

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2021-09 (限定追加型)

追加型投信／内外／債券
第4期(決算日2025年9月25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9月25日まで(信託設定日:2021年9月3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 要 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2021-09 (限定追加型)」は、このたび第4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

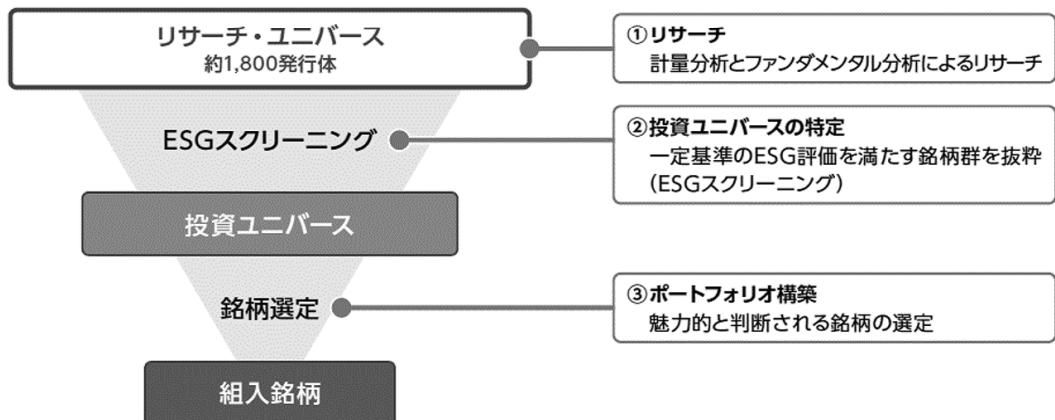
(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

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

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2021-09（限定追加型）の運用プロセス

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2021-09（限定追加型）は、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が、ポートフォリオの構築に当たっては、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。下図のようなプロセスでポートフォリオを構築します。

運用プロセス



○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額					債組入比率	債券先物比率	純資産額
		税分	込配	み金	期騰	落			
(設定日) 2021年9月3日	円 10,000		円 —		% —		% —	% —	百万円 10,559
1期(2022年9月26日)	8,591		0		△14.1		100.5	—	11,427
2期(2023年9月25日)	8,698		0		1.2		99.5	—	9,498
3期(2024年9月25日)	9,100		0		4.6		93.0	—	7,670
4期(2025年9月25日)	9,182		0		0.9		95.2	—	5,684

(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	基準価額	基準価額		債組入比率	債券先物比率	券率
		騰	落			
(期首) 2024年9月25日	円 9,100		% —		% 93.0	% —
9月末	9,073		△0.3		92.7	—
10月末	9,081		△0.2		96.2	—
11月末	9,061		△0.4		95.5	—
12月末	9,049		△0.6		103.3	—
2025年1月末	9,088		△0.1		98.7	—
2月末	9,127		0.3		96.6	—
3月末	9,134		0.4		96.2	—
4月末	9,121		0.2		90.0	—
5月末	9,145		0.5		93.8	—
6月末	9,163		0.7		93.9	—
7月末	9,167		0.7		101.4	—
8月末	9,177		0.8		99.9	—
(期末) 2025年9月25日	円 9,182		0.9		95.2	—

(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E S G・社債ファンド2021-09（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

(2024年9月26日～2025年9月25日)



期 首：9,100円

期 末：9,182円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 0.9%（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（2024年9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。

○基準価額の推移

基準価額（分配金（税込み）再投資）は前期末比で上昇しました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

- 保有している債券の価格上昇

下落要因

- 為替のヘッジコスト

投資環境

(2024年9月26日～2025年9月25日)

【債券市場】

当期末のグローバル社債市場(以下、当市場)は、前期末比とほぼ同じ水準となりました。

期初から2025年1月半ばにかけては、米国国債金利の上昇を背景に下落しました。その後3月下旬にかけては、米国国債金利の低下を受けて当市場は上昇に転じたものの、4月初旬には、米国トランプ政権による相互関税の発表とそれに対抗する中国の報復措置の発表を受け、世界経済への大きな打撃になるとの懸念から急落しました。その後、相互関税の上乗せ分の90日間停止が発表されると安心感が広がり反発しました。期末にかけても、米国の利下げ期待などを背景とするリスク選好の高まりからおおむね上昇基調を維持しました。

