

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・ニューエコノミー・ファンドFは、2025年11月20日に第3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／株式	
信託期間	原則として無期限	
運用方針	キャピタル・ニューエコノミー・マザーファンド(以下「マザーファンド」ということがあります。)受益証券への投資を通じて、内外の投資信託証券(以下「投資対象ファンド」ということがあります。)に投資を行ない、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないます。	
主要投資対象	キャピタル・ニューエコノミー・ファンドF	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株式等に投資をします。 ●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・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC)」 ●追加型証券投資信託「日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)」
主な投資制限	キャピタル・ニューエコノミー・ファンドF	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。投資信託証券への実質投資割合(マザーファンド受益証券への投資を介した投資の割合をいいます。)には、制限を設けません。株式への直接投資は、行ないません。外貨建資産への直接投資は、行ないません。デリバティブの直接利用は、行ないません。
	マザーファンド	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。株式への直接投資は、行ないません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。デリバティブ取引は、原則行ないません。
分配方針	毎年11月20日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行ない、分配金額は分配対象額の範囲で、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、委託会社の判断により収益分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。	



キャピタル・ニューエコノミー・ファンドF

追加型投信／内外／株式 課税取扱／株式投資信託

運用報告書(全体版)

第3期

決算日2025年11月20日

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

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

💻 ホームページ capitalgroup.co.jp

設定以来の運用実績	1
当期中の基準価額等の推移	1
ファンドの運用経過等	2
1万口当たり費用明細	5
(参考情報)総経費率	6
親投資信託受益証券の設定、解約状況	7
利害関係人との取引状況等	7
組入資産の明細(親投資信託残高)	7
投資信託財産の構成	8
資産、負債、元本及び基準価額の状況	8
損益の状況	8
分配金のお知らせ	9
お知らせ	9
 マザーファンド情報	
キャピタル・ニューエコノミー・マザーファンド	10
 補足情報	
キャピタル・グループ・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC)	17
日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)／日本短期債券マザーファンド	22
参考情報	27

●設定以来の運用実績

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		
(設定日) 2023年8月18日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 0.1
1 期(2023年11月20日)	10,749	0	7.5	99.7	3,879
2 期(2024年11月20日)	14,473	0	34.6	99.8	9,288
3 期(2025年11月20日)	18,230	0	26.0	99.5	14,829

- (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) 基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。
(注4) 基準価額は1万円当たりで表示しています。
(注5) 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6) 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7) 当ファンドは、マザーファンドを通じて、主として外国籍ファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数を表示できません。

●当期中の基準価額等の推移

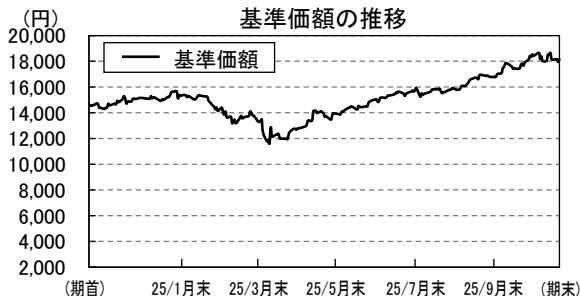
年月日	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率
		騰落率	
(期首) 2024年11月20日	円 14,473	% —	% 99.8
11月末	14,391	△ 0.6	99.5
12月末	15,163	4.8	99.9
2025年 1 月末	15,359	6.1	99.7
2 月末	14,141	△ 2.3	99.6
3 月末	13,341	△ 7.8	99.7
4 月末	12,701	△ 12.2	99.7
5 月末	13,947	△ 3.6	99.5
6 月末	15,038	3.9	99.8
7 月末	15,775	9.0	99.7
8 月末	15,914	10.0	99.7
9 月末	16,812	16.2	99.6
10月末	18,436	27.4	99.7
(期末) 2025年11月20日	18,230	26.0	99.5

- (注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。
(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。
(注4) 当ファンドは、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（2024年11月21日～2025年11月20日）

◎当期中の基準価額の変動に関する主な要因について

基準価額は期首の14,473円から期末には18,230円と3,757円の上昇となりました。



(注) 当ファンドは、ベンチマークを設定しておりません。

基準価額の主な変動要因は、当ファンドのマザーファンドであるキャピタル・ニューエコノミー・マザーファンドの基準価額の変動によるものですが、実質的には、同マザーファンドを通じて投資するキャピタル・グループ・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC)の主な投資対象である世界各国の株式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株式等の価格は、後記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

<世界株式>

当期の世界株式市場は現地通貨ベース、円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
- ・ 主要企業が堅調な業績を示したこと
- ・ 米国で利下げが実施されるとの観測が広がったこと

(マイナス要因)

- ・ FRB(米連邦準備制度理事会)が追加利下げを決定した一方で今後の利下げを慎重に進める姿勢を示し、米長期金利が大幅に上昇したこと
- ・ 米景気の底堅さが意識され、利下げ観測が後退したこと
- ・ 米国の相互関税の発表や中国の報復措置の表明を受けて、貿易摩擦の激化による世界的な景気悪化懸念が強まったこと

