

受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「あおぞら・新グローバル・コア・ファンド（限定追加型）2020-II “愛称 十年十色02”」は、去る10月21日に第4期の決算を行いましたので、法令に基づいて運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

■本ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2030年10月21日まで
運用方針	実質的に日本を含む世界の株式および債券に広く分散投資を行うことで、インカムゲインの獲得と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。また、投資にあたってはサステナビリティ（持続可能性）*を主要な要素として投資対象の選定を行います。 *サステナビリティ（持続可能性）は本書において、ESGと同義としています。
主要投資家	以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。 ・アイルランド籍外国証券投資法人（円建て） ・ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド ・ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド ・ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド ・ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・フィクスト・インカム・ファンド
運用方法	①主として、日本を含む世界の株式（新興国の株式を含みます。）（以下「グローバル株式」といいます。）を主要投資対象とする別に定める投資信託証券および日本を含む世界の債券（以下「グローバル債券」といいます。）を主要投資対象とする別に定める投資信託証券に投資を行います。 ②株式の実質的な組入比率を計画的に段階的に引上げることで、買付時期の分散を図ります。 ③投資信託証券の組入比率は原則として高位を保ちます。なお、投資対象資産毎の投資信託証券への配分比率は下記の通りとすることを基本とします。 ・グローバル株式を投資対象とする投資信託証券への配分比率の合計：設定当初は純資産総額の概ね10％程度から開始し、2年後に純資産総額の概ね70％程度とします。 ・グローバル債券を投資対象とする投資信託証券への配分比率の合計：設定当初は純資産総額の概ね90％程度から開始し、2年後に純資産総額の概ね30％程度とします。 ただし、基準価額（支払済の分配金（税引前）累計額は加算しません。）が一定水準（13,000円）以上となった場合には、資金動向、市況動向等を勘案した一定期間内でグローバル株式を投資対象とする投資信託証券への配分比率を純資産総額の概ね10％程度まで引き下げ、グローバル債券を投資対象とする投資信託証券への配分比率を純資産総額の概ね90％程度とする低リスク運用に切り替えていくことを基本とします。
分配方針	分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・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、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額等の場合は分配を行わない場合があります。なお、長期的な信託財産の成長に資するため、収益分配金は少額に抑えることを基本とします。

あおぞら・新グローバル・コア・ファンド （限定追加型）2020-II

愛称

十年十色02

運用報告書（全体版）

第4期

決算日
第4期 2024年10月21日



あおぞら投信株式会社

AOZORA

東京都千代田区麹町6-1-1

■ホームページアドレス

<https://www.aozora-im.co.jp/>

■お問い合わせ先

<お問い合わせ窓口>

050-3199-6343

受付時間：

営業日の午前9時から
午後5時まで

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込	期 中	投 資 信 託 率 証券 比率	純 資 産 額
		分 配 金	騰 落 率		
(設 定 日) (2020年10月30日)	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 1,616
1 期 (2021年10月20日)	10,546	0	5.5	99.1	19,146
2 期 (2022年10月20日)	9,804	0	△ 7.0	99.7	17,098
3 期 (2023年10月20日)	10,644	0	8.6	99.2	16,403
4 期 (2024年10月21日)	13,236	0	24.4	94.4	5,189

(注1) 設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) 本ファンドは複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。本ファンドは、株式の実質的な組入比率を計画的に段階的に引き上げる（漸増）ことで買付時期の分散を図り、また、基準価額が一定水準以上となった場合には、一定期間内で株式の実質的な組入比率を概ね10%に引き下げ、債券に概ね90%投資する運用に切り替えることを基本とします。このため、本ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

■当期中の基準価額等の推移

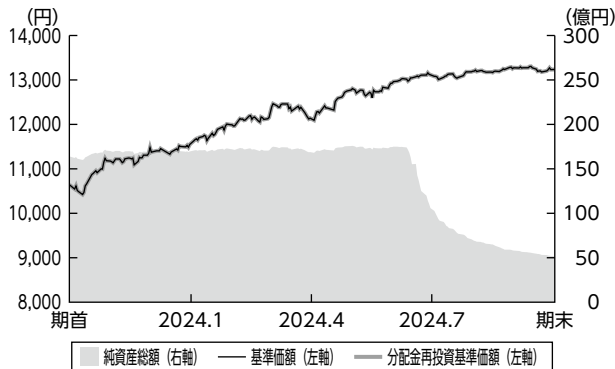
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 率 証券 比率
		騰 落	率	
(期 首) 2023年10月20日	円 10,644		% -	% 99.2
10月末	10,469	△	1.6	99.6
11月末	11,160		4.8	97.6
12月末	11,436		7.4	99.1
2024年 1 月末	11,736		10.3	99.2
2 月末	12,092		13.6	98.6
3 月末	12,460		17.1	97.2
4 月末	12,417		16.7	98.2
5 月末	12,642		18.8	97.2
6 月末	13,030		22.4	39.2
7 月末	13,090		23.0	100.3
8 月末	13,174		23.8	91.6
9 月末	13,274		24.7	93.6
(期 末) 2024年10月21日	13,236		24.4	94.4

(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) 本ファンドは複数の投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。本ファンドは、株式の実質的な組入比率を計画的に段階的に引き上げる（漸増）ことで買付時期の分散を図り、また、基準価額が一定水準以上となった場合には、一定期間内で株式の実質的な組入比率を概ね10%に引き下げ、債券に概ね90%投資する運用に切り替えることを基本とします。このため、本ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

■運用経過（2023年10月21日～2024年10月21日）

基準価額の推移



第4期首：10,644円
 第4期末：13,236円（既払分配金0円）
 騰落率：24.4%（分配金再投資ベース）

* 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金再投資基準価額は、期首（2023年10月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

* 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、当期末において13,236円となり、当期のリターンは24.4%（信託報酬控除後）の上昇となりました。

当期は、期初の主要中央銀行による利上げ打ち止めや早期利下げ観測が台頭する中、生成A I（人工知能）向け半導体需要への期待や、底堅い経済指標を背景に景気のソフトランディング（軟着陸）期待が高まったことから、先進国株式市場および新興国株式市場の大幅上昇がプラス寄与となりました。また、主要中央銀行における利下げが相次ぎ、先進国債券利回りが低下（価格は上昇）したこともプラス寄与となりました。ドル円為替レートは140円台～161円台と変動幅は大きかったものの、期初と期末ではほぼ変わらずだったため、為替ヘッジを行っていない株式部分において、基準価額への為替の寄与は限定的でした。

投資環境

当期の先進国株式市場は大幅上昇しました。当期初はインフレの落ち着きを背景にF R B（米連邦準備理事会）が利上げを見送るなど、主要中央銀行による利上げ打ち止め／早期利下げ観測が台頭する中、ハイテク株を中心に買い直す動きが活発化し、上昇して始まりました。その後、米労働市場の底堅さが確認されたことに加えて、米C P I（消費者物価指数）とP P I（卸売物価指数）の伸びが期待ほど鈍化しなかったことや、F R BおよびE C B（欧州中央銀行）高官から早期利下げに慎重姿勢が示されたことが重石となった一方で、生成A I向け半導体需要への期待や、好調な企業決算を背景に上昇基調となりました。ただ、インフレ高止まりへの警戒から主要中央銀行による利下げ開始が先送りされるとの観測が強まる中、中東情勢の緊迫化や生成A I向け半導体需要への過度な期待が後退し、当期半ばにかけて調整する場面もありました。米大統領選挙や欧州政治を巡る不透明感、中国の景気減速懸念が嫌気されたものの、E C Bが利下げを開始したことに加えて、米労働市場の減速や米C P Iの伸びが鈍化したことを背景に、F R Bによる早期利下げ観測が台頭したことが支えとなりました。8月初には、米景気減速懸念を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、世界的に大幅下落となりましたが、その後発表された堅調な米経済指標を受けて急速に

