

■当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	2015年11月27日から2025年11月20日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として世界各国の株式、債券などのさまざまな資産に投資するとともに、デリバティブ取引を活用して、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 アリアンツ・グローバル・マルチアセット・サステナビリティ・バランス (WTシェアクラス) 世界各国の株式や債券、REIT、プライベート・エクイティ、コモディティなどの幅広い資産クラス マネー・オープン・マザーファンド 円貨建ての短期公社債および短期金融商品
当ファンドの運用方法	■主として世界各国の株式や債券など、さまざまな資産に分散投資します。 ■実質的な運用は、マルチアセット戦略において長期の実績を持つ、アリアンツ・グローバル・インベスターズが行います。 ■米ドル建ての組入れ外国投資信託証券に対し、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■年1回（原則として毎年11月20日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 (基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。)

# ダイナミック・ マルチアセット 戦略ファンド (為替ヘッジなし)

## 【運用報告書(全体版)】

(2023年11月21日から2024年11月20日まで)

第 9 期  
決算日 2024年11月20日

### 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主として世界各国の株式、債券などのさまざまな資産に投資するとともに、デリバティブ取引を活用して、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			公社債 組入比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
5期(2020年11月20日)	9,299	0	△ 5.8	0.1	98.1	1,966
6期(2021年11月22日)	11,236	0	20.8	0.1	97.3	1,753
7期(2022年11月21日)	11,004	0	△ 2.1	0.1	96.9	1,582
8期(2023年11月20日)	12,312	0	11.9	0.1	98.4	1,638
9期(2024年11月20日)	14,481	0	17.6	0.1	97.5	1,756

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

### ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		公社債 組入比率	投資信託 証券組入 比率
		騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2023年11月20日	12,312	—	0.1	98.4
11月末	12,171	△ 1.1	0.1	98.2
12月末	12,234	△ 0.6	0.1	97.0
2024年1月末	12,827	4.2	0.1	97.0
2月末	13,311	8.1	0.1	98.3
3月末	13,779	11.9	0.1	96.9
4月末	13,946	13.3	0.1	98.4
5月末	14,202	15.4	0.1	96.4
6月末	14,725	19.6	0.1	97.0
7月末	13,985	13.6	0.1	97.2
8月末	13,456	9.3	0.1	98.6
9月末	13,536	9.9	0.1	97.2
10月末	14,404	17.0	0.1	98.5
(期末)				
2024年11月20日	14,481	17.6	0.1	97.5

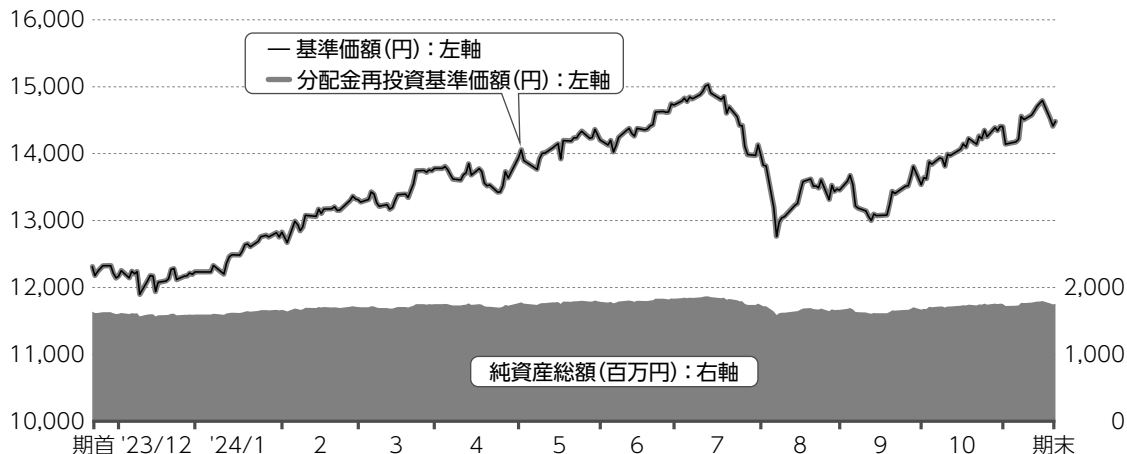
※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2023年11月21日から2024年11月20日まで）

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	12,312円
期末	14,481円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+17.6% (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

### 基準価額の主な変動要因（2023年11月21日から2024年11月20日まで）

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として世界各国の株式、債券などのさまざまな資産に投資するとともに、デリバティブ(金融派生商品)取引を活用しました。米ドル建ての組入れ外国投資信託証券に対し、対円での為替ヘッジは行いませんでした。

#### 上昇要因

- インフレ率の基調的な低下を受けて、主要中央銀行による利下げが開始されたこと
- AI需要の拡大を受けて米国テクノロジー関連企業が好調だったことや、中国の景気刺激策を受けて世界経済が堅調だったこと
- 主要中央銀行によって利下げが進められる一方で、日本銀行は利上げを実施したが、その後の利上げに対しては慎重な姿勢を見せていることにより、円安が進行したこと

#### 下落要因

- ロシア・ウクライナ戦争や中東における衝突など、地政学リスクが市場の懸念となったこと
- フランスにおける政治リスクや、11月の米大統領選挙に向けた動向によって不確実性が高まったこと
- 市場予想を下回る経済指標が発表されたことによって、米国の景気後退懸念が生じたこと

投資環境について（2023年11月21日から2024年11月20日まで）

株式・債券の価格は上昇しました。為替市場では、米ドルやユーロ等に対して円安となりました。

### 株式市場

期を通じて、世界の株式市場では株価は上昇しました。

2024年1～6月は、2024年内の利下げ期待が高まったことや、米国経済の底堅さや良好な企業業績を背景に、テクノロジー関連企業が牽引して先進国株式は上昇しました。また、中国経済の景気後退懸念により下落する場面もありましたが、その後の中国当局の景気刺激策に対する期待等から、新興国株式も上昇しました。

2024年後半に入り、軟調な大手テクノロジー企業の決算や、予想を下回る経済指標により米国の景気後退懸念が生じたことから、株価が下落する場面もありました。しかし、9月にFRB（米連邦準備制度理事会）による利下げが開始されたことや、中国の景気刺激策の発表を受けて株価は上昇しました。11月に入り、トランプ氏の米大統領再選を受けたトランプ・トレードで上昇する場面もありましたが、インフレ懸念等が重石となり、株価は若干の上昇にとどまりました。

### 債券市場

期を通じて、世界の債券価格は上昇しました。

1～4月は、インフレが再加速したことにより、主要中央銀行による利下げ時期が後退するという懸念から債券価格は下落しました。5月以降は、インフレ率が鈍化し始めたことや、米国の経済活動が急速に減速するという懸念のもと、FRBが年内に複数回の利下げを実施するという期待が高まり、実際にFRBが金融緩和を開始したことから、債券価格は上昇しました。

一方、10～11月には米大統領選挙でトランプ氏が再選する可能性が高まったことを受けて、米国で利回りが急騰し、債券価格は下落しました。

### 為替市場

期末の米ドル円およびユーロ円は、期初と比較して円安となりました。

インフレが鈍化し、FRBやECB（欧州中央銀行）が利下げを開始する一方、日本銀行は7月に利上げに踏み切りましたが、その後の利上げに対しては慎重な態度を取って

ることや、トランプ氏再選を受けて米国の金利が上昇したこと等から円安が進行しました。

## その他の市場

期を通じてコモディティ（商品）が下落した一方、リートや非上場株式は上昇しました。

### ポートフォリオについて（2023年11月21日から2024年11月20日まで）

## 当ファンド

「アリアンツ・グローバル・マルチアセット・サステナビリティ・バランス（WTシェアクラス）」の投資比率を高位に保ちました。米ドル建ての組入れ外国投資信託証券に対し、対円での為替ヘッジは行いませんでした。

## アリアンツ・グローバル・マルチアセット・サステナビリティ・バランス（WTシェアクラス）

### ●資産配分

期間中、市場サイクル分析の結果と景気サイクル&バリュエーション（投資価値評価）分析の結果を活用し、機動的な資産配分を実施しました。

期初は株式を40%程度、債券を35%程度、短期債・キャッシュ等への配分比率を25%程度としていました。2023年12月から株式等への配分比率を段階的に高め、2024年7月には一時90%程度とした後、足元では80%程度としています。

債券に対しては、2月までは配分比率は

35~40%で推移していましたが、3月から配分比率を引き下げ、一時20%程度とした後、足元は30%程度で推移しています。

### ●株式配分

株式グループの中では一貫して先進国株式への配分比率を高位としました。

期初は全体の40%程度としていましたが、7月にかけて引き上げ、一時は70%程度としました。その後はやや配分比率を引き下げ、65%程度としています。

新興国株式については、期初の5%程度の配分比率から徐々に配分比率を引き上げ、直近では15%弱としています。

リートは期を通じて1%未満で推移しました。

コモディティは期を通じて配分を実施しませんでした。

### ●債券配分

債券グループの中では、先進国債券への配分比率が期初においては10%程度でしたが、その後は相場環境を見ながら配分比率を機動的に調整しており、直近では大幅に引き下げ

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

ています。

投資適格社債については、期初は15%程度の配分比率でしたが、徐々に配分比率を引き上げ、一時30%近くまで引き上げました。その後は比率を若干引き下げ、足元は25%程度としています。

新興国国債は一貫して5%程度の配分比率となりました。

ハイ・イールド債券に対しては、期間中わずかに保有することもありましたが、足元で

は配分していません。

インフレ連動債に対しては期を通じて配分を実施しませんでした。

### マネー・オープン・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

### ベンチマークとの差異について(2023年11月21日から2024年11月20日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

### 分配金について(2023年11月21日から2024年11月20日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第9期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	4,837

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとしたしました。

なお、留保金につきましては、運用方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き「アリアンツ・グローバル・マルチアセット・サステナビリティ・バランス（WTシェアクラス）」を高位に組み入れます。米ドル建ての組入れ外国投資信託証券に対し、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

### アリアンツ・グローバル・マルチアセット・サステナビリティ・バランス（WTシェアクラス）

世界経済は地域によって異なる様相を見せています。米国経済はソフトランディング（軟着陸）に向かう可能性が高いとみています。欧州圏では下振れリスクが優勢である一方、中国では景気刺激策など国による支援が景気回復期待を高めています。

株式市場は、企業収益の好調なトレンドが予想されており、概ねポジティブな見方をしています。また、債券市場は株式よりもボラティリティ（価格変動性）が低く、安定したリターンを提供するという事実から恩恵を受けると考えています。

