

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・トータル・リターン・ボンド・ファンドF（米ドル売り円買い）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／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・トータル・リターン・ボンド・マザーファンド（米ドル売り円買い）（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券への投資を通じて、内外の投資信託証券（以下「投資対象ファンド」ということがあります。）に投資を行ない、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないます。	
主要投資対象	キャピタル・グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンド（米ドル売り円買い）	マザーファンド受益証券
	マザーファンド	以下の投資信託証券に投資を行ない、実質的に世界各国の投資適格格付けの公社債等に投資をします。 ●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・トータル・リターン・ボンド・ファンド（LUX）（クラスCh-JPY）」 ●追加型証券投資信託「日本短期債券ファンド（適格機関投資家限定）」
主な投資制限	キャピタル・グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンド（米ドル売り円買い）	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。投資信託証券への実質投資割合（マザーファンド受益証券への投資を介した投資の割合をいいます。）には、制限を設けません。株式への直接投資は、行ないません。外貨建資産への直接投資は、行ないません。デリバティブの直接利用は、行ないません。
	マザーファンド	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。株式への直接投資は、行ないません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。デリバティブ取引は、原則行ないません。
分配方針	毎年11月20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行ない、分配金額は分配対象額の範囲で、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、委託会社の判断により収益分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。	

キャピタル・グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンドF（米ドル売り円買い）

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・グローバル・トータル・リターン・ボンド・マザーファンド(米ドル売り円買い)	10
---	----

補足情報

キャピタル・グループ・グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンド(LUX)(クラスCh-JPY)	15
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	31

参考情報	36
------	----

●設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資信託 受益証券 組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		
(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)	9,947	0	△0.5	99.7	16,401
2期(2024年11月20日)	9,949	0	0.0	99.7	29,143
3期(2025年11月20日)	10,187	0	2.4	99.8	32,122

- (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1万口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

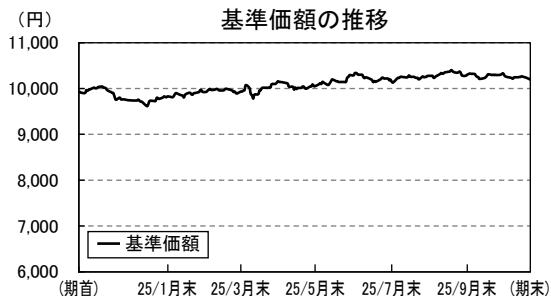
年月日	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率
		騰落率	
(期首) 2024年11月20日	円 9,949	% —	% 99.7
11月末	9,980	0.3	99.6
12月末	9,746	△2.0	99.7
2025年 1 月末	9,829	△1.2	99.6
2 月末	9,928	△0.2	99.7
3 月末	9,932	△0.2	99.7
4 月末	10,158	2.1	99.7
5 月末	10,051	1.0	99.6
6 月末	10,285	3.4	99.7
7 月末	10,146	2.0	99.7
8 月末	10,277	3.3	99.7
9 月末	10,305	3.6	99.7
10月末	10,261	3.1	99.7
(期末) 2025年11月20日	10,187	2.4	99.8

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

●ファンドの運用経過等（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9,949円から期末には10,187円と238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・グローバル・トータル・リターン・ボンド・マザーファンド(米ドル売り円買い)の基準価額の変動によるものですが、実質的には、同マザーファンドを通じて投資するキャピタル・グループ・グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンド(LUX)(クラスCh-JPY)の主な投資対象である世界各国の投資適格格付けの公社債の価格変動の影響となります。なお、当期中における世界各国の投資適格格付けの公社債等の価格は、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

<投資適格債>

当期の投資適格債市場では米国債の利回りが低下した一方、ドイツ国債の利回りは上昇しました。

主な市場変動要因

(利回りの低下要因)

- ・ 米国の関税政策をめぐる不透明感から、世界経済の先行きへの懸念が強まったこと
- ・ 米国の経済指標が市場予想を下回る結果となり、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ったこと

- ・ 米国内の地銀の信用不安が意識されたこと(利回りの上昇要因)
- ・ 米中間の通商協議の進展を受け、景気悪化懸念が後退したこと
- ・ 米国の減税政策により、財政悪化への警戒感が広がったこと
- ・ 米景気の底堅さが意識され、利下げ観測が後退したこと

<投資適格社債>

当期の投資適格社債市場は上昇しました。

主な市場変動要因

(プラス要因)

- ・ 米中間の通商協議の進展を受け、景気悪化懸念が後退したこと
- ・ 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)

- ・ 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
- ・ 米国内の地銀の信用不安が意識されたこと

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

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

◎運用経過

<キャピタル・グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンドF(米ドル売り円買い)>

- ・ キャピタル・グローバル・トータル・リターン・ボンド・マザーファンド(米ドル売り円買い)を通じてキャピタル・グループ・グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンド(LUX)(クラスCh-JPY)を高位に組み入れ、実質的に世界各国の投資適格格付けの公社債等へ投資を行ない、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないました。
- ・ 当期末における当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの割合は99.9%となりました。

以下は、当ファンドが主要投資対象とするマザーファンドの説明です。

＜キャピタル・グローバル・トータル・リターン・ボンド・マザーファンド(米ドル売り円買い)＞

- ・キャピタル・グループ・グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンド(LUX)(クラスCh-JPY)を高位に組み入れ、実質的に世界各国の投資適格格付けの公社債等へ投資を行ない、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・トータル・リターン・ボンド・ファンド(LUX)(クラスCh-JPY)を高位に組み入れました。
- ・当期末におけるマザーファンドの純資産総額に対するキャピタル・グループ・グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンド(LUX)(クラスCh-JPY)の割合は99.9%、日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)の割合は0.0%となりました。

以下は、マザーファンドが投資する投資対象ファンドの説明です。

＜キャピタル・グループ・グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンド(LUX)(クラスCh-JPY)＞

- ・世界各国の投資適格格付けの公社債等に投資を行ない、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、世界各国の投資適格格付けの公社債等のなかから厳選した銘柄に分散投資を行ない、規律あるリスク管理のもとで柔軟性の高い運用をすることにより、長期的なトータル・リターンの最大化を目指しました。なお、実質的な通貨配分にかかわらず、原則として純資産総額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行ないました。

キャピタル・グループ・グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンド(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・トータル・リターン・ボンド・ファンドF(米ドル売り円買い)＞

キャピタル・グループ・グローバル・トータル・リターン・ボンド・マザーファンド(米ドル売り円買い)の組入比率を高位に維持することにより、同マザーファンドを通じて実質的に世界各国の投資適格格付けの公社債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・グループ・グローバル・トータル・リターン・ボンド・マザーファンド(米ドル売り円買い)＞

キャピタル・グループ・グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンド(LUX)(クラスCh-JPY)の組入比率を高位に維持することにより、同ファンドを通じて実質的に世界各国の投資適格格付けの公社債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・トータル・リターン・ボンド・ファンド(LUX)(クラスCh-JPY)＞

今後も、ファンダメンタルズ調査に基づいて、世界各国の投資適格格付けの公社債等のなかから銘柄を厳選し、多様な投資機会にバランス良く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、トータル・リターンの最大化を目指します。なお、実質的な通貨配分にかかわらず、原則として純資産総額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行ないます。

＜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	187

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	46円	0.456%	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,074円です。
（投信会社）	(43)	(0.423)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	1	0.006	(b) その他費用＝〔期中のその他費用〕÷〔期中の平均受益権口数〕
（法定開示にかかる費用）	(1)	(0.006)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法定書類の作成・印刷等費用
合計	47	0.462	

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。

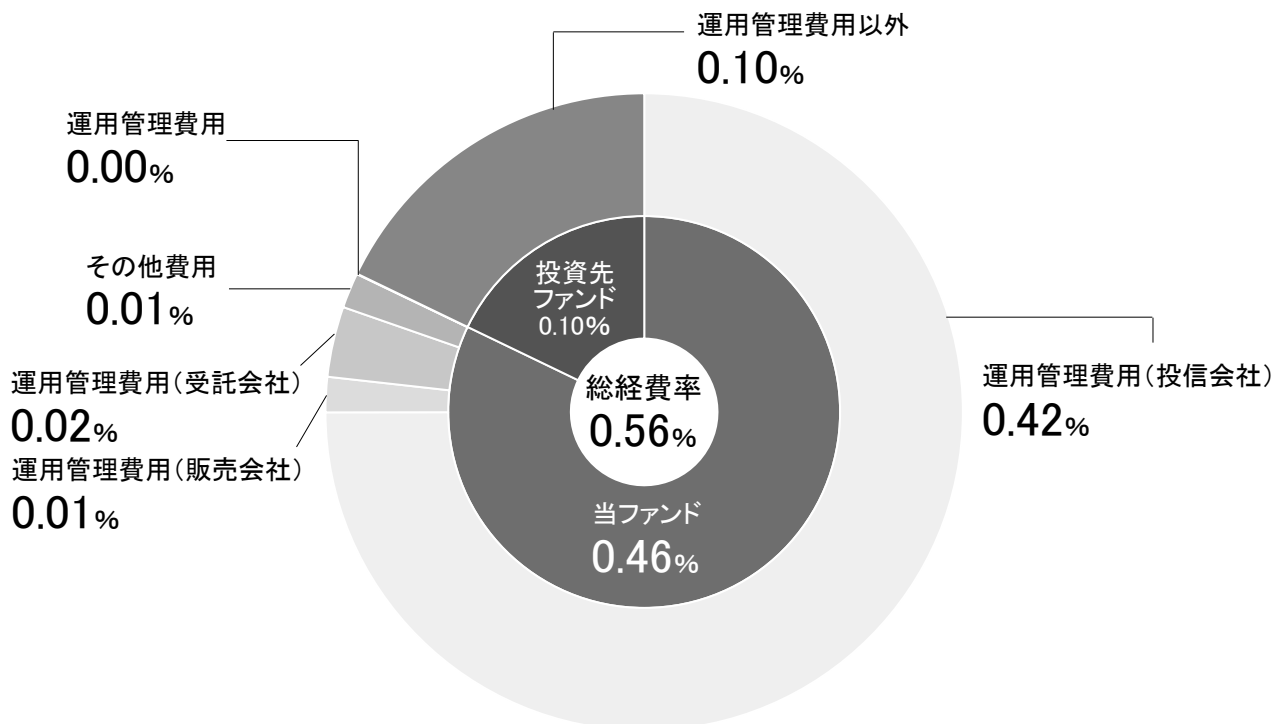
注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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)	0.56%
①当ファンドの費用の比率	0.46%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.10%

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

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

注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なります。

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

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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)**は0.56%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
キャピタル・グローバル・トータル・リターン・ボンド・マザーファンド(米ドル売り円買い)	千口 3,200,919	千円 3,260,000	千口 1,120,512	千円 1,140,000

(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・グローバル・トータル・リターン・ボンド・マザーファンド(米ドル売り円買い)＞

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 3,253	百万円 －	% －	百万円 1,136	百万円 －	% －

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
キャピタル・グローバル・トータル・リターン・ボンド・マザーファンド(米ドル売り円買い)	千口 29,082,831	千口 31,163,238	千円 32,088,786

(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・グローバル・トータル・リターン・ボンド・マザーファンド(米ドル売り円買い)	32,088,786	99.6
コール・ローン等、その他	132,919	0.4
投資信託財産総額	32,221,705	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	32,221,705,724円
コール・ローン等	132,917,677
キャピタル・グローバル・トータル・リターン・ボンド・マザーファンド(米ドル売り円買い)(評価額)	32,088,786,773
未収利息	1,274
(B) 負債	98,964,135
未払解約金	25,771,082
未払信託報酬	72,326,694
その他未払費用	866,359
(C) 純資産総額(A－B)	32,122,741,589
元本	31,531,631,442
次期繰越損益金	591,110,147
(D) 受益権総口数	31,531,631,442口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,187円

(注1) 当ファンドの期首元本額は29,293,002,016円、期中追加設定元本額は5,831,479,555円、期中一部解約元本額は3,592,850,129円です。
(注2) 1口当たり純資産額は1.0187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	322,182円
受取利息	322,182
(B) 有価証券売買損益	817,373,248
売買益	901,082,458
売買損	△ 83,709,210
(C) 信託報酬等	△ 141,631,519
(D) 当期損益金(A+B+C)	676,063,911
(E) 前期繰越損益金	△ 83,287,392
(F) 追加信託差損益金	△ 1,666,372
(配当等相当額)	(△ 220,547)
(売買損益相当額)	(△ 1,445,825)
(G) 計(D+E+F)	591,110,147
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	591,110,147
追加信託差損益金	△ 1,666,372
(配当等相当額)	(△ 216,792)
(売買損益相当額)	(△ 1,449,580)
分配準備積立金	592,776,519

(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(443,243円)、費用控除後の有価証券等売買損益額(592,333,276円)より分配対象収益は592,776,519円(10,000口当たり187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・グローバル・トータル・リターン・ボンド・マザーファンド(米ドル売り円買い)

キャピタル・グローバル・トータル・リターン・ボンド・マザーファンド(米ドル売り円買い)

