

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドAコース／Bコース／Cコース／Dコース」は、2021年12月20日に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。

ファンドの仕組みは次のとおりです(ファンドの名称は、略称で表示しています。略称等につきましては次ページをご覧ください。)

商品分類	追加型投信／海外／資産複合
信託期間	原則として無期限
運用方針	「Aコース」「Cコース」 「A／Cマザーファンド」受益証券への投資を通じて、エマージング市場の株式、債券等を主な投資対象とする投資信託証券、ならびにわが国の公社債・金融商品を主な投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、リスク低減を図りつつ、信託財産の中長期的な成長を目指します。
	「Bコース」「Dコース」 「B／Dマザーファンド」受益証券への投資を通じて、エマージング市場の株式、債券等を主な投資対象とする投資信託証券、ならびにわが国の公社債・金融商品を主な投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、リスク低減を図りつつ、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	「Aコース」「Cコース」 「A／Cマザーファンド」を主要投資対象とします。
	「Bコース」「Dコース」 「B／Dマザーファンド」を主要投資対象とします。
	「A／Cマザーファンド」 「ETOP(クラスCdmh-JPY)」エマージング市場の株式、債券等を主な投資対象とする投資信託証券です。 「日本短期債券ファンド」わが国の公社債・金融商品を主な投資対象とする投資信託証券です。 投資割合は「ETOP(クラスCdmh-JPY)」を高位維持することを基本とします。
	「B／Dマザーファンド」 「ETOP(クラスCdm)」エマージング市場の株式、債券等を主な投資対象とする投資信託証券です。 「日本短期債券ファンド」わが国の公社債・金融商品を主な投資対象とする投資信託証券です。 投資割合は「ETOP(クラスCdm)」を高位維持することを基本とします。
主な投資制限	「Aコース」「Cコース」 「A／Cマザーファンド」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。外貨建資産への直接投資は、行ないません。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。デリバティブの直接利用は、行ないません。
	「Bコース」「Dコース」 「B／Dマザーファンド」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。外貨建資産への直接投資は、行ないません。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。デリバティブの直接利用は、行ないません。
	「A／Cマザーファンド」 「B／D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	「Aコース」「Bコース」は、第1期は分配を行わず第2期決算時より、「Cコース」「Dコース」は、第1期から第3期まで分配を行わず第4期決算時より分配方針に基づき分配を行ないます。 分配対象額の範囲は、諸経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 収益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、分配対象額が少額の場合等は、収益分配を行わないことがあります。 「Cコース」「Dコース」 6月および12月の決算時に、上記分配相当額に委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。 留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。



キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンド

- Aコース (年2回決算／米ドル売り円買い)
- Bコース (年2回決算／為替ヘッジなし)
- Cコース (毎月分配／米ドル売り円買い)
- Dコース (毎月分配／為替ヘッジなし)

追加型投信／海外／資産複合 課税取扱／株式投資信託



運用報告書(全体版)

「Aコース」 第17期(決算日2021年12月20日)
「Bコース」

「Cコース」 第94期(決算日2021年7月20日)
「Dコース」 第95期(決算日2021年8月20日)
第96期(決算日2021年9月21日)
第97期(決算日2021年10月20日)
第98期(決算日2021年11月22日)
第99期(決算日2021年12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二丁目1番1号 明治安田生命ビル

当運用報告書に関するお問い合わせ先

フリーコール 0120-411-447
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

目次

	キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドAコース (年2回決算/米ドル売り円買い)	キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドBコース (年2回決算/為替ヘッジなし)	キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドCコース (毎月分配/米ドル売り円買い)	キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドDコース (毎月分配/為替ヘッジなし)
	頁	頁	頁	頁
最近5期または30期の運用実績	1	10	19	30
当(作成)期中の基準価額等の推移	1	10	20	31
当(作成)期中の運用経過等	2	11	21	32
1万口当たり費用明細	5	14	23	34
(参考情報)総経費率	6	15	24	35
親投資信託受益証券の設定、解約状況	7	16	25	36
利害関係人との取引状況等	7	16	25	36
組入資産の明細(親投資信託残高)	7	16	25	36
投資信託財産の構成	8	17	26	37
資産、負債、元本及び基準価額の状況	8	17	26	37
損益の状況	8	17	27	38
分配金のお知らせ	9	18	28	39
お知らせ	9	18	29	40

「マザーファンド」情報

頁

キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(米ドル売り円買い)	41
<補足情報> キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdmh-JPY)	48
<補足情報> 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	66

「マザーファンド」情報

頁

キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(為替ヘッジなし)	70
<補足情報> キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdm)	77
<補足情報> 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	78

頁

参考情報	79
------	----

本運用報告書におけるファンドの名称について

ファンドの名称は表に記載の正式名称または略称等で記載する場合があります。

正式名称	略称
キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドAコース(年2回決算/米ドル売り円買い)	「Aコース」
キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドBコース(年2回決算/為替ヘッジなし)	「Bコース」
キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドCコース(毎月分配/米ドル売り円買い)	「Cコース」
キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドDコース(毎月分配/為替ヘッジなし)	「Dコース」

また、上記ファンドを総称して「キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドAコース/Bコース/Cコース/Dコース」、各々を「ファンド」または「コース」という場合があります。

正式名称	略称
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(米ドル売り円買い)	「A/Cマザーファンド」
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(為替ヘッジなし)	「B/Dマザーファンド」

また、上記ファンドを総称して「マザーファンド」、各々を「マザーファンド」という場合があります。

正式名称	略称
キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdmh-JPY)	「ETOP(クラスCdmh-JPY)」
キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdm)	「ETOP(クラスCdm)」
日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)	「日本短期債券ファンド」

また、上記ファンドを総称して「投資対象ファンド」という場合があります。

キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドAコース(年2回決算／米ドル売り円買い)

●最近5期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託 受益証券 組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		
	円	円	%	%	百万円
13期(2019年12月20日)	9,614	0	3.9	99.9	305
14期(2020年6月22日)	8,987	0	△ 6.5	99.7	276
15期(2020年12月21日)	10,378	0	15.5	99.8	297
16期(2021年6月21日)	10,883	0	4.9	99.8	304
17期(2021年12月20日)	10,319	0	△ 5.2	99.9	286

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万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、特定の指数を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等は表示していません。

(注5) 金額の単位未満は切捨てています。

●当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2021年6月21日	10,883	—	99.8
6月末	10,948	0.6	99.9
7月末	10,783	△ 0.9	99.9
8月末	10,850	△ 0.3	99.9
9月末	10,643	△ 2.2	99.9
10月末	10,706	△ 1.6	99.9
11月末	10,332	△ 5.1	99.9
(期末)			
2021年12月20日	10,319	△ 5.2	99.9

(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、特定の指数を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等は表示していません。

●当期中の運用経過等 (2021年6月22日～2021年12月20日)

◎基準価額の推移および変動に関する主な要因について

- ・「Aコース」の基準価額は、期首の10,883円から当期末には10,319円となり、564円下落しました。



※「Aコース」は、ベンチマークを設定しておりません。

- ・基準価額の変動に関する主な要因は、「Aコース」のマザーファンドである「A/C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「ETOP(クラスCdmh-JPY)」の主な投資対象であるエマージング市場の株式、債券等の価格変動の影響となります。なお、当期中におけるエマージング市場の株式、債券等の価格は、主に次のような投資環境の影響等を受けて変動しました。

当期中の投資環境

<エマージング株式>

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

主な市場変動要因

(プラス要因)

- ・原油価格の上昇
- ・中国による景気支援策への期待
- ・企業業績改善への期待

(マイナス要因)

- ・中国の景気減速や規制強化への懸念
- ・中国の大手不動産開発会社の債務問題に対する警戒感
- ・新型コロナウイルス変異株の感染拡大をめぐる懸念

<エマージング債券>

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

主な市場変動要因

(プラス要因)

- ・ 先進国における新型コロナウイルスワクチンの接種進展
- ・ 原油価格の上昇
- ・ 先進国の長期金利低下を受けたエマージング債券の利回り面での相対的な魅力の高まり

(マイナス要因)

- ・ 中国の大手不動産開発会社の債務問題に対する警戒感
- ・ 新型コロナウイルス変異株の感染拡大をめぐる懸念
- ・ 米国の金融政策正常化に対する警戒感

<エマージング通貨>

当(作成)期のエマージング通貨は、中国など一部は対米ドルで上昇したものの、トルコをはじめ多くが下落しました。

主な市場変動要因

(エマージング通貨の上昇要因)

- ・ 先進国における新型コロナウイルスワクチンの接種進展を受けたリスク選好の動き
- ・ 原油など資源価格の上昇

(エマージング通貨の下落要因)

- ・ 新興国におけるワクチン普及の遅れへの懸念を受けたリスク回避の動き
- ・ 期半ばにおける先進国の長期金利上昇

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

<「Aコース」、「A/Cマザーファンド」>

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

<「Aコース」>

- ・ 「A/Cマザーファンド」を通じて「ETOP(クラスCdmh-JPY)」を高位に組み入れ、実質的にエマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないました。
- ・ 当(作成)期末における当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの割合は100.0%となりました。

以下は、「Aコース」が主要投資対象とする「A/Cマザーファンド」の説明です。

<「A/Cマザーファンド」>

- ・ 運用の基本方針に従い、「ETOP(クラスCdmh-JPY)」を高位に組み入れ、実質的にエマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないました。
- ・ 当(作成)期末におけるマザーファンドの純資産総額に対する「ETOP(クラスCdmh-JPY)」の割合は99.9%、「日本短期債券ファンド」の割合は0.0%となりました。

以下は、「A/C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。

<「ETOP(クラスCdmh-JPY)」>

- ・ エマージング市場の株式、債券等に投資を行ない、リスク低減を図りながら、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないました。運用にあたっては、徹底したファンダメンタルズ(経済や企業の基礎的条件)調査に基づき、様々なエマージング資産の中から厳選した銘柄に投資し、ときには機動的に配分を変更しながら、銘柄の入れ替えを行ないました。なお、「ETOP(クラスCdmh-JPY)」は、実質的な通貨配分にかかわらず、原則として純資産総額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行ないました。

「ETOP(クラスCdmh-JPY)」の資産別、通貨別、国・地域別構成比率等につきましては、巻末の参考情報をご覧ください。

<「日本短期債券ファンド」>

- ・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

<「Aコース」>

「A/C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エマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら運用することを継続する方針です。

以下は、「Aコース」が主要投資対象とする「A/Cマザーファンド」の説明です。

<「A/Cマザーファンド」>

「ETOP(クラスCdmh-JPY)」の組入比率を高位に維持することにより、同ファンドを通じて実質的にエマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら運用することを継続するとともに、余裕資金の効率的な運用のため、「日本短期債券ファンド」についても組み入れを維持する方針です。

以下は、「A/C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。

<「ETOP(クラスCdmh-JPY)」>

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

なお、「ETOP(クラスCdmh-JPY)」は、実質的な通貨配分にかかわらず、原則として純資産総額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行ないます。

<「日本短期債券ファンド」>

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。

◎収益分配金について

中長期的な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17期
	2021年6月22日 ～ 2021年12月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	— (—%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,360

(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、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17期		項目の概要
	(2021年6月22日～2021年12月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	95円	0.891%	(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10,710円です。
(投信会社)	(50)	(0.466)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(44)	(0.411)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.014)	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	3	0.025	(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)	(3)	(0.025)	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	98	0.916	

(注1) 当(作成)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。

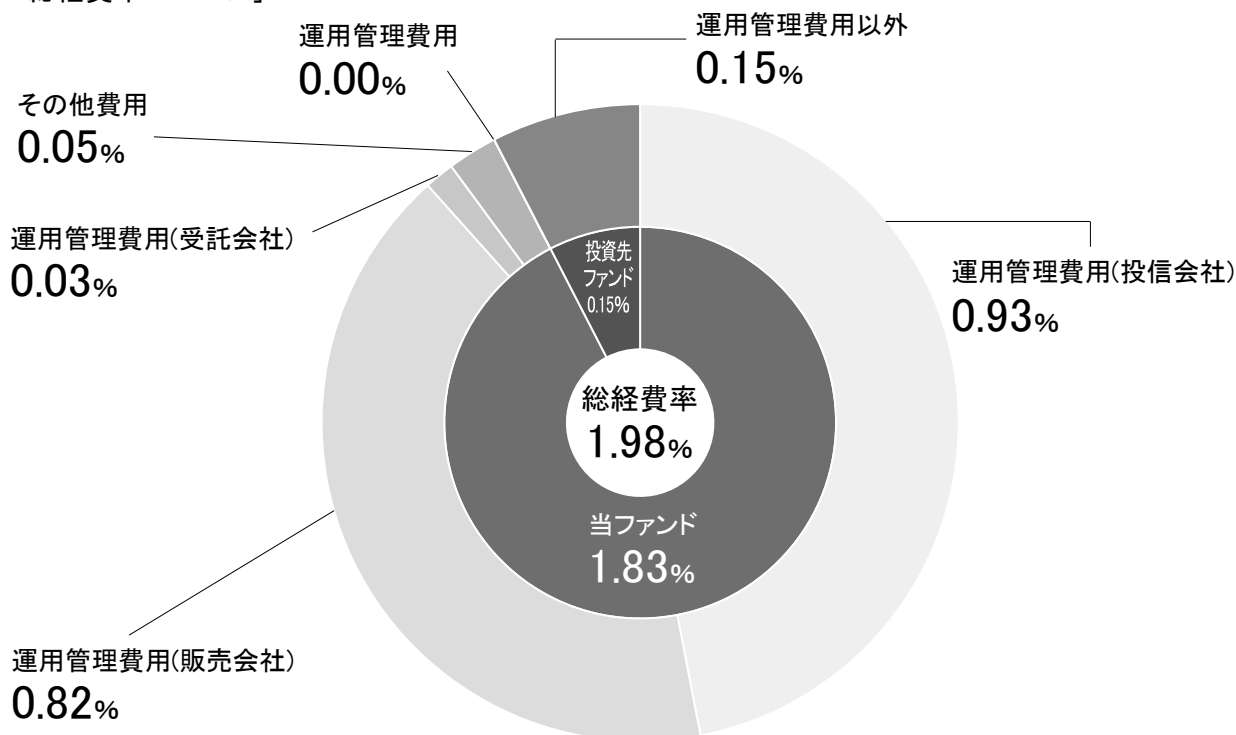
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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「Aコース」



総経費率(①+②+③)	1.98%
①当ファンドの費用の比率	1.83%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15%

(注1) ①の費用は、1万円当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なります。

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

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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)は1.98%です。**

●親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2021年6月22日から2021年12月20日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (米ドル売り円買い)	千口 2,792	千円 3,500	千口 7,200	千円 8,900

(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 (2021年6月22日から2021年12月20日まで)

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

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

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 12,353	百万円 -	% -	百万円 285	百万円 -	% -

平均保有割合 1.9%

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。

(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)	一千円
うち利害関係人への支払額(B)	一千円
(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

(2021年12月20日現在)

項目	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (米ドル売り円買い)	千口 240,875	千口 236,467	千円 285,959

(注) 単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2021年12月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (米ドル売り円買い)	285,959	99.0
コール・ローン等、その他	2,876	1.0
投資信託財産総額	288,835	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

(2021年12月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	288,835,273円
コール・ローン等	2,875,375
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(米ドル売り円買い)(評価額)	285,959,898
(B) 負債	2,743,472
未払解約金	300
未払信託報酬	2,668,582
未払利息	8
その他未払費用	74,582
(C) 純資産総額(A-B)	286,091,801
元本	277,254,485
次期繰越損益金	8,837,316
(D) 受益権総口数	277,254,485口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,319円

(注1) 当ファンドの期首元本額は279,966,010円、期中追加設定元本額は4,606,124円、期中一部解約元本額は7,317,649円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.0319円です。

●損益の状況

(自2021年6月22日 至2021年12月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 742円
支払利息	△ 742
(B) 有価証券売買損益	△ 12,823,320
売買益	194,573
売買損	△ 13,017,893
(C) 信託報酬等	△ 2,743,164
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 15,567,226
(E) 前期繰越損益金	38,523,007
(F) 追加信託差損益金	△ 14,118,465
(配当等相当額)	(24,127,917)
(売買損益相当額)	(△ 38,246,382)
(G) 計(D+E+F)	8,837,316
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	8,837,316
追加信託差損益金	△ 14,118,465
(配当等相当額)	(24,143,823)
(売買損益相当額)	(△ 38,262,288)
分配準備積立金	41,315,491
繰越損益金	△ 18,359,710

(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(2,792,484円)、費用控除後の有価証券等売買損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(24,143,823円)および分配準備積立金(38,523,007円)より分配対象収益は65,459,314円(10,000口当たり2,360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13期	2019年12月20日	0円
第14期	2020年6月22日	0円
第15期	2020年12月21日	0円
第16期	2021年6月21日	0円
第17期	2021年12月20日	0円

◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、決算日から起算して5営業日目までに開始します。

◇分配金を再投資する場合

分配金を再投資される方のお手取り分配金は、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたします。

(注1) 個人受益者に対しては、普通分配金は20.315%(所得税および復興特別所得税15.315%、地方税5%)の源泉徴収になります。元本払戻金(特別分配金)は非課税です。(法人受益者に対する課税は異なります。)

(注2) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

●お知らせ

該当事項はありません。

キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドBコース(年2回決算／為替ヘッジなし)

●最近5期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託 受益証券 組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		
	円	円	%	%	百万円
13期(2019年12月20日)	11,763	0	6.5	99.7	1,437
14期(2020年6月22日)	10,840	0	△ 7.8	99.8	1,161
15期(2020年12月21日)	12,161	0	12.2	99.8	1,042
16期(2021年6月21日)	13,626	0	12.0	99.8	1,084
17期(2021年12月20日)	13,363	0	△ 1.9	99.8	1,030

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万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、特定の指数を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等は表示していません。

(注5) 金額の単位未満は切捨てています。

●当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率
	騰落率		
(期首)	円	%	%
2021年6月21日	13,626	—	99.8
6月末	13,773	1.1	99.9
7月末	13,423	△ 1.5	99.9
8月末	13,567	△ 0.4	99.9
9月末	13,576	△ 0.4	99.8
10月末	13,834	1.5	99.8
11月末	13,358	△ 2.0	99.8
(期末)			
2021年12月20日	13,363	△ 1.9	99.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万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、特定の指数を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等は表示していません。

●当期中の運用経過等 (2021年6月22日～2021年12月20日)

◎基準価額の推移および変動に関する主な要因について

- ・「Bコース」の基準価額は、期首の13,626円から当期末には13,363円となり、263円下落しました。



※「Bコース」は、ベンチマークを設定しておりません。

- ・基準価額の変動に関する主な要因は、「Bコース」のマザーファンドである「B/D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「ETOP(クラスCdm)」の主な投資対象であるエマージング市場の株式、債券等の価格変動の影響となります。なお、当期中におけるエマージング市場の株式、債券等の価格は、主に次のような投資環境の影響等を受けて変動しました。

当期中の投資環境

エマージング株式市場、エマージング債券市場、エマージング通貨
2～3ページをご覧ください。

為替(円/ドル)

当(作成)期の為替市場では、米ドルが円に対して上昇(円安)しました。

主な市場変動要因

(円高要因)

- ・ 新型コロナウイルス感染拡大を受けたリスク回避の動き
- ・ 米国の早期利上げ観測の一時的な後退

(円安要因)

- ・ 期半ばにおける米国の長期金利上昇
- ・ 日銀による金融緩和の長期化観測

◎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

<「Bコース」、「B/Dマザーファンド」>

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

<「Bコース」>

- ・「B/Dマザーファンド」を通じて「ETOP(クラスCdm)」を高位に組み入れ、実質的にエマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないました。
- ・当(作成)期末における当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの割合は99.9%となりました。

以下は、「Bコース」が主要投資対象とする「B/Dマザーファンド」の説明です。

<「B/Dマザーファンド」>

- ・運用の基本方針に従い、「ETOP(クラスCdm)」を高位に組み入れ、実質的にエマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないました。
- ・当(作成)期末におけるマザーファンドの純資産総額に対する「ETOP(クラスCdm)」の割合は99.8%、「日本短期債券ファンド」の割合は0.1%となりました。

以下は、「B/D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。

<「ETOP(クラスCdm)」>

- ・エマージング市場の株式、債券等に投資を行ない、リスク低減を図りながら、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないました。運用にあたっては、徹底したファンダメンタルズ(経済や企業の基礎的条件)調査に基づき、様々なエマージング資産の中から厳選した銘柄に投資し、ときには機動的に配分を変更しながら、銘柄の入れ替えを行ないました。

「ETOP(クラスCdm)」の資産別、通貨別、国・地域別構成比率等につきましては、巻末の参考情報をご覧ください。

<「日本短期債券ファンド」>

- ・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

<「Bコース」>

「B/D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エマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら運用することを継続する方針です。

以下は、「Bコース」が主要投資対象とする「B/Dマザーファンド」の説明です。

<「B/Dマザーファンド」>

「ETOP(クラスCdm)」の組入比率を高位に維持することにより、同ファンドを通じて実質的にエマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら運用することを継続するとともに、余裕資金の効率的な運用のため、「日本短期債券ファンド」についても組み入れを維持する方針です。

以下は、「B/D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。

<「ETOP(クラスCdm)」>

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

なお、「ETOP(クラスCdm)」は、原則として対円での為替ヘッジを目的とした為替取引を行いません。

<「日本短期債券ファンド」>

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

◎収益分配金について

中長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から、分配金は見送りとさせていただきます。

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

分配原資の内訳

(単位:円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第17期
	2021年6月22日 ～ 2021年12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	4,045

(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、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17期		項目の概要
	(2021年6月22日～2021年12月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	121円	0.891%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,588円です。
(投信会社)	(63)	(0.466)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(56)	(0.411)	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)	(0.014)	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	3	0.025	(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)	(3)	(0.025)	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	124	0.916	

(注1) 当(作成)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。

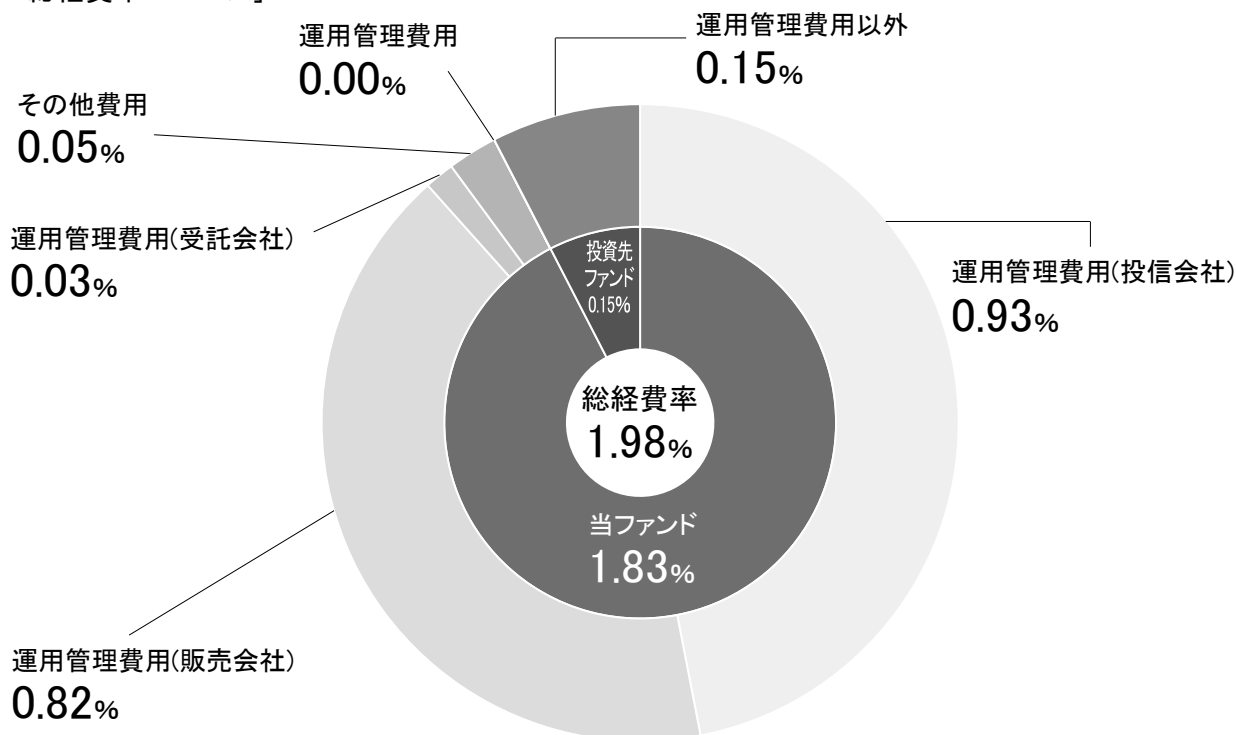
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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「Bコース」



総経費率(①+②+③)	1.98%
①当ファンドの費用の比率	1.83%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15%

(注1) ①の費用は、1万円当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なります。

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

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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)は1.98%です。**

●親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2021年6月22日から2021年12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・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (為替ヘッジなし)	7,043	11,000	34,224	54,000

(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 (2021年6月22日から2021年12月20日まで)

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

<キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(為替ヘッジなし)>

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	38	—	—	88	—	—

平均保有割合 77.6%

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。

(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

(2021年12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・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (為替ヘッジなし)	691,350	664,169	1,030,193

(注) 単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2021年12月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (為替ヘッジなし)	1,030,193	99.0
コール・ローン等、その他	10,488	1.0
投資信託財産総額	1,040,681	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

(2021年12月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	1,040,681,248円
コール・ローン等	10,488,129
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(為替ヘッジなし)(評価額)	1,030,193,119
(B) 負債	9,789,950
未払信託報酬	9,523,587
未払利息	30
その他未払費用	266,333
(C) 純資産総額(A-B)	1,030,891,298
元本	771,431,950
次期繰越損益金	259,459,348
(D) 受益権総口数	771,431,950口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,363円

(注1) 当ファンドの期首元本額は795,896,988円、期中追加設定元本額は19,503,543円、期中一部解約元本額は43,968,581円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.3363円です。

●損益の状況

(自2021年6月22日 至2021年12月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 3,349円
支払利息	△ 3,349
(B) 有価証券売買損益	△ 10,482,076
売買益	785,420
売買損	△ 11,267,496
(C) 信託報酬等	△ 9,789,920
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 20,275,345
(E) 前期繰越損益金	183,255,163
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	96,479,530 (116,479,049)
(F) 追加信託差損益金 (売買損益相当額)	(△ 19,999,519)
(G) 計(D+E+F)	259,459,348
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	259,459,348
追加信託差損益金 (配当等相当額)	96,479,530 (116,576,060)
(売買損益相当額)	(△ 20,096,530)
分配準備積立金	195,487,860
繰越損益金	△ 32,508,042

(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(12,232,697円)、費用控除後の有価証券等売買損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(116,576,060円)および分配準備積立金(183,255,163円)より分配対象収益は312,063,920円(10,000口当たり4,045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13期	2019年12月20日	0円
第14期	2020年6月22日	0円
第15期	2020年12月21日	0円
第16期	2021年6月21日	0円
第17期	2021年12月20日	0円

◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、決算日から起算して5営業日目までに開始します。

◇分配金を再投資する場合

分配金を再投資される方のお手取り分配金は、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたします。

(注1) 個人受益者に対しては、普通分配金は20.315%(所得税および復興特別所得税15.315%、地方税5%)の源泉徴収になります。元本払戻金(特別分配金)は非課税です。(法人受益者に対する課税は異なります。)

(注2) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

●お知らせ

該当事項はありません。

キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドCコース(毎月分配/米ドル売り円買い)

●最近30期の運用実績

	決算期	基準価額			投資信託 受益証券 組入比率	純資産総額
		(分配落)	税込分配金	期中騰落率		
		円	円	%	%	百万円
第13 作成期	70期(2019年7月22日)	8,726	10	2.3	99.7	12
	71期(2019年8月20日)	8,263	10	△ 5.2	100.0	11
	72期(2019年9月20日)	8,399	10	1.8	100.0	11
	73期(2019年10月21日)	8,472	10	1.0	99.8	11
	74期(2019年11月20日)	8,571	10	1.3	99.7	12
	75期(2019年12月20日)	8,809	10	2.9	100.0	12
第14 作成期	76期(2020年1月20日)	9,064	10	3.0	100.0	12
	77期(2020年2月20日)	8,958	10	△ 1.1	99.6	8
	78期(2020年3月23日)	6,872	10	△23.2	99.7	6
	79期(2020年4月20日)	7,433	10	8.3	99.9	7
	80期(2020年5月20日)	7,664	10	3.2	99.5	7
	81期(2020年6月22日)	8,175	10	6.8	99.7	8
第15 作成期	82期(2020年7月20日)	8,400	10	2.9	99.7	8
	83期(2020年8月20日)	8,642	10	3.0	99.8	8
	84期(2020年9月23日)	8,527	10	△ 1.2	99.9	8
	85期(2020年10月20日)	8,616	10	1.2	99.7	8
	86期(2020年11月20日)	8,938	10	3.9	99.8	8
	87期(2020年12月21日)	9,371	10	5.0	99.6	9
第16 作成期	88期(2021年1月20日)	9,629	10	2.9	99.8	9
	89期(2021年2月22日)	9,742	10	1.3	99.5	8
	90期(2021年3月22日)	9,469	10	△ 2.7	99.3	8
	91期(2021年4月20日)	9,523	10	0.7	99.9	8
	92期(2021年5月20日)	9,605	10	1.0	99.9	9
	93期(2021年6月21日)	9,762	10	1.7	99.6	7
第17 作成期	94期(2021年7月20日)	9,603	10	△ 1.5	99.9	7
	95期(2021年8月20日)	9,539	10	△ 0.6	99.9	7
	96期(2021年9月21日)	9,617	10	0.9	99.9	7
	97期(2021年10月20日)	9,638	10	0.3	99.6	9
	98期(2021年11月22日)	9,443	10	△ 1.9	99.8	8
	99期(2021年12月20日)	9,195	10	△ 2.5	99.9	8

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは運動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等は表示していません。

(注5) 金額の単位未満は切捨てています。

● 当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年月日	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率
			騰落率	
第94期	(期首) 2021年6月21日	円 9,762	% —	% 99.6
	6月末	9,821	0.6	99.9
	(期末) 2021年7月20日	9,613	△ 1.5	99.9
第95期	(期首) 2021年7月20日	9,603	—	99.9
	7月末	9,662	0.6	99.9
	(期末) 2021年8月20日	9,549	△ 0.6	99.9
第96期	(期首) 2021年8月20日	9,539	—	99.9
	8月末	9,713	1.8	99.9
	(期末) 2021年9月21日	9,627	0.9	99.9
第97期	(期首) 2021年9月21日	9,617	—	99.9
	9月末	9,520	△ 1.0	99.9
	(期末) 2021年10月20日	9,648	0.3	99.6
第98期	(期首) 2021年10月20日	9,638	—	99.6
	10月末	9,561	△ 0.8	99.9
	(期末) 2021年11月22日	9,453	△ 1.9	99.8
第99期	(期首) 2021年11月22日	9,443	—	99.8
	11月末	9,217	△ 2.4	97.4
	(期末) 2021年12月20日	9,205	△ 2.5	99.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等は表示していません。

● 当作成期中の運用経過等 (2021年6月22日～2021年12月20日)

◎ 基準価額の推移および変動に関する主な要因について

- ・ 「Cコース」の基準価額は、当作成期首の9,762円から当作成期末には9,195円となり、567円下落しました。



※「Cコース」は、ベンチマークを設定しておりません。

- ・ 基準価額の変動に関する主な要因は、「Cコース」のマザーファンドである「A/C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「ETOP(クラスGdmh-JPY)」の主な投資対象であるエマージング市場の株式、債券等の価格変動の影響となります。なお、当作成期中におけるエマージング市場の株式、債券等の価格は、主に次のような投資環境の影響等を受けて変動しました。

当作成期中の投資環境

エマージング株式市場、エマージング債券市場、エマージング通貨

2～3ページをご覧ください。

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

<「Cコース」>

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

<「Cコース」>

- ・「A/Cマザーファンド」を通じて「ETOP(クラスCdmh-JPY)」を高位に組み入れ、実質的にエマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないました。
- ・当(作成)期末における当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの割合は100.0%となりました。

「Cコース」が主要投資対象とする「A/Cマザーファンド」および同マザーファンドが投資する投資対象ファンドの説明は、3～4ページをご覧ください。

◎今後の運用方針

<「Cコース」>

「A/C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エマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら運用することを継続する方針です。

「Cコース」が主要投資対象とする「A/Cマザーファンド」および同マザーファンドが投資する投資対象ファンドの説明は、4ページをご覧ください。

◎収益分配金について

分配金(1万口当たり、税引前)は、各期10円とさせていただきます。

これは、分配方針に基づき、基準価額水準等を勘案して決定したものです。

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94期	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期
	2021年6月22日 ～ 2021年7月20日	2021年7月21日 ～ 2021年8月20日	2021年8月21日 ～ 2021年9月21日	2021年9月22日 ～ 2021年10月20日	2021年10月21日 ～ 2021年11月22日	2021年11月23日 ～ 2021年12月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 (0.104%)	10 (0.105%)	10 (0.104%)	10 (0.104%)	10 (0.106%)	10 (0.109%)
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,371	1,374	1,389	1,396	1,411	1,416