当戦略では、これまで同様にグローバル株式、グローバル債券などの幅広い資産クラスに投資しつつ、市場サイクル分析、景気サイクル&バリュエーション分析に基づいた機動的な資産配分調整を実施し、長期的な資産成長の達成を目指します。

### マネー・オープン・マザーファンド

円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。



## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

### 1万口当たりの費用明細（2023年11月21日から2024年11月20日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	160円	1.182%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">期中の平均基準価額は13,567円です。</span>
（投信会社）	(52)	(0.385)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(104)	(0.770)	販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、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）	(4)	(0.027)	受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	-	-	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（株式）	(-)	(-)	売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
（株式）	(-)	(-)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（公社債）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.005	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(-)	(-)	保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.005)	監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他：信託事務の処理等に要するその他費用
<b>合計</b>	<b>161</b>	<b>1.188</b>	

※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ています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

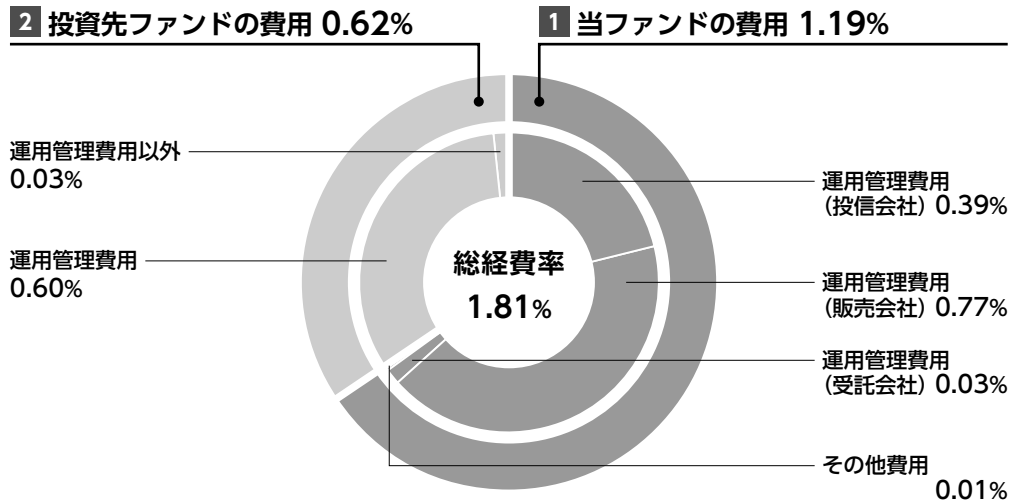
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

※各項目の費用は、当ファンドが組み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 総経費率（年率換算）



<b>総経費率(1 + 2)</b>	<b>1.81%</b>
<b>1 当ファンドの費用の比率</b>	<b>1.19%</b>
<b>2 投資先ファンドの運用管理費用の比率</b>	<b>0.60%</b>
<b>投資先ファンドの運用管理費用以外の比率</b>	<b>0.03%</b>

※ **1**の各費用は、前掲「1万円当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万円当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※ **2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※ **1**と**2**の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.81%です。

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

### ■ 当期中の売買及び取引の状況（2023年11月21日から2024年11月20日まで）

#### 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	アリアンツ・グローバル・マルチアセット・サステナビリティ・バランス (WTシェアクラス)	□ 200	千アメリカ・ドル 249	□ 1,259	千アメリカ・ドル 1,549

※金額は受渡し代金。

### ■ 利害関係人との取引状況等（2023年11月21日から2024年11月20日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 （2023年11月21日から2024年11月20日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

### ■ 組入れ資産の明細（2024年11月20日現在）

#### （1）ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	期首(前期末)		期 末		組入比率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ルクセンブルグ) アリアンツ・グローバル・マルチアセット・サステナビリティ・バランス (WTシェアクラス)	□ 9,570.47	□ 8,511.48	千アメリカ・ドル 11,052	千円 1,712,091	% 97.5
合 計	9,570.47	8,511.48	-	1,712,091	97.5

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

### （2）親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
マネー・オープン・マザーファンド	千口 1,589	千口 1,589	千円 1,584

※マネー・オープン・マザーファンドの期末の受益権総口数は34,639,640口です。

### ■ 投資信託財産の構成

(2024年11月20日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 1,712,091	% 96.7
マネー・オープン・マザーファンド	1,584	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	56,009	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,769,685	100.0

※期末における外貨建資産(1,712,166千円)の投資信託財産総額(1,769,685千円)に対する比率は96.7%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1  
アメリカ・ドル=154.91円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2024年11月20日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	1,769,685,926円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	56,009,928
投 資 証 券 ( 評 価 額 )	1,712,091,416
マ ネ ー ・ オ ー プ ン ・ マ ー ジ ン フ ァ ン ド ( 評 価 額 )	1,584,582
(B) 負 債	13,499,518
未 払 解 約 金	3,110,601
未 払 信 託 報 酬	10,345,700
そ の 他 未 払 費 用	43,217
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	1,756,186,408
元 本	1,212,740,496
次 期 繰 越 損 益 金	543,445,912
(D) 受 益 権 総 口 数	1,212,740,496口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	14,481円

※当期における期首元本額1,330,732,188円、期中追加設定元本額12,501,322円、期中一部解約元本額130,493,014円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

（自2023年11月21日 至2024年11月20日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	29,532円
受 取 利 息	33,168
支 払 利 息	△ 3,636
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	282,443,732
売 買 損 益	296,759,122
売 買 損 益	△ 14,315,390
(C) 信 託 報 酬 等	△ 20,316,843
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	262,156,421
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	311,034,299
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 29,744,808
( 配 当 等 相 当 額 )	( 13,428,695 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( △ 43,173,503 )
(G) 合 計 ( D + E + F )	543,445,912
次 期 繰 越 損 益 金 ( G )	543,445,912
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 29,744,808
( 配 当 等 相 当 額 )	( 13,428,697 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( △ 43,173,505 )
分 配 準 備 積 立 金	573,190,720

※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。  
 ※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。  
 ※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 ※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	32,271円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	262,112,589
(c) 収益調整金	13,428,697
(d) 分配準備積立金	311,045,860
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	586,619,417
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	4,837.14
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 分 配 金	0

## ■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 ( 税 引 前 )	当 期
	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

### ■ 組入れ投資信託証券の内容

#### 投資信託証券の概要

ファンド名	アリアンツ・グローバル・マルチアセット・サステナビリティ・バランス（WTシェアクラス）
形態	ルクセンブルグ籍会社型投資信託（米ドル建て）
主要投資対象	世界各国の株式や債券、REIT、プライベート・エクイティ、コモディティなどの幅広い資産クラス
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>幅広い資産クラスへの投資を通じて長期的な資産の成長の達成を目指します。</li> <li>先進国株式50%と投資適格債券50%で構成されるバランス型運用に対して中期的にパフォーマンスが上回ることを目指します。</li> <li>原則として対米ドルでの為替取引をアクティブに行います。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>有価証券の空売りは行いません。</li> <li>純資産総額の10%を超える借入れは行いません。</li> <li>新興国への投資は総資産額の30%以内とします。</li> <li>ハイイールド債券への投資は純資産総額の20%以内とします。</li> <li>同一発行体の有価証券への投資は、原則として純資産総額の10%以内とします。</li> </ul>
配分方針	分配は行いません。
運用管理費用	<p>純資産総額に対して年0.61%程度*</p> <p>*上記の料率には、運用報酬、管理費用、保管費用、事務代行費用、名義書換代行費用などに関する費用を含みます。また、年間最低報酬額や取引ごとにかかる費用等が定められている場合があります。そのため、純資産総額の規模や取引頻度等によっては、上記の料率を上回ることがあります。</p>
その他の費用	<p>ルクセンブルグの年次税（年0.01%）、ファンドの設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。</p> <p>これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>
申込手数料	ありません。
スイング・プライス	ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。
投資顧問会社	<p>アリアンツ・グローバル・インベスターズ・アジア・パシフィック・リミテッド</p> <p>アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ゲーエムベーハー</p> <p>アリアンツ・グローバル・インベスターズ・UK・リミテッド</p> <p>アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ジャパン株式会社</p> <p>アリアンツ・グローバル・インベスターズ・シンガポール・リミテッド</p>
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「アリアンツ・グローバル・マルチアセット・サステナビリティ・バランス（WTシェアクラス）」をシェアクラスとして含む「アリアンツ・グローバル・マルチアセット・サステナビリティ・バランス」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益計算書 (2023年9月30日に終了した期間)

(表示通貨：米ドル)

受取利息	
債券	543,317.27
貸方残高による利息	
プラス金利	42,568.11
マイナス金利	(543.67)
受取配当金	638,961.45
収益	
投資信託	43,688.35
その他収益	11,539.77
収益合計	<u>1,279,531.28</u>
支払利息	
銀行債務	(688.28)
年次税	(6,886.55)
オール・イン・フィー	(229,094.77)
その他費用	(4,114.99)
費用合計	<u>(240,784.59)</u>
純利益／損失	1,038,746.69
実現利益／損失	
オプション取引	(396,392.95)
有価証券取引	(260,077.01)
金融先物取引	(1,628,896.20)
外国為替先渡取引	1,747,832.23
外国為替	(437,282.29)
実現純利益／損失	<u>63,930.47</u>
未実現評価益／評価損の変動額	
オプション取引	(14,609.38)
有価証券取引	7,799,754.04
金融先物取引	(1,127,579.73)
外国為替先渡取引	(3,554,046.43)
外国為替	3,338,176.75
運用実績	<u>6,505,625.72</u>

# ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

## ■ 投資明細表(2023年9月30日現在)

※ 下記明細表中の資産名・国名・通貨名の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認いただけます。

