

## 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、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）2021-II “愛称 十年十色04”」は、去る10月20日に第1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	2031年10月20日まで
運用方針	<p>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）*を考慮します。</p> <p>*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。</p>
主要投資対象	<p>以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・アイルランド籍外国証券投資法人（円建て）</li> <li>・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</li> <li>・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</li> <li>・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</li> <li>・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</li> </ul>
運用方法	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul> <p>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。</p>
分配方針	<p>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、中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。</p>

# あおぞら・新グローバル・コア・ファンド （限定追加型）2021-II

愛称

# 十年十色04

## 運用報告書（全体版）

第1期

決算日  
第1期 2022年10月20日



AOZORA

# あおぞら投信株式会社

東京都千代田区麹町6-1-1

### ■ホームページアドレス

<http://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 金 分 配	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 率 証 券 比 率	純 資 産 額
(設 定 日) (2021年10月29日)	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 1,827
1 期 (2022年10月20日)	8,996	0	△10.0	99.7	8,277

(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
(設定日) 2021年10月29日	円 10,000	% -	% -
10月末	10,000	0.0	-
11月末	9,991	△ 0.1	99.8
12月末	10,017	0.2	99.8
2022年 1 月末	9,777	△ 2.2	100.0
2 月末	9,644	△ 3.6	100.0
3 月末	9,611	△ 3.9	100.1
4 月末	9,405	△ 6.0	99.5
5 月末	9,396	△ 6.0	99.2
6 月末	9,201	△ 8.0	99.4
7 月末	9,436	△ 5.6	99.4
8 月末	9,279	△ 7.2	99.6
9 月末	8,891	△11.1	99.6
(期 末) 2022年10月20日	8,996	△10.0	99.7

(注1) 設定日の基準価額は、設定価額を記載しています。

(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

(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。

## ■運用経過 (2021年10月29日～2022年10月20日)

### 基準価額の推移



第1期首：10,000円  
 第1期末：8,996円 (既払分配金0円)  
 騰落率：△10.0% (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。従って、各個人のお客様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、設定日(2021年10月29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、期末において8,996円となり、2021年10月29日設定来のリターンは10.0%(信託報酬控除後)の下落となりました。

好調な欧米主要企業の決算が先進国株式市場のプラス要因となったものの、ウクライナ情勢の緊迫化に伴う資源価格の上昇やサプライチェーン(供給網)の混乱、人件費増に伴うインフレ加速/高止まりへの警戒から、主要中央銀行による利上げドミノが加速する中、先進国債券利回りが急上昇(価格は下落)しました。同時に、過剰な金融引き締めによる世界的な景気後退への警戒が強まったことを背景に、先進国株式市場および新興国株式市場も大幅に調整したことが、基準価額の下落要因となりました。

### 投資環境

当期の先進国株式は大幅に下落しました。期初、堅調な欧米企業決算が好感されたものの、インフレ加速への警戒が強まる中、主要中央銀行による出口戦略前倒しへの警戒から、ハイテク株を中心に大幅調整しました。また、ロシアによるウクライナ侵攻に伴って天然ガスや原油価格が急騰し、スタグフレーション(景気後退と物価上昇の同時進行)への警戒が強まったことや、中国での新型コロナ感染再拡大によってサプライチェーンの混乱が長期化する中、世界経済の減速が意識され下落しました。その後も、良好な欧米企業決算が下支えとなった一方で、米国では労働市場の逼迫やCPI(消費者物価指数)の伸びが加速していることを受けて、パウエルFRB(米連邦準備制度理事会)議長がインフレ抑制を最優先する強い姿勢を示すなど、インフレ加速/高止まりに対処するための主要中央銀行による過剰な金融引き締めがリセッション突入に繋がるとの警戒が強まりました。また、トラス英政権による大規模減税策や、ロシアによる天然ガス供給停止の長期化懸念から、さらなるインフレ加速への警戒が強まりました。ただ、英スナク新政権が大規模減税策のほぼ全てを撤回したことを受けて、英財政破綻への警戒が後退し、先進国株式市場は期末にかけて下落幅を縮小しました。

新興国株式市場は大幅に下落しました。中国政府による景気下支え策への期待や、新型コロナ感染収束に伴う行動制限緩和がプラス要因となりました。一方で、ロシアによるウクライナ侵攻が激化/長期化する中、欧米による対ロシア経済制裁のほか、米金利上昇に伴う新興市場からの資金流出懸念や、世界的な景気減速懸念、中国当局によるハイテク企業への規制強化や中国不動産市場を巡る不透明感が重石となり、新興国株式市場は大幅に下落しました。

先進国債券利回りは上昇（価格は下落）しました。米国では、インフレ加速が警戒される中、F R Bが3月に利上げを実施すると同時に、早期QT（量的引き締め）開始を示唆すると、期初から利回りが上昇しました。その後、サプライチェーンの混乱長期化や、過剰な金融引き締めによる世界的な景気減速への警戒が利回り低下要因となった一方で、労働市場の逼迫やインフレ加速を背景に、F R Bが追加利上げを実施すると同時に、6月にQTを開始すると、F R Bによるさらなる出口戦略積極化が意識され、利回りは一段と上昇しました。その後も、F O M C（米連邦公開市場委員会）で3会合連続での75bp利上げが決定されると同時に、パウエルF R B議長が景気を犠牲にしてもインフレ抑制を優先する強い姿勢を示したことを受けて、期末にかけて米国債券利回りは上昇しました。欧州では、期前半、インフレ加速への警戒から英イングランド銀行（中央銀行）が追加利上げを実施すると同時に、QT開始を決定したことに加えて、E C B（欧州中央銀行）による年内利上げ観測が強まり、利回りが上昇しました。ロシアのウクライナ侵攻を巡り、投資家のリスク回避姿勢が強まると、安全資産選好／質への逃避が進む中、期半ばにかけて利回りが上昇幅を縮小する展開となりました。しかし、資源価格の高騰や域内のインフレ加速に歯止めがかからない中、E C Bが大幅利上げに踏み切ったことに加え、スイス中央銀行や、ノルウェー銀行（中央銀行）も利上げを決定するなど、主要中央銀行による利上げドミノが加速しました。また、トラス英政権が発表した大規模減税と国債増発計画を背景に、財政悪化懸念から英国債利回りが急騰したほか、伊総選挙で極右政党が躍進したことを受けて、伊国債利回りも急騰するなど、欧州債券利回りは大幅上昇しました。しかし、期末にかけて、英スナク新政権が大規模減税策のほぼ全てを撤回したことを受けて、英国債券利回りは上昇幅を縮小しました。