(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、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94期～第99期		項目の概要
	(2021年6月22日～2021年12月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	85円	0.891%	(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9,582円です。
(投信会社)	(45)	(0.466)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(39)	(0.411)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.014)	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	0.024	(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)	(0.024)	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	87	0.915	

(注1) 当(作成)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。

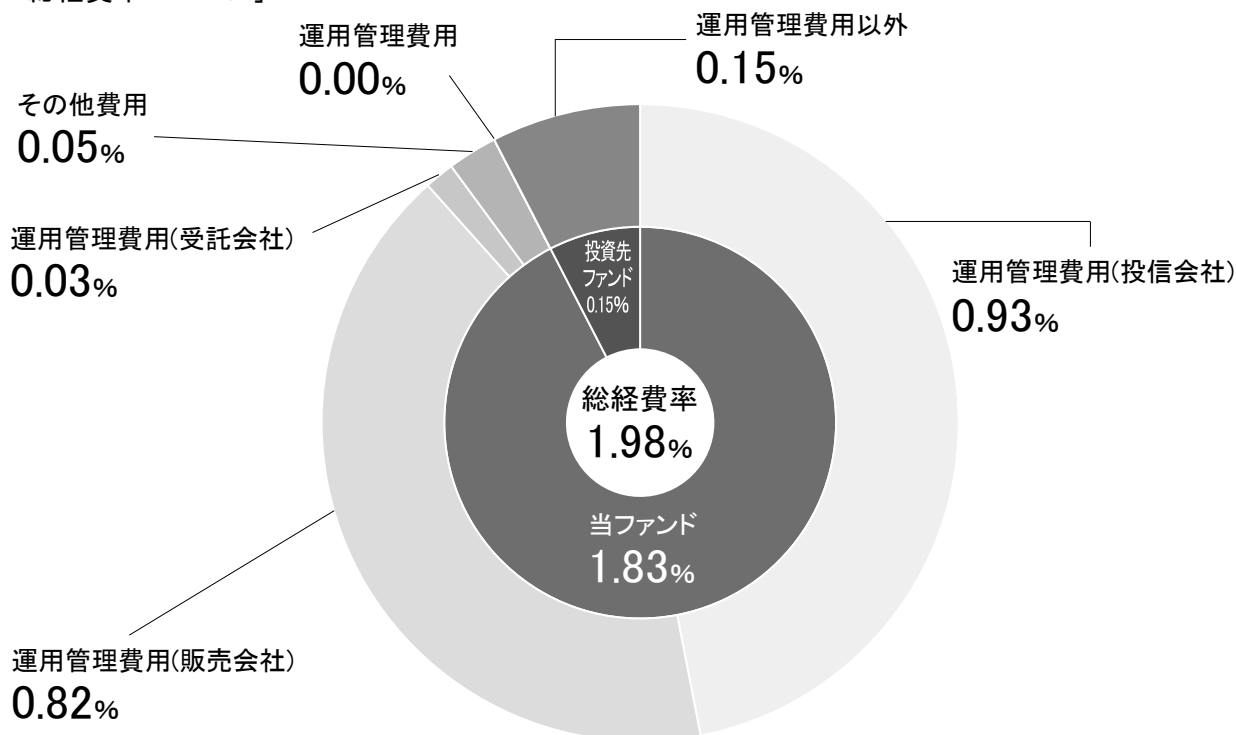
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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「Cコース」



総経費率(①+②+③)	1.98%
①当ファンドの費用の比率	1.83%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15%

(注1) ①の費用は、1万円当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なります。

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

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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)は1.98%です。**

●親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2021年6月22日から2021年12月20日まで)

	第94期～第99期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (米ドル売り円買い)	千口	千円	千口	千円
	1,927	2,413	1,031	1,292

(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 (2021年6月22日から2021年12月20日まで)

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

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

区分	第94期～第99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 12,353	百万円 —	% —	百万円 285	百万円 —	% —

平均保有割合 0.0%

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。

(2) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	第94期～第99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

(2021年12月20日現在)

項目	第93期末	第99期末	
	口数	口数	評価額
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (米ドル売り円買い)	千口 5,832	千口 6,727	千円 8,135

(注) 単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2021年12月20日現在)

項目	第99期末	
	評価額	比率
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (米ドル売り円買い)	千円 8,135	% 99.7
コール・ローン等、その他	25	0.3
投資信託財産総額	8,160	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

(2021年7月20日) (2021年8月20日) (2021年9月21日) (2021年10月20日) (2021年11月22日) (2021年12月20日)現在

項目	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末	第98期末	第99期末
(A) 資産	7,325,344円	7,355,991円	7,331,700円	9,119,101円	9,171,914円	8,160,196円
コール・ローン等	18,848	22,884	22,553	47,240	1,031,826	24,326
キャピタル・エマージング・ ストラテジー・マザーファンド (米ドル売り円買い)(評価額)	7,304,496	7,333,107	7,309,147	9,071,861	8,140,088	8,135,870
未収入金	2,000	—	—	—	—	—
(B) 負債	18,411	19,182	19,592	20,405	1,024,089	20,311
未払収益分配金	7,608	7,691	7,603	9,440	8,628	8,852
未払解約金	—	—	—	—	1,000,374	—
未払信託報酬	10,513	11,182	11,668	10,671	14,687	11,152
未払利息	—	—	—	—	2	—
その他未払費用	290	309	321	294	398	307
(C) 純資産総額(A-B)	7,306,933	7,336,809	7,312,108	9,098,696	8,147,825	8,139,885
元本	7,608,860	7,691,486	7,603,658	9,440,116	8,628,725	8,852,391
次期繰越損益金	△ 301,927	△ 354,677	△ 291,550	△ 341,420	△ 480,900	△ 712,506
(D) 受益権総口数	7,608,860口	7,691,486口	7,603,658口	9,440,116口	8,628,725口	8,852,391口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,603円	9,539円	9,617円	9,638円	9,443円	9,195円

(注1) 当ファンドの第94期首元本額は7,573,802円、第94～99期中追加設定元本額は2,542,707円、第94～99期中一部解約元本額は1,264,118円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第94期0.9603円、第95期0.9539円、第96期0.9617円、第97期0.9638円、第98期0.9443円、第99期0.9195円です。

(注3) 当作成期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は712,506円です。

●損益の状況

第94期(自2021年6月22日 至2021年7月20日) 第97期(自2021年9月22日 至2021年10月20日)
 第95期(自2021年7月21日 至2021年8月20日) 第98期(自2021年10月21日 至2021年11月22日)
 第96期(自2021年8月21日 至2021年9月21日) 第99期(自2021年11月23日 至2021年12月20日)

項目	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期
(A) 配当等収益	－円	－円	－円	△ 4円	△ 2円	△ 4円
支払利息	－	－	－	△ 4	△ 2	△ 4
(B) 有価証券売買損益	△ 102,367	△ 30,432	77,141	44,060	△ 144,413	△ 193,204
売買益	－	－	81,040	44,872	8,908	12
売買損	△ 102,367	△ 30,432	△ 3,899	△ 812	△ 153,321	△ 193,216
(C) 信託報酬等	△ 10,803	△ 11,491	△ 11,989	△ 10,965	△ 15,085	△ 11,459
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 113,170	△ 41,923	65,152	33,091	△ 159,500	△ 204,667
(E) 前期繰越損益金	316,610	195,672	143,131	199,320	198,751	30,620
(F) 追加信託差損益金	△ 497,759	△ 500,735	△ 492,230	△ 564,391	△ 511,523	△ 529,607
(配当等相当額)	(569,401)	(581,304)	(578,929)	(837,560)	(777,172)	(815,246)
(売買損益相当額)	(△ 1,067,160)	(△ 1,082,039)	(△ 1,071,159)	(△ 1,401,951)	(△ 1,288,695)	(△ 1,344,853)
(G) 計(D+E+F)	△ 294,319	△ 346,986	△ 283,947	△ 331,980	△ 472,272	△ 703,654
(H) 収益分配金	△ 7,608	△ 7,691	△ 7,603	△ 9,440	△ 8,628	△ 8,852
次期繰越損益金(G+H)	△ 301,927	△ 354,677	△ 291,550	△ 341,420	△ 480,900	△ 712,506
追加信託差損益金	△ 497,759	△ 500,735	△ 492,230	△ 564,391	△ 511,523	△ 529,607
(配当等相当額)	(569,580)	(581,461)	(579,143)	(838,337)	(783,634)	(815,921)
(売買損益相当額)	(△ 1,067,339)	(△ 1,082,196)	(△ 1,071,373)	(△ 1,402,728)	(△ 1,295,157)	(△ 1,345,528)
分配準備積立金	474,178	475,955	477,446	480,412	434,340	438,198
繰越損益金	△ 278,346	△ 329,897	△ 276,766	△ 257,441	△ 403,717	△ 621,097

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 第94期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,638円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(569,580円)および分配準備積立金(468,148円)より分配対象収益は1,051,366円(10,000口当たり1,381円)であり、うち7,608円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注5) 第95期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,856円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(581,461円)および分配準備積立金(473,790円)より分配対象収益は1,065,107円(10,000口当たり1,384円)であり、うち7,691円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注6) 第96期計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,634円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(579,143円)および分配準備積立金(466,415円)より分配対象収益は1,064,192円(10,000口当たり1,399円)であり、うち7,603円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注7) 第97期計算期間末における費用控除後の配当等収益(15,641円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(838,337円)および分配準備積立金(474,211円)より分配対象収益は1,328,189円(10,000口当たり1,406円)であり、うち9,440円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注8) 第98期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,741円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(783,634円)および分配準備積立金(428,227円)より分配対象収益は1,226,602円(10,000口当たり1,421円)であり、うち8,628円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注9) 第99期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,750円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(815,921円)および分配準備積立金(434,300円)より分配対象収益は1,262,971円(10,000口当たり1,426円)であり、うち8,852円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

●分配金のお知らせ

決算期	年月日	1万口当たりの分配金(税引前)
第70期	2019年7月22日	10円
第71期	2019年8月20日	10円
第72期	2019年9月20日	10円
第73期	2019年10月21日	10円
第74期	2019年11月20日	10円
第75期	2019年12月20日	10円
第76期	2020年1月20日	10円
第77期	2020年2月20日	10円
第78期	2020年3月23日	10円
第79期	2020年4月20日	10円
第80期	2020年5月20日	10円
第81期	2020年6月22日	10円
第82期	2020年7月20日	10円
第83期	2020年8月20日	10円
第84期	2020年9月23日	10円
第85期	2020年10月20日	10円
第86期	2020年11月20日	10円
第87期	2020年12月21日	10円
第88期	2021年1月20日	10円
第89期	2021年2月22日	10円
第90期	2021年3月22日	10円
第91期	2021年4月20日	10円
第92期	2021年5月20日	10円
第93期	2021年6月21日	10円
第94期	2021年7月20日	10円
第95期	2021年8月20日	10円
第96期	2021年9月21日	10円
第97期	2021年10月20日	10円
第98期	2021年11月22日	10円
第99期	2021年12月20日	10円

◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、決算日から起算して5営業日目までに開始します。

◇分配金を再投資する場合

分配金を再投資される方のお手取り分配金は、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたします。

(注1) 個人受益者に対しては、普通分配金は20.315%(所得税および復興特別所得税15.315%、地方税5%)の源泉徴収になります。元本払戻金(特別分配金)は非課税です。(法人受益者に対する課税は異なります。)

(注2) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

●お知らせ

該当事項はありません。

キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドDコース(毎月分配／為替ヘッジなし)

●最近30期の運用実績

	決算期	基準価額			投資信託 受益証券 組入比率	純資産総額
		(分配落)	税込分配金	期中騰落率		
		円	円	%	%	百万円
第13 作成期	70期(2019年7月22日)	8,280	10	2.2	100.0	786
	71期(2019年8月20日)	7,783	10	△ 5.9	100.0	703
	72期(2019年9月20日)	8,032	10	3.3	99.9	723
	73期(2019年10月21日)	8,141	10	1.5	100.0	731
	74期(2019年11月20日)	8,263	10	1.6	99.7	692
	75期(2019年12月20日)	8,569	10	3.8	99.8	660
第14 作成期	76期(2020年1月20日)	8,906	10	4.0	100.7	661
	77期(2020年2月20日)	8,896	10	0.0	99.9	651
	78期(2020年3月23日)	6,837	10	△23.0	99.9	481
	79期(2020年4月20日)	7,183	10	5.2	99.9	506
	80期(2020年5月20日)	7,406	10	3.2	99.8	520
	81期(2020年6月22日)	7,837	10	6.0	99.8	532
第15 作成期	82期(2020年7月20日)	8,069	10	3.1	99.9	539
	83期(2020年8月20日)	8,240	10	2.2	99.9	544
	84期(2020年9月23日)	8,054	10	△ 2.1	100.1	526
	85期(2020年10月20日)	8,174	10	1.6	99.7	526
	86期(2020年11月20日)	8,355	10	2.3	99.9	515
	87期(2020年12月21日)	8,725	10	4.5	99.9	500
第16 作成期	88期(2021年1月20日)	9,022	10	3.5	99.7	343
	89期(2021年2月22日)	9,270	10	2.9	99.9	346
	90期(2021年3月22日)	9,301	10	0.4	99.9	335
	91期(2021年4月20日)	9,304	10	0.1	99.9	329
	92期(2021年5月20日)	9,476	10	2.0	99.7	322
	93期(2021年6月21日)	9,712	10	2.6	99.9	328
第17 作成期	94期(2021年7月20日)	9,503	10	△ 2.0	99.4	317
	95期(2021年8月20日)	9,461	10	△ 0.3	99.9	301
	96期(2021年9月21日)	9,516	10	0.7	99.9	301
	97期(2021年10月20日)	9,968	10	4.9	99.4	310
	98期(2021年11月22日)	9,746	10	△ 2.1	99.3	301
	99期(2021年12月20日)	9,466	10	△ 2.8	99.9	291

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注2) 基準価額は1万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、特定の指数を上回るまたは運動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等は表示していません。

(注5) 金額の単位未満は切捨てています。

● 当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年月日	基準価額		投資信託 受益証券 組入比率
			騰落率	
第94期	(期首) 2021年6月21日	円 9,712	% —	% 99.9
	6月末	9,817	1.1	99.9
	(期末) 2021年7月20日	9,513	△ 2.0	99.4
第95期	(期首) 2021年7月20日	9,503	—	99.4
	7月末	9,557	0.6	99.9
	(期末) 2021年8月20日	9,471	△ 0.3	99.9
第96期	(期首) 2021年8月20日	9,461	—	99.9
	8月末	9,649	2.0	99.9
	(期末) 2021年9月21日	9,526	0.7	99.9
第97期	(期首) 2021年9月21日	9,516	—	99.9
	9月末	9,646	1.4	99.9
	(期末) 2021年10月20日	9,978	4.9	99.4
第98期	(期首) 2021年10月20日	9,968	—	99.4
	10月末	9,820	△ 1.5	99.9
	(期末) 2021年11月22日	9,756	△ 2.1	99.3
第99期	(期首) 2021年11月22日	9,746	—	99.3
	11月末	9,472	△ 2.8	99.8
	(期末) 2021年12月20日	9,476	△ 2.8	99.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等は表示していません。

● 当作成期中の運用経過等 (2021年6月22日～2021年12月20日)

◎ 基準価額の推移および変動に関する主な要因について

- ・ 「Dコース」の基準価額は、当作成期首の9,712円から当作成期末には9,466円となり、246円下落しました。



※「Dコース」は、ベンチマークを設定しておりません。

- ・ 基準価額の変動に関する主な要因は、「Dコース」のマザーファンドである「B/D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「ETOP(クラスCdm)」の主な投資対象であるエマージング市場の株式、債券等の価格変動の影響となります。なお、当作成期中におけるエマージング市場の株式、債券等の価格は、主に次のような投資環境の影響等を受けて変動しました。

当作成期中の投資環境

エマージング株式市場、エマージング債券市場、エマージング通貨

2～3ページをご覧ください。

為替(円/ドル)

11ページをご覧ください。

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

<「Dコース」>

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

<「Dコース」>

- ・「B/Dマザーファンド」を通じて「ETOP(クラスCdm)」を高位に組み入れ、実質的にエマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行ないました。
- ・当(作成)期末における当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの割合は100.0%となりました。

「Dコース」が主要投資対象とする「B/Dマザーファンド」および同マザーファンドが投資する投資対象ファンドの説明は、12ページをご覧ください。

◎今後の運用方針

<「Dコース」>

「B/D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エマージング市場の株式、債券等へ投資を行ない、リスク低減を図りながら運用することを継続する方針です。

「Dコース」が主要投資対象とする「B/Dマザーファンド」および同マザーファンドが投資する投資対象ファンドの説明は、12～13ページをご覧ください。

◎収益分配金について

分配金(1万口当たり、税引前)は、各期10円とさせていただきます。

これは、分配方針に基づき、基準価額水準等を勘案して決定したものです。

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94期	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期
	2021年6月22日 ～ 2021年7月20日	2021年7月21日 ～ 2021年8月20日	2021年8月21日 ～ 2021年9月21日	2021年9月22日 ～ 2021年10月20日	2021年10月21日 ～ 2021年11月22日	2021年11月23日 ～ 2021年12月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 (0.105%)	10 (0.106%)	10 (0.105%)	10 (0.100%)	10 (0.103%)	10 (0.106%)
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	826	834	852	871	883	891