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨(単位 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)
<b>Securities and money-market instruments admitted to an official stock exchange listing</b>					<b>55,988,931.61</b>	<b>91.72</b>
<b>Equities</b>					<b>29,975,926.76</b>	<b>49.11</b>
<b>Australia</b>					<b>336,431.32</b>	<b>0.55</b>
AU0000008XB1	Brambles	Shs	13,453	AUD 14.32	124,864.11	0.20
AU000000MTS0	Metcash	Shs	12,930	AUD 3.78	31,678.59	0.05
AU000000PRU3	Perseus Mining	Shs	9,230	AUD 1.65	9,841.09	0.02
AU000000QBE9	QBE Insurance Group	Shs	15,395	AUD 15.71	156,758.58	0.26
AU000000SULO	Super Retail Group	Shs	1,710	AUD 11.99	13,288.95	0.02
<b>Austria</b>					<b>67,750.99</b>	<b>0.11</b>
AT0000730007	ANDRITZ	Shs	173	EUR 48.86	8,967.98	0.01
AT0000652011	Erste Group Bank	Shs	862	EUR 32.79	29,987.75	0.05
AT0000937503	voestalpine	Shs	397	EUR 26.00	10,951.13	0.02
AT0000831706	Wienerberger	Shs	695	EUR 24.20	17,844.13	0.03
<b>Canada</b>					<b>529,543.96</b>	<b>0.87</b>
CA0084741085	Agnico Eagle Mines	Shs	200	CAD 61.52	9,147.28	0.01
CA0115321089	Alamos Gold -A-	Shs	1,809	CAD 15.41	20,724.62	0.03
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	736	CAD 61.72	33,771.41	0.06
CA2499061083	Descartes Systems Group	Shs	210	CAD 97.96	15,293.73	0.03
CA3180714048	Fining International	Shs	2,064	CAD 40.27	61,792.64	0.10
US5500211090	Lululemon Athletica	Shs	160	USD 381.73	61,076.61	0.10
CA56501R1064	Manulife Financial	Shs	8,495	CAD 24.94	157,508.96	0.26
CA82509L1076	Shopify -A-	Shs	682	CAD 17.78	36,394.29	0.06
CA8667961053	Sun Life Financial	Shs	2,243	CAD 66.06	110,157.30	0.18
CA8910546032	Torex Gold Resources	Shs	2,270	CAD 14.03	23,677.12	0.04
<b>Denmark</b>					<b>535,124.64</b>	<b>0.88</b>
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	Shs	16	DKK 12,795.00	29,127.75	0.05
DK0060083210	D/S Norden	Shs	203	DKK 400.00	11,553.21	0.02
DK0062498333	Novo Nordisk -B-	Shs	4,544	DKK 652.20	421,663.24	0.69
DK0060252690	Pandora	Shs	692	DKK 739.20	72,780.44	0.12
<b>Finland</b>					<b>59,158.50</b>	<b>0.10</b>
FI0009000681	Nokia	Shs	7,689	EUR 3.55	28,980.04	0.05
FI0009000277	TietoEVRY	Shs	1,343	EUR 21.18	30,178.46	0.05
<b>France</b>					<b>631,379.85</b>	<b>1.03</b>
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	Shs	238	EUR 57.14	14,428.21	0.02
FR0012435121	Elis	Shs	2,199	EUR 16.64	38,821.62	0.06
FR0000052292	Hermès International	Shs	122	EUR 1,751.60	226,720.04	0.37
FR0000073298	IPSO	Shs	190	EUR 43.32	8,732.47	0.02
FR0010307819	Legrand	Shs	648	EUR 87.28	60,004.65	0.10
FR0000133308	Orange	Shs	9,935	EUR 10.81	113,964.36	0.19
FR0010451203	Rexel	Shs	1,715	EUR 21.50	39,119.90	0.06
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	125	EUR 157.40	20,874.20	0.04
FR0000120966	Societe BIC	Shs	297	EUR 62.85	19,804.18	0.03
FR0000050809	Sopra Steria Group	Shs	362	EUR 197.10	75,699.03	0.12
FR0013447729	Verallia	Shs	331	EUR 37.62	13,211.19	0.02
<b>Germany</b>					<b>339,680.42</b>	<b>0.56</b>
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	769	EUR 97.21	79,310.82	0.13
DE0006305006	Deutz	Shs	1,008	EUR 4.15	4,440.31	0.01
DE0006602006	GEA Group	Shs	1,614	EUR 35.43	60,669.42	0.10
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS	Shs	444	EUR 60.62	28,555.78	0.05
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	926	EUR 31.73	31,167.92	0.05
DE0007100000	Mercedes-Benz Group	Shs	902	EUR 66.03	63,189.22	0.10
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft	Shs	111	EUR 365.40	43,031.52	0.07
DE000A2YN900	TeamViewer	Shs	1,734	EUR 15.94	29,315.43	0.05
<b>Hong Kong</b>					<b>118,863.00</b>	<b>0.19</b>
HK0101000591	Hang Lung Properties	Shs	8,000	HKD 10.72	10,953.66	0.02
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties	Shs	8,000	HKD 83.80	85,626.52	0.14
KYG8813K1085	United Laboratories International Holdings	Shs	22,000	HKD 7.93	22,282.82	0.03



## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨(単位 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)
<b>Ireland</b>					<b>301,381.84</b>	<b>0.49</b>
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	107	USD 302.94	32,414.10	0.05
IE0002424939	DCC	Shs	412	GBP 46.03	23,203.84	0.04
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	1,195	USD 205.66	245,763.90	0.40
<b>Italy</b>					<b>722,240.68</b>	<b>1.18</b>
IT0001233417	A2A	Shs	31,426	EUR 1.68	55,980.26	0.09
IT0005218380	Banca BPM	Shs	10,066	EUR 4.60	49,104.47	0.08
IT0005244402	BFF Bank	Shs	1,495	EUR 9.41	14,917.47	0.03
IT0000066123	BPER Banca	Shs	12,631	EUR 2.90	38,862.51	0.06
IT0003128367	Enel	Shs	9,607	EUR 5.81	59,228.92	0.10
IT0003132476	Eni	Shs	11,275	EUR 15.30	183,069.78	0.30
IT0000072618	Intesa Sanpaolo	Shs	5,388	EUR 2.45	13,999.47	0.02
NL0015000LU4	Iveco Group	Shs	741	EUR 9.03	7,097.49	0.01
IT0005278236	Pirelli	Shs	7,718	EUR 4.55	37,273.68	0.06
IT0004176001	Prysmian	Shs	3,408	EUR 37.75	136,493.41	0.22
IT0003242622	Terna - Rete Elettrica Nazionale	Shs	5,257	EUR 7.16	39,923.16	0.07
IT0005239360	UniCredit	Shs	3,579	EUR 22.73	86,290.06	0.14
<b>Japan</b>					<b>1,968,648.63</b>	<b>3.23</b>
JP3119600009	Ajinomoto	Shs	2,400	JPY 5,764.00	92,799.36	0.15
JP3493800001	Dai Nippon Printing	Shs	3,500	JPY 3,890.00	91,332.93	0.15
JP3505000004	Daiwa House Industry	Shs	5,300	JPY 4,015.00	142,748.37	0.23
JP3822000000	H.U. Group Holdings	Shs	2,700	JPY 2,540.00	46,005.23	0.07
JP3854600008	Honda Motor	Shs	14,100	JPY 1,682.00	159,094.39	0.26
JP3294460005	Inpex	Shs	4,600	JPY 2,256.00	69,615.62	0.11
JP3143600009	ITOCHU	Shs	4,900	JPY 5,406.00	177,697.73	0.29
JP3289800009	Kobe Steel	Shs	3,600	JPY 1,949.00	47,067.82	0.08
JP3297000006	Kakuyo	Shs	1,900	JPY 2,371.50	30,226.40	0.05
JP3304200003	Komatsu	Shs	4,700	JPY 4,043.00	127,470.99	0.21
JP3868400007	Mazda Motor	Shs	6,200	JPY 1,696.50	70,559.47	0.12
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group	Shs	14,400	JPY 1,268.50	122,535.72	0.20
JP3893600001	Mitsui	Shs	1,500	JPY 5,423.00	54,568.32	0.09
JP3905200006	Mizuno	Shs	700	JPY 4,740.00	22,258.00	0.04
JP3926800008	Marinaga Milk Industry	Shs	1,000	JPY 5,627.00	37,747.37	0.06
JP3733000008	NEC	Shs	800	JPY 8,261.00	44,333.53	0.07
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	70,000	JPY 176.60	82,927.48	0.14
JP3753000003	Nippon Yusen	Shs	1,100	JPY 3,886.00	28,675.12	0.05
JP3762900003	Namura Real Estate Holdings	Shs	2,100	JPY 3,753.00	52,869.79	0.09
JP3414750004	Seiko Epson	Shs	3,000	JPY 2,349.50	47,283.16	0.08
JP3423800006	Senko Group Holdings	Shs	800	JPY 1,048.00	5,624.20	0.01
JP3396350005	SKY Perfect JSAT Holdings	Shs	1,500	JPY 699.00	7,033.61	0.01
JP3663900003	Sojitz	Shs	5,600	JPY 3,278.00	123,142.15	0.20
JP3399000003	Star Micronics	Shs	1,000	JPY 1,878.00	12,598.11	0.02
JP3409800004	Sumitomo Forestry	Shs	400	JPY 3,806.00	10,212.65	0.02
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group	Shs	3,100	JPY 7,347.00	152,785.27	0.25
JP3942800008	Yamaha Motor	Shs	3,200	JPY 3,931.00	84,384.52	0.14
JP3955800002	Yokohama Rubber	Shs	1,200	JPY 3,112.00	25,051.32	0.04
<b>Jordan</b>					<b>40,141.45</b>	<b>0.07</b>
GB00B0LCW083	Hikma Pharmaceuticals	Shs	1,563	GBP 20.99	40,141.45	0.07
<b>Norway</b>					<b>72,715.55</b>	<b>0.12</b>
NO0005052605	Norsk Hydro	Shs	11,594	NOK 66.54	72,715.55	0.12
<b>Portugal</b>					<b>113,911.63</b>	<b>0.19</b>
PTJMT0AE0001	Jerónimo Martins	Shs	5,036	EUR 21.32	113,911.63	0.19
<b>Singapore</b>					<b>279,081.07</b>	<b>0.46</b>
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	2,900	SGD 33.71	71,752.36	0.12
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	16,500	SGD 12.80	155,014.86	0.25
SG1M31001969	United Overseas Bank	Shs	2,500	SGD 28.51	52,313.85	0.09
<b>Spain</b>					<b>728,513.67</b>	<b>1.19</b>

