



アライアンス・バーンスタイン・ グローバルESG・社債ファンド2021-02 (限定追加型)

追加型投信／内外／債券
第2期(決算日2023年2月27日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	2026年2月25日まで(信託設定日:2021年2月26日)
運用方針	<p>信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・主として、新興国を含む世界の社債等のうち、信託期間内に満期償還を迎える債券に投資します。 ・ポートフォリオの構築にあたっては、計量分析とファンダメンタル分析による徹底したリサーチを行い、ESG評価が一定基準を満たす銘柄群の中から、将来の信用力分析やリスク特性などを考慮して魅力的と判断される銘柄を選定して投資します。 ・外貨建資産について、原則として対円での為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。 ・信託期間は約5年の限定追加型投資信託です。 ・運用は、アライアンス・バーンスタインのグループ会社に委託します。
主運用対象	主として世界各国の社債等に投資します。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。 ・株式への投資は、優先証券のうち株券または新株引受権証券の性質を有するものならびに転換社債の転換および新株予約権を行使したものに限り、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分配方針	<p>原則として毎決算時に、以下の方針に基づき分配を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・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。 ・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、分配可能額が少額の場合等には、収益分配を行わないこともあります。 ・留保益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用を行います。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・グローバルESG・社債ファンド2021-02 (限定追加型)」は、このたび第2期の決算を行いました。

ここに、当期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。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電話番号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス <https://www.alliancebernstein.co.jp>

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	基準価額			債券組 入比率	債券先 物比率	純資産 総額
		税分 込配	み 金	期騰 落			
(設定日) 2021年2月26日	円 10,000		円 —	% —	% —	% —	百万円 13,125
1期(2022年2月25日)	9,710		0	△2.9	96.5	—	14,557
2期(2023年2月27日)	9,028		0	△7.0	97.8	—	12,202

(注) 設定日の基準価額は、当初設定時の価額です。また設定日の純資産総額は、当初設定元本総額を表示しております。

(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	基準価額		債券組 入比率	債券先 物比率	債券率
		騰	落			
(期首) 2022年2月25日	円 9,710		% —	% 96.5	% —	% —
2月末	9,724		0.1	96.4	—	—
3月末	9,534		△1.8	102.4	—	—
4月末	9,399		△3.2	105.0	—	—
5月末	9,393		△3.3	102.5	—	—
6月末	9,065		△6.6	104.1	—	—
7月末	9,069		△6.6	97.9	—	—
8月末	9,048		△6.8	98.0	—	—
9月末	8,759		△9.8	99.7	—	—
10月末	8,714		△10.3	100.7	—	—
11月末	8,963		△7.7	94.9	—	—
12月末	9,028		△7.0	92.0	—	—
2023年1月末	9,131		△6.0	91.2	—	—
(期末) 2023年2月27日	9,028		△7.0	97.8	—	—

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 債券組入比率には、新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

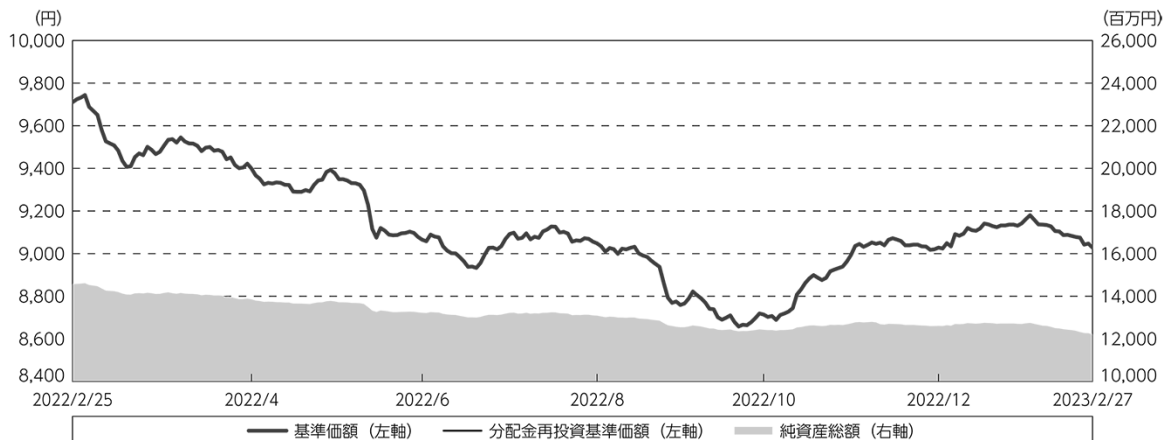
※ベンチマークおよび参考指数について
当ファンドの運用方針と類似した適切な指標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・グローバルESG・社債ファンド2021-02（限定追加型）（以下「当ファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