運用概況

(2024年9月26日～2025年9月25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、原則として対円での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等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、セクター配分については、銀行セクターなどの組入比率が上昇した一方、その他金融セクターの組入比率は低下しました。

*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 (2024年9月25日現在)**

セクター	比率
銀行	34.7%
循環消費財	12.3%
天然ガス	8.9%
電力	8.5%
その他金融	7.3%
その他	21.4%
現金等	7.0%

**当期末 (2025年9月25日現在)**

セクター	比率
銀行	37.4%
循環消費財	13.4%
天然ガス	9.8%
電力	9.7%
その他金融	5.8%
その他	19.1%
現金等	4.8%

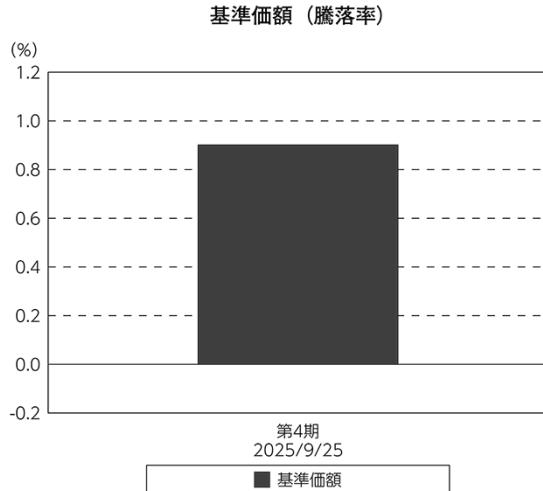
(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(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

(2024年9月26日～2025年9月25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

(2024年9月26日～2025年9月25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つた利益については、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4期
	2024年9月26日～ 2025年9月25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	1,320

(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

グローバル社債市場は、全体として良好な需給環境とインフレの落ち着きに支えられ、社債の利回りは安定的に推移しており、企業ファンダメンタルズもおおむね健全な水準を維持しています。2025年9月には米国が利下げを再開した一方、日本は利上げ観測が高まっていることから、今後も内外金利差縮小によりヘッジコストは低減すると予想されます。当ファンドでは、今後も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求められると考えており、こうした取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。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

＜ご参考＞代表的な組入銘柄解説・ESGの取組みについて

アライアンス・バーンスタイン・グローバルE S G・社債ファンド2021-09（限定追加型）において投資している代表的な組入銘柄について、アライアンス・バーンスタイン*が、ESGが企業の信用力向上に資すると判断した根拠をご説明いたします。なお、以下は入手可能な直近のデータを掲載しております。

*アライアンス・バーンスタイン（A B）には、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーとその傘下の関連会社を含みます。

基準日：2025年9月25日

ジャガー・ランドローバー

【ESGが企業の信用力向上に資すると判断した根拠】

英国の自動車メーカー。インドのタタ・モーターズの子会社だが経営・ガバナンスは完全に独立している。女性やマイノリティの登用に取り組み労務管理上のリスク低減を図る。

ソシエテ・ジェネラル

【ESGが企業の信用力向上に資すると判断した根拠】

フランスに本社を置く世界的な金融サービス企業で、投資銀行業務、資産管理、証券取引等を提供しており、サステナブル・ファイナンスへの注力で収益拡大とリスク分散を図る。

チャイナ・オイル・アンド・ガス・グループ

【ESGが企業の信用力向上に資すると判断した根拠】

香港に本社を置くエネルギー企業。環境関連リスクの高い業種だが、温室効果ガス排出強度を競合他社対比で大幅に低い水準に抑え、環境関連リスクの低減に努める。

エンゲージメントについて

アライアンス・バーンスタインの債券運用プラットフォームのポートフォリオ・マネジャーとアナリストは、炭素排出量、サステナブル・ファイナンス、ダイバーシティ・エクイティ・インクルージョン(DEI)など、環境・社会・ガバナンス(ESG)に関する幅広いトピックについて、債券発行体の経営陣や取締役会メンバーに対しエンゲージメントを行いました。

