

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）2022-II “愛称 十年十色06”」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	2032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）*を考慮します。 *サステナビリティ（持続可能性）は本書において、ESGと同義としています。
主要投資家	以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。 ・アイルランド籍外国証券投資法人（円建て） ・ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド ・ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド ・ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド ・ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・フィクスト・インカム・ファンド
運用方法	①主として、日本を含む世界の株式（新興国の株式を含みます。）（以下「グローバル株式」といいます。）を主要投資対象とする別に定める投資信託証券および日本を含む世界の債券（以下「グローバル債券」といいます。）を主要投資対象とする別に定める投資信託証券に投資を行います。 ②株式の実質的な組入比率を計画的に段階的に引上げることで、買付時期の分散を図ります。 ③投資信託証券の組入比率は原則として高位を保ちます。なお、投資対象資産毎の投資信託証券への配分比率は下記の通りとすることを基本とします。 ・グローバル株式を投資対象とする投資信託証券への配分比率の合計：設定当初は純資産総額の概ね10%程度から開始し、2年後に純資産総額の概ね70%程度とします。 ・グローバル債券を投資対象とする投資信託証券への配分比率の合計：設定当初は純資産総額の概ね90%程度から開始し、2年後に純資産総額の概ね30%程度とします。 ただし、基準価額（支払済の配当金（税引前）累計額は加算しません。）が一定水準（13,000円）以上となった場合には、資金動向、市況動向等を勘案した一定期間内でグローバル株式を投資対象とする投資信託証券への配分比率を純資産総額の概ね10%程度まで引き下げ、グローバル債券を投資対象とする投資信託証券への配分比率を純資産総額の概ね90%程度とする低リスク運用に切り替えていくことを基本とします。
分配方針	分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額等の場合は分配を行わない場合があります。なお、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。

あおぞら・新グローバル・コア・ファンド （限定追加型）2022-II

愛称

十年十色06

運用報告書（全体版）

第1期

決算日
第1期 2023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

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

■お問い合わせ先

<お問い合わせ窓口>

050-3199-6343

受付時間：

営業日の午前9時から
午後5時まで

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 金 分 配	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 率 証 券 比 率	純 資 産 額
(設 定 日) (2022年10月28日)	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 701
1 期 (2023年10月20日)	10,003	0	0.0	98.8	2,954

(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) 2022年10月28日	円 10,000	% -	% -
10月末	9,999	△0.0	99.8
11月末	10,076	0.8	97.9
12月末	9,966	△0.3	98.3
2023年 1 月末	10,087	0.9	97.4
2 月末	10,017	0.2	97.3
3 月末	10,013	0.1	97.7
4 月末	10,039	0.4	96.8
5 月末	10,086	0.9	97.5
6 月末	10,231	2.3	97.7
7 月末	10,295	3.0	98.8
8 月末	10,289	2.9	98.9
9 月末	10,129	1.3	98.6
(期 末) 2023年10月20日	10,003	0.0	98.8

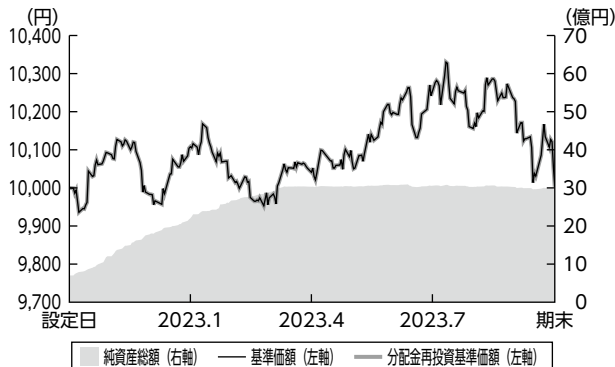
(注1) 設定日の基準価額は、設定価額を記載しています。

(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 (2022年10月28日～2023年10月20日)

基準価額の推移



第1期首：10,000円
 第1期末：10,003円 (既払分配金0円)
 騰落率：0.0% (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(2022年10月28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10,003円となり、当期のリターンは0.0% (信託報酬控除後)の上昇となりました。

当期は、資源価格の上昇や労働市場のひっ迫に伴って主要中央銀行が利上げ継続姿勢を強める中、先進国債券利回りが上昇(価格は下落)しました。一方で、金融引き締めに伴う世界的な景気減速への警戒や、欧米の金融システム不安が重石となったものの、堅調な経済指標に加え、好調な欧米主要企業の決算を背景に、投資家のリスク回避姿勢が後退する中、先進国株式市場および新興国株式市場が上昇しました。

ドル円為替レートは円安となったため、為替ヘッジを行っていない株式部分において、基準価額の下支えになりました。

投資環境

当期の先進国株式市場は上昇しました。米CPI(消費者物価指数)の伸びが鈍化し、インフレ・ピークアウト観測が強まる中、FRB(米連邦準備理事会)による大幅利上げ観測が後退したことや、堅調な欧米主要企業決算が好感され、上昇して始まりました。しかし、パウエルFRB議長がインフレ抑制を最優先する姿勢を強調したことに加え、ECB(欧州中央銀行)が利上げ継続姿勢を示すなど、主要中央銀行の金融引き締めスタンスが景気後退懸念を強める中、米地方銀行の経営破綻を切っ掛けに、欧米の金融システム不安が強まり、一時的に急落する場面もありました。ただ、欧米当局による迅速な対応により、過度な金融システム不安が和らいだことに加え、中国のゼロ・コロナ政策終了に伴う経済活動再開や、インフレ・ピークアウトを示す欧米経済指標、米景気のソフトランディング(軟着陸)、好調な欧米主要企業決算がプラス要因となり、上昇基調が続きました。その後、原油高を背景にインフレ再加速への警戒が強まると、主要中央銀行による金融引き締め長期化観測が再燃したことや、中東情勢の緊迫化も嫌気され、先進国株式市場は期末にかけて調整しました。

新興国株式市場は上昇しました。ゼロ・コロナ政策終了に伴う経済活動再開や中国政府による景気下支え策、AI関連半導体需要の増加への期待がプラス要因となりました。一方で、インドでの新興財閥の不正会計疑惑や、台湾や先端半導体を巡る米中の対立激化、不動産不況を始めとする中国景気の先行き不透明感、欧米金利上昇に伴う新興市場からの資金流出懸念がマイナス要因となり、上昇幅を縮小しました。