（2022年2月26日～2023年2月27日）



期首：9,710円

期末：9,028円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 7.0%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2022年2月25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。

○基準価格の推移

基準価額（分配金（税込み）再投資）は前期末比で下落しました。

○基準価額の変動要因

下落要因

- ・保有している債券の価格下落
- ・為替のヘッジコスト

投資環境

(2022年2月26日～2023年2月27日)

当期のグローバル社債市場は、下落しました。

期初から2022年10月下旬にかけては、ロシアによるウクライナ侵攻を背景とした地政学リスクに加え、インフレ高進懸念を背景とする欧米の中央銀行による金融引き締めで世界的な景気減速懸念が高まったことから、下落基調で推移しました。特にロシア産天然ガスの供給懸念により、欧州の景気減速懸念が強まりました。その後期末にかけては、原油価格の落ち着きや、欧米の中央銀行の利上げペース減速への期待などからやや戻しました。

運用概況

(2022年2月26日～2023年2月27日)

当ファンドは、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。主として、新興国を含む世界の社債等のうち、信託期間内に満期償還を迎える債券に投資し、投資した債券は原則として各債券の満期償還日まで保有いたします。外貨建資産について、原則として対円で為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。

運用にあたっては、計量分析とファンダメンタル分析による徹底したリサーチを行い、ESG*評価が一定基準を満たす銘柄群の中から、将来の信用力分析やリスク特性などを考慮して魅力的と判断される銘柄を選定して投資しました。その結果、銀行セクターの組入比率は上昇した一方、その他産業セクターは低下しました。

*ESGとは、Environment(環境)、Social(社会)、Governance(ガバナンス)の頭文字をとったものです。ESG評価の高い企業は、事業環境等への対応能力やリスク管理に優れ、長期的に事業を継続できることが期待できると考えられます。

<公社債のセクター別組入比率>

前期末 (2022年2月25日現在)

セクター	比率
銀行	23.5%
循環消費財	16.9%
リート	9.7%
コミュニケーション	6.7%
その他産業	5.5%
その他	34.1%
現金等	3.5%

当期末 (2023年2月27日現在)

セクター	比率
銀行	26.3%
循環消費財	13.5%
リート	11.1%
コミュニケーション	8.4%
資本財	6.4%
その他	32.0%
現金等	2.2%



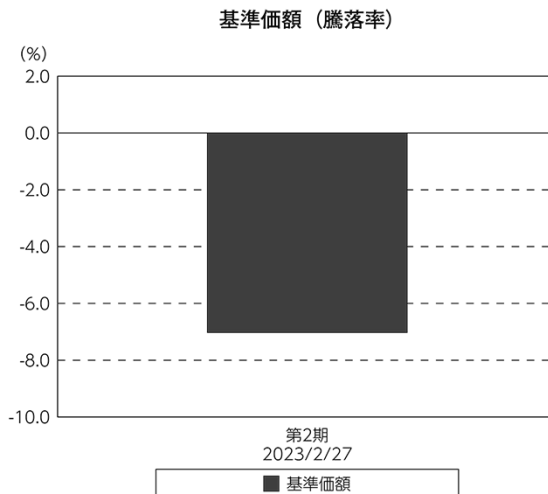
(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 小数第2位を四捨五入。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年2月26日～2023年2月27日)

当ファンドは、特定の指数を上回ることを目指す運用を行っていないため、ベンチマークおよび参考指数を設けておりません。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