為替市場でドル円為替レートは大幅に円安が進みました。期初は、F R Bによる出口戦略積極化への警戒や、ロシアのウクライナ侵攻を背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことが円高要因となった一方で、米長期金利の上昇に伴う日米金利差拡大が円安要因となりました。その後は、F R Bの出口戦略積極化が米景気減速をもたらすとの見方から投資家のリスク回避姿勢がさらに強まり、円買い戻しが優勢となる場面もありました。ただ、日銀が大規模な金融緩和策の継続を決定した一方で、パウエルF R B議長が景気よりもインフレ抑制を重視する姿勢を示すなど、日米金融政策の方向性の違いを意識した円売りが加速し、期半ば以降、大幅に円安が進みました。期末にかけては、145円台まで円安が加速したことを受けて、政府／日銀が24年ぶりに円買い介入に踏み切ったことで、一時140円台まで急反発したものの、再び円安基調となり、32年ぶりに150円台まで円安が進む展開となりました。

## 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、4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・ショート・フィクスト・インカム・ファンド、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。

2021年10月29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、期末における目標組入比率は、概ね先進国債券65%：グローバル株式35%となっています。

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）にも考慮して、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。2022年9月末時点で、先進24カ国の6,284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ながら、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。2022年9月末時点で、新興24カ国の2,401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・ショート・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、期待リターンの最大化を目指しました。2022年9月末時点で、先進18カ国の266  
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

<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)にも考慮し、期待リターンの最大化を目指しまし  
た。2022年9月末時点で、先進21カ国の536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、「本ファンドは中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1期	
	自 2021年10月29日	至 2022年10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		16

(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

2カ月に1度、株式組入比率を5%ずつ段階的に引き上げ、2023年11月初にかけて、概ね株式70%：債  
券30%となるまで組入比率を引き上げます。また、基準価額が一定水準(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。

## ■ 1万口当たりの費用明細 (2021年10月29日～2022年10月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	103	1.076	(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9,554円です。
(投信会社)	(49)	(0.511)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(51)	(0.538)	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)	(0.027)	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	6	0.062	(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)	(0.010)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(5)	(0.051)	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	109	1.138	

(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。

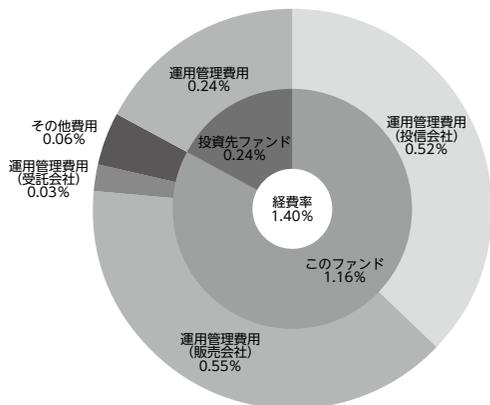
(注3) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.40%です。



経費率 (①+②)	1.40%
①このファンドの費用の比率	1.16%
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 (2021年10月29日～2022年10月20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 国 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	1,549,948	2,443,391	85,490	139,707
	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	2,999,186	2,918,884	6,929	5,858
	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	5,432,780	5,100,573	2,014,428	1,798,073
	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	600,760	594,898	—	—
	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・バリュース・ファンド	292,817	349,337	292,817	374,299

(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 (2021年10月29日～2022年10月20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 (2021年10月29日～2022年10月20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 (2021年10月29日～2022年10月20日)

該当事項はございません。

## ■組入資産の明細 (2022年10月20日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期		末	
	□ 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	1,464,457	2,378,615	28.7
	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	2,992,257	2,376,660	28.7
	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	3,418,351	2,925,766	35.3
	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	600,760	569,406	6.9
	合 計	8,475,827	8,250,450	99.7

(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

2022年10月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	8,250,450	99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	74,528	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	8,324,978	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

(2022年10月20日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,324,978,580円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	74,528,564
投 資 証 券(評価額)	8,250,450,016
(B) 負 債	47,476,162
未 払 信 託 報 酬	44,997,092
未 払 利 息	204
そ の 他 未 払 費 用	2,478,866
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,277,502,418
元 本	9,201,609,559
次 期 繰 越 損 益 金	△ 924,107,141
(D) 受 益 権 総 口 数	9,201,609,559口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	8,996円

(注1) 当初設定元本額1,827,762,536円、期中追加設定元本額7,459,058,670円、期中一部解約元本額85,211,647円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、0.8996円です。

(注3) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は924,107,141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2021年10月29日 至2022年10月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	92,255,049円
受 取 配 当 金	92,406,514
支 払 利 息	△ 151,465
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△835,881,822
売 買 益	102,581,849
売 買 損	△938,463,671
(C) 信 託 報 酬 等	△ 82,513,843
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△826,140,616
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 97,966,525
(配 当 等 相 当 額)	( 5,801,134)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△103,767,659)
(F) 計 (D+E)	△924,107,141
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△924,107,141
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 97,966,525
(配 当 等 相 当 額)	( 5,801,134)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△103,767,659)
分 配 準 備 積 立 金	9,741,206
繰 越 損 益 金	△835,881,822

(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(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(9,741,206円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、および信託約款に規定する収益調整金(5,801,134円)より分配対象収益は15,542,340円(10,000口当たり16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	1	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

<実質的にご負担いただく運用管理費用（信託報酬）引き下げおよび組入れファンドの変更について>

## ①変更適用日：2022年4月1日

本ファンドの組入れファンドの運用報酬が2022年4月1日付で引き下げられたことから、本ファンドの実質的な負担が以下の通り変更となりました。

通常時	変更前	変更後
投資対象とする投資信託証券の運用報酬：資産総額に対して	年率0.2568%程度	年率0.2496%程度
実質的な負担：純資産総額に対して	年率1.3568%（税込）程度	年率1.3496%（税込）程度
低リスク運用時	変更前	変更後
投資対象とする投資信託証券の運用報酬：資産総額に対して	年率0.2424%程度	年率0.2328%程度
実質的な負担：純資産総額に対して	年率0.9024%（税込）程度	年率0.8928%（税込）程度

## ②変更適用日：2022年4月22日

2022年4月22日付で組入れファンドの変更を行いました。この変更に伴い、実質的な負担も以下の通り変更となりました。

本ファンドの投資にあたっては、サステナビリティ（持続可能性）を考慮し運用を行うことを目的としております。2021年12月7日に、新興国株式に投資を行う「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」が設定されたことから、本ファンドの新興国株式部分につきまして、組入れファンドを変更することと致しました。

なお、当該組入れファンドの変更について、本ファンドのファンドの目的、特色、運用の基本方針に大幅な変更は生じないため、信託約款の重大な変更には該当しないものと判断いたしております。