<為替>

当期の為替市場では円に対して米ドル、ユーロともに上昇(円安)しました。

主な市場変動要因

(円高要因)

- ・ 貿易摩擦の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・ニューエコノミー・ファンドF>

- ・ キャピタル・ニューエコノミー・マザーファンドを通じてキャピタル・グループ・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC)を高位に組み入れ、実質的に世界各国の株式等へ投資を行ない、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないました。
- ・ 当期末における当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの割合は99.8%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・ニューエコノミー・マザーファンド>

- ・ キャピタル・グループ・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC)を高位に組み入れ、実質的に世界各国の株式等へ投資を行ない、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・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC)を高位に組み入れました。
- ・ 当期末におけるマザーファンドの純資産総額に対するキャピタル・グループ・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC)の割合は99.7%、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・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC)＞

- ・ 世界各国の株式等に投資を行ない、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、イノベーションを活用して絶えず変化し続ける世界経済のニーズに応え、長期的な成長が見込まれるグローバル企業などに投資を行ないました。

キャピタル・グループ・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC)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・ニューエコノミー・ファンドF＞

キャピタル・ニューエコノミー・マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、同マザーファンドを通じて実質的に世界各国の株式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・ニューエコノミー・マザーファンド＞

キャピタル・グループ・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC)の組入比率を高位に維持することにより、同ファンドを通じて実質的に世界各国の株式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・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC)＞

今後も、ファンダメンタルズ調査が長期にわたる優れた運用実績につながるとの考えで運用をしていく方針です。投資対象となる企業を深く理解することで、過小評価されている銘柄をポートフォリオに組み込むことができ、結果として市場を上回る投資成果をあげることができるとの考えのもと、引き続き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

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

分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第3期 2024年11月21日 ～ 2025年11月20日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	(—%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,229

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3期 (2024年11月21日～ 2025年11月20日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	92円	0.610%	(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15,084円です。
（投信会社）	(87)	(0.577)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(2)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(3)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	2	0.015	(b) その他費用＝〔期中のその他費用〕÷〔期中の平均受益権口数〕
（法定開示にかかる費用）	(2)	(0.015)	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	94	0.625	

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

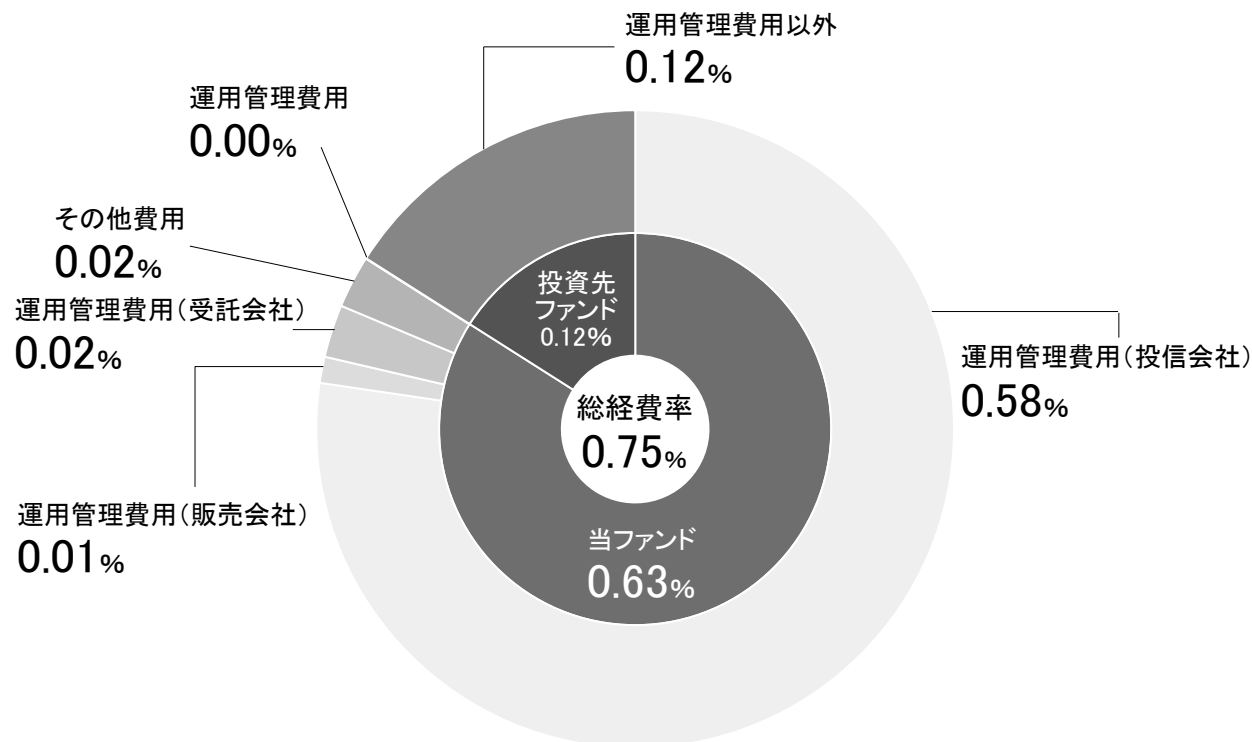
注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