第3期

決算日 2025年11月20日

(計算期間:2024年11月21日から2025年11月20日まで)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運用方針	主として世界各国の投資適格格付けの公社債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指して運用を行ないます。
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投資適格格付けの公社債等に投資をします。 ・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・トータル・リターン・ボンド・ファンド(LUX)(クラスCh-JPY)」 ・証券投資信託「日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)」
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。株式への直接投資は、行ないません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。デリバティブ取引は、原則行ないません。

●設定以来の運用実績

決算期	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率		
(設定日) 2023年 8 月 18 日	円 10,000	% —	% —	百万円 0.1
1 期(2023年 11 月 20 日)	9,960	△ 0.4	99.9	16,379
2 期(2024年 11 月 20 日)	10,009	0.5	99.9	29,108
3 期(2025年 11 月 20 日)	10,297	2.9	99.9	32,089

(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1万円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。

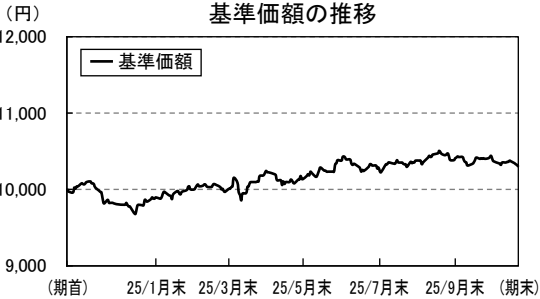
●当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
		騰落率	
(期首) 2024年 11 月 20 日	円 10,009	% —	% 99.9
11 月末	10,041	0.3	99.9
12 月末	9,809	△ 2.0	99.9
2025年 1 月末	9,897	△ 1.1	99.9
2 月末	10,001	△ 0.1	99.9
3 月末	10,009	0.0	99.9
4 月末	10,241	2.3	99.9
5 月末	10,137	1.3	99.9
6 月末	10,377	3.7	99.9
7 月末	10,241	2.3	99.9
8 月末	10,377	3.7	99.9
9 月末	10,409	4.0	99.9
10 月末	10,369	3.6	99.9
(期末) 2025年 11 月 20 日	10,297	2.9	99.9

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。
(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11月21日～2025年11月20日）

基準価額は期首の10,009円から期末には10,297円と288円の上昇となりました。



当期中の基準価額の変動に関する主な要因、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、運用経過および今後の運用方針等については、2～3ページをご参照ください。

●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11月21日から2025年11月20日まで）

		買付		売付	
		単位数又は口数	金額	単位数又は口数	金額
外国	キャピタル・グループ・グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンド(LUX)(クラスCh-JPY)	口	千円	口	千円
		2,560,107.56	3,253,600	895,419.224	1,136,800

(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11月20日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

	銘柄名	期首(前期末)	当期末(2025年11月20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)	955	955	1	0.0
外国投資証券	キャピタル・グループ・グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンド (LUX)(クラスCh-JPY)	23,271,796.423	24,936,484.759	32,043,382	99.9
	合計	23,272,751.423	24,937,439.759	32,043,383	
	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。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

●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	%
投資信託受益証券	1	0.0
投資証券	32,043,382	99.8
コール・ローン等、その他	55,778	0.2
投資信託財産総額	32,099,161	100.0

(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。

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年11月20日現在)

●損益の状況

(自2024年11月21日 至2025年11月20日)

項目	当期末
(A) 資産	32,099,161,076円
コール・ローン等	55,776,635
投資信託受益証券(評価額)	1,000
投資証券(評価額)	32,043,382,915
未收利息	526
(B) 負債	10,000,000
未払金	10,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	32,089,161,076
元本	31,163,238,587
次期繰越損益金	925,922,489
(D) 受益権総口数	31,163,238,587口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,297円

(注1) 当マザーファンドの期首元本額は29,082,831,347円、期中追加設定元本額は3,200,919,291円、期中一部解約元本額は1,120,512,051円です。当マザーファンドの期末元本額は、31,163,238,587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、グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンドF(米ドル売り円買い) 31,163,238,587円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.0297円です。

項目	当期
(A) 配当等収益	220,484円
受取利息	220,484
(B) 有価証券売買損益	860,109,186
売買益	863,076,848
売買損	△ 2,967,662
(C) 当期損益金(A+B)	860,329,670
(D) 前期繰越損益金	26,000,059
(E) 追加信託差損益金	59,080,709
(F) 解約差損益金	△ 19,487,949
(G) 計(C+D+E+F)	925,922,489
次期繰越損益金(G)	925,922,489

(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・グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンド(LUX)(クラスCh-JPY)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態等	ルクセンブルク籍／円建／外国投資信託証券／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	世界各国の投資適格格付け*の公社債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、高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投資適格格付けの公社債に投資を行ない、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。 実質的な通貨配分にかかわらず、原則として純資産総額とほぼ同程度の米ドル売り円買いの為替取引を行ないます。 市況動向、資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	●投資適格格付け公社債への投資は、原則として純資産総額の50%以上とします。 ●組入公社債の格付けが非投資適格格付けになった場合のディストレス証券への投資は、原則として純資産総額の10%以下とします。 ●株式および転換社債への投資は、原則として純資産総額の10%以下とします。 ●同一発行体の発行する証券への投資は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の10%を上限とします。 ●クレジット・デフォルト・スワップ、金利スワップ等に投資を行なうことがあります。
決算日	毎年12月31日
投資顧問会社	キャピタル・リサーチ・アンド・マネジメント・カンパニー
副投資顧問会社	キャピタル・インターナショナル・エス・エイ・アール・エル

キャピタル・グループ・グローバル・トータル・リターン・ボンド・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）	10,279,097
受取配当金（源泉徴収税額控除後）	-
その他収益	-
証券貸付収益	-
銀行預金利息	915,113
スワップ取引	335,229
収益小計	11,529,439
費用	
運用報酬	51,473
管理手数料	157,816
年次税	21,270
専門家サービス	56,856
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	39,020
スワップ取引	296,465
その他費用	8,989
印刷費用	7,390
当座貸越利息	17,852
費用小計	657,131
費用の払戻し	123,951
投資純利益／(損失) (a)	10,996,259
実現純利益／(損失)	
投資有価証券の売却取引	-1,943,895
オプション取引	14,129
金融先物取引	1,724,361
為替取引	-19,081,117
スワップ取引	-935,975
当期実現純利益／(損失) (b)	-20,222,497
未実現評価利益／(損失)の増減	
投資有価証券	-6,437,749
キャピタルゲイン税	-
金融先物取引	-1,910,413
スワップ取引	211,998
為替取引	-5,369,955
当期末実現評価利益／(損失)の増減 (c)	-13,506,119
当期損益 (a+b+c)	-22,732,357
配当金の分配	-468,448
当期投資証券の差引増減額	86,434,505
期首純資産総額	139,406,257
期末純資産総額	202,639,957

投資明細表

Capital Group Global Total Return Bond Fund (LUX)

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing					Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Bonds					Bonds (continued)				
<i>Angola</i>					China Government Bond 3.53% 18/10/2051				
Angola Government Bond, Reg. S 9.5% 12/11/2025	USD	1,000,000	1,003,719	0.50		CNY	1,430,000	256,486	0.13
Angola Government Bond, Reg. S 8.25% 09/05/2028	USD	200,000	188,500	0.09				3,611,669	1.78
			1,192,219	0.59	<i>Colombia</i>				
<i>Australia</i>					Oleoducto Central SA, Reg. S 4% 14/07/2027	USD	400,000	378,604	0.19
Australia Government Bond, Reg. S 3.25% 21/04/2025	AUD	100,000	61,703	0.03				378,604	0.19
Australia Government Bond, Reg. S 2.75% 21/11/2028	AUD	27,000	16,046	0.01	<i>Denmark</i>				
Australia Government Bond, Reg. S 1% 21/11/2031	AUD	3,000	1,508	–	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 0.5% 01/10/2040	DKK	6,185,650	725,222	0.36
Australia Government Bond, Reg. S 3% 21/11/2033	AUD	940,000	525,267	0.26	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 0.5% 01/10/2043	DKK	2,749,909	317,398	0.16
			604,524	0.30	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 1% 01/10/2050	DKK	416,188	46,269	0.02
<i>Austria</i>					Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 1% 01/10/2053	DKK	732,228	80,874	0.04
Austria Government Bond, Reg. S, 144A 0% 20/02/2031	EUR	5,000	4,440	–	Realkredit Danmark A/S, Reg. S 1% 01/10/2053	DKK	191,645	21,167	0.01
			4,440	–				1,190,930	0.59
<i>Belgium</i>					<i>Egypt</i>				
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3.5% 01/06/2030	USD	100,000	93,791	0.05	Egypt Government Bond, Reg. S 6.588% 21/02/2028	USD	370,000	351,990	0.17
Belgium Government Bond, Reg. S, 144A 3% 22/06/2033	EUR	70,000	73,247	0.03	Egypt Treasury Bill 0% 11/03/2025	EGP	6,925,000	129,797	0.07
			167,038	0.08	Egypt Treasury Bill 0% 18/03/2025	EGP	96,825,000	1,805,313	0.89
<i>Brazil</i>								2,287,100	1.13
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10% 01/01/2031	BRL	14,847,000	1,916,439	0.95	<i>France</i>				
MV24 Capital BV, Reg. S 6.748% 01/06/2034	USD	300,840	285,533	0.14	BPCE SA, Reg. S 4.5% 13/01/2033	EUR	300,000	326,647	0.16
Vale Overseas Ltd. 3.75% 08/07/2030	USD	50,000	45,709	0.02	BPCE SA, Reg. S, FRN 5.125% 25/01/2035	EUR	100,000	108,461	0.05
			2,247,681	1.11	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2.625% Perpetual	EUR	600,000	589,332	0.29
<i>Bulgaria</i>					Electricite de France SA, Reg. S, FRN 2.875% Perpetual	EUR	200,000	202,738	0.10
Bulgaria Government Bond, 144A 4.5% 27/01/2033	EUR	33,000	37,179	0.02	Orange SA, Reg. S 3.875% 11/09/2035	EUR	100,000	108,688	0.05
			37,179	0.02	Unibail-Rodamco-Westfield SE, REIT, Reg. S 1.375% 04/12/2031	EUR	100,000	90,022	0.05
<i>Canada</i>								1,425,888	0.70
Canada Government Bond 3.5% 01/03/2028	CAD	531,000	376,116	0.19	<i>Germany</i>				
Canadian Natural Resources Ltd. 3.85% 01/06/2027	USD	90,000	88,118	0.04	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.1% 15/11/2029	EUR	1,060,000	1,095,531	0.54
Export Development Canada, Reg. S 0.5% 25/02/2027	EUR	100,000	99,607	0.05	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 2.2% 15/02/2034	EUR	520,000	532,875	0.26
Province of Quebec, Reg. S 2.25% 15/09/2026	GBP	120,000	144,272	0.07	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	12,981	7,099	–
Province of Quebec, Reg. S 3.35% 23/07/2039	EUR	240,000	250,090	0.12	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 0% 15/08/2050	EUR	55,000	30,005	0.02
TransCanada PipeLines Ltd. 4.1% 15/04/2030	USD	15,000	14,251	0.01	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 1.8% 15/08/2053	EUR	50,000	43,642	0.02
			972,454	0.48	Daimler Truck International Finance BV, Reg. S 1.625% 06/04/2027	EUR	200,000	202,055	0.10
<i>China</i>					Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 4% 12/07/2028	EUR	200,000	211,275	0.11
China Development Bank 3.43% 14/01/2027	CNY	2,440,000	347,977	0.17	E.ON SE, Reg. S 1.625% 29/03/2031	EUR	240,000	228,316	0.11
China Government Bond 2.88% 25/02/2033	CNY	7,310,000	1,093,132	0.54	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau, Reg. S 1.125% 04/07/2025	GBP	30,000	36,893	0.02
China Government Bond 2.27% 25/05/2034	CNY	10,440,000	1,503,547	0.74				2,387,691	1.18
China Government Bond 3.39% 16/03/2050	CNY	1,210,000	209,840	0.10					
China Government Bond 3.81% 14/09/2050	CNY	1,070,000	200,687	0.10					