(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、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94期～第99期		項目の概要
	(2021年6月22日～2021年12月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	86円	0.891%	(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9,660円です。
(投信会社)	(45)	(0.466)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(40)	(0.411)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.014)	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	0.025	(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)	(0.025)	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	88	0.916	

(注1) 当(作成)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。

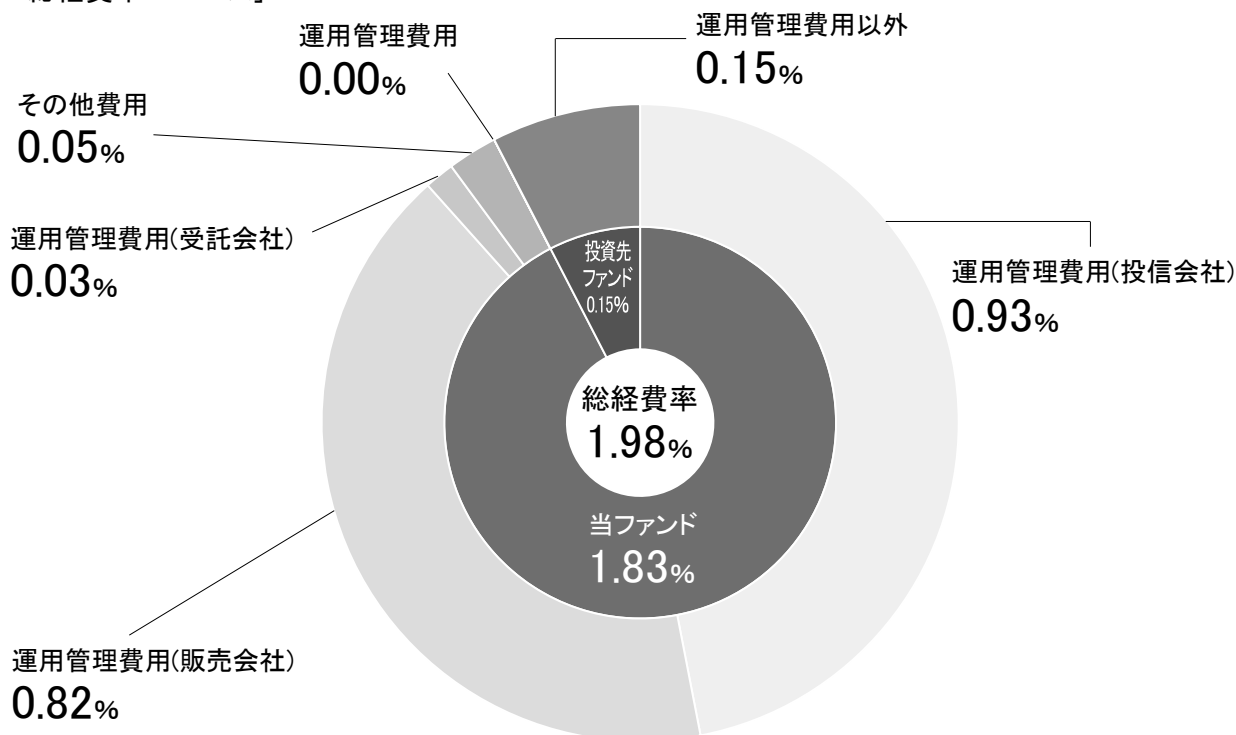
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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「Dコース」



総経費率(①+②+③)	1.98%
①当ファンドの費用の比率	1.83%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15%

(注1) ①の費用は、1万円当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なります。

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

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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)は1.98%です。**

●親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2021年6月22日から2021年12月20日まで)

	第94期～第99期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (為替ヘッジなし)	千口	千円	千口	千円
	316	500	22,425	35,120

(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 (2021年6月22日から2021年12月20日まで)

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

<キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(為替ヘッジなし)>

区分	第94期～第99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 38	百万円 —	% —	百万円 88	百万円 —	% —

平均保有割合 22.4%

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。

(2) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	第94期～第99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

(2021年12月20日現在)

項目	第93期末	第99期末	
	口数	口数	評価額
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (為替ヘッジなし)	千口 209,874	千口 187,765	千円 291,243

(注) 単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2021年12月20日現在)

項目	第99期末	
	評価額	比率
	千円	%
キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド (為替ヘッジなし)	291,243	99.7
コール・ローン等、その他	807	0.3
投資信託財産総額	292,050	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

(2021年7月20日) (2021年8月20日) (2021年9月21日) (2021年10月20日) (2021年11月22日) (2021年12月20日)現在

項目	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末	第98期末	第99期末
(A) 資産	318,999,097円	308,527,660円	302,182,236円	312,523,689円	302,289,725円	292,050,929円
コール・ローン等	1,599,778	7,235,531	890,833	2,460,117	917,896	807,330
キャピタル・エマージング・ ストラテジー・マザーファンド (為替ヘッジなし)(評価額)	317,399,319	301,292,129	301,291,403	310,063,572	301,371,829	291,243,599
(B) 負債	1,437,030	7,074,881	811,285	2,348,073	828,644	722,637
未払収益分配金	334,157	318,619	316,691	311,172	309,325	307,762
未払解約金	625,245	6,264,381	—	1,593,874	10,693	—
未払信託報酬	464,637	478,485	481,144	430,977	494,795	403,593
未払利息	4	20	2	7	2	2
その他未払費用	12,987	13,376	13,448	12,043	13,829	11,280
(C) 純資産総額(A－B)	317,562,067	301,452,779	301,370,951	310,175,616	301,461,081	291,328,292
元本	334,157,847	318,619,595	316,691,291	311,172,600	309,325,961	307,762,679
次期繰越損益金	△ 16,595,780	△ 17,166,816	△ 15,320,340	△ 996,984	△ 7,864,880	△ 16,434,387
(D) 受益権総口数	334,157,847口	318,619,595口	316,691,291口	311,172,600口	309,325,961口	307,762,679口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,503円	9,461円	9,516円	9,968円	9,746円	9,466円

(注1) 当ファンドの第94期首元本額は338,706,658円、第94～99期中追加設定元本額は1,228,492円、第94～99期中一部解約元本額は32,172,471円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第94期0.9503円、第95期0.9461円、第96期0.9516円、第97期0.9968円、第98期0.9746円、第99期0.9466円です。

(注3) 当作成期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は16,434,387円です。

● 損益の状況

第94期(自2021年6月22日 至2021年7月20日) 第97期(自2021年9月22日 至2021年10月20日)
 第95期(自2021年7月21日 至2021年8月20日) 第98期(自2021年10月21日 至2021年11月22日)
 第96期(自2021年8月21日 至2021年9月21日) 第99期(自2021年11月23日 至2021年12月20日)

項目	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期
(A) 配当等収益	△ 45円	△ 100円	△ 67円	△ 39円	△ 28円	△ 23円
支払利息	△ 45	△ 100	△ 67	△ 39	△ 28	△ 23
(B) 有価証券売買損益	△ 6,170,225	△ 532,592	2,550,644	14,809,793	△ 6,054,045	△ 7,883,292
売買益	58,989	142,579	2,599,274	14,872,169	14,985	43,683
売買損	△ 6,229,214	△ 675,171	△ 48,630	△ 62,376	△ 6,069,030	△ 7,926,975
(C) 信託報酬等	△ 477,624	△ 491,861	△ 494,592	△ 443,020	△ 508,624	△ 414,873
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 6,647,894	△ 1,024,553	2,055,985	14,366,734	△ 6,562,697	△ 8,298,188
(E) 前期繰越損益金	△ 4,659,692	△ 11,094,197	△ 12,354,977	△ 10,424,918	3,607,001	△ 3,246,711
(F) 追加信託差損益金	△ 4,954,037	△ 4,729,447	△ 4,704,657	△ 4,627,628	△ 4,599,859	△ 4,581,726
(配当等相当額)	(10,219,840)	(9,754,630)	(9,706,168)	(9,547,083)	(9,501,111)	(9,463,618)
(売買損益相当額)	(△ 15,173,877)	(△ 14,484,077)	(△ 14,410,825)	(△ 14,174,711)	(△ 14,100,970)	(△ 14,045,344)
(G) 計(D+E+F)	△ 16,261,623	△ 16,848,197	△ 15,003,649	△ 685,812	△ 7,555,555	△ 16,126,625
(H) 収益分配金	△ 334,157	△ 318,619	△ 316,691	△ 311,172	△ 309,325	△ 307,762
次期繰越損益金(G+H)	△ 16,595,780	△ 17,166,816	△ 15,320,340	△ 996,984	△ 7,864,880	△ 16,434,387
追加信託差損益金	△ 4,954,037	△ 4,729,447	△ 4,704,657	△ 4,627,628	△ 4,599,859	△ 4,581,726
(配当等相当額)	(10,220,633)	(9,755,566)	(9,706,824)	(9,547,619)	(9,501,755)	(9,464,198)
(売買損益相当額)	(△ 15,174,670)	(△ 14,485,013)	(△ 14,411,481)	(△ 14,175,247)	(△ 14,101,614)	(△ 14,045,924)
分配準備積立金	17,409,116	16,832,880	17,281,949	17,572,334	17,823,974	17,964,860
繰越損益金	△ 29,050,859	△ 29,270,249	△ 27,897,632	△ 13,941,690	△ 21,088,995	△ 29,817,521

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 第94期計算期間末における費用控除後の配当等収益(719,949円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(10,220,633円)および分配準備積立金(17,023,324円)より分配対象収益は27,963,906円(10,000口当たり836円)であり、うち334,157円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注5) 第95期計算期間末における費用控除後の配当等収益(561,184円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(9,755,566円)および分配準備積立金(16,590,315円)より分配対象収益は26,907,065円(10,000口当たり844円)であり、うち318,619円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注6) 第96期計算期間末における費用控除後の配当等収益(877,271円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(9,706,824円)および分配準備積立金(16,721,369円)より分配対象収益は27,305,464円(10,000口当たり862円)であり、うち316,691円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注7) 第97期計算期間末における費用控除後の配当等収益(912,114円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(9,547,619円)および分配準備積立金(16,971,392円)より分配対象収益は27,431,125円(10,000口当たり881円)であり、うち311,172円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注8) 第98期計算期間末における費用控除後の配当等収益(675,400円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(9,501,755円)および分配準備積立金(17,457,899円)より分配対象収益は27,635,054円(10,000口当たり893円)であり、うち309,325円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注9) 第99期計算期間末における費用控除後の配当等収益(548,608円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(9,464,198円)および分配準備積立金(17,724,014円)より分配対象収益は27,736,820円(10,000口当たり901円)であり、うち307,762円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

●分配金のお知らせ

決算期	年月日	1万口当たりの分配金(税引前)
第70期	2019年7月22日	10円
第71期	2019年8月20日	10円
第72期	2019年9月20日	10円
第73期	2019年10月21日	10円
第74期	2019年11月20日	10円
第75期	2019年12月20日	10円
第76期	2020年1月20日	10円
第77期	2020年2月20日	10円
第78期	2020年3月23日	10円
第79期	2020年4月20日	10円
第80期	2020年5月20日	10円
第81期	2020年6月22日	10円
第82期	2020年7月20日	10円
第83期	2020年8月20日	10円
第84期	2020年9月23日	10円
第85期	2020年10月20日	10円
第86期	2020年11月20日	10円
第87期	2020年12月21日	10円
第88期	2021年1月20日	10円
第89期	2021年2月22日	10円
第90期	2021年3月22日	10円
第91期	2021年4月20日	10円
第92期	2021年5月20日	10円
第93期	2021年6月21日	10円
第94期	2021年7月20日	10円
第95期	2021年8月20日	10円
第96期	2021年9月21日	10円
第97期	2021年10月20日	10円
第98期	2021年11月22日	10円
第99期	2021年12月20日	10円

◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、決算日から起算して5営業日目までに開始します。

◇分配金を再投資する場合

分配金を再投資される方のお手取り分配金は、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたします。

(注1) 個人受益者に対しては、普通分配金は20.315%(所得税および復興特別所得税15.315%、地方税5%)の源泉徴収になります。元本払戻金(特別分配金)は非課税です。(法人受益者に対する課税は異なります。)

(注2) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

●お知らせ

該当事項はありません。

キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(米ドル売り円買い)

キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(米ドル売り円買い)

第8期

決算日 2021年6月21日

(計算期間:2020年6月23日から2021年6月21日まで)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

●最近5期の運用実績

決算期	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
4期(2017年6月20日)	10,332	13.5	100.0	2,438
5期(2018年6月20日)	10,140	△ 1.9	100.0	7,087
6期(2019年6月20日)	10,368	2.2	99.9	7,518
7期(2020年6月22日)	10,251	△ 1.1	99.9	6,316
8期(2021年6月21日)	12,638	23.3	99.9	9,513

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注3) 金額の単位未満は切捨てています。

●当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2020年6月22日	10,251	—	99.9
6月末	10,225	△ 0.3	99.9
7月末	10,811	5.5	100.0
8月末	11,002	7.3	100.0
9月末	10,701	4.4	99.9
10月末	10,748	4.8	100.0
11月末	11,545	12.6	100.0
12月末	11,968	16.7	100.0
2021年1月末	12,114	18.2	100.0
2月末	12,291	19.9	100.0
3月末	12,010	17.2	99.9
4月末	12,366	20.6	99.9
5月末	12,619	23.1	99.9
(期末)			
2021年6月21日	12,638	23.3	99.9

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

●当期中の運用経過等 (2020年6月23日～2021年6月21日)

◎基準価額の推移および変動に関する主な要因について

- ・「A/Cマザーファンド」の基準価額は、期首の10,251円から当期末には12,638円となり2,387円上昇しました。



※「A/Cマザーファンド」は、ベンチマークを設定しておりません。

- ・基準価額の変動に関する主な要因は、「A/Cマザーファンド」が主に投資する「ETOP(クラスCdmh-JPY)」の価額変動によるものですが、実質的には、「ETOP(クラスCdmh-JPY)」を通じて投資するエマージング市場の株式、債券等の価格変動の影響となります。なお、当期中におけるエマージング市場の株式、債券等の価格は、主に次のような投資環境の影響を受けて変動しました。

当期中の投資環境

<エマージング株式>

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

主な市場変動要因

(プラス要因)

- ・新型コロナウイルスワクチンの開発進展への期待
- ・米国の新政権発足に伴う追加経済対策への期待
- ・原油価格の上昇

(マイナス要因)

- ・新型コロナウイルス感染拡大をめぐる懸念
- ・米中対立の激化
- ・米国のインフレ懸念

<エマージング債券>

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

主な市場変動要因

(プラス要因)

- ・ 新型コロナウイルスワクチンの開発進展への期待
- ・ 米国の景気回復への期待
- ・ 原油価格の上昇

(マイナス要因)

- ・ 新型コロナウイルス感染拡大をめぐる懸念
- ・ 米中対立の激化
- ・ 米国のインフレ懸念

<エマージング通貨>

- ・ 当(作成)期のエマージング通貨は、南アフリカや中国などが対米ドルで上昇した一方、アルゼンチンやトルコなどは下落しました。

主な市場変動要因

(エマージング通貨の上昇要因)

- ・ 新型コロナウイルスワクチンの開発進展を受けたリスク選好の動き
- ・ 原油など商品市場の活況

(エマージング通貨の下落要因)

- ・ 新型コロナウイルス感染拡大を受けたリスク回避の動き
- ・ 米国の長期金利上昇

◎当期中の基準価額とベンチマークの推移とを比較したときの、差異の状況および要因について
3ページをご覧ください。

◎運用経過

<「A/Cマザーファンド」>

- ・ 「A/Cマザーファンド」は、運用の基本方針に従い、当期中を通じて「ETOP(クラスCdmh-JPY)」および「日本短期債券ファンド」を主要投資対象とし、「ETOP(クラスCdmh-JPY)」を高位に組み入れました。
当期末における同マザーファンドが各ファンドを組み入れた比率は、以下のとおりです。

投資対象	当期末の組入比率
「ETOP(クラスCdmh-JPY)」	99.9%
「日本短期債券ファンド」	0.1%

- ・ 上記のとおり、「A/Cマザーファンド」は、「ETOP(クラスCdmh-JPY)」によって、リスク低減を図りながら、信託財産の中長期的な成長を目指すアクティブ運用を行ないました。運用にあたっては、エマージング市場の成長を幅広く、かつ効率的に取り込むために、徹底したファンダメンタルズ調査に基づき、様々なエマージング資産の中から銘柄を厳選し、ときには機動的に配分を変更しながら、銘柄の入れ替えを行ないました。
- ・ 「ETOP(クラスCdmh-JPY)」の資産別、通貨別、国・地域別構成比率等につきましては、巻末の参考情報をご覧ください。