先進国中短期投資適格債券利回りは上昇（価格は下落）しました。米国では、CPIの伸び鈍化など、インフレにピークアウトの兆しが見られる中、米地方銀行の経営破綻を切っ掛けとする金融システム不安や、米連邦政府の債務上限問題を巡る不透明感を背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まり、利回りが急低下する場面もありました。しかし、金融当局の迅速な対応によって、金融システム不安への過度な警戒が和らいだことに加え、インフレ高止まりに対応するための利上げ継続を支持する発言がFRB高官から相次ぐと、利回りは上昇に転じました。期末にかけては、米連邦政府の債務上限問題や、財政悪化に伴う国債増発、原油高を背景とするインフレ再加速への警戒が強まる中、FRBによる金融引き締め継続姿勢が示され、米国債券利回りは上昇基調を維持しました。欧州では、ゼロ・コロナ政策終了に伴う中国景気の回復期待やインフレ高止まりへの警戒が利回りに上昇要因となった一方で、米地銀破綻やスイス金融大手の信用不安を切っ掛けとする金融システム不安や、景気減速懸念を背景に、期半ばにかけて利回りに上昇幅を縮小しました。しかし、英イングランド銀行が利上げ幅を再拡大し、ECBも利上げ継続姿勢を示すなど、主要中央銀行の利上げドミノが続く中、利回りは上昇基調となりました。その後も、原油高に伴うインフレ再加速への警戒から、主要中央銀行が追加利上げを決定し、金融引き締め長期化観測が強まる中、期末にかけて欧州債券利回りは上昇しました。

為替市場でドル円為替レートは円安となりました。当期は、146円台で始まった後、インフレ・ピークアウトに伴う米利上げペースの減速観測が強まった一方で、日銀による想定外のイールドカーブ・コントロール（YCC、長短金利操作）の修正で円金利が急上昇すると、円買戻しが優勢となり、127円台まで円高が進みました。その後、米景気の底堅さが確認されて米金利が上昇すると、円安基調に転じました。期末にかけて、堅調な雇用環境やインフレ高止まりを背景にFRBが金融引き締めスタンスの継続する一方で、日銀は大規模な金融緩和策を維持すると、日米金融政策の方向性の違いを意識した円売りが優勢となり、150円近辺まで円安が進みました。

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。

2022年10月28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カ月に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。2023年9月末時点で、先進24カ国の6,394銘柄に分散投資しています。

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

投資対象銘柄において、3つの側面（＝ディメンション、相対株価が低いこと、時価総額が下位であること、収益力が高いこと）に対する傾斜度合いを相対的に高めつつ、サステナビリティ（持続可能性）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。2023年9月末時点で、新興26カ国の3,808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。2023年9月末時点で、先進19カ国の311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。2023年9月末時点で、先進20カ国の494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 2022年10月28日	至 2023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		108

(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四捨五入して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、2024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 (2022年10月28日～2023年10月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	109	1.079	(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10,102円です。
(投信会社)	(52)	(0.512)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(54)	(0.539)	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	9	0.091	(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)	(3)	(0.029)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(6)	(0.063)	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	118	1.170	

(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。

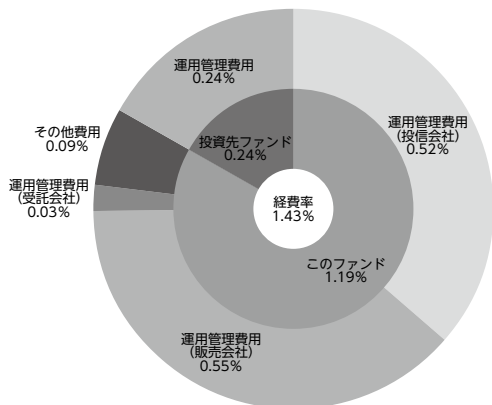
(注3) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.43%です。



経費率 (①+②)	1.43%
①このファンドの費用の比率	1.19%
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 (2022年10月28日～2023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	口数	金額
	□	千円	□	千円
外(アイランド) デイメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド	457,914	777,967	19,117	32,629
デイメンショナル・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	1,141,229	934,529	5,173	4,254
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・フィクスト・インカム・ファンド	1,945,058	1,665,552	686,512	577,997
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・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド	198,098	198,472	8,335	8,410

(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 (2022年10月28日～2023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 (2022年10月28日～2023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 (2022年10月28日～2023年10月20日)

該当事項はございません。

■組入資産の明細 (2023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
	口数	評価額	比率	率	
	□	千円		%	
外(アイランド) デイメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド	438,797	807,309		27.3	
デイメンショナル・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	1,136,056	862,130		29.2	
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・フィクスト・インカム・ファンド	1,258,545	1,045,285		35.4	
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・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド	189,763	202,837		6.9	
合 計	3,023,163	2,917,562		98.8	

(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

2023年10月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	2,917,562	98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	55,996	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	2,973,558	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

(2023年10月20日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,973,558,362円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	55,995,669
投 資 証 券(評価額)	2,917,562,693
(B) 負 債	19,387,492
未 払 解 約 金	2,039,892
未 払 信 託 報 酬	16,120,016
未 払 利 息	153
そ の 他 未 払 費 用	1,227,431
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,954,170,870
元 本	2,953,308,063
次 期 繰 越 損 益 金	862,807
(D) 受 益 権 総 口 数	2,953,308,063口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	10,003円

(注1) 当初設定元本額701,574,505円、期中追加設定元本額2,339,253,041円、期中一部解約元本額87,519,483円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、1.0003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2022年10月28日 至2023年10月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	56,359,834円
受 取 配 当 金	56,451,934
支 払 利 息	△ 92,100
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 36,471,451
売 買 損 益	74,840,909
売 買 損	△111,312,360
(C) 信 託 報 酬 等	△ 29,910,926
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 10,022,543
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,885,350
(配 当 等 相 当 額)	(5,573,450)
(売 買 損 益 相 当 額)	(5,311,900)
(F) 計 (D+E)	862,807
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	862,807
追 加 信 託 差 損 益 金	10,885,350
(配 当 等 相 当 額)	(5,573,450)
(売 買 損 益 相 当 額)	(5,311,900)
分 配 準 備 積 立 金	26,448,908
繰 越 損 益 金	△ 36,471,451

(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(26,448,908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(5,573,450円)より分配対象収益は32,022,358円(10,000口当たり108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

公告を掲載するURLが変更となったため、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：2023年4月25日)

変更前	変更後
http://www.aozora-im.co.jp	https://www.aozora-im.co.jp

■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2023年9月29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	5.1%
2	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	2.0%
3	アルファベット	米国	コミュニケーション・サービス	1.9%
4	マイクロソフト	米国	情報技術	1.9%
5	ユナイテッドヘルス・グループ	米国	ヘルスケア	0.8%
組入銘柄数			6,394銘柄	