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨(単位 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)
ES0105046009	Aena	Shs	455	EUR 142.50	68,789.38	0.11
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Shs	19,737	EUR 7.67	160,609.65	0.26
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	16,349	EUR 10.64	184,555.91	0.30
ES0148396007	Industria de Diseño Textil	Shs	5,432	EUR 35.37	203,840.26	0.33
ES0116870314	Naturgy Energy Group	Shs	383	EUR 25.82	10,491.80	0.02
ES0173516115	Repsol	Shs	6,046	EUR 15.63	100,226.67	0.17
<b>Switzerland</b>					<b>874,031.90</b>	<b>1.43</b>
CH0198251305	Coca-Cola HBC	Shs	2,391	GBP 22.52	65,882.44	0.11
CH0360674466	Galenica	Shs	709	CHF 67.95	52,955.81	0.09
CH0038863350	Nestlé	Shs	1,398	CHF 104.20	160,122.67	0.26
CH0012005267	Novartis	Shs	4,037	CHF 94.18	417,922.13	0.68
CH0014284498	Siegfried Holding	Shs	15	CHF 786.00	12,959.60	0.02
NL0000226223	STMicroelectronics (traded in France)	Shs	2,802	EUR 41.20	122,478.68	0.20
NL0000226223	STMicroelectronics (traded in Italy)	Shs	954	EUR 41.21	41,710.57	0.07
<b>The Netherlands</b>					<b>595,969.86</b>	<b>0.98</b>
NL0011794037	Ahold Delhaize	Shs	6,628	EUR 28.73	202,028.79	0.33
NL0010273215	ASML Holding	Shs	278	EUR 562.70	165,965.13	0.27
NL0000009082	KPN	Shs	11,438	EUR 3.12	37,898.08	0.06
NL0009538784	NXP Semiconductors	Shs	840	USD 201.97	169,658.01	0.28
NL0000395903	Walters Kluwer	Shs	167	EUR 115.25	20,419.85	0.04
<b>United Kingdom</b>					<b>2,069,844.77</b>	<b>3.39</b>
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	7,381	GBP 20.75	187,393.70	0.31
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	1,834	GBP 111.76	250,788.38	0.41
GB0000961622	Balfour Beatty	Shs	6,961	GBP 3.21	27,305.93	0.04
GB00B0N8QD54	Britvic	Shs	2,704	GBP 8.85	29,280.04	0.05
GB00BDCFPN049	Coca-Cola Europacific Partners	Shs	2,689	USD 63.25	170,085.06	0.28
GB00B1CKQ739	Dunelm Group	Shs	1,520	GBP 10.50	19,527.86	0.03
JE00BJVNS543	Ferguson	Shs	747	USD 169.21	126,399.57	0.21
GB00BN75WP63	GSK	Shs	3,491	GBP 14.88	63,567.16	0.10
GB0005405286	HSBC Holdings	Shs	38,062	GBP 6.47	301,126.51	0.49
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	41,010	GBP 2.53	126,849.43	0.21
JE00BYFZJM29	Janus Henderson Group	Shs	3,283	USD 25.72	84,451.52	0.14
GB0033195214	Kingfisher	Shs	18,674	GBP 2.21	50,403.94	0.08
GB00B8W67662	Liberty Global -A-	Shs	4,143	USD 17.16	71,105.02	0.12
IE00059Y5762	Linde	Shs	781	USD 376.18	293,795.90	0.48
GB0031274896	Marks & Spencer Group	Shs	24,463	GBP 2.37	70,878.26	0.12
GB00B1ZBKY84	Moneysupermarket.com Group	Shs	10,197	GBP 2.40	29,993.60	0.05
IE00BDVJQJ56	nVent Electric	Shs	695	USD 54.26	37,709.22	0.06
GB00B2NGPM57	Paragon Banking Group	Shs	4,600	GBP 4.97	27,961.54	0.05
GB00B41H7391	Redde Northgate	Shs	4,517	GBP 3.39	18,742.95	0.03
GB0004726096	Spiert Communications	Shs	8,389	GBP 1.39	14,216.14	0.02
GB00BLGZ9862	Tesco	Shs	20,919	GBP 2.67	68,263.04	0.11
<b>Uruguay</b>					<b>128,331.38</b>	<b>0.21</b>
US58733R1023	MercadoLibre	Shs	100	USD 1,283.31	128,331.38	0.21
<b>USA</b>					<b>19,463,181.65</b>	<b>31.88</b>
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	430	USD 98.83	42,495.38	0.07
US00402L1070	Academy Sports & Outdoors	Shs	286	USD 47.35	13,541.66	0.02
US00724F1012	Adobe	Shs	668	USD 508.30	339,546.82	0.56
US0082521081	Affiliated Managers Group	Shs	821	USD 133.15	109,317.66	0.18
US0010841023	AGCO	Shs	890	USD 121.69	108,304.01	0.18
US00971T1016	Akamai Technologies	Shs	61	USD 107.81	6,576.45	0.01
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	6,077	USD 133.26	809,837.01	1.33
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	6,180	USD 134.09	828,667.15	1.36
US0226711010	Amalgamated Financial	Shs	262	USD 17.56	4,599.54	0.01
US0231351067	Amazon.com	Shs	8,806	USD 126.89	1,117,367.42	1.83
US0268747849	American International Group	Shs	371	USD 61.72	22,898.57	0.04

# ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨(単位 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)
US03076C1062	Ameriprise Financial	Shs	317	USD 332.73	105,474.94	0.17
US0311621009	Amgen	Shs	653	USD 272.77	178,118.75	0.29
US0017441017	AMN Healthcare Services	Shs	474	USD 85.91	40,723.31	0.07
US0378331005	Apple	Shs	1,176	USD 171.92	202,176.71	0.33
US0382221051	Applied Materials	Shs	2,001	USD 139.22	278,569.58	0.46
US0383361039	AptarGroup	Shs	288	USD 126.37	36,395.53	0.06
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	1,068	USD 245.06	261,726.04	0.43
US0538071038	Avnet	Shs	1,899	USD 49.31	93,644.46	0.15
US05478C1053	AZEK	Shs	2,741	USD 30.10	82,490.77	0.13
US0565251081	Badger Meter	Shs	202	USD 156.61	31,635.12	0.05
US05988J1034	Bandwidth -A-	Shs	671	USD 11.34	7,609.86	0.01
US0605051046	Bank of America	Shs	1,252	USD 27.76	34,753.56	0.06
US09062X1037	Biogen	Shs	255	USD 259.69	66,220.03	0.11
US09247X1019	BlackRock	Shs	176	USD 649.89	114,379.89	0.19
US09739D1000	Boise Cascade	Shs	341	USD 106.81	36,423.42	0.06
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	1,385	USD 58.56	81,103.67	0.13
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	973	USD 235.69	229,331.11	0.38
US1630921096	Chegg	Shs	2,605	USD 9.00	23,456.38	0.04
US1255231003	Cigna Group	Shs	362	USD 292.41	105,852.53	0.17
US1727551004	Cirrus Logic	Shs	343	USD 74.57	25,578.57	0.04
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	3,624	USD 54.27	196,667.00	0.32
US1729674242	Citigroup	Shs	1,190	USD 41.50	49,381.00	0.08
US18539C1053	Clearway Energy -A-	Shs	1,482	USD 19.68	29,166.78	0.05
US12621E1038	CNO Financial Group	Shs	5,257	USD 24.18	127,129.36	0.21
US1912161007	Coca-Cola	Shs	1,358	USD 56.21	76,335.67	0.12
US1924461023	Cognizant Technology Solutions -A-	Shs	1,051	USD 68.33	71,813.20	0.12
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	4,274	USD 45.18	193,112.11	0.32
US2017231034	Commercial Metals	Shs	975	USD 50.08	48,826.03	0.08
US2270461096	Crocs	Shs	477	USD 86.49	41,254.90	0.07
US2358511028	Danaher	Shs	895	USD 248.97	222,827.94	0.36
US2441991054	Deere	Shs	24	USD 387.50	9,300.00	0.02
US2533931026	Dick's Sporting Goods	Shs	161	USD 107.36	17,284.55	0.03
US2561631068	DocuSign	Shs	541	USD 42.31	22,891.05	0.04
US2788651006	Ecolab	Shs	860	USD 170.49	146,620.32	0.24
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	592	USD 70.46	41,714.52	0.07
US2855121099	Electronic Arts	Shs	885	USD 120.04	106,233.71	0.17
US0367521038	Elevance Health	Shs	472	USD 450.50	212,636.20	0.35
US5324571083	Eli Lilly	Shs	877	USD 548.37	480,920.53	0.79
US2910111044	Emerson Electric	Shs	1,278	USD 97.71	124,871.43	0.20
US31428X1063	FedEx	Shs	488	USD 268.36	130,958.88	0.21
SG9999000020	Flex	Shs	4,355	USD 26.78	116,633.21	0.19
US34964C1062	Fortune Brands Innovations	Shs	1,288	USD 63.22	81,429.86	0.13
US3703341046	General Mills	Shs	1,050	USD 64.57	67,800.17	0.11
US3755810336	Gilead Sciences	Shs	3,832	USD 75.96	291,090.31	0.48
US4128221086	Harley-Davidson	Shs	737	USD 33.18	24,451.57	0.04
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	79	USD 252.45	19,943.92	0.03
US4039491000	Hippo Parent	Shs	707	USD 59.05	41,749.86	0.07
US4364401012	Hologic	Shs	1,095	USD 70.55	77,257.02	0.13
US4370761029	Home Depot	Shs	568	USD 305.68	173,623.47	0.28
US4448591028	Humana	Shs	159	USD 498.78	79,305.31	0.13
US4461501045	Huntington Bancshares	Shs	1,305	USD 10.28	13,419.98	0.02
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	170	USD 440.13	74,821.46	0.12
US4581401001	Intel	Shs	6,012	USD 35.43	213,024.98	0.35
US4612021034	Intuit	Shs	98	USD 515.93	50,560.96	0.08
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	326	USD 298.28	97,240.02	0.16
US4663131039	Jabil	Shs	675	USD 125.85	84,948.51	0.14