Capital Group Global Total Return Bond 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				
Bonds (continued)				
<i>Greece</i>				
Alpha Bank SA, Reg. S, FRN 5% 12/05/2030	EUR	640,000	702,902	0.35
Alpha Services and Holdings SA, Reg. S, FRN 5.5% 11/06/2031	EUR	320,000	338,234	0.17
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Reg. S, FRN 10% 06/12/2032	EUR	200,000	241,213	0.12
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA, Reg. S, FRN 6.25% 25/04/2034	EUR	810,000	911,930	0.45
Eurobank SA, Reg. S, FRN 4.875% 30/04/2031	EUR	250,000	275,507	0.14
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 0.75% 18/06/2031	EUR	100,000	90,885	0.04
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 1.75% 18/06/2032	EUR	150,000	142,807	0.07
Greece Government Bond, Reg. S, 144A 3.375% 15/06/2034	EUR	1,300,000	1,362,566	0.67
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 3.5% 19/11/2030	EUR	540,000	561,508	0.28
National Bank of Greece SA, Reg. S, FRN 8% 03/01/2034	EUR	846,000	1,009,521	0.50
Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 4.625% 17/07/2029	EUR	230,000	247,073	0.12
Piraeus Bank SA, Reg. S, FRN 5% 16/04/2030	EUR	200,000	219,423	0.11
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S, FRN 7.25% 17/04/2034	EUR	220,000	253,051	0.12
Piraeus Financial Holdings SA, Reg. S, FRN 5.375% 18/09/2035	EUR	550,000	597,007	0.29
			6,953,627	3.43
<i>Hong Kong</i>				
AIA Group Ltd., Reg. S, FRN 0.88% 09/09/2033	EUR	320,000	301,909	0.15
			301,909	0.15
<i>Hungary</i>				
Hungary Government Bond, Reg. S 4% 25/07/2029	EUR	60,000	63,194	0.03
Magyar Export-Import Bank Zrt., Reg. S 6% 16/05/2029	EUR	100,000	112,104	0.06
			175,298	0.09
<i>India</i>				
SMRC Automotive Holdings Netherlands BV, Reg. S 5.625% 11/07/2029	USD	200,000	200,068	0.10
			200,068	0.10
<i>Indonesia</i>				
Bank Negara Indonesia Persero Tbk. PT, Reg. S, FRN 4.3% Perpetual	USD	1,560,000	1,491,722	0.74
Indonesia Government Bond 6.125% 15/05/2028	IDR	4,642,000,000	281,070	0.14
Indonesia Government Bond 6.375% 15/08/2028	IDR	7,047,000,000	429,615	0.21
Indonesia Government Bond 9% 15/03/2029	IDR	776,000,000	51,649	0.03
Indonesia Government Bond 8.25% 15/05/2029	IDR	16,291,000,000	1,058,232	0.52

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)				
Indonesia Government Bond 7% 15/02/2033	IDR	35,600,000,000	2,208,704	1.09
Indonesia Government Bond 6.625% 15/02/2034	IDR	9,861,000,000	597,244	0.29
Indonesia Government Bond 7% 15/05/2027	IDR	8,632,000,000	536,396	0.26
			6,654,632	3.28
<i>Ireland</i>				
AlB Group plc, Reg. S, FRN 5.75% 16/02/2029	EUR	100,000	111,815	0.06
Ireland Government Bond, Reg. S 3% 18/10/2043	EUR	25,000	26,479	0.01
			138,294	0.07
<i>Israel</i>				
Israel Government Bond, Reg. S 1.5% 18/01/2027	EUR	315,000	314,165	0.16
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5.125% 09/05/2029	USD	400,000	390,980	0.19
			705,145	0.35
<i>Italy</i>				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 0.95% 01/12/2031	EUR	110,000	98,803	0.05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 4.3% 01/10/2054	EUR	1,250,000	1,326,340	0.65
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 1.1% 01/04/2027	EUR	780,000	785,221	0.39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 4.4% 01/05/2033	EUR	360,000	403,108	0.20
Prysmian SpA, Reg. S 3.875% 28/11/2031	EUR	330,000	346,049	0.17
			2,959,521	1.46
<i>Ivory Coast</i>				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 6.875% 17/10/2040	EUR	400,000	359,685	0.18
			359,685	0.18
<i>Japan</i>				
Japan Government Forty Year Bond 0.5% 20/03/2060	JPY	260,050,000	924,246	0.46
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/09/2030	JPY	52,850,000	323,674	0.16
Japan Government Ten Year Bond 0.9% 20/09/2034	JPY	111,050,000	694,104	0.34
Japan Government Ten Year Bond 0.1% 20/03/2027	JPY	566,600,000	3,564,188	1.76
Japan Government Thirty Year Bond 1% 20/03/2052	JPY	20,000,000	96,488	0.05
Japan Government Thirty Year Bond 1.4% 20/09/2052	JPY	68,200,000	362,105	0.18
Japan Government Thirty Year Bond 2.1% 20/09/2054	JPY	560,500,000	3,449,589	1.70
Japan Government Twenty Year Bond 1.5% 20/09/2043	JPY	155,100,000	937,032	0.46
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 1% 09/07/2029	EUR	100,000	95,433	0.05
			10,446,859	5.16
<i>Korea, Republic Of</i>				
Export-Import Bank of Korea 7.23% 25/07/2029	INR	10,000,000	115,354	0.06

Capital Group Global Total Return Bond 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				
Bonds (continued)				
Korea Treasury 4.25% 10/12/2032	KRW	2,534,510,000	1,867,246	0.92
SK Hynix, Inc., Reg. S 1.5% 19/01/2026	USD	200,000	192,930	0.09
			2,175,530	1.07
Malaysia				
Dua Capital Ltd., Reg. S 2.78% 11/05/2031	USD	210,000	182,458	0.09
			182,458	0.09
Mexico				
America Movil SAB de CV 9.5% 27/01/2031	MXN	3,350,000	151,266	0.07
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7.45% 15/11/2029	USD	580,000	462,107	0.23
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV, Reg. S 3.625% 13/05/2031	USD	425,000	367,195	0.18
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	1,180,000	43,687	0.02
Mexican Bonos 8% 31/07/2053	MXN	136,352,000	4,964,643	2.45
Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	MXN	1,000,000	45,568	0.02
Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031	MXN	438,800	18,785	0.01
Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	MXN	10,000,000	401,506	0.20
Petroleos Mexicanos 6.875% 16/10/2025	USD	51,000	50,879	0.03
Petroleos Mexicanos 7.47% 12/11/2026	MXN	10,000,000	437,649	0.22
			6,943,285	3.43
Netherlands				
ING Groep NV, Reg. S, FRN 5.25% 14/11/2033	EUR	100,000	115,975	0.06
			115,975	0.06
Norway				
DNB Bank ASA, Reg. S, FRN 4% 17/08/2027	GBP	120,000	147,995	0.07
Equinor ASA, Reg. S 1.375% 22/05/2032	EUR	120,000	110,912	0.06
			258,907	0.13
Poland				
Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 4.375% 11/06/2054	EUR	200,000	212,388	0.10
Poland Government Bond 5% 25/10/2034	PLN	530,000	120,386	0.06
			332,774	0.16
Portugal				
Portugal Obrigaçoes do Tesouro, Reg. S, 144A 3.5% 18/06/2038	EUR	40,000	43,362	0.02
			43,362	0.02
Qatar				
QatarEnergy, 144A 3.3% 12/07/2051	USD	200,000	137,248	0.07
QatarEnergy, Reg. S 3.125% 12/07/2041	USD	425,000	314,393	0.15
			451,641	0.22
Saudi Arabia				
Greensaf Pipelines Bidco SARL, Reg. S 5.853% 23/02/2036	USD	400,000	395,303	0.20

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 Arabian Oil Co., Reg. S 5.25% 17/07/2034	USD	210,000	207,395	0.10
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 5.75% 17/07/2054	USD	200,000	187,411	0.09
			790,109	0.39
Senegal				
Senegal Government Bond, Reg. S 5.375% 08/06/2037	EUR	800,000	587,758	0.29
			587,758	0.29
South Africa				
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 7.125% 11/02/2025	USD	930,000	929,721	0.46
MTN Mauritius Investments Ltd., Reg. S 6.5% 13/10/2026	USD	200,000	202,179	0.10
Sasol Financing USA LLC, Reg. S 8.75% 03/05/2029	USD	600,000	609,584	0.30
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	500,000	25,384	0.01
South Africa Government Bond 6.5% 28/02/2041	ZAR	16,090,000	569,426	0.28
Stillwater Mining Co., Reg. S 4% 16/11/2026	USD	338,000	321,233	0.16
			2,657,527	1.31
Spain				
Banco de Credito Social Cooperativo SA, Reg. S, FRN 4.125% 03/09/2030	EUR	300,000	319,454	0.16
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 5.25% 07/02/2029	EUR	200,000	219,552	0.11
Banco de Sabadell SA, Reg. S, FRN 6% 16/08/2033	EUR	900,000	994,121	0.49
Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	USD	200,000	200,241	0.10
Grifols SA, 144A 7.5% 01/05/2030	EUR	100,000	108,728	0.05
Spain Bonos y Obligaciones del Estado 0% 31/01/2027	EUR	75,000	74,148	0.03
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 0.5% 31/10/2031	EUR	47,000	42,071	0.02
Spain Bonos y Obligaciones del Estado, Reg. S, 144A 3.15% 30/04/2033	EUR	380,000	400,838	0.20
			2,359,153	1.16
Supranational				
Asian Development Bank 1.125% 10/06/2025	GBP	35,000	43,133	0.02
Asian Development Bank 6.2% 06/10/2026	INR	2,100,000	24,278	0.01
Asian Development Bank 6.72% 08/02/2028	INR	19,600,000	228,358	0.11
European Bank for Reconstruction & Development 5% 15/01/2026	INR	7,800,000	89,581	0.04
European Bank for Reconstruction & Development 5.25% 12/01/2027	INR	11,000,000	124,842	0.06
European Bank for Reconstruction & Development 6.3% 26/10/2027	INR	4,600,000	52,607	0.03
European Stability Mechanism, Reg. S 0% 15/12/2026	EUR	20,000	19,832	0.01
European Union, Reg. S 0.25% 22/10/2026	EUR	20,000	20,028	0.01

Capital Group Global Total Return Bond 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				
Bonds (continued)				
European Union, Reg. S 2.875% 06/12/2027	EUR	70,000	73,674	0.04
European Union, Reg. S 0% 02/06/2028	EUR	150,000	143,605	0.07
Inter-American Development Bank 7% 25/01/2029	INR	15,000,000	173,925	0.09
International Bank for Reconstruction & Development 6.75% 08/09/2027	INR	37,500,000	434,172	0.22
			1,428,035	0.71
<i>Turkey</i>				
Turkiye Government Bond 12.6% 01/10/2025	TRY	27,310,000	647,806	0.32
Turkiye Government Bond 17.3% 19/07/2028	TRY	2,500,000	50,356	0.02
Turkiye Government Bond 7.125% 17/07/2032	USD	200,000	198,632	0.10
			896,794	0.44
<i>United Kingdom</i>				
BAT Capital Corp. 3.557% 15/08/2027	USD	80,000	77,432	0.04
BAT Capital Corp. 3.462% 06/09/2029	USD	70,000	65,279	0.03
BAT International Finance plc, Reg. S 4.125% 12/04/2032	EUR	500,000	531,844	0.26
British American Tobacco plc, Reg. S, FRN 3% Perpetual	EUR	520,000	529,170	0.26
Hiscox Ltd., Reg. S 6% 22/09/2027	GBP	310,000	394,896	0.20
HSBC Holdings plc, FRN 4.755% 09/06/2028	USD	200,000	198,681	0.10
HSBC Holdings plc, FRN 2.206% 17/08/2029	USD	290,000	260,600	0.13
HSBC Holdings plc, FRN 7.399% 13/11/2034	USD	670,000	728,493	0.36
HSBC Holdings plc, Reg. S, FRN 4.752% 10/03/2028	EUR	740,000	794,289	0.39
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 4.375% 05/04/2034	EUR	120,000	127,310	0.06
NatWest Group plc, Reg. S 0.78% 26/02/2030	EUR	470,000	443,510	0.22
NatWest Group plc, Reg. S, FRN 7.416% 06/06/2033	GBP	100,000	131,375	0.06
UK Treasury, Reg. S 0.625% 07/06/2025	GBP	5,000	6,157	–
UK Treasury, Reg. S 0.125% 31/01/2028	GBP	140,000	155,450	0.08
UK Treasury, Reg. S 1.625% 22/10/2028	GBP	180,000	205,499	0.10
UK Treasury, Reg. S 0.25% 31/07/2031	GBP	290,000	280,084	0.14
UK Treasury, Reg. S 1% 31/01/2032	GBP	1,055,000	1,052,398	0.52
UK Treasury, Reg. S 4.25% 07/06/2032	GBP	350,000	434,544	0.21
UK Treasury, Reg. S 0.625% 22/10/2050	GBP	25,000	11,675	0.01
UK Treasury, Reg. S 4.375% 31/07/2054	GBP	140,000	155,197	0.08
UK Treasury, Reg. S 1.125% 22/10/2073	GBP	60,000	24,978	0.01
			6,608,861	3.26
<i>United States of America</i>				
AT&T, Inc. 1.8% 05/09/2026	EUR	100,000	101,976	0.05