○国別構成比

国*2	比率
米国	70.3%
日本	6.7%
英国	3.6%
カナダ	2.8%
スイス	2.5%
その他	14.0%
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	2.9%
2	台湾セミコンダクター	台湾	情報技術	2.8%
3	サムスン電子	韓国	情報技術	2.5%
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	2.0%
5	インフォシス	インド	情報技術	1.0%
組入銘柄数			3,808銘柄	

○国別構成比

国*2	比率
中国	26.6%
インド	17.4%
台湾	17.0%
韓国	14.0%
ブラジル	5.1%
その他	20.0%
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	5.13%
平均クーポン	1.44%
平均残存期間	0.54年
デュレーション	0.52年
平均格付	AA+

(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-5.18%程度です。

(注2) 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	311
-----	-----

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	5.19%
平均クーポン	2.64%
平均残存期間	8.03年
デュレーション	6.34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-5.04%程度です。

(注2) 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	494
-----	-----

○種別構成比

債券種別	比率
国債/政府機関債	71.4%
社債	12.7%
その他	15.8%

○格付構成比

格付	比率
AAA	54.1%
AA	45.9%
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
カナダ	20.1%
英国	10.3%
国際機関	9.9%
オーストラリア	9.9%
オランダ	8.0%
ドイツ	6.1%
その他	35.6%
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)

○種別構成比

債券種別	比率
社債	68.5%
国債/政府機関債	30.7%
その他	0.8%

○格付構成比

格付	比率
AAA	14.3%
AA	26.2%
A	41.3%
BBB	18.2%
その他	-

(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	43.4%
カナダ	10.7%
フランス	8.1%
日本	5.9%
国際機関	5.7%
オーストラリア	4.7%
その他	21.4%
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
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

(2021年12月1日から2022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	12
受取配当金	48,270
貸株収益	597
実現損益と評価損益の増減額	(275,142)
純収益	<u>(226,263)</u>
費用	
運用報酬	(5,249)
管理報酬および保管費用	(768)
監査費用および弁護士費用	(45)
その他費用	(250)
運営費用合計（費用免除前）	<u>(6,312)</u>
費用免除および払戻費用	-
運営費用合計（費用免除後）	<u>(6,312)</u>
純収益（金融費用控除前）	<u>(232,575)</u>
金融費用	
支払利息	(13)
支払配当金	(13,147)
金融費用合計	<u>(13,160)</u>
税引前純損益	<u>(245,735)</u>
配当源泉税およびその他税金	(9,593)
税引後純損益	<u>(255,328)</u>
期中純損益	<u>(255,328)</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 (2022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・エクワイティ・ファンド