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨(単位 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)
US46817M1071	Jackson Financial -A-	Shs	909	USD 38.44	34,946.35	0.06
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	2,656	USD 158.01	419,673.33	0.69
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	2,987	USD 148.65	444,025.46	0.73
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	253	USD 133.60	33,799.54	0.06
US4824801009	KLA	Shs	92	USD 461.39	42,447.72	0.07
US5010441013	Kroger	Shs	2,300	USD 45.41	104,453.69	0.17
US5128071082	Lam Research	Shs	369	USD 632.04	233,222.08	0.38
US5463471053	Louisiana-Pacific	Shs	1,193	USD 56.49	67,397.16	0.11
US56418H1005	ManpowerGroup	Shs	1,438	USD 73.62	105,860.16	0.17
US5717481023	Marsh & McLennan Companies	Shs	1,025	USD 194.79	199,662.29	0.33
US57636Q1040	Mastercard -A-	Shs	785	USD 402.32	315,818.03	0.52
US58933Y1055	Merck	Shs	3,841	USD 105.05	403,500.74	0.66
US5528481030	MGIC Investment	Shs	1,735	USD 17.06	29,602.51	0.05
US5949181045	Microsoft	Shs	5,316	USD 315.90	1,679,314.87	2.75
US60770K1079	Moderna	Shs	69	USD 100.99	6,968.44	0.01
US6311031081	Nasdaq	Shs	3,039	USD 49.27	149,738.29	0.25
US64110L1061	Netflix	Shs	183	USD 379.07	69,369.77	0.11
US67066G1040	NVIDIA	Shs	2,802	USD 433.99	1,216,046.73	1.99
US68268W1036	OneMain Holdings	Shs	659	USD 40.32	26,569.70	0.04
US6907421019	Owens Corning	Shs	1,279	USD 140.25	179,383.08	0.29
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	267	USD 58.60	15,645.91	0.03
US7134481081	PepsiCo	Shs	2,300	USD 170.72	392,656.92	0.64
US6935061076	PPG Industries	Shs	540	USD 131.50	71,010.02	0.12
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	2,055	USD 147.39	302,893.95	0.50
US7475251036	QUALCOMM	Shs	1,168	USD 111.90	130,699.11	0.21
US74834L1008	Quest Diagnostics	Shs	297	USD 124.24	36,898.72	0.06
US7502361014	Radian Group	Shs	517	USD 25.53	13,200.31	0.02
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	76	USD 840.58	63,884.00	0.10
US7595091023	Reliance Steel & Aluminum	Shs	413	USD 264.25	109,134.83	0.18
US7140461093	Revyti	Shs	422	USD 111.04	46,860.48	0.08
US7835491082	Ryder System	Shs	285	USD 107.30	30,579.65	0.05
US79466L3024	Salesforce	Shs	1,719	USD 204.66	351,815.77	0.58
US80689H1023	Schneider National -B-	Shs	4,310	USD 27.70	119,378.38	0.20
US81762P1021	ServiceNow	Shs	133	USD 557.51	74,148.21	0.12
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	260	USD 258.05	67,094.23	0.11
US8581191009	Steel Dynamics	Shs	232	USD 106.71	24,757.38	0.04
US87165B1035	Synchrony Financial	Shs	2,355	USD 31.09	73,222.28	0.12
US8716071076	Synopsys	Shs	386	USD 464.03	179,114.47	0.29
US8760301072	Tapestry	Shs	790	USD 28.36	22,406.57	0.04
US87901J1051	TEGNA	Shs	4,309	USD 14.79	63,711.56	0.10
US88160R1014	Tesla	Shs	2,820	USD 248.15	699,794.10	1.15
US8825081040	Texas Instruments	Shs	187	USD 160.24	29,964.03	0.05
US8725401090	TIX Companies	Shs	1,038	USD 90.22	93,653.53	0.15
US89832Q1094	Truist Financial	Shs	1,540	USD 28.43	43,787.21	0.07
US90384S3031	Ulta Beauty	Shs	74	USD 401.78	29,731.88	0.05
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	970	USD 513.77	498,359.54	0.82
US91913Y1001	Valero Energy	Shs	560	USD 148.24	83,014.23	0.14
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	8,625	USD 32.78	282,765.11	0.46
US9288811014	Vontier	Shs	2,521	USD 31.28	78,866.04	0.13
US9295661071	Wabash National	Shs	1,547	USD 21.55	33,344.16	0.05
US9345502036	Warner Music Group -A-	Shs	1,775	USD 31.45	55,832.37	0.09
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	279	USD 381.81	106,524.82	0.17
US9598021098	Western Union	Shs	10,149	USD 13.55	137,486.88	0.22
US9699041011	Williams-Sonoma	Shs	117	USD 155.52	18,196.04	0.03
US98978V1035	Zoetis	Shs	142	USD 175.26	24,887.33	0.04
<b>Bonds</b>					<b>25,540,715.27</b>	<b>41.84</b>

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨(単位 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)	
<b>Australia</b>						<b>623,069.66</b>	<b>1.02</b>
AU000XCLWAS7	3.0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	80.0 %	74.20	38,472.88	0.06	
AU0000013740	2.5000 % Australia Government AUD Bonds 18/30 S.155	AUD	200.0 %	89.79	116,396.05	0.19	
XS2544645117	3.2460 % Commonwealth Bank of Australia EUR MTN 22/25	EUR	100.0 %	98.55	104,557.45	0.17	
XS2343850033	0.9500 % Macquarie Group EUR MTN 21/31	EUR	100.0 %	76.47	81,133.58	0.13	
XS2342206591	0.7660 % Westpac Banking EUR FLR-Notes 21/31	EUR	100.0 %	88.64	94,043.34	0.16	
US961214EM13	2.8940 % Westpac Banking USD FLR-Notes 20/30	USD	200.0 %	94.23	188,466.36	0.31	
<b>Belgium</b>						<b>178,576.94</b>	<b>0.29</b>
BE0000320292	4.2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	160.0 %	105.20	178,576.94	0.29	
<b>Canada</b>						<b>1,144,745.45</b>	<b>1.88</b>
CA135087D358	2.7500 % Canada Government CAD Bonds 14/48	CAD	150.0 %	81.61	91,008.10	0.15	
US013051EK94	1.0000 % Province of Alberta Canada USD Notes 20/25	USD	390.0 %	93.07	362,968.44	0.60	
CA110709GC03	3.2000 % Province of British Columbia Canada CAD Notes 12/44	CAD	130.0 %	77.24	74,649.44	0.12	
CA563469UP83	2.6000 % Province of Manitoba Canada CAD Notes 17/27	CAD	130.0 %	92.52	89,422.33	0.15	
XS2351088955	0.2500 % Province of Ontario Canada EUR MTN 21/31	EUR	100.0 %	76.55	81,213.00	0.13	
CA68323ADM32	2.4000 % Province of Ontario Canada CAD Notes 16/26	CAD	190.0 %	93.75	132,419.53	0.22	
US683234AS74	0.6250 % Province of Ontario Canada USD Notes 21/26	USD	150.0 %	90.16	135,237.36	0.22	
CA74814ZER07	3.5000 % Province of Quebec Canada CAD Notes 13/45	CAD	100.0 %	80.35	59,738.72	0.10	
AU3CB0278554	1.5000 % Toronto-Dominion Bank AUD Notes 21/26	AUD	200.0 %	91.10	118,088.53	0.19	
<b>Chile</b>						<b>185,914.28</b>	<b>0.31</b>
USP37110AK24	3.7500 % Empresa Nacional del Petróleo USD Notes 16/26	USD	200.0 %	92.96	185,914.28	0.31	
<b>Colombia</b>						<b>148,302.00</b>	<b>0.24</b>
US195325DS19	3.1250 % Colombia Government USD Bonds 20/31	USD	200.0 %	74.15	148,302.00	0.24	
<b>Croatia</b>						<b>88,785.12</b>	<b>0.15</b>
XS2190201983	1.5000 % Croatia Government EUR Bonds 20/31	EUR	100.0 %	83.68	88,785.12	0.15	
<b>Cyprus</b>						<b>66,515.50</b>	<b>0.11</b>
XS2105097393	1.2500 % Cyprus Government EUR MTN 20/40	EUR	100.0 %	62.69	66,515.50	0.11	
<b>France</b>						<b>2,226,981.72</b>	<b>3.65</b>
US06675GAT22	2.3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 19/24	USD	250.0 %	95.92	239,789.05	0.39	
FR00140057U9	0.8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/33	EUR	100.0 %	79.64	84,494.62	0.14	
US09659X2Q47	1.6750 % BNP Paribas USD FLR-Notes 21/27	USD	200.0 %	88.56	177,125.68	0.29	
FR0012317758	4.0000 % CNP Assurances EUR FLR-Notes 14/undefined	EUR	100.0 %	98.14	104,126.46	0.17	
JPS25022AM69	0.5140 % Crédit Agricole JPY FLR-Notes 21/27 S.9	JPY	100,000.0 %	96.67	648,457.10	1.06	
FR0013404969	1.5000 % France Government EUR Bonds 19/50	EUR	160.0 %	61.48	104,356.76	0.17	
FR001400CMX2	2.5000 % France Government EUR Bonds 22/43	EUR	180.0 %	81.94	156,481.70	0.26	
US83368TAV08	2.6250 % Société Générale USD MTN 20/25	USD	450.0 %	95.10	427,954.73	0.70	
XS0992293901	5.4250 % Solvay Finance EUR FLR-Notes 13/undefined	EUR	200.0 %	100.04	212,270.59	0.35	
FR0013524410	0.2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/35	EUR	100.0 %	67.79	71,925.03	0.12	
<b>Germany</b>						<b>985,548.71</b>	<b>1.62</b>
DE000AAR0264	0.5000 % Aareal Bank EUR MTN 20/27	EUR	100.0 %	85.46	90,663.90	0.15	
DE000DL19VPO	1.3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100.0 %	93.13	98,804.56	0.16	
XS2381272207	1.3750 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 21/81	EUR	100.0 %	79.74	84,597.45	0.14	
DE000A3E5WW4	1.3750 % Evonik Industries EUR FLR-Notes 21/81	EUR	100.0 %	83.85	88,956.53	0.15	
DE0001102580	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.02.2032	EUR	420.0 %	79.46	354,082.02	0.58	
DE0001102481	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2050	EUR	60.0 %	45.78	29,139.63	0.05	