持ち直したほか、ECBが追加利下げを決定し、FRBも4年半ぶりに大幅利下げを決定したことから、景気のソフトランディング期待が追い風となりました。期末にかけては、中東情勢の緊迫化やインフレ再燃が重石となったものの、中国の追加景気刺激策への期待や、好業績銘柄の上昇が支えとなり、先進国株式市場は上昇基調を維持しました。

新興国株式市場は上昇しました。不動産不況をはじめとする中国景気の先行き不透明感が重石となった一方で、AI関連の半導体需要増加への期待のほか、中国政府による不動産関連の規制緩和や資本市場支援策への期待から当期半ばにかけて上昇しました。その後も、先端半導体を巡る米中対立激化への警戒感や、米中景気の後退懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まり、大幅調整する局面が見られたものの、堅調なグローバルハイテクセクターや、過度な米景気後退懸念が和らいだことに加えて、中国政府による追加の景気刺激策／市場支援策への期待が支えとなり、新興国株式市場は上昇しました。

先進国債券利回りは低下（価格は上昇）しました。米国では、FRBによる利上げの見送りが続く中、雇用関連の経済指標が鈍化すると利上げ打ち止め／早期利下げ観測が台頭し、年末にかけて利回りが低下する局面もありました。しかし、米労働市場の底堅さが確認され、インフレ高止まり懸念が再燃する中、パウエルFRB議長をはじめ、FRB高官から早期利下げに慎重な発言が相次ぎ、FRBの利下げ開始の先送り観測が強まると、米国債券利回りは当期半ばにかけて再び上昇基調に転じました。その後、労働関連指標やインフレ指標が鈍化する中、パウエルFRB議長が9月利下げ開始を示唆するなど、年内利下げ開始観測が強まり、利回りは低下に転じました。8月初には、米景気後退懸念を背景に、FRBによる年内大幅利下げ観測が強まると、欧米主要中央銀行の利下げが相次ぐ中、9月FOMC（米連邦公開市場委員会）で4年半ぶりとなる0.5%の大幅利下げが決定されました。その後、米労働市場の堅調さが確認されたことから11月FOMCでの追加利下げ観測が後退したことが利回り上昇要因となり、米国債券利回りは低下幅を縮小しました。

欧州では、インフレ鈍化を含む軟調なユーロ圏経済指標や中国景気の先行き不透明感を背景に、域内景気の減速懸念が強まり、早期利下げ観測が再燃して利回りが大きく低下する場面もありました。ただ、ECB高官から早期利下げ観測をけん制する発言が相次ぎ、再び利回りが上昇基調に転じました。その後は、スイス中央銀行が主要中央銀行の先陣を切って利下げを実施したことに加え、6月にはECBも4年9ヵ月ぶりに0.25%の利下げを実施したものの、ラガルドECB総裁が政策金利のガイダンスを示さなかったことがタカ派的な緩和と受け止められました。しかし、米景気減速懸念を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことから利回りが大きく低下したことに加えて、域内の軟調な経済指標が続く中、9月にECBによる追加利下げや、スウェーデン中央銀行やスイス中央銀行の追加利下げを受けて、利回りは低下基調となりました。ただ、中東情勢の緊迫化が投資家心理の重石となったほか、堅調な米経済指標を背景に米金利が上昇したことから、欧州債券利回りも低下幅を縮小しました。

ドル円為替レートは期中乱高下が見られたものの、ほぼ変わらずとなりました。当期は149円台後半で始まった後、FRBが利上げを見送る中、軟調な米経済指標を背景にFRBの早期利下げ観測が強まり、円高が進みました。その後、パウエルFRB議長をはじめFRB高官が利下げに慎重な姿勢を示すなど、米インフレ高止まりを背景にFRBの利下げ開始先送り観測が強まった一方で、日銀がマイナス金利解除やイールドカーブ・コントロール（YCC、長短金利操作）撤廃を決定しつつも、緩和的な金融環境の継続を示唆す

ると、日米金利差が意識されて当期半ばにかけて再び円安基調となりました。その後、日銀による長期国債の買入れ減額が先送りされると、一時37年半ぶりに161円台まで円安が進みましたが、政府／日銀による円買い介入と見られる動きや日銀による追加利上げを受けて、円が急伸しました。当期末にかけては、F R Bが大幅利下げを決定したことや中東情勢の緊迫化が円高要因となった一方で、堅調な米経済指標が相次いだことを背景に、より緩やかなF R Bによる利下げペースになるとの見方から150円台まで円安が進み、期を通じてはほぼ変わらずとなりました。

当該投資信託のポートフォリオ

本ファンドでは当初の運用方針通り、3つの組入れファンド（先進国株式：ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド、新興国株式：同エマージング・マーケット・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド、先進国債券：同グローバル・サステナビリティ・フィクスト・インカム・ファンド）への投資を通じて日本を含む世界の株式（新興国の株式を含みます。）および債券に広く分散投資を行うことで、インカムゲインの獲得と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行いました。

2020年10月30日設定時の債券と株式の組入比率を先進国債券90%：グローバル株式10%でスタートした後、2ヵ月に1度、株式の組入比率を5%ずつ段階的に引き上げました。その結果、2022年11月初には株式積立期間が終了し、概ね先進国債券30%：グローバル株式70%を維持しました。

2024年6月27日に基準価額が一定水準（13,000円）を上回ったため、株式の実質的な組入比率を概ね10%に引き下げ、債券に概ね90%投資する運用に切り替えを行いました。

組入れファンドにおける当期の運用状況は以下の通りです。

<ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド>

投資対象銘柄において、3つの側面（＝ディメンション、相対株価が低いこと、時価総額が下位であること、収益力が高いこと）に対する傾斜度合いを相対的に高めつつ、サステナビリティ（持続可能性）を主要な要素として選定を行い、広範に分散投資することによって、期待リターンの向上を目指しました。2024年9月末時点で、先進24カ国の6,011銘柄に分散投資しています。

<ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド>

投資対象銘柄において、3つの側面（＝ディメンション、相対株価が低いこと、時価総額が下位であること、収益力が高いこと）に対する傾斜度合いを相対的に高めつつ、サステナビリティ（持続可能性）を主要な要素として選定を行い、広範に分散投資することによって、期待リターンの向上を目指しました。2024年9月末時点で、新興24カ国の4,343銘柄に分散投資しています。

<ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・フィクスト・インカム・ファンド>

投資対象銘柄において、2つの側面（＝ディメンション、期間プレミアム*①、クレジット・プレミアム*②）に着目しながら、サステナビリティ（持続可能性）を主要な要素として選定を行い、期待リターンの上を目指しました。2024年9月末時点で、先進19カ国の413銘柄に為替をヘッジした上で分散投資しています。

*①期間プレミアム：債券の償還期限の長さを源泉とする期待収益、*②クレジット・プレミアム：債券発行体の信用度を源泉とする期待収益

当該投資信託のベンチマークとの差異

本ファンドは運用の目標となるベンチマークや参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

分配金（1万口当たり、税引前）

本ファンドの運用の基本方針において、「本ファンドは長期的な信託財産の成長に資するため、収益分配金は少額に抑えることを基本方針とします。」としています。この基本方針に従い、当期は無分配といたしました。

留保金の運用については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

（単位：円・％、1万口当たり、税引前）

	第4期	
	自 2023年10月21日	至 2024年10月21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	3,235	

（注1）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。

（注2）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。

今後の運用方針

基準価額が一定水準（13,000円）以上となったため、株式の実質的な組入比率を概ね10%に引き下げ、債券に概ね90%投資する運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年10月21日～2024年10月21日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	81	0.662	(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12,248円です。
(投信会社)	(37)	(0.303)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(41)	(0.331)	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.028)	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	4	0.029	(b) その他費用 = $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}}$
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(3)	(0.024)	目論見書等の法定書類の作成・印刷・届出および交付に係る費用ならびにファンドの計理業務およびこれらに付随する業務に係る費用
合計	85	0.691	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって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。

