

## 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）2021-II「愛称 十年十色04」」は、去る10月20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	2031年10月20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） <sup>*</sup> 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。
主要投資対象	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） デイメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・コア・エクイティ・ロウワー・カーボンESGスクリーンド・ファンド デイメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・コア・エクイティ・ロウワー・カーボンESGスクリーンド・ファンド デイメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショート・ファンド デイメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・コア・ファイクスト・インカム・ファンド デイメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・コア・ファイクスト・インカム・ロウワー・カーボンESGスクリーンド・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）累計額が加算しません。）が一定水準（13,000円）以上となった場合には、資金動向、市況動向等を勘査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、経費控除後の緑越分を含めた利子・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、市場動向等を勘査して決定します。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) 2021-II

愛称

十年十色04

## 運用報告書（全体版）

### 第4期

決算日  
第4期 2025年10月20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)	税分配 込金	期騰落 中率	投資信託率	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
2期 (2023年10月20日)	9,487	0	5.5	98.7	8,465
3期 (2024年10月21日)	11,670	0	23.0	99.8	9,035
4期 (2025年10月20日)	12,700	0	8.8	96.2	7,918

(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標を設けておりません。

## ■当期中の基準価額等の推移

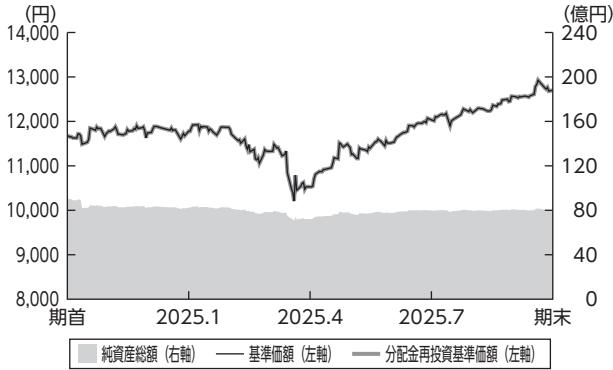
年月日	基準価額	騰落率		投証 資券 信比 託率
		騰	落	
(期首) 2024年10月21日	円 11,670		% -	% 99.8
10月末	11,677		0.1	97.5
11月末	11,711		0.4	97.5
12月末	11,857		1.6	98.3
2025年1月末	11,884		1.8	97.0
2月末	11,510		△1.4	97.4
3月末	11,226		△3.8	98.6
4月末	10,869		△6.9	96.8
5月末	11,375		△2.5	97.8
6月末	11,750		0.7	98.6
7月末	12,148		4.1	97.7
8月末	12,278		5.2	99.2
9月末	12,565		7.7	98.0
(期末) 2025年10月20日	12,700		8.8	96.2

(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標を設けておりません。

## ■運用経過（2024年10月22日～2025年10月20日）

### 基準価額の推移



第4期首：11,670円  
第4期末：12,700円（既払分配金0円）  
騰落率：8.8%（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（2024年10月21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12,700円となり、当期のリターンは8.8%（信託報酬控除後）の上昇となりました。

米政権による通商政策を巡る米中対立激化や、世界的な景気減速懸念が強まり、グローバル株式市場が急落する場面があったものの、米関税を巡る各国との交渉進展期待や、ハイテク企業を中心とする好調な企業決算、米A I（人工知能）企業による大型投資が追い風となり、先進国株式市場および新興国株式市場が大幅に上昇したことがプラス寄与となりました。一方で、期末にかけてF R B（米連邦準備理事会）による追加利下げ期待が台頭し、米国債券利回りは低下（価格は上昇）したことがプラス寄与となったものの、欧米の財政悪化懸念や欧州の政局不安を背景に、欧州債券利回りが上昇（価格は下落）したことがマイナス寄与となりました。ドル円為替レートは期を通してほぼ同水準となったため、為替ヘッジを行っていない株式部分における基準価額への影響は限定的でした。

### 投資環境

当期の先進国株式市場は大幅に上昇しました。期初は、中東情勢の緊迫化やウクライナを巡る地政学リスクが重石となったものの、中国の追加景気刺激策や、米大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて、減税や規制緩和への期待が台頭したほか、欧米主要中央銀行による利下げも安心材料となりました。2025年に入ると、主要中央銀行による利下げ期待や、米露がウクライナとの停戦交渉開始で合意したことがプラス要因となった一方で、中国新興企業が発表した低コスト生成A Iにより、高性能半導体需要に対する懸念からA I関連株が大幅調整となりました。2025年4月には、関税を巡る米中対立の激化や、米政権による貿易相手国に対する相互関税の導入など通商政策への先行き不透明感からグローバル株式が急落する場面もありましたが、米英が貿易協定に合意し、米中も関税引き下げに合意するなど、米関税を巡る各国との交渉進展期待が支えとなり、急速に持ち直しました。期半ば以降は、米関税政策によるインフレ再加速や経済への悪影響に対する警戒に加えて、欧州での政局不安や財政悪化懸念、F R Bの独立性に対する懸念が下落要因となり

ました。一方で、日本やＥＵ（欧州連合）が米国との関税交渉合意を発表したほか、好調な企業決算や米ＡＩ企業による大型投資が好感されて、先進国株式市場は上昇基調を維持しました。

新興国株式市場も大幅に上昇しました。トランプ米政権による通商政策や、関税を巡る米中対立激化への警戒を背景に、世界的な景気減速懸念が強まり、期半ばにかけて大幅下落に転じる場面がありました。しかし、中国国内でのＡＩ関連開発への期待が高まったことや、米金利低下による新興国市場への資金流入も支えとなりました。期末にかけては、中国政府による追加の景気刺激策／市場支援策に加えて、関税を巡る米中関係の改善期待や各国との交渉進展期待も好感され、新興国株式市場も上昇しました。