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Apple Inc	901,083	133,387,316	4.82	United States
Microsoft Corp	193,715	49,424,445	1.79	United States
Alphabet Inc, Class C	260,726	26,450,653	0.96	United States
Amazon.Com Inc	268,768	25,946,863	0.94	United States
Alphabet Inc, Class A	235,956	23,829,196	0.86	United States
Meta Platforms Inc	200,947	23,731,841	0.86	United States
Johnson & Johnson	132,661	23,613,658	0.85	United States
UnitedHealth Group Inc	36,223	19,841,510	0.72	United States
Visa Inc	83,720	18,167,240	0.66	United States
Walmart Inc	100,280	15,284,678	0.55	United States
JPMorgan Chase & Co	105,750	14,612,535	0.53	United States
Tesla Inc	70,401	13,707,075	0.50	United States
Mastercard Inc	38,452	13,704,293	0.50	United States
Cisco Systems Inc	260,344	12,944,304	0.47	United States
Procter & Gamble Co	86,417	12,889,960	0.47	United States
Merck & Co Inc	115,094	12,674,151	0.46	United States
Novo Nordisk AS	99,312	12,457,503	0.45	Denmark
NVIDIA Corp	70,578	11,943,915	0.43	United States
Roche Holding AG (non-voting rights)	36,309	11,859,386	0.43	Switzerland
Costco Wholesale Corp	21,827	11,770,210	0.43	United States
AbbVie Inc	72,299	11,653,153	0.42	United States
Home Depot Inc	35,913	11,635,453	0.42	United States
Bristol-Myers Squibb Co	141,016	11,320,764	0.41	United States
Broadcom Inc	18,717	10,313,629	0.37	United States
Gilead Sciences Inc	111,552	9,797,612	0.35	United States
Pfizer Inc	190,379	9,543,699	0.35	United States
Coca-Cola Co	147,142	9,359,703	0.34	United States
NIKE Inc	77,712	8,524,229	0.31	United States
Accenture PLC	26,678	8,028,211	0.29	United States
International Business Machines Corp	53,611	7,982,678	0.29	United States
Verizon Communications Inc	202,550	7,895,399	0.29	United States
ASML Holding NV (Netherlands listing)	12,854	7,847,620	0.28	Netherlands
Elevance Health Inc	14,035	7,479,532	0.27	United States
TJX Cos Inc	93,119	7,454,176	0.27	United States
Travelers Cos Inc	38,985	7,399,743	0.27	United States
Booking Holdings Inc	3,442	7,157,467	0.26	United States
Cigna Corp	21,304	7,006,673	0.25	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Thermo Fisher Scientific Inc	12,400	6,946,728	0.25	United States
Sherwin-Williams Co	27,087	6,749,539	0.24	United States
Caterpillar Inc	28,367	6,706,242	0.24	United States
Deere & Co	15,110	6,663,510	0.24	United States
Eli Lilly & Co	17,915	6,647,898	0.24	United States
Toyota Motor Corp	447,500	6,587,959	0.24	Japan
Prologis Inc	53,795	6,336,513	0.23	United States
Schlumberger Ltd	120,669	6,220,487	0.22	United States
Comcast Corp	168,618	6,178,164	0.22	United States
Target Corp	36,731	6,136,648	0.22	United States
Humana Inc	11,005	6,051,650	0.22	United States
Amgen Inc	21,098	6,042,467	0.22	United States
Qualcomm Inc	47,723	6,036,482	0.22	United States
Moderna Inc	34,120	6,002,049	0.22	United States
Adobe Inc	17,083	5,892,439	0.21	United States
PepsiCo Inc	31,643	5,870,093	0.21	United States
American International Group Inc	92,439	5,833,825	0.21	United States
Lam Research Corp	12,269	5,795,630	0.21	United States
DR Horton Inc	67,164	5,776,104	0.21	United States
AIA Group Ltd	568,000	5,767,815	0.21	Hong Kong
Royal Bank of Canada (Canada listing)	57,587	5,727,234	0.21	Canada
Valero Energy Corp	42,115	5,627,406	0.20	United States
Danaher Corp	20,557	5,620,489	0.20	United States
Bank of America Corp	145,336	5,500,968	0.20	United States
Ameriprise Financial Inc	16,543	5,491,449	0.20	United States
Sony Corp	65,400	5,417,743	0.20	Japan
American Express Co	34,308	5,406,598	0.20	United States
CVS Health Corp	53,065	5,406,262	0.20	United States
Blackrock Inc	7,291	5,220,356	0.19	United States
Illinois Tool Works Inc	22,207	5,051,426	0.18	United States
Dollar General Corp	19,709	5,039,197	0.18	United States
Lululemon Athletica Inc	13,249	5,038,727	0.18	United States
Autodesk Inc	24,921	5,032,796	0.18	United States
Biogen Inc	16,319	4,980,069	0.18	United States
Goldman Sachs Group Inc	12,817	4,949,285	0.18	United States
KLA Corp	12,389	4,870,735	0.18	United States
Marathon Petroleum Corp	39,808	4,849,012	0.18	United States
Walt Disney Co	49,531	4,847,599	0.18	United States
ABB Ltd	154,199	4,846,195	0.18	Switzerland
Regeneron Pharmaceuticals Inc	6,434	4,836,438	0.17	United States
McDonald's Corp	17,468	4,765,096	0.17	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Mercedes-Benz Group AG	68,805	4,674,832	0.17	Germany
L'Oreal SA	12,443	4,673,043	0.17	France
Morgan Stanley	50,057	4,658,805	0.17	United States
Novartis AG, ADR	51,599	4,621,206	0.17	Switzerland
Novartis AG	51,488	4,580,091	0.17	Switzerland
Expeditors International of Washington Inc	39,408	4,573,692	0.17	United States
Aon PLC	14,830	4,571,792	0.17	United States
Applied Materials Inc	41,595	4,558,812	0.16	United States
Automatic Data Processing	16,941	4,474,796	0.16	United States
Synchrony Financial	117,376	4,410,990	0.16	United States
Hartford Financial Services Group Inc	57,679	4,404,945	0.16	United States
Charles Schwab Corp	52,413	4,326,169	0.16	United States
Medtronic PLC	53,885	4,259,070	0.15	United States
Lennar Corp, Class A	47,868	4,204,246	0.15	United States
Moody's Corp	14,065	4,195,168	0.15	United States
salesforce.com Inc	25,987	4,164,417	0.15	United States
Rio Tinto PLC	61,767	4,158,074	0.15	United Kingdom
General Motors Co	101,882	4,132,334	0.15	United States
Genuine Parts Co	22,499	4,124,742	0.15	United States
Ford Motor Co	296,475	4,121,003	0.15	United States
Netflix Inc	13,403	4,095,019	0.15	United States
Principal Financial Group Inc	45,448	4,075,777	0.15	United States
Unilever PLC, ADR	80,416	4,051,358	0.15	United Kingdom
Verisk Analytics Inc	21,864	4,016,635	0.15	United States
Amerisourcebergen Corp	23,444	4,001,656	0.14	United States
Emerson Electric Co	41,366	3,961,622	0.14	United States
Progressive Corp	29,804	3,938,599	0.14	United States
Activision Blizzard Inc	53,248	3,937,690	0.14	United States
Colgate-Palmolive Co	50,646	3,924,052	0.14	United States
United Parcel Service Inc	20,614	3,911,094	0.14	United States
Kroger Co	79,402	3,905,784	0.14	United States
WW Grainger Inc	6,415	3,868,630	0.14	United States
Chubb Ltd	17,207	3,778,485	0.14	United States
Ross Stores Inc	31,784	3,740,023	0.14	United States
General Mills Inc	43,787	3,735,031	0.14	United States
United Rentals Inc	10,543	3,721,995	0.13	United States
S&P Global Inc	10,541	3,718,865	0.13	United States
Discover Financial Services	33,926	3,676,221	0.13	United States
Wells Fargo & Co	76,229	3,655,181	0.13	United States
MetLife Inc	47,650	3,654,755	0.13	United States
Sysco Corp	42,059	3,638,524	0.13	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Centene Corp	41,775	3,636,514	0.13	United States
Wr Berkley Corp	47,114	3,593,856	0.13	United States
Hermes International	2,201	3,577,237	0.13	France
Aflac Inc	49,730	3,577,079	0.13	United States
Willis Towers Watson PLC	14,450	3,557,012	0.13	United States
Intel Corp	117,287	3,526,820	0.13	United States
Carrier Global Corp	79,191	3,509,745	0.13	United States
Eaton Corp PLC	21,468	3,508,945	0.13	United States
Oracle Corp	41,852	3,474,972	0.13	United States
Allstate Corp	25,806	3,455,423	0.12	United States
Cintas Corp	7,452	3,441,185	0.12	United States
Lowe's Cos Inc	16,056	3,412,703	0.12	United States
Reliance Steel & Aluminum Co	16,020	3,384,866	0.12	United States
Fiserv Inc	32,341	3,375,107	0.12	United States
Abbott Laboratories	31,360	3,373,709	0.12	United States
Zurich Insurance Group AG	6,992	3,359,214	0.12	Switzerland
3M Co	26,664	3,358,864	0.12	United States
Prudential Financial Inc	30,593	3,304,962	0.12	United States
Texas Pacific Land Corp	1,274	3,302,896	0.12	United States
Paychex Inc	26,533	3,290,888	0.12	United States
eBay Inc	72,414	3,290,492	0.12	United States
Estee Lauder Cos Inc	13,922	3,282,668	0.12	United States
LPL Financial Holdings Inc	13,853	3,279,144	0.12	United States
Arch Capital Group Ltd	54,556	3,268,450	0.12	United States
Citigroup Inc	67,366	3,261,188	0.12	United States
Steel Dynamics Inc	31,269	3,249,787	0.12	United States
Nintendo Co Ltd	75,500	3,237,219	0.12	Japan
Recruit Holdings Co Ltd	99,900	3,232,288	0.12	Japan
Wolters Kluwer NV	29,307	3,229,936	0.12	Netherlands
Advanced Micro Devices	41,550	3,225,527	0.12	United States
Vinci SA	31,892	3,220,000	0.12	France
Givaudan SA	947	3,201,500	0.12	Switzerland
Best Buy Co Inc	37,151	3,168,980	0.11	United States
PACCAR Inc	29,831	3,159,401	0.11	United States
Charter Communications Inc	8,039	3,145,580	0.11	United States
Siemens AG	22,543	3,126,371	0.11	Germany
Baker Hughes Co	107,549	3,121,072	0.11	United States
O'Reilly Automotive Inc	3,610	3,120,989	0.11	United States
KDDI Corp	104,900	3,120,205	0.11	Japan
Boston Scientific Corp	68,158	3,085,513	0.11	United States
Hologic Inc	40,270	3,066,963	0.11	United States