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)				
AT&T, Inc. 2.75% 01/06/2031	USD	25,000	21,757	0.01
ATI, Inc. 7.25% 15/08/2030	USD	182,000	187,465	0.09
ATI, Inc. 5.125% 01/10/2031	USD	100,000	94,543	0.05
B&G Foods, Inc. 5.25% 15/09/2027	USD	150,000	143,648	0.07
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0.58% 08/08/2029	EUR	140,000	133,154	0.07
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1.102% 24/05/2032	EUR	180,000	163,228	0.08
Bath & Body Works, Inc. 6.75% 01/07/2036	USD	80,000	81,410	0.04
Bath & Body Works, Inc. 6.875% 01/11/2035	USD	210,000	215,167	0.11
Becton Dickinson & Co. 2.823% 20/05/2030	USD	30,000	26,919	0.01
Boeing Co. (The) 2.75% 01/02/2026	USD	400,000	390,428	0.19
Celanese US Holdings LLC, STEP 6.379% 15/07/2032	USD	65,000	66,055	0.03
Coca-Cola Co. (The) 4.65% 14/08/2034	USD	90,000	87,571	0.04
Comcast Corp. 0% 14/09/2026	EUR	400,000	396,064	0.20
Dow Chemical Co. (The) 3.6% 19/11/2050	USD	90,000	61,865	0.03
Duke Energy Corp. 3.75% 01/04/2031	EUR	100,000	105,401	0.05
Edison International 4.125% 15/03/2028	USD	30,000	29,111	0.01
Energy Transfer LP 4.2% 15/04/2027	USD	165,000	162,856	0.08
Exxon Mobil Corp. 0.524% 26/06/2028	EUR	200,000	192,340	0.10
FirstEnergy Corp., STEP 3.9% 15/07/2027	USD	15,000	14,618	0.01
Fiserv, Inc. 3.5% 01/07/2029	USD	80,000	75,128	0.04
Ford Motor Credit Co. LLC 6.95% 10/06/2026	USD	200,000	204,658	0.10
General Motors Financial Co., Inc. 2.4% 10/04/2028	USD	425,000	390,878	0.19
Genesis Energy LP 8% 15/01/2027	USD	73,000	74,341	0.04
Genesis Energy LP 8.25% 15/01/2029	USD	26,000	26,282	0.01
Genesis Energy LP 8.875% 15/04/2030	USD	59,000	60,093	0.03
Genesis Energy LP 7.875% 15/05/2032	USD	46,000	45,092	0.02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 5.727% 25/04/2030	USD	350,000	357,329	0.18
Goldman Sachs Group, Inc. (The), Reg. S 1.25% 07/02/2029	EUR	50,000	48,346	0.02
Intercontinental Exchange, Inc. 4% 15/09/2027	USD	400,000	392,952	0.19
McDonald's Corp., Reg. S 0.25% 04/10/2028	EUR	200,000	188,559	0.09
MGM Resorts International 5.5% 15/04/2027	USD	182,000	181,011	0.09
MPT Operating Partnership LP, REIT 2.5% 24/03/2026	GBP	100,000	111,371	0.06
MPT Operating Partnership LP, REIT 5.25% 01/08/2026	USD	6,000	5,530	–

Capital Group Global Total Return Bond 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				
Bonds (continued)				
MPT Operating Partnership LP, REIT 5% 15/10/2027	USD	232,000	195,819	0.10
Murphy Oil Corp. 6% 01/10/2032	USD	25,000	24,043	0.01
ONEOK, Inc. 4.55% 15/07/2028	USD	100,000	98,590	0.05
Pacific Gas and Electric Co. 3.25% 01/06/2031	USD	213,000	189,154	0.09
PepsiCo, Inc. 0.75% 14/10/2033	EUR	110,000	94,557	0.05
Perrigo Finance Unlimited Co. 6.125% 30/09/2032	USD	60,000	58,745	0.03
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	86,000	83,598	0.04
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.3% 19/05/2053	USD	10,000	9,371	–
PG&E Corp. 5% 01/07/2028	USD	400,000	391,098	0.19
Philip Morris International, Inc. 0.8% 01/08/2031	EUR	100,000	88,439	0.04
Salesforce, Inc. 2.9% 15/07/2051	USD	80,000	51,141	0.03
Service Corp. International 5.75% 15/10/2032	USD	55,000	53,418	0.03
SM Energy Co. 6.5% 15/07/2028	USD	20,000	19,895	0.01
Southern California Edison Co. 3.45% 01/02/2052	USD	80,000	54,159	0.03
Thermo Fisher Scientific, Inc. 0.5% 01/03/2028	EUR	210,000	202,783	0.10
T-Mobile USA, Inc. 2.55% 15/02/2031	USD	270,000	232,355	0.11
Toyota Motor Credit Corp. 3.375% 01/04/2030	USD	30,000	27,813	0.01
TransDigm, Inc. 5.5% 15/11/2027	USD	39,000	38,355	0.02
TreeHouse Foods, Inc. 4% 01/09/2028	USD	98,000	89,118	0.04
Upjohn Finance BV, Reg. S 1.362% 23/06/2027	EUR	100,000	99,941	0.05
US Treasury 1.75% 15/03/2025	USD	158,600	157,807	0.08
US Treasury 0.25% 31/10/2025	USD	40,000	38,719	0.02
US Treasury 4.25% 31/01/2026	USD	2,232,000	2,232,610	1.10
US Treasury 4.875% 31/05/2026	USD	4,170,000	4,205,979	2.08
US Treasury 1.125% 31/10/2026	USD	232,500	219,897	0.11
US Treasury 1.25% 31/12/2026	USD	170,000	160,367	0.08
US Treasury 2.5% 31/03/2027	USD	190,000	183,014	0.09
US Treasury 4.375% 31/12/2029	USD	2,541,000	2,540,305	1.25
US Treasury 1.625% 15/05/2031	USD	940,000	793,433	0.39
US Treasury 1.875% 15/02/2032	USD	200	168	–
US Treasury 4.125% 15/11/2032	USD	100,000	97,595	0.05
US Treasury 4.5% 15/11/2033	USD	3,041,000	3,029,596	1.50
US Treasury 4.25% 15/11/2034	USD	3,271,000	3,187,947	1.57
US Treasury 1.875% 15/02/2041	USD	882,200	591,763	0.29

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)				
US Treasury 2.25% 15/05/2041	USD	75,000	53,297	0.03
US Treasury 3.25% 15/05/2042	USD	144,200	117,433	0.06
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	2,130,400	1,219,502	0.60
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	50,000	35,937	0.02
US Treasury 3.625% 15/05/2053	USD	180,000	146,616	0.07
US Treasury 4.25% 15/08/2054	USD	2,430,000	2,223,640	1.10
Wells Fargo & Co., Reg. S, FRN 3.9% 22/07/2032	EUR	380,000	404,703	0.20
			28,579,866	14.10
Total Bonds			99,814,490	49.26
Equities				
<i>United States of America</i>				
New Fortress Energy, Inc.	USD	3,578	54,099	0.02
			54,099	0.02
Total Equities			54,099	0.02
Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing			99,868,589	49.28
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds				
<i>Australia</i>				
Mineral Resources Ltd., 144A 8% 01/11/2027	USD	64,000	65,502	0.03
Mineral Resources Ltd., 144A 9.25% 01/10/2028	USD	110,000	115,546	0.06
National Australia Bank Ltd., FRN 3.515% 12/06/2030	CAD	570,000	396,240	0.20
New South Wales Treasury Corp., Reg. S 4.75% 20/02/2037	AUD	4,860,000	2,865,694	1.41
Westpac Banking Corp., FRN 2.894% 04/02/2030	USD	30,000	29,936	0.01
			3,472,918	1.71
<i>Brazil</i>				
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4.5% 31/01/2030	USD	200,000	169,479	0.08
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 8.5% 12/01/2031	USD	520,000	521,764	0.26
Brazil Government Bond 100% 01/01/2029	BRL	275,000	374,437	0.19
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/01/2026	BRL	116,600	163,368	0.08
Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2040	BRL	7,000	43,981	0.02
Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2060	BRL	7,000	40,873	0.02
Brazil Treasury, FRN 261.927% 15/08/2050	BRL	347,900	2,066,703	1.02
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 8.875% 13/09/2033	USD	680,000	706,163	0.35
			4,086,768	2.02
<i>Canada</i>				
Bank of Nova Scotia (The) 3.45% 11/04/2025	USD	420,000	418,364	0.21
NOVA Chemicals Corp., 144A 5.25% 01/06/2027	USD	78,000	75,874	0.04
Royal Bank of Canada 1.2% 27/04/2026	USD	25,000	23,932	0.01
Superior Plus LP, 144A 4.5% 15/03/2029	USD	53,000	48,237	0.02
			566,407	0.28

Capital Group Global Total Return Bond 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 dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)				
<i>China</i>				
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 4.7% 30/06/2026	USD	1,130,000	1,046,891	0.52
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.84% 22/04/2051	USD	216,000	160,472	0.08
			1,207,363	0.60
<i>Colombia</i>				
Al Candelaria Spain SA, Reg. S 7.5% 15/12/2028	USD	655,206	647,489	0.32
Ecopetrol SA 8.625% 19/01/2029	USD	820,000	870,441	0.43
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	USD	125,000	122,091	0.06
EnfraGen Energia Sur SA, Reg. S 5.375% 30/12/2030	USD	1,125,000	960,546	0.48
Geopark Ltd., Reg. S 5.5% 17/01/2027	USD	1,100,000	1,056,189	0.52
			3,656,756	1.81
<i>Czech Republic</i>				
Allwyn Entertainment Financing UK plc, 144A 7.875% 30/04/2029	USD	200,000	206,319	0.10
			206,319	0.10
<i>France</i>				
Electricite de France SA, FRN, 144A 9.125% Perpetual	USD	480,000	542,618	0.27
			542,618	0.27
<i>Germany</i>				
BMW US Capital LLC, 144A 3.9% 09/04/2025	USD	40,000	39,912	0.02
BMW US Capital LLC, 144A 4.15% 09/04/2030	USD	40,000	38,251	0.02
Daimler Truck Finance North America LLC, 144A 3.65% 07/04/2027	USD	150,000	145,944	0.07
Deutsche Bank AG, FRN 2.311% 16/11/2027	USD	210,000	199,674	0.10
			423,781	0.21
<i>Ghana</i>				
Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.5% 01/03/2028	USD	200,000	189,613	0.09
			189,613	0.09
<i>Hong Kong</i>				
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 5.625% 17/07/2027	USD	300,000	290,623	0.14
			290,623	0.14
<i>India</i>				
Greenko Dutch BV, Reg. S 3.85% 29/03/2026	USD	537,000	522,374	0.26
			522,374	0.26
<i>Ireland</i>				
AIB Group plc, Reg. S, FRN 7.583% 14/10/2026	USD	200,000	203,761	0.10
			203,761	0.10
<i>Luxembourg</i>				
Intelsat Jackson Holdings SA, 144A 6.5% 15/03/2030	USD	109,000	100,811	0.05
			100,811	0.05
<i>Malaysia</i>				
Malaysia Government Bond 3.899% 16/11/2027	MYR	300,000	67,813	0.03
			67,813	0.03

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)				
<i>Mexico</i>				
BBVA Bancomer SA, Reg. S, FRN 8.45% 29/06/2038	USD	600,000	621,842	0.31
Borr IHC Ltd., 144A 10% 15/11/2028	USD	546,829	546,264	0.27
Borr IHC Ltd., 144A 10.375% 15/11/2030	USD	361,553	361,007	0.18
Cibanco SA, REIT, Reg. S 4.375% 22/07/2031	USD	200,000	167,940	0.08
Petroleos Mexicanos 4.25% 15/01/2025	USD	34,000	33,933	0.02
Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	USD	55,000	54,089	0.03
Petroleos Mexicanos 6.49% 23/01/2027	USD	1,386,000	1,345,309	0.66
Petroleos Mexicanos 6.5% 13/03/2027	USD	1,750,000	1,693,280	0.83
Petroleos Mexicanos 6.84% 23/01/2030	USD	2,195,000	2,006,774	0.99
Petroleos Mexicanos 5.95% 28/01/2031	USD	104,000	87,909	0.04
Petroleos Mexicanos 6.95% 28/01/2060	USD	91,000	62,552	0.03
Tierra Mojada Luxembourg II SARL, Reg. S 5.75% 01/12/2040	USD	346,908	317,719	0.16
			7,298,618	3.60
<i>Nigeria</i>				
Nigeria OMO Bill 0% 11/02/2025	NGN	49,598,000	31,207	0.01
Nigeria OMO Bill 0% 25/02/2025	NGN	201,408,000	125,886	0.06
Nigeria Treasury Bill 0% 20/02/2025	NGN	66,130,000	41,542	0.02
Nigeria Treasury Bill 0% 06/03/2025	NGN	226,129,000	140,525	0.07
Nigeria Treasury Bill 0% 13/03/2025	NGN	88,175,000	54,659	0.03
Nigeria Treasury Bill 0% 27/03/2025	NGN	254,960,000	156,667	0.08
			550,486	0.27
<i>Panama</i>				
Panama Government Bond 7.875% 01/03/2057	USD	1,505,000	1,455,933	0.72
			1,455,933	0.72
<i>Philippines</i>				
San Miguel Global Power Holdings Corp., Reg. S, FRN 5.45% Perpetual	USD	200,000	191,573	0.09
			191,573	0.09
<i>Spain</i>				
CaixaBank SA, FRN, 144A 6.208% 18/01/2029	USD	200,000	204,995	0.10
			204,995	0.10
<i>Thailand</i>				
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3.733% 25/09/2034	USD	200,000	181,416	0.09
			181,416	0.09
<i>United Kingdom</i>				
Astrazeneca Finance LLC 2.25% 28/05/2031	USD	31,000	26,414	0.01
			26,414	0.01