先進国債券利回りはまちまちとなりました。米国では、期初は堅調な米経済指標が相次いだことから、FＲBによる利下げペースが緩やかなものになるとの見方が強まつたことに加えて、米大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて、財政拡張的な政策による国債増発への警戒が利回り上昇要因となりました。2025年に入ると、大型減税法案を巡る財政悪化による国債増発への懸念や、パウエルFＲB議長が追加利下げに慎重な姿勢を示したことが利回り上昇要因となったものの、3月開催のFOMC（米連邦公開市場委員会）でＱT（量的引き締め）の減速が決定されたことや、米政権の通商政策を巡り、インフレ再燃や世界的な景気減速懸念から利回りが低下しました。トランプ大統領による度重なる利下げ要求がFＲBの独立性に対する懸念を強めたことや米関税政策による影響が意識されたものの、期末にかけては、米労働市場の鈍化が確認されるなど、軟調な経済指標を背景にFＲBによる利下げ積極化に対する期待が高まつたことに加えて、米中貿易戦争激化の再燃や、米政府機関の閉鎖が長期化することへの警戒から、米国債券利回りは低下しました。

欧州では、米大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて、トランプ氏が掲げる関税引き上げを含む政策が欧州経済に悪影響を及ぼすとの警戒から、ECB（欧州中央銀行）による追加利下げ観測が強まつたことが利回り低下要因となりました。一方、ウクライナを巡る停戦交渉への期待や、独政府が債務上限を見直し、財政拡大に方針転換したことを受けた国債増発への警戒から、利回りは上昇基調となりました。その後、米政権の通商政策を巡り、世界的な景気減速懸念が強まつたことや、軟調な米経済指標を背景とする米金利低下が欧州債券利回りにも波及しました。しかし、米関税を巡る各国の交渉進展期待が高まつたことに加えて、9月にはECBが政策金利を据え置くと同時に、ラガルドECB総裁が当面の利下げ休止継続を示唆したことや、国防費増強に伴う独国債増発計画、英財政悪化懸念の再燃などが利回り上昇要因となり、欧州債券利回りは上昇しました。

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。期初は、パウエルFＲB議長が利下げ慎重姿勢を示したことや、米大統領選挙でのトランプ氏勝利に伴い米国債増発への警戒から米金利の先高観が意識され、円安基調となりました。しかし、春闘賃上げ率の高い要求水準を受けて、日銀の追加利上げ観測が台頭したことに加えて、トランプ大統領が利下げに慎重姿勢を示すパウエルFＲB議長の解任を示唆すると、一時140円台まで円高が進みました。期半ば以降は、国内政局の先行き不透明感や日米金融政策の方向性の違いが円安要因となつた一方で、FＲBの独立性リスクや米政府機関閉鎖への警戒が円高要因となり揉み合いました。期末にかけては、自民党総裁選で高市氏が勝利したことを受け、財政拡張や金融緩和が意識されたことから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・コア・エクイティ・ロウワー・カーボン ESGスクリーンド・ファンド、新興国株式：同エマージング・マーケット・コア・エクイティ・ロウワー・カーボン ESGスクリーンド・ファンド、先進国債券：同グローバル・コア・フィクスト・インカム・ロウワー・カーボン ESGスクリーンド・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ヶ月に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、2023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・コア・エクイティ・ロウワー・カーボン ESGスクリーンド・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。2025年9月末時点で、先進24カ国約5,605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・コア・エクイティ・ロウワー・カーボン ESGスクリーンド・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。2025年9月末時点で、新興26カ国約4,662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・コア・フィクスト・インカム・ロウワー・カーボン ESGスクリーンド・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<sup>①</sup>、クレジット・プレミアム<sup>②</sup>）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、期待リターンの向上を目指しました。2025年9月末時点で、先進18カ国約390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標がないため、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 2024年10月22日	至 2025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		2,812

(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る株式積立期間が終了し、今後は、概ね株式70%：債券30%の組入比率を維持します。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（2024年10月22日～2025年10月20日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 129	% 1.097	(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11,737円です。 委託した資金の運用の対価
(投信会社)	(61)	(0.521)	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
(販売会社)	(64)	(0.548)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(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	2	0.017	(b) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]}$
(監査費用)	(1)	(0.009)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(1)	(0.008)	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（注5）
合計	131	1.114	

（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。

（注5）ファンドの計理業務等に係る費用が期中に対象外となりました。詳細は10ページのお知らせをご覧下さい。

### （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1.36%です。

経費率（①+②）	1.36%
①このファンドの費用の比率	1.12%
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。

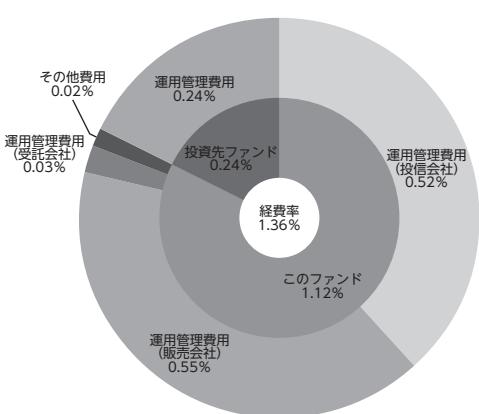
（注4）各比率は、年率換算した値です。

（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（2024年10月22日～2025年10月20日）

## 投資信託証券、投資証券

銘柄名	買付			売付		
	口数	金額	千円	口数	金額	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・コア・エクイティ・ロウワー・カーボンESGスクリーンド・ファンド	64,627	160,423	614,786	1,556,973	千円
	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・コア・フィクスト・インカム・ロウワー・カーボンESGスクリーンド・ファンド	423,945	320,584	670,461	508,316	千円
	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・コア・エクイティ・ロウワー・カーボンESGスクリーンド・ファンド	30,974	38,353	336,124	454,788	千円

(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（2024年10月22日～2025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（2024年10月22日～2025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（2024年10月22日～2025年10月20日）  
該当事項はございません。

## ■組入資産の明細（2025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	前期末 口数	当期末		
		口数	評価額	比率
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・コア・エクイティ・ロウワー・カーボンESGスクリーンド・ファンド	2,092,018	1,541,859	4,254,375
	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・コア・フィクスト・インカム・ロウワー・カーボンESGスクリーンド・ファンド	3,282,144	3,035,627	2,298,151
	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・コア・エクイティ・ロウワー・カーボンESGスクリーンド・ファンド	1,004,913	699,764	1,065,531
合計		6,379,076	5,277,250	7,618,058
				96.2%