## ・組入れファンドの変更

【変更前】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・バリュー・ファンド

【変更後】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

組入れファンドの変更に伴い、本ファンドの実質的な負担が以下の通り変更となりました。

通常時	変更前	変更後
投資対象とする投資信託証券の運用報酬：資産総額に対して	年率0.2496%程度	年率0.2426%程度
実質的な負担：純資産総額に対して	年率1.3496%（税込）程度	年率1.3426%（税込）程度
低リスク運用時	変更前	変更後
投資対象とする投資信託証券の運用報酬：資産総額に対して	年率0.2328%程度	年率0.2318%程度
実質的な負担：純資産総額に対して	年率0.8928%（税込）程度	年率0.8918%（税込）程度

## &lt;お問い合わせ電話番号の変更について&gt;

2022年6月1日よりお問い合わせ電話番号が以下の通り変更となりました。

変更前：2022年5月31日まで 03-6752-1051

変更後：2022年6月1日から 050-3199-6343

## ■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2022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*1	比率
1	アップル	米国	情報技術	5.0%
2	アルファベット	米国	コミュニケーション・サービス	2.1%
3	マイクロソフト	米国	情報技術	1.9%
4	アマゾン・ドット・コム	米国	一般消費財・サービス	1.3%
5	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	1.2%
組入銘柄数			6,284銘柄	

#### ○国別構成比

国*2	比率
米国	70.9%
日本	6.6%
英国	3.8%
カナダ	3.2%
スイス	2.8%
その他	12.7%
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*1	比率
1	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	2.8%
2	台湾セミコンダクター	台湾	情報技術	2.7%
3	サムスン電子	韓国	情報技術	2.3%
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	1.2%
5	インフォシス	インド	情報技術	1.2%
組入銘柄数			2,401銘柄	

#### ○国別構成比

国*2	比率
中国	28.8%
インド	17.7%
台湾	16.3%
韓国	12.4%
ブラジル	5.2%
その他	19.7%
合計	100.0%

\*1：業種はGICS（世界産業分類基準）による分類です。

\*2：国は組入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。）

## 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

### ○利回り・特性値

最終利回り	4.12%
平均残存期間	2.30年
デュレーション	2.20年
平均格付	A A +

(注) 平均格付とは、基準日時点での保有債券に係る主要な格付機関の付与す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。

### ○銘柄数

銘柄数	266銘柄
-----	-------

### ○種別構成比

債券種別	比率
国債／政府保証債	68.8%
社債	31.3%
その他	0.0%

### ○格付構成比

格付	比率
A A A	48.3%
A A	47.1%
A	4.6%
B B B	0.0%
その他	0.0%

(注) 格付構成は、主要な格付機関のデータを基に該当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	20.9%
カナダ	19.5%
国際機関	14.2%
オーストラリア	8.3%
スウェーデン	7.7%
フランス	5.3%
その他	24.1%
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)

## 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	2.43%
平均残存期間	8.11年
デュレーション	6.73年
平均格付	A

(注) 平均格付とは、基準日時点での保有債券に係る主要な格付機関の付与す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。

### ○銘柄数

銘柄数	536銘柄
-----	-------

### ○種別構成比

債券種別	比率
国債／政府保証債	28.6%
社債	71.4%
その他	0.0%

### ○格付構成比

格付	比率
A A A	13.3%
A A	24.1%
A	41.4%
B B B	21.3%
その他	0.0%

(注) 格付構成は、主要な格付機関のデータを基に該当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	42.4%
カナダ	12.4%
フランス	6.5%
日本	6.1%
オーストラリア	5.8%
国際機関	4.1%
その他	22.6%
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)

## <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) を考慮した上で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	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
決算日	毎年11月30日