Capital Group Global Total Return Bond 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 dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)				
<i>United States of America</i>				
ACHV ABS TRUST 'B', 144A 7.17% 19/08/2030	USD	2,015	2,016	–
Affirm Asset Securitization Trust 'A', 144A 7.11% 15/11/2028	USD	21,286	21,339	0.01
AG TTMT Escrow Issuer LLC, 144A 8.625% 30/09/2027	USD	15,000	15,567	0.01
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 6.75% 15/10/2027	USD	200,000	198,548	0.10
Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 5.875% 01/11/2029	USD	155,000	149,667	0.07
Allied Universal Holdco LLC, 144A 9.75% 15/07/2027	USD	176,000	177,400	0.09
Allied Universal Holdco LLC, 144A 6% 01/06/2029	USD	200,000	182,446	0.09
American Airlines, Inc., 144A 8.5% 15/05/2029	USD	117,000	122,915	0.06
Amgen, Inc. 2.2% 21/02/2027	USD	30,000	28,452	0.01
Amgen, Inc. 5.25% 02/03/2033	USD	124,000	123,136	0.06
Amgen, Inc. 5.65% 02/03/2053	USD	117,000	112,730	0.06
AmWINS Group, Inc., 144A 4.875% 30/06/2029	USD	312,000	294,410	0.15
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5.75% 15/01/2029	USD	150,000	120,250	0.06
Anywhere Real Estate Group LLC, 144A 5.25% 15/04/2030	USD	104,000	78,328	0.04
Aramark Services, Inc., 144A 5% 01/04/2025	USD	39,000	38,939	0.02
Aretec Group, Inc., 144A 7.5% 01/04/2029	USD	305,000	303,914	0.15
Aretec Group, Inc., 144A 10% 15/08/2030	USD	40,000	43,736	0.02
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 4.625% 15/11/2029	USD	234,000	218,092	0.11
Asbury Automotive Group, Inc., 144A 5% 15/02/2032	USD	104,000	94,985	0.05
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 8.25% 31/12/2028	USD	176,000	179,806	0.09
AssuredPartners, Inc., 144A 5.625% 15/01/2029	USD	213,000	215,593	0.11
Avantor Funding, Inc., 144A 3.875% 01/11/2029	USD	190,000	173,869	0.09
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 4.75% 01/04/2028	USD	13,000	12,166	0.01
Avis Budget Car Rental LLC, 144A 8% 15/02/2031	USD	7,000	7,171	–
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC 'A', 144A 5.2% 20/10/2027	USD	151,000	151,895	0.08
B&G Foods, Inc., 144A 8% 15/09/2028	USD	46,000	47,344	0.02
Bausch Health Americas, Inc., 144A 9.25% 01/04/2026	USD	50,000	47,967	0.02
Bausch Health Americas, Inc., 144A 8.5% 31/01/2027	USD	40,000	33,055	0.02
Bausch Health Cos., Inc., 144A 5.5% 01/11/2025	USD	165,000	161,091	0.08

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)				
Bausch Health Cos., Inc., 144A 9% 15/12/2025	USD	40,000	38,895	0.02
Benchmark Mortgage Trust, FRN 'A5' 3.882% 15/02/2051	USD	640,000	614,087	0.30
Benchmark Mortgage Trust, FRN, Series 2018-B1 'B' 4.059% 15/01/2051	USD	250,000	228,510	0.11
Boost Newco Borrower LLC, 144A 7.5% 15/01/2031	USD	25,000	26,229	0.01
Boyd Gaming Corp., 144A 4.75% 15/06/2031	USD	202,000	187,019	0.09
Boyer USA, Inc., 144A 4.75% 15/05/2029	USD	195,000	185,007	0.09
Broadcom, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	85,000	81,808	0.04
Broadcom, Inc. 4.15% 15/11/2030	USD	40,000	38,291	0.02
Brookfield Property REIT, Inc., 144A 5.75% 15/05/2026	USD	125,000	123,522	0.06
Caesars Entertainment, Inc., 144A 4.625% 15/10/2029	USD	135,000	126,504	0.06
Caesars Entertainment, Inc., 144A 7% 15/02/2030	USD	221,000	225,261	0.11
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 01/02/2031	USD	538,000	469,537	0.23
CCO Holdings LLC, 144A 4.75% 01/02/2032	USD	27,000	23,728	0.01
CCO Holdings LLC, 144A 4.5% 01/06/2033	USD	40,000	33,701	0.02
CCO Holdings LLC, 144A 4.25% 15/01/2034	USD	93,000	75,557	0.04
CCO Holdings LLC 4.5% 01/05/2032	USD	33,000	28,423	0.01
CCO Holdings LLC, 144A 5% 01/02/2028	USD	70,000	67,532	0.03
Central Garden & Pet Co., 144A 4.125% 30/04/2031	USD	20,000	17,705	0.01
Central Garden & Pet Co. 4.125% 15/10/2030	USD	338,000	303,876	0.15
CFMT LLC, FRN 'M1', 144A 4% 25/08/2034	USD	115,000	109,693	0.05
CITGO Petroleum Corp., 144A 8.375% 15/01/2029	USD	67,000	69,092	0.03
Citigroup, Inc., FRN 1.462% 09/06/2027	USD	100,000	95,245	0.05
Citigroup, Inc., FRN 3.07% 24/02/2028	USD	102,000	98,123	0.05
Civitas Resources, Inc., 144A 5% 15/10/2026	USD	59,000	58,277	0.03
Civitas Resources, Inc., 144A 8.75% 01/07/2031	USD	215,000	224,413	0.11
Clarios Global LP, 144A 8.5% 15/05/2027	USD	52,000	52,177	0.03
ClariVate Science Holdings Corp., 144A 3.875% 01/07/2028	USD	10,000	9,324	–
ClariVate Science Holdings Corp., 144A 4.875% 01/07/2029	USD	103,000	96,130	0.05
ClariVate Science Holdings Corp., Reg. S 3.875% 01/07/2028	USD	10,000	9,324	–
ClariVate Science Holdings Corp., Reg. S 4.875% 01/07/2029	USD	15,000	14,000	0.01
Clean Harbors, Inc., 144A 6.375% 01/02/2031	USD	117,000	117,894	0.06

Capital Group Global Total Return Bond 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 dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)				
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6.75% 15/04/2030	USD	25,000	24,477	0.01
Cloud Software Group, Inc., 144A 6.5% 31/03/2029	USD	130,000	127,762	0.06
Cloud Software Group, Inc., 144A 9% 30/09/2029	USD	241,000	244,987	0.12
CNX Resources Corp., 144A 6% 15/01/2029	USD	44,000	43,186	0.02
CNX Resources Corp., 144A 7.375% 15/01/2031	USD	105,000	107,968	0.05
Coinbase Global, Inc., 144A 3.375% 01/10/2028	USD	116,000	104,505	0.05
Coinbase Global, Inc., 144A 3.625% 01/10/2031	USD	189,000	159,913	0.08
CommScope LLC, 144A 6% 01/03/2026	USD	117,000	116,561	0.06
CommScope LLC, 144A 8.25% 01/03/2027	USD	52,000	49,792	0.02
CommScope Technologies LLC, 144A 5% 15/03/2027	USD	60,000	53,708	0.03
Community Health Systems, Inc., 144A 5.625% 15/03/2027	USD	169,000	162,381	0.08
Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5.25% 15/04/2029	USD	125,000	120,076	0.06
Compass Group Diversified Holdings LLC, 144A 5% 15/01/2032	USD	185,000	170,216	0.08
Comstock Resources, Inc., 144A 6.75% 01/03/2029	USD	39,000	38,057	0.02
Comstock Resources, Inc., 144A 5.875% 15/01/2030	USD	202,000	188,579	0.09
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 6.669% 25/03/2042	USD	255,178	258,790	0.13
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 6.86% 25/05/2043	USD	132,750	135,863	0.07
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 6.46% 25/06/2043	USD	64,692	65,367	0.03
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN '1M1', 144A 6.269% 25/07/2043	USD	41,829	42,000	0.02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R01 '1M2', 144A 6.369% 25/01/2044	USD	37,000	37,410	0.02
Connecticut Avenue Securities Trust, FRN, Series 2024-R04 '1M2', 144A 6.219% 25/05/2044	USD	130,000	130,716	0.06
Corebridge Financial, Inc. 3.5% 04/04/2025	USD	159,000	158,448	0.08
Corebridge Financial, Inc. 3.9% 05/04/2032	USD	86,000	78,299	0.04
CoreLogic, Inc., 144A 4.5% 01/05/2028	USD	298,000	278,844	0.14
CQP Holdco LP, 144A 5.5% 15/06/2031	USD	250,000	238,977	0.12
Crescent Energy Finance LLC, 144A 9.25% 15/02/2028	USD	136,000	142,261	0.07
Darling Ingredients, Inc., 144A 6% 15/06/2030	USD	169,000	166,862	0.08
Directv Financing LLC, 144A 5.875% 15/08/2027	USD	156,000	152,157	0.08

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)				
DISH Network Corp., 144A 11.75% 15/11/2027	USD	265,000	281,005	0.14
Dun & Bradstreet Corp. (The), 144A 5% 15/12/2029	USD	93,000	88,655	0.04
EchoStar Corp. 10.75% 30/11/2029	USD	100,000	107,636	0.05
Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	200,000	189,871	0.09
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.5% 01/07/2027	USD	111,000	112,515	0.06
EQM Midstream Partners LP, 144A 7.5% 01/06/2030	USD	74,000	79,013	0.04
EQM Midstream Partners LP, 144A 4.75% 15/01/2031	USD	104,000	97,877	0.05
Equinix, Inc., REIT 1.8% 15/07/2027	USD	80,000	74,398	0.04
Equinix, Inc., REIT 2.15% 15/07/2030	USD	30,000	25,832	0.01
Expand Energy Corp., 144A 5.875% 01/02/2029	USD	195,000	193,553	0.10
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'B2', 144A 9.933% 25/01/2050	USD	560,000	624,865	0.31
FHLMC STACR REMIC Trust, FRN 'B2', 144A 14.683% 25/08/2050	USD	650,000	890,438	0.44
First Student Bidco, Inc., 144A 4% 31/07/2029	USD	254,000	233,382	0.12
Fortress Credit BSL XVIII Ltd., FRN 'B1', 144A 7.626% 23/04/2036	USD	250,000	251,154	0.12
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 5% 01/05/2028	USD	25,000	24,459	0.01
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6.75% 01/05/2029	USD	87,000	87,508	0.04
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 6% 15/01/2030	USD	121,000	120,857	0.06
Frontier Communications Holdings LLC, 144A 8.625% 15/03/2031	USD	47,000	50,028	0.02
Frontier Communications Holdings LLC 5.875% 01/11/2029	USD	43,000	42,799	0.02
Gilead Sciences, Inc. 5.25% 15/10/2033	USD	309,000	310,253	0.15
GNMA 5% 20/06/2053	USD	518,311	503,944	0.25
GNMA 'AH' 1.5% 16/06/2063	USD	167,467	122,271	0.06
GS Mortgage Securities Trust 'A4' 3.43% 10/08/2050	USD	512,000	486,971	0.24
Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 01/09/2028	USD	156,000	157,524	0.08
Hess Midstream Operations LP, 144A 5.5% 15/10/2030	USD	52,000	50,523	0.02
Hightower Holding LLC, 144A 6.75% 15/04/2029	USD	156,000	155,490	0.08
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 15/04/2030	USD	65,000	61,412	0.03
Hilcorp Energy I LP, 144A 6% 01/02/2031	USD	98,000	90,998	0.04
Hilcorp Energy I LP, 144A 8.375% 01/11/2033	USD	26,000	26,566	0.01
Hilton Domestic Operating Co., Inc., 144A 4% 01/05/2031	USD	143,000	128,697	0.06
Hilton Domestic Operating Co., Inc. 4.875% 15/01/2030	USD	137,000	131,498	0.06