(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

2025年10月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
千円		%
投 資 証 券	7,618,058	94.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	420,621	5.2
投 資 信 託 財 産 総 額	8,038,679	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

(2025年10月20日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,038,679,045円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	103,492,274
投 資 証 券(評価額)	7,618,058,779
未 収 入 金	317,127,000
未 収 利 息	992
(B) 負 債	120,509,964
未 払 解 約 金	76,598,049
未 払 信 託 報 酬	43,200,830
そ の 他 未 払 費 用	711,085
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,918,169,081
元 本	6,234,942,468
次 期 繰 越 損 益 金	1,683,226,613
(D) 受 益 権 総 口 数	6,234,942,468口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,700円

(注1) 期首元本額7,742,199,020円、期中追加設定元本額0.0円、期中一部解約元本額1,507,256,552円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、1,2700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おりません。

## ■損益の状況

自2024年10月22日 至2025年10月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	149,850,593円
受 取 配 当 金	149,336,298
受 取 利 息	514,295
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	581,322,874
売 買 益	711,743,566
売 買 損	△ 130,420,692
(C) 信 託 報 酉 等	△ 89,298,466
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	641,875,001
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,107,732,991
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 66,381,379
(配 当 等 相 当 額)	( 3,930,807)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 70,312,186)
(G) 計 (D+E+F)	1,683,226,613
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,683,226,613
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 66,381,379
(配 当 等 相 当 額)	( 3,930,807)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 70,312,186)
分 配 準 備 積 立 金	1,749,607,992

(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(131,553,337円)、費用控除後の有価証券等損益額(510,321,664円)、信託約款に規定する収益調整金(3,930,807円)および分配準備積立金(1,107,732,991円)より分配対象収益は1,753,538,799円(10,000口当たり2,812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

■2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間を以下の記載のとおり変更いたしました。  
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。

■ファンドから支弁する信託事務の諸費用等のうち、ファンドの計理業務に係る費用を対象外とするため、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12月11日)

## ■投資対象ファンドの名称変更について

投資対象である外国投資信託証券の名称変更を行いました。

変更後	変更前
ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・コア・エクイティ・ロウワー・カーボンESGスクリーンド・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・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・コア・エクイティ・ロウワー・カーボンESGスクリーンド・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・コア・フィクスト・インカム・ロウワー・カーボンESGスクリーンド・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

(信託約款変更適用日：2025年3月14日)

## ■運用報告書の原則電子化

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、信託約款の記載変更を行いました。  
2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

(信託約款変更適用日：2025年4月1日)

## ■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2025年9月30日現在のものです。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。

### ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・コア・エクイティ・ロウワー・カーボンESGスクリーンド・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	5.3%
2	エヌビディア	米国	情報技術	4.7%
3	アマゾン・ドット・コム	米国	一般消費財・サービス	2.6%
4	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	2.3%
5	アルファベット	米国	コミュニケーション・サービス	2.2%
組入銘柄数		5,605銘柄		

#### ○国別構成比

国	比率
米国	73.1%
日本	5.7%
英国	3.3%
カナダ	3.1%
スイス	2.5%
その他	12.4%
現預金等	0.1%
合計	100.0%

(注) 「現預金等」がマイナスとなる場合がありますが、未払金が一時的に現預金残高を上回ることなどによるものです。

(注) 国・業種は、投資顧問会社による定義です。国は当該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 エマージング・マーケット・コア・エクイティ・ロウワー・カーボンESGスクリーンド・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	5.6%
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	3.8%
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	2.1%
5	ネットイース	中国	コミュニケーション・サービス	0.9%
組入銘柄数		4,662銘柄		

#### ○国別構成比

国	比率
中国	31.5%
台湾	21.2%
インド	15.0%
韓国	11.5%
ブラジル	3.9%
その他	16.8%
現預金等	0.1%
合計	100.0%

(注) 「現預金等」がマイナスとなる場合がありますが、未払金が一時的に現預金残高を上回ることなどによるものです。

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

## ディメンシオナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・コア・フィクスト・インカム・ロウワー・カーボン ESGスクリーンド・ファンド

## ○利回り・特性値

最終利回り	4.15%
平均ワーポン	3.57%
平均残存期間	8.60年
デュレーション	6.97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-2.54%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、組入れファンド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	45.0%
社債	49.4%
その他	5.6%
合計	100.0%

## ○国別構成比

国	比率
米国	33.3%
カナダ	14.1%
国際機関	9.0%
フランス	8.4%
日本	7.7%
オーストラリア	7.1%
その他	20.3%
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）

## ○格付構成比

格付	比率
AAA	13.8%
AA	43.9%
A	28.1%
BBB	14.2%
その他	—
合計	100.0%

(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。

## ○銘柄数

銘柄数

390

## ＜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・コア・エクイティ・ロウワー・カーボン ESGスクリーンド・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	①先進国的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

(2023年12月1日から2024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・コア・エクイティ・ロウワー・カーボンESGスクリーンド・ファンド

(千米ドル)

## 収益

受取利息	360
受取配当金	78,743
貸株収益	1,214
実現損益と評価損益の増減額	1,010,835
<b>純収益</b>	<b>1,091,152</b>

## 費用

運用報酬	( 9,326)
管理報酬および保管費用	( 1,054)
監査費用および弁護士費用	( 93)
その他費用	( 176)
<b>運営費用合計（費用免除前）</b>	<b>( 10,649)</b>
費用免除および払戻費用	—
<b>運営費用合計（費用免除後）</b>	<b>( 10,649)</b>
 <b>純収益（金融費用控除前）</b>	 <b>1,080,503</b>

## 金融費用

支払利息	—
支払配当金	( 20,818)
<b>金融費用合計</b>	<b>( 20,818)</b>

## 税引前純損益

配当源泉税およびその他税金	( 15,459)
<b>税引後純損益</b>	<b>1,044,226</b>

## 期中純損益

1,044,226

(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・コア・エクイティ・ロウワー・カーボンESGスクリーンド・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（2024年11月30日現在）

ディメンションナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・コア・エクイティ・ロウワー・カーボン ESGスクリーンド・ファンド