## ■損益計算書

(2020年12月1日から2021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	—
受取配当金	24,623
貸株収益	308
実現損益と評価損益の増減額	206,827
純収益	<u>231,758</u>
費用	
運用報酬	( 3,410)
管理報酬および保管費用	( 532)
監査費用および弁護士費用	( 47)
その他費用	( 148)
運営費用合計 (費用免除前)	<u>( 4,137)</u>
費用免除および払戻費用	—
運営費用合計 (費用免除後)	<u>( 4,137)</u>
純収益 (金融費用控除前)	<u>227,621</u>
金融費用	
支払利息	( 25)
支払配当金	( 5,707)
金融費用合計	<u>( 5,732)</u>
税引前純損益	221,889
配当源泉税およびその他税金	( 4,791)
税引後純損益	<u>217,098</u>
期中純損益	<u>217,098</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・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 (2021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
Apple Inc	630,465	104,215,865	5.18	United States
Microsoft Corp	148,302	49,027,158	2.44	United States
Facebook Inc	122,371	39,704,495	1.97	United States
Amazon.com Inc	8,325	29,196,358	1.45	United States
UnitedHealth Group Inc	51,439	22,850,233	1.14	United States
Alphabet Inc, Class A	6,106	17,328,523	0.86	United States
NVIDIA Corp	50,933	16,642,867	0.83	United States
Alphabet Inc, Class C	5,805	16,538,677	0.82	United States
Johnson & Johnson	104,212	16,249,777	0.81	United States
Procter & Gamble Co	90,965	13,151,720	0.65	United States
Home Depot Inc	31,910	12,783,465	0.64	United States
JPMorgan Chase & Co	74,169	11,780,262	0.59	United States
Walmart Inc	70,271	9,882,211	0.49	United States
Visa Inc	49,617	9,614,286	0.48	United States
Roche Holding AG (non-voting rights)	23,970	9,358,131	0.47	Switzerland
Netflix Inc	13,847	8,888,389	0.44	United States
Cisco Systems Inc	161,447	8,853,753	0.44	United States
NIKE Inc	52,190	8,832,636	0.44	United States
Costco Wholesale Corp	16,204	8,740,114	0.43	United States
Mastercard Inc	27,067	8,523,940	0.42	United States
ASML Holding NV (Netherlands listing)	10,132	7,952,408	0.40	Netherlands
Novo Nordisk AS	71,266	7,629,023	0.38	Denmark
Broadcom Inc	13,529	7,490,737	0.37	United States
Adobe Inc	11,011	7,375,718	0.37	United States
Accenture PLC	19,431	6,944,639	0.35	United States
Bristol-Myers Squibb Co	128,047	6,867,161	0.34	United States
Target Corp	27,296	6,655,857	0.33	United States
AbbVie Inc	56,941	6,564,158	0.33	United States
Thermo Fisher Scientific Inc	10,226	6,471,320	0.32	United States
Tesla Inc	5,427	6,212,613	0.31	United States
Deere & Co	17,636	6,093,943	0.30	United States
International Business Machines Corp	51,668	6,050,323	0.30	United States
Intel Corp	114,779	5,647,127	0.28	United States
Verizon Communications Inc	108,484	5,453,491	0.27	United States
Coca-Cola Co	103,548	5,431,093	0.27	United States
BlackRock Inc	5,828	5,272,067	0.26	United States
QUALCOMM Inc	29,176	5,268,019	0.26	United States
Danaher Corp	15,175	4,880,887	0.24	United States
salesforce.com Inc	15,574	4,437,967	0.22	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Moody's Corp	11,322	4,422,826	0.22	United States
Royal Bank of Canada (Canada listing)	44,729	4,422,304	0.22	Canada
Daimler AG	47,047	4,406,093	0.22	Germany
Bank of America Corp	95,719	4,256,624	0.21	United States
Progressive Corp	45,729	4,250,053	0.21	United States
PepsiCo Inc	26,418	4,221,068	0.21	United States
Caterpillar Inc	21,775	4,210,196	0.21	United States
SoftBank Group Corp	79,900	4,198,908	0.21	Japan
AIA Group Ltd	391,200	4,118,335	0.20	Hong Kong
Pfizer Inc	76,433	4,106,745	0.20	United States
Cigna Corp	21,304	4,088,238	0.20	United States
General Motors Co	69,746	4,036,201	0.20	United States
Gilead Sciences Inc	58,115	4,005,867	0.20	United States
Comcast Corp	79,908	3,993,802	0.20	United States
American Express Co	26,194	3,989,346	0.20	United States
Anthem Inc	9,736	3,955,055	0.20	United States
Lowe's Cos Inc	16,056	3,927,137	0.20	United States
Aon PLC	13,079	3,868,376	0.19	United States
Charter Communications Inc	5,979	3,864,108	0.19	United States
Sony Corp	31,400	3,831,073	0.19	Japan
Medtronic PLC	35,675	3,806,523	0.19	United States
Oracle Corp	41,852	3,797,650	0.19	United States
Advanced Micro Devices Inc	23,594	3,736,582	0.19	United States
Sherwin-Williams Co	11,205	3,711,544	0.18	United States
Goldman Sachs Group Inc	9,692	3,692,555	0.18	United States
Automatic Data Processing Inc	15,940	3,680,387	0.18	United States
Amgen Inc	17,907	3,561,344	0.18	United States
CVS Health Corp	39,095	3,481,801	0.17	United States
Regeneron Pharmaceuticals Inc	5,468	3,480,546	0.17	United States
Recruit Holdings Co Ltd	57,200	3,473,164	0.17	Japan
Prologis Inc	22,584	3,404,538	0.17	United States
Moderna Inc	9,656	3,403,064	0.17	United States
Lam Research Corp	4,980	3,385,653	0.17	United States
3M Co	19,864	3,377,675	0.17	United States
Ford Motor Co	172,528	3,310,812	0.16	United States
Morgan Stanley	33,882	3,212,691	0.16	United States
KLA Corp	7,867	3,210,759	0.16	United States
Novartis AG	40,273	3,209,989	0.16	Switzerland
Applied Materials Inc	21,417	3,152,368	0.16	United States
TJX Cos Inc	44,771	3,107,107	0.15	United States
Dollar General Corp	14,004	3,099,085	0.15	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
Abbott Laboratories	24,107	3,031,937	0.15	United States
Illinois Tool Works Inc	13,033	3,025,611	0.15	United States
Unilever PLC, ADR	59,289	3,014,846	0.15	United Kingdom
Eli Lilly & Co	12,001	2,976,728	0.15	United States
Humana Inc	6,956	2,919,503	0.15	United States
McDonald's Corp	11,929	2,917,833	0.15	United States
Vertex Pharmaceuticals Inc	15,574	2,911,404	0.14	United States
Travelers Cos Inc	19,328	2,840,250	0.14	United States
Citigroup Inc	44,263	2,819,553	0.14	United States
KDDI Corp	96,500	2,799,963	0.14	Japan
Dollar Tree Inc	20,888	2,795,441	0.14	United States
Wolters Kluwer NV	24,797	2,788,692	0.14	Netherlands
Chubb Ltd	15,375	2,759,351	0.14	United States
WW Grainger Inc	5,723	2,755,109	0.14	United States
Etsy Inc	10,017	2,750,468	0.14	United States
Capital One Financial Corp	19,566	2,749,610	0.14	United States
Walt Disney Co	18,926	2,742,377	0.14	United States
Carrier Global Corp	50,658	2,741,611	0.14	United States
Autodesk Inc	10,781	2,740,422	0.14	United States
S&P Global Inc	6,004	2,736,203	0.14	United States
PayPal Holdings Inc	14,779	2,732,489	0.14	United States
Colgate-Palmolive Co	36,374	2,728,777	0.14	United States
Emerson Electric Co	30,942	2,717,945	0.14	United States
United Parcel Service Inc	13,687	2,715,090	0.14	United States
DR Horton Inc	27,585	2,695,055	0.13	United States
Toronto-Dominion Bank (Canada listing)	38,027	2,683,576	0.13	Canada
Canadian Imperial Bank of Commerce (Canada listing)	24,019	2,678,388	0.13	Canada
Merck & Co Inc	35,122	2,630,989	0.13	United States
Nintendo Co Ltd	5,900	2,602,005	0.13	Japan
Schlumberger Ltd	90,182	2,586,420	0.13	United States
Synchrony Financial	57,407	2,571,260	0.13	United States
Lululemon Athletica Inc	5,629	2,557,874	0.13	United States
Hermes International	1,350	2,533,416	0.13	France
Charles Schwab Corp	31,833	2,463,556	0.12	United States
Wells Fargo & Co	51,371	2,454,506	0.12	United States
Allstate Corp	22,385	2,433,697	0.12	United States
Sika AG	6,146	2,400,019	0.12	Switzerland
Intuit Inc	3,671	2,394,593	0.12	United States
Estee Lauder Cos Inc	7,171	2,381,274	0.12	United States
eBay Inc	34,935	2,356,715	0.12	United States
Expeditors International of Washington Inc	19,216	2,337,050	0.12	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国
L'Oreal SA	5,122	2,312,775	0.12	France
O'Reilly Automotive Inc	3,610	2,303,758	0.11	United States
adidas AG	7,964	2,303,330	0.11	Germany
Verisk Analytics Inc	10,144	2,281,081	0.11	United States
Best Buy Co Inc	21,280	2,273,981	0.11	United States
Siemens AG	14,238	2,269,760	0.11	Germany
Kering SA	2,941	2,264,835	0.11	France
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	84,105	2,250,057	0.11	Japan
PPG Industries Inc	14,435	2,225,444	0.11	United States
IQVIA Holdings Inc	8,588	2,225,408	0.11	United States
Givaudan SA	454	2,219,492	0.11	Switzerland
Paychex Inc	18,534	2,209,253	0.11	United States
MetLife Inc	37,629	2,207,317	0.11	United States
Volvo AB, Class B	101,559	2,186,523	0.11	Sweden
Hologic Inc	29,112	2,175,540	0.11	United States
Eaton Corp PLC	13,332	2,160,584	0.11	United States
Kroger Co	51,954	2,157,650	0.11	United States
FedEx Corp	9,314	2,145,666	0.11	United States
Ameriprise Financial Inc	7,358	2,130,877	0.11	United States
Lennar Corp, Class A	20,278	2,130,204	0.11	United States
NVR Inc	406	2,121,488	0.11	United States
Genuine Parts Co	16,583	2,118,312	0.11	United States
Stellantis	124,032	2,116,450	0.11	Italy
Crown Castle International Corp	11,651	2,116,404	0.11	United States
Ross Stores Inc	19,360	2,111,982	0.11	United States
Sanofi	22,195	2,109,908	0.10	France
Stryker Corp	8,840	2,091,809	0.10	United States
Bayerische Motoren Werke AG	21,619	2,072,255	0.10	Germany
T Rowe Price Group Inc	10,335	2066483.25	0.10	United States
Discover Financial Services	19,065	2056160.25	0.10	United States
Prudential Financial Inc	20,088	2054198.88	0.10	United States
Walgreens Boots Alliance Inc	44,974	2014835.2	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ください。  
ホームページアドレス [http://www.aozora-im.co.jp/update/aozora\\_toiro04](http://www.aozora-im.co.jp/update/aozora_toiro04)