(参考情報)

・総経費率



総経費率(①+②+③)	0.75%
①当ファンドの費用の比率	0.63%
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	0.12%

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

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

注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なります。

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

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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)**は**0.75%**です。

●親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年11月21日から2025年11月20日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
キャピタル・ニューエコノミー・マザーファンド	1,812,293	2,824,000	224,430	354,000

(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（2024年11月21日から2025年11月20日まで）

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

＜キャピタル・ニューエコノミー・マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	2,757	－	－	418	－	－

平均保有割合 99.7%

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

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

(2) 当期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

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

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

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

●組入資産の明細

親投資信託残高

(2025年11月20日現在)

項目	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
キャピタル・ニューエコノミー・マザーファンド	6,163,103	7,750,966	14,795,044

(注) 単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2025年11月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
キャピタル・ニューエコノミー・マザーファンド	14,795,044	99.3
コール・ローン等、その他	104,276	0.7
投資信託財産総額	14,899,320	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11月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	14,899,320,515円
コール・ローン等	104,274,778
キャピタル・ニューエコノミー・マザーファンド(評価額)	14,795,044,738
未収利息	999
(B) 負債	70,038,577
未払解約金	30,610,722
未払信託報酬	38,577,591
その他未払費用	850,264
(C) 純資産総額(A－B)	14,829,281,938
元本	8,134,715,478
次期繰越損益金	6,694,566,460
(D) 受益権総口数	8,134,715,478口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,230円

(注1) 当ファンドの期首元本額は6,417,819,977円、期中追加設定元本額は2,471,508,715円、期中一部解約元本額は754,613,214円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.8230円です。

●損益の状況

(自 2024年11月21日 至 2025年11月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	146,604円
受取利息	146,604
(B) 有価証券売買損益	2,993,888,198
売買益	3,091,597,954
売買損	△ 97,709,756
(C) 信託報酬等	△ 69,913,009
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,924,121,793
(E) 前期繰越損益金	1,527,318,138
(F) 追加信託差損益金	2,243,126,529
(配当等相当額)	(756,672,529)
(売買損益相当額)	(1,486,454,000)
(G) 計(D＋E＋F)	6,694,566,460
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	6,694,566,460
追加信託差損益金	2,243,126,529
(配当等相当額)	(756,675,462)
(売買損益相当額)	(1,486,451,067)
分配準備積立金	4,451,439,931

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(239,404円)、費用控除後の有価証券等売買損益額(2,923,882,389円)、信託約款に規定する収益調整金(2,243,126,529円)および分配準備積立金(1,527,318,138円)より分配対象収益は6,694,566,460円(10,000口当たり8,229円)ですが、当期に分配した金額はありません。

●分配金のお知らせ

決算期	年月日	1万口当たりの分配金(税引前)
第1期	2023年11月20日	0円
第2期	2024年11月20日	0円
第3期	2025年11月20日	0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・ニューエコノミー・マザーファンド

キャピタル・ニューエコノミー・マザーファンド

第4期

決算日 2025年7月22日

(計算期間: 2024年7月23日から2025年7月22日まで)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	主として世界各国の株式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株式等に投資をします。 ・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・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC)」 ・追加型証券投資信託「日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)」
主な投資制限	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。外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

●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) 2021年10月15日	円 10,000	% —	% —	百万円 0.1
1期(2022年7月20日)	8,679	△13.2	100.0	321
2期(2023年7月20日)	10,467	20.6	100.0	177
3期(2024年7月22日)	14,391	37.5	99.9	7,606
4期(2025年7月22日)	16,176	12.4	99.9	11,805

(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) 騰落率は期首比です。
(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

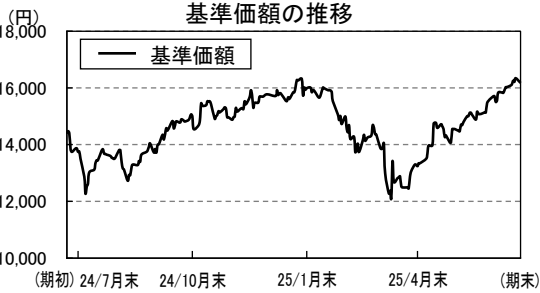
年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
		騰落率	
(期首) 2024年7月22日	円 14,391	% —	% 99.9
7月末	13,744	△ 4.5	99.9
8月末	13,545	△ 5.9	99.9
9月末	13,722	△ 4.6	99.9
10月末	14,999	4.2	99.9
11月末	14,966	4.0	99.9
12月末	15,779	9.6	99.9
2025年1月末	15,994	11.1	99.9
2月末	14,728	2.3	99.9
3月末	13,899	△ 3.4	99.9
4月末	13,242	△ 8.0	99.9
5月末	14,551	1.1	99.9
6月末	15,701	9.1	99.9
(期末) 2025年7月22日	16,176	12.4	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（2024年7月23日～2025年7月22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、期初の14,391円から期末には16,176円と、1,785円(12.4%)上昇しました。



