

■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、原則として米ドル売り円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減を図ります。なお、外国投資信託証券を通じて保有する米ドル建て以外の資産で、対米ドルでの為替取引を行わない資産については、米ドルに対する当該通貨の為替変動の影響を受けます。 |
| 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 (限定為替ヘッジ)

【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（限定為替ヘッジ）

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) | 9,998 | 0 | △ 2.5 | 0.1 | 95.6 | 333 |
| 6期(2021年11月22日) | 10,895 | 0 | 9.0 | 0.1 | 90.9 | 235 |
| 7期(2022年11月21日) | 8,681 | 0 | △20.3 | 0.1 | 86.3 | 179 |
| 8期(2023年11月20日) | 8,604 | 0 | △ 0.9 | 0.1 | 94.2 | 161 |
| 9期(2024年11月20日) | 9,242 | 0 | 7.4 | 0.1 | 96.0 | 158 |

※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 | 8,604 | — | 0.1 | 94.2 |
| 11月末 | 8,651 | 0.5 | 0.1 | 92.6 |
| 12月末 | 8,938 | 3.9 | 0.1 | 90.6 |
| 2024年1月末 | 8,978 | 4.3 | 0.1 | 97.3 |
| 2月末 | 9,086 | 5.6 | 0.1 | 96.1 |
| 3月末 | 9,306 | 8.2 | 0.1 | 92.5 |
| 4月末 | 9,062 | 5.3 | 0.1 | 98.5 |
| 5月末 | 9,192 | 6.8 | 0.1 | 91.8 |
| 6月末 | 9,247 | 7.5 | 0.1 | 95.3 |
| 7月末 | 9,219 | 7.1 | 0.1 | 90.8 |
| 8月末 | 9,280 | 7.9 | 0.1 | 94.4 |
| 9月末 | 9,418 | 9.5 | 0.1 | 92.3 |
| 10月末 | 9,293 | 8.0 | 0.1 | 99.8 |
| (期末) | | | | |
| 2024年11月20日 | 9,242 | 7.4 | 0.1 | 96.0 |

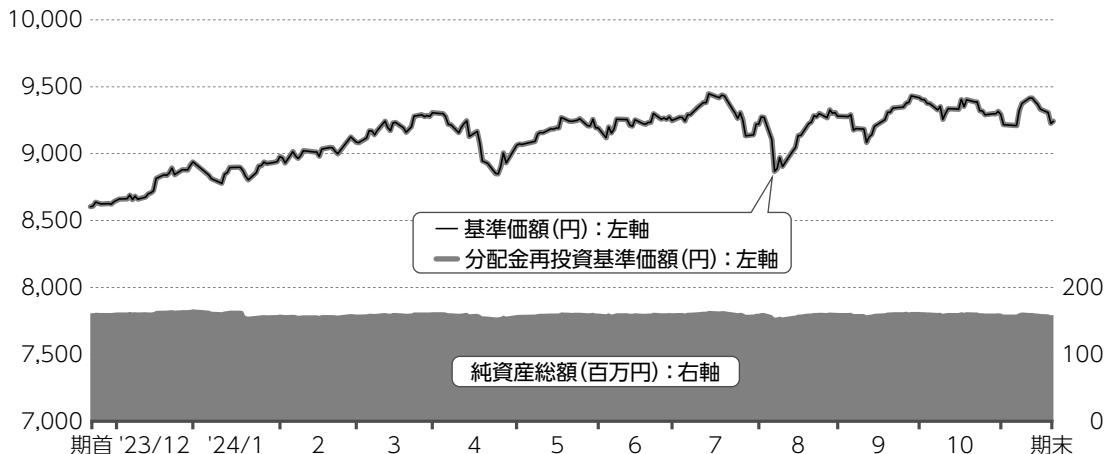
※騰落率は期首比です。

※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 | 8,604円 |
| 期末 | 9,242円 (既払分配金0円(税引前)) |
| 騰落率 | +7.4% (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、米ドル売り・円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減を図りました。（なお、外国投資信託証券を通じて保有する米ドル建て以外の資産で、対米ドルでの為替取引を行わない資産については、米ドルに対する当該通貨の為替変動の影響を受けます。）

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

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F R B（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、F R B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F R B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、F R BやE C B（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い