※17～22ページに記載の情報については、組入れファンドの変更を行う信託約款変更日までに組入れていた「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・バリュール・ファンド」の情報を参考情報として記載しています。なお、信託約款変更後に組入れた「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」は、2022年10月20日現在、決算を迎えていないことから記載できません。

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・バリュール・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)を考慮した上で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
決算日	毎年11月30日

## ■損益計算書

(2020年12月1日から2021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・バリュール・ファンド  
(千米ドル)

収益	
受取利息	2
受取配当金	47,909
貸株収益	1,799
実現損益と評価損益の増減額	152,815
純収益	202,525
費用	
運用報酬	( 6,040)
管理報酬および保管費用	( 799)
監査費用および弁護士費用	( 37)
その他費用	( 190)
運営費用合計(費用免除前)	( 7,066)
費用免除および払戻費用	-
運営費用合計(費用免除後)	( 7,066)
純収益(金融費用控除前)	195,459
金融費用	
支払利息	( 7)
支払配当金	( 7,902)
金融費用合計	( 7,909)
税引前純損益	187,550
配当源泉税およびその他税金	( 9,812)
税引後純損益	177,738
期中純損益	177,738

(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・バリュール・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 (2021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・バリュー・ファンド

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Reliance Industries Ltd	1,171,215	37,383,135	2.95	India
China Construction Bank Corp	39,269,620	25,588,322	2.02	China
SK Hynix Inc	221,139	21,141,127	1.67	Korea, Republic of
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2,814,500	19,510,794	1.54	China
Samsung Electronics Co Ltd	239,563	14,380,059	1.14	Korea, Republic of
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	26,357,000	13,927,910	1.10	China
Vale SA	1,114,542	13,867,715	1.10	Brazil
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,558,320	13,185,026	1.04	Taiwan
ICICI Bank Ltd	1,210,034	11,400,172	0.90	India
China Merchants Bank Co Ltd	1,463,000	11,333,764	0.90	China
United Microelectronics Corp	4,380,812	10,028,926	0.79	Taiwan
Alibaba Group Holding Ltd	628,000	10,027,712	0.79	China
JD.com Inc	231,250	9,765,198	0.77	China
Petroleo Brasileiro SA	1,821,203	9,533,873	0.75	Brazil
Bank of China Ltd	26,454,355	9,185,907	0.73	China
Gazprom PJSC, ADR	1,012,245	8,979,519	0.71	Russia
Fubon Financial Holding Co Ltd	3,406,999	8,930,065	0.71	Taiwan
Baidu Inc, ADR	58,947	8,832,618	0.70	China
Petroleo Brasileiro SA	1,589,993	8,524,309	0.67	Brazil
MTN Group Ltd	812,148	8,192,290	0.65	South Africa
Geely Automobile Holdings Ltd	2,725,000	8,048,056	0.64	China
LUKOIL PJSC, ADR	92,678	8,038,100	0.64	Russia
CTBC Financial Holding Co Ltd	9,126,283	7,989,361	0.63	Taiwan
Cathay Financial Holding Co Ltd	3,676,747	7,899,064	0.62	Taiwan
KB Financial Group Inc, ADR	177,830	7,892,095	0.62	Korea, Republic of
China Resources Land Ltd	1,880,000	7,854,104	0.62	China
Axis Bank Ltd	790,944	6,848,667	0.54	India
Saudi Basic Industries Corp	236,309	6,791,329	0.54	Saudi Arabia
Kia Motors Corp	102,821	6,729,565	0.53	Korea, Republic of
Hyundai Motor Co	36,345	5,970,903	0.47	Korea, Republic of
Tata Motors Ltd	902,229	5,513,947	0.44	India
China Steel Corp	4,713,020	5,498,556	0.43	Taiwan
Tata Steel Ltd (voting rights)	377,758	5,354,591	0.42	India
LG Electronics Inc	54,412	5,296,056	0.42	Korea, Republic of
PetroChina Co Ltd	12,192,000	5,279,238	0.42	China
PTT PCL	4,759,700	5,049,611	0.40	Thailand
China Overseas Land & Investment Ltd	2,162,500	4,971,492	0.39	China
Hindalco Industries Ltd	886,499	4,861,213	0.38	India
ASE Technology Holding Co Ltd	1,296,000	4,724,243	0.37	Taiwan
Hana Financial Group Inc	135,270	4,496,004	0.36	Korea, Republic of
POSCO, ADR	81,354	4,488,300	0.35	Korea, Republic of