※マザーファンドは、ベンチマークを設定しておりません。

期初	期中高値	期中安値	期末
2024年7月22日	2025年7月18日	2025年4月9日	2025年7月22日
14,391円	16,347円	12,103円	16,176円

- ・ 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・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC)の主な投資対象である世界各国の株式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株式等の価格は、次の投資環境の影響等を受けて変動しました。

当期における投資環境

■世界株式

当期の世界株式市場は現地通貨ベース、円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)

- ・ 米国でインフレの鈍化傾向が示され、米長期金利が低下したこと
- ・ FRB(米連邦準備制度理事会)が大幅利下げを決定したこと
- ・ 米国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

(マイナス要因)

- ・ FRBが追加利下げを決定した一方で今後の利下げを慎重に進める姿勢を示し、米長期金利が大幅に上昇したこと
- ・ 米景気の底堅さが意識され、利下げ観測が後退したこと
- ・ 米国の相互関税の発表や中国の報復措置の表明を受けて、貿易摩擦の激化による世界的な景気悪化懸念が強まったこと

■為替

当期の為替市場では対円で米ドルが下落(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)

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

(円安要因)

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

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

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・ニューエコノミー・マザーファンド>

- ・ キャピタル・グループ・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC)を高位に組み入れ、実質的に世界各国の株式等へ投資を行ない、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・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC)を高位に組み入れました。
- ・ 当期末におけるマザーファンドの純資産総額に対するキャピタル・グループ・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC)の割合は99.9%、日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)の割合は0.0%となりました。

以下は、マザーファンドが投資する投資対象ファンドの説明です。

<キャピタル・グループ・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC)>

- ・ 世界各国の株式等に投資を行ない、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、イノベーションを活用して絶えず変化し続ける世界経済のニーズに応え、長期的な成長が見込まれるグローバル企業などに投資を行ないました。

キャピタル・グループ・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC)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・ニューエコノミー・マザーファンド＞

キャピタル・グループ・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC)の組入比率を高位に維持することにより、同ファンドを通じて実質的に世界各国の株式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・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC)＞

今後も、ファンダメンタルズ調査が長期にわたる優れた運用実績につながるとの考えで運用をしていく方針です。投資対象となる企業を深く理解することで、過小評価されている銘柄をポートフォリオに組み込むことができ、結果として市場を上回る投資成果をあげることができるとの考えのもと、引き続き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7月23日から2025年7月22日まで）

		買付		売付	
		単位数又は口数	金額	単位数又は口数	金額
外国	キャピタル・グループ・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC)	口	千円	口	千円
		1,231,293.11	3,225,700	118,792.144	314,300

(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7月22日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

	銘柄名	期首(前期末)	当期末(2025年7月22日)		
		口数	口数	評価額	組入比率
		口	口	千円	%
国内投資信託受益証券	日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)	9,493	9,493	9	0.0
外国投資証券	キャピタル・グループ・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC)	2,921,686.236	4,034,187.202	11,795,963	99.9
	合計	2,931,179.236	4,043,680.202	11,795,973	
	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7月22日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	9	0.0
投資証券	11,795,963	99.9
コール・ローン等、その他	15,603	0.1
投資信託財産総額	11,811,575	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年7月22日現在)

項目	当期末
(A) 資産	11,811,575,101円
コール・ローン等	15,601,651
投資信託受益証券(評価額)	9,932
投資証券(評価額)	11,795,963,378
未収利息	140
(B) 負債	6,000,000
未払金	6,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	11,805,575,101
元本	7,298,184,691
次期繰越損益金	4,507,390,410
(D) 受益権総口数	7,298,184,691口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,176円

(注1) 当マザーファンドの期首元本額は5,285,416,898円、期中追加設定元本額は2,279,703,906円、期中一部解約元本額は266,936,113円です。当マザーファンドの期末元本額は、7,298,184,691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・ニューエコノミー・ファンドF7,298,184,691円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.6176円です。

●損益の状況

(自2024年7月23日 至2025年7月22日)

項目	当期
(A) 配当等収益	67,641円
受取利息	67,641
(B) 有価証券売買損益	1,285,257,479
売買益	1,292,604,553
売買損	△ 7,347,074
(C) 当期損益金(A＋B)	1,285,325,120
(D) 前期繰越損益金	2,320,699,300
(E) 追加信託差損益金	1,026,866,094
(F) 解約差損益金	△ 125,500,104
(G) 計(C＋D＋E＋F)	4,507,390,410
次期繰越損益金(G)	4,507,390,410

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

●お知らせ

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

<補足情報>

キャピタル・グループ・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態等	外国投資信託証券／ルクセンブルク籍／会社型／欧州の持続可能性に関する開示規則8条適合
投資対象	主として世界各国の株式に投資を行ないます。
投資態度	主として世界各国の証券取引所(これに準ずるものを含みます)に上場され、またはその他の規制ある市場で取引されている株式に投資を行ない、信託財産の長期的成長を目標とします。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。また、市場動向、資金動向等によっては、非上場株式および債券などに投資を行なう場合があります。
主な投資制限	1. 原則として同一銘柄の株式への投資は取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 2. 原則として同一銘柄の転換社債への投資は取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 3. 原則として同一銘柄の新株予約権証券への投資は取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 4. 純資産総額の10%を超えての借入れは行ないません。
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