銘柄名称	株数	評価額（米ドル）	比率（%）	国・地域
Apple, Inc.	1,086,277	257,806,120	5.30	United States
NVIDIA Corp.	1,367,150	189,008,488	3.89	United States
Meta Platforms, Inc.	182,106	104,587,118	2.15	United States
Amazon.com, Inc.	413,087	85,876,656	1.77	United States
Microsoft Corp.	197,928	83,814,591	1.72	United States
Alphabet, Inc., Class A	278,884	47,117,452	0.97	United States
Alphabet, Inc., Class C	250,102	42,639,890	0.88	United States
JPMorgan Chase & Co.	140,354	35,049,201	0.72	United States
UnitedHealth Group, Inc.	57,043	34,807,639	0.72	United States
Johnson & Johnson	221,167	34,283,097	0.70	United States
Walmart, Inc.	365,349	33,794,783	0.69	United States
Visa, Inc.	86,743	27,330,984	0.56	United States
Home Depot, Inc.	61,159	26,245,162	0.54	United States
Costco Wholesale Corp.	25,387	24,673,118	0.51	United States
Novo Nordisk AS	225,527	24,202,427	0.50	Denmark
Mastercard, Inc.	42,050	22,410,127	0.46	United States
Eli Lilly & Co.	27,258	21,679,650	0.45	United States
Broadcom, Inc.	133,230	21,593,918	0.44	United States
Gilead Sciences, Inc.	217,145	20,103,284	0.41	United States
Bristol-Myers Squibb Co.	296,755	17,573,831	0.36	United States
AbbVie, Inc.	92,151	16,857,182	0.35	United States
International Business Machines Corp.	72,911	16,580,691	0.34	United States
American Express Co.	51,607	15,723,621	0.32	United States
Procter & Gamble Co.	87,580	15,699,591	0.32	United States
Deere & Co.	33,535	15,623,957	0.32	United States
Tesla, Inc.	44,306	15,292,659	0.31	United States
Coca-Cola Co.	233,724	14,977,034	0.31	United States
State Street Global Advisors Liquidity PLC - U.S. Treasury Liquidity Fund	14,241,467	14,241,467	0.29	United States
Oracle Corp. (US listing)	75,616	13,976,861	0.29	United States
Cigna Group	41,224	13,925,467	0.29	United States
Accenture PLC	38,043	13,785,642	0.28	United States
Elevance Health, Inc.	33,509	13,636,823	0.28	United States
Merck & Co., Inc.	133,535	13,572,497	0.28	United States
Cisco Systems, Inc.	227,759	13,485,610	0.28	United States
Caterpillar, Inc.	32,801	13,320,814	0.27	United States
Toyota Motor Corp.	773,400	13,212,476	0.27	Japan
Novartis AG, ADR	119,013	12,588,005	0.26	Switzerland

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
PayPal Holdings, Inc.	140,225	12,167,323	0.25	United States
Royal Bank of Canada (Canada listing)	96,053	12,084,917	0.25	Canada
Roche Holding AG (non-voting rights)	41,419	12,039,104	0.25	Switzerland
Sherwin-Williams Co.	30,057	11,944,652	0.25	United States
MetLife, Inc.	135,072	11,917,403	0.24	United States
QUALCOMM, Inc.	74,145	11,754,207	0.24	United States
Booking Holdings, Inc.	2,228	11,590,011	0.24	United States
Prologis, Inc.	97,053	11,333,849	0.23	United States
AppLovin Corp.	32,751	11,028,899	0.23	United States
Verizon Communications, Inc.	246,727	10,939,875	0.22	United States
Salesforce, Inc.	31,615	10,432,634	0.21	United States
Adobe, Inc.	20,209	10,426,429	0.21	United States
Travelers Cos., Inc.	38,985	10,371,569	0.21	United States
Netflix, Inc.	11,673	10,351,733	0.21	United States
Target Corp.	78,018	10,322,562	0.21	United States
Comcast Corp.	234,683	10,135,959	0.21	United States
Automatic Data Processing, Inc.	32,914	10,102,294	0.21	United States
Baker Hughes Co.	225,377	9,905,319	0.20	United States
ASML Holding NV (US listing)	13,805	9,478,651	0.19	Netherlands
Paychex, Inc.	64,284	9,402,821	0.19	United States
United Rentals, Inc.	10,543	9,130,238	0.19	United States
Marathon Petroleum Corp.	58,455	9,127,748	0.19	United States
ASML Holding NV (Netherlands listing)	13,232	9,054,798	0.19	Netherlands
TJX Cos., Inc.	71,541	8,991,988	0.18	United States
Ameriprise Financial, Inc.	15,648	8,981,483	0.18	United States
Moody's Corp.	17,809	8,904,144	0.18	United States
Chubb Ltd.	30,384	8,772,772	0.18	United States
Advanced Micro Devices, Inc.	63,310	8,684,549	0.18	United States
Goldman Sachs Group, Inc.	14,255	8,675,165	0.18	United States
Valero Energy Corp.	61,981	8,620,317	0.18	United States
Bank of America Corp.	179,642	8,534,791	0.18	United States
Lululemon Athletica, Inc.	26,568	8,519,295	0.18	United States
DR Horton, Inc.	50,475	8,519,171	0.18	United States
Siemens AG	43,652	8,492,172	0.17	Germany
KKR & Co., Inc.	51,428	8,376,078	0.17	United States
Wolters Kluwer NV	49,970	8,351,795	0.17	Netherlands
WW Grainger, Inc.	6,886	8,299,971	0.17	United States
Applied Materials, Inc.	47,499	8,298,550	0.17	United States
Hartford Financial Services Group, Inc.	67,110	8,275,334	0.17	United States
Commonwealth Bank of Australia	78,356	8,136,331	0.17	Australia
Blackrock, Inc.	7,929	8,109,781	0.17	United States