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨(単位 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)	
DE0001102572	0.0000 % Germany Government EUR Zero-Coupon Bonds 15.08.2052	EUR	70.0 %	43.08	31,994.76	0.05	
XS2063350925	1.1250 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 19/39	EUR	100.0 %	78.62	83,409.12	0.14	
DE000LB2CW16	0.3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/31	EUR	100.0 %	73.51	77,993.24	0.13	
XS2374595044	0.1250 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 21/27	EUR	50.0 %	86.54	45,907.50	0.07	
<b>Hungary</b>						<b>126,907.99</b>	<b>0.21</b>
US445545AJ57	5.7500 % Hungary Government USD Bonds 13/23	USD	34.0 %	99.99	33,997.60	0.06	
XS2232045463	1.5000 % MOL Hungarian Oil & Gas EUR Notes 20/27	EUR	100.0 %	87.57	92,910.39	0.15	
<b>Indonesia</b>						<b>154,678.78</b>	<b>0.25</b>
US455780CV60	1.8500 % Indonesia Government USD Bonds 21/31	USD	200.0 %	77.34	154,678.78	0.25	
<b>Italy</b>						<b>952,637.48</b>	<b>1.56</b>
IT0005090318	1.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 15/25	EUR	200.0 %	96.12	203,949.01	0.33	
IT0005210650	1.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	250.0 %	92.09	244,269.28	0.40	
IT0005358806	3.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/35	EUR	40.0 %	87.26	37,030.86	0.06	
IT0005403396	0.9500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/30	EUR	120.0 %	79.80	101,590.26	0.17	
IT0005421703	1.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/41	EUR	60.0 %	63.23	40,248.43	0.07	
IT0005438004	1.5000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 21/45	EUR	90.0 %	54.81	52,332.77	0.08	
IT0005496770	3.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 22/38	EUR	110.0 %	82.62	96,424.81	0.16	
XS2348710562	1.9820 % UniCredit USD FLR-MTN 21/27	USD	200.0 %	88.40	176,792.06	0.29	
<b>Japan</b>						<b>1,622,481.27</b>	<b>2.66</b>
JP1300301940	2.3000 % Japan Government JPY Bonds 09/39 S.30	JPY	30,000.0 %	115.47	232,380.76	0.38	
JP1400021950	2.2000 % Japan Government JPY Bonds 09/49 S.2	JPY	30,000.0 %	112.79	226,991.35	0.37	
JP1201361C58	1.6000 % Japan Government JPY Bonds 12/32 S.136	JPY	30,000.0 %	107.71	216,767.46	0.36	
JP1201551FC0	1.0000 % Japan Government JPY Bonds 15/35 S.155	JPY	65,000.0 %	100.49	438,179.88	0.72	
JP1400081F45	1.4000 % Japan Government JPY Bonds 15/55 S.8	JPY	10,000.0 %	93.74	62,880.53	0.10	
JP1400131L54	0.5000 % Japan Government JPY Bonds 20/60 S.13	JPY	30,000.0 %	67.80	136,447.98	0.23	
JP1201751M13	0.5000 % Japan Government JPY Bonds 21/40 S.175	JPY	20,000.0 %	87.50	117,389.48	0.19	
XS1899009705	0.5500 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 18/23	EUR	100.0 %	99.68	105,752.52	0.17	
XS2066652897	0.4090 % Sumitomo Mitsui Banking EUR MTN 19/29	EUR	100.0 %	80.77	85,691.31	0.14	
<b>Luxembourg</b>						<b>184,480.10</b>	<b>0.30</b>
XS1713466495	3.0000 % Holcim Finance Luxembourg EUR FLR-Notes 19/undefined	EUR	100.0 %	97.53	103,473.80	0.17	
XS2384273715	0.5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 21/30	EUR	100.0 %	76.35	81,006.30	0.13	
<b>Mexico</b>						<b>74,901.98</b>	<b>0.12</b>
XS2363910436	2.2500 % Mexico Government EUR Bonds 21/36	EUR	100.0 %	70.60	74,901.98	0.12	
<b>Morocco</b>						<b>315,440.49</b>	<b>0.52</b>
XS1079233810	3.5000 % Morocco Government EUR Bonds 14/24	EUR	300.0 %	99.11	315,440.49	0.52	
<b>New Zealand</b>						<b>244,226.72</b>	<b>0.40</b>
NZGOVDT425C5	2.7500 % New Zealand Government NZD Bonds 16/25 S.425	NZD	100.0 %	95.67	57,681.77	0.10	
NZGOVDT524C5	0.5000 % New Zealand Government NZD Bonds 20/24 S.524	NZD	200.0 %	96.84	116,767.58	0.19	
NZGOVDT541C9	1.7500 % New Zealand Government NZD Bonds 20/41 S.541	NZD	200.0 %	57.87	69,777.37	0.11	
<b>Norway</b>						<b>57,336.48</b>	<b>0.09</b>
NO0010732555	1.7500 % Norway Government NOK Bonds 15/25 S.477	NOK	630.0 %	96.56	57,336.48	0.09	
<b>Peru</b>						<b>83,514.84</b>	<b>0.14</b>
US715638BM30	5.6250 % Peru Government USD Bonds 10/50	USD	90.0 %	92.79	83,514.84	0.14	
<b>Romania</b>						<b>349,603.69</b>	<b>0.57</b>
XS2178857285	2.7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	180.0 %	95.15	181,717.83	0.30	

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨(単位1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)
XS2364199757	1.7500 % Romania Government EUR MTN 21/30	EUR	50.0 %	75.75	40,183.60	0.06
XS2201851685	4.0000 % Romania Government USD Bonds 20/51	USD	200.0 %	63.85	127,702.26	0.21
<b>Serbia</b>					<b>69,340.41</b>	<b>0.11</b>
XS2308620793	1.6500 % Serbia Government EUR Bonds 21/33	EUR	100.0 %	65.36	69,340.41	0.11
<b>South Africa</b>					<b>99,210.26</b>	<b>0.16</b>
US836205AQ75	4.6650 % South Africa Government USD Bonds 12/24	USD	100.0 %	99.21	99,210.26	0.16
<b>Spain</b>					<b>825,252.18</b>	<b>1.35</b>
XS2104051433	1.0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100.0 %	94.09	99,823.74	0.16
ES0413900574	0.1250 % Banco Santander EUR Notes 19/30	EUR	200.0 %	78.35	166,243.82	0.27
US05971KAF66	3.4900 % Banco Santander USD Notes 20/30	USD	200.0 %	84.28	168,555.00	0.28
ES0000012932	4.2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	60.0 %	100.74	64,126.81	0.11
ES0000012B47	2.7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	80.0 %	74.15	62,936.42	0.10
ES0000012H41	0.1000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	100.0 %	76.54	81,203.74	0.13
ES0000012J07	1.0000 % Spain Government EUR Bonds 21/42	EUR	100.0 %	57.59	61,104.38	0.10
ES0000012K53	0.8000 % Spain Government EUR Bonds 22/29	EUR	50.0 %	85.50	45,357.85	0.07
XS2020583618	1.9570 % Telefonica Emisiones EUR Notes 19/39	EUR	100.0 %	71.54	75,900.42	0.13
<b>Supranational</b>					<b>136,322.58</b>	<b>0.22</b>
CA45950KCV04	0.6250 % International Finance CAD MTN 20/25	CAD	200.0 %	91.68	136,322.58	0.22
<b>Switzerland</b>					<b>147,997.24</b>	<b>0.24</b>
USH42097CC91	2.0950 % UBS Group USD FLR-MTN 21/32	USD	200.0 %	74.00	147,997.24	0.24
<b>The Netherlands</b>					<b>677,090.28</b>	<b>1.11</b>
USN30707AE88	4.7500 % Enel Finance International USD Notes 17/47	USD	200.0 %	76.75	153,501.60	0.25
XS2281155254	0.2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/30	EUR	100.0 %	78.92	83,732.85	0.14
XS1592433038	4.0000 % Rabobank USD FLR-MTN 17/29	USD	200.0 %	98.17	196,346.06	0.32
US822582AD40	6.3750 % Shell International Finance USD Notes 08/38	USD	130.0 %	106.69	138,694.53	0.23
XS1591694481	2.9950 % TenneT Holding EUR FLR- Notes 17/undefined	EUR	100.0 %	98.79	104,815.24	0.17
<b>United Kingdom</b>					<b>1,623,192.91</b>	<b>2.66</b>
XS2373642102	0.5770 % Barclays EUR FLR-Notes 21/29	EUR	100.0 %	80.90	85,828.58	0.14
XS1472663670	3.2500 % Barclays GBP MTN 16/27	GBP	100.0 %	90.23	110,395.70	0.18
XS2119468572	1.8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	100.0 %	91.60	97,183.29	0.16
XS1795261822	2.8750 % NatWest Group GBP FLR-MTN 18/26	GBP	100.0 %	93.27	114,123.12	0.19
XS2010044977	1.6250 % NGG Finance EUR FLR-Notes 19/79	EUR	100.0 %	95.36	101,167.08	0.17
XS1793294841	4.8660 % Standard Chartered USD FLR-Notes 18/33	USD	200.0 %	89.56	179,118.62	0.29
XS2283175516	1.4560 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/27	USD	200.0 %	89.03	178,054.12	0.29
GB00BN65R313	3.5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 14/45	GBP	430.0 %	81.84	430,608.15	0.71
GB00BQC4R999	3.7500 % United Kingdom Government GBP Bonds 22/38	GBP	130.0 %	89.85	142,913.55	0.23
US92857WBV19	3.2500 % Vodafone Group USD FLR-Notes 21/81	USD	100.0 %	88.17	88,173.52	0.14
XS2385755835	1.5000 % Yorkshire Building Society GBP FLR-MTN 21/29	GBP	100.0 %	78.16	95,627.18	0.16
<b>USA</b>					<b>12,147,660.21</b>	<b>19.90</b>
US031162CS70	3.3750 % Amgen USD Notes 20/50	USD	200.0 %	66.24	132,478.00	0.22
XS1374392717	4.3750 % AT&T GBP Notes 16/29	GBP	100.0 %	91.56	112,028.57	0.18
US00206RDJ86	4.5000 % AT&T USD Notes 16/48	USD	130.0 %	75.78	98,515.95	0.16
US205887CB65	4.6000 % Conagra Brands USD Notes 18/25	USD	200.0 %	97.26	194,521.74	0.32
US25746UDL08	2.2500 % Dominion Energy USD Notes 21/31	USD	100.0 %	77.39	77,391.56	0.13
US37045VAH33	5.0000 % General Motors USD Notes 14/35	USD	330.0 %	86.40	285,106.64	0.47
AU3CB0282671	1.5500 % General Motors Financial AUD MTN 21/25	AUD	200.0 %	91.97	119,219.56	0.19
XS2107332640	0.8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 20/30	EUR	50.0 %	79.71	42,282.55	0.07
US460146CS07	4.3500 % International Paper USD Notes 17/48	USD	70.0 %	77.55	54,285.57	0.09
US46647PAJ57	3.8820 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/38	USD	130.0 %	80.03	104,032.88	0.17
US46625HQW33	3.3000 % JPMorgan Chase USD Notes 16/26	USD	190.0 %	94.43	179,415.82	0.29
US61747YDY86	4.3000 % Morgan Stanley USD Notes 15/45	USD	100.0 %	79.11	79,112.65	0.13
USU65478BV76	2.7500 % Nissan Motor Acceptance USD Notes 21/28	USD	200.0 %	83.72	167,433.68	0.27