(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

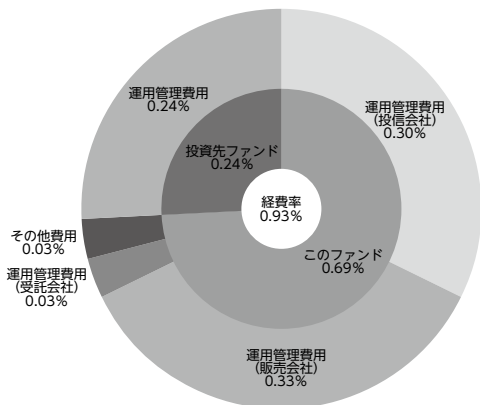
(注3) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、本ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(参考情報)

経費率

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経費率(年率)は0.93%です。



経費率 (①+②)	0.93%
①このファンドの費用の比率	0.69%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.24%

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

(注2) ②の費用は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理費率を乗じて算出した概算値です。

(注3) 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4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) 投資先ファンドとは、この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6) 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7) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上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は異なります。

■売買及び取引の状況（2023年10月21日～2024年10月21日）
投資信託証券、投資証券

銘	柄	名	買 付		売 付	
			□ 数	金 額	□ 数	金 額
			□	千円	□	千円
外 （ ア イ ル ラ ン ド）	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド		66,427	133,706	4,844,550	11,530,330
	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・フィクスト・インカム・ファンド		13,399,131	10,386,487	14,235,580	11,118,221
	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド		76,049	84,475	2,136,638	2,763,893

（注1）金額は受渡し代金。

（注2）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等（2023年10月21日～2024年10月21日）

(1) 利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期中における売買委託手数料の支払いはありません。

■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況（2023年10月21日～2024年10月21日）

該当事項はございません。

■委託会社による自社が設定する投資信託の受益証券の自己取引状況（2023年10月21日～2024年10月21日）

該当事項はございません。

■組入資産の明細（2024年10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

フ	ア	ン	ド	名	前 期 末	当 期			末
					□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
					□	□	千円	%	
（ ア イ ル ラ ン ド）	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド				4,940,465	162,343	399,342	7.7	
	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・フィクスト・インカム・ファンド				6,455,862	5,619,412	4,400,168	84.8	
	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド				2,135,692	75,103	97,438	1.9	
	合			計	13,532,021	5,856,860	4,896,949	94.4	

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成

2024年10月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	4,896,949	92.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	403,680	7.6
投 資 信 託 財 産 総 額	5,300,629	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月21日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,300,629,461円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	403,678,657
投 資 証 券(評価額)	4,896,949,588
未 収 利 息	1,216
(B) 負 債	111,047,900
未 払 解 約 金	57,498,673
未 払 信 託 報 酬	52,814,223
そ の 他 未 払 費 用	735,004
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,189,581,561
元 本	3,920,814,929
次 期 繰 越 損 益 金	1,268,766,632
(D) 受 益 権 総 口 数	3,920,814,929口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	13,236円

(注1) 期首元本額15,410,902,349円、期中追加設定元本額0.0円、期中一部解約元本額11,490,087,420円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、1.3236円です。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

■損益の状況

自2023年10月21日 至2024年10月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	120,378,899円
受 取 配 当 金	120,273,548
受 取 利 息	131,222
支 払 利 息	△ 25,871
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,046,304,351
売 買 損 益	1,321,416,003
売 買 損 益	△ 275,111,652
(C) 信 託 報 酬 等	△ 150,478,421
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,016,204,829
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	181,273,997
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	71,287,806
(配 当 等 相 当 額)	(1,449,705)
(売 買 損 益 相 当 額)	(69,838,101)
(G) 計 (D+E+F)	1,268,766,632
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,268,766,632
追 加 信 託 差 損 益 金	71,287,806
(配 当 等 相 当 額)	(1,449,705)
(売 買 損 益 相 当 額)	(69,838,101)
分 配 準 備 積 立 金	1,197,478,826

(注1) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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(104,849,526円)、費用控除後の有価証券等損益額(869,429,133円)、信託約款に規定する収益調整金(71,287,806円)および分配準備積立金(223,200,167円)より分配対象収益は1,268,766,632円(10,000口当たり3,235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

	第	4	期
1 万口当たり分配金(税込み)			0円

- (注1) 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合
分配金は全額普通分配金となります。
- (注2) 分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合
分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
- (注3) 分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合
分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

お知らせ

金融庁による「金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針」に基づき、ファンドがESG投信に該当することを明らかにするため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（信託約款変更適用日：2024年4月22日）

2024年11月5日以降、原則として、換金の申込みに係る、販売会社所定の事務手続きが午後3時30分までに完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。

■指定投資信託証券の運用状況

(注1) 指定投資信託証券の運用状況データは2024年9月30日現在のもので、本データは、ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズからの情報を基に委託会社が作成したものです。

(注2) 各項目の比率は、指定投資信託証券の資産総額に対する割合です。また、各項目の比率は小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。以下、本ページにおいて同じ。

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド

○組入上位5銘柄

	銘柄名	国	業種	比率
1	アップル	米国	情報技術	5.4%
2	エヌビディア	米国	情報技術	3.6%
3	メタ・プラットフォームズ	米国	コミュニケーション・サービス	2.2%
4	マイクロソフト	米国	情報技術	1.8%
5	アルファベット	米国	コミュニケーション・サービス	1.8%
組入銘柄数			6,011銘柄	

○国別構成比

国	比率
米国	72.3%
日本	5.9%
英国	3.4%
カナダ	2.9%
スイス	2.4%
その他	12.9%
現預金等	0.1%
合計	100.0%

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド

○組入上位5銘柄

	銘柄名	国	業種	比率
1	台湾セミコンダクター	台湾	情報技術	4.5%
2	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	3.4%
3	サムスン電子	韓国	情報技術	1.8%
4	アリババ・グループ・ホールディング	中国	一般消費財・サービス	1.4%
5	インフォシス	インド	情報技術	1.2%
組入銘柄数			4,343銘柄	

○国別構成比

国	比率
中国	27.2%
インド	19.7%
台湾	19.2%
韓国	12.3%
ブラジル	3.9%
その他	17.4%
現預金等	0.2%
合計	100.0%

(注) 国、業種は投資顧問会社による定義です。国は組入銘柄のリスク所在国を示しています。

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・フィクスト・インカム・ファンド

○利回り・特性値

最終利回り	4.05%
平均クーポン	3.04%
平均残存期間	8.98年
デュレーション	7.13年
平均格付	A+

(注1) 最終利回りは、実際の投資家利回りとは異なります。なお、ヘッジコストは-3.98%程度です。

(注2) デュレーションとは、金利の変化に対する債券の価格感応度を示す指標で、単位は「年」で表示されます。この値が長い（短い）ほど、金利の変化に対する債券価格の変動率が大きく（小さく）なります。

(注3) 平均格付とは、基準日時点での保有債券に係る信用格付を加重平均したものであり、指定投資信託証券に係る信用格付ではありません。

○種別構成比

債券種別	比率
国債／政府機関債	42.6%
社債	53.4%
その他	4.0%

○格付構成比

格付	比率
A A A	17.1%
A A	32.2%
A	35.7%
B B B	14.9%
その他	-

(注) 格付構成は投資顧問会社が定義した分類によるものです。

○国別構成比

国	比率
米国	39.4%
カナダ	9.9%
日本	9.6%
フランス	9.3%
国際機関	6.2%
オーストラリア	5.8%
その他	19.8%
合計	100.0%

(注) 国は組入銘柄の発行体の所在国を示しています。（該当投資顧問会社による定義）

○銘柄数

銘柄数	413
-----	-----

<指定投資信託証券の概要>

ファンド名	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド
ファンド形態	アイルランド籍外国証券投資法人（円建て）
投資目的	中長期的な値上がり益の最大化を目指します。
主な投資対象	主に、投資可能と判断される先進国の株式に投資します。その際、サステナビリティ（持続可能性）面の影響度に基づき組入比率の調整や投資可能銘柄からの除外等を行うと共に、割安と判断する株式や時価総額の比較的小さい小型株により比重をおきます。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ①先進国の主要市場で取引されている先進国の株式を主要投資対象とします。 ②先進国で取引されている株式のうち、新興国の株式と判断される株式への投資割合は、原則として信託財産の資産総額の20%を超えないものとします。 ③リスク管理等を目的として、金融派生商品に投資することがあります。その際、為替予約取引および先物取引以外の金融派生商品の利用を目指すものではありません。また実質的な投資比率が資産総額の100%を超えるような取引は行いません。
投資顧問会社	ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド
管理会社	ディメンショナル・アイルランド・リミテッド
決算日	毎年11月30日