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、米ドル売り・円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減を図りました。

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られています。

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）

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 | 1,049 |

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、見送りいたしました。

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。

※単位未滿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、原則として米ドル売り・円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減を図ります。

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（限定為替ヘッジ）

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 | 108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) 期中の平均基準価額は9,133円です。 |
| （投信会社） | (35) | (0.385) | 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 |
| （販売会社） | (70) | (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） | (3) | (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 | 0.013 | 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） | (0) | (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） | (1) | (0.009) | その他：信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合計 | 109 | 1.196 | |

※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。

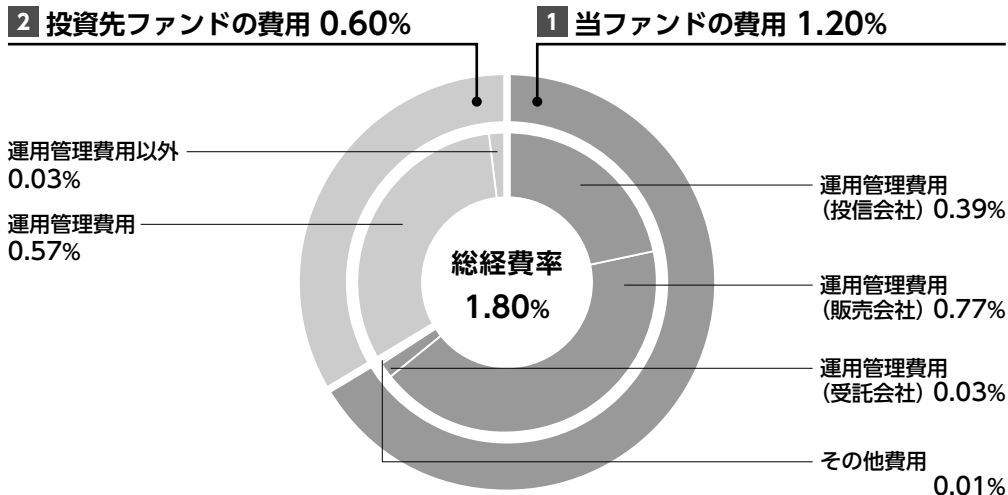
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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)



| | |
|----------------------------|--------------|
| 総経費率(1 + 2) | 1.80% |
| 1 当ファンドの費用の比率 | 1.20% |
| 2 投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.57% |
| 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.03% |

※ **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1.80%です。

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）

■ 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) | □ 121 | 千アメリカ・ドル 152 | □ 267 | 千アメリカ・ドル 331 |

※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) | □ 904.50 | □ 757.80 | 千アメリカ・ドル 984 | 千円 152,432 | % 96.0 |
| 合 計 | 904.50 | 757.80 | - | 152,432 | 96.0 |

※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（限定為替ヘッジ）

(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 269 | 千口 269 | 千円 269 |

※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 152,432 | % 94.2 |
| マネー・オープン・マザーファンド | 269 | 0.2 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 9,137 | 5.6 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 161,839 | 100.0 |

※期末における外貨建資産(152,781千円)の投資信託財産総額(161,839千円)に対する比率は94.4%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。

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）

■ 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 | 315,219,721円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 9,137,498 |
| 投 資 証 券 (評 価 額) | 152,432,957 |
| マ ネ ー ・ オ ー プ ン ・ | |
| マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額) | 269,068 |
| 未 収 入 金 | 153,380,198 |
| (B) 負 債 | 156,374,081 |
| 未 払 金 | 155,410,310 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 959,874 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 3,897 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 158,845,640 |
| 元 本 | 171,866,167 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △ 13,020,527 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 171,866,167口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D) | 9,242円 |

※当期における期首元本額187,932,370円、期中追加設定元本額778,806円、期中一部解約元本額16,845,009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 | 7,185円 |
| 受 取 利 息 | 8,118 |
| 支 払 利 息 | △ 933 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 12,867,512 |
| 売 買 損 益 | 51,662,034 |
| 売 買 損 益 | △ 38,794,522 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 1,929,206 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 10,945,491 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 21,896,025 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 2,069,993 |
| (配 当 等 相 当 額) | (2,071,300) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 4,141,293) |
| (G) 合 計 (D + E + F) | △ 13,020,527 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G) | △ 13,020,527 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 2,069,993 |
| (配 当 等 相 当 額) | (2,071,300) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 4,141,293) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 15,973,913 |
| 繰 越 損 益 金 | △ 26,924,447 |