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨(単位 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)	
US693475AW59	3.4500 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/29	USD	130.0 %	87.68	113,983.97	0.19	
US74834LAX82	3.5000 % Quest Diagnostics USD Notes 15/25	USD	450.0 %	96.50	434,249.64	0.71	
US74949LAD47	3.0000 % RELX Capital USD Notes 20/30	USD	200.0 %	85.67	171,333.74	0.28	
USU85861AA75	1.7110 % Stellantis Finance US USD Notes 21/27	USD	200.0 %	86.98	173,956.76	0.28	
US912810FJ26	6.1250 % United States Government USD Bonds 99/29	USD	130.0 %	107.42	139,648.43	0.23	
US912810PW27	4.3750 % United States Government USD Bonds 08/38	USD	40.0 %	96.96	38,784.38	0.06	
US912810QA97	3.5000 % United States Government USD Bonds 09/39	USD	200.0 %	86.50	173,000.00	0.28	
US912810QY73	2.7500 % United States Government USD Bonds 12/42	USD	920.0 %	73.05	672,103.15	1.10	
US912828X885	2.3750 % United States Government USD Bonds 17/27	USD	200.0 %	92.20	184,406.24	0.30	
US912810RZ30	2.7500 % United States Government USD Bonds 17/47	USD	200.0 %	69.75	139,500.00	0.23	
US9128284V99	2.8750 % United States Government USD Bonds 18/28	USD	600.0 %	92.27	553,640.64	0.91	
US9128286T26	2.3750 % United States Government USD Bonds 19/29	USD	350.0 %	88.83	310,898.42	0.51	
US912810SN90	1.2500 % United States Government USD Bonds 20/50	USD	370.0 %	47.15	174,449.19	0.29	
US91282CDN83	1.0000 % United States Government USD Bonds 21/24	USD	680.0 %	94.92	645,468.72	1.06	
US91282CCZ23	0.8750 % United States Government USD Bonds 21/26	USD	200.0 %	89.20	178,390.62	0.29	
US91282CDL28	1.5000 % United States Government USD Bonds 21/28	USD	150.0 %	85.63	128,437.50	0.21	
US91282CCR07	1.0000 % United States Government USD Bonds 21/28	USD	200.0 %	84.29	168,578.12	0.28	
US91282CDJ71	1.3750 % United States Government USD Bonds 21/31	USD	700.0 %	78.34	548,351.58	0.90	
US912810TB44	1.8750 % United States Government USD Bonds 21/51	USD	100.0 %	55.77	55,765.62	0.09	
US91282CDY49	1.8750 % United States Government USD Bonds 22/32	USD	1,180.0 %	81.20	958,196.82	1.57	
US912796YT03	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 02.11.2023	USD	2,250.0 %	99.50	2,238,795.90	3.67	
US912797GE19	0.0000 % United States Government USD Zero-Coupon Bonds 01.02.2024	USD	2,250.0 %	98.16	2,208,691.35	3.62	
XS1405769727	3.1250 % Verizon Communications GBP Notes 16/35	GBP	100.0 %	74.54	91,204.25	0.15	
<b>REITs (Real Estate Investment Trusts)</b>						<b>472,289.58</b>	<b>0.77</b>
<b>USA</b>						<b>472,289.58</b>	<b>0.77</b>
US03027X1000	American Tower Real Estate Investment Trust	Shs	257 USD	162.32	41,716.24	0.07	
US22822V1017	Crown Castle Real Estate Investment Trust	Shs	667 USD	92.08	61,417.36	0.10	
US29444U7000	Equinix Real Estate Investment Trust	Shs	244 USD	720.97	175,916.68	0.29	
US74340W1036	Prologis Real Estate Investment Trust	Shs	1,131 USD	112.13	126,819.03	0.20	
US9621661043	Weyerhaeuser Real Estate Investment Trust	Shs	2,177 USD	30.51	66,420.27	0.11	
<b>Investment Units</b>						<b>3,111,429.73</b>	<b>5.10</b>
(Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.)							
<b>Luxembourg</b>						<b>3,111,429.73</b>	<b>5.10</b>
LU2023251064	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Multi Asset Income -W- USD - (0.640%)	Shs	1,110 USD	851.97	945,686.70	1.55	
LU1794552932	Allianz Global Investors Fund - Allianz Multi Asset Risk Premia -WTR- (H2-EUR) - (0.790%)	Shs	21 EUR	98,433.95	2,165,743.03	3.55	
<b>Investments in securities and money-market instruments</b>						<b>59,100,361.34</b>	<b>96.82</b>
<b>Deposits at financial institutions</b>						<b>3,683,586.33</b>	<b>6.04</b>
<b>Sight deposits</b>						<b>3,683,586.33</b>	<b>6.04</b>
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1,159,209.95	1.90	



## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

ISIN	銘柄名	株数/ 通貨(単位 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価額 (米ドル)	純資産比 (%)
	Cash at Broker and Deposits for collateralisation of derivatives	USD			2,524,376.38	4.14
	Investments in deposits at financial institutions				3,683,586.33	6.04
銘柄名		株数/ 通貨(単位 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価損益 (米ドル)	純資産比 (%)
<b>Derivatives</b>						
Holdings marked with a minus are short positions.						
<b>Listed Derivatives</b>					-53,206.19	-0.09
<b>Futures Transactions</b>					-38,596.81	-0.06
<b>Purchased Bond Futures</b>					-23,062.50	-0.04
	10-Year US Ultra Long Treasury Bond Futures 12/23	Ctr	8 USD	111.87	-23,062.50	-0.04
<b>Purchased Index Futures</b>					-49,645.06	-0.08
	FTSE 100 Index Futures 12/23	Ctr	9 GBP	7,703.50	-8,442.49	-0.01
	MSCI Emerging Markets Index Futures 12/23	Ctr	12 USD	965.50	-10,680.00	-0.02
	NIKKEI 225 (OSE) Index Futures 12/23	Ctr	5 JPY	32,010.00	-30,522.57	-0.05
<b>Purchased Interest Rate Futures</b>					-2,225.00	0.00
	3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/23	Ctr	8 USD	94.63	-2,225.00	0.00
<b>Sold Bond Futures</b>					9,201.75	0.02
	10-Year Japan Government Bond Futures 12/23	Ctr	-1 JPY	144.97	7,513.25	0.01
	10-Year UK Long Gilt Futures 12/23	Ctr	-3 GBP	94.05	1,688.50	0.01
<b>Sold Index Futures</b>					27,134.00	0.04
	DJ EURO STOXX 50 Index Futures 12/23	Ctr	-55 EUR	4,214.00	14,800.26	0.02
	S&P/TSX 60 Index Futures 12/23	Ctr	-2 CAD	1,184.35	6,792.06	0.01
	SPI 200 Index Futures 12/23	Ctr	-3 AUD	7,086.00	5,541.68	0.01
<b>Options Transactions</b>					-14,609.38	-0.03
<b>Long Call Options on Bond Futures</b>					-20,195.29	-0.04
	Call 111 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/23	Ctr	55 USD	0.12	-20,195.29	-0.04
<b>Short Call Options on Bond Futures</b>					5,585.91	0.01
	Call 113 10-Year US Treasury Note Futures (CBT) 10/23	Ctr	-55 USD	0.04	5,585.91	0.01
<b>OTC-Dealt Derivatives</b>					-1,862,366.15	-3.05
<b>Forward Foreign Exchange Transactions</b>					-1,862,366.15	-3.05
	Sold AUD / Bought EUR - 15 Nov 2023	AUD	-17,728.41		-272.82	0.00
	Sold AUD / Bought USD - 13 Oct 2023	AUD	-600,000.00		-5,577.62	-0.01
	Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2023	AUD	-2,304.53		5.62	0.00
	Sold CAD / Bought EUR - 15 Nov 2023	CAD	-20,271.37		-487.79	0.00
	Sold CAD / Bought USD - 13 Oct 2023	CAD	-980,000.00		-10,992.45	-0.02
	Sold CHF / Bought EUR - 15 Nov 2023	CHF	-24,390.74		164.78	0.00
	Sold CNY / Bought EUR - 15 Nov 2023	CNY	-880.19		-2.54	0.00
	Sold CNY / Bought USD - 15 Nov 2023	CNY	-176,686.81		351.86	0.00
	Sold DKK / Bought EUR - 15 Nov 2023	DKK	-165,352.12		28.44	0.00
	Sold EUR / Bought USD - 13 Oct 2023	EUR	-5,320,000.00		61,285.82	0.10
	Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2023	EUR	-2,284,649.86		17,878.89	0.03
	Sold EUR / Bought USD - 20 Dec 2023	EUR	-3,110,000.00		50,212.58	0.09
	Sold GBP / Bought EUR - 15 Nov 2023	GBP	-48,026.40		214.49	0.00
	Sold GBP / Bought USD - 13 Oct 2023	GBP	-920,000.00		21,648.76	0.03
	Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2023	GBP	-1,081.82		53.35	0.00
	Sold HKD / Bought EUR - 15 Nov 2023	HKD	-54,528.83		-246.41	0.00
	Sold JPY / Bought EUR - 15 Nov 2023	JPY	-17,285,895.00		1,763.42	0.00
	Sold JPY / Bought USD - 13 Oct 2023	JPY	-320,000,000.00		30,739.09	0.05
	Sold MXN / Bought EUR - 15 Nov 2023	MXN	-260.70		-0.41	0.00
	Sold NOK / Bought EUR - 15 Nov 2023	NOK	-95,257.59		42.02	0.00
	Sold NZD / Bought EUR - 15 Nov 2023	NZD	-8,311.15		-137.08	0.00
	Sold NZD / Bought USD - 13 Oct 2023	NZD	-400,000.00		-5,890.08	-0.01
	Sold PLN / Bought EUR - 15 Nov 2023	PLN	-7,173.42		63.35	0.00
	Sold SEK / Bought EUR - 15 Nov 2023	SEK	-54,726.54		-79.55	0.00
	Sold SGD / Bought EUR - 15 Nov 2023	SGD	-4,709.98		-70.25	0.00

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

銘柄名	株数/ 通貨(単位 1,000)/ 取引契約	保有数	価格	評価損益 (米ドル)	純資産比 (%)
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2023	SGD	-14,447.45		89.16	0.00
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2023	USD	-28,627.63		-437.01	0.00
Sold USD / Bought CAD - 13 Oct 2023	USD	-124,823.78		1,578.48	0.00
Sold USD / Bought CNY - 15 Nov 2023	USD	-284,533.08		-5,698.68	-0.01
Sold USD / Bought EUR - 04 Oct 2023	USD	-9,305.60		45.33	0.00
Sold USD / Bought EUR - 05 Oct 2023	USD	-31,313.76		276.47	0.00
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2023	USD	-51,715,520.25		-1,997,675.28	-3.27
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2023	USD	-45,602.83		-1,917.29	0.00
Sold USD / Bought JPY - 20 Dec 2023	USD	-1,110,000.00		-15,323.32	-0.02
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2023	USD	-218,652.45		-3,999.48	-0.01
<b>Investments in derivatives</b>				<b>-1,915,572.34</b>	<b>-3.14</b>
<b>Net current assets/liabilities</b>	USD			<b>175,794.55</b>	<b>0.28</b>
<b>Net assets of the Subfund</b>	USD			<b>61,044,169.88</b>	<b>100.00</b>

## ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

### 【英語表記変換表】

資産名	
Securities and money-market instruments admitted to an official stock exchange listing	公認の証券取引所で上場が認められている有価証券及び短期金融商品
Equities	株式
Bonds	債券
REITs (Real Estate Investment Trusts)	リート(不動産投資信託)
Investments in securities and money-market instruments	有価証券及び短期金融商品への投資
Deposits at financial institutions	金融機関への預金
Sight deposits	要求払い預金
Investments in deposits at financial institutions	金融機関預金への投資
Derivatives	デリバティブ
Holdings marked with a minus are short positions.	(-付きの保有数はショート・ポジション)
Listed Derivatives	上場デリバティブ
Futures Transaction	先物取引
Purchased Bond Futures	買建債券先物
Purchased Index Futures	買建指数先物
Purchased Interest Rate Futures	買建金利先物
Sold Bond Futures	売建債券先物
Sold Index Futures	売建指数先物
Options Transactions	オプション取引
Long Call Options on Bond Futures	債券先物オプション ロングコール
Short Call Options on Bond Futures	債券先物オプション ショートコール
OTC-Dealt Derivative	店頭デリバティブ
Forward Foreign Exchange Transactions	外国為替先渡取引
Investments in derivatives	デリバティブ投資
Net current assets/liabilities	純流動資産/負債
Net assets of the Subfund	純資産

ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド（為替ヘッジなし）

国名		通貨名	
Australia	オーストラリア	AUD	オーストラリアドル
Austria	オーストリア	EUR	ユーロ
Canada	カナダ	CAD	カナダドル
Denmark	デンマーク	DKK	デンマーククローネ
Finland	フィンランド	HKD	香港ドル
France	フランス	USD	米ドル
Germany	ドイツ	GBP	英ポンド
Hong Kong	香港	JPY	日本円
Ireland	アイルランド	NOK	ノルウェークローネ
Italy	イタリア	SGD	シンガポールドル
Japan	日本	CHF	スイスフラン
Jordan	ヨルダン	CNY	中国人民元（オンショア）
Norway	ノルウェー	MXN	メキシコペソ
Portugal	ポルトガル	NZD	ニュージーランドドル
Singapore	シンガポール	PLN	ポーランドズロチ
Spain	スペイン	SEK	スウェーデンクローナ
Switzerland	スイス		
The Netherlands	オランダ		
United Kingdom	イギリス		
Uruguay	ウルグアイ		
USA	アメリカ		
Belgium	ベルギー		
Chile	チリ		
Colombia	コロンビア		
Croatia	クロアチア		
Cyprus	キプロス		
Hungary	ハンガリー		
Indonesia	インドネシア		
Luxembourg	ルクセンブルク		
Mexico	メキシコ		
Morocco	モロッコ		
New Zealand	ニュージーランド		
Peru	ペルー		
Romania	ルーマニア		
Serbia	セルビア		
South Africa	南アフリカ		
Supranational	国際機関		

# マネー・オープン・マザーファンド

第12期 (2023年3月2日から2024年3月1日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2012年7月27日)
運用方針	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		公社債 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率		
	円	%	%	百万円
8期 (2020年3月2日)	9,996	△0.1	74.9	75
9期 (2021年3月1日)	9,987	△0.1	75.9	72
10期 (2022年3月1日)	9,979	△0.1	76.9	61
11期 (2023年3月1日)	9,976	△0.0	74.1	34
12期 (2024年3月1日)	9,971	△0.1	74.0	34

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

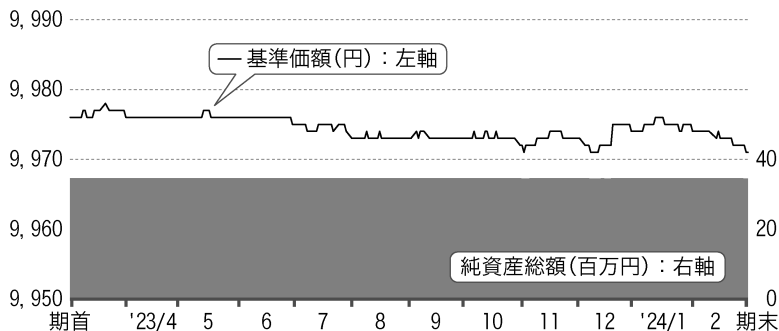
年月日	基準価額		公社債 組入比率
		騰落率	
(期首) 2023年3月1日	円	%	%
3月末	9,976	—	74.1
4月末	9,976	0.0	74.1
5月末	9,976	0.0	91.5
6月末	9,976	0.0	91.4
7月末	9,975	△0.0	81.4
8月末	9,973	△0.0	81.3
9月末	9,973	△0.0	81.3
10月末	9,973	△0.0	74.1
11月末	9,972	△0.0	74.1
12月末	9,973	△0.0	74.0
2024年1月末	9,974	△0.0	74.1
2月末	9,974	△0.0	74.0
(期末) 2024年3月1日	9,971	△0.1	74.0

※騰落率は期首比です。

## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について (2023年3月2日から2024年3月1日まで)

#### 基準価額等の推移



期首	9,976円
期末	9,971円
騰落率	-0.1%

### ▶ 基準価額の変動要因 (2023年3月2日から2024年3月1日まで)

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

#### 下落要因

・日銀によるマイナス金利政策が継続され、主要投資対象である短期公社債や短期金融商品におけるマイナス利回りが続いたこと

### ▶ 投資環境について (2023年3月2日から2024年3月1日まで)

短期金利は上昇しました。

世界的に高水準のインフレが続いたことや、欧米中央銀行による利上げの継続を背景に円安が進行したことから、国内でも物価上昇率が高止まりし、CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は前年比+2%以上での推移となりました。この間、日銀は市場機能への配慮や物価上振れリスクへの対応として、長期金利（10年国債利回り）の許容変動幅の事実上の上限引き上げを行うなど、イールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の運用を柔軟化しました。しかし、日

銀は賃金上昇を伴う形での物価目標の達成を目指すために、イールドカーブ・コントロールの枠組みは維持し、日銀当座預金の一部へのマイナス金利付利を継続しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、欧米での金融不安の影響でリスク回避の動きが強まった2023年3月や、年末越え運用ニーズが高まった10月に、一時的に大きく低下する局面もありましたが、期を通じて概ねレンジ推移となりました。

---

### ▶ ポートフォリオについて (2023年3月2日から2024年3月1日まで)

---

短期金利は低位での推移が継続するとの見通しの下、残存0年から1年3ヵ月までの円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

---

### ▶ ベンチマークとの差異について (2023年3月2日から2024年3月1日まで)

---

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

## ② 今後の運用方針

国内景気は足踏みしているものの、先行きはインフレ鈍化や賃金上昇が内需のサポートとなり、緩やかな回復基調に戻る見通しです。CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）の前年比伸び率は、政策効果によって+2%台に低下しており、先行きも輸入物価を起点とするコストプッシュ圧力の弱まりにより緩やかに減速基調が続く見通しです。日銀は賃金、物価上昇の好循環への確度が高まったタイミングでの政策変更を示唆しており、春闘の大勢が判明する春先に、マイナス金利解除を中心とした政策変更を実施する見込みです。

マイナス金利政策が解除されれば、短期国債利回りやコールローン（金融機関同士のごく短期の資金の貸借）翌日物金利など、主要投資対象である短期公社債および短期金融商品の利回りがプラスに転じると予想します。

マイナス利回りが継続する間は、引き続き、残存0年から1年3ヵ月までの公社債や短期金融商品で利回りのマイナス幅が小さい投資対象を選定し、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮して運用を行います。また、プラス利回りに転じた際には、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細(2023年3月2日から2024年3月1日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	0円 (0)	0.005% (0.005)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	0	0.005	

期中の平均基準価額は9,974円です。

※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ています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2023年3月2日から2024年3月1日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円	千円
		13,057	— (6,500)
	特殊債証券	12,586	— (19,000)

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※( )内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等(2023年3月2日から2024年3月1日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況  
(2023年3月2日から2024年3月1日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。



■ 組入れ資産の明細 (2024年3月1日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区 分	期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	13,000	13,034	37.7	—	—	—	37.7
	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)	(—)
特 殊 債 券	12,500	12,526	36.3	—	—	—	36.3
(除く金融債券)	(12,500)	(12,526)	(36.3)	(—)	(—)	(—)	(36.3)
合 計	25,500	25,560	74.0	—	—	—	74.0
	(12,500)	(12,526)	(36.3)	(—)	(—)	(—)	(36.3)

※( )内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

B 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国 債 証 券	335 10年国債	%	千円	千円	
	337 10年国債	0.5000	6,500	6,519	2024/09/20
		0.3000	6,500	6,514	2024/12/20
	小 計	—	13,000	13,034	—
特 殊 債 券 (除く金融債券)	215 政保道路機構	0.6690	6,000	6,008	2024/04/30
	3 政保新関西空港	0.6440	6,500	6,517	2024/06/26
	小 計	—	12,500	12,526	—
	合 計	—	25,500	25,560	—

■ 投資信託財産の構成

(2024年3月1日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	25,560	74.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,979	26.0
投 資 信 託 財 産 総 額	34,540	100.0

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年3月1日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	34,540,585円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,952,766
公 社 債 ( 評 価 額 )	25,560,923
未 収 利 息	25,775
前 払 費 用	1,121
(B) 負 債	106
そ の 他 未 払 費 用	106
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	34,540,479
元 本	34,639,640
次 期 繰 越 損 益 金	△ 99,161
(D) 受 益 権 総 口 数	34,639,640口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	9,971円

※当期における期首元本額34,639,640円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額0円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

日興エドモンドゥ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド	29,982,011円
SMB C ・ 日興資産成長ナビゲーション	2,798,587円
ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(為替ヘッジなし)	1,589,191円
ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(限定為替ヘッジ)	269,851円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ お知らせ

### <約款変更について>

・デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2023年9月22日)

## ■ 損益の状況

(自2023年3月2日 至2024年3月1日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	178,357円
受 取 利 息	181,262
支 払 費 用	△ 2,905
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 193,158
売 買 損 益	△ 193,158
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,595
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	△ 16,396
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 82,765
(F) 合 計 ( D + E )	△ 99,161
次 期 繰 越 損 益 金 ( F )	△ 99,161

※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。