

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）2020-I “愛称 十年十色01”」は、去る5月22日に第3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 | 2030年5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。 |
| 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、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）2020-I

愛称

十年十色01

運用報告書（全体版）

第3期

決算日
第3期 2023年5月22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) (2020年5月28日) | 10,000 | — | — | — | 156 |
| 1 期 (2021年5月20日) | 10,847 | 0 | 8.5 | 98.9 | 4,431 |
| 2 期 (2022年5月20日) | 10,498 | 0 | △3.2 | 98.3 | 3,836 |
| 3 期 (2023年5月22日) | 11,179 | 0 | 6.5 | 99.1 | 3,924 |

(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引き下げ、債券ならびに短期金融商品等に投資する安定運用に切り替えていくことを基本方針としています。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

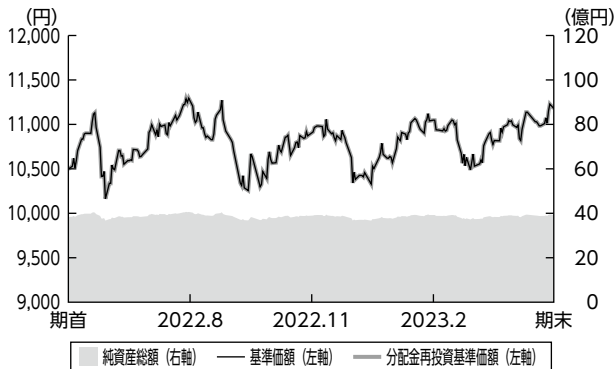
| 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | 投 資 信 託 率 |
|--------------------|---------|-------|-----------|
| | | | |
| (期 首) 2022年 5 月20日 | 10,498 | — | 98.3 |
| 5 月末 | 10,834 | 3.2 | 98.4 |
| 6 月末 | 10,650 | 1.4 | 98.8 |
| 7 月末 | 10,977 | 4.6 | 99.0 |
| 8 月末 | 10,895 | 3.8 | 97.8 |
| 9 月末 | 10,286 | △2.0 | 97.8 |
| 10月末 | 10,856 | 3.4 | 98.3 |
| 11月末 | 10,883 | 3.7 | 98.9 |
| 12月末 | 10,457 | △0.4 | 99.3 |
| 2023年 1 月末 | 10,829 | 3.2 | 98.1 |
| 2 月末 | 10,952 | 4.3 | 98.2 |
| 3 月末 | 10,798 | 2.9 | 97.9 |
| 4 月末 | 10,943 | 4.2 | 98.3 |
| (期 末) 2023年 5 月22日 | 11,179 | 6.5 | 99.1 |

(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引き下げ、債券ならびに短期金融商品等に投資する安定運用に切り替えていくことを基本方針としています。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5月21日～2023年5月22日）

基準価額の推移



第3期首：10,498円
 第3期末：11,179円（既払分配金0円）
 騰落率：6.5%（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、期首（2022年5月20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11,179円となり、当期のリターンは6.5%（信託報酬控除後）の上昇となりました。

資源価格の上昇や労働市場のひっ迫に伴うインフレ加速／高止まりへの警戒が、主要中央銀行による利上げ継続姿勢を強めさせる中、先進国債券利回りが急上昇（価格は下落）しました。同時に、過度な金融引き締めに伴う世界的な景気減速への警戒が強まったことや、欧米の金融システム不安を背景に、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、マイナス要因となりました。一方で、インフレ・ピークアウト観測が強まったことや、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ことが、基準価額の上昇要因となりました。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

当期の先進国株式は上昇しました。期初は、インフレ高進を受け、主要中央銀行の多くが積極的な利上げを実施する中、過度な金融引き締めに伴う景気減速などスタグフレーション（景気後退と物価上昇の同時進行）への警戒が強まり、先進国株式市場は下落しました。その後、CPI（消費者物価指数）の伸びが鈍化したことを受けてインフレ・ピークアウト観測が強まる中、FRB（米連邦準備理事会）による大幅利上げ懸念が後退したことや、堅調な欧米主要企業の決算が好感され、上昇しました。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するなど、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などの警戒が強まったことや、英財政破綻への警戒が強まると、期半ばにかけて大幅に下落しました。期末にかけては、米地方銀行SVB（シリコンバレーバンク）の経営破綻をきっかけに、欧米の金融システム不安への警戒が強まり、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

ナ政策終了に伴う経済活動再開への期待や、インフレ・ピークアウトを示す欧米経済指標、好調な欧米主要企業決算がプラス要因となり、先進国株式市場は期末にかけて上昇しました。

新興国株式市場は下落しました。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を背景に下落しました。また、3期目に突入する習近平中国総書記への権力集中／独裁体制への警戒や、台湾統一を巡る強硬姿勢、ゼロコロナ政策継続、米中对立の激化が嫌気され、中国株式市場は大きく下落しました。ただ、世界的な景気減速懸念が根強い一方で、欧米利上げペース緩和観測が台頭し、新興市場からの資金流出懸念が和らいだことに加え、中国政府によるゼロコロナ政策終了に伴う経済活動再開や景気下支え策への期待から、新興国株式市場は期末にかけて下落幅を縮小する展開となりました。