(2022年2月26日～2023年2月27日)

当期の収益分配については、信託財産の成長を目指す観点から見送ることとしました。なお、収益分配に充てなかった利益については、信託財産内に留保し「運用の基本方針」に基づいて運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第 2 期
	2022年2月26日～ 2023年2月27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	673

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の当期末基準価額（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) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数以下切り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) 上記表は、経費控除後の数値です。分配金の計算過程については、「損益の状況」の注記をご覧ください。

今後の運用方針

インフレの高止まりを受けたグローバルな金融引き締めが世界経済に与える下押し圧力については不確実です。グローバル社債市場では、経済の減速に伴い今後緩やかに発行体の信用力悪化が進むとみられます。ただし発行体全般のファンダメンタルズは健全な状態が保たれていることから、顕著な悪化には至らないとみています。為替ヘッジコストについては、FRBなどによる積極的な政策金利の引き上げを受けて、物価安定が確認されるまで高止まりする可能性があります。

ポストコロナの時代においては、各企業の財務面のみならず、ESGへの取り組みが一層重要視され、持続可能な成長にコミットすることがこれまで以上に求められると考えています。当ファンドではこうした取り組みに積極的な企業を選別し、発行体の信用リスクに十分に配慮しながら魅力的な銘柄に投資することで、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行う方針です。

※上記は当期末時点での見直しおよび運用方針であり、今後予告なしに変更することがあります。また、市況の変動等により方針どおりの運用が行われない場合があります。

○ 1万口当たりの費用明細

(2022年2月26日～2023年2月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 89	% 0.973	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(46)	(0.498)	委託した資金の運用、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(40)	(0.442)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での ファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.033)	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	0.020	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管お よび資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(2)	(0.014)	その他は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託財産 に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受益権の管理事務に 係る費用、計理業務関係費用、印刷業者等に支払う法定書類の作成・ 印刷・交付および届出に係る費用等
合 計	91	0.993	
期中の平均基準価額は、9,152円です。			

(注) 期中の費用(消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示)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。

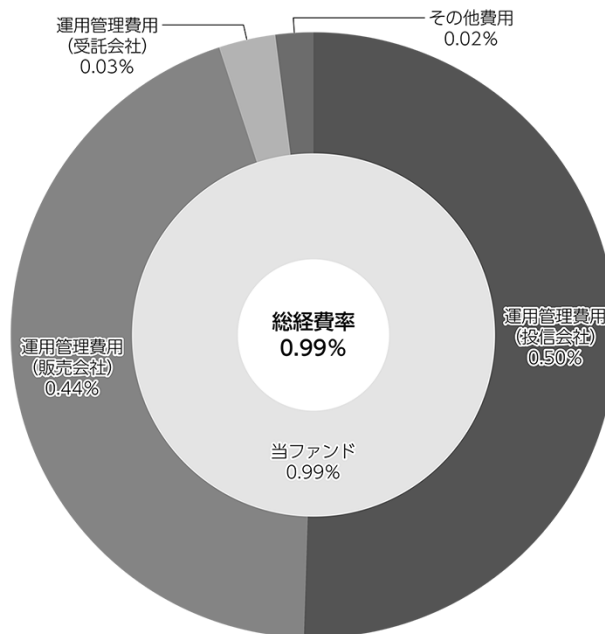
(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

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、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.99%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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

(2022年2月26日～2023年2月27日)

公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル —
		社債券	千米ドル 958
国	ユーロ		18,856 (2,939)
			千ユーロ 千ユーロ
	イタリア	社債券	—
	スペイン	社債券	—
	イギリス	社債券	千英ポンド —
			千英ポンド 640

(注) 金額は受け渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

○利害関係人との取引状況等

(2022年2月26日～2023年2月27日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、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です。