◎今後の運用方針

<「A/Cマザーファンド」>

主要投資対象である「ETOP(クラスCdmh-JPY)」の組入比率を高位に維持する運用を継続することにより、リスクを抑制しながら信託財産の中長期的な成長を目指すとともに、余裕資金の効率的な運用のため、「日本短期債券ファンド」についても組み入れを維持する方針です。

●1万口当たり費用明細

該当事項はありません。

●期中の売買及び取引状況 (2020年6月23日から2021年6月21日まで)

		買付		売付	
		単位数又は口数	金額	単位数又は口数	金額
外国	キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdmh-JPY)	口 3,249,227.599	千円 2,908,419	口 1,072,357.475	千円 904,203

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 金額の単位未満は切捨てています。

●組入資産の明細 (2021年6月21日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

	銘柄名	当期末(2021年6月21日)		
		口数	評価額	組入比率
		口	千円	%
国内投資信託受益証券	日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)	4,631,585	4,879	0.1
外国投資証券	キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdmh-JPY)	10,247,813.647	9,499,723	99.9
	合計	14,879,398.647	9,504,602	
	銘柄数<比率>	2	<99.9%>	

(注1) 比率は、純資産総額に対する投資信託証券の比率です。

(注2) 金額の単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2021年6月21日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	4,879	0.1
投資証券	9,499,723	98.9
コール・ローン等、その他	101,884	1.0
投資信託財産総額	9,606,486	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

(2021年6月21日現在)

項目	当期末
(A) 資産	9,606,486,321円
コール・ローン等	101,883,697
投資信託受益証券(評価額)	4,879,374
投資証券(評価額)	9,499,723,250
(B) 負債	93,000,279
未払金	93,000,000
未払利息	279
(C) 純資産総額(A-B)	9,513,486,042
元本	7,527,691,722
次期繰越損益金	1,985,794,320
(D) 受益権総口数	7,527,691,722口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,638円

(注1) 当マザーファンドの期首元本額は6,161,880,805円、期中追加設定元本額は2,224,074,024円、期中一部解約元本額は858,263,107円です。当マザーファンドの期末元本額は、7,527,691,722円です。

(注2) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、キャピタル・エマージング・ストラテジーF(米ドル売り円買い) 7,280,984,366円、キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドAコース(年2回決算/米ドル売り円買い) 240,875,053円、キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドCコース(毎月分配/米ドル売り円買い) 5,832,303円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.2638円です。

●損益の状況

(自2020年6月23日 至2021年6月21日)

項目	当期
(A) 配当等収益	283,480,495円
受取配当金	283,496,027
支払利息	△ 15,532
(B) 有価証券売買損益	1,192,112,370
売買益	1,192,183,424
売買損	△ 71,054
(C) 当期損益金(A+B)	1,475,592,865
(D) 前期繰越損益金	154,593,372
(E) 追加信託差損益金	460,759,976
(F) 解約差損益金	△ 105,151,893
(G) 計(C+D+E+F)	1,985,794,320
次期繰越損益金(G)	1,985,794,320

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

●お知らせ

該当事項はありません。

<補足情報>

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

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態	外国投資信託／ルクセンブルク籍／会社型
投資対象	エマージング市場*の株式、債券等を主な投資対象とします。 * 先進国に分類される発行体であっても、その資産若しくは収益等においてエマージング市場に高い比重をおいている場合、投資対象に含みます。
投資態度	<ul style="list-style-type: none"> ●原則としてエマージング市場の株式、債券等を主要投資対象とし、リスク低減を図りつつ、信託財産の中長期的な成長を目指します。 ●実質的な通貨配分にかかわらず、原則として純資産総額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行ないます。 ●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	<ul style="list-style-type: none"> ●純資産総額の範囲内において有価証券への投資に制限を設けません。 ●同一発行体の発行する証券への投資は原則として取得時においてファンドの純資産総額の10%を上限とします。ただし国債や政府保証債、短期金融商品等については除外します。
決算日	毎年12月31日
投資顧問会社	キャピタル・リサーチ・アンド・マネジメント・カンパニー
副投資顧問会社	キャピタル・インターナショナル・エス・エイ・アール・エル

(注)「ETOP(クラスCdmh-JPY)」は、実質的な通貨配分にかかわらず、原則として純資産総額とほぼ同額程度の米ドル売り円買いの為替取引を行なう「キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)」のシェアクラスです。

「キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)」の情報は、49～65ページをご参照ください。

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

損益及び純資産変動計算書(監査済、委託会社が翻訳)

2020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)	35,381,898
受取配当金(源泉徴収税額控除後)	9,923,706
その他収益	465,620
銀行預金利息	171,799
スワップ取引	—
収益小計	45,943,023
費用	
運用報酬	7,366,996
管理手数料	542,277
年次税	167,318
専門家サービス	360,274
デポジタリー・カस्टディ費用およびファンド管理手数料	549,080
印刷費用	71,513
その他費用	144,114
スワップ取引	—
当座貸越利息*	—
費用小計	9,201,572
費用の払戻し	564,908
投資純利益/(損失)(a)	37,306,359
実現純利益/(損失)	
投資有価証券の売却取引	-63,176,513
金融先物取引	—
為替取引	-3,681,901
スワップ取引	—
当期実現純利益/(損失)(b)	-66,858,414
未実現評価利益/(損失)の増減	
投資有価証券	121,306,145
金融先物取引	—
スワップ取引	—
為替取引	14,370,834
当期未実現評価利益/(損失)の増減(c)	135,676,979
当期損益(a+b+c)	106,124,924
配当金の分配	-15,096,955
当期投資証券の差引増減額	-333,212,305
期首純資産総額	1,433,427,878
期末純資産総額	1,191,243,542

*主に中央銀行が実施するマイナス金利政策によるものです。

投資明細表

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX)

As at 31 December 2020

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Bonds				
<i>Angola</i>				
Angola Government Bond, Reg. S 9.5% 12/11/2025	USD	3,550,000	3,697,698	0.31
Angola Government Bond, Reg. S 8.25% 09/05/2028	USD	5,505,000	5,295,391	0.44
Angola Government Bond, Reg. S 8% 26/11/2029	USD	2,100,000	1,979,334	0.17
			<u>10,972,423</u>	<u>0.92</u>
<i>Argentina</i>				
Argentina Government Bond 0.5% 09/07/2029	EUR	157,846	82,436	0.01
Argentina Government Bond 1% 09/07/2029	USD	1,061,386	466,576	0.04
Argentina Government Bond 0.125% 09/07/2030	USD	10,772,479	4,398,901	0.37
Argentina Government Bond 0.125% 09/07/2030	EUR	7,202,250	3,343,479	0.28
Argentina Government Bond 0.125% 09/07/2035	USD	11,960,718	4,415,614	0.37
Argentina Government Bond 0.125% 09/07/2041	USD	15,150,000	5,749,425	0.48
			<u>18,456,431</u>	<u>1.55</u>
<i>Armenia</i>				
Armenia Government Bond, Reg. S 3.95% 26/09/2029	USD	300,000	304,065	0.03
			<u>304,065</u>	<u>0.03</u>
<i>Azerbaijan</i>				
Azerbaijan Government Bond, Reg. S 3.5% 01/09/2032	USD	400,000	424,500	0.04
			<u>424,500</u>	<u>0.04</u>
<i>Bahrain</i>				
Bahrain Government Bond, Reg. S 5.875% 26/01/2021	USD	1,650,000	1,653,795	0.14
Bahrain Government Bond, Reg. S 6.125% 05/07/2022	USD	4,995,000	5,240,554	0.44
			<u>6,894,349</u>	<u>0.58</u>
<i>Belarus</i>				
Belarus Government Bond, Reg. S 6.875% 28/02/2023	USD	4,700,000	4,926,235	0.41
Belarus Government Bond, Reg. S 5.875% 24/02/2026	USD	800,000	822,808	0.07
Belarus Government Bond, Reg. S 7.625% 29/06/2027	USD	750,000	828,825	0.07
			<u>6,577,868</u>	<u>0.55</u>
<i>Brazil</i>				
Brazil Notas do Tesouro Nacional 6% 15/08/2030	BRL	798,000	6,637,304	0.56
Cemig Geracao e Transmissao SA, Reg. S 9.25% 05/12/2024	USD	3,500,000	4,046,910	0.34
MV24 Capital BV, Reg. S 6.748% 01/06/2034	USD	652,961	716,794	0.06
Petrobras Global Finance BV 6.75% 03/06/2050	USD	240,000	298,500	0.02
			<u>11,699,508</u>	<u>0.98</u>
<i>Cameroon</i>				
Cameroon Government Bond, Reg. S 9.5% 19/11/2025	USD	240,000	267,876	0.02
			<u>267,876</u>	<u>0.02</u>

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

As at 31 December 2020

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
<i>Chile</i>				
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 5% 01/03/2035	CLP	155,000,000	265,095	0.02
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 4.7% 01/09/2030	CLP	190,000,000	314,230	0.03
Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos, Reg. S, 144A 2.8% 01/10/2033	CLP	2,385,000,000	3,244,882	0.27
			<u>3,824,207</u>	<u>0.32</u>
<i>China</i>				
China Construction Bank Corp., Reg. S, FRN 2.45% 24/06/2030	USD	2,955,000	3,030,648	0.25
China Development Bank 3.5% 13/08/2026	CNY	5,030,000	773,264	0.07
China Development Bank 3.43% 14/01/2027	CNY	40,600,000	6,210,697	0.52
China Development Bank 3.48% 08/01/2029	CNY	39,050,000	5,920,710	0.50
China Government Bond 3.25% 22/11/2028	CNY	21,000,000	3,220,476	0.27
China Government Bond 3.86% 22/07/2049	CNY	48,700,000	7,563,196	0.63
Dianjian Haiyu Ltd., Reg. S, FRN 3.5% Perpetual	USD	1,200,000	1,209,000	0.10
Dianjian International Finance Ltd., Reg. S, FRN 4.6% Perpetual	USD	200,000	207,250	0.02
ENN Energy Holdings Ltd., Reg. S 2.625% 17/09/2030	USD	600,000	603,791	0.05
Meituan, Reg. S 2.125% 28/10/2025	USD	410,000	416,932	0.04
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	250,000	260,150	0.02
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 3.24% 03/06/2050	USD	200,000	207,410	0.02
			<u>29,623,524</u>	<u>2.49</u>
<i>Colombia</i>				
Colombia Government Bond 4.5% 15/03/2029	USD	1,870,000	2,168,844	0.18
Colombian TES 7.5% 26/08/2026	COP	2,705,000,000	915,085	0.08
Colombian TES 6% 28/04/2028	COP	3,600,000,000	1,129,050	0.09
Colombian TES 7.75% 18/09/2030	COP	9,558,000,000	3,289,791	0.28
Colombian TES 7.25% 18/10/2034	COP	10,200,000,000	3,343,709	0.28
Colombian TES 7.25% 26/10/2050	COP	12,955,000,000	4,088,487	0.34
Oleoducto Central SA, Reg. S 4% 14/07/2027	USD	200,000	217,302	0.02
			<u>15,152,268</u>	<u>1.27</u>
<i>Costa Rica</i>				
Costa Rica Government Bond, Reg. S 4.25% 26/01/2023	USD	5,813,000	5,587,746	0.47
Costa Rica Government Bond, Reg. S 6.125% 19/02/2031	USD	4,437,000	4,154,142	0.35
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7% 04/04/2044	USD	640,000	592,000	0.05
Costa Rica Government Bond, Reg. S 7.158% 12/03/2045	USD	1,193,000	1,110,981	0.09
			<u>11,444,869</u>	<u>0.96</u>
<i>Czech Republic</i>				
Czech Republic Government Bond 1.25% 14/02/2025	CZK	82,000,000	3,905,596	0.33
			<u>3,905,596</u>	<u>0.33</u>
<i>Dominican Republic</i>				
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 5.95% 25/01/2027	USD	11,231,000	13,238,541	1.11

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

As at 31 December 2020

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 8.9% 15/02/2023	DOP	234,750,000	4,167,064	0.35
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 11.375% 06/07/2029	DOP	144,000,000	2,978,660	0.25
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.85% 27/01/2045	USD	2,030,000	2,484,213	0.21
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.5% 15/02/2048	USD	385,000	456,225	0.04
Dominican Republic Government Bond, Reg. S 6.4% 05/06/2049	USD	920,000	1,083,300	0.09
			<u>24,408,003</u>	<u>2.05</u>
<i>Egypt</i>				
Egypt Government Bond 15.9% 09/09/2024	EGP	16,800,000	1,133,447	0.09
Egypt Government Bond, Reg. S 4.55% 20/11/2023	USD	4,250,000	4,417,450	0.37
Egypt Government Bond, Reg. S 4.75% 16/04/2026	EUR	100,000	127,191	0.01
Egypt Government Bond, Reg. S 7.5% 31/01/2027	USD	325,000	376,737	0.03
Egypt Government Bond, Reg. S 6.375% 11/04/2031	EUR	410,000	540,090	0.05
			<u>6,594,915</u>	<u>0.55</u>
<i>Ethiopia</i>				
Ethiopia Government Bond, Reg. S 6.625% 11/12/2024	USD	3,985,000	4,065,377	0.34
			<u>4,065,377</u>	<u>0.34</u>
<i>Gabon</i>				
Gabon Government Bond, Reg. S 6.95% 16/06/2025	USD	3,288,000	3,530,490	0.30
			<u>3,530,490</u>	<u>0.30</u>
<i>Ghana</i>				
Ghana Government Bond, Reg. S 7.625% 16/05/2029	USD	1,150,000	1,225,916	0.10
			<u>1,225,916</u>	<u>0.10</u>
<i>Honduras</i>				
Honduras Government Bond, Reg. S 6.25% 19/01/2027	USD	1,250,000	1,451,250	0.12
Honduras Government Bond, Reg. S 5.625% 24/06/2030	USD	365,000	418,838	0.04
			<u>1,870,088</u>	<u>0.16</u>
<i>Hong Kong</i>				
CCCI Treasure Ltd., Reg. S, FRN 3.425% Perpetual	USD	530,000	523,666	0.04
CCCI Treasure Ltd., Reg. S, FRN 3.65% Perpetual	USD	200,000	196,992	0.02
China CITIC Bank International Ltd., Reg. S, FRN 4.625% 28/02/2029	USD	420,000	445,914	0.04
CMB Wing Lung Bank Ltd., Reg. S, FRN 6.5% Perpetual	USD	300,000	320,987	0.03
Kasikornbank PCL, Reg. S, FRN 3.343% 02/10/2031	USD	913,000	939,285	0.08
Melco Resorts Finance Ltd., 144A 5.375% 04/12/2029	USD	2,100,000	2,187,884	0.18
			<u>4,614,728</u>	<u>0.39</u>
<i>Hungary</i>				
Hungary Government Bond 0.5% 21/04/2021	HUF	504,400,000	1,700,244	0.14

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

As at 31 December 2020

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Hungary Government Bond 3.25% 22/10/2031	HUF	250,000,000	935,873	0.08
			2,636,117	0.22
<i>India</i>				
Export-Import Bank of India, Reg. S 3.25% 15/01/2030	USD	1,702,000	1,824,889	0.15
HDFC Bank Ltd., Reg. S 8.1% 22/03/2025	INR	210,000,000	3,052,431	0.26
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 5.25% 10/08/2028	USD	280,000	323,028	0.03
Power Finance Corp. Ltd., Reg. S 3.95% 23/04/2030	USD	785,000	840,225	0.07
			6,040,573	0.51
<i>Indonesia</i>				
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 4.75% 15/05/2025	USD	6,390,000	7,067,340	0.59
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 6.53% 15/11/2028	USD	525,000	659,015	0.06
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 5.45% 15/05/2030	USD	1,830,000	2,204,048	0.19
Indonesia Government Bond 3.85% 15/10/2030	USD	2,380,000	2,771,713	0.23
Indonesia Government Bond, Reg. S 4.875% 05/05/2021	USD	2,050,000	2,080,668	0.17
Indonesia Treasury 8.375% 15/09/2026	IDR	24,000,000,000	1,958,616	0.16
Indonesia Treasury 7% 15/05/2027	IDR	116,180,000,000	8,924,906	0.75
Indonesia Treasury 6.125% 15/05/2028	IDR	34,790,000,000	2,515,280	0.21
Indonesia Treasury 8.75% 15/05/2031	IDR	15,115,000,000	1,280,630	0.11
Indonesia Treasury 7.5% 15/06/2035	IDR	10,500,000,000	831,406	0.07
			30,293,622	2.54
<i>Ivory Coast</i>				
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 5.875% 17/10/2031	EUR	2,990,000	4,048,200	0.34
Ivory Coast Government Bond, Reg. S 4.875% 30/01/2032	EUR	390,000	490,720	0.04
			4,538,920	0.38
<i>Jordan</i>				
Jordan Government Bond, Reg. S 4.95% 07/07/2025	USD	350,000	372,459	0.03
Jordan Government Bond, Reg. S 5.85% 07/07/2030	USD	800,000	884,648	0.08
			1,257,107	0.11
<i>Kazakhstan</i>				
Kazakhstan Government Bond, Reg. S 4.875% 14/10/2044	USD	300,000	407,691	0.04
KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4.75% 19/04/2027	USD	240,000	279,018	0.02
			686,709	0.06
<i>Kenya</i>				
Kenya Government Bond, Reg. S 8.25% 28/02/2048	USD	300,000	344,445	0.03
			344,445	0.03
<i>Malaysia</i>				
Axiata Spv5 Labuan Ltd., Reg. S 3.064% 19/08/2050	USD	234,000	235,522	0.02
Petronas Capital Ltd., Reg. S 3.5% 21/04/2030	USD	270,000	310,893	0.03
			546,415	0.05