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Laboratory Corp of America Holdings	12,716	3,060,741	0.11	United States
Bank of Montreal (US listing)	31,021	3,034,784	0.11	Canada
CSX Corp	92,566	3,025,983	0.11	United States
PayPal Holdings Inc	38,454	3,015,178	0.11	United States
Fidelity National Financial Inc	74,555	3,009,040	0.11	United States
AXA SA	105,607	2,985,358	0.11	France
Corteva Inc	44,441	2,984,658	0.11	United States
Gartner Inc	8,430	2,953,619	0.11	United States
Analog Devices Inc	17,047	2,930,550	0.11	United States
McKesson Corp	7,665	2,925,577	0.11	United States
Blackstone Inc	31,957	2,925,024	0.11	United States
Allianz SE	13,683	2,920,793	0.11	Germany
Raymond James Financial Inc	24,366	2,848,385	0.10	United States
Capital One Financial Corp	27,575	2,846,843	0.10	United States
Orange SA	278,196	2,826,793	0.10	France
Ulta Beauty Inc	6,050	2,812,282	0.10	United States
E.ON SE	289,509	2,775,681	0.10	Germany
NVR Inc	592	2,746,294	0.10	United States
Vertex Pharmaceuticals Inc	8,676	2,745,086	0.10	United States
Etsy Inc	20,655	2,728,319	0.10	United States
Walgreens Boots Alliance Inc	65,645	2,724,268	0.10	United States
IQVIA Holdings Inc	12,395	2,702,358	0.10	United States
Schneider Electric SE	18,263	2,696,973	0.10	France
FedEx Corp	14,779	2,693,029	0.10	United States
Toronto-Dominion Bank (Canada listing)	40,342	2,685,068	0.10	Canada
Fortive Corp	39,727	2,683,559	0.10	United States
Marsh & McLennan Cos Inc	15,482	2,681,173	0.10	United States
CH Robinson Worldwide Inc	26,702	2,676,074	0.10	United States
Nucor Corp	17,770	2,664,612	0.10	United States
Hitachi Ltd	49,800	2,663,276	0.10	Japan
Experian PLC	75,203	2,660,776	0.10	United Kingdom
Sika AG	10,351	2,645,307	0.10	Switzerland

(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/fqohltlm4cnm1we5y3i3q8hpr2c2ds.pdf>



ファンド名	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー エマージング・マーケット・サステナビリティ・コア・エクイティ・ファンド
ファンド形態	アイルランド籍外国証券投資法人（円建て）
投資目的	中長期的な値上がり益の最大化を目指します。
主な投資対象	主に、投資可能と判断される新興国（下記の投資対象国・地域リスト参照）の上場株式に投資します。その際、主に対象銘柄の時価総額と比較して資産価値が高いと判断される割安株に着目します。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。 【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、クウェート、マレーシア、メキシコ、ペルー、フィリピン、ポーランド、カタール、サウジアラビア、南アフリカ、韓国、台湾、タイ、トルコ、アラブ首長国連邦 ※投資顧問会社は上記リストを随時見直しできるものとし、ファンドの決算報告書類においてその見直し内容を開示するものとします。
主な投資制限	リスク管理等を目的として、金融派生商品に投資することがあります。その際、為替予約取引および先物取引以外の金融派生商品の利用を目指すものではありません。また実質的な投資比率が資産総額の100%を超えるような取引は行いません。
投資顧問会社	ディメンショナル・ファンズ・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

(2021年12月1日から2022年11月30日まで)

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

(千米ドル)

収益	
受取利息	—
受取配当金	2,243
貸株収益	24
実現損益と評価損益の増減額	(8,991)
純収益	(6,724)
費用	
運用報酬	(246)
管理報酬および保管費用	(145)
監査費用および弁護士費用	(24)
その他費用	(51)
運営費用合計（費用免除前）	(466)
費用免除および払戻費用	90
運営費用合計（費用免除後）	(376)
純収益（金融費用控除前）	(7,100)
金融費用	
支払利息	(2)
支払配当金	(877)
金融費用合計	(879)
税引前純損益	(7,979)
配当源泉税およびその他税金	(356)
税引後純損益	(8,335)
期中純損益	(8,335)

(注1) () 内の金額はマイナスの金額です。

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

■保有有価証券明細 (2022年11月30日現在)

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

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	209,000	3,356,508	2.78	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	76,500	2,892,946	2.40	China
Samsung Electronics Co Ltd, GDR	1,636	1,943,330	1.61	Korea, Republic of
Alibaba Group Holding Ltd	127,000	1,382,160	1.15	China
Samsung Electronics Co Ltd	28,367	1,363,005	1.13	Korea, Republic of
Infosys Ltd	49,747	1,013,658	0.84	India
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	150,500	929,187	0.77	China
China Construction Bank Corp	1,334,000	807,337	0.67	China
Housing Development Finance Corp Ltd	21,735	722,860	0.60	India
Tata Consultancy Services Ltd	15,744	663,166	0.55	India
ICICI Bank Ltd, ADR	27,456	651,256	0.54	India
Xiaomi Corp	476,000	644,960	0.54	China
Meituan	29,300	631,622	0.52	China
Bank of China Ltd	1,658,000	587,593	0.49	China
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1,166,000	584,397	0.48	China
Infosys Ltd, ADR	25,658	522,140	0.43	India
MediaTek Inc	21,000	507,440	0.42	Taiwan
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	153,000	500,966	0.42	Taiwan
Al Rajhi Bank	22,909	493,288	0.41	Saudi Arabia
Netease Inc	33,800	488,702	0.41	China
ENN Energy Holdings Ltd	33,300	471,896	0.39	China
China Resources Land Ltd	100,000	464,491	0.39	China
JD.com Inc	16,169	461,589	0.38	China
HDFC Bank Ltd	20,973	416,850	0.35	India
Lenovo Group Ltd	434,000	370,656	0.31	China
China Merchants Bank Co Ltd	72,000	365,692	0.30	China
China Overseas Land & Investment Ltd	132,500	362,060	0.30	China
Emirates Telecommunications Group Co PJSC	50,683	356,384	0.30	United Arab Emirates
SK Hynix Inc	5,399	356,334	0.30	Korea, Republic of
Trip.com Group	11,100	351,294	0.29	China
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	42,642	342,237	0.28	Mexico
Asian Paints Ltd	8,697	340,350	0.28	India
Baidu Inc	25,150	339,415	0.28	China
ANTA Sports Products Ltd	27,800	330,410	0.27	China
KB Financial Group Inc	8,285	328,979	0.27	Korea, Republic of
LG Chem Ltd	571	325,945	0.27	Korea, Republic of
UPL Ltd	33,398	325,438	0.27	India