※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 | 6,838円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 |
| (c) 収益調整金 | 2,071,300 |
| (d) 分配準備積立金 | 15,967,075 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 18,045,213 |
| 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額 | 1,049.96 |
| (f) 分配金 | 0 |
| 1 万 口 当 た り 分 配 金 | 0 |

■ 分配金のお知らせ

| | 当 期 |
|-----------------------------|-----|
| 1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前) | 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（限定為替ヘッジ）

■ 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"> 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。 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。 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。 |
| 主な投資制限 | <ul style="list-style-type: none"> 有価証券の空売りは行いません。 純資産総額の10%を超える借入れは行いません。 新興国への投資は総資産額の30%以内とします。 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。 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。 |
| 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（限定為替ヘッジ）

■ 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 (%) |
|---|--|------------------------------|--------|---------------|----------------------|--------------|
| Securities and money-market instruments admitted to an official stock exchange listing | | | | | 55,988,931.61 | 91.72 |
| Equities | | | | | 29,975,926.76 | 49.11 |
| Australia | | | | | 336,431.32 | 0.55 |
| 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 |
| Austria | | | | | 67,750.99 | 0.11 |
| 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 |
| Canada | | | | | 529,543.96 | 0.87 |
| 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 |
| Denmark | | | | | 535,124.64 | 0.88 |
| 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 |
| Finland | | | | | 59,158.50 | 0.10 |
| 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 |
| France | | | | | 631,379.85 | 1.03 |
| 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 |
| Germany | | | | | 339,680.42 | 0.56 |
| 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 |
| Hong Kong | | | | | 118,863.00 | 0.19 |
| 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（限定為替ヘッジ）

| 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 (%) |
|------------------|----------------------------------|------------------------------|------------|----------|---------------------|-------------|
| Ireland | | | | | 301,381.84 | 0.49 |
| 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 |
| Italy | | | | | 722,240.68 | 1.18 |
| 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 |
| NL0015000L04 | 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 |
| Japan | | | | | 1,968,648.63 | 3.23 |
| 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 |
| Jordan | | | | | 40,141.45 | 0.07 |
| GB00B0LCW083 | Hikma Pharmaceuticals | Shs | 1,563 GBP | 20.99 | 40,141.45 | 0.07 |
| Norway | | | | | 72,715.55 | 0.12 |
| NO0005052605 | Norsk Hydro | Shs | 11,594 NOK | 66.54 | 72,715.55 | 0.12 |
| Portugal | | | | | 113,911.63 | 0.19 |
| PTJMT0AE0001 | Jerónimo Martins | Shs | 5,036 EUR | 21.32 | 113,911.63 | 0.19 |
| Singapore | | | | | 279,081.07 | 0.46 |
| SG1L1001701 | 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 |
| Spain | | | | | 728,513.67 | 1.19 |

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）

| 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 |
| Switzerland | | | | | 874,031.90 | 1.43 |
| 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 |
| The Netherlands | | | | | 595,969.86 | 0.98 |
| 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 |
| United Kingdom | | | | | 2,069,844.77 | 3.39 |
| 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 |
| Uruguay | | | | | 128,331.38 | 0.21 |
| US58733R1023 | MercadoLibre | Shs | 100 | USD 1,283.31 | 128,331.38 | 0.21 |
| USA | | | | | 19,463,181.65 | 31.88 |
| 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（限定為替ヘッジ）

| 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（限定為替ヘッジ）

| 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 | Revvity | 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 |
| Bonds | | | | | 25,540,715.27 | 41.84 |