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

As at 31 December 2020

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
<i>Mexico</i>				
Braskem Idesa SAPI, Reg. S 7.45% 15/11/2029	USD	400,000	376,000	0.03
Mexican Bonos 10% 05/12/2024	MXN	82,500,000	4,962,894	0.42
Mexican Bonos 7.5% 03/06/2027	MXN	66,450,000	3,802,905	0.32
Mexican Bonos 8.5% 31/05/2029	MXN	111,000,000	6,804,638	0.57
Mexican Bonos 10% 20/11/2036	MXN	19,700,000	1,388,162	0.12
Mexican Bonos 7.75% 13/11/2042	MXN	47,300,000	2,739,975	0.23
Mexican Bonos 8% 07/11/2047	MXN	113,550,000	6,739,961	0.57
Mexico City Airport Trust, Reg. S 4.25% 31/10/2026	USD	200,000	212,212	0.02
Mexico City Airport Trust, Reg. S 3.875% 30/04/2028	USD	250,000	258,844	0.02
Mexico City Airport Trust, Reg. S 5.5% 31/07/2047	USD	1,570,000	1,657,527	0.14
Mexico Government Bond 3.6% 30/01/2025	USD	350,000	390,660	0.03
Mexico Government Bond 4.5% 22/04/2029	USD	2,000,000	2,351,750	0.20
Mexico Government Bond 2.659% 24/05/2031	USD	5,488,000	5,630,962	0.47
Mexico Government Bond 5% 27/04/2051	USD	720,000	898,920	0.08
Petroleos Mexicanos, 144A 7.65% 24/11/2021	MXN	6,750,000	339,021	0.03
Petroleos Mexicanos 7.47% 12/11/2026	MXN	248,340,000	10,424,803	0.87
Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	USD	7,630,000	7,165,371	0.60
Petroleos Mexicanos, Reg. S 7.65% 24/11/2021	MXN	58,150,000	2,920,606	0.24
Petroleos Mexicanos, Reg. S 7.19% 12/09/2024	MXN	155,000,000	7,061,270	0.59
Petroleos Mexicanos, Reg. S 6.875% 16/10/2025	USD	11,000,000	12,071,400	1.01
			78,197,881	6.56
<i>Morocco</i>				
Morocco Government Bond, Reg. S 2% 30/09/2030	EUR	130,000	161,413	0.02
Morocco Government Bond, Reg. S 3% 15/12/2032	USD	1,200,000	1,221,612	0.10
			1,383,025	0.12
<i>Mozambique</i>				
Mozambique Government Bond, Reg. S 5% 15/09/2031	USD	2,120,000	1,950,905	0.16
			1,950,905	0.16
<i>Namibia</i>				
Namibia Government Bond, Reg. S 5.5% 03/11/2021	USD	8,525,000	8,751,995	0.73
			8,751,995	0.73
<i>Pakistan</i>				
Pakistan Government Bond, Reg. S 6.875% 05/12/2027	USD	850,000	890,315	0.08
Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd. (The), Reg. S 5.5% 13/10/2021	USD	4,150,000	4,211,669	0.35
			5,101,984	0.43
<i>Panama</i>				
Panama Government Bond 3.75% 17/04/2026	USD	4,470,000	4,900,752	0.41
Panama Government Bond 3.16% 23/01/2030	USD	2,100,000	2,329,687	0.20
Panama Government Bond 2.252% 29/09/2032	USD	2,165,000	2,238,069	0.19
Panama Government Bond 4.3% 29/04/2053	USD	236,000	300,900	0.02
Panama Government Bond 3.87% 23/07/2060	USD	750,000	886,875	0.07
			10,656,283	0.89
<i>Peru</i>				
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	391,886	474,107	0.04

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

As at 31 December 2020

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Peru Government Bond 2.392% 23/01/2026	USD	2,525,000	2,697,988	0.23
Peru Government Bond 6.15% 12/08/2032	PEN	6,360,000	2,138,544	0.18
Peru Government Bond 5.4% 12/08/2034	PEN	800,000	244,022	0.02
Peru Government Bond 5.35% 12/08/2040	PEN	35,175,000	10,119,607	0.85
			15,674,268	1.32
<i>Philippines</i>				
Philippine Government Bond 6.375% 15/01/2032	USD	1,300,000	1,861,938	0.16
Philippine Government Bond 3.7% 01/03/2041	USD	2,081,000	2,412,015	0.20
			4,273,953	0.36
<i>Poland</i>				
Poland Government Bond 5.75% 23/09/2022	PLN	24,960,000	7,342,010	0.62
			7,342,010	0.62
<i>Qatar</i>				
Qatar Government Bond, Reg. S 3.4% 16/04/2025	USD	3,800,000	4,195,990	0.35
Qatar Government Bond, Reg. S 4.5% 23/04/2028	USD	2,873,000	3,486,026	0.29
Qatar Government Bond, Reg. S 4% 14/03/2029	USD	680,000	807,500	0.07
Qatar Government Bond, Reg. S 3.75% 16/04/2030	USD	1,800,000	2,121,885	0.18
Qatar Government Bond, Reg. S 4.4% 16/04/2050	USD	2,663,000	3,477,612	0.29
			14,089,013	1.18
<i>Romania</i>				
Romania Government Bond 3.25% 22/03/2021	RON	9,950,000	2,502,386	0.21
Romania Government Bond 3.65% 28/07/2025	RON	5,000,000	1,311,686	0.11
Romania Government Bond, Reg. S 2.75% 26/02/2026	EUR	3,740,000	5,058,143	0.42
Romania Government Bond, Reg. S 3.624% 26/05/2030	EUR	2,327,000	3,398,785	0.29
Romania Government Bond, Reg. S 2.124% 16/07/2031	EUR	4,250,000	5,521,586	0.46
Romania Government Bond, Reg. S 3.5% 03/04/2034	EUR	150,000	218,633	0.02
Romania Government Bond, Reg. S 4.625% 03/04/2049	EUR	2,340,000	3,870,670	0.32
Romania Government Bond, Reg. S 3.375% 28/01/2050	EUR	1,481,000	2,086,526	0.18
			23,968,415	2.01
<i>Russian Federation</i>				
Russian Federal Bond - OFZ 7.5% 18/08/2021	RUB	568,233,000	7,833,609	0.66
Russian Federal Bond - OFZ 7% 25/01/2023	RUB	134,000,000	1,903,839	0.16
Russian Federal Bond - OFZ 7.1% 16/10/2024	RUB	117,120,000	1,698,477	0.14
Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 03/02/2027	RUB	142,000,000	2,184,217	0.18
Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/01/2028	RUB	248,050,000	3,624,800	0.30
Russian Federal Bond - OFZ 8.5% 17/09/2031	RUB	224,730,000	3,649,921	0.31
Russian Federal Bond - OFZ 7.7% 23/03/2033	RUB	69,230,000	1,055,167	0.09
Russian Federal Bond - OFZ 7.25% 10/05/2034	RUB	571,640,000	8,414,627	0.70
Russian Federation 2.5% 02/02/2028	RUB	265,000,000	4,022,908	0.34
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 4.75% 27/05/2026	USD	400,000	462,758	0.04
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 4.25% 23/06/2027	USD	3,200,000	3,658,000	0.31

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

As at 31 December 2020

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 4.375% 21/03/2029	USD	600,000	701,222	0.06
Russian Foreign Bond - Eurobond, Reg. S 5.1% 28/03/2035	USD	400,000	506,744	0.04
			39,716,289	3.33
<i>Saudi Arabia</i>				
Saudi Government Bond, Reg. S 3.25% 26/10/2026	USD	4,230,000	4,693,397	0.39
			4,693,397	0.39
<i>Senegal</i>				
Senegal Government Bond, Reg. S 8.75% 13/05/2021	USD	2,100,000	2,157,578	0.18
Senegal Government Bond, Reg. S 6.25% 30/07/2024	USD	5,263,000	5,813,968	0.49
Senegal Government Bond, Reg. S 4.75% 13/03/2028	EUR	2,540,000	3,316,740	0.28
			11,288,286	0.95
<i>Serbia</i>				
Serbia Government Bond, Reg. S 3.125% 15/05/2027	EUR	7,250,000	9,974,711	0.84
Serbia Government Bond, Reg. S 1.5% 26/06/2029	EUR	1,400,000	1,773,010	0.15
			11,747,721	0.99
<i>Singapore</i>				
COSL Singapore Capital Ltd., Reg. S 2.5% 24/06/2030	USD	460,000	448,192	0.04
Temasek Financial I Ltd., Reg. S 2.25% 06/04/2051	USD	4,600,000	4,652,283	0.39
			5,100,475	0.43
<i>South Africa</i>				
South Africa Government Bond 5.875% 30/05/2022	USD	2,200,000	2,356,272	0.20
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	46,000,000	2,989,189	0.25
South Africa Government Bond 8.75% 28/02/2048	ZAR	61,120,000	3,426,815	0.29
			8,772,276	0.74
<i>Sri Lanka</i>				
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.25% 27/07/2021	USD	2,271,000	1,976,633	0.17
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 5.75% 18/01/2022	USD	900,000	705,879	0.06
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 5.875% 25/07/2022	USD	629,000	438,300	0.04
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 5.75% 18/04/2023	USD	1,335,000	860,421	0.07
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.125% 03/06/2025	USD	4,607,000	2,777,100	0.23
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 6.75% 18/04/2028	USD	1,338,000	771,865	0.06
Sri Lanka Government Bond, Reg. S 7.55% 28/03/2030	USD	515,000	297,335	0.03
			7,827,533	0.66

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

As at 31 December 2020

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
<i>Thailand</i>				
Thailand Government Bond 3.775% 25/06/2032	THB	68,100,000	2,875,969	0.24
			2,875,969	0.24
<i>Tunisia</i>				
Banque Centrale de Tunisie International Bond, Reg. S 6.75% 31/10/2023	EUR	9,275,000	10,833,382	0.91
Banque Centrale de Tunisie International Bond, Reg. S 5.625% 17/02/2024	EUR	2,495,000	2,828,800	0.24
Banque Centrale de Tunisie International Bond, Reg. S 6.375% 15/07/2026	EUR	320,000	359,849	0.03
			14,022,031	1.18
<i>Turkey</i>				
Turkey Government Bond 4.1% 05/06/2024	TRY	4,365,000	756,319	0.06
Turkey Government Bond 4.25% 13/03/2025	USD	2,360,000	2,372,527	0.20
Turkey Government Bond 10.6% 11/02/2026	TRY	1,800,000	226,907	0.02
Turkey Government Bond 7.625% 26/04/2029	USD	740,000	855,892	0.07
Turkey Government Bond 6% 14/01/2041	USD	1,750,000	1,731,494	0.15
			5,943,139	0.50
<i>Ukraine</i>				
Ukraine Government Bond 18% 24/03/2021	UAH	22,715,000	817,751	0.07
Ukraine Government Bond 16% 11/08/2021	UAH	105,500,000	3,852,602	0.32
Ukraine Government Bond 15.36% 29/09/2021	UAH	21,385,000	792,706	0.07
Ukraine Government Bond 17% 11/05/2022	UAH	4,100,000	155,298	0.01
Ukraine Government Bond 11.67% 22/11/2023	UAH	45,946,000	1,623,233	0.14
Ukraine Government Bond 15.84% 26/02/2025	UAH	37,300,000	1,480,214	0.12
Ukraine Government Bond, Reg. S 8.994% 01/02/2024	USD	925,000	1,049,329	0.09
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2024	USD	8,312,000	9,261,264	0.78
Ukraine Government Bond, Reg. S 6.75% 20/06/2026	EUR	3,815,000	5,147,743	0.43
Ukraine Government Bond, Reg. S 9.75% 01/11/2028	USD	3,200,000	3,946,080	0.33
Ukraine Government Bond, Reg. S 4.375% 27/01/2030	EUR	500,000	585,787	0.05
Ukraine Government Bond, Reg. S 7.375% 25/09/2032	USD	450,000	495,844	0.04
Ukraine Government Bond, Reg. S, FRN 0% 31/05/2040	USD	5,680,000	5,872,524	0.49
			35,080,375	2.94
<i>United Arab Emirates</i>				
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 1.7% 02/03/2031	USD	4,015,000	4,022,042	0.34
Abu Dhabi Government Bond, Reg. S 3.875% 16/04/2050	USD	450,000	549,900	0.04
			4,571,942	0.38
<i>United States of America</i>				
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 6.625% 06/08/2029	USD	200,000	229,771	0.02
US Treasury 2.875% 15/05/2049	USD	8,525,000	11,005,324	0.92
			11,235,095	0.94

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

As at 31 December 2020

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
<i>Uruguay</i>				
Uruguay Government Bond 3.875% 02/07/2040	UYU	152,915,000	4,337,939	0.36
			4,337,939	0.36
Total Bonds			550,803,108	46.24
Equities				
<i>Argentina</i>				
Loma Negra Cia Industrial Argentina SA, ADR	USD	104,673	643,739	0.05
			643,739	0.05
<i>Belgium</i>				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	131,333	9,146,853	0.77
			9,146,853	0.77
<i>Brazil</i>				
Azul SA, ADR Preference	USD	201,967	4,608,887	0.39
BR Malls Participacoes SA	BRL	867,000	1,652,478	0.14
CCR SA	BRL	1,593,227	4,131,679	0.35
Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	BRL	1,329,034	7,543,014	0.63
Fleury SA	BRL	152,576	793,694	0.06
Gerdau SA, ADR Preference	USD	1,322,400	6,175,608	0.52
Gol Linhas Aereas Inteligentes SA, ADR Preference	USD	81,704	802,333	0.07
Hypera SA	BRL	339,185	2,236,550	0.19
Lojas Americanas SA	BRL	385,345	1,517,135	0.13
Lojas Americanas SA Preference	BRL	639,943	3,239,017	0.27
Nexa Resources SA	USD	354,065	3,413,187	0.28
Odontoprev SA	BRL	259,800	727,752	0.06
Pageseguro Digital Ltd. 'A'	USD	21,765	1,237,993	0.10
Rede D'Or Sao Luiz SA	BRL	450,500	5,923,751	0.50
Vale SA, ADR	USD	435,783	7,303,723	0.61
Vale SA	BRL	174,886	2,944,396	0.25
			54,251,197	4.55
<i>Canada</i>				
Barrick Gold Corp.	USD	379,080	8,635,442	0.72
			8,635,442	0.72
<i>China</i>				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	525,516	15,767,276	1.32
BeiGene Ltd., ADR	USD	40,750	10,529,392	0.88
BOC Aviation Ltd., Reg. S	HKD	59,500	514,225	0.04
CanSino Biologics, Inc., Reg. S 'H'	HKD	312,600	7,116,963	0.60
China East Education Holdings Ltd., Reg. S	HKD	1,194,750	2,872,658	0.24
China Gas Holdings Ltd.	HKD	438,600	1,742,530	0.15
China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	286,500	623,079	0.05
China Resources Gas Group Ltd.	HKD	840,000	4,469,555	0.37
China Tower Corp. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	8,904,000	1,309,336	0.11
ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	96,200	1,412,142	0.12
Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd. 'A'	CNY	125,050	3,090,206	0.26
Hutchison China MediTech Ltd., ADR	USD	277,561	8,887,503	0.75
HUYA, Inc., ADR	USD	27,659	551,244	0.05
Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd. 'A'	CNY	315,165	5,371,463	0.45
Kweichow Moutai Co. Ltd. 'A'	CNY	8,800	2,688,523	0.23