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Hindustan Unilever Ltd	9,840	325,163	0.27	India
ASE Technology Holding Co Ltd	101,000	323,023	0.27	Taiwan
Qatar National Bank QPSC	59,722	322,883	0.27	Qatar
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	25,500	303,574	0.25	China
SK Innovation Co Ltd	2,090	289,173	0.24	Korea, Republic of
LG Electronics Inc	3,822	288,407	0.24	Korea, Republic of
Shinhan Financial Group Co Ltd	9,879	286,393	0.24	Korea, Republic of
Geely Automobile Holdings Ltd	190,000	283,938	0.24	China
Bajaj Finance Ltd	3,400	283,727	0.24	India
Itau Unibanco Holding SA (non-voting rights)	56,239	281,772	0.23	Brazil
CTBC Financial Holding Co Ltd	362,000	271,934	0.23	Taiwan
Chailease Holding Co Ltd	40,850	269,626	0.22	Taiwan
China Mengniu Dairy Co Ltd	59,000	265,363	0.22	China
Gold Fields Ltd, ADR	23,593	263,062	0.22	South Africa
Realtek Semiconductor Corp	25,000	259,899	0.22	Taiwan
Hyundai Motor Co	1,964	255,871	0.21	Korea, Republic of
Naspers Ltd	1,662	254,725	0.21	South Africa
Mahindra & Mahindra Ltd	15,766	254,082	0.21	India
HCL Technologies Ltd	18,130	251,924	0.21	India
China Vanke Co Ltd	121,200	251,559	0.21	China
Shenzhen International Group Holdings Ltd	27,800	250,981	0.21	China
Fubon Financial Holding Co Ltd	126,350	250,959	0.21	Taiwan
Pinduoduo Inc, ADR	3,054	250,550	0.21	China
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	61,734	243,973	0.20	Mexico
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	1,545	242,505	0.20	Korea, Republic of
Samsung SDI Co Ltd	428	241,618	0.20	Korea, Republic of
Kia Motors Corp	4,529	238,515	0.20	Korea, Republic of
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, ADR	1,439	233,909	0.19	Mexico
Titan Co Ltd	6,972	229,183	0.19	India
China Tower Corp Ltd	2,114,000	228,634	0.19	China
China Resources Gas Group Ltd	63,400	225,110	0.19	China
Hana Financial Group Inc	6,515	222,826	0.18	Korea, Republic of
Saudi Telecom Co	21,530	221,328	0.18	Saudi Arabia
Uni-President Enterprises Corp	103,000	221,070	0.18	Taiwan
Saudi National Bank	15,841	218,113	0.18	Saudi Arabia
Asustek Computer Inc	25,000	217,302	0.18	Taiwan
Novatek Microelectronics Corp	22,000	215,562	0.18	Taiwan
Emirates NBD Bank PJSC	59,253	213,987	0.18	United Arab Emirates
Sinopharm Group Co Ltd	90,000	213,517	0.18	China
Tech Mahindra Ltd	15,970	213,513	0.18	India
PICC Property & Casualty Co Ltd	210,000	212,753	0.18	China

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ADR	2,140	212,202	0.18	Chile
America Movil Spn, ADR	10,896	212,036	0.18	Mexico
Zhongsheng Group Holdings Ltd	40,500	208,932	0.17	China
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	15,840	205,654	0.17	India
Emaar Properties PJSC	123,324	205,040	0.17	United Arab Emirates
Agricultural Bank of China Ltd	613,000	204,911	0.17	China
Cathay Financial Holding Co Ltd	142,000	202,074	0.17	Taiwan
Wipro Ltd	39,500	200,489	0.17	India
Haier Smart Home Co Ltd, Class H	60,000	199,689	0.17	China
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	81,060	198,848	0.16	Brazil
Longfor Group Holdings Ltd	65,000	198,041	0.16	China
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	3,378	197,252	0.16	India
Suzano SA	19,181	196,454	0.16	Brazil
Bharti Airtel Ltd (India listing)	18,517	193,975	0.16	India
Celltrion Inc	1,421	192,638	0.16	Korea, Republic of
Adani Total Gas Ltd	4,255	192,234	0.16	India
Tata Motors Ltd, ADR	7,014	191,482	0.16	India
Riyad Bank	20,521	190,066	0.16	Saudi Arabia
AngloGold Ashanti, ADR	10,270	188,249	0.16	South Africa
Banco Bradesco SA (non-voting rights)	61,655	185,107	0.15	Brazil
Hyundai Mobis Co Ltd	1,129	184,793	0.15	Korea, Republic of
Nan Ya Plastics Corp	73,000	182,585	0.15	Taiwan
Saudi Arabian Fertilizer Co	4,668	180,725	0.15	Saudi Arabia
Credicorp Ltd	1,164	178,732	0.15	Peru
Delta Electronics Inc	18,000	177,997	0.15	Taiwan
China Development Financial Holding Corp (voting rights)	403,000	175,946	0.15	Taiwan
Bank Mandiri Persero Tbk PT	260,600	175,791	0.15	Indonesia
Marico Ltd	27,957	174,580	0.14	India
Bharat Petroleum Corp Ltd	41,077	172,809	0.14	India
Vipshop Holdings Ltd, ADR	15,427	172,011	0.14	China
Sino Biopharmaceutical Ltd	290,000	171,676	0.14	China
Raia Drogasil SA	38,600	171,453	0.14	Brazil
Klabin SA	45,000	170,831	0.14	Brazil
Voltronic Power Technology Corp	3,000	170,263	0.14	Taiwan
DB Insurance Co Ltd	3,570	169,688	0.14	Korea, Republic of
WEG SA	22,200	166,842	0.14	Brazil
Cia Paranaense de Energia (non-voting rights)	106,600	165,980	0.14	Brazil
Pegatron Corp	82,000	165,539	0.14	Taiwan
First Abu Dhabi Bank PJSC	34,197	164,000	0.14	United Arab Emirates
Bharat Electronics Ltd	125,583	163,408	0.14	India
Petronet LNG Ltd	61,597	161,593	0.13	India