■損益計算書

(2022年12月1日から2023年11月30日まで)

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド

(千米ドル)

収益	
受取利息	111
受取配当金	66,277
貸株収益	974
実現損益と評価損益の増減額	243,714
純収益	311,076
費用	
運用報酬	(6,939)
管理報酬および保管費用	(1,004)
監査費用および弁護士費用	(72)
その他費用	(367)
運営費用合計（費用免除前）	(8,382)
費用免除および払戻費用	—
運営費用合計（費用免除後）	(8,382)
純収益（金融費用控除前）	302,694
金融費用	
支払利息	—
支払配当金	(18,043)
金融費用合計	(18,043)
税引前純損益	284,651
配当源泉税およびその他税金	(13,425)
税引後純損益	271,226
期中純損益	271,226

(注1) () 内の金額はマイナスの金額です。

(注2) 上記内容は、ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンドのAnnual Reportから抜粋し、委託会社が翻訳したものです。

■保有有価証券明細 (2023年11月30日現在)

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Apple, Inc.	992,256	188,479,027	5.25	United States
Meta Platforms, Inc.	232,358	76,015,920	2.12	United States
Microsoft Corp.	197,928	74,996,898	2.09	United States
NVIDIA Corp.	76,545	35,800,097	1.00	United States
Alphabet, Inc., Class C	250,102	33,493,660	0.93	United States
Alphabet, Inc., Class A	235,956	31,271,249	0.87	United States
UnitedHealth Group, Inc.	55,720	30,811,488	0.86	United States
Johnson & Johnson	192,892	29,832,677	0.83	United States
Amazon.com, Inc.	168,362	24,596,005	0.69	United States
Broadcom, Inc.	24,084	22,295,281	0.62	United States
Visa, Inc.	86,743	22,265,193	0.62	United States
Walmart, Inc.	134,773	20,982,808	0.58	United States
Novo Nordisk AS	202,558	20,694,260	0.58	Denmark
Tesla, Inc.	74,161	17,804,573	0.50	United States
Mastercard, Inc.	42,050	17,401,552	0.48	United States
Pfizer, Inc.	559,294	17,041,688	0.47	United States
Costco Wholesale Corp.	27,187	16,114,822	0.45	United States
International Business Machines Corp.	100,661	15,960,808	0.44	United States
QUALCOMM, Inc.	122,066	15,752,617	0.44	United States
Cisco Systems, Inc.	313,159	15,150,632	0.42	United States
Home Depot, Inc.	47,858	15,003,004	0.42	United States
Eli Lilly & Co.	24,509	14,485,799	0.40	United States
Procter & Gamble Co.	92,706	14,232,225	0.40	United States
Coca-Cola Co.	233,724	13,658,831	0.38	United States
Bristol-Myers Squibb Co.	272,655	13,463,704	0.37	United States
Comcast Corp.	316,021	13,238,120	0.37	United States
Gilead Sciences, Inc.	172,496	13,213,194	0.37	United States
AbbVie, Inc.	92,151	13,121,381	0.37	United States
JPMorgan Chase & Co.	83,466	13,027,373	0.36	United States
Deere & Co.	31,634	11,527,746	0.32	United States
Accenture PLC	34,333	11,437,696	0.32	United States
Marathon Petroleum Corp.	76,517	11,415,571	0.32	United States
Roche Holding AG (non-voting rights)	39,475	10,619,603	0.30	Switzerland
Adobe, Inc.	17,083	10,437,884	0.29	United States
ASML Holding NV (US listing)	13,805	9,439,307	0.26	Netherlands
Prologis, Inc.	82,101	9,435,868	0.26	United States
Booking Holdings, Inc.	3,015	9,423,986	0.26	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Oracle Corp. (US listing)	79,511	9,239,973	0.26	United States
ASML Holding NV (Netherlands listing)	13,232	9,017,959	0.25	Netherlands
Toyota Motor Corp.	470,400	8,930,941	0.25	Japan
Sherwin-Williams Co.	32,026	8,928,849	0.25	United States
Verizon Communications, Inc.	231,527	8,874,430	0.25	United States
American Express Co.	51,607	8,812,927	0.25	United States
Phillips 66	68,201	8,790,427	0.24	United States
Valero Energy Corp.	68,544	8,592,676	0.24	United States
NIKE, Inc.	77,712	8,569,302	0.24	United States
Lam Research Corp.	11,812	8,456,447	0.24	United States
Thermo Fisher Scientific, Inc.	17,023	8,439,322	0.24	United States
Kenvue, Inc.	410,584	8,392,337	0.23	United States
Elevance Health, Inc.	17,406	8,346,003	0.23	United States
Intel Corp.	183,211	8,189,532	0.23	United States
Caterpillar, Inc.	31,894	7,996,464	0.22	United States
Target Corp.	59,529	7,965,575	0.22	United States
Salesforce, Inc.	31,615	7,963,819	0.22	United States
Schlumberger NV	145,900	7,592,636	0.21	United States
Paychex, Inc.	60,844	7,421,143	0.21	United States
Automatic Data Processing, Inc.	32,218	7,407,563	0.21	United States
L'Oreal SA	15,721	7,387,159	0.21	France
Amgen, Inc.	27,212	7,337,444	0.20	United States
Siemens AG	43,652	7,332,777	0.20	Germany
Novartis AG, ADR	74,112	7,255,565	0.20	Switzerland
Advanced Micro Devices, Inc.	58,947	7,142,019	0.20	United States
Applied Materials, Inc.	47,499	7,114,400	0.20	United States
Cigna Group	26,945	7,083,302	0.20	United States
Travelers Cos., Inc.	38,985	7,041,471	0.20	United States
Charles Schwab Corp.	114,466	7,019,055	0.20	United States
TJX Cos., Inc.	78,997	6,960,426	0.19	United States
PepsiCo, Inc.	40,669	6,844,186	0.19	United States
Sony Group Corp.	79,100	6,801,890	0.19	Japan
Mercedes-Benz Group AG	104,414	6,788,929	0.19	Germany
KLA Corp.	12,389	6,747,297	0.19	United States
Lululemon Athletica, Inc.	14,886	6,651,065	0.19	United States
Moody's Corp.	17,809	6,499,573	0.18	United States
Wolters Kluwer NV	46,859	6,454,490	0.18	Netherlands
Illinois Tool Works, Inc.	26,627	6,449,326	0.18	United States
DR Horton, Inc.	50,475	6,444,143	0.18	United States
Prudential Financial, Inc.	64,117	6,269,360	0.17	United States
Aon PLC	18,470	6,067,210	0.17	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Humana, Inc.	12,421	6,022,446	0.17	United States
McDonald's Corp.	21,331	6,011,929	0.17	United States
PayPal Holdings, Inc.	102,686	5,915,740	0.16	United States
Danaher Corp.	26,341	5,882,209	0.16	United States
Walt Disney Co.	62,879	5,828,255	0.16	United States
AstraZeneca PLC, ADR	89,945	5,809,548	0.16	United Kingdom
Carrier Global Corp.	110,744	5,754,258	0.16	United States
Nucor Corp.	33,656	5,720,510	0.16	United States
ABB Ltd.	142,053	5,649,240	0.16	Switzerland
BlackRock, Inc.	7,455	5,600,420	0.16	United States
Royal Bank of Canada (Canada listing)	61,862	5,590,124	0.16	Canada
Ameriprise Financial, Inc.	15,648	5,531,724	0.15	United States
Cencora, Inc.	27,060	5,503,192	0.15	United States
AIA Group Ltd.	633,800	5,448,859	0.15	Hong Kong
Autodesk, Inc.	24,921	5,443,494	0.15	United States
WW Grainger, Inc.	6,764	5,317,789	0.15	United States
Verisk Analytics, Inc.	21,864	5,278,626	0.15	United States
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	6,303	5,192,474	0.14	United States
CVS Health Corp.	75,829	5,152,581	0.14	United States
Deutsche Telekom AG	213,745	5,123,096	0.14	Germany
Bank of America Corp.	166,099	5,064,359	0.14	United States
United Rentals, Inc.	10,543	5,018,679	0.14	United States
Builders FirstSource, Inc.	37,337	5,007,265	0.14	United States
Eaton Corp. PLC	21,468	4,888,049	0.14	United States
Abbott Laboratories	46,571	4,856,890	0.14	United States
Colgate-Palmolive Co.	61,403	4,836,714	0.13	United States
Allianz SE	19,103	4,803,291	0.13	Germany
McKesson Corp.	10,162	4,781,831	0.13	United States
S&P Global, Inc.	11,469	4,769,154	0.13	United States
Expeditors International of Washington, Inc.	39,408	4,742,359	0.13	United States
Reliance Steel & Aluminum Co.	17,120	4,712,451	0.13	United States
Medtronic PLC	59,208	4,693,418	0.13	United States
Hermes International SCA	2,264	4,692,170	0.13	France
Volvo AB, Class B	199,755	4,632,633	0.13	Sweden
American International Group, Inc.	69,946	4,603,146	0.13	United States
Progressive Corp.	28,045	4,600,221	0.13	United States
Experian PLC	124,986	4,594,937	0.13	United Kingdom
MetLife, Inc.	72,068	4,585,687	0.13	United States
Chubb Ltd.	19,969	4,581,488	0.13	United States
Motorola Solutions, Inc.	14,166	4,573,776	0.13	United States
Goldman Sachs Group, Inc.	13,219	4,514,817	0.13	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Aflac, Inc.	54,438	4,502,567	0.13	United States
Novartis AG	45,986	4,488,613	0.13	Switzerland
Hartford Financial Services Group, Inc.	57,066	4,460,279	0.12	United States
Arch Capital Group Ltd.	52,708	4,411,133	0.12	United States
Principal Financial Group, Inc.	58,346	4,307,685	0.12	United States
Merck & Co., Inc.	41,989	4,303,033	0.12	United States
CSX Corp.	132,949	4,294,253	0.12	United States
PulteGroup, Inc.	48,519	4,290,050	0.12	United States
Parker-Hannifin Corp.	9,821	4,254,261	0.12	United States
IQVIA Holdings, Inc.	19,838	4,247,316	0.12	United States
Recruit Holdings Co. Ltd.	114,900	4,246,063	0.12	Japan
Molina Healthcare, Inc.	11,586	4,235,378	0.12	United States
Cadence Design Systems, Inc.	15,419	4,213,550	0.12	United States
Kroger Co.	94,231	4,171,606	0.12	United States
Baker Hughes Co.	123,479	4,167,416	0.12	United States
Chipotle Mexican Grill, Inc.	1,889	4,160,050	0.12	United States
Ross Stores, Inc.	31,784	4,143,998	0.12	United States
HSBC Holdings PLC, ADR	107,291	4,123,193	0.11	United Kingdom
PACCAR, Inc.	44,746	4,108,578	0.11	United States
Vinci SA	33,565	4,106,447	0.11	France
Halliburton Co.	110,638	4,096,925	0.11	United States
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	114,900	4,050,186	0.11	Japan
Morgan Stanley	50,868	4,035,867	0.11	United States
Intercontinental Exchange, Inc.	35,143	4,000,679	0.11	United States
NVR, Inc.	649	3,994,848	0.11	United States
Lennar Corp., Class A	30,961	3,960,531	0.11	United States
Expedia Group, Inc.	28,982	3,946,769	0.11	United States
Moderna, Inc.	50,657	3,936,049	0.11	United States
Zurich Insurance Group AG	7,832	3,923,959	0.11	Switzerland
Palo Alto Networks, Inc.	13,262	3,913,484	0.11	United States
CME Group, Inc.	17,916	3,912,138	0.11	United States
Bayerische Motoren Werke AG (voting rights)	37,489	3,911,691	0.11	Germany
Centene Corp.	53,055	3,909,092	0.11	United States
Steel Dynamics, Inc.	32,525	3,874,703	0.11	United States
Wells Fargo & Co.	86,708	3,866,310	0.11	United States
Unilever PLC, ADR	80,416	3,835,843	0.11	United Kingdom
FedEx Corp.	14,779	3,825,249	0.11	United States
Boston Scientific Corp.	68,158	3,809,351	0.11	United States
Tokyo Electron Ltd.	23,700	3,807,441	0.11	Japan
Synchrony Financial	116,567	3,772,108	0.11	United States
Ferguson PLC (US listing)	21,998	3,769,137	0.10	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Sanofi SA	39,478	3,681,913	0.10	France
Emerson Electric Co.	41,366	3,677,437	0.10	United States
Biogen, Inc.	15,706	3,676,460	0.10	United States
Fidelity National Financial, Inc.	81,852	3,670,244	0.10	United States
Fortinet, Inc.	69,121	3,633,000	0.10	United States
3i Group PLC	127,883	3,616,868	0.10	United Kingdom
Industria de Diseno Textil SA	87,619	3,615,600	0.10	Spain
Block, Inc. (US listing)	56,781	3,601,619	0.10	United States
Sysco Corp.	49,861	3,598,468	0.10	United States