先進国債券利回りは大幅に上昇（価格は下落）しました。米国では、労働市場のひっ迫とインフレ加速を背景に、FRBが大幅利上げを継続すると同時に、パウエルFRB議長が景気を犠牲にしてもインフレ抑制を最優先する姿勢を示すなど、FRBが出口戦略を積極化する中、期半ばにかけて米国債券利回りは大幅に上昇しました。その後、CPIの伸びが鈍化するなど、インフレ・ピークアウトの兆しが見られると、FRBの利上げペースの緩和期待が台頭し、利回り上昇幅が縮小しました。また、期末にかけては、SVBの経営破綻をきっか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交渉難航／不透明感が強まったことに伴って、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、預金の全額保護を含めた米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、FRB高官から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相次いだことから、米国債券利回りは上昇基調を維持しました。欧州では、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、ECB（欧州中央銀行）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。その後、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に加え、ECBによる利上げペースの緩和期待が台頭したことが利回り低下要因となりました。一方で、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上昇要因となりました。期末にかけては、米地銀破綻やスイス金融大手クレディ・スイス・グループの信用不安をきっかけに、金融システム不安が強まったことや、金融機関の融資態度の厳格化による景気減速懸念を背景に、利回り上昇幅を縮小する展開となりました。

為替市場でドル円為替レートは円安となりました。FRBが出口戦略を積極化する一方で、日銀は大規模な金融緩和策を継続する中、期半ばにかけて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、大幅に円安が進みました。9月半ばに145円台、10月下旬には151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後も円安基調で推移しました。その後、米CPIの伸びが鈍化し、インフレ・ピークアウトに伴う米利上げペース緩和観測が強まった一方で、日銀による想定外のYCC（イールドカーブ・コントロール政策）修正で円金利が急上昇すると、円買い戻しが優勢となり、2023年初には127円台まで円高が進みました。期末にかけては、欧米の金融システム不安の高まりや、米景気減速懸念が強まり、米連邦政府の債務上限問題を巡る不透明感が円高要因となったものの、FRB高官から利上

げ継続を示唆する発言が相次ぐ中、日銀が大規模な金融緩和策を維持して早期の政策修正観測が後退したことから、138円台まで戻す展開となりました。

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。

2020年5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、2022年6月初には株式積立期間が終了し、期末までの期間の目標組入比率は、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・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4月末時点で、先進24カ国の6,275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4月末時点で、新興25カ国の3,486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4月末時点で、先進18カ国の308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4月末時点で、先進21カ国の511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3期 | |
|-----------|--------------|--------------|
| | 自 2022年5月21日 | 至 2023年5月22日 |
| 当期分配金 | | — |
| （対基準価額比率） | | — |
| 当期の収益 | | — |
| 当期の収益以外 | | — |
| 翌期繰越分配対象額 | | 1,178 |

（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 (2022年5月21日～2023年5月22日)

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|-----------|------|---------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| | 円 | % | |
| (a) 信託報酬 | 119 | 1.106 | (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10,780円です。 |
| (投信会社) | (57) | (0.525) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販売会社) | (60) | (0.553) | 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) | (0.028) | 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 | 8 | 0.077 | (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) | (2) | (0.019) | 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) | (0.058) | 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 | 127 | 1.183 | |

(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。

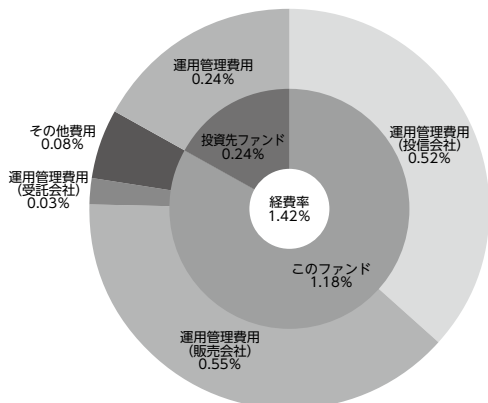
(注3) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.42%です。



| 経費率 (①+②) | 1.42% |
|--------------------|-------|
| ①このファンドの費用の比率 | 1.18% |
| 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5月21日～2023年5月22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 | 143,336 | 229,201 | 121,385 | 201,430 |
| 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 | 167,993 | 137,886 | 94,652 | 79,311 |
| 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 | 656 | 585 | 227,634 | 202,837 |
| 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 | 62,285 | 60,377 | 51,098 | 49,425 |

(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5月21日～2023年5月22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5月21日～2023年5月22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5月21日～2023年5月22日)

該当事項はございません。

■組入資産の明細 (2023年5月22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 | 当期 | | 末 |
|---|-----------|-----------|-----------|------|
| | □数 | □数 | 評価額 | 比率 |
| | □ | □ | 千円 | % |
| (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 | 1,253,173 | 1,275,124 | 2,203,198 | 56.1 |
| 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 | 1,331,578 | 1,404,920 | 1,138,238 | 29.0 |
| 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 | 226,977 | — | — | — |
| 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 | 531,712 | 542,899 | 549,527 | 14.0 |
| 合計 | 3,343,442 | 3,222,944 | 3,890,965 | 99.1 |