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
Hektas Ticaret TAS	84,154	161,324	0.13	Turkey
Banque Saudi Fransi	13,924	159,626	0.13	Saudi Arabia
Bank Central Asia Tbk PT	266,900	158,560	0.13	Indonesia
Dubai Islamic Bank PJSC	100,824	156,422	0.13	United Arab Emirates
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	489,500	155,716	0.13	Indonesia
WPG Holdings Ltd	97,000	153,122	0.13	Taiwan
Country Garden Holdings Co Ltd	391,000	152,921	0.13	China
Sibanye Stillwater Ltd	54,678	152,137	0.13	South Africa
Clicks Group Ltd	8,802	151,425	0.13	South Africa
Largan Precision Co Ltd	2,000	150,691	0.13	Taiwan
Bid Corp Ltd	7,660	148,417	0.12	South Africa
LG Household & Health Care Ltd	294	148,364	0.12	Korea, Republic of
Coway Co Ltd	3,344	147,226	0.12	Korea, Republic of
Tencent Music Entertainment Group, ADR	20,700	145,107	0.12	China
Public Bank Bhd	142,900	144,925	0.12	Malaysia
China Gas Holdings Ltd	113,200	144,876	0.12	China
Arab National Bank	15,594	144,183	0.12	Saudi Arabia
Acer Inc	179,000	143,658	0.12	Taiwan
Accton Technology Corp	16,000	142,372	0.12	Taiwan
Wuxi Biologics Cayman Inc	21,500	140,905	0.12	China
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	53,211	139,416	0.12	United Arab Emirates
China Pacific Insurance Group Co Ltd	61,000	138,928	0.12	China
Equatorial Energia SA	26,142	138,787	0.12	Brazil
Jarir Marketing Co	3,123	137,858	0.11	Saudi Arabia
Samsung C&T Corp	1,466	137,522	0.11	Korea, Republic of
Catcher Technology Co Ltd	23,000	137,196	0.11	Taiwan
Shin Kong Financial Holding Co Ltd	472,000	137,109	0.11	Taiwan
Bidvest Group Ltd	10,147	136,460	0.11	South Africa
Weichai Power Co Ltd	101,000	134,382	0.11	China
Bank of Communications Co Ltd	236,000	133,718	0.11	China
Cholamandalam Investment and Finance Co Ltd	14,982	133,181	0.11	India
Colgate-Palmolive India Ltd	6,643	133,145	0.11	India
Yageo Corp	8,755	133,106	0.11	Taiwan
Persistent Systems Ltd	2,552	131,605	0.11	India
Grupo Bimbo SAB de CV	30,998	131,533	0.11	Mexico
Compal Electronics Inc	186,000	130,981	0.11	Taiwan
Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	14,755	130,817	0.11	Mexico
Hero MotoCorp Ltd	3,678	129,293	0.11	India
SRF Ltd	4,415	129,177	0.11	India
Alinma Bank	13,919	128,845	0.11	Saudi Arabia
Samsung Electro-Mechanics Co Ltd	1,165	127,530	0.11	Korea, Republic of

銘柄名称	株数	評価額 (米ドル)	比率 (%)	国・地域
China Medical System Holdings Ltd	87,000	127,424	0.11	China
Saudi British Bank	11,551	126,460	0.10	Saudi Arabia
Zee Entertainment Enterprises Ltd	38,183	124,325	0.10	India
NCSOFT Corp	343	124,254	0.10	Korea, Republic of
Airtac International Group	4,000	124,070	0.10	Taiwan
NAVER Corp	853	123,995	0.10	Korea, Republic of
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co	1,967	121,894	0.10	Saudi Arabia
Cipla Ltd	8,610	121,477	0.10	India
CCR SA	53,300	121,301	0.10	Brazil
Varun Beverages Ltd	7,485	120,668	0.10	India
Britannia Industries Ltd	2,231	119,971	0.10	India
China Molybdenum Co Ltd	255,000	119,462	0.10	China
China Conch Venture Holdings Ltd	52,000	118,999	0.10	China
Micro-Star International Co Ltd	29,000	116,873	0.10	Taiwan
Gerdau SA, ADR	19,151	116,821	0.10	Brazil
Macquarie Korea Infrastructure Fund	13,473	116,164	0.10	Korea, Republic of
Kotak Mahindra Bank Ltd	4,822	115,701	0.10	India
Wiwynn Corp	4,000	115,432	0.10	Taiwan
HD Hyundai Co Ltd	2,330	115,207	0.10	Korea, Republic of

(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/fqohltlm4cnm1we5y3i3q8hpr2c2ds.pdf>



ファンド名	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・ショート・フィクスト・インカム・ファンド
ファンド形態	アイルランド籍外国証券投資法人 (円建て)
投資目的	投資元本の保全を目指しながら、金利収入獲得の最大化を目指します。
主な投資対象	主として国債、政府機関・国際機関債や投資適格の社債などの先進国の固定金利/変動金利中短期公社債 (残存年限5年以内) に為替をヘッジした上で投資することで、為替レートの変動による影響を抑えつつ、安定した収益を目指します。
主な投資制限	①コマーシャル・ペーパーへの投資にあたっては、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
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