(注) 国は各銘柄のリスク所在国を示しています。(投資顧問会社による定義)

※組入銘柄数が多いため、構成比率0.1%以上の銘柄を記載しております。なお、全組入銘柄については、当社ホームページにてご確認いただけます。
ホームページアドレス <https://www.aozora-im.co.jp/cms-data/pdf/news/j4f5gy2te1jhhzarme1a6513mo2c57.pdf>



ファンド名	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド
ファンド形態	アイルランド籍外国証券投資法人（円建て）
投資目的	中長期的な値上がり益の最大化を目指します。
主な投資対象	主に、投資可能と判断される新興国（下記の投資対象国・地域リスト参照）の上場株式に投資します。その際、サステナビリティ（持続可能性）面の影響度に基づき組入比率の調整や投資可能銘柄からの除外等を行うと共に、割安と判断する株式や時価総額の比較的小さい小型株により比重をおきます。加えて、投資顧問会社の判断により預託証券（ADR等）も投資対象に含めることができます。なお、預託証券（ADR等）は以下の投資対象国・地域リスト以外の国・地域を含む場合があります。 「投資対象国・地域リスト」 ブラジル、チリ、中国、コロンビア、チェコ、エジプト、ギリシャ、ハンガリー、インド、インドネシア、イスラエル、マレーシア、メキシコ、ペルー、フィリピン、ポーランド、カタール、サウジアラビア、南アフリカ、韓国、台湾、タイ、トルコ、アラブ首長国連邦 ※投資顧問会社は上記リストを随時見直しできるものとし、ファンドの決算報告書類においてその見直し内容を開示するものとします。
主な投資制限	リスク管理等を目的として、金融派生商品に投資することがあります。その際、為替予約取引および先物取引以外の金融派生商品の利用を目指すものではありません。また実質的な投資比率が資産総額の100%を超えるような取引は行いません。
投資顧問会社	ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド
管理会社	ディメンショナル・アイルランド・リミテッド
決算日	毎年11月30日

■損益計算書

(2022年12月1日から2023年11月30日まで)

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド

(千米ドル)

収益	
受取利息	12
受取配当金	6,490
貸株収益	117
実現損益と評価損益の増減額	12,719
純収益	<u>19,338</u>
費用	
運用報酬	(791)
管理報酬および保管費用	(243)
監査費用および弁護士費用	(26)
その他費用	(87)
運営費用合計（費用免除前）	<u>(1,147)</u>
費用免除および払戻費用	—
運営費用合計（費用免除後）	<u>(1,147)</u>
純収益（金融費用控除前）	<u>18,191</u>
金融費用	
支払利息	(4)
支払配当金	(1,865)
金融費用合計	<u>(1,869)</u>
税引前純損益	16,322
配当源泉税およびその他税金	(1,768)
税引後純損益	<u>14,554</u>
期中純損益	<u>14,554</u>