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）

| 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 (%) | |
|------------------|--|------------------------------|-------------|--------|--------------|---------------------|-------------|
| Australia | | | | | | 623,069.66 | 1.02 |
| 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 | |
| Belgium | | | | | | 178,576.94 | 0.29 |
| BE0000320292 | 4.2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60 | EUR | 160.0 % | 105.20 | 178,576.94 | 0.29 | |
| Canada | | | | | | 1,144,745.45 | 1.88 |
| 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 | |
| Chile | | | | | | 185,914.28 | 0.31 |
| USP37110AK24 | 3.7500 % Empresa Nacional del Petróleo USD Notes 16/26 | USD | 200.0 % | 92.96 | 185,914.28 | 0.31 | |
| Colombia | | | | | | 148,302.00 | 0.24 |
| US195325DS19 | 3.1250 % Colombia Government USD Bonds 20/31 | USD | 200.0 % | 74.15 | 148,302.00 | 0.24 | |
| Croatia | | | | | | 88,785.12 | 0.15 |
| XS2190201983 | 1.5000 % Croatia Government EUR Bonds 20/31 | EUR | 100.0 % | 83.68 | 88,785.12 | 0.15 | |
| Cyprus | | | | | | 66,515.50 | 0.11 |
| XS2105097393 | 1.2500 % Cyprus Government EUR MTN 20/40 | EUR | 100.0 % | 62.69 | 66,515.50 | 0.11 | |
| France | | | | | | 2,226,981.72 | 3.65 |
| 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 | |
| JP525022AM69 | 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 | |
| Germany | | | | | | 985,548.71 | 1.62 |
| DE000AAR0264 | 0.5000 % Aareal Bank EUR MTN 20/27 | EUR | 100.0 % | 85.46 | 90,663.90 | 0.15 | |
| DE000DL19VP0 | 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（限定為替ヘッジ）

| 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 | |
| Hungary | | | | | | 126,907.99 | 0.21 |
| 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 | |
| Indonesia | | | | | | 154,678.78 | 0.25 |
| US455780CV60 | 1.8500 % Indonesia Government USD Bonds 21/31 | USD | 200.0 % | 77.34 | 154,678.78 | 0.25 | |
| Italy | | | | | | 952,637.48 | 1.56 |
| 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 | |
| Japan | | | | | | 1,622,481.27 | 2.66 |
| 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 | |
| Luxembourg | | | | | | 184,480.10 | 0.30 |
| 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 | |
| Mexico | | | | | | 74,901.98 | 0.12 |
| XS2363910436 | 2.2500 % Mexico Government EUR Bonds 21/36 | EUR | 100.0 % | 70.60 | 74,901.98 | 0.12 | |
| Morocco | | | | | | 315,440.49 | 0.52 |
| XS1079233810 | 3.5000 % Morocco Government EUR Bonds 14/24 | EUR | 300.0 % | 99.11 | 315,440.49 | 0.52 | |
| New Zealand | | | | | | 244,226.72 | 0.40 |
| 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 | |
| Norway | | | | | | 57,336.48 | 0.09 |
| NO0010732555 | 1.7500 % Norway Government NOK Bonds 15/25 S.477 | NOK | 630.0 % | 96.56 | 57,336.48 | 0.09 | |
| Peru | | | | | | 83,514.84 | 0.14 |
| US715638BM30 | 5.6250 % Peru Government USD Bonds 10/50 | USD | 90.0 % | 92.79 | 83,514.84 | 0.14 | |
| Romania | | | | | | 349,603.69 | 0.57 |
| 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（限定為替ヘッジ）

| 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 |
| Serbia | | | | | 69,340.41 | 0.11 |
| XS2308620793 | 1.6500 % Serbia Government EUR Bonds 21/33 | EUR | 100.0 % | 65.36 | 69,340.41 | 0.11 |
| South Africa | | | | | 99,210.26 | 0.16 |
| US836205AQ75 | 4.6650 % South Africa Government USD Bonds 12/24 | USD | 100.0 % | 99.21 | 99,210.26 | 0.16 |
| Spain | | | | | 825,252.18 | 1.35 |
| 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 |
| Supranational | | | | | 136,322.58 | 0.22 |
| CA45950KCV04 | 0.6250 % International Finance CAD MTN 20/25 | CAD | 200.0 % | 91.68 | 136,322.58 | 0.22 |
| Switzerland | | | | | 147,997.24 | 0.24 |
| USH42097CC91 | 2.0950 % UBS Group USD FLR-MTN 21/32 | USD | 200.0 % | 74.00 | 147,997.24 | 0.24 |
| The Netherlands | | | | | 677,090.28 | 1.11 |
| 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 |
| United Kingdom | | | | | 1,623,192.91 | 2.66 |
| 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 |
| USA | | | | | 12,147,660.21 | 19.90 |
| 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（限定為替ヘッジ）