銘柄名称	株数	評価額（米ドル）	比率（%）	国・地域
Sony Group Corp.	403,000	8,089,407	0.17	Japan
Eaton Corp. PLC	21,468	8,059,517	0.17	United States
Recruit Holdings Co. Ltd.	114,900	7,990,841	0.16	Japan
Thermo Fisher Scientific, Inc.	14,751	7,812,572	0.16	United States
McKesson Corp.	12,346	7,759,461	0.16	United States
Amgen, Inc.	27,212	7,697,458	0.16	United States
Pfizer, Inc.	292,903	7,676,988	0.16	United States
Kroger Co.	123,816	7,562,681	0.16	United States
Progressive Corp.	28,045	7,540,740	0.16	United States
Phillips 66	56,261	7,537,849	0.15	United States
Illinois Tool Works, Inc.	26,627	7,389,525	0.15	United States
Charles Schwab Corp.	89,252	7,386,496	0.15	United States
Unilever PLC, ADR	120,507	7,211,139	0.15	United Kingdom
Medtronic PLC	82,721	7,158,675	0.15	United States
American International Group, Inc.	92,975	7,147,918	0.15	United States
Cencora, Inc.	28,265	7,110,061	0.15	United States
Danaher Corp.	29,591	7,092,667	0.15	United States
Motorola Solutions, Inc.	14,166	7,078,750	0.15	United States
Morgan Stanley	53,780	7,077,986	0.15	United States
NIKE, Inc.	89,758	7,070,238	0.15	United States
McDonald's Corp.	23,755	7,031,718	0.14	United States
Vertiv Holdings Co.	54,605	6,967,598	0.14	United States
Parker-Hannifin Corp.	9,821	6,903,181	0.14	United States
Schlumberger NV	156,329	6,869,096	0.14	United States
Deutsche Telekom AG	213,745	6,847,929	0.14	Germany
Aflac, Inc.	59,993	6,839,202	0.14	United States
Walt Disney Co.	57,802	6,790,001	0.14	United States
Texas Pacific Land Corp.	4,242	6,787,582	0.14	United States
Wells Fargo & Co.	88,394	6,732,971	0.14	United States
AstraZeneca PLC, ADR	99,225	6,709,595	0.14	United Kingdom
PepsiCo, Inc.	40,669	6,647,348	0.14	United States
Fiserv, Inc.	30,017	6,632,556	0.14	United States
Prudential Financial, Inc.	51,027	6,603,404	0.14	United States
Fortinet, Inc.	69,121	6,569,951	0.14	United States
3i Group PLC	138,028	6,533,561	0.13	United Kingdom
Discover Financial Services	35,603	6,495,055	0.13	United States
Halliburton Co.	203,207	6,474,175	0.13	United States
Verisk Analytics, Inc.	21,864	6,432,607	0.13	United States
ABB Ltd.	111,556	6,371,173	0.13	Switzerland
Chipotle Mexican Grill, Inc.	103,284	6,354,032	0.13	United States
General Motors Co.	113,118	6,288,230	0.13	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
PACCAR, Inc.	53,601	6,271,317	0.13	United States
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	13,393	6,269,665	0.13	United States
Trane Technologies PLC	15,030	6,255,787	0.13	United States
CVS Health Corp.	104,072	6,228,709	0.13	United States
Synchrony Financial	92,224	6,226,964	0.13	United States
Apollo Global Management, Inc.	35,519	6,216,891	0.13	United States
Autodesk, Inc.	21,277	6,210,756	0.13	United States
Abbott Laboratories	52,071	6,184,473	0.13	United States
Aon PLC	15,436	6,043,811	0.12	United States
S&P Global, Inc.	11,469	5,992,667	0.12	United States
CME Group, Inc.	25,131	5,981,178	0.12	United States
Citigroup, Inc.	84,207	5,967,750	0.12	United States
Colgate-Palmolive Co.	61,403	5,933,372	0.12	United States
Carrier Global Corp.	76,248	5,899,308	0.12	United States
Mercedes-Benz Group AG	104,414	5,878,688	0.12	Germany
CBRE Group, Inc.	41,779	5,848,642	0.12	United States
Industria de Diseno Textil SA	103,009	5,692,705	0.12	Spain
Boston Scientific Corp.	62,513	5,667,429	0.12	United States
Robinhood Markets, Inc.	150,392	5,645,716	0.12	United States
Swiss Re AG	37,944	5,609,589	0.12	Switzerland
eBay, Inc.	87,594	5,543,824	0.11	United States
Capital One Financial Corp.	28,762	5,522,592	0.11	United States
KLA Corp.	8,516	5,510,107	0.11	United States
Intercontinental Exchange, Inc.	34,229	5,509,500	0.11	United States
Emerson Electric Co.	41,366	5,485,132	0.11	United States
L'Oreal SA	15,721	5,478,078	0.11	France
Hermes International SCA	2,500	5,464,570	0.11	France
Volvo AB, Class B	217,740	5,426,811	0.11	Sweden
Expedia Group, Inc.	28,982	5,350,657	0.11	United States
Reliance, Inc.	16,567	5,321,983	0.11	United States
Williams-Sonoma, Inc.	30,710	5,282,734	0.11	United States
Experian PLC	109,491	5,242,920	0.11	United Kingdom
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	6,971	5,229,784	0.11	United States
First Citizens BancShares, Inc.	2,273	5,216,535	0.11	United States
FedEx Corp.	17,028	5,153,865	0.11	United States
Builders FirstSource, Inc.	27,603	5,147,131	0.11	United States
LPL Financial Holdings, Inc.	15,794	5,135,419	0.11	United States
Block, Inc. (US listing)	57,921	5,128,905	0.11	United States
Zurich Insurance Group AG	8,070	5,124,178	0.11	Switzerland
Ford Motor Co.	459,975	5,119,522	0.11	United States
Lowe's Cos., Inc.	18,744	5,106,428	0.10	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Arch Capital Group Ltd.	50,682	5,104,691	0.10	United States
Hitachi Ltd.	201,400	5,074,600	0.10	Japan
NVR, Inc.	548	5,061,098	0.10	United States
Ferguson Enterprises, Inc.	23,437	5,060,751	0.10	United States
Raymond James Financial, Inc.	29,393	4,975,647	0.10	United States
Nordea Bank Abp	436,750	4,942,293	0.10	Finland
Ross Stores, Inc.	31,784	4,922,388	0.10	United States
Deutsche Boerse AG	20,901	4,900,748	0.10	Germany
PulteGroup, Inc.	36,181	4,894,204	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/p8loom0eciaju3700021ga2iph6ds.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・コア・エクイティ・ロウワー・カーボン ESGスクリーンド・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	<p>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。</p> <p>「投資対象国・地域リスト」</p> <p>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</p> <p>※投資顧問会社は上記リストを隨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。</p>
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できます。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