(注1) () 内の金額はマイナスの金額です。

(注2) 上記内容は、ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンドの Annual Reportから抜粋し、委託会社が翻訳したものです。

■保有有価証券明細（2023年11月30日現在）

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・サステナビリティ・
コア・エクイティ・ファンド

銘柄名称	株数	評価額（米ドル）	比率（%）	国・地域
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	502,000	9,182,644	3.25	Taiwan
Tencent Holdings Ltd.	200,600	8,356,825	2.96	China
Samsung Electronics Co. Ltd.	79,983	4,510,058	1.60	Korea, Republic of
Alibaba Group Holding Ltd.	479,000	4,452,501	1.58	China
Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	2,073	2,888,457	1.02	Korea, Republic of
MediaTek, Inc.	72,000	2,174,364	0.77	Taiwan
Infosys Ltd.	121,119	2,116,828	0.75	India
HDFC Bank Ltd.	106,155	1,987,321	0.70	India
NetEase, Inc.	81,100	1,829,483	0.65	China
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	343,000	1,573,221	0.56	China
China Construction Bank Corp.	2,322,000	1,342,565	0.48	China
Tata Consultancy Services Ltd.	31,154	1,305,496	0.46	India
Lenovo Group Ltd.	1,042,000	1,285,950	0.46	China
Bank of China Ltd.	3,145,000	1,152,294	0.41	China
Xiaomi Corp.	567,000	1,131,752	0.40	China
Uni-President Enterprises Corp.	480,000	1,120,487	0.40	Taiwan
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	336,000	1,091,354	0.39	Taiwan
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	2,233,000	1,062,522	0.38	China
ICICI Bank Ltd., ADR	46,285	1,026,138	0.36	India
Mahindra & Mahindra Ltd.	51,508	1,016,932	0.36	India
Al Rajhi Bank	48,484	988,279	0.35	Saudi Arabia
JD.com, Inc.	70,819	965,978	0.34	China
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	98,571	917,238	0.33	Mexico
Emaar Properties PJSC	424,570	877,011	0.31	United Arab Emirates
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	4,345	873,315	0.31	Korea, Republic of
Tata Motors Ltd.	101,064	858,050	0.30	India
Novatek Microelectronics Corp.	52,000	849,392	0.30	Taiwan
Baidu, Inc.	56,900	844,345	0.30	China
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	944,000	826,230	0.29	Taiwan
Trip.com Group Ltd.	21,850	767,448	0.27	China
LG Electronics, Inc.	9,377	743,510	0.26	Korea, Republic of
Meituan	63,230	731,982	0.26	China
Asian Paints Ltd.	19,399	726,997	0.26	India
Kia Corp.	10,900	724,176	0.26	Korea, Republic of
ASE Technology Holding Co. Ltd.	170,000	694,216	0.25	Taiwan
Hana Financial Group, Inc.	21425	689,382	0.24	Korea, Republic of
Hyundai Motor Co.	4,766	678,603	0.24	Korea, Republic of

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Emirates NBD Bank PJSC	140,045	671,249	0.24	United Arab Emirates
KB Financial Group, Inc.	16,538	668,679	0.24	Korea, Republic of
Itau Unibanco Holding SA (non-voting rights)	102,939	660,668	0.23	Brazil
Gold Fields Ltd., ADR	42,994	657,378	0.23	South Africa
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	124,431	654,414	0.23	United Arab Emirates
Suzano SA	59,781	653,188	0.23	Brazil
Saudi National Bank	69,827	650,600	0.23	Saudi Arabia
Infosys Ltd., ADR	36,869	647,051	0.23	India
China Resources Land Ltd.	174,000	637,047	0.23	China
ENN Energy Holdings Ltd.	91,900	634,319	0.22	China
Banco Bradesco SA (non-voting rights)	191,355	632,530	0.22	Brazil
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	159,768	629,009	0.22	Mexico
Quanta Computer, Inc.	97,000	627,896	0.22	Taiwan
Bajaj Finance Ltd.	7,266	621,847	0.22	India
Hindustan Unilever Ltd.	20,212	616,068	0.22	India
Celltrion, Inc.	4,845	610,229	0.22	Korea, Republic of
SK Hynix, Inc.	5,866	608,665	0.22	Korea, Republic of
ANTA Sports Products Ltd.	58,200	607,382	0.22	China
Samsung SDI Co. Ltd.	1,666	606,634	0.22	Korea, Republic of
HCL Technologies Ltd.	37,588	605,271	0.21	India
Titan Co. Ltd.	13,874	580,151	0.21	India
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	185,000	579,676	0.21	China
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	20,233	577,165	0.20	Korea, Republic of
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	101,500	563,536	0.20	China
Tech Mahindra Ltd.	38,427	562,784	0.20	India
Qatar National Bank QPSC	129,068	556,737	0.20	Qatar
PICC Property & Casualty Co. Ltd.	474,000	550,620	0.20	China
Wistron Corp.	187,000	544,828	0.19	Taiwan
SK Innovation Co. Ltd.	4,921	544,781	0.19	Korea, Republic of
Klabın SA	118,800	544,756	0.19	Brazil
Woori Financial Group, Inc.	53,977	544,131	0.19	Korea, Republic of
Dubai Islamic Bank PJSC	361,756	543,629	0.19	United Arab Emirates
Bharti Airtel Ltd.	44,270	539,749	0.19	India
Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	56,000	530,322	0.19	China
Accton Technology Corp.	31,000	527,431	0.19	Taiwan
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	194,460	525,455	0.19	Brazil
BYD Co. Ltd.	19,500	524,094	0.19	China
Sinopharm Group Co. Ltd.	209,200	518,451	0.18	China
China Merchants Bank Co. Ltd.	147,500	514,777	0.18	China
Haier Smart Home Co. Ltd., Class H	176,000	508,928	0.18	China
Raia Drogasil SA	88,601	505,463	0.18	Brazil

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Power Finance Corp. Ltd.	122,261	495,907	0.18	India
National Bank of Kuwait SAKP	172,898	495,273	0.18	Kuwait
Kuwait Finance House KSCP	214,114	484,433	0.17	Kuwait
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	231,817	477,749	0.17	Taiwan
Ecopro Co. Ltd.	823	474,775	0.17	Korea, Republic of
Realtek Semiconductor Corp.	33,000	474,506	0.17	Taiwan
Vibra Energia SA	97,300	461,587	0.16	Brazil
Equatorial Energia SA	65,994	456,671	0.16	Brazil
Sino Biopharmaceutical Ltd.	924,000	453,248	0.16	China
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	4,624	452,232	0.16	Korea, Republic of
PDD Holdings, Inc.	3,054	450,282	0.16	China
Wiwynn Corp.	8,000	448,859	0.16	Taiwan
Geely Automobile Holdings Ltd.	403,000	438,496	0.16	China
REC Ltd.	104,051	436,854	0.15	India
Wipro Ltd.	87,738	433,192	0.15	India
Hero MotoCorp Ltd.	9,292	425,757	0.15	India
Ultrapar Participacoes SA	82,900	425,275	0.15	Brazil
Samsung Engineering Co. Ltd.	21,632	421,773	0.15	Korea, Republic of
Agricultural Bank of China Ltd.	1,138,000	420,074	0.15	China
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	6,302	419,588	0.15	India
Banco BTG Pactual SA	57,677	416,461	0.15	Brazil
LG Chem Ltd.	1,070	413,945	0.15	Korea, Republic of
DB Insurance Co. Ltd.	6,415	413,905	0.15	Korea, Republic of
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	7,775	412,589	0.15	Saudi Arabia
China Resources Gas Group Ltd.	130,000	407,438	0.14	China
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	191,600	404,638	0.14	China
Saudi Telecom Co.	39,139	401,694	0.14	Saudi Arabia
eMemory Technology, Inc.	5,000	400,935	0.14	Taiwan
Naspers Ltd.	2,166	399,451	0.14	South Africa
Alchip Technologies Ltd.	4,000	398,979	0.14	Taiwan
SRF Ltd.	13,772	392,426	0.14	India
Asustek Computer, Inc.	31,000	390,867	0.14	Taiwan
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	464,082	386,129	0.14	Taiwan
ASPEED Technology, Inc.	4,100	385,415	0.14	Taiwan
Hapvida Participacoes e Investimentos SA	431,818	383,386	0.14	Brazil
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	256,589	381,889	0.14	Taiwan
XPeng, Inc.	45,600	380,017	0.13	China
TVS Motor Co. Ltd.	16,619	378,487	0.13	India
First Financial Holding Co. Ltd.	426,199	377,652	0.13	Taiwan
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	29,646	377,085	0.13	Mexico
Banco do Brasil SA	34,017	375,068	0.13	Brazil