Capital Group Global Total Return Bond 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 dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)				
Howard Hughes Corp. (The), 144A 5.375% 01/08/2028	USD	254,000	247,084	0.12
Howard Hughes Corp. (The), 144A 4.125% 01/02/2029	USD	59,000	54,562	0.03
Howard Hughes Corp. (The), 144A 4.375% 01/02/2031	USD	59,000	53,166	0.03
HUB International Ltd., 144A 7.25% 15/06/2030	USD	60,000	61,549	0.03
Hyundai Capital America, 144A 1.5% 15/06/2026	USD	75,000	71,446	0.04
Icahn Enterprises LP 6.25% 15/05/2026	USD	68,000	67,481	0.03
Icahn Enterprises LP 5.25% 15/05/2027	USD	78,000	73,919	0.04
Ingles Markets, Inc., 144A 4% 15/06/2031	USD	195,000	172,803	0.09
Iron Mountain Information Management Services, Inc., REIT, 144A 5% 15/07/2032	USD	78,000	71,870	0.04
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 5.25% 15/07/2030	USD	78,000	74,516	0.04
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 4.5% 15/02/2031	USD	338,000	309,270	0.15
JPMorgan Chase & Co., FRN 2.522% 22/04/2031	USD	140,000	123,386	0.06
JPMorgan Chase & Co., FRN 1.953% 04/02/2032	USD	530,000	439,508	0.22
Kennedy-Wilson, Inc. 4.75% 01/03/2029	USD	255,000	231,589	0.11
Kennedy-Wilson, Inc. 4.75% 01/02/2030	USD	85,000	75,279	0.04
Keurig Dr. Pepper, Inc. 3.2% 01/05/2030	USD	80,000	73,212	0.04
LAD Auto Receivables Trust 'A2', 144A 5.68% 15/10/2026	USD	2,723	2,724	–
LAD Auto Receivables Trust 'A3', 144A 5.48% 15/06/2027	USD	110,000	110,341	0.05
LAD Auto Receivables Trust 'B', 144A 6.39% 16/10/2028	USD	700,000	714,057	0.35
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.125% 31/01/2030	USD	176,000	161,083	0.08
Lamb Weston Holdings, Inc., 144A 4.375% 31/01/2032	USD	5,000	4,531	–
LCM Investments Holdings II LLC, 144A 4.875% 01/05/2029	USD	202,000	188,888	0.09
LCM Investments Holdings II LLC, 144A 8.25% 01/08/2031	USD	59,000	61,271	0.03
Levi Strauss & Co., 144A 3.5% 01/03/2031	USD	280,000	245,475	0.12
Lithia Motors, Inc., 144A 3.875% 01/06/2029	USD	137,000	125,323	0.06
Live Nation Entertainment, Inc., 144A 4.75% 15/10/2027	USD	280,000	270,943	0.13
LPL Holdings, Inc., 144A 4.375% 15/05/2031	USD	224,000	207,110	0.10
Marble Point CLO XV Ltd., FRN 'DR2', 144A 7.557% 23/07/2032	USD	280,000	280,070	0.14
Marriott Ownership Resorts, Inc., 144A 4.5% 15/06/2029	USD	13,000	12,145	0.01
Medline Borrower LP 144A 5.25% 01/10/2029	USD	254,000	245,368	0.12

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)				
Mileage Plus Holdings LLC, 144A 6.5% 20/06/2027	USD	97,500	98,185	0.05
Molina Healthcare, Inc., 144A 4.375% 15/06/2028	USD	200,000	189,708	0.09
Morgan Stanley, FRN 5.656% 18/04/2030	USD	490,000	498,943	0.25
Nabors Industries, Inc., 144A 7.375% 15/05/2027	USD	104,000	103,974	0.05
Nabors Industries, Inc., 144A 9.125% 31/01/2030	USD	46,000	46,823	0.02
Navient Corp. 5.625% 01/08/2033	USD	200,000	173,253	0.09
NCR Atleos Corp., 144A 9.5% 01/04/2029	USD	133,000	144,205	0.07
Newell Brands, Inc. 6.375% 15/05/2030	USD	45,000	45,187	0.02
Nextstar Media, Inc., 144A 5.625% 15/07/2027	USD	50,000	48,822	0.02
Nextstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	195,000	182,037	0.09
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 6.051% 01/03/2025	USD	50,000	50,093	0.02
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 1.9% 15/06/2028	USD	25,000	22,641	0.01
NFE Financing LLC, Reg. S 12% 15/11/2029	USD	269,528	283,400	0.14
NFE Financing LLC, Reg. S 12% 15/11/2029	USD	288,761	303,623	0.15
Northern Oil & Gas, Inc., 144A 8.125% 01/03/2028	USD	305,000	309,960	0.15
Novelis Corp., 144A 4.75% 30/01/2030	USD	130,000	120,136	0.06
Novelis Corp., 144A 3.875% 15/08/2031	USD	35,000	30,174	0.01
OBX Trust, STEP 'A1', 144A 6.243% 25/03/2064	USD	103,454	104,346	0.05
Osaic Holdings, Inc., 144A 10.75% 01/08/2027	USD	395,000	409,902	0.20
Pacific Gas and Electric Co. 2.1% 01/08/2027	USD	25,000	23,330	0.01
Pacific Gas and Electric Co. 2.5% 01/02/2031	USD	30,000	25,670	0.01
Park Intermediate Holdings LLC, REIT, 144A 4.875% 15/05/2029	USD	52,000	48,986	0.02
Performance Food Group, Inc., 144A 5.5% 15/10/2027	USD	161,000	159,806	0.08
Performance Food Group, Inc., 144A 4.25% 01/08/2029	USD	53,000	49,235	0.02
Permian Resources Operating LLC, 144A 8% 15/04/2027	USD	59,000	60,291	0.03
Permian Resources Operating LLC, 144A 7% 15/01/2032	USD	26,000	26,418	0.01
PG&E Corp., FRN 7.375% 15/03/2055	USD	230,000	236,608	0.12
Philip Morris International, Inc. 5.125% 17/11/2027	USD	251,000	254,090	0.13
PK ALIFT Loan Funding 4 LP 'X', 144A 5.052% 15/10/2039	USD	250,000	245,590	0.12
PM General Purchaser LLC, 144A 9.5% 01/10/2028	USD	35,000	34,793	0.02
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 6.875% 20/10/2034	USD	130,000	141,959	0.07

Capital Group Global Total Return Bond 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 dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)				
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5.676% 22/01/2035	USD	50,000	50,600	0.03
Post Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/12/2029	USD	52,000	50,373	0.02
Post Holdings, Inc., 144A 4.625% 15/04/2030	USD	260,000	240,012	0.12
Prestige Brands, Inc., 144A 3.75% 01/04/2031	USD	200,000	175,738	0.09
Reworld Holding Corp., 144A 4.875% 01/12/2029	USD	59,000	54,630	0.03
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 7.25% 15/07/2028	USD	75,000	77,388	0.04
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/02/2029	USD	202,000	191,083	0.09
RLJ Lodging Trust LP, REIT, 144A 3.75% 01/07/2026	USD	10,000	9,733	–
RLJ Lodging Trust LP, REIT, 144A 4% 15/09/2029	USD	195,000	176,868	0.09
Ryan Specialty LLC, 144A 4.375% 01/02/2030	USD	215,000	202,111	0.10
Sally Holdings LLC 6.75% 01/03/2032	USD	118,000	118,363	0.06
Sands China Ltd., STEP 5.4% 08/08/2028	USD	590,000	583,791	0.29
Sands China Ltd., STEP 3.25% 08/08/2031	USD	200,000	171,405	0.08
Scientific Games Holdings LP, 144A 6.625% 01/03/2030	USD	18,000	17,240	0.01
SCIH Salt Holdings, Inc., 144A 4.875% 01/09/2028	USD	150,000	141,275	0.07
SCIH Salt Holdings, Inc., 144A 6.625% 01/05/2029	USD	145,000	137,824	0.07
Sensata Technologies, Inc., 144A 3.75% 15/02/2031	USD	208,000	182,069	0.09
Service Properties Trust, REIT, 144A 8.625% 15/11/2031	USD	74,000	77,343	0.04
Service Properties Trust, REIT 4.75% 01/10/2026	USD	13,000	12,311	0.01
Service Properties Trust, REIT 4.95% 15/02/2027	USD	44,000	41,161	0.02
Service Properties Trust, REIT 3.95% 15/01/2028	USD	65,000	54,510	0.03
Service Properties Trust, REIT 8.375% 15/06/2029	USD	91,000	88,066	0.04
Service Properties Trust, REIT 4.95% 01/10/2029	USD	143,000	113,896	0.06
Service Properties Trust, REIT 4.375% 15/02/2030	USD	207,000	156,636	0.08
Simmons Foods, Inc., 144A 4.625% 01/03/2029	USD	90,000	83,276	0.04
Sirius XM Radio LLC, 144A 4% 15/07/2028	USD	189,000	174,344	0.09
Sirius XM Radio LLC, 144A 4.125% 01/07/2030	USD	39,000	34,084	0.02
Sirius XM Radio LLC, 144A 3.875% 01/09/2031	USD	206,000	172,634	0.09
SMB Private Education Loan Trust, FRN 'A1B', 144A 6.148% 15/11/2052	USD	78,946	79,928	0.04
Sonic Automotive, Inc., 144A 4.625% 15/11/2029	USD	195,000	180,211	0.09
Sonic Automotive, Inc., 144A 4.875% 15/11/2031	USD	137,000	123,047	0.06
Southern California Edison Co. 2.85% 01/08/2029	USD	30,000	27,399	0.01

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)				
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9.375% 30/11/2029	USD	33,000	35,367	0.02
Spirit AeroSystems, Inc., 144A 9.75% 15/11/2030	USD	112,000	124,080	0.06
Suburban Propane Partners LP, 144A 5% 01/06/2031	USD	215,000	192,604	0.10
Summit Materials LLC, 144A 7.25% 15/01/2031	USD	195,000	207,096	0.10
Sunoco LP 6% 15/04/2027	USD	65,000	64,919	0.03
Sunoco LP 4.5% 15/05/2029	USD	202,000	190,584	0.09
Talen Energy Supply LLC, 144A 8.625% 01/06/2030	USD	317,000	338,062	0.17
Tenet Healthcare Corp. 6.75% 15/05/2031	USD	156,000	157,719	0.08
Towd Point Mortgage Trust, FRN '1B2', 144A 3.777% 25/11/2060	USD	116,354	111,341	0.06
TransDigm, Inc., 144A 6.75% 15/08/2028	USD	130,000	131,297	0.06
Transocean Titan Financing Ltd., 144A 8.375% 01/02/2028	USD	213,000	217,564	0.11
Tricon Residential Trust 'C', 144A 5.1% 17/07/2040	USD	100,000	98,281	0.05
UMBS 5% 01/12/2052	USD	251,873	243,951	0.12
UMBS 5.5% 01/03/2053	USD	349,214	347,291	0.17
UMBS 5% 01/07/2053	USD	6,369	6,157	–
UMBS 5% 01/11/2053	USD	630,277	609,206	0.30
UMBS 5.5% 01/03/2054	USD	1,552,068	1,532,747	0.76
UMBS 6% 01/03/2054	USD	1,187,733	1,194,090	0.59
UMBS 6.5% 01/04/2054	USD	3,029,764	3,094,602	1.53
UMBS 6% 01/07/2054	USD	1,341,155	1,357,850	0.67
UMBS 6% 01/07/2054	USD	1,406,428	1,422,212	0.70
UMBS 5.5% 01/08/2054	USD	4,000	3,949	–
UMBS 5.5% 01/08/2054	USD	68,379	67,910	0.03
UMBS 5.5% 01/08/2054	USD	194,285	192,757	0.10
UMBS 5.5% 01/08/2054	USD	1,098,642	1,088,184	0.54
UMBS 5.5% 01/08/2054	USD	1,307,529	1,293,509	0.64
UMBS 5.5% 01/08/2054	USD	1,306,310	1,297,150	0.64
UMBS 5.5% 01/08/2054	USD	1,909,183	1,886,886	0.93
UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	77,634	76,895	0.04
UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	86,201	85,596	0.04
UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	88,722	87,604	0.04
UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	136,451	135,379	0.07
UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	178,045	175,800	0.09
UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	207,069	204,650	0.10
UMBS 5.5% 01/09/2054	USD	232,250	229,535	0.11
UMBS 6% 01/09/2054	USD	220,859	223,786	0.11
UMBS 6% 01/09/2054	USD	1,623,830	1,641,197	0.81
UMBS 6% 01/09/2054	USD	2,866,220	2,907,512	1.43
UMBS 6.5% 01/09/2054	USD	29,081	29,774	0.01
UMBS 6.5% 01/09/2054	USD	51,647	52,928	0.03
UMBS 6.5% 01/09/2054	USD	69,346	71,294	0.04
UMBS 6.5% 01/09/2054	USD	77,474	79,305	0.04
UMBS 5.5% 01/10/2054	USD	74,347	73,550	0.04
Univision Communications, Inc., 144A 8% 15/08/2028	USD	173,000	176,343	0.09
Univision Communications, Inc., 144A 7.375% 30/06/2030	USD	59,000	56,518	0.03

Capital Group Global Total Return Bond Fund (LUX) (continued)