(2023年12月1日から2024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・コア・エクイティ・ロウワー・カーボン ESGスクリーンド・ファンド

(千米ドル)

## 収益

受取利息	16
受取配当金	8,456
貸株収益	160
実現損益と評価損益の増減額	26,872
<b>純収益</b>	<b>35,504</b>

## 費用

運用報酬	( 1,079)
管理報酬および保管費用	( 343)
監査費用および弁護士費用	( 6)
設立費用	—
その他費用	( 137)
<b>運営費用合計（費用免除前）</b>	<b>( 1,565)</b>
費用免除および払戻費用	—
<b>運営費用合計（費用免除後）</b>	<b>( 1,565)</b>
 <b>純収益（金融費用控除前）</b>	 <b>33,939</b>

## 金融費用

支払利息	( 4)
支払配当金	( 2,449)
<b>金融費用合計</b>	<b>( 2,453)</b>

## 税引前純損益

配当源泉税およびその他税金	( 3,065)
<b>税引後純損益</b>	<b>28,421</b>

## 期中純損益

28,421

(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・コア・エクイティ・ロウワー・カーボン ESGスクリーンド・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 (2024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・コア・エクイティ・ロウワー・カーボン ESGスクリーンド・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.	512,000	15,954,199	4.96	Taiwan
Tencent Holdings Ltd.	203,300	10,497,186	3.26	China
Alibaba Group Holding Ltd.	415,900	4,541,326	1.41	China
Samsung Electronics Co. Ltd.	81,918	3,221,278	1.00	Korea, Republic of
Infosys Ltd.	138,188	3,046,211	0.95	India
Meituan	130,930	2,761,245	0.86	China
Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	2,194	2,153,900	0.67	Korea, Republic of
China Construction Bank Corp.	2,839,000	2,146,065	0.67	China
JD.com, Inc.	111,069	2,075,837	0.65	China
PDD Holdings, Inc.	20,575	1,986,722	0.62	China
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	301,000	1,832,995	0.57	Taiwan
Tata Consultancy Services Ltd.	35,324	1,787,198	0.56	India
ICICI Bank Ltd., ADR	53,450	1,632,898	0.51	India
NetEase, Inc.	88,800	1,545,665	0.48	China
HDFC Bank Ltd.	72,334	1,543,116	0.48	India
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	260,500	1,514,739	0.47	China
Lenovo Group Ltd.	1,188,000	1,405,535	0.44	China
Trip.com Group Ltd.	21,250	1,381,078	0.43	China
MediaTek, Inc.	35,000	1,374,248	0.43	Taiwan
Xiaomi Corp.	365,800	1,316,306	0.41	China
Al Rajhi Bank	52,108	1,264,127	0.39	Saudi Arabia
Mahindra & Mahindra Ltd.	31,641	1,117,424	0.35	India
Saudi National Bank	124,101	1,072,318	0.33	Saudi Arabia
Bharti Airtel Ltd.	54,747	1,058,356	0.33	India
Hana Financial Group, Inc.	22,533	1,010,447	0.31	Korea, Republic of
Uni-President Enterprises Corp.	381,000	994,885	0.31	Taiwan
Hyundai Motor Co.	5,997	945,212	0.29	Korea, Republic of
Infosys Ltd., ADR	39,114	863,246	0.27	India
Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	3,046	861,766	0.27	Korea, Republic of
KB Financial Group, Inc.	12,372	854,472	0.27	Korea, Republic of
ICICI Bank Ltd.	53,508	822,371	0.26	India
HCL Technologies Ltd.	36,992	812,453	0.25	India
State Street Global Advisors Liquidity PLC - U.S. Treasury Liquidity Fund	812,199	812,199	0.25	United States
China Merchants Bank Co. Ltd.	171,500	785,947	0.24	China
Hindustan Unilever Ltd.	26,582	784,732	0.24	India
Emaar Properties PJSC	300,666	782,211	0.24	United Arab Emirates
Kia Corp.	11,581	775,497	0.24	Korea, Republic of

銘柄名称	株数	評価額(米ドル)	比率(%)	国・地域
LG Electronics, Inc.	11,687	755,406	0.23	Korea, Republic of
Novatek Microelectronics Corp.	50,000	750,079	0.23	Taiwan
Baidu, Inc.	70,450	747,769	0.23	China
Zomato Ltd.	222,439	739,300	0.23	India
Power Finance Corp. Ltd.	122,261	718,332	0.22	India
Naspers Ltd.	3,117	706,467	0.22	South Africa
Geely Automobile Holdings Ltd.	386,000	694,904	0.22	China
Titan Co. Ltd.	17,868	688,425	0.21	India
Kuwait Finance House KSCP	283,391	680,135	0.21	Kuwait
Asustek Computer, Inc.	37,000	674,959	0.21	Taiwan
Qatar National Bank QPSC	142,706	670,092	0.21	Qatar
Itau Unibanco Holding SA	122,305	667,572	0.21	Brazil
Woori Financial Group, Inc.	54,859	658,685	0.20	Korea, Republic of
REC Ltd.	104,051	658,112	0.20	India
Fubon Financial Holding Co. Ltd.	238,757	650,610	0.20	Taiwan
Bajaj Finance Ltd.	8,128	633,088	0.20	India
Persistent Systems Ltd.	9,025	631,607	0.20	India
Qifu Technology, Inc.	16,131	614,752	0.19	China
ANTA Sports Products Ltd.	61,200	611,157	0.19	China
BYD Co. Ltd.	18,500	610,112	0.19	China
Tata Motors Ltd.	64,134	600,162	0.19	India
CTBC Financial Holding Co. Ltd.	516,000	596,051	0.19	Taiwan
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	130,245	587,329	0.18	United Arab Emirates
Vipshop Holdings Ltd.	42,410	585,682	0.18	China
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	88,561	581,941	0.18	Mexico
ENN Energy Holdings Ltd.	84,700	575,570	0.18	China
Vibra Energia SA	166,534	575,226	0.18	Brazil
Hotai Motor Co. Ltd.	30,140	573,047	0.18	Taiwan
Accton Technology Corp.	28,000	571,727	0.18	Taiwan
China Resources Land Ltd.	188,000	561,902	0.17	China
Trent Ltd.	6,857	552,308	0.17	India
LG Chem Ltd.	2,698	551,994	0.17	Korea, Republic of
Alchip Technologies Ltd.	8,000	549,690	0.17	Taiwan
eMemory Technology, Inc.	6,000	546,027	0.17	Taiwan
Asian Paints Ltd.	18,433	541,158	0.17	India
ASPEED Technology, Inc.	4,100	522,644	0.16	Taiwan
National Bank of Kuwait SAKP	181,542	513,622	0.16	Kuwait
PICC Property & Casualty Co. Ltd.	338,000	513,095	0.16	China
Sinopharm Group Co. Ltd.	194,800	510,538	0.16	China
Shinhan Financial Group Co. Ltd.	13,307	509,886	0.16	Korea, Republic of
Bank of China Ltd.	1,089,000	507,673	0.16	China