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Marico Ltd.	57,185	369,114	0.13	India
Hyundai Mobis Co. Ltd.	2,081	368,046	0.13	Korea, Republic of
Bharat Petroleum Corp. Ltd.	69,908	366,904	0.13	India
Power Grid Corp. of India Ltd.	145,768	366,556	0.13	India
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	2,406	366,338	0.13	Mexico
Zomato Ltd.	257,355	364,305	0.13	India
Persistent Systems Ltd.	4,699	361,467	0.13	India
Meritz Financial Group, Inc.	8,409	360,559	0.13	Korea, Republic of
Localiza Rent a Car SA	29,319	357,638	0.13	Brazil
WPG Holdings Ltd.	142,000	352,593	0.12	Taiwan
Pegatron Corp.	135,000	350,637	0.12	Taiwan
Coway Co. Ltd.	8971	345,410	0.12	Korea, Republic of
Bank of Communications Co. Ltd.	584,000	344,226	0.12	China
First Abu Dhabi Bank PJSC	91,850	343,068	0.12	United Arab Emirates
Riyad Bank	47,997	341,820	0.12	Saudi Arabia
Public Bank Bhd.	371,300	340,349	0.12	Malaysia
China Medical System Holdings Ltd.	177,000	339,996	0.12	China
Axis Bank Ltd.	26,182	336,919	0.12	India
Longfor Group Holdings Ltd.	190,000	335,941	0.12	China
Samsung C&T Corp.	3,631	334,799	0.12	Korea, Republic of
Lite-On Technology Corp.	95,000	333,949	0.12	Taiwan
Zhongsheng Group Holdings Ltd.	139,000	332,160	0.12	China
Ashok Leyland Ltd.	149,105	327,307	0.12	India
China Overseas Land & Investment Ltd.	177,000	326,827	0.12	China
China Tower Corp. Ltd.	3,150,000	326,549	0.12	China
UPL Ltd.	47,310	323,553	0.11	India
Chailease Holding Co. Ltd.	53,827	319,827	0.11	Taiwan
Coforge Ltd.	4,610	319,412	0.11	India
Tata Elxsi Ltd.	3,209	318,317	0.11	India
Kotak Mahindra Bank Ltd.	14,980	316,045	0.11	India
Global Unichip Corp.	6,000	315,942	0.11	Taiwan
Bid Corp. Ltd.	14,249	312,691	0.11	South Africa
APL Apollo Tubes Ltd.	15,036	311,836	0.11	India
Cholamandalam Investment & Finance Co. Ltd.	23,045	309,624	0.11	India
Voltronic Power Technology Corp.	6,000	308,300	0.11	Taiwan
Ecopro BM Co. Ltd.	1,448	306,593	0.11	Korea, Republic of
TIM SA (Brazil listing)	87,393	306,103	0.11	Brazil
Largan Precision Co. Ltd.	4,000	305,612	0.11	Taiwan
Delta Electronics, Inc.	30,000	303,429	0.11	Taiwan
China Life Insurance Co. Ltd.	222,000	300,697	0.11	China
Jarir Marketing Co.	76,829	298,573	0.11	Saudi Arabia

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Acer, Inc.	264,000	297,806	0.11	Taiwan
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	129,913	297,073	0.11	United Arab Emirates
Suzlon Energy Ltd.	616,958	296,645	0.11	India
Shriram Finance Ltd.	12347	296,603	0.11	India
Alinma Bank	30,938	295,403	0.10	Saudi Arabia
Grupo Mexico SAB de CV	63986	293,948	0.10	Mexico
Micro-Star International Co. Ltd.	49,000	287,668	0.10	Taiwan
WEG SA	41,200	286,187	0.10	Brazil
Mega Financial Holding Co. Ltd.	226,052	285,711	0.10	Taiwan
BYD Electronic International Co. Ltd.	62,500	285,273	0.10	China
Anglogold Ashanti PLC (US listing)	14,764	284,207	0.10	South Africa
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	3,783	283,575	0.10	Saudi Arabia
KPIT Technologies Ltd.	15,782	283,081	0.10	India
Taishin Financial Holding Co. Ltd.	481,925	282,253	0.10	Taiwan

(注) 国は各銘柄のリスク所在国を示しています。(投資顧問会社による定義)

※組入銘柄数が多いため、構成比率0.1%以上の銘柄を記載しております。なお、全組入銘柄については、当社ホームページにてご確認いただけます。
ホームページアドレス <https://www.aozora-im.co.jp/cms-data/pdf/news/j4f5gy2te1jhhzarme1a6513mo2c57.pdf>



ファンド名	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド
ファンド形態	アイルランド籍外国証券投資法人（円建て）
投資目的	投資元本の保全を目指しながら、金利収入獲得の最大化を目指します。
主な投資対象	主として国債、政府機関・国際機関債や投資適格の社債などの先進国の固定金利／変動金利中短期公社債（残存年限5年以内）に為替をヘッジした上で投資することで、為替レートの変動による影響を抑えつつ、安定した収益を目指します。
主な投資制限	①コマーシャル・ペーパーへの投資にあたっては、投資顧問会社において原則Prime 1以上と評価される発行体に投資するものとします。 ②その他の公社債への投資にあたっては、投資顧問会社において原則AA-以上と評価される発行体に投資するものとします。格付がないものについては、運用会社がこれらと同等以上と判断するものとします。 ③リスク管理等を目的として、金融派生商品に投資することがあります。その際、為替予約取引および先物取引以外の金融派生商品の利用を目指すものではありません。また実質的な投資比率が資産総額の100%を超えるような取引は行いません。
投資顧問会社	ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド
管理会社	ディメンショナル・アイルランド・リミテッド
決算日	毎年11月30日

■損益計算書

（2022年12月1日から2023年11月30日まで）

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド

	(千ユーロ)
収益	
受取利息	90,575
受取配当金	-
貸株収益	64
実現損益と評価損益の増減額	(188,845)
純収益	<u>(98,206)</u>
費用	
運用報酬	(6,275)
管理報酬および保管費用	(850)
監査費用および弁護士費用	(71)
その他費用	(219)
運営費用合計（費用免除前）	<u>(7,415)</u>
費用免除および払戻費用	1
運営費用合計（費用免除後）	<u>(7,414)</u>
純収益（金融費用控除前）	<u>(105,620)</u>
金融費用	
支払利息	-
支払配当金	(57,385)
金融費用合計	<u>(57,385)</u>
税引前純損益	<u>(163,005)</u>
配当源泉税およびその他税金	-
税引後純損益	<u>(163,005)</u>
期中純損益	<u>(163,005)</u>

(注1) ()内の金額はマイナスの金額です。

(注2) 上記内容は、ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンドのAnnual Reportから抜粋し、委託会社が翻訳したものです。

■保有有価証券明細 (2023年11月30日現在)