キャピタル・グループ・ニューエコノミー・ファンド(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）	15, 590
受取配当金（源泉徴収税額控除後）	4, 209, 450
その他収益	-
証券貸付収益	8, 188
銀行預金利息	1, 000, 907
スワップ取引	-
収益小計	5, 234, 135
費用	
運用報酬	4, 879, 470
管理手数料	312, 552
年次税	300, 797
専門家サービス	219, 424
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	-
スワップ取引	-
その他費用	56, 086
印刷費用	26, 720
当座貸越利息	5, 174
費用小計	5, 800, 223
費用の払戻し	27, 066
投資純利益／（損失）（a）	-539, 022
実現純利益／（損失）	
投資有価証券の売却取引	54, 340, 710
オプション取引	-
金融先物取引	-
為替取引	-1, 447, 281
スワップ取引	-
当期実現純利益／（損失）（b）	52, 893, 429
未実現評価利益／（損失）の増減	
投資有価証券	73, 200, 110
キャピタルゲイン税	-
金融先物取引	-
スワップ取引	-
為替取引	-1, 586, 883
当期末実現評価利益／（損失）の増減（c）	71, 613, 227
当期損益（a+b+c）	123, 967, 634
配当金の分配	-12, 045
当期投資証券の差引増減額	224, 131, 085
期首純資産総額	571, 007, 385
期末純資産総額	919, 094, 059

投資明細表

Capital Group New Economy Fund (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				
Equities				
<i>Belgium</i>				
Argenx SE, ADR	USD	8,639	5,312,985	0.58
			5,312,985	0.58
<i>Brazil</i>				
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	803,782	8,327,182	0.90
			8,327,182	0.90
<i>Canada</i>				
Brookfield Corp.	USD	26,983	1,550,173	0.17
Constellation Software, Inc.	CAD	734	2,269,689	0.25
Shopify, Inc. 'A'	USD	66,260	7,045,426	0.76
			10,865,288	1.18
<i>China</i>				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	37,200	721,746	0.08
NetEase, Inc., ADR	USD	25,925	2,312,769	0.25
Tencent Holdings Ltd.	HKD	35,400	1,891,821	0.21
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	31,506	2,163,202	0.23
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	52,080	881,242	0.10
			7,970,780	0.87
<i>Denmark</i>				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	125,222	10,777,512	1.17
			10,777,512	1.17
<i>France</i>				
BioMerieux	EUR	13,396	1,432,111	0.15
Dassault Systemes SE	EUR	25,534	882,562	0.10
EssilorLuxottica SA	EUR	13,578	3,299,441	0.36
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	8,340	5,453,437	0.59
STMicroelectronics NV	EUR	53,907	1,344,572	0.15
			12,412,123	1.35
<i>Germany</i>				
adidas AG	EUR	4,697	1,153,437	0.13
Infineon Technologies AG	EUR	43,925	1,426,729	0.15
SAP SE	EUR	17,779	4,351,111	0.47
Siemens AG	EUR	9,266	1,809,483	0.20
			8,740,760	0.95
<i>Hong Kong</i>				
ASMPT Ltd.	HKD	208,000	2,009,218	0.22
			2,009,218	0.22
<i>India</i>				
Axis Bank Ltd.	INR	129,769	1,611,667	0.17
Star Health & Allied Insurance Co. Ltd.	INR	64,311	356,768	0.04
			1,968,435	0.21
<i>Ireland</i>				
ICON plc	USD	8,374	1,756,112	0.19
			1,756,112	0.19
<i>Israel</i>				
Monday.com Ltd.	USD	3,091	727,745	0.08
			727,745	0.08
<i>Japan</i>				
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	34,802	956,612	0.10
Keyence Corp.	JPY	4,400	1,790,371	0.20
NEC Corp.	JPY	35,300	3,032,512	0.33
Obic Co. Ltd.	JPY	8,300	246,260	0.03
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	104,600	7,277,722	0.79
Renesas Electronics Corp.	JPY	77,200	981,429	0.11