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Coforge Ltd.	4,921	507,463	0.16	India
WEG SA	55,900	504,846	0.16	Brazil
Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	852,000	502,250	0.16	China
Taiwan Mobile Co. Ltd.	144,000	501,685	0.16	Taiwan
Ashok Leyland Ltd.	180,395	495,873	0.15	India
Saudi Telecom Co.	45,596	483,080	0.15	Saudi Arabia
Dubai Islamic Bank PJSC	260,189	482,040	0.15	United Arab Emirates
Quanta Computer, Inc.	53,000	481,820	0.15	Taiwan
Power Grid Corp. of India Ltd.	123,451	481,615	0.15	India
Dixon Technologies India Ltd.	2,553	479,465	0.15	India
Marico Ltd.	62,762	478,115	0.15	India
Emirates NBD Bank PJSC	86,398	470,760	0.15	United Arab Emirates
Petronet LNG Ltd.	117,573	470,227	0.15	India
Cathay Financial Holding Co. Ltd.	230,589	469,102	0.15	Taiwan
Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	453,563	466,096	0.14	Taiwan
China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	147,200	465,937	0.14	China
Gold Fields Ltd., ADR	31,632	458,348	0.14	South Africa
SBI Life Insurance Co. Ltd.	26,786	456,438	0.14	India
Embraer SA	46,782	455,319	0.14	Brazil
China Resources Gas Group Ltd.	126,800	455,026	0.14	China
Delta Electronics, Inc.	38,000	450,525	0.14	Taiwan
Suzlon Energy Ltd.	599,115	450,264	0.14	India
Wistron Corp.	127,000	448,339	0.14	Taiwan
Suzano SA	42,813	447,298	0.14	Brazil
International Games System Co. Ltd.	15,000	446,814	0.14	Taiwan
HDFC Asset Management Co. Ltd.	8,937	446,270	0.14	India
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	202,000	444,777	0.14	China
Hero MotoCorp Ltd.	7,862	444,358	0.14	India
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	164,264	434,870	0.14	Mexico
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	5,258	426,772	0.13	India
Coway Co. Ltd.	8,971	425,118	0.13	Korea, Republic of
Bidvest Group Ltd.	27,455	423,861	0.13	South Africa
DB Insurance Co. Ltd.	5,398	423,503	0.13	Korea, Republic of
Raia Drogasil SA	104,901	422,232	0.13	Brazil
Tech Mahindra Ltd.	20,759	421,966	0.13	India
Meritz Financial Group, Inc.	5,734	420,781	0.13	Korea, Republic of
Pop Mart International Group Ltd.	36,200	420,145	0.13	China
Banco Bradesco SA (non-voting rights)	197,855	418,395	0.13	Brazil
Kuaishou Technology	66,200	414,973	0.13	China
Delta Electronics Thailand PCL	93,100	408,530	0.13	Thailand
Riyad Bank	57,797	403,987	0.13	Saudi Arabia

銘柄名称	株数	評価額(米ドル)	比率(%)	国・地域
Klabin SA	108,480	403,399	0.13	Brazil
Krafton, Inc.	1,778	399,594	0.12	Korea, Republic of
OTP Bank Nyrt	7,322	397,487	0.12	Hungary
Lotes Co. Ltd.	7,129	396,947	0.12	Taiwan
E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	474,829	396,145	0.12	Taiwan
Hanwha Aerospace Co. Ltd.	1,759	395,623	0.12	Korea, Republic of
Cholamandalam Investment & Finance Co. Ltd.	26,763	392,100	0.12	India
Wuxi Biologics Cayman, Inc.	203,000	391,421	0.12	China
Clicks Group Ltd.	17,836	390,606	0.12	South Africa
ASE Technology Holding Co. Ltd.	82,000	389,574	0.12	Taiwan
Grupo Mexico SAB de CV	79,754	387,148	0.12	Mexico
Public Bank Bhd.	384,800	387,146	0.12	Malaysia
JD Health International, Inc.	104,800	386,510	0.12	China
First Abu Dhabi Bank PJSC	109,869	383,078	0.12	United Arab Emirates
Hyundai Mobis Co. Ltd.	2,203	379,364	0.12	Korea, Republic of
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	2,010	377,840	0.12	Mexico
Langan Precision Co. Ltd.	5,000	377,271	0.12	Taiwan
TVS Motor Co. Ltd.	13,053	376,903	0.12	India
XPeng, Inc.	62,500	376,893	0.12	China
Mphasis Ltd.	10,486	370,429	0.12	India
Shin Kong Financial Holding Co. Ltd.	1,036,175	369,987	0.11	Taiwan
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	7,505	369,695	0.11	Saudi Arabia
Compal Electronics, Inc.	323,000	368,421	0.11	Taiwan
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	506,683	364,235	0.11	Taiwan
Elite Material Co. Ltd.	25,000	363,730	0.11	Taiwan
PI Industries Ltd.	7,490	361,062	0.11	India
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	17,042	360,335	0.11	India
Info Edge India Ltd.	3,648	357,774	0.11	India
Oracle Financial Services Software Ltd.	2,554	354,950	0.11	India
Gigabyte Technology Co. Ltd.	42,000	354,505	0.11	Taiwan
Bid Corp. Ltd.	14,541	354,248	0.11	South Africa
China Overseas Land & Investment Ltd.	205,000	354,151	0.11	China
China Tower Corp. Ltd.	2,678,000	352,321	0.11	China
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	438,037	352,206	0.11	Taiwan
Samsung C&T Corp.	4,086	350,462	0.11	Korea, Republic of
Acer, Inc.	299,000	350,371	0.11	Taiwan
Cipla Ltd.	19,289	350,300	0.11	India
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	9,580	349,154	0.11	China
WPG Holdings Ltd.	159,000	346,479	0.11	Taiwan
Mega Financial Holding Co. Ltd.	279,912	343,360	0.11	Taiwan
Voltronic Power Technology Corp.	6,000	341,919	0.11	Taiwan