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額 (ユーロ)	構成比率 (%)
BlackRock ICS Euro Government Liquidity Fund	0.000%	—	123,955,027	3.96
U.K. Treasury Bills	0.000%	2024/2/5	68,931,484	2.20
Bank of Nova Scotia	2.290%	2024/6/28	65,278,671	2.09
New Zealand Government Bonds	0.500%	2024/5/15	65,221,281	2.09
U.K. Treasury Bills	0.000%	2024/2/12	63,123,997	2.02
U.S. Treasury Floating Rate Notes	5.551%	2025/1/31	45,995,000	1.47
CDP Financial, Inc.	5.510%	2024/3/18	40,661,707	1.30
Ireland Government Bonds	3.400%	2024/3/18	40,507,906	1.30
DNB Bank ASA	5.580%	2024/2/1	39,136,560	1.25
Netherlands Government Bonds	2.000%	2024/7/15	38,644,242	1.24
Oesterreichische Kontrollbank AG	0.500%	2024/9/16	36,091,343	1.15
Export Development Canada	2.625%	2024/2/21	35,289,233	1.13
Asian Development Bank	0.375%	2024/6/11	35,129,290	1.12
U.K. Treasury Bills	0.000%	2024/1/29	34,500,282	1.10
Kuntarahoitus Oyj	0.125%	2024/3/7	33,980,941	1.09
Province of Quebec	2.500%	2024/4/9	33,038,327	1.06
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	0.250%	2024/3/8	32,477,232	1.04
Bank of Montreal	2.700%	2024/9/11	31,896,533	1.02
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	5.594%	2024/2/22	29,938,832	0.96
NRW Bank	5.550%	2024/3/7	29,879,392	0.96
U.K. Treasury Bills	0.000%	2024/1/22	28,779,075	0.92
Exxon Mobil Corp.	0.142%	2024/6/26	28,434,915	0.91
Norway Government Bonds	3.000%	2024/3/14	27,401,752	0.88
Export Development Canada	5.470%	2024/3/26	27,082,711	0.87
National Securities Clearing Corp.	0.001%	2024/4/18	26,978,214	0.86
Kingdom of Belgium Government Bonds	2.600%	2024/6/22	26,836,893	0.86
Cooperatieve Rabobank UA	5.540%	2024/2/15	26,337,475	0.84
Inter-American Development Bank	1.250%	2023/12/15	26,178,980	0.84
Nederlandse Waterschapsbank NV	0.001%	2024/2/26	24,935,340	0.80
Nederlandse Waterschapsbank NV	2.000%	2024/12/16	24,576,062	0.79

※組入銘柄数が多いため、上位30銘柄を記載しております。なお、全組入銘柄については、当社ホームページにてご確認いただけます。
ホームページアドレス <https://www.aozora-im.co.jp/cms-data/pdf/news/j4f5gy2te1jhhzarme1a6513mo2c57.pdf>



ファンド名	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・フィクスト・インカム・ファンド
ファンド形態	アイルランド籍外国証券投資法人（円建て）
投資目的	投資元本の保全を目指しながら、金利収入獲得の最大化を目指します。
主な投資対象	主に、国債、政府機関・国際機関債および投資適格社債などの先進国の公社債に、為替をヘッジした上で投資することで、安定した収益を目指します。その際、各社債銘柄等のサステナビリティ（持続可能性）面の影響度に基づき組入比率の調整や投資可能銘柄からの除外等を行います。
主な投資制限	<p>①コマーシャル・ペーパーへの投資にあたっては、投資顧問会社において原則Prime 1以上と評価される発行体に投資するものとします。</p> <p>②その他の公社債への投資にあたっては、投資顧問会社において原則AA-以上と評価される発行体に投資するものとします。格付がないものについては、運用会社がこれらと同等以上と判断するものとします。</p> <p>③リスク管理等を目的として、金融派生商品に投資することがあります。その際、為替予約取引および先物取引以外の金融派生商品の利用を目指すものではありません。また実質的な投資比率が純資産総額の100%を超えるような取引は行いません。</p>
投資顧問会社	ディメンショナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド
管理会社	ディメンショナル・アイルランド・リミテッド
決算日	毎年11月30日

■損益計算書

（2022年12月1日から2023年11月30日まで）

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・フィクスト・インカム・ファンド

	(千ポンド)
収益	
受取利息	17,582
受取配当金	-
貸株収益	46
実現損益と評価損益の増減額	(17,852)
純収益	<u>(224)</u>
費用	
運用報酬	(1,234)
管理報酬および保管費用	(236)
監査費用および弁護士費用	(12)
その他費用	(100)
運営費用合計（費用免除前）	<u>(1,582)</u>
費用免除および払戻費用	-
運営費用合計（費用免除後）	<u>(1,582)</u>
純収益（金融費用控除前）	<u>(1,806)</u>
金融費用	
支払利息	(3)
支払配当金	(6,768)
金融費用合計	<u>(6,771)</u>
税引前純損益	<u>(8,577)</u>
配当源泉税およびその他税金	-
税引後純損益	<u>(8,577)</u>
期中純損益	<u>(8,577)</u>

(注1) () 内の金額はマイナスの金額です。

(注2) 上記内容は、ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・フィクスト・インカム・ファンドのAnnual Reportから抜粋し、委託会社が翻訳したものです。

■保有有価証券明細 (2023年11月30日現在)

ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・フィクスト・インカム・ファンド

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額 (ポンド)	構成比率 (%)
BlackRock ICS Sterling Government Liquidity Fund	0.000%	-	12,885,777	2.22
U.K. Gilts	1.125%	2039/01/31	9,002,950	1.55
European Union	3.375%	2038/10/04	7,700,967	1.33
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	0.375%	2024/05/27	6,953,699	1.20
Ontario Teachers' Finance Trust	1.850%	2032/05/03	5,932,200	1.02
Walmart, Inc.	5.625%	2034/03/27	5,854,772	1.01
Standard Chartered PLC	4.375%	2038/01/18	5,306,778	0.92
Province of Quebec	2.250%	2026/09/15	5,305,926	0.92
Province of Ontario	2.300%	2024/09/08	5,212,838	0.90
Spain Government Bonds	0.850%	2037/07/30	5,069,303	0.88
Caisse des Depots et Consignations	0.001%	2024/03/04	4,683,862	0.81
Kingdom of Belgium Government Bonds	1.900%	2038/06/22	4,662,855	0.80
Dexia Credit Local SA	0.250%	2026/12/10	4,616,441	0.80
BlackRock, Inc.	3.250%	2029/04/30	4,398,680	0.76
U.S. Treasury Floating Rate Notes	5.521%	2025/10/31	4,354,343	0.75
Magna International, Inc.	4.375%	2032/03/17	4,293,593	0.74
Treasury Corp. of Victoria	2.250%	2034/11/20	4,154,686	0.72
Amazon.com, Inc.	3.875%	2037/08/22	3,955,574	0.68
Travelers Cos., Inc.	5.350%	2040/11/01	3,918,560	0.68
Verizon Communications, Inc.	2.875%	2038/01/15	3,755,473	0.65
Nordea Bank Abp	0.500%	2027/05/14	3,747,489	0.65
Thermo Fisher Scientific, Inc.	0.875%	2031/10/01	3,737,637	0.65
Kuntarahoitus OYJ	1.125%	2025/06/19	3,665,750	0.63
New Zealand Government Bonds	2.750%	2037/04/15	3,641,263	0.63
Royal Bank of Canada	2.125%	2029/04/26	3,564,627	0.62
La Poste SA	4.000%	2035/06/12	3,543,986	0.61
UBS Group AG	0.875%	2031/11/03	3,518,179	0.61
Ile-de-France Mobilites	3.700%	2038/06/14	3,450,439	0.60
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	3.040%	2029/07/16	3,284,346	0.57
Booking Holdings, Inc.	4.750%	2034/11/15	3,246,543	0.56

※組入銘柄数が多いため、上位30銘柄を記載しております。なお、全組入銘柄については、当社ホームページにてご確認いただけます。
ホームページアドレス <https://www.aozora-im.co.jp/cms-data/pdf/news/j4f5gy2te1jhhzarme1a6513mo2c57.pdf>