過去のエンゲージメントについて、当社ホームページ(以下のURLの「月報・各種資料」)に『ESGエンゲージメント・レポート／アライアンス・バーンスタイン 債券部門におけるエンゲージメント活動』を掲載していますので、ご参照ください。

<https://www.alliancebernstein.co.jp/retail/5242.html>

また、右の2次元コードをスマートフォン等のカメラで読み込むことで、直接ご覧いただけます。



○ 1万口当たりの費用明細

(2024年9月26日～2025年9月25日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 88	% 0.968	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 （投信会社） (45) (0.495) 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) (0.440) 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の提供等、口座内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) その他の費用	4	0.040	(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） (3) (0.034) 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・提供等および届出に係る費用等
合計	92	1.008	
期中の平均基準価額は、9,115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。

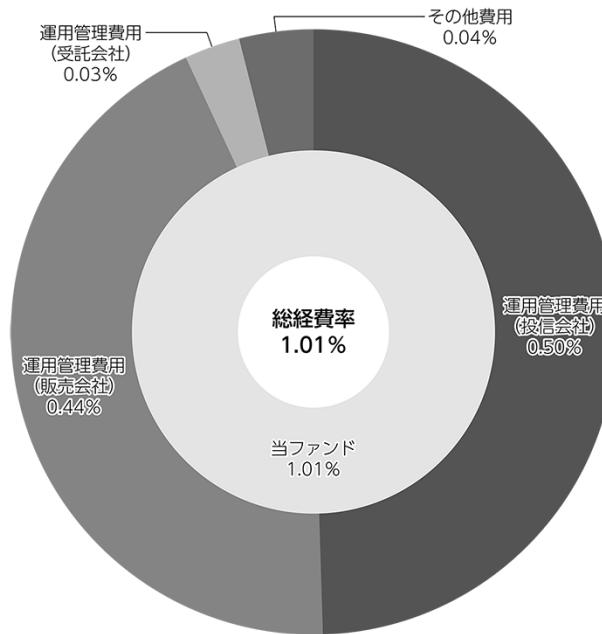
(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入しております。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(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おります。

（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1.01%です。



（注）当ファンドの費用は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）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

(2024年9月26日～2025年9月25日)

公社債

			買付額	売付額
外 国	アメリカ	社債券	千米ドル 3,617	千米ドル 8,511 (6,259)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	社債券	—	482
	その他	社債券	—	281
	イギリス	社債券	千英ポンド —	千英ポンド 552 (1,160)

(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) 一印は該当なし。

○利害関係人との取引状況等

(2024年9月26日～2025年9月25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

(2025年9月25日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	額面金額	当期末						
		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
アメリカ	千米ドル 30,574	千米ドル 30,444	千円 4,529,280	% 79.7	% 18.0	% —	% —	% 79.7
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,900	1,885	329,454	5.8	5.8	—	—	5.8
その他	1,659	1,659	289,909	5.1	—	—	—	5.1
イギリス	千英ポンド 1,316	千英ポンド 1,305	261,227	4.6	—	—	—	4.6
合計	—	—	5,409,871	95.2	23.8	—	—	95.2