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Mahindra & Mahindra Ltd	403,463	4,481,410	0.35	India
National Commercial Bank	271,790	4,372,845	0.35	Saudi Arabia
Trip.com Group Ltd, ADR	155,812	4,284,830	0.34	China
Taiwan Cement Corp	2,507,182	4,138,823	0.33	Taiwan
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	693,885	4,133,700	0.33	Mexico
Yuanta Financial Holding Co Ltd	4,804,043	4,081,713	0.32	Taiwan
Nan Ya Plastics Corp	1,369,000	4,056,015	0.32	Taiwan
Standard Bank Group Ltd	476,034	3,866,636	0.31	South Africa
Hyundai Mobis Co Ltd	20,797	3,859,834	0.30	Korea, Republic of
China Shenhua Energy Co Ltd	1,857,000	3,847,390	0.30	China
Banco Bradesco SA	1,071,670	3,795,361	0.30	Brazil
Grupo Mexico SAB de CV	906,114	3,774,049	0.30	Mexico
Asustek Computer Inc	298,000	3,767,592	0.30	Taiwan
CIMB Group Holdings Bhd	3,022,589	3,713,854	0.29	Malaysia
Longfor Group Holdings Ltd	774,000	3,673,997	0.29	China
GCL-Poly Energy Holdings Ltd	10,042,000	3,628,993	0.29	China
Country Garden Holdings Co Ltd	4,002,384	3,527,371	0.28	China
Riyad Bank	455,002	3,393,162	0.27	Saudi Arabia
Lenovo Group Ltd	3,282,000	3,360,797	0.27	China
Wipro Ltd	396,195	3,343,266	0.26	India
State Bank of India	547,468	3,338,614	0.26	India
Gold Fields Ltd, ADR	293,937	3,333,246	0.26	South Africa
Mega Financial Holding Co Ltd	2,701,582	3,319,854	0.26	Taiwan
China Pacific Insurance Group Co Ltd	1,129,400	3,275,950	0.26	China
JSW Steel Ltd	405,511	3,272,253	0.26	India
Sasol Ltd	195,452	3,212,713	0.25	South Africa
KT&G Corp	46,228	3,186,408	0.25	Korea, Republic of
Shinhan Financial Group Co Ltd	108,321	3,150,118	0.25	Korea, Republic of
Alinma Bank	518,957	3,145,534	0.25	Saudi Arabia
Haier Smart Home Co Ltd, Class H	819,600	3,058,408	0.24	China
Agricultural Bank of China Ltd	9,214,000	3,043,132	0.24	China
Unimicron Technology Corp	370,606	3,026,368	0.24	Taiwan
Quanta Computer Inc	972,000	2,994,651	0.24	Taiwan
China Conch Venture Holdings Ltd	599,000	2,927,865	0.23	China
SK Holdings Co Ltd	13,396	2,917,283	0.23	Korea, Republic of
Astra International Tbk PT	7,224,300	2,913,027	0.23	Indonesia
China Petroleum & Chemical Corp, ADR	66,082	2,891,088	0.23	China
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	1,220,566	2,820,999	0.22	United Arab Emirates
Grasim Industries Ltd	125,342	2,789,262	0.22	India
China Life Insurance Co Ltd (Hong Kong listing)	1,685,000	2,771,254	0.22	China
Formosa Plastics Corp	754,000	2,765,460	0.22	Taiwan

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Anhui Conch Cement Co Ltd	605,000	2,754,462	0.22	China
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	154,272	2,693,725	0.21	Poland
Formosa Chemicals & Fibre Corp	963,000	2,691,122	0.21	Taiwan
Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd	3,095,434	2,638,645	0.21	Taiwan
Nan Ya Printed Circuit Board Corp	118,000	2,635,853	0.21	Taiwan
China Petroleum & Chemical Corp	6,014,000	2,621,558	0.21	China
China Development Financial Holding Corp	4,326,140	2,539,899	0.20	Taiwan
Lite-On Technology Corp	1,174,453	2,539,200	0.20	Taiwan
China National Building Material Co Ltd	2,358,650	2,533,942	0.20	China
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	14,801	2,518,212	0.20	Korea, Republic of
Pegatron Corp	1,051,353	2,512,527	0.20	Taiwan
Baidu Inc	133,750	2,498,392	0.20	China
UPL Ltd	270,702	2,460,232	0.19	India
Innolux Corp	3,941,606	2,459,474	0.19	Taiwan
Kunlun Energy Co Ltd	2,604,000	2,449,027	0.19	China
Impala Platinum Holdings Ltd	193,966	2,429,303	0.19	South Africa
Taishin Financial Holding Co Ltd	3,627,750	2,422,407	0.19	Taiwan
JBS SA	380,945	2,415,698	0.19	Brazil
China Gas Holdings Ltd	1,336,800	2,411,737	0.19	China
PICC Property & Casualty Co Ltd	2,792,000	2,386,998	0.19	China
Vipshop Holdings Ltd, ADR	239,483	2,339,749	0.18	China
Vedanta Ltd, ADR	129,424	2,334,204	0.18	India
SinoPac Financial Holdings Co Ltd	4,218,415	2,314,531	0.18	Taiwan
AU Optronics Corp, ADR	317,141	2,311,958	0.18	Taiwan
First Financial Holding Co Ltd	2,774,460	2,304,244	0.18	Taiwan
Woori Financial Group Inc	215,840	2,284,517	0.18	Korea, Republic of
Absa Group Ltd	271,431	2,279,049	0.18	South Africa
China Tower Corp Ltd	17,994,000	2,277,554	0.18	China
POSCO	10,223	2,244,514	0.18	Korea, Republic of
Sunac China Holdings Ltd	1,245,000	2,232,703	0.18	China
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	223,288	2,232,658	0.18	India
Samsung C&T Corp	24,417	2,165,834	0.17	Korea, Republic of
Bank of Communications Co Ltd	3,701,076	2,154,919	0.17	China
ZTO Express Cayman Inc, ADR	68,082	2,152,072	0.17	China
Saudi British Bank	265,161	2,112,362	0.17	Saudi Arabia
Kingboard Holdings Ltd	417,060	2,093,594	0.17	China
Industrial Bank Co Ltd	732,600	2,064,827	0.16	China
Cemex SAB de CV, ADR	327,855	2,016,308	0.16	Mexico
Shinhan Financial Group Co Ltd, ADR	69,123	2,014,244	0.16	Korea, Republic of
Yang Ming Marine Transport Corp	490,000	2,012,117	0.16	Taiwan
Sahara International Petrochemical Co	192,131	1,967,219	0.16	Saudi Arabia