(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5月22日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投 資 証 券 | 3,890,965 | 98.2 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 69,727 | 1.8 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 3,960,692 | 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5月22日) 現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 3,960,692,156円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 69,727,064 |
| 投 資 証 券(評価額) | 3,890,965,092 |
| (B) 負 債 | 35,898,759 |
| 未 払 解 約 金 | 13,227,821 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 21,213,531 |
| 未 払 利 息 | 191 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 1,457,216 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 3,924,793,397 |
| 元 本 | 3,511,006,779 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 413,786,618 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 3,511,006,779口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 11,179円 |

(注1) 期首元本額3,654,501,389円、期中追加設定元本額0.0円、期中一部解約元本額143,494,610円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、1.1179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5月21日 至2023年5月22日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 64,896,181円 |
| 受 取 配 当 金 | 64,968,070 |
| 支 払 利 息 | △ 71,889 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 219,797,221 |
| 売 買 益 | 315,022,518 |
| 売 買 損 | △ 95,225,297 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 45,709,613 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 238,983,789 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 122,968,688 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 51,834,141 |
| (配 当 等 相 当 額) | (2,508) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (51,831,633) |
| (G) 計 (D+E+F) | 413,786,618 |
| (H) 収 益 分 配 金 | 0 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) | 413,786,618 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 51,834,141 |
| (配 当 等 相 当 額) | (2,508) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (51,831,633) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 361,952,477 |

(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(54,474,389円)、費用控除後の有価証券等損益額(61,853,596円)、信託約款に規定する収益調整金(51,834,141円)および分配準備積立金(245,624,492円)より分配対象収益は413,786,618円(10,000口当たり1,178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 | 3 | 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4月28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 | 比率 |
|-------|-----------------|----|----------------|------|
| 1 | アップル | 米国 | 情報技術 | 5.5% |
| 2 | マイクロソフト | 米国 | 情報技術 | 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 | 1.7% |
| 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 | 1.4% |
| 5 | ジョンソン・エンド・ジョンソン | 米国 | ヘルスケア | 0.8% |
| 組入銘柄数 | | | 6,275銘柄 | |

○国別構成比

| 国 | 比率 |
|-----|--------|
| 米国 | 68.7% |
| 日本 | 6.6% |
| 英国 | 3.8% |
| カナダ | 3.0% |
| スイス | 2.8% |
| その他 | 15.0% |
| 合計 | 100.0% |

(注) 国は組入銘柄のリスク所在国を示していません。(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 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 | 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 | 2.9% |
| 3 | サムスン電子 | 韓国 | 情報技術 | 2.7% |
| 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 | 1.8% |
| 5 | インフォシス | インド | 情報技術 | 1.0% |
| 組入銘柄数 | | | 3,486銘柄 | |

○国別構成比

| 国 | 比率 |
|------|--------|
| 中国 | 28.9% |
| 台湾 | 17.0% |
| インド | 14.7% |
| 韓国 | 14.0% |
| ブラジル | 4.5% |
| その他 | 20.8% |
| 合計 | 100.0% |

(注) 国は組入銘柄のリスク所在国を示していません。(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・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 | 4.00% |
| 平均クーポン | 1.39% |
| 平均残存期間 | 1.08年 |
| デュレーション | 1.04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-4.31%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 | 308 |
|-----|-----|

○種別構成比

| 債券種別 | 比率 |
|----------|-------|
| 国債/政府機関債 | 78.5% |
| 社債 | 19.8% |
| その他 | 1.7% |

○格付構成比

| 格付 | 比率 |
|-----|-------|
| AAA | 54.4% |
| AA | 45.4% |
| A | 0.2% |
| BBB | - |
| 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 |
|---------|--------|
| 国際機関 | 17.3% |
| 米国 | 14.0% |
| カナダ | 13.8% |
| オランダ | 7.5% |
| スウェーデン | 7.3% |
| オーストラリア | 7.3% |
| その他 | 32.7% |
| 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 | 4.46% |
| 平均クーポン | 2.49% |
| 平均残存期間 | 7.61年 |
| デュレーション | 6.26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-4.44%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 | 511 |
|-----|-----|

○種別構成比

| 債券種別 | 比率 |
|----------|-------|
| 社債 | 69.0% |
| 国債/政府機関債 | 31.0% |
| その他 | 0.0% |

○格付構成比

| 格付 | 比率 |
|-----|-------|
| AAA | 14.4% |
| AA | 23.2% |
| A | 41.1% |
| BBB | 21.1% |
| 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 | 43.2% |
| カナダ | 9.1% |
| フランス | 7.6% |
| 日本 | 5.9% |
| 国際機関 | 5.2% |
| オーストラリア | 4.8% |
| その他 | 24.2% |
| 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ください。
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 |
| 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>