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)
As at 31 December 2020

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Legend Biotech Corp., ADR	USD	157,150	4,425,344	0.37
Longfor Group Holdings Ltd., Reg. S	HKD	1,117,699	6,545,484	0.55
NetEase, Inc.	HKD	134,700	2,564,572	0.21
OneConnect Financial Technology Co. Ltd., ADR	USD	50,200	989,442	0.08
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	634,000	7,769,157	0.65
Poly Property Services Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	120,800	952,071	0.08
Shanghai International Airport Co. Ltd. 'A'	CNY	110,000	1,272,608	0.11
Tencent Holdings Ltd.	HKD	269,600	19,613,722	1.65
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	1,002,300	13,290,823	1.12
Yeahka Ltd.	HKD	428,200	2,076,804	0.17
Yunnan Energy New Material Co. Ltd.	CNY	97,000	2,102,917	0.18
			128,549,039	10.79
<i>Denmark</i>				
Carlsberg A/S 'B'	DKK	17,764	2,843,453	0.24
			2,843,453	0.24
<i>France</i>				
Hermes International	EUR	1,600	1,719,301	0.14
Kering SA	EUR	1,778	1,291,092	0.11
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	8,382	5,231,550	0.44
Safran SA	EUR	17,617	2,495,454	0.21
			10,737,397	0.90
<i>Hong Kong</i>				
AIA Group Ltd.	HKD	1,423,400	17,442,615	1.46
ESR Cayman Ltd., Reg. S	HKD	555,400	1,991,644	0.17
Galaxy Entertainment Group Ltd.	HKD	757,000	5,883,204	0.49
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	59,960	3,287,090	0.28
Sands China Ltd.	HKD	179,600	788,832	0.07
			29,393,385	2.47
<i>India</i>				
Asian Paints Ltd.	INR	102,383	3,873,648	0.33
Avenue Supermarts Ltd., Reg. S	INR	68,271	2,582,184	0.22
Berger Paints India Ltd.	INR	191,300	1,988,337	0.17
Coforge Ltd.	INR	40,068	1,483,422	0.12
Godrej Consumer Products Ltd.	INR	167,300	1,694,695	0.14
HDFC Bank Ltd.	INR	421,022	8,276,100	0.70
HDFC Life Insurance Co. Ltd., Reg. S	INR	162,145	1,501,230	0.13
ICICI Bank Ltd.	INR	314,295	2,301,482	0.19
Indus Towers Ltd.	INR	535,999	1,686,470	0.14
Info Edge India Ltd.	INR	27,858	1,814,016	0.15
Infosys Ltd.	INR	456,374	7,843,630	0.66
ITC Ltd.	INR	434,515	1,242,873	0.10
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	359,619	9,821,818	0.82
Maruti Suzuki India Ltd.	INR	32,866	3,440,815	0.29
Reliance Industries Ltd.	INR	134,302	3,649,088	0.31
United Spirits Ltd.	INR	115,869	916,977	0.08
Varun Beverages Ltd.	INR	346,243	4,340,862	0.36
			58,457,647	4.91

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)
As at 31 December 2020

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
<i>Indonesia</i>				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	1,188,600	2,863,638	0.24
			2,863,638	0.24
<i>Japan</i>				
Keyence Corp.	JPY	9,700	5,448,647	0.46
SMC Corp.	JPY	4,300	2,621,519	0.22
Tokyo Electron Ltd.	JPY	4,700	1,747,906	0.14
			9,818,072	0.82
<i>Kazakhstan</i>				
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S, GDR	USD	621,996	7,246,253	0.61
			7,246,253	0.61
<i>Mexico</i>				
America Movil SAB de CV, ADR 'L'	USD	199,955	2,907,346	0.25
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	2,726,600	6,461,793	0.54
			9,369,139	0.79
<i>Netherlands</i>				
ASML Holding NV	EUR	11,985	5,820,718	0.49
			5,820,718	0.49
<i>Russian Federation</i>				
Alrosa PJSC	USD	4,021,700	5,347,851	0.45
Detsky Mir PJSC	USD	3,913,626	7,172,434	0.60
Gazprom PJSC, ADR	USD	659,069	3,686,832	0.31
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	RUB	2,483,801	5,359,841	0.45
Rosneft Oil Co. PJSC, Reg. S, GDR	USD	1,096,300	6,183,132	0.52
Sberbank of Russia PJSC, ADR	USD	583,001	8,465,174	0.71
TCS Group Holding plc, Reg. S, GDR	USD	142,100	4,675,090	0.39
Yandex NV 'A'	USD	147,408	10,256,649	0.86
			51,147,003	4.29
<i>Singapore</i>				
DBS Group Holdings Ltd.	SGD	252,900	4,791,628	0.40
Sea Ltd., ADR	USD	7,900	1,572,495	0.13
			6,364,123	0.53
<i>Slovenia</i>				
Nova Ljubljanska Banka dd, Reg. S, GDR	EUR	504,753	5,549,684	0.47
			5,549,684	0.47
<i>South Africa</i>				
AngloGold Ashanti Ltd.	ZAR	332,657	7,753,772	0.65
Discovery Ltd.	ZAR	1,261,793	13,183,784	1.11
MTN Group	ZAR	1,670,169	6,840,930	0.57
			27,778,486	2.33
<i>South Korea</i>				
NHN KCP Corp.	KRW	22,969	1,448,381	0.12
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	112,000	7,588,328	0.64
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	275,830	20,567,274	1.72
			29,603,983	2.48

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

As at 31 December 2020

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
<i>Spain</i>				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	1,352,000	6,664,492	0.56
			6,664,492	0.56
<i>Sweden</i>				
Epiroc AB 'B'	SEK	162,401	2,743,660	0.23
			2,743,660	0.23
<i>Switzerland</i>				
ABB Ltd.	CHF	53,495	1,493,123	0.13
			1,493,123	0.13
<i>Taiwan</i>				
MediaTek, Inc.	TWD	128,660	3,420,493	0.29
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	1,069,455	20,172,651	1.69
Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	480,000	1,981,636	0.17
			25,574,780	2.15
<i>United Kingdom</i>				
British American Tobacco plc	GBP	279,200	10,339,307	0.87
Network International Holdings plc, Reg. S	GBP	1,475,366	6,589,361	0.55
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	20,736	1,855,081	0.15
Spirax-Sarco Engineering plc	GBP	8,552	1,320,934	0.11
Unilever plc	GBP	98,382	5,908,882	0.50
			26,013,565	2.18
<i>United States of America</i>				
Abbott Laboratories	USD	22,600	2,474,474	0.21
MercadoLibre, Inc.	USD	1,923	3,221,448	0.27
Philip Morris International, Inc.	USD	73,011	6,044,581	0.51
			11,740,503	0.99
<i>Vietnam</i>				
Vinhomes JSC, Reg. S	VND	1,961,842	7,606,839	0.64
			7,606,839	0.64
Total Equities			540,056,213	45.33
Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing			1,090,859,321	91.57
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds				
<i>Brazil</i>				
Braskem Netherlands Finance BV, 144A 4.5% 31/01/2030	USD	300,000	308,625	0.03
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4.5% 31/01/2030	USD	350,000	360,063	0.03
Brazil Government Bond 10% 01/01/2029	BRL	4,255,000	985,944	0.08
Brazil Notas do Tesouro Nacional 2.021% 15/05/2023	BRL	132,000	976,500	0.08
Brazil Notas do Tesouro Nacional, FRN 1.977% 15/08/2050	BRL	103,000	938,666	0.08
BRAZIL NTNBN, FRN 1.977% 15/08/2024	BRL	250,000	1,901,579	0.16

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

As at 31 December 2020

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 6.72% 01/12/2022	USD	585,458	554,721	0.05
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 7.827% 01/12/2026	USD	4,346,985	608,448	0.05
Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd., Reg. S 0% Perpetual	USD	571,938	3,718	–
			6,638,264	0.56
<i>Colombia</i>				
Empresas Publicas de Medellin ESP, Reg. S 4.25% 18/07/2029	USD	2,040,000	2,196,978	0.18
			2,196,978	0.18
<i>Malaysia</i>				
Malaysia Government Bond 3.899% 16/11/2027	MYR	1,900,000	518,458	0.04
Malaysia Government Bond 3.733% 15/06/2028	MYR	10,650,000	2,884,921	0.24
Malaysia Government Bond 4.893% 08/06/2038	MYR	28,638,000	8,404,752	0.71
Malaysia Government Bond 4.467% 15/09/2039	MYR	1,000,000	280,271	0.03
Malaysia Government Bond 4.638% 15/11/2049	MYR	4,700,000	1,312,582	0.11
			13,400,984	1.13
<i>Mexico</i>				
BBVA Bancomer SA, Reg. S 6.5% 10/03/2021	USD	3,857,000	3,903,284	0.33
			3,903,284	0.33
<i>Thailand</i>				
Bangkok Bank PCL, Reg. S, FRN 3.733% 25/09/2034	USD	4,877,000	5,087,413	0.43
			5,087,413	0.43
<i>United States of America</i>				
NBM US Holdings, Inc., Reg. S 7% 14/05/2026	USD	1,200,000	1,308,312	0.11
			1,308,312	0.11
<i>Virgin Islands (British)</i>				
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd., Reg. S 3.625% 12/04/2027	USD	805,000	885,456	0.07
			885,456	0.07
Total Bonds			33,420,691	2.81
Total Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market			33,420,691	2.81
Recently issued securities				
Bonds				
<i>Brazil</i>				
CSN Inova Ventures, Reg. S 6.75% 28/01/2028	USD	540,000	585,360	0.05
			585,360	0.05
<i>Chile</i>				
Geopark Ltd., Reg. S 5.5% 17/01/2027	USD	350,000	350,879	0.03
			350,879	0.03
<i>Hong Kong</i>				
Sands China Ltd., Reg. S 3.8% 08/01/2026	USD	250,000	267,615	0.02
			267,615	0.02

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)
As at 31 December 2020

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
<i>Luxembourg</i>				
Rede D'or Finance Sarl, Reg. S 4.5% 22/01/2030	USD	565,000	590,142	0.05
			590,142	0.05
<i>Mexico</i>				
Industrias Penoles SAB de CV, Reg. S 4.75% 06/08/2050	USD	200,000	232,211	0.02
			232,211	0.02
<i>Panama</i>				
AES Panama Generation Holdings SRL, Reg. S 4.375% 31/05/2030	USD	1,300,000	1,408,095	0.12
			1,408,095	0.12
<i>United Kingdom</i>				
Fresnillo plc, Reg. S 4.25% 02/10/2050	USD	200,000	219,950	0.02
			219,950	0.02
Total Bonds			3,654,252	0.31
Total Recently issued securities			3,654,252	0.31
Other transferable securities and money market instruments				
Convertible Bonds				
<i>China</i>				
Fu Ji Food & Catering Services Holdings Ltd. 0% 18/10/2010*	CNY	3,500,000	-	-
			-	-
Total Convertible Bonds			-	-
Equities				
<i>Nigeria</i>				
Guaranty Trust Bank plc**	NGN	69,643,319	4,693,669	0.39
			4,693,669	0.39
Total Equities			4,693,669	0.39
Total Other transferable securities and money market instruments			4,693,669	0.39
Total Investments			1,132,627,933	95.08
Cash			41,915,441	3.52
Other assets/(liabilities)			16,700,168	1.40
Total net assets			1,191,243,542	100.00

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

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

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)
As at 31 December 2020

Forward Currency Exchange Contracts							
Currency Purchased	Amount Purchased	Currency Sold	Amount Sold	Maturity Date	Counterparty	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
CLP	2,091,900,000	USD	2,792,856	07/01/2021	Citibank	151,290	0.01
CLP	161,000,000	USD	207,860	07/01/2021	Morgan Stanley	18,732	–
CNH	19,200,000	USD	2,943,063	07/01/2021	BNY Mellon	9,080	–
CNH	62,433,000	USD	9,567,861	07/01/2021	UBS	31,678	–
CZK	230,715,000	EUR	8,771,099	07/01/2021	Citibank	26,489	–
EUR	1,150,000	USD	1,399,693	07/01/2021	Goldman Sachs	5,287	–
IDR	16,900,000,000	USD	1,193,587	07/01/2021	Citibank	9,034	–
KRW	4,140,000,000	USD	3,727,044	07/01/2021	Citibank	84,261	0.01
USD	1,934,058	KRW	2,100,000,000	07/01/2021	Standard Chartered	787	–
ZAR	39,000,000	USD	2,534,344	07/01/2021	Goldman Sachs	118,664	0.01
THB	53,000,000	USD	1,755,781	08/01/2021	Goldman Sachs	13,227	–
TRY	7,000,000	USD	883,624	11/01/2021	UBS	56,562	0.01
USD	2,717,287	BRL	13,800,000	15/01/2021	UBS	60,214	0.01
CLP	561,000,000	USD	765,599	22/01/2021	Citibank	23,875	–
KRW	2,040,000,000	USD	1,867,191	22/01/2021	Citibank	11,165	–
USD	4,058,590	EUR	3,310,000	26/01/2021	Citibank	12,771	–
CNH	14,200,000	USD	2,174,129	29/01/2021	BNY Mellon	6,020	–
Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts						639,136	0.05
CHF Hedged Share Class							
CHF	655,217	USD	739,798	15/01/2021	J.P. Morgan	554	–
EUR Hedged Share Class							
EUR	21,963,130	USD	26,720,078	15/01/2021	J.P. Morgan	118,561	0.01
USD	8,257	EUR	6,726	15/01/2021	J.P. Morgan	38	–
GBP Hedged Share Class							
GBP	168,626,948	USD	224,843,709	15/01/2021	J.P. Morgan	5,777,033	0.49
JPY Hedged Share Class							
JPY	7,031,956,553	USD	67,646,205	15/01/2021	J.P. Morgan	465,713	0.04
Unrealised Gain on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts						6,361,899	0.54
Total Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts						7,001,035	0.59
EUR	2,550,000	USD	3,125,612	07/01/2021	Citibank	(10,222)	–
USD	2,990,194	CLP	2,252,900,000	07/01/2021	Citibank	(180,544)	(0.02)
USD	12,382,820	CNH	81,633,000	07/01/2021	BNY Mellon	(168,862)	(0.01)
USD	16,973,771	EUR	14,233,000	07/01/2021	Goldman Sachs	(414,990)	(0.04)
USD	1,187,298	IDR	16,900,000,000	07/01/2021	Citibank	(15,323)	–
USD	1,866,764	KRW	2,040,000,000	07/01/2021	Citibank	(11,270)	–
BRL	14,700,000	USD	2,880,461	15/01/2021	Citibank	(50,100)	–
USD	2,829,753	BRL	14,700,000	15/01/2021	UBS	(608)	–
USD	1,121,060	IDR	15,900,000,000	22/01/2021	Citibank	(8,778)	–
USD	2,751,852	BRL	14,300,000	29/01/2021	UBS	(540)	–
Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts						(861,237)	(0.07)

Capital Group Emerging Markets Total Opportunities (LUX) (continued)
As at 31 December 2020

Forward Currency Exchange Contracts							
Currency Purchased	Amount Purchased	Currency Sold	Amount Sold	Maturity Date	Counterparty	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
CHF Hedged Share Class							
CHF	15,726	USD	17,815	15/01/2021	J.P. Morgan	(45)	—
EUR Hedged Share Class							
EUR	43,613	USD	53,609	15/01/2021	J.P. Morgan	(315)	—
USD	133,593	EUR	109,462	15/01/2021	J.P. Morgan	(168)	—
JPY Hedged Share Class							
JPY	167,376,509	USD	1,623,357	15/01/2021	J.P. Morgan	(2,139)	—
USD	8,848	JPY	920,000	15/01/2021	J.P. Morgan	(63)	—
Unrealised Loss on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts						(2,730)	—
Total Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts						(863,967)	(0.07)
Net Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts						6,137,068	0.52

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

<補足情報>

日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態	追加型株式投資信託	
信託期間	無期限	
運用方針	NOMURA-BPI短期インデックスをベンチマークとし、これを上回る投資成果を目指します。主としてマザーファンドを通じて、わが国の公社債・金融商品に投資し、信託財産の安定的な成長を目指して安定運用を行ないます。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国際投信株式会社	

損益の状況

(2019年7月23日～2020年7月22日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 34円
受取利息	1
支払利息	△ 35
(B) 有価証券売買損益	△ 130,768
売買益	51,338
売買損	△ 182,106
(C) 信託報酬等	△ 224,985
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 355,787
(E) 前期繰越損益金	1,953,815
(F) 追加信託差損益金	5,099,350
(配当等相当額)	(7,672,604)
(売買損益相当額)	(△ 2,573,254)
(G) 計(D+E+F)	6,697,378
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	6,697,378
追加信託差損益金	5,099,350
(配当等相当額)	(7,672,604)
(売買損益相当額)	(△ 2,573,254)
分配準備積立金	5,591,480
繰越損益金	△ 3,993,452

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

●組入資産の明細

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本短期債券マザーファンド	140,387	121,025	135,645

(注) 日本短期債券マザーファンド全体の受益権口数は(期末:1,528,811,692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国際投信株式会社

損益の状況

(2019年7月23日～2020年7月22日)

項目	当期
(A) 配当等収益	10,598,485円
受取利息	10,637,194
支払利息	△ 38,709
(B) 有価証券売買損益	△ 12,260,700
売買益	1,325,100
売買損	△ 13,585,800
(C) 当期損益金(A+B)	△ 1,662,215
(D) 前期繰越損益金	200,290,788
(E) 追加信託差損益金	39,809,761
(F) 解約差損益金	△ 53,734,097
(G) 計(C+D+E+F)	184,704,237
次期繰越損益金(G)	184,704,237