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	260,594	1,958,415	0.15	Hungary
Compal Electronics Inc	2,341,478	1,944,241	0.15	Taiwan
China Resources Gas Group Ltd	374,000	1,936,467	0.15	China
Wan Hai Lines Ltd	342,910	1,926,402	0.15	Taiwan
AngloGold Ashanti Ltd, ADR	91,476	1,915,507	0.15	South Africa
Aldar Properties PJSC	1,744,691	1,907,044	0.15	United Arab Emirates
Etihad Etisalat Co	227,182	1,900,668	0.15	Saudi Arabia
China Vanke Co Ltd	834,269	1,892,676	0.15	China
CITIC Ltd	2,088,000	1,880,820	0.15	China
Hua Nan Financial Holdings Co Ltd	2,587,533	1,876,729	0.15	Taiwan
Gerdau SA, ADR	409,659	1,851,659	0.15	Brazil
BDO Unibank Inc	749,187	1,840,942	0.15	Philippines
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	122,983	1,839,601	0.15	South Africa
Postal Savings Bank of China Co Ltd	2,695,000	1,825,698	0.14	China
Catcher Technology Co Ltd	325,000	1,804,943	0.14	Taiwan
Winbond Electronics Corp	1,568,748	1,803,868	0.14	Taiwan
SK Innovation Co Ltd	11,022	1,803,189	0.14	Korea, Republic of
PTT Exploration & Production PCL	532,700	1,794,241	0.14	Thailand
JOYY Inc, ADR	34,861	1,784,883	0.14	China
Sinopharm Group Co Ltd	816,800	1,775,097	0.14	China
Shriram Transport Finance Co Ltd	93,764	1,770,903	0.14	India
Emaar Properties PJSC	1,379,530	1,760,851	0.14	United Arab Emirates
Nanya Technology Corp	659,000	1,751,503	0.14	Taiwan
Tingyi Cayman Islands Holding Corp	896,000	1,730,994	0.14	China
Kingsoft Corp Ltd	391,800	1,695,410	0.13	China
Asia Cement Corp	1,121,824	1,690,375	0.13	Taiwan
Korea Zinc Co Ltd	4,055	1,688,914	0.13	Korea, Republic of
Cipla Ltd	130,131	1,684,064	0.13	India
Wistron Corp	1,635,356	1,680,195	0.13	Taiwan
LG Corp	25,044	1,657,331	0.13	Korea, Republic of
Largan Precision Co Ltd	23,000	1,639,126	0.13	Taiwan
Saudi Kayan Petrochemical Co	367,245	1,624,154	0.13	Saudi Arabia
Tencent Music Entertainment Group, ADR	225,853	1,623,883	0.13	China
Banque Saudi Fransi	150,816	1,614,033	0.13	Saudi Arabia
Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	361,552	1,601,381	0.13	Taiwan
Macronix International	1,055,000	1,599,546	0.13	Taiwan
WPG Holdings Ltd	883,720	1,592,992	0.13	Taiwan
Minh Group Ltd	342,000	1,588,363	0.13	China
China CITIC Bank Corp Ltd	3,623,419	1,555,185	0.12	China
China Airlines Ltd	1,676,990	1,553,098	0.12	Taiwan
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	4,098,967	1,552,668	0.12	Taiwan

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Yum China Holdings Inc (US listing)	30,541	1,530,104	0.12	China
Malayan Banking Bhd	804,410	1,523,843	0.12	Malaysia
Weichai Power Co Ltd	855,000	1,516,385	0.12	China
Want Want China Holdings Ltd	1,785,000	1,506,738	0.12	China
Synnex Technology International Corp	714,550	1,495,477	0.12	Taiwan
Hengan International Group Co Ltd	309,000	1,492,254	0.12	China
COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	865,000	1,474,242	0.12	China
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	1,032,000	1,452,103	0.11	China
Nedbank Group Ltd	140,275	1,449,955	0.11	South Africa
Yanzhou Coal Mining Co Ltd	914,000	1,431,051	0.11	China
Organizacion Soriana SAB de CV	1,231,177	1,400,990	0.11	Mexico
GAIL India Ltd	809,235	1,395,321	0.11	India
China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	995,800	1,385,269	0.11	China
Hanwha Chemical Corp	49,527	1,380,236	0.11	Korea, Republic of
Kinsus Interconnect Technology Corp	160,000	1,378,202	0.11	Taiwan
Ping An Bank Co Ltd	497,700	1,361,187	0.11	China
Banco do Brasil SA	238,699	1,351,899	0.11	Brazil
LG Uplus Corp	117,778	1,340,357	0.11	Korea, Republic of
Ambuja Cements Ltd	267,325	1,331,531	0.11	India
Aurobindo Pharma Ltd	151,768	1,323,175	0.10	India
Bank Mandiri Persero Tbk PT	2,705,700	1,320,867	0.10	Indonesia
United Tractors Tbk PT	886,500	1,318,667	0.10	Indonesia
JinkoSolar Holding Co Ltd, ADR	25,098	1,312,123	0.10	China
IndusInd Bank Ltd	112,287	1,309,866	0.10	India
Sibanye Stillwater Ltd, ADR	105,200	1,308,688	0.10	South Africa
AAC Technologies Holdings Inc	299,500	1,308,115	0.10	China
Far Eastern New Century Corp	1,301,990	1,302,063	0.10	Taiwan
Industrias CH SAB de CV	158,381	1,298,144	0.10	Mexico
Persistent Systems Ltd	23,676	1,296,768	0.10	India
Hankook Tire & Technology Co Ltd	39,916	1,294,198	0.10	Korea, Republic of
CJ CheilJedang Corp	4,324	1,288,733	0.10	Korea, Republic of
Turkiye Garanti Bankasi AS	1,509,410	1,288,066	0.10	Turkey
Eva Airways Corp	1,420,329	1,274,192	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 [http://www.aozora-im.co.jp/update/aozora\\_toiro04](http://www.aozora-im.co.jp/update/aozora_toiro04)



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、主要な格付機関においてPrime 1、A1またはF1以上の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、主要な格付機関においてAa3またはAA-以上の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
決算日	毎年11月30日