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market					Recently issued securities				
Bonds (continued)					Bonds (continued)				
<i>Chile</i>					<i>Chile</i>				
US Foods, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	215,000	202,390	0.10	AES Andes SA, Reg. S, FRN 8.15% 10/06/2055	USD	320,000	324,305	0.16
USI, Inc., 144A 7.5% 15/01/2032	USD	46,000	47,631	0.02				324,305	0.16
Valvoline, Inc., 144A 3.625% 15/06/2031	USD	150,000	128,518	0.06	<i>India</i>				
Venture Global Calcasieu Pass LLC, 144A 4.125% 15/08/2031	USD	260,000	233,043	0.12	Biocon Biologics Global plc, Reg. S 6.67% 09/10/2029	USD	1,862,000	1,786,784	0.88
Viasat, Inc., 144A 5.625% 15/04/2027	USD	150,000	145,341	0.07	IRB Infrastructure Developers Ltd., Reg. S 7.11% 11/03/2032	USD	200,000	202,590	0.10
Viatris, Inc. 2.3% 22/06/2027	USD	110,000	103,174	0.05	Manappuram Finance Ltd., Reg. S 7.375% 12/05/2028	USD	1,000,000	1,008,438	0.50
Walgreens Boots Alliance, Inc. 3.45% 01/06/2026	USD	70,000	67,861	0.03				2,997,812	1.48
Warnermedia Holdings, Inc. 3.75% 15/03/2027	USD	565,000	544,435	0.27	<i>Ireland</i>				
Warrior Met Coal, Inc., 144A 7.875% 01/12/2028	USD	34,000	35,259	0.02	Helios Software Holdings, Inc., 144A 8.75% 01/05/2029	USD	200,000	205,443	0.10
WASH Multifamily Acquisition, Inc., 144A 5.75% 15/04/2026	USD	177,000	176,461	0.09				205,443	0.10
Westlake Automobile Receivables Trust 'A3', 144A 5.21% 18/01/2028	USD	19,351	19,374	0.01	<i>Luxembourg</i>				
Westlake Automobile Receivables Trust 'B', 144A 5.41% 18/01/2028	USD	10,000	10,036	0.01	ION Trading Technologies SARL, 144A 9.5% 30/05/2029	USD	200,000	210,131	0.10
Westlake Automobile Receivables Trust 'C', 144A 5.74% 15/08/2028	USD	10,000	10,089	0.01				210,131	0.10
WMG Acquisition Corp., 144A 3.875% 15/07/2030	USD	25,000	22,802	0.01	<i>Mexico</i>				
WMG Acquisition Corp., 144A 3% 15/02/2031	USD	273,000	238,501	0.12	Buffalo Energy Mexico Holdings, Reg. S 7.875% 15/02/2039	USD	610,000	629,627	0.31
Wolfspeed, Inc. 0% 30/09/2026	USD	48,000	48,000	0.02				629,627	0.31
Wyndham Hotels & Resorts, Inc., 144A 4.375% 15/08/2028	USD	190,000	181,362	0.09	<i>Philippines</i>				
Wynn Resorts Finance LLC, 144A 7.125% 15/02/2031	USD	113,000	117,759	0.06	San Miguel Global Power Holdings Corp., Reg. S, FRN 8.75% Perpetual	USD	200,000	207,806	0.10
			56,054,438	27.67				207,806	0.10
<i>Zambia</i>					<i>Poland</i>				
First Quantum Minerals Ltd., 144A 6.875% 15/10/2027	USD	1,230,000	1,228,742	0.61	Bank Gospodarstwa Krajowego, Reg. S 5.75% 09/07/2034	USD	200,000	199,007	0.10
			1,228,742	0.61				199,007	0.10
Total Bonds					<i>Thailand</i>				
Total Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market					Bangkok Bank PCL, Reg. S 5.65% 05/07/2034	USD	200,000	202,818	0.10
Recently issued securities					Export Import Bank of Thailand, Reg. S 5.354% 16/05/2029	USD	200,000	202,500	0.10
Bonds								405,318	0.20
<i>Brazil</i>					<i>United Kingdom</i>				
3R Lux SARL, Reg. S 9.75% 05/02/2031	USD	270,000	279,382	0.14	Connect Finco SARL, 144A 9% 15/09/2029	USD	200,000	182,411	0.09
NewCo Holding USD 20 SARL, 144A 9.375% 07/11/2029	USD	200,000	199,400	0.10	Howden UK Refinance plc, 144A 8.125% 15/02/2032	USD	200,000	204,472	0.10
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 6.45% 05/03/2034	USD	200,000	197,858	0.10	Ithaca Energy North Sea plc, 144A 8.125% 15/10/2029	USD	200,000	203,503	0.10
			676,640	0.34				590,386	0.29
<i>Canada</i>					<i>United States of America</i>				
Baytex Energy Corp., 144A 7.375% 15/03/2032	USD	46,000	44,864	0.02	AAR Escrow Issuer LLC, 144A 6.75% 15/03/2029	USD	42,000	42,630	0.02
Garda World Security Corp., 144A 8.375% 15/11/2032	USD	35,000	35,668	0.02	Acuris Finance US, Inc., 144A 9% 01/08/2029	USD	200,000	192,029	0.09
			80,532	0.04	Alliance Resource Operating Partners LP, 144A 8.625% 15/06/2029	USD	39,000	41,016	0.02
					Alliant Holdings Intermediate LLC, 144A 7.375% 01/10/2032	USD	110,000	111,150	0.05

Capital Group Global Total Return Bond Fund (LUX) (continued)

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets	Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Recently issued securities					Recently issued securities				
Bonds (continued)					Bonds (continued)				
Amentum Holdings, Inc., 144A 7.25% 01/08/2032	USD	122,000	123,064	0.06	Medline Borrower LP, 144A 6.25% 01/04/2029	USD	56,000	56,660	0.03
AmWINS Group, Inc., 144A 6.375% 15/02/2029	USD	52,000	52,351	0.03	Miter Brands Acquisition Holdco, Inc., 144A 6.75% 01/04/2032	USD	51,000	51,271	0.02
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 6.625% 15/10/2032	USD	10,000	9,950	–	Molina Healthcare, Inc., 144A 6.25% 15/01/2033	USD	48,000	47,484	0.02
Avient Corp., 144A 6.25% 01/11/2031	USD	25,000	24,687	0.01	NGL Energy Operating LLC, 144A 8.125% 15/02/2029	USD	52,000	52,734	0.03
Baldwin Insurance Group Holdings LLC, 144A 7.125% 15/05/2031	USD	33,000	33,717	0.02	Panther Escrow Issuer LLC, 144A 7.125% 01/06/2031	USD	267,000	269,959	0.13
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7% 15/07/2029	USD	20,000	20,448	0.01	Park Intermediate Holdings LLC, REIT, 144A 7% 01/02/2030	USD	33,000	33,517	0.02
Blue Racer Midstream LLC, 144A 7.25% 15/07/2032	USD	13,000	13,368	0.01	Pebblebrook Hotel LP, REIT, 144A 6.375% 15/10/2029	USD	75,000	74,310	0.04
Caesars Entertainment, Inc., 144A 6.5% 15/02/2032	USD	60,000	60,320	0.03	Performance Food Group, Inc., 144A 6.125% 15/09/2032	USD	50,000	50,060	0.02
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 6.875% 01/11/2029	USD	175,000	173,324	0.09	Permian Resources Operating LLC, 144A 6.25% 01/02/2033	USD	55,000	54,335	0.03
Cleveland-Cliffs, Inc., 144A 7.375% 01/05/2033	USD	25,000	24,585	0.01	Post Holdings, Inc., 144A 6.25% 15/02/2032	USD	25,000	24,843	0.01
CNX Resources Corp., 144A 7.25% 01/03/2032	USD	59,000	60,284	0.03	Radiology Partners, Inc., 144A 7.775% 31/01/2029	USD	147,612	145,951	0.07
Concentra Escrow Issuer Corp., 144A 6.875% 15/07/2032	USD	75,000	76,666	0.04	Radiology Partners, Inc., 144A 9.781% 15/02/2030	USD	214,034	199,991	0.10
Cougar JV Subsidiary LLC, 144A 8% 15/05/2032	USD	39,000	40,521	0.02	Ryan Specialty LLC, 144A 5.875% 01/08/2032	USD	60,000	59,406	0.03
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.625% 01/04/2032	USD	38,000	37,840	0.02	Sealed Air Corp., 144A 6.5% 15/07/2032	USD	208,000	208,571	0.10
Crescent Energy Finance LLC, 144A 7.375% 15/01/2033	USD	39,000	37,912	0.02	Shift4 Payments LLC, 144A 6.75% 15/08/2032	USD	125,000	127,236	0.06
Diebold Nixdorf, Inc., 144A 7.75% 31/03/2030	USD	75,000	77,179	0.04	Station Casinos LLC, 144A 6.625% 15/03/2032	USD	52,000	51,725	0.03
Ellucian Holdings, Inc., 144A 6.5% 01/12/2029	USD	95,000	95,278	0.05	Summit Midstream Holdings LLC, 144A 8.625% 31/10/2029	USD	60,000	62,289	0.03
Encino Acquisition Partners Holdings LLC, 144A 8.75% 01/05/2031	USD	65,000	68,644	0.03	Sunoco LP, 144A 7% 01/05/2029	USD	39,000	40,051	0.02
Endo Finance Holdings, Inc., 144A 8.5% 15/04/2031	USD	111,000	117,747	0.06	Surgery Center Holdings, Inc., 144A 7.25% 15/04/2032	USD	52,000	53,110	0.03
EQM Midstream Partners LP, 144A 6.375% 01/04/2029	USD	33,000	33,133	0.02	Talos Production, Inc., 144A 9% 01/02/2029	USD	33,000	33,888	0.02
EquipmentShare.com, Inc., 144A 8.625% 15/05/2032	USD	59,000	61,732	0.03	Talos Production, Inc., 144A 9.375% 01/02/2031	USD	52,000	53,061	0.03
Fiesta Purchaser, Inc., 144A 7.875% 01/03/2031	USD	91,000	95,105	0.05	TransDigm, Inc., 144A 6.375% 01/03/2029	USD	91,000	91,316	0.04
Fiesta Purchaser, Inc., 144A 9.625% 15/09/2032	USD	85,000	89,257	0.04	Transocean, Inc., 144A 8.25% 15/05/2029	USD	137,000	134,337	0.07
Global Partners LP, 144A 8.25% 15/01/2032	USD	38,000	39,109	0.02	UKG, Inc., 144A 6.875% 01/02/2031	USD	68,000	69,061	0.03
Gray Television, Inc., 144A 10.5% 15/07/2029	USD	156,000	156,160	0.08	United Rentals North America, Inc., 144A 6.125% 15/03/2034	USD	208,000	206,633	0.10
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6.75% 01/09/2029	USD	25,000	25,206	0.01	Vail Resorts, Inc., 144A 6.5% 15/05/2032	USD	77,000	77,927	0.04
Harvest Midstream I LP, 144A 7.5% 15/05/2032	USD	46,000	46,887	0.02	Vital Energy, Inc., 144A 7.875% 15/04/2032	USD	117,000	112,690	0.06
HUB International Ltd., 144A 7.375% 31/01/2032	USD	156,000	158,539	0.08				4,835,424	2.39
Iron Mountain, Inc., REIT, 144A 6.25% 15/01/2033	USD	25,000	24,917	0.01	Zambia				
Kodiak Gas Services LLC, 144A 7.25% 15/02/2029	USD	59,000	60,239	0.03	First Quantum Minerals Ltd., 144A 9.375% 01/03/2029	USD	400,000	425,880	0.21
Matador Resources Co., 144A 6.25% 15/04/2033	USD	70,000	68,014	0.03				425,880	0.21
					Total Bonds			11,788,311	5.82
					Total Recently issued securities			11,788,311	5.82

Capital Group Global Total Return Bond Fund (LUX) (continued)

As at 31 December 2024

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Other transferable securities and money market instruments				
Bonds				
United States of America				
Partly City Holdco, Inc., 144A 12% 11/01/2029 ^{a1}	USD	9,636	964	–
Partly City Holdco, Inc., Reg. S 12% 11/01/2029 ^{a1}	USD	1,479	148	–
Wolfspeed, Inc., STEP 9.875% 23/06/2030*	USD	25,086	25,274	0.01
			26,386	0.01
Total Bonds			26,386	0.01
Equities				
United Kingdom				
Venator Materials plc*	USD	2	795	–
			795	–
United States of America				
Partly City, Inc.*	USD	461	–	–
Partly City, Inc.*	USD	16	–	–
			–	–
Total Equities			795	–
Total Other transferable securities and money market instruments			27,181	0.01

Total Investments	194,414,621	95.94
Cash	6,599,722	3.26
Other assets/(liabilities)	1,625,614	0.80
Total net assets	202,639,957	100.00

To Be Announced Contracts

Country	Security Description	Currency	Nominal Value	Market Value USD	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
United States of America	UMBS, 5.00%, 25/01/2055	USD	3,190,000	3,079,086	(51,011)	1.52
Total To Be Announced Contracts Long Positions				3,079,086	(51,011)	1.52
Net To Be Announced Contracts				3,079,086	(51,011)	1.52

Financial Futures Contracts

Security Description	Number of Contracts	Currency	Global Exposure USD	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
Canada 10 Year Bond, 20/03/2025	10	CAD	852,969	7,220	–
Canada 5 Year Bond, 20/03/2025	8	CAD	630,394	5,220	–
Euro-Bund, 06/03/2025	(65)	EUR	(8,984,549)	201,604	0.10
US 10 Year Note, 20/03/2025	(16)	USD	(1,740,000)	30,179	0.02
US Ultra Bond, 20/03/2025	(14)	USD	(1,664,687)	66,838	0.03
Total Unrealised Gain on Financial Futures Contracts				311,061	0.15
Australia 10 Year Bond, 17/03/2025	49	AUD	3,423,345	(46,267)	(0.02)
Euro-Bobl, 06/03/2025	83	EUR	10,133,078	(127,319)	(0.06)
Euro-Bund, 06/03/2025	2	EUR	274,873	(16,575)	(0.01)
Euro-OAT, 06/03/2025	8	EUR	1,022,591	(20,434)	(0.01)
Euro-Schatz, 06/03/2025	3	EUR	332,461	(997)	–
Long Gilt, 27/03/2025	29	GBP	3,354,954	(86,120)	(0.04)
Long-Term Euro-BTP, 06/03/2025	56	EUR	9,959,752	(163,275)	(0.08)
US 2 Year Note, 31/03/2025	69	USD	14,187,047	(8,565)	–
US 30 Year Bond, 20/03/2025	16	USD	1,821,500	(50,226)	(0.03)
US 5 Year Note, 31/03/2025	261	USD	27,745,524	(180,620)	(0.09)
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2025	34	USD	3,784,625	(112,200)	(0.06)
Total Unrealised Loss on Financial Futures Contracts				(812,598)	(0.40)
Net Unrealised Loss on Financial Futures Contracts				(501,537)	(0.25)