○組入資産の明細

(2023年2月27日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	82,524	78,210	10,657,712	87.3	20.7	—	86.2	1.2
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	195	189	27,277	0.2	0.2	—	—	0.2
ルクセンブルク	200	86	12,449	0.1	0.1	—	0.1	—
その他	3,525	3,261	468,838	3.8	3.8	—	3.6	0.2
イギリス	千英ポンド	千英ポンド						
	4,905	4,685	763,453	6.3	3.3	—	6.0	0.2
合 計	—	—	11,929,731	97.8	28.2	—	95.9	1.9

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

(注) 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) 格付はムーディーズとS&Pのうちいずれか高い方を採用して集計したものです。

アライアンス・バーンスタイン・グローバルESG・社債ファンド2021-02（限定追加型）

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日		
		利 率	額面金額	評 価 額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
		%	千米ドル	千米ドル	千円			
アメリカ	国債証券							
		ARAB REPUBLIC OF EGYPT	5.25	3,230	2,822	384,582	2025/10/6	
		REPUBLIC OF COSTA RICA	4.375	2,715	2,601	354,549	2025/4/30	
	普通社債券		ADANI GREEN ENERGY UP	6.25	220	204	27,867	2024/12/10
			AIRCASTLE LTD	5.25	3,280	3,202	436,466	2025/8/11
			BANCO SANTANDER MEXICO	5.375	220	218	29,777	2025/4/17
			BANCO SANTANDER SA	5.179	200	197	26,894	2025/11/19
			BARCLAYS PLC	4.375	220	212	28,972	2026/1/12
			BBVA BANCOMER SA TEXAS	1.875	245	223	30,398	2025/9/18
			BHARTI AIRTEL LTD	4.375	3,675	3,557	484,766	2025/6/10
			BNP PARIBAS	4.375	3,630	3,520	479,681	2025/9/28
			BOC AVIATION LTD	1.75	3,140	2,806	382,433	2026/1/21
			DEUTSCHE BANK AG	4.5	915	884	120,468	2025/4/1
			EDISON INTERNATIONAL	4.95	220	216	29,539	2025/4/15
			EMBRAER NETHERLANDS FINA	5.05	3,120	3,017	411,158	2025/6/15
			FIBRIA OVERSEAS FINANCE	4.0	290	282	38,554	2025/1/14
			HANESBRANDS INC	4.625	115	114	15,665	2024/5/15
			HARLEY-DAVIDSON FINL SER	3.35	2,246	2,142	291,971	2025/6/8
			HOST HOTELS & RESORTS LP	4.5	3,810	3,674	500,747	2026/2/1
			HSBC HOLDINGS PLC	4.25	2,885	2,790	380,306	2025/8/18
			HUARONG FINANCE II	5.0	3,220	2,934	399,846	2025/11/19
			INTESA SANPAOLO SPA	5.71	220	211	28,770	2026/1/15
			JERSEY CENTRAL PWR & LT	4.3	2,240	2,149	292,958	2026/1/15
			KOC HOLDING AS	6.5	2,270	2,196	299,337	2025/3/11
			LEVIATHAN BOND LTD	6.125	225	218	29,727	2025/6/30
			LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.582	3,705	3,562	485,442	2025/12/10
			MACQUARIE BANK LTD	4.875	2,771	2,720	370,743	2025/6/10
			MIZUHO FINANCIAL GROUP	4.353	1,485	1,426	194,398	2025/10/20
			NEW ORIENTAL EDU & TECH	2.125	1,342	1,274	173,730	2025/7/2
			NISSAN MOTOR CO	3.522	3,200	2,983	406,520	2025/9/17
			OMEGA HLTHCARE INVESTORS	5.25	3,580	3,503	477,401	2026/1/15
			ONEOK INC	5.85	785	789	107,640	2026/1/15
			PACIFIC GAS & ELECTRIC	3.15	1,215	1,128	153,845	2026/1/1
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.25	230	226	30,896	2024/4/15		
	PROSUS NV	5.5	270	267	36,454	2025/7/21		
	PVH CORP	4.625	3,480	3,402	463,715	2025/7/10		
	SANTANDER UK GROUP HLDGS	4.75	3,320	3,191	434,939	2025/9/15		
	SENSATA TECHNOLOGIES BV	5.0	110	107	14,590	2025/10/1		
	SLM CORP	4.2	120	109	14,911	2025/10/29		
	SOCIETE GENERALE	4.75	3,685	3,561	485,342	2025/11/24		
	STANDARD CHARTERED PLC	2.819	470	442	60,289	2026/1/30		
	SYNCHRONY FINANCIAL	4.5	220	211	28,843	2025/7/23		
	TOWER BERSAMA INFRASTRUC	2.75	4,115	3,693	503,379	2026/1/20		
	ULKER BISKUVI SANAYI AS	6.95	3,395	2,886	393,327	2025/10/30		

