口数は(期末:11,857,833,966口)です。

<補足情報>

日本短期債券マザーファンド

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

損益の状況

(2023年7月25日～2024年7月22日)

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

●組入資産の明細（2024年7月22日現在）

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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

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

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

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

銘柄		当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
普通社債券	第39回ソニーグループ	%	千円	千円	
	第18回デンソー	0.35	300,000	298,179	2027/3/5
	第44回川崎重工業	0.315	100,000	98,559	2028/3/17
	第43回IHI	0.853	100,000	100,358	2025/7/24
	第49回IHI	0.2	100,000	99,954	2024/10/17
	第25回JA三井リース	0.39	100,000	98,761	2027/6/4
	第27回JA三井リース	0.39	100,000	99,382	2026/9/1
	第14回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス	0.43	100,000	99,255	2027/1/25
	第19回三井住友信託銀行	0.574	200,000	199,418	2027/4/19
	第39回芙蓉総合リース	0.14	100,000	99,175	2026/4/28
	第16回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス	0.35	200,000	198,152	2027/2/26
	第31回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス	0.18	200,000	199,112	2025/12/19
	第81回ホンダファイナンス	0.668	200,000	200,434	2027/6/18
	第25回SBIホールディングス	0.389	100,000	98,503	2028/6/20
	第29回SBIホールディングス	0.6	100,000	100,000	2024/7/26
	第102回トヨタファイナンス	1.0	100,000	100,005	2025/7/22
	第103回トヨタファイナンス	0.414	200,000	199,218	2027/4/9
	第42回リコーリース	0.617	200,000	198,504	2029/4/11
	第44回リコーリース	0.39	100,000	98,958	2027/6/1
	第17回イオンフィナンシャルサービス	0.904	100,000	99,795	2029/5/22
	第20回イオンフィナンシャルサービス	0.34	200,000	197,962	2026/7/31
	第79回アコム	0.59	100,000	99,713	2026/2/24
	第80回アコム	0.29	100,000	99,909	2025/2/28
	第84回アコム	0.28	100,000	99,347	2026/2/26
	第57回日立キャピタル	0.55	100,000	99,393	2026/12/18
	第219回オリックス	0.616	100,000	100,118	2024/12/20
	第1回三井住友ファイナンス&リース(グリーン)	0.43	100,000	99,417	2026/11/27
	第35回三井住友ファイナンス&リース	0.17	100,000	99,882	2025/3/12
	第32回三菱UFJリース	0.709	100,000	99,712	2028/2/2
	第75回三菱UFJリース	0.695	100,000	100,097	2024/10/25
	第18回大和証券グループ本社	0.22	100,000	99,916	2025/1/23
	第23回大和証券グループ本社	0.871	100,000	100,051	2024/8/28
	第40回大和証券グループ本社	0.909	300,000	301,086	2025/8/12
	第44回大和証券グループ本社(グリーン)	0.575	100,000	99,545	2026/11/27
	第3回野村ホールディングス	0.47	100,000	99,407	2027/2/26
	第27回野村ホールディングス	0.28	100,000	98,685	2026/9/4
	第66回三井不動産	2.107	100,000	101,605	2025/9/24
	第37回イオンモール(グリーン)	0.28	100,000	99,606	2026/3/13
	第43回日本郵船	1.107	100,000	99,618	2028/12/14
	第25回ソフトバンク	0.26	100,000	99,061	2026/7/29
	第6回ファーストリテイリング	0.828	200,000	199,810	2027/5/27
	第35回フランス相互信用連合銀行	0.22	100,000	99,890	2025/6/6
	第15回クレディ・アグリコル・エス・エー(2024)	0.279	100,000	98,832	2026/10/21
	第12回ロイズ・バンキング・グループ期限前償還条項付	1.114	200,000	199,706	2028/1/26
	第1回サンタンデール銀行(2019)	1.377	200,000	201,420	2027/12/1
		0.463	200,000	199,842	2024/12/5
小計			8,500,000	8,472,223	
合計			13,200,000	13,170,581	

●参考情報（2025年8月29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Cfdm))の内容です。

【資産状況】

国別構成比率

	国名	比率
1	米国	42.5%
2	メキシコ	6.4%
3	ブラジル	5.3%
4	コロンビア	3.4%
5	ポーランド	3.1%
6	インド	2.7%
7	インドネシア	2.7%
8	南アフリカ	2.4%
9	マレーシア	2.1%
10	ペルー	1.6%
	その他48カ国計	20.8%
	現金・その他	7.0%

通貨別構成比率

	通貨名	比率
1	米ドル	67.0%
2	ブラジル・レアル	3.8%
3	ユーロ	3.6%
4	メキシコ・ペソ	2.6%
5	ポーランド・ズロチ	2.6%
6	インド・ルピー	2.4%
7	インドネシア・ルピア	2.4%
8	南アフリカ・ランド	2.1%
9	マレーシア・リンギット	2.1%
10	コロンビア・ペソ	1.4%
	その他通貨	3.0%
	現金・その他	7.0%

資産別構成比率

資産／種別	比率
国債・政府関連債	39.9%
社債	51.7%
その他証券	1.5%
現金・その他	7.0%

ポートフォリオ特性値

平均最終利回り	7.0%
平均直接利回り	6.0%
平均デュレーション	4.5年
平均格付け	BB
組入銘柄数	846

(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	1.6%
2	メキシコ国債	6.35%	2035年2月9日	米ドル	BBB	1.2%
3	ブラジル国債	0.0%	2027年7月1日	ブラジル・レアル	BB	1.1%
4	ポーランド国債	6.0%	2033年10月25日	ポーランド・ズロチ	A	1.0%
5	南アフリカ国債	8.875%	2035年2月28日	南アフリカ・ランド	BB	1.0%

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	MPT Operating Partnership, L.P.	5.0%	2027年10月15日	不動産	CCC	0.5%
3	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III B.V.	5.125%	2029年5月9日	ヘルスケア	BB	0.5%
4	DISH Network Corp.	11.75%	2027年11月15日	コミュニケーション・サービス	CCC	0.4%
5	Korea Development Bank	7.25%	2029年6月11日	金融	AA	0.4%