Interest Rate Swap Contracts

Nominal Amount	Currency	Counterparty	Security Description	Maturity Date	Market Value USD	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
3,210,000	USD	Citigroup	Pay fixed 3.471% Receive floating SOFR 1 day	10/02/2030	84,113	84,113	0.04
860,000	GBP	Citigroup	Pay fixed 3.932% Receive floating SONIA 1 day	16/02/2054	53,515	53,515	0.03
Total Unrealised Gain on Interest Rate Swap Contracts					137,628	137,628	0.07
9,310,000	BRL	Goldman Sachs	Pay floating CDI 1 day Receive fixed 10.045%	02/01/2029	(317,542)	(317,542)	(0.15)
11,250,000	BRL	Bank of America	Pay floating CDI 1 day Receive fixed 11.495%	02/01/2029	(279,006)	(279,006)	(0.14)
14,750,000	BRL	Goldman Sachs	Pay floating CDI 1 day Receive fixed 11.405%	04/01/2027	(198,744)	(198,744)	(0.10)
3,370,000	GBP	Citigroup	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.965%	16/02/2029	(18,412)	(18,412)	(0.01)
Total Unrealised Loss on Interest Rate Swap Contracts					(813,704)	(813,704)	(0.40)
Net Unrealised Loss on Interest Rate Swap Contracts					(676,076)	(676,076)	(0.33)

Forward Currency Exchange Contracts

Currency Purchased	Amount Purchased	Currency Sold	Amount Sold	Maturity Date	Counterparty	Unrealised Gain/ (Loss) USD	% of Net Assets
USD	1,606,065	JPY	248,000,000	08/01/2025	BNP Paribas	28,970	0.01
COP	379,141,052	USD	85,649	10/01/2025	Morgan Stanley	326	–
USD	1,040,205	BRL	6,080,000	10/01/2025	J.P. Morgan	57,412	0.03
USD	434,320	BRL	2,655,000	10/01/2025	Morgan Stanley	5,157	–
USD	1,339,164	IDR	21,340,789,000	10/01/2025	Citibank	18,734	0.01
USD	749,835	KRW	1,045,270,000	10/01/2025	HSBC	42,041	0.02
USD	105,218	EUR	100,000	13/01/2025	Citibank	1,591	–
USD	2,725,343	AUD	4,250,000	14/01/2025	HSBC	94,770	0.05
USD	281,214	HUF	109,860,000	15/01/2025	Citibank	4,791	–
CHF	30,000	JPY	5,119,191	16/01/2025	Bank of America	519	–
USD	1,963,721	GBP	1,540,000	16/01/2025	HSBC	36,016	0.02
EUR	1,056,860	DKK	7,879,469	17/01/2025	Standard Chartered	85	–
TRY	1,760,000	USD	48,636	17/01/2025	Standard Chartered	433	–
USD	938,127	CHF	820,000	17/01/2025	UBS	33,137	0.02
USD	488,789	EUR	465,600	17/01/2025	Citibank	6,222	–
USD	2,399,677	EUR	2,280,000	17/01/2025	Morgan Stanley	36,591	0.02
USD	3,630,166	JPY	556,470,000	17/01/2025	UBS	87,522	0.04
USD	20,543	NOK	229,000	17/01/2025	BNP Paribas	427	–
USD	367,485	EUR	350,000	24/01/2025	HSBC	4,626	–
USD	586,340	ZAR	10,680,000	24/01/2025	J.P. Morgan	21,546	0.01
USD	2,583,827	MXN	52,577,000	27/01/2025	Morgan Stanley	73,491	0.04
USD	770,707	JPY	116,507,000	10/03/2025	Bank of America	24,546	0.01
USD	2,883,167	JPY	429,269,000	10/03/2025	UBS	133,944	0.07

Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts **712,897** **0.35**

AUD Hedged Share Class

USD	81,332	AUD	130,464	17/01/2025	J.P. Morgan	580	–
-----	--------	-----	---------	------------	-------------	-----	---

CHF Hedged Share Class

USD	19,954	CHF	17,882	17/01/2025	J.P. Morgan	218	–
-----	--------	-----	--------	------------	-------------	-----	---

EUR Hedged Share Class

USD	23,555	EUR	22,620	17/01/2025	J.P. Morgan	110	–
-----	--------	-----	--------	------------	-------------	-----	---

GBP Hedged Share Class

USD	3,464	GBP	2,748	17/01/2025	J.P. Morgan	24	–
-----	-------	-----	-------	------------	-------------	----	---

^{a1}Security is valued at its fair value under the direction of the Board of Directors of the Company.

*Security is currently in default.

Capital Group Global Total Return Bond Fund (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
JPY Hedged Share Class							
JPY	30,000,000	USD	190,236	17/01/2025	J.P. Morgan	753	–
USD	195,764,999	JPY	29,954,351,330	17/01/2025	J.P. Morgan	5,067,212	2.50
Unrealised Gain on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts						5,068,897	2.50
Total Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts						5,781,794	2.85
EUR	4,452,000	USD	4,692,867	08/01/2025	Citibank Bank of America	(80,331)	(0.04)
JPY	336,210,000	USD	2,198,302	08/01/2025	J.P. Morgan	(60,258)	(0.03)
JPY	461,754,000	USD	2,990,350	08/01/2025	BNP Paribas	(53,940)	(0.03)
CNH	3,938,000	USD	544,420	09/01/2025	Standard Chartered	(7,763)	–
GBP	210,000	USD	265,233	09/01/2025	Standard Chartered	(2,348)	–
BRL	1,090,000	USD	177,814	10/01/2025	BNP Paribas	(1,622)	–
BRL	1,040,000	USD	168,190	10/01/2025	HSBC	(80)	–
BRL	1,875,000	USD	320,787	10/01/2025	J.P. Morgan	(17,705)	(0.01)
CLP	32,929,000	USD	33,878	10/01/2025	Morgan Stanley	(769)	–
INR	13,986,000	USD	165,194	10/01/2025	HSBC	(1,978)	–
JPY	346,460,000	USD	2,334,882	10/01/2025	UBS	(131,130)	(0.07)
KRW	773,000,000	USD	543,417	10/01/2025	Morgan Stanley	(19,988)	(0.01)
EUR	1,960,000	USD	2,062,277	13/01/2025	Citibank	(31,186)	(0.02)
CNH	38,097,264	USD	5,248,367	14/01/2025	UBS	(56,326)	(0.03)
EUR	425,000	USD	450,229	14/01/2025	Barclays	(9,795)	–
EUR	1,320,000	USD	1,393,058	14/01/2025	Citibank	(25,125)	(0.01)
EUR	2,040,000	USD	2,158,512	15/01/2025	Morgan Stanley	(44,345)	(0.02)
MXN	6,570,000	USD	323,554	15/01/2025	BNY Mellon	(9,167)	(0.01)
MXN	4,370,000	USD	216,011	15/01/2025	UBS	(6,898)	–
PLN	700,000	USD	173,100	15/01/2025	Standard Chartered	(3,682)	–
THB	12,120,000	USD	357,127	15/01/2025	Citibank	(1,411)	–
EGP	18,220,000	USD	358,732	16/01/2025	Standard Chartered	(2,344)	–
GBP	1,530,000	USD	1,951,755	16/01/2025	Barclays	(36,568)	(0.02)
GBP	1,100,000	USD	1,402,658	16/01/2025	HSBC	(25,726)	(0.01)
JPY	374,735,000	USD	2,512,860	16/01/2025	Morgan Stanley	(127,487)	(0.06)
AUD	1,864,100	USD	1,191,290	17/01/2025	Standard Chartered	(37,488)	(0.02)
CAD	4,135,000	USD	2,920,425	17/01/2025	Morgan Stanley	(42,292)	(0.02)
CAD	270,000	USD	191,190	17/01/2025	Standard Chartered	(3,258)	–
CHF	330,000	USD	377,951	17/01/2025	Standard Chartered	(13,747)	(0.01)
DKK	1,320,000	USD	187,324	17/01/2025	Standard Chartered	(3,837)	–
JPY	176,345,000	USD	1,166,091	17/01/2025	Morgan Stanley	(43,429)	(0.02)
NZD	36,000	USD	21,006	17/01/2025	Standard Chartered	(862)	–
NZD	180,000	USD	101,682	17/01/2025	UBS	(964)	–
CHF	820,000	USD	914,052	22/01/2025	Morgan Stanley	(8,530)	(0.01)
EUR	410,000	CAD	611,014	23/01/2025	UBS	(345)	–
EUR	1,840,000	USD	1,935,698	23/01/2025	Morgan Stanley	(28,176)	(0.01)
GBP	1,010,000	USD	1,282,664	23/01/2025	Morgan Stanley	(18,467)	(0.01)
AUD	130,000	USD	82,805	24/01/2025	HSBC	(2,340)	–
CNH	15,240,000	USD	2,094,442	24/01/2025	Citibank	(17,122)	(0.01)
HUF	152,485,000	USD	390,382	24/01/2025	Citibank	(6,897)	–
NOK	910,000	USD	81,912	24/01/2025	UBS	(1,975)	–
SEK	2,410,000	USD	220,351	24/01/2025	Standard Chartered	(2,276)	–
JPY	496,177,500	USD	3,237,379	27/01/2025	UBS	(74,667)	(0.04)
CAD	1,370,000	USD	989,566	10/02/2025	HSBC	(35,125)	(0.02)
Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts						(1,099,769)	(0.54)

Forward Currency Exchange Contracts							
Currency Purchased	Amount Purchased	Currency Sold	Amount Sold	Maturity Date	Counterparty	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
AUD Hedged Share Class							
AUD	8,975,607	USD	5,693,076	17/01/2025	J.P. Morgan	(137,540)	(0.07)
CHF Hedged Share Class							
CHF	1,305,329	USD	1,464,044	17/01/2025	J.P. Morgan	(23,423)	(0.01)
EUR Hedged Share Class							
EUR	1,657,064	USD	1,741,948	17/01/2025	J.P. Morgan	(24,498)	(0.01)
GBP Hedged Share Class							
GBP	254,157	USD	323,006	17/01/2025	J.P. Morgan	(4,866)	–
JPY Hedged Share Class							
JPY	59,104,542,884	USD	381,605,429	17/01/2025	J.P. Morgan	(5,329,361)	(2.63)
Unrealised Loss on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts						(5,519,688)	(2.72)
Total Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts						(6,619,457)	(3.26)
Net Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts						(837,663)	(0.41)
Credit Default Swap Contracts							
Nominal Amount	Currency	Counter-party	Reference Entity	Buy/Sell	Interest (Paid)/Received Rate	Maturity Date	Market Value USD
6,950,000	USD	Citigroup	CDXL NA-HY43-V1	Sell	5.00%	20/12/2029	531,687
13,032,000	USD	Citigroup	CDXL NA-IG43-V1	Sell	1.00%	20/12/2029	291,120
Total Unrealised Gain on Credit Default Swap Contracts						822,807	822,807
Net Unrealised Gain on Credit Default Swap Contracts						822,807	822,807
						0.41	0.41

<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・グローバル・トータル・リターン・ボンド・ファンド(LUX)(クラスCh-JPY))の内容です。

【資産状況】

国別構成比率

国名	比率
米国	44.0%
日本	8.1%
ブラジル	6.4%
オーストラリア	3.1%
英国	3.0%
その他国	27.4%
現金・その他	7.9%

資産別構成比率

資産／種別	比率
国債・政府関連債	39.7%
社債	36.5%
その他証券	15.9%
現金・その他	7.9%

ポートフォリオ特性値

項目	
平均最終利回り	4.4%
平均デュレーション	5.3年
組入銘柄数	714

組入上位10銘柄

	銘柄名	国名	種別	比率
1	JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND JPY 2.4% 03-20-45	日本	国債・政府関連債	5.0%
2	UNITED STATES TREASURY NOTE 4.25% 03-15-27	米国	国債・政府関連債	2.2%
3	FEDERATIVE BILL ZERO CPN 01/JAN/2026 BRL 1000 FLOATING 01-01-2026	ブラジル	国債・政府関連債	2.1%
4	MALAYSIA GOVERNMENT BOND MYR 3.828% 07-05-34	マレーシア	国債・政府関連債	1.7%
5	FNCL UMBS 6.0 MA5615 02-01-55	米国	その他証券	1.6%
6	UNITED STATES TREASURY NOTE 4.5% 11-15-33	米国	国債・政府関連債	1.3%
7	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP AUD REG S 4.75% 02-20-37	オーストラリア	国債・政府関連債	1.3%
8	TREASURY CORP OF VICTORIA AUD 5.5% 09-15-39	オーストラリア	国債・政府関連債	1.3%
9	HUNGARY GOVERNMENT BOND HUF 3.0% 08-21-30	ハンガリー	国債・政府関連債	1.3%
10	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND JPY 2.1% 09-20-54	日本	国債・政府関連債	1.3%