アラライアンス・バーンスタイン・グローバルESG・社債ファンド2021-02（限定追加型）

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券	VORNADO REALTY LP	3.5	235	223	30,411	2025/1/15
		XEROX HOLDINGS CORP	5.0	2,090	1,950	265,833	2025/8/15
		ZF NA CAPITAL	4.75	150	143	19,608	2025/4/29
小 計						10,657,712	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
オランダ	普通社債券	OI EUROPEAN GROUP BV	3.125	195	189	27,277	2024/11/15
ルクセンブルク	普通社債券	ADLER GROUP SA	1.875	200	86	12,449	2026/1/14
その他	普通社債券	ADIANT GLOBAL HOLDINGS	3.5	200	195	28,168	2024/8/15
		JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	4.5	2,995	2,741	394,030	2026/1/15
		ROLLS-ROYCE PLC	4.625	330	324	46,639	2026/2/16
小 計						508,565	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	普通社債券	COMMERZBANK AG	1.75	200	184	30,093	2025/1/22
		HEATHROW FINANCE PLC	5.75	2,425	2,401	391,336	2025/3/3
		WESTFIELD AMERICA MANAGE	2.125	2,280	2,099	342,024	2025/3/30
小 計						763,453	
合 計						11,929,731	

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 11,929,731	% 94.2
コール・ローン等、その他	731,293	5.8
投資信託財産総額	12,661,024	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(12,166,468千円)の投資信託財産総額(12,661,024千円)に対する比率は96.1%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=136.27円、1ユーロ=143.75円、1英ポンド=162.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年2月27日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	24,844,942,392
コール・ローン等	587,373,430
公社債(評価額)	11,929,731,562
未収入金	12,188,576,375
未収利息	139,261,025
(B) 負債	12,642,266,002
未払金	12,528,085,162
未払解約金	50,847,839
未払信託報酬	62,417,186
未払利息	1,181
その他未払費用	914,634
(C) 純資産総額(A-B)	12,202,676,390
元本	13,516,232,407
次期繰越損益金	△ 1,313,556,017
(D) 受益権総口数	13,516,232,407口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,028円

(注) 期首元本額14,992,033,742円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額1,475,801,335円。当期末現在における1口当たり純資産額0.9028円。

(注) 当期末現在において純資産総額が元本を下回っており、その差額は△1,313,556,017円です。

○損益の状況（2022年2月26日～2023年2月27日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	601,249,864
受取利息	591,425,227
その他収益金	10,000,876
支払利息	△ 176,239
(B) 有価証券売買損益	△1,394,511,234
売買益	1,188,838,982
売買損	△2,583,350,216
(C) 信託報酬等	△ 130,601,473
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 923,862,843
(E) 前期繰越損益金	△ 379,767,626
(F) 追加信託差損益金	△ 9,925,548
(配当等相当額)	(887,679)
(売買損益相当額)	(△ 10,813,227)
(G) 計(D+E+F)	△1,313,556,017
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△1,313,556,017
追加信託差損益金	△ 9,925,548
(配当等相当額)	(887,679)
(売買損益相当額)	(△ 10,813,227)
分配準備積立金	909,581,153
繰越損益金	△2,213,211,622

(注) 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) 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およびその他費用等を含めて表示しています。

(注) 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し引いた差額分をいいます。

(注) 第2期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(470,648,391円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(887,679円)および分配準備積立金額(438,932,762円)より分配対象収益額は910,468,832円(10,000口当たり673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

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----