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Equities (continued)				
Ulvac, Inc.	JPY	3,000	115,286	0.01
			14,400,192	1.57
<i>Korea, Republic Of</i>				
SK Hynix, Inc.	KRW	149,367	16,948,991	1.84
			16,948,991	1.84
<i>Netherlands</i>				
Adyen NV, Reg. S	EUR	1,922	2,835,498	0.31
ASML Holding NV, ADR	USD	1,352	937,044	0.10
ASML Holding NV	EUR	2,904	2,042,332	0.22
Universal Music Group NV	EUR	77,315	1,973,033	0.22
			7,787,907	0.85
<i>Singapore</i>				
Sea Ltd., ADR	USD	8,363	887,314	0.10
			887,314	0.10
<i>Spain</i>				
Amadeus IT Group SA	EUR	45,801	3,221,975	0.35
			3,221,975	0.35
<i>Sweden</i>				
Evolution AB, Reg. S	SEK	40,179	3,083,993	0.34
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	32,789	128,458	0.01
			3,212,451	0.35
<i>Switzerland</i>				
Bachem Holding AG	CHF	31,903	2,031,041	0.22
Lonza Group AG	CHF	4,542	2,676,696	0.29
			4,707,737	0.51
<i>Taiwan, Province Of China</i>				
eMemory Technology, Inc.	TWD	28,000	2,844,636	0.31
MediaTek, Inc.	TWD	77,000	3,306,141	0.36
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	93,027	18,371,902	2.00
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	764,000	24,947,284	2.71
			49,469,963	5.38
<i>United Kingdom</i>				
3i Group plc	GBP	85,774	3,810,515	0.41
AstraZeneca plc	GBP	11,194	1,457,174	0.16
Melrose Industries plc	GBP	370,037	2,564,549	0.28
Ocado Group plc	GBP	179,385	678,470	0.07
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	867,954	6,175,437	0.67
Sage Group plc (The)	GBP	247,463	3,905,458	0.43
Weir Group plc (The)	GBP	75,960	2,068,233	0.23
			20,659,836	2.25
<i>United States of America</i>				
Abbott Laboratories	USD	20,759	2,348,050	0.26
Accenture plc 'A'	USD	13,190	4,640,110	0.51
Adobe, Inc.	USD	5,452	2,424,395	0.26
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	113,026	6,883,283	0.75
agilon health, Inc.	USD	106,269	201,911	0.02
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	10,093	2,927,374	0.32
Airbnb, Inc. 'A'	USD	7,119	935,508	0.10
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	7,271	709,286	0.08
Align Technology, Inc.	USD	2,409	502,301	0.05
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	41,954	9,872,196	1.07
Alphabet, Inc. 'A'	USD	72,582	13,739,773	1.50
Alphabet, Inc. 'C'	USD	60,174	11,459,537	1.25

Capital Group New Economy Fund (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				
Equities (continued)				
Amazon.com, Inc.	USD	211,696	46,443,985	5.05
Aon plc 'A'	USD	5,333	1,915,400	0.21
Apollo Global Management, Inc.	USD	28,269	4,668,908	0.51
Apple, Inc.	USD	57,788	14,471,271	1.57
Aptiv plc	USD	10,062	608,550	0.07
Ares Management Corp. 'A'	USD	16,760	2,967,023	0.32
Arthur J Gallagher & Co.	USD	8,460	2,401,371	0.26
ATI, Inc.	USD	15,734	865,999	0.09
Autodesk, Inc.	USD	1,144	338,132	0.04
Avery Dennison Corp.	USD	5,098	953,989	0.10
Baker Hughes Co. 'A'	USD	62,720	2,572,774	0.28
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	4,963	2,249,629	0.24
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	9,150	601,429	0.07
BlackRock, Inc.	USD	2,078	2,130,179	0.23
Blackstone, Inc.	USD	9,257	1,596,092	0.17
Blue Owl Capital, Inc. 'A'	USD	35,922	835,546	0.09
Booking Holdings, Inc.	USD	542	2,692,884	0.29
Boston Scientific Corp.	USD	15,435	1,378,654	0.15
BridgeBio Pharma, Inc.	USD	18,335	503,112	0.05
Broadcom, Inc.	USD	293,328	68,005,164	7.40
Carrier Global Corp.	USD	57,600	3,931,776	0.43
Cava Group, Inc.	USD	3,060	345,168	0.04
Cencora, Inc.	USD	8,590	1,930,001	0.21
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	75,383	4,545,595	0.49
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	11,678	1,257,487	0.14
Comcast Corp. 'A'	USD	15,845	594,663	0.06
Constellation Energy Corp.	USD	3,328	744,507	0.08
Copart, Inc.	USD	40,474	2,322,803	0.25
Costco Wholesale Corp.	USD	2,214	2,028,622	0.22
Dayforce, Inc.	USD	191,923	13,941,287	1.52
Deere & Co.	USD	4,921	2,085,028	0.23
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	7,754	893,571	0.10
Denali Therapeutics, Inc.	USD	26,627	542,658	0.06
Dexcom, Inc.	USD	39,937	3,105,900	0.34
Discover Financial Services	USD	4,937	855,237	0.09
DoorDash, Inc. 'A'	USD	8,355	1,401,551	0.15
DraftKings, Inc. 'A'	USD	17,277	642,704	0.07
Elastic NV	USD	4,669	462,605	0.05
Eli Lilly & Co.	USD	24,360	18,805,920	2.05
EPAM Systems, Inc.	USD	10,624	2,484,104	0.27
Equinix, Inc., REIT	USD	360	339,440	0.04
Exact Sciences Corp.	USD	67,080	3,769,225	0.41
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	6,363	951,905	0.10
Fabrinet	USD	4,078	896,671	0.10
First Citizens BancShares, Inc. 'A'	USD	1,698	3,587,908	0.39
Fiserv, Inc.	USD	57,442	11,799,736	1.28
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	39,209	3,909,137	0.43
Flutter Entertainment plc	USD	20,998	5,426,933	0.59
GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	53,584	4,189,197	0.46
Generac Holdings, Inc.	USD	9,163	1,420,723	0.15
General Electric Co.	USD	48,155	8,031,772	0.87
Herc Holdings, Inc.	USD	12,195	2,308,879	0.25
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	12,115	2,994,343	0.33