(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。

(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のうちいづれか高い方を採用して集計したものです。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	利 率	額面金額	当 期 末			償還年月日
			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	ABN AMRO BANK NV	4.8	1,800	1,801	267,970	2026/4/18
	ADANI TRANSMISSION LTD	4.0	1,920	1,902	282,961	2026/8/3
	AIR CANADA	3.875	166	164	24,437	2026/8/15
	AIRCastle LTD	4.25	1,620	1,616	240,421	2026/6/15
	BANCO SANTANDER SA	5.179	400	400	59,562	2025/11/19
	BANK OF NOVA SCOTIA	4.5	421	420	62,616	2025/12/16
	BARCLAYS PLC	5.2	1,891	1,898	282,435	2026/5/12
	BNP PARIBAS	4.375	1,942	1,937	288,209	2026/5/12
	BPCE SA	4.875	1,903	1,904	283,287	2026/4/1
	CHINA OIL & GAS GROUP	4.7	1,904	1,884	280,425	2026/6/30
	HCA INC	5.25	415	415	61,843	2026/6/15
	HOST HOTELS & RESORTS LP	4.5	1,830	1,828	271,960	2026/2/1
	INDIA CLEANTECH ENERGY	4.7	1,814	1,791	266,496	2026/8/10
	INTESA SANPAOLO SPA	5.71	1,120	1,122	167,012	2026/1/15
	KEYSPAN GAS EAST CORP	2.742	1,885	1,857	276,337	2026/8/15
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	4.65	425	425	63,279	2026/3/24
	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	4.0	1,627	1,621	241,216	2026/9/14
	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	1.85	1,249	1,206	179,538	2026/9/16
	PARAMOUNT GLOBAL	4.0	651	649	96,638	2026/1/15
	PRIME SECSRVC BRW/FINANC	5.75	155	155	23,174	2026/4/15
	ROYAL BANK OF CANADA	4.65	421	421	62,687	2026/1/27
	SOCIETE GENERALE	4.25	1,910	1,903	283,252	2026/8/19
	SYNCHRONY FINANCIAL	3.7	440	437	65,068	2026/8/4
	UNITED AIRLINES INC	4.375	857	855	127,206	2026/4/15
	WYNDHAM DESTINATIONS INC	6.625	1,808	1,823	271,238	2026/7/31
小 計					4,529,280	
ヨーロ			千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券	ADLER REAL ESTATE AG	3.0	1,900	1,885	329,454
その他	普通社債券	JAGUAR LAND ROVER AUTOMO	4.5	1,659	1,659	289,909
小 計					619,364	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド		
	普通社債券	ROLLS-ROYCE PLC	3.375	1,316	1,305	261,227
小 合	計				261,227	2026/6/18
	計				5,409,871	

(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

(2025年9月25日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 5,409,871	% 92.8
コール・ローン等、その他	421,389	7.2
投資信託財産総額	5,831,260	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(5,753,772千円)の投資信託財産総額(5,831,260千円)に対する比率は98.7%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。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=148.77円、1ユーロ=174.69円、1英ポンド=200.13円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年9月25日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	12,241,929,325
コール・ローン等	360,146,466
公社債（評価額）	5,409,871,878
未収入金	6,415,093,747
未収利息	55,760,668
前払費用	1,056,566
(B) 負債	6,557,294,309
未払金	6,512,777,822
未払解約金	13,583,088
未払信託報酬	29,659,069
その他未払費用	1,274,330
(C) 純資産総額(A-B)	5,684,635,016
元本	6,191,012,259
次期繰越損益金	△ 506,377,243
(D) 受益権総口数	6,191,012,259口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,182円

(注) 期首元本額8,429,250,184円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額2,238,237,925円。当期末現在における1口当たり純資産額0.9182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△506,377,243円です。

○損益の状況（2024年9月26日～2025年9月25日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	246,976,140
受取利息	241,049,791
その他収益金	5,926,349
(B) 有価証券売買損益	△ 133,742,618
売買益	627,344,294
売買損	△ 761,086,912
(C) 信託報酬等	△ 66,741,988
(D) 当期損益金(A+B+C)	46,491,534
(E) 前期繰越損益金	△ 547,934,075
(F) 追加信託差損益金	△ 4,934,702
(配当等相当額)	(437,801)
(売買損益相当額)	(△ 5,372,503)
(G) 計(D+E+F)	△ 506,377,243
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 506,377,243
追加信託差損益金	△ 4,934,702
(配当等相当額)	(437,801)
(売買損益相当額)	(△ 5,372,503)
分配準備積立金	817,296,600
繰越損益金	△ 1,318,739,141

(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算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4期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(180,234,152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(437,801円)および分配準備積立金額(637,062,448円)より分配対象収益額は817,734,401円(10,000口当たり1,320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
----------------	----

○お知らせ

2024年9月26日以降において、当ファンドの信託約款について、以下に掲げる事項を内容とする変更を行いました。

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、所要の変更を行いました。

(変更日: 2025年4月1日)