(2021年12月1日から2022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	45,113
受取配当金	-
貸株収益	26
実現損益と評価損益の増減額	(396,747)
純収益	<u>(351,608)</u>
費用	
運用報酬	(6,338)
管理報酬および保管費用	(841)
監査費用および弁護士費用	(73)
その他費用	(261)
運営費用合計 (費用免除前)	<u>(7,513)</u>
費用免除および払戻費用	90
運営費用合計 (費用免除後)	<u>(7,423)</u>
純収益 (金融費用控除前)	<u>(359,031)</u>
金融費用	
支払利息	(360)
支払配当金	(24,139)
金融費用合計	<u>(24,499)</u>
税引前純損益	<u>(383,530)</u>
配当源泉税およびその他税金	(5)
税引後純損益	<u>(383,535)</u>
期中純損益	<u>(383,535)</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 (2022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 (%)
United States Treasury Note	0.125%	2023/7/31	201,560,607.06	6.96
Denmark Government Bond	0.000%	2024/11/15	72,866,750.46	2.52
Bank of Nova Scotia	2.290%	2024/6/28	67,385,699.78	2.33
Ireland Government Bond	3.400%	2024/3/18	61,553,087.20	2.13
Amazon.com Inc	1.000%	2026/5/12	52,991,299.43	1.83
Netherlands Government Bond	2.000%	2024/7/15	48,924,442.00	1.69
Visa Inc	3.150%	2025/12/14	47,313,598.62	1.63
United States Treasury Note	0.375%	2024/4/15	45,363,324.66	1.57
European Union	0.800%	2025/7/4	43,952,149.26	1.52
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	0.250%	2024/3/8	40,523,518.58	1.40
Agence Francaise de Developpement EPIC	0.625%	2026/1/22	40,324,824.18	1.39
Apple Inc	0.700%	2026/2/8	38,752,057.40	1.34
Oesterreichische Kontrollbank AG	0.500%	2024/9/16	36,520,485.38	1.26
Export Development Canada	2.625%	2024/2/21	36,142,403.04	1.25
Asian Development Bank	0.375%	2024/6/11	35,425,249.06	1.22
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1.400%	2025/11/19	34,560,784.36	1.19
Kingdom of Belgium Treasury Bill	0.000%	2023/9/14	34,411,120.80	1.19
Province of Quebec Canada	2.500%	2024/4/9	33,655,135.87	1.16
Bank of Montreal	2.700%	2024/9/11	33,075,195.40	1.14
French Republic Government Bond OAT	0.000%	2025/2/25	32,253,385.81	1.11
Norway Government Bond	3.000%	2024/3/14	30,182,673.05	1.04
Westpac Banking Corp	1.150%	2026/6/3	29,945,663.02	1.03
CDP Financial Inc	0.875%	2025/6/10	29,350,026.80	1.01
Treasury Corp of Victoria	0.500%	2025/11/20	28,946,281.01	1.00
Skandinaviska Enskilda Banken AB	1.200%	2026/9/9	28,262,160.58	0.98
Sweden Government Bond	1.500%	2023/11/13	27,188,890.44	0.94
Kingdom of Belgium Government Bond	2.600%	2024/6/22	27,157,734.00	0.94
Sweden Government Bond	2.500%	2025/5/12	25,789,711.29	0.89
National Australia Bank Ltd	5.132%	2024/11/22	24,105,537.91	0.83
Commonwealth Bank of Australia	1.125%	2026/6/15	23,987,689.52	0.83

※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 <https://www.aozora-im.co.jp/cms-data/pdf/news/fqohltm4cnm1we5y3i3q8hpr2c2ds.pdf>



ファンド名	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー グローバル・サステナビリティ・フィクスト・インカム・ファンド
ファンド形態	アイルランド籍外国証券投資法人 (円建て)
投資目的	投資元本の保全を目指しながら、金利収入獲得の最大化を目指します。
主な投資対象	主として国債や、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Ba1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
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

(2021年12月1日から2022年11月30日まで)

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

	(千ポンド)
収益	
受取利息	10,810
受取配当金	-
貸株収益	1
実現損益と評価損益の増減額	(98,093)
純収益	<u>(87,282)</u>
費用	
運用報酬	(1,142)
管理報酬および保管費用	(151)
監査費用および弁護士費用	(9)
その他費用	(58)
運営費用合計 (費用免除前)	<u>(1,360)</u>
費用免除および払戻費用	-
運営費用合計 (費用免除後)	<u>(1,360)</u>
純収益 (金融費用控除前)	<u>(88,642)</u>
金融費用	
支払利息	-
支払配当金	(4,395)
金融費用合計	<u>(4,395)</u>
税引前純損益	<u>(93,037)</u>
配当源泉税およびその他税金	-
税引後純損益	<u>(93,037)</u>
期中純損益	<u>(93,037)</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 (2022年11月30日現在)

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

銘柄名称	利率	償還年月日	評価額 (ポンド)	構成比率 (%)
Province of Quebec Canada	2.250%	2026/09/15	8,573,909	1.76
BlackRock ICS Sterling Government Liquidity Fund	0.000%	—	8,363,953	1.72
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	0.375%	2024/05/27	7,006,134	1.44
Dexia Credit Local SA	0.250%	2026/12/10	6,267,829	1.29
Province of Ontario Canada	5.600%	2035/06/02	5,992,361	1.23
Province of Ontario Canada	0.250%	2026/12/15	5,009,597	1.03
Treasury Corp of Victoria	2.250%	2034/11/20	4,728,688	0.97
Blackrock Inc	3.250%	2029/04/30	4,592,574	0.94
Commonwealth Bank of Australia	1.125%	2026/06/15	4,398,734	0.90
CPPIB Capital Inc	1.125%	2029/12/14	3,906,533	0.80
Thermo Fisher Scientific Inc	0.875%	2031/10/01	3,780,225	0.78
Nordea Bank Abp	0.500%	2027/05/14	3,700,785	0.76
Ontario Teachers' Finance Trust	1.850%	2032/05/03	3,557,584	0.73
Royal Bank of Canada	2.125%	2029/04/26	3,549,262	0.73
Denmark Government Bond	0.000%	2031/11/15	3,548,752	0.73
UBS Group AG	0.875%	2031/11/03	3,529,487	0.72
BNG Bank NV	2.450%	2032/07/21	3,453,651	0.71
ESB Finance DAC	1.875%	2031/06/14	3,440,331	0.71
CPPIB Capital Inc	0.050%	2031/02/24	3,417,488	0.70
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	3.040%	2029/07/16	3,397,678	0.70
Asian Development Bank	2.350%	2027/06/21	3,295,025	0.68
Societe Nationale SNCF SA	1.500%	2029/02/02	3,125,552	0.64
CPPIB Capital Inc	1.250%	2027/12/07	2,865,501	0.59
Amgen Inc	2.800%	2041/08/15	2,831,413	0.58
Transport for London	2.125%	2025/04/24	2,808,630	0.58
Agence France Locale	1.375%	2025/06/20	2,797,530	0.57
Japan Finance Organization for Municipalities	0.100%	2031/09/03	2,661,490	0.55
European Investment Bank	2.150%	2027/01/18	2,648,744	0.54
Flex Ltd	4.875%	2029/06/15	2,482,420	0.51
International Bank for Reconstruction & Development	1.100%	2030/11/18	2,465,782	0.51

※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/fqohltm4cnm1we5y3i3q8hpr2c2ds.pdf>