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Equities (continued)				
Home Depot, Inc. (The)	USD	4,567	1,776,517	0.19
Illumina, Inc.	USD	39,830	5,322,483	0.58
Ingersoll Rand, Inc.	USD	19,754	1,786,947	0.19
Insight Enterprises, Inc.	USD	19,359	2,944,504	0.32
Insulet Corp.	USD	31,800	8,302,026	0.90
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	14,244	2,122,498	0.23
Intuitive Surgical, Inc.	USD	928	484,379	0.05
Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USD	72,482	2,533,971	0.28
IQVIA Holdings, Inc.	USD	6,203	1,218,952	0.13
iRhythm Technologies, Inc.	USD	16,421	1,480,682	0.16
JPMorgan Chase & Co.	USD	9,327	2,235,775	0.24
KKR & Co., Inc.	USD	66,116	9,779,218	1.06
Kroger Co. (The)	USD	20,880	1,276,812	0.14
Krystal Biotech, Inc.	USD	1,593	249,559	0.03
Light & Wonder, Inc.	USD	6,112	527,955	0.06
Linde plc	USD	4,613	1,931,325	0.21
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	27,514	3,563,063	0.39
Lululemon Athletica, Inc.	USD	2,748	1,050,863	0.11
Lumentum Holdings, Inc.	USD	43,034	3,612,704	0.39
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	6,723	1,428,032	0.16
Masimo Corp.	USD	2,432	402,010	0.04
Mastercard, Inc. 'A'	USD	27,405	14,430,651	1.57
MercadoLibre, Inc.	USD	10,601	18,026,364	1.96
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	54,034	31,637,447	3.44
Micron Technology, Inc.	USD	178,320	15,007,411	1.63
Microsoft Corp.	USD	108,219	45,614,308	4.96
Molina Healthcare, Inc.	USD	21,188	6,166,767	0.67
MongoDB, Inc. 'A'	USD	3,711	863,958	0.09
Monster Beverage Corp.	USD	25,721	1,351,896	0.15
Morgan Stanley	USD	16,046	2,017,303	0.22
Motorola Solutions, Inc.	USD	13,165	6,085,258	0.66
Netflix, Inc.	USD	3,113	2,774,679	0.30
New York Times Co. (The) 'A'	USD	28,024	1,458,649	0.16
Noble Corp. plc	USD	70,244	2,205,662	0.24
NVIDIA Corp.	USD	199,539	26,796,092	2.92
Oracle Corp.	USD	12,949	2,157,821	0.23
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1,398	1,657,748	0.18
Palo Alto Networks, Inc.	USD	5,670	1,031,713	0.11
PayPal Holdings, Inc.	USD	3,764	321,257	0.04
Performance Food Group Co.	USD	41,482	3,507,303	0.38
Procore Technologies, Inc.	USD	31,874	2,388,319	0.26
Progressive Corp. (The)	USD	3,775	904,528	0.10
Quanta Services, Inc.	USD	10,486	3,314,100	0.36
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	1,405	1,000,824	0.11
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	9,436	2,347,771	0.26
Republic Services, Inc. 'A'	USD	11,083	2,229,678	0.24
RingCentral, Inc. 'A'	USD	42,161	1,476,057	0.16
Saia, Inc.	USD	1,260	574,220	0.06
Salesforce, Inc.	USD	39,798	13,305,665	1.45
Seagate Technology Holdings plc	USD	11,316	976,684	0.11
ServiceNow, Inc.	USD	1,753	1,858,390	0.20
Starbucks Corp.	USD	11,833	1,079,761	0.12
Structure Therapeutics, Inc., ADR	USD	5,118	138,800	0.02
Stryker Corp.	USD	9,442	3,399,592	0.37

Capital Group New Economy Fund (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				
Equities (continued)				
Synopsys, Inc.	USD	3,354	1,627,897	0.18
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	6,609	1,216,585	0.13
Tesla, Inc.	USD	10,311	4,163,994	0.45
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	17,639	9,176,337	1.00
T-Mobile US, Inc.	USD	10,712	2,364,460	0.26
TPG, Inc. 'A'	USD	12,464	783,238	0.09
TransDigm Group, Inc.	USD	10,269	13,013,698	1.42
Transocean Ltd.	USD	384,494	1,441,853	0.16
Twilio, Inc. 'A'	USD	14,414	1,557,865	0.17
Uber Technologies, Inc.	USD	88,158	5,317,691	0.58
UnitedHealth Group, Inc.	USD	31,841	16,107,088	1.75
Vaxcyte, Inc.	USD	43,008	3,520,635	0.38
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	32,834	13,222,252	1.44
Viking Holdings Ltd.	USD	120,977	5,330,247	0.58
Viper Energy, Inc. 'A'	USD	90,899	4,460,414	0.49
Visa, Inc. 'A'	USD	31,340	9,904,694	1.08
Warner Music Group Corp. 'A'	USD	37,054	1,148,674	0.13
XPO, Inc.	USD	17,318	2,271,256	0.25
Zeta Global Holdings Corp. 'A'	USD	18,071	325,097	0.04
Zoetis, Inc. 'A'	USD	3,298	537,343	0.06
			697,019,140	75.84
Total Equities			889,183,646	96.74
Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
			889,183,646	96.74
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Convertible Bonds				
United States of America				
Wolfspeed, Inc. 1.875% 01/12/2029	USD	393,000	164,824	0.02
			164,824	0.02
Total Convertible Bonds			164,824	0.02
Total Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
			164,824	0.02
Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings				
Collective Investment Schemes - UCITS				
Luxembourg				
JPMorgan USD Treasury CNAV Fund - JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	15,591,953	15,591,953	1.70
			15,591,953	1.70
Total Collective Investment Schemes - UCITS			15,591,953	1.70
Total Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings				
			15,591,953	1.70
Total Investments				
			904,940,423	98.46
Cash			14,872,454	1.62
Other assets/(liabilities)			(718,818)	(0.08)
Total net assets			919,094,059	100.00