(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 (2020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	130,000	131,458	7.7	—	4.1	3.5	—	—
特殊債券(除く金融債)	100,000 (100,000)	100,024 (100,024)	5.8 (5.8)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	5.8 (5.8)
普通社債券	1,400,000 (1,400,000)	1,401,411 (1,401,411)	81.8 (81.8)	— (—)	— (—)	40.7 (40.7)	41.1 (41.1)	—
合計	1,630,000 (1,500,000)	1,632,893 (1,501,435)	95.3 (87.6)	— (—)	4.1 (—)	44.2 (40.7)	46.9 (46.9)	—

(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
		%	千円	千円	
国債証券	第135回利付国債(5年)	0.1	20,000	20,132	2023/3/20
	第138回利付国債(5年)	0.1	10,000	10,087	2023/12/20
	第143回利付国債(5年)	0.1	30,000	30,322	2025/3/20
	第342回利付国債(10年)	0.1	70,000	70,915	2026/3/20
小計			130,000	131,458	
特殊債券(除く金融債)	第48回韓国産業銀行(2018)	0.23	100,000	100,024	2021/9/3
小計			100,000	100,024	
普通社債券	第15回Zホールディングス	0.35	100,000	99,988	2023/6/9
	第18回日立製作所	0.06	100,000	99,894	2023/3/10
	第1回明治安田生命2019基金	0.29	100,000	98,959	2024/8/2
	第28回三菱東京UFJ銀行(劣後特約付)	1.56	100,000	100,718	2021/1/20
	第23回三井住友銀行(劣後特約付)	1.61	100,000	100,598	2020/12/17
	第19回みずほ銀行(劣後特約付)	1.67	100,000	102,250	2022/2/24
	第22回芙蓉総合リース	0.04	100,000	99,595	2022/10/28
	第16回東京センチュリーリース	0.2	100,000	100,003	2021/4/14
	第5回イオンフィナンシャルサービス	0.23	100,000	99,965	2022/5/27
	第75回アコム	0.309	100,000	100,025	2023/2/28
	第74回三菱UFJリース	0.09	100,000	99,815	2023/1/23
	第6回マラヤン・バンキング	0.224	100,000	99,397	2023/2/13
	第17回シティグループ	2.04	100,000	100,257	2020/9/16
第8回ケーティー	0.3	100,000	99,947	2020/11/13	
小計			1,400,000	1,401,411	
合計			1,630,000	1,632,893	

キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(為替ヘッジなし)

キャピタル・エマージング・ストラテジー・マザーファンド(為替ヘッジなし)

第8期

決算日 2021年6月21日

(計算期間:2020年6月23日から2021年6月21日まで)

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

●最近5期の運用実績

決算期	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
4期(2017年6月20日)	11,980	23.3	99.0	5,224
5期(2018年6月20日)	11,859	△ 1.0	100.0	3,270
6期(2019年6月20日)	12,254	3.3	100.0	2,343
7期(2020年6月22日)	12,245	△ 0.1	99.9	1,691
8期(2021年6月21日)	15,672	28.0	99.9	1,412

(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) 金額の単位未満は切捨てています。

●当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2020年6月22日	12,245	—	99.9
6月末	12,310	0.5	100.0
7月末	12,680	3.6	100.0
8月末	12,997	6.1	98.7
9月末	12,678	3.5	100.0
10月末	12,609	3.0	99.5
11月末	13,475	10.0	99.2
12月末	13,926	13.7	99.9
2021年1月末	14,198	15.9	100.0
2月末	14,699	20.0	100.0
3月末	14,906	21.7	99.9
4月末	15,164	23.8	99.9
5月末	15,602	27.4	99.7
(期末)			
2021年6月21日	15,672	28.0	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。

●当期中の運用経過等 (2020年6月23日～2021年6月21日)

◎基準価額の推移および変動に関する主な要因について

- ・「B/Dマザーファンド」の基準価額は、期首の12,245円から当期末には15,672円となり、3,427円上昇しました。



※「B/Dマザーファンド」は、ベンチマークを設定しておりません。

- ・基準価額の変動に関する主な要因は、「B/Dマザーファンド」が主に投資する「ETOP(クラスCdm)」の価額変動によるものですが、実質的には、「ETOP(クラスCdm)」を通じて投資するエマージング市場の株式、債券等の価格変動の影響となります。なお、当期中におけるエマージング市場の株式、債券等の価格は、主に次のような投資環境の影響等を受けて変動しました。

当期中の投資環境

エマージング株式市場およびエマージング債券市場

43～44ページをご覧ください。

エマージング通貨

44ページをご覧ください。

為替(円/ドル)

当(作成)期の為替市場では、米ドルが円に対して上昇(円安)しました。

主な市場変動要因

(円高要因)

- ・新型コロナウイルス感染拡大を受けたリスク回避の動き
- ・米国の財政拡大観測の高まり

(円安要因)

- ・米国のインフレ懸念
- ・日銀による金融緩和策の長期化観測

◎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
12ページをご覧ください。

◎運用経過

<「B/Dマザーファンド」>

- ・「B/Dマザーファンド」は、運用の基本方針に従い、当期中を通じて「ETOP(クラスCdm)」および「日本短期債券ファンド」を主要投資対象とし、「ETOP(クラスCdm)」を高位に組み入れました。

当期末における同マザーファンドが各ファンドを組み入れた比率は、以下のとおりです。

投資対象	当期末の組入比率
「ETOP(クラスCdm)」	99.9%
「日本短期債券ファンド」	0.1%

- ・上記のとおり、「B/Dマザーファンド」は、「ETOP(クラスCdm)」によって、リスク低減を図りながら、信託財産の中長期的な成長を目指すアクティブ運用を行ないました。運用にあたっては、エマージング市場の成長を幅広く、かつ効率的に取り込むために、徹底したファンダメンタルズ調査に基づき、様々なエマージング資産の中から銘柄を厳選し、ときには機動的に配分を変更しながら、銘柄の入れ替えを行ないました。
- ・「ETOP(クラスCdm)」の資産別、通貨別、国・地域別構成比率等につきましては、巻末の参考情報をご覧ください。

◎今後の運用方針

<「B/Dマザーファンド」>

主要投資対象である「ETOP(クラスCdm)」の組入比率を高位に維持する運用を継続することにより、リスクを抑制しながら信託財産の中長期的な成長を目指すとともに、余裕資金の効率的な運用のため、「日本短期債券ファンド」についても組み入れを維持する方針です。

●1万口当たり費用明細

該当事項はありません。

●期中の売買及び取引状況 (2020年6月23日から2021年6月21日まで)

		買付		売付	
		単位数又は口数	金額	単位数又は口数	金額
外国	キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdm)	83,815.128	87,857	665,152.825	685,286
		口	千円	口	千円

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 金額の単位未満は切捨てています。

●組入資産の明細 (2021年6月21日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

	銘柄名	当期末(2021年6月21日)		
		口数	評価額	組入比率
		口	千円	%
国内投資信託受益証券	日本短期債券ファンド(適格機関投資家限定)	795,752	838	0.1
外国投資証券	キャピタル・グループ・エマージング・マーケット・トータル・オポチュニティーズ(LUX)(クラスCdm)	1,220,101.079	1,410,436	99.9
	合計	2,015,853.079	1,411,275	
	銘柄数<比率>	2	<99.9%>	

(注1) 比率は、純資産総額に対する投資信託証券の比率です。

(注2) 金額の単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2021年6月21日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	838	0.1
投資証券	1,410,436	99.8
コール・ローン等、その他	2,159	0.1
投資信託財産総額	1,413,433	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

(2021年6月21日現在)

項目	当期末
(A) 資産	1,413,433,055円
コール・ローン等	1,157,884
投資信託受益証券(評価額)	838,324
投資証券(評価額)	1,410,436,847
未収入金	1,000,000
(B) 負債	1,000,003
未払解約金	1,000,000
未払利息	3
(C) 純資産総額(A-B)	1,412,433,052
元本	901,225,327
次期繰越損益金	511,207,725
(D) 受益権総口数	901,225,327口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,672円

(注1) 当マザーファンドの期首元本額は1,381,715,992円、期中追加設定元本額は33,522,750円、期中一部解約元本額は514,013,415円です。当マザーファンドの期末元本額は、901,225,327円です。

(注2) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドBコース(年2回決算/為替ヘッジなし) 691,350,872円、キャピタル・エマージング・ストラテジー・ファンドDコース(毎月分配/為替ヘッジなし) 209,874,455円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.5672円です。

●損益の状況

(自2020年6月23日 至2021年6月21日)

項目	当期
(A) 配当等収益	59,180,727円
受取配当金	59,181,813
支払利息	△ 1,086
(B) 有価証券売買損益	318,118,360
売買益	318,136,686
売買損	△ 18,326
(C) 当期損益金(A+B)	377,299,087
(D) 前期繰越損益金	310,179,973
(E) 追加信託差損益金	13,547,250
(F) 解約差損益金	△ 189,818,585
(G) 計(C+D+E+F)	511,207,725
次期繰越損益金(G)	511,207,725

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

●お知らせ

該当事項はありません。

<補足情報>

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

●当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態	外国投資信託／ルクセンブルク籍／会社型
投資対象	エマージング市場*の株式、債券等を主な投資対象とします。 * 先進国に分類される発行体であっても、その資産若しくは収益等においてエマージング市場に高い比重をおいている場合、投資対象に含みます。
投資態度	●原則としてエマージング市場の株式、債券等を主要投資対象とし、リスク低減を図りつつ、信託財産の中長期的な成長を目指します。 ●原則として対円での為替ヘッジを目的とした為替取引を行いません。 ●市況動向、資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	●純資産総額の範囲内において有価証券への投資に制限を設けません。 ●同一発行体の発行する証券への投資は原則として取得時においてファンドの純資産総額の10%を上限とします。ただし国債や政府保証債、短期金融商品等については除外します。
決算日	毎年12月31日
投資顧問会社	キャピタル・リサーチ・アンド・マネジメント・カンパニー
副投資顧問会社	キャピタル・インターナショナル・エス・エイ・アール・エル

(注)「ETOP(クラスCdm)」は、「キャピタル・グループ・エマージング・マーケッツ・トータル・オポチュニティーズ(LUX)」のシェアクラスです。「キャピタル・グループ・エマージング・マーケッツ・トータル・オポチュニティーズ(LUX)」の情報は、49～65ページをご参照ください。

<補足情報>

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

当該ファンドの情報は、66～69ページをご参照ください。

参考情報

●参考情報 (2021年11月30日現在)

以下は、各ファンドが実質的に投資する外国投資信託(「ETOP(クラスCdmh-JPY)」および「ETOP(クラスCdm)」)の内容です。

「Aコース」および「Cコース」が実質的に投資する「ETOP(クラスCdmh-JPY)」は、実質的な通貨配分にかかわらず、原則として純資産総額とほぼ同程度度の米ドル売り円買いの為替取引を行ないませんが、実質的な外貨建資産について対円での為替ヘッジを目的とした為替取引を行わないため、米ドル以外の通貨と米ドルとの間の為替変動の影響を受けました。

「Bコース」および「Dコース」が実質的に投資する「ETOP(クラスCdm)」は、原則として対円での為替ヘッジを目的とした為替取引を行わないため、米ドル以外の通貨と米ドルとの間の為替変動の影響のほか、円と米ドルとの間の為替変動の影響を受けました。

【資産状況】

以下は、各ファンドが実質的に投資する外国投資信託を100として算出しています。

資産別構成比率

資産	投資比率(%)
株式	43.2
先進国通貨建て国債	22.6
現地通貨建て国債	18.7
社債	8.5
インフレ連動債	2.2
現金等	4.7

通貨別比率

通貨名	投資比率(%)
米ドル	36.2
ユーロ	9.6
香港ドル	6.4
インドルピー	6.0
メキシコペソ	4.5
その他通貨	32.5
現金等	4.7

地域別構成比率

地域名	投資比率(%)		
	株式	債券	合計
アジア	19.6	8.6	28.2
中南米	4.1	16.0	20.1
欧州	11.0	10.7	21.7
太平洋地域	3.9	2.5	6.4
中東	0.2	3.6	3.8
アフリカ	2.3	10.2	12.5
北米	2.2	0.5	2.7

※ 4.7%の現金等があります。

国別構成比率(上位10カ国)

国名	投資比率(%)		
	株式	債券	合計
中国	7.4	2.3	9.7
メキシコ	0.2	6.7	6.9
ロシア	3.3	3.4	6.8
インド	5.8	0.4	6.2
エジプト	—	4.6	4.6
香港	2.6	1.2	3.8
ブラジル	2.3	1.3	3.6
英国	3.2	0.0	3.2
南アフリカ	2.0	0.8	2.8
インドネシア	0.3	2.5	2.8

【株式部分の資産状況】

以下は、各ファンドが実質的に投資する外国投資信託の株式部分を100として算出しています。

国別比率(上位5カ国)

	国名*2	比率*1
1	中国	17.2%
2	インド	13.4%
3	ロシア	7.7%
4	英国	7.4%
5	香港	6.0%
	その他国	48.2%

通貨別比率(上位5通貨)

	通貨名	比率*1
1	米ドル	28.0%
2	香港ドル	14.9%
3	インドルピー	13.2%
4	ユーロ	8.3%
5	英ポンド	7.6%
	その他通貨	27.9%

業種別比率(上位5業種)

	業種名*2	比率*1
1	金融	25.6%
2	情報技術	19.6%
3	素材	10.5%
4	ヘルスケア	10.3%
5	生活必需品	10.1%
	その他業種	23.9%

ポートフォリオ特性値

項目	特性値
銘柄数	112
配当利回り	2.6%

組入上位10銘柄(株式)

	銘柄名	国名*2	業種名*2	比率*3
1	台湾セミコンダクター・マニュファクチャリング(TSMC)	台湾	情報技術	1.8%
2	AIAグループ	香港	金融	1.4%
3	テンセント・ホールディングス	中国	コミュニケーション・サービス	1.3%
4	クレディコープ	ペルー	金融	1.2%
5	ハリックセービングス・バンクオブカザフスタン	カザフスタン	金融	1.1%
6	インフォシス	インド	情報技術	1.1%
7	ベイジーン	中国	ヘルスケア	1.0%
8	TCSグループ・ホールディング	ロシア	金融	1.0%
9	ネットワーク・インターナショナル・ホールディングス	英国	情報技術	1.0%
10	ブリティッシュ・アメリカン・タバコ	英国	生活必需品	0.9%
	合計			11.7%

*1 外国投資信託における為替予約等を含まない比率です。

*2 国についてはMSCI分類、業種についてはGICS(世界産業分類基準)に基づいていますが、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。

*3 比率は純資産総額比です。

【債券部分の資産状況】

以下は、各ファンドが実質的に投資する外国投資信託の債券部分を100として算出しています。

国別比率(上位5カ国)

	国名	比率*1
1	メキシコ	12.9%
2	エジプト	8.8%
3	ロシア	6.6%
4	インドネシア	4.8%
5	中国	4.4%
	その他国	62.5%

通貨別比率(上位5通貨)

	通貨名	比率*1
1	米ドル	46.3%
2	ユーロ	11.5%
3	メキシコペソ	8.6%
4	ロシアルーブル	5.7%
5	エジプトポンド	4.3%
	その他通貨	23.6%

ポートフォリオ特性値

項目	特性値
銘柄数	258
最終利回り	5.9%
直接利回り	5.5%
デュレーション	4.7年
平均格付け*3	BB

組入上位10銘柄(債券)

	銘柄名	国名	通貨名	クーポン	償還日	比率*2
1	メキシコ国債	メキシコ	メキシコペソ	10.0%	2024年12月5日	1.6%
2	エジプト国債(ゼロクーポン)	エジプト	エジプトポンド	0.0%	2022年1月11日	1.5%
3	エジプト国債	エジプト	米ドル	6.125%	2022年1月31日	1.3%
4	メキシコ国債	メキシコ	メキシコペソ	7.5%	2027年6月3日	1.3%
5	チュニジア中央銀行債	チュニジア	ユーロ	6.75%	2023年10月31日	1.3%
6	ドミニカ共和国国債	ドミニカ共和国	米ドル	5.95%	2027年1月25日	1.0%
7	インドネシア国債	インドネシア	インドネシアルピア	7.0%	2027年5月15日	0.9%
8	中国国債	中国	中国元	3.86%	2049年7月22日	0.8%
9	ウクライナ国債	ウクライナ	米ドル	7.75%	2024年9月1日	0.8%
10	PEMEX REG S SR UNSEC 6.875% 10-16-25	メキシコ	米ドル	6.875%	2025年10月16日	0.7%
	合計					11.4%

*1 外国投資信託における為替予約等を含まない比率です。

*2 比率は純資産総額比です。

*3 ファンドが実質的に保有している債券に係る格付けであり、ファンドの信用格付ではありません。S&P、ムーディーズが付与した格付けのなかで最も低いものを採用して集計し、S&Pの表示方法で表記しています。