銘柄名称	株数	評価額（米ドル）	比率（%）	国・地域
Samvardhana Motherson International Ltd.	176,338	340,494	0.11	India
Banco do Brasil SA	82,034	340,217	0.11	Brazil
Haier Smart Home Co. Ltd., Class H	100,400	337,627	0.10	China
Maruti Suzuki India Ltd.	2,568	337,589	0.10	India
Sino Biopharmaceutical Ltd.	800,000	336,991	0.10	China
Saudi Awwal Bank	40,760	336,393	0.10	Saudi Arabia
Colgate-Palmolive India Ltd.	9,828	336,039	0.10	India
Global Unichip Corp.	9,000	334,917	0.10	Taiwan
APL Apollo Tubes Ltd.	18,617	333,709	0.10	India
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	91,908	326,886	0.10	United Arab Emirates
Max Healthcare Institute Ltd.	27,900	323,060	0.10	India

（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/p8loom0eciaju3700021ga2iphr6ds.pdf>



ファンド名	ディメンシオナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・コア・フィクスト・インカム・ロウワー・カーボン ESGスクリーンド・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、政府機関債・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	ディメンシオナル・ファンド・アドバイザーズ・リミテッド
管理会社	ディメンシオナル・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

(2023年12月1日から2024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・コア・フィクスト・インカム・ロウワー・カーボン ESGスクリーンド・ファンド

(千ポンド)

### 収益

受取利息	24,958
受取配当金	—
貸株収益	29
実現損益と評価損益の増減額	8,287
<b>純収益</b>	<b>33,274</b>

### 費用

運用報酬	( 1,480)
管理報酬および保管費用	( 209)
監査費用および弁護士費用	( 15)
設立費用	—
その他費用	( 101)
<b>運営費用合計（費用免除前）</b>	<b>( 1,805)</b>
費用免除および払戻費用	—
<b>運営費用合計（費用免除後）</b>	<b>( 1,805)</b>

<b>純収益（金融費用控除前）</b>	<b>31,469</b>
---------------------	---------------

### 金融費用

支払利息	—
支払配当金	( 8,824)
<b>金融費用合計</b>	<b>( 8,824)</b>

<b>税引前純損益</b>	<b>22,645</b>
配当源泉税およびその他税金	—
<b>税引後純損益</b>	<b>22,645</b>

<b>期中純損益</b>	<b>22,645</b>
--------------	---------------

(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・コア・フィクスト・インカム・ロウワー・カーボン ESGスクリーンド・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（2024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・コア・フィクスト・インカム・ロウワー・カーボン ESGスクリーンド・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（%）
U.K. Gilts	1.125%	2039/1/31	14,051,883	2.05
French Republic Government Bonds OAT	1.250%	2038/5/25	12,242,198	1.79
BlackRock ICS Sterling Government Liquidity Fund	0.000%	—	9,990,485	1.46
Kingdom of Belgium Government Bonds	1.900%	2038/6/22	8,492,625	1.24
Action Logement Services	4.125%	2038/10/3	6,667,077	0.97
Abbott Laboratories	5.300%	2040/5/27	6,540,717	0.95
Walmart, Inc.	5.250%	2035/9/28	6,403,989	0.93
Cisco Systems, Inc.	5.900%	2039/2/15	6,314,047	0.92
U.S. Treasury Floating Rate Notes	4.634%	2025/10/31	6,199,131	0.90
Royal Bank of Canada	4.810%	2024/12/16	5,886,747	0.86
Walmart, Inc.	5.625%	2034/3/27	5,874,019	0.86
Standard Chartered PLC	4.375%	2038/1/18	5,518,080	0.81
Walmart, Inc.	4.875%	2039/1/19	5,473,276	0.80
Spain Government Bonds	0.850%	2037/7/30	5,465,161	0.80
Japan Government Twenty Year Bonds	1.200%	2034/12/20	5,413,025	0.79
Japan Government Twenty Year Bonds	1.200%	2035/9/20	5,324,056	0.78
Amazon.com, Inc.	3.875%	2037/8/22	5,313,007	0.78
Province of British Columbia	4.150%	2034/6/18	5,113,586	0.75
European Investment Bank	5.242%	2026/3/12	5,013,275	0.73
Cisco Systems, Inc.	5.500%	2040/1/15	4,922,446	0.72
NIKE, Inc.	3.250%	2040/3/27	4,720,699	0.69
Treasury Corp. of Victoria	2.000%	2037/11/20	4,566,439	0.67
GlaxoSmithKline Capital PLC	6.375%	2039/3/9	4,493,736	0.66
Blackrock, Inc.	3.250%	2029/4/30	4,452,794	0.65
Abbott Laboratories	4.750%	2043/4/15	4,378,613	0.64
Province of Manitoba	4.250%	2034/6/2	4,325,231	0.63
Magna International, Inc.	4.375%	2032/3/17	4,294,157	0.63
Treasury Corp. of Victoria	2.250%	2034/11/20	4,176,403	0.61
Visa, Inc.	2.700%	2040/4/15	4,106,068	0.60
Travelers Cos., Inc.	5.350%	2040/11/1	4,009,458	0.59

※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/p8loom0eciaju37ooo21ga2iphr6ds.pdf>