Forward Currency Exchange Contracts							Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
Currency Purchased	Amount Purchased	Currency Sold	Amount Sold	Maturity Date	Counterparty			
AUD Hedged Share Class								
EUR	3,216	AUD	5,359	17/01/2025	J.P. Morgan		16	–
USD	104,515	AUD	166,527	17/01/2025	J.P. Morgan		1,442	–
EUR Hedged Share Class								
USD	9,814	EUR	9,431	17/01/2025	J.P. Morgan		39	–
GBP Hedged Share Class								
EUR	1,093	GBP	902	17/01/2025	J.P. Morgan		4	–
GBP	829	EUR	998	17/01/2025	J.P. Morgan		4	–
USD	34,155	GBP	27,096	17/01/2025	J.P. Morgan		237	–
SGD Hedged Share Class								
EUR	797	SGD	1,125	17/01/2025	J.P. Morgan		2	–
SGD	2,856,575	EUR	2,015,121	17/01/2025	J.P. Morgan		4,456	–
USD	2,782,752	SGD	3,787,270	17/01/2025	J.P. Morgan		7,821	–
Unrealised Gain on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts							14,021	–
Total Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts							14,021	–
AUD Hedged Share Class								
AUD	94,096	EUR	56,770	17/01/2025	J.P. Morgan		(597)	–
AUD	2,391,755	USD	1,517,050	17/01/2025	J.P. Morgan		(36,651)	–
EUR Hedged Share Class								
EUR	318,111	USD	334,407	17/01/2025	J.P. Morgan		(4,703)	–
GBP Hedged Share Class								
GBP	22,828	EUR	27,596	17/01/2025	J.P. Morgan		(27)	–
GBP	597,173	USD	758,879	17/01/2025	J.P. Morgan		(11,369)	–
SGD Hedged Share Class								
EUR	77,922	SGD	110,374	17/01/2025	J.P. Morgan		(109)	–
SGD	94,340	EUR	66,865	17/01/2025	J.P. Morgan		(178)	–
SGD	74,988,195	USD	55,606,963	17/01/2025	J.P. Morgan		(663,144)	(0.08)
Unrealised Loss on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts							(716,778)	(0.08)
Total Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts							(716,778)	(0.08)
Net Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts							(702,757)	(0.08)

<補足情報>

日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

損益の状況

(2024年7月23日～2025年7月22日)

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

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

●組入資産の明細

親投資信託残高

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

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

<補足情報>
日本短期債券マザーファンド

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

損益の状況

(2024年7月23日～2025年7月22日)

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

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

●組入資産の明細（2025年7月22日現在）

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

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

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

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

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

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

●参考情報（2025年10月31日現在）

以下は、ファンドが実質的に投資する外国投資信託証券(キャピタル・グループ・ニューエコノミー・ファンド(LUX)(クラスC))の内容です。

【資産状況】

国別構成比率

国名	比率
米国	68.9%
台湾	6.1%
韓国	5.3%
英国	3.3%
日本	2.3%
その他国	10.6%
現金・その他	3.5%

業種別構成比率

業種名	比率
情報技術	45.4%
ヘルスケア	12.5%
一般消費財・サービス	10.9%
金融	9.5%
資本財・サービス	8.7%
その他業種	9.6%
現金・その他	3.5%

組入上位10銘柄

	銘柄名	国名	業種名	比率
1	BROADCOM INC.	米国	情報技術	6.7%
2	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO., LTD.	台湾	情報技術	5.7%
3	MICROSOFT CORP.	米国	情報技術	5.4%
4	SK HYNIX, INC.	韓国	情報技術	5.3%
5	NVIDIA CORP.	米国	情報技術	4.8%
6	MICRON TECHNOLOGY, INC.	米国	情報技術	4.1%
7	ALPHABET INC.	米国	コミュニケーション・サービス	3.3%
8	AMAZON.COM, INC.	米国	一般消費財・サービス	3.1%
9	ELI LILLY AND CO.	米国	ヘルスケア	2.2%
10	MERCADOLIBRE, INC.	米国	一般消費財・サービス	2.1%

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