## ■損益計算書

(2020年12月1日から2021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	18,966
受取配当金	1
貸株収益	7
実現損益と評価損益の増減額	(37,281)
純収益	<u>(18,307)</u>
費用	
運用報酬	( 6,162)
管理報酬および保管費用	( 862)
監査費用および弁護士費用	( 110)
その他費用	( 153)
運営費用合計 (費用免除前)	<u>( 7,287)</u>
費用免除および払戻費用	148
運営費用合計 (費用免除後)	<u>( 7,139)</u>
純収益 (金融費用控除前)	<u>(25,446)</u>
金融費用	
支払利息	( 279)
支払配当金	( 7,023)
金融費用合計	<u>( 7,302)</u>
税引前純損益	<u>(32,748)</u>
配当源泉税およびその他税金	
税引後純損益	<u>(32,748)</u>
期中純損益	<u>(32,748)</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 (2021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 (%)
Province of Alberta Canada	2.200%	2026/6/1	87,148,789	2.82
Province of Quebec Canada	2.500%	2026/9/1	80,921,270	2.62
Dexia Credit Local SA	1.125%	2026/4/9	74,290,068	2.50
State of North Rhine-Westphalia Germany	1.000%	2026/4/21	73,630,959	2.38
Inter-American Development Bank	0.875%	2026/4/20	72,869,970	2.36
European Bank for Reconstruction & Development	0.500%	2026/1/28	71,693,668	2.32
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	0.625%	2026/2/18	66,370,338	2.32
New Zealand Government Bond	0.500%	2026/5/15	66,990,920	2.17
Kuntarahoitus Oyj	0.625%	2026/3/20	66,939,224	2.17
Province of Manitoba Canada	2.550%	2026/6/2	60,752,661	1.97
Asian Development Bank	1.000%	2026/4/14	58,883,489	1.91
Asian Infrastructure Investment Bank	0.500%	2026/1/27	58,444,718	1.89
Amazon.com Inc	1.000%	2026/5/12	58,408,772	1.89
Province of British Columbia Canada	0.900%	2026/7/20	55,787,384	1.81
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	0.625%	2026/1/22	55,352,019	1.79
Apple	0.700%	2026/2/8	54,437,160	1.76
African Development Bank	0.875%	2026/7/22	48,525,996	1.57
Ontario Teachers' Finance Trust	0.875%	2026/9/21	47,976,545	1.55
United States Treasury Note	0.750%	2026/4/30	46,874,562	1.52
European Investment Bank	0.375%	2026/3/26	45,585,081	1.48
Agence Francaise de Developpement EPIC	0.625%	2026/1/22	45,183,830	1.46
CPPIB Capital Inc	0.875%	2026/9/9	44,283,416	1.43
Canada Government International Bond	0.750%	2026/5/19	43,743,230	1.42
Visa Inc	3.150%	2025/12/14	41,633,291	1.35
Landwirtschaftliche Rentenbank	0.875%	2026/3/30	41,081,826	1.33
Australia Government Bond	0.250%	2025/11/21	39,819,681	1.29
Province of Ontario Canada	0.625%	2026/1/21	39,249,920	1.27
Kommunekredit	0.500%	2026/1/28	39,214,539	1.27
International Bank for Reconstruction & Development	0.625%	2026/1/14	37,751,514	1.22
Treasury Corp of Victoria	0.500%	2025/11/20	37,014,776	1.20

※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ください。  
ホームページアドレス [http://www.aozora-im.co.jp/update/aozora\\_toiro04](http://www.aozora-im.co.jp/update/aozora_toiro04)



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	主として国債や、政府機関・国際機関債およびサステナビリティ (持続可能性) スコアを考慮した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、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、主要な格付機関においてPrime 1、A1またはF 1以上の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、主要な格付機関においてBa 1またはBBB-以上の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純資産総額の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
決算日	毎年11月30日

## ■損益計算書

(2020年12月1日から2021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

	(千英ポンド)
収益	
受取利息	4,500
受取配当金	-
貸株収益	-
実現損益と評価損益の増減額	(12,425)
純収益	<u>( 7,925)</u>
費用	
運用報酬	( 714)
管理報酬および保管費用	( 87)
監査費用および弁護士費用	( 8)
その他費用	( 38)
運営費用合計 (費用免除前)	<u>( 847)</u>
費用免除および払戻費用	-
運営費用合計 (費用免除後)	<u>( 847)</u>
純収益 (金融費用控除前)	<u>( 8,772)</u>
金融費用	
支払利息	( 1)
支払配当金	( 2,130)
金融費用合計	<u>( 2,131)</u>
税引前純損益	<u>(10,903)</u>
配当源泉税およびその他税金	-
税引後純損益	<u>(10,903)</u>
期中純損益	<u>(10,903)</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 (2021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 (ユーロ)	構成比率 (%)
Province of Ontario Canada	5.600%	2035/6/2	6,676,212	1.43
Costco Wholesale Corp	1.600%	2030/4/20	6,449,395	1.38
Province of Manitoba Canada	2.050%	2031/6/2	6,304,828	1.35
Alphabet Inc	1.100%	2030/8/15	5,799,535	1.24
Treasury Corp of Victoria	2.250%	2034/11/20	5,591,235	1.20
CPPIB Capital Inc	1.125%	2029/12/14	5,267,231	1.13
Visa Inc	4.150%	2035/12/14	5,127,704	1.10
Merck & Co Inc	3.400%	2029/3/7	5,031,675	1.08
BlackRock Inc	3.250%	2029/4/30	4,487,963	0.96
Province of Alberta Canada	2.050%	2030/6/1	4,483,389	0.96
Province of Quebec Canada	1.900%	2030/9/1	4,478,791	0.96
Apple Inc	2.200%	2029/9/11	4,332,226	0.93
Nordea Bank Abp	0.500%	2027/5/14	4,179,858	0.89
Asian Development Bank	2.350%	2027/6/21	4,031,106	0.86
OP Corporate Bank PLC	0.100%	2027/11/16	3,918,073	0.84
Province of Saskatchewan Canada	2.200%	2030/6/2	3,862,366	0.83
European Investment Bank	2.150%	2027/1/18	3,835,566	0.82
Walmart Inc	5.250%	2035/9/28	3,809,714	0.82
BlackRock Inc	1.900%	2031/1/28	3,742,683	0.80
Walmart Inc	5.625%	2034/3/27	3,730,357	0.80
Societe Nationale SNCF SA	1.500%	2029/2/2	3,652,330	0.78
Johnson & Johnson	2.900%	2028/1/15	3,649,165	0.78
United Kingdom Gilt	0.625%	2035/7/31	3,625,265	0.78
Province of British Columbia Canada	1.550%	2031/6/18	3,524,778	0.75
Amazon.Com Inc	2.100%	2031/5/12	3,477,497	0.74
NIKE Inc	2.850%	2030/3/27	3,358,207	0.72
Amazon.Com Inc	1.500%	2030/6/3	3,257,590	0.70
Province of Ontario Canada	1.350%	2030/12/2	3,252,538	0.70
Province of Saskatchewan Canada	2.150%	2031/6/2	3,224,905	0.69
Province of Alberta Canada	1.650%	2031/6/1	3,196,022	0.68

※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 [http://www.aozora-im.co.jp/update/aozora\\_toiro04](http://www.aozora-im.co.jp/update/aozora_toiro04)