| 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 | | |
| REITs (Real Estate Investment Trusts) | | | | | | 472,289.58 | 0.77 | |
| USA | | | | | | 472,289.58 | 0.77 | |
| 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 | | |
| Investment Units | | | | | | 3,111,429.73 | 5.10 | |
| (Ongoing Charges (including management fee) resp. Management Fee or All-in-fee of the target Fund in % p.a.) | | | | | | | | |
| Luxembourg | | | | | | 3,111,429.73 | 5.10 | |
| 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 | | |
| Investments in securities and money-market instruments | | | | | | 59,100,361.34 | 96.82 | |
| Deposits at financial institutions | | | | | | 3,683,586.33 | 6.04 | |
| Sight deposits | | | | | | 3,683,586.33 | 6.04 | |
| 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（限定為替ヘッジ）

| 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 (%) |
| Derivatives | | | | | | |
| Holdings marked with a minus are short positions. | | | | | | |
| Listed Derivatives | | | | | -53,206.19 | -0.09 |
| Futures Transactions | | | | | -38,596.81 | -0.06 |
| Purchased Bond Futures | | | | | -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 |
| Purchased Index Futures | | | | | -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 |
| Purchased Interest Rate Futures | | | | | -2,225.00 | 0.00 |
| | 3-Month SOFR Interest Rate Futures 12/23 | Ctr | 8 USD | 94.63 | -2,225.00 | 0.00 |
| Sold Bond Futures | | | | | 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 |
| Sold Index Futures | | | | | 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 |
| Options Transactions | | | | | -14,609.38 | -0.03 |
| Long Call Options on Bond Futures | | | | | -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 |
| Short Call Options on Bond Futures | | | | | 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 |
| OTC-Dealt Derivatives | | | | | -1,862,366.15 | -3.05 |
| Forward Foreign Exchange Transactions | | | | | -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（限定為替ヘッジ）

| 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 |
| Investments in derivatives | | | | -1,915,572.34 | -3.14 |
| Net current assets/liabilities | USD | | | 175,794.55 | 0.28 |
| Net assets of the Subfund | USD | | | 61,044,169.88 | 100.00 |

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）

【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（限定為替ヘッジ）

| 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

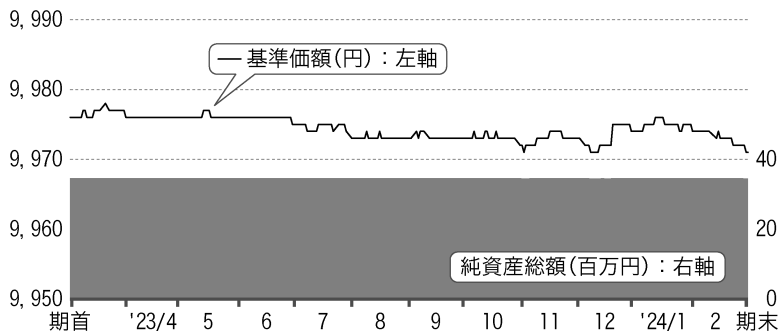
| 年月日 | 基準価額 | | 公社債 組入比率 |
|-------------------|-------|------|-------------|
| | | 騰落率 | |
| (期首) 2023年3月1日 | 円 | % | % |
| 3月末 | 9,976 | - | 74.1 |
| 4月末 | 9,976 | 0.0 | 74.1 |
| 5月末 | 9,976 | 0.0 | 91.5 |
| 6月末 | 9,976 | 0.0 | 91.4 |
| 7月末 | 9,975 | △0.0 | 81.4 |
| 8月末 | 9,973 | △0.0 | 81.3 |
| 9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 13,057 | 千円 － (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 (除く金融債券) | 12,500 (12,500) | 12,526 (12,526) | 36.3 (36.3) | - (-) | - (-) | - (-) | 36.3 (36.3) |
| 合 計 | 25,500 (12,500) | 25,560 (12,526) | 74.0 (36.3) | - (-) | - (-) | - (-) | 74.0 (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。