

■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)】

(2021年11月23日から2022年11月21日まで)

第 7 期
決算日 2022年11月21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
3期(2018年11月20日)	9,677	0	△ 5.4	0.0	98.0	2,473
4期(2019年11月20日)	9,871	0	2.0	0.1	97.9	2,291
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

※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) 2021年11月22日	円	%	%	%
	11,236	—	0.1	97.3
11月末	10,997	△ 2.1	0.1	97.4
12月末	11,111	△ 1.1	0.1	96.7
2022年1月末	10,248	△ 8.8	0.1	94.0
2月末	10,057	△ 10.5	0.1	97.6
3月末	11,046	△ 1.7	0.1	96.8
4月末	11,052	△ 1.6	0.1	97.1
5月末	10,860	△ 3.3	0.1	96.6
6月末	10,999	△ 2.1	0.1	97.0
7月末	10,948	△ 2.6	0.1	97.6
8月末	11,213	△ 0.2	0.1	97.3
9月末	11,116	△ 1.1	0.1	97.1
10月末	11,393	1.4	0.1	97.4
(期末) 2022年11月21日	11,004	△ 2.1	0.1	96.9

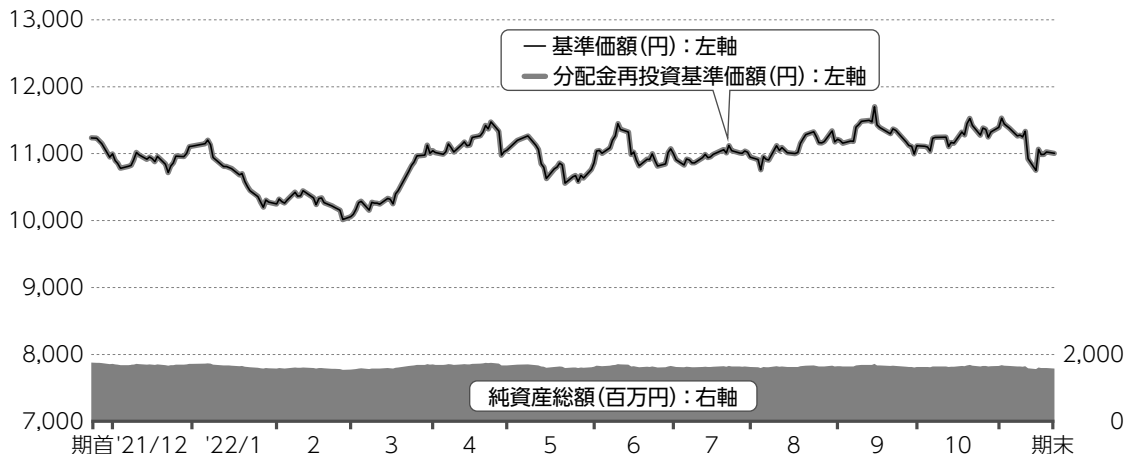
※騰落率は期首比です。

※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（2021年11月23日から2022年11月21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	11,236円
期末	11,004円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-2.1% (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（2021年11月23日から2022年11月21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

- ワクチン接種の進展を背景に、経済活動に対する行動制限が各国で緩和されたこと
- 変異型ウイルス（オミクロン型）による重症化の程度が低いというデータが増加し、再ロックダウン（都市封鎖）懸念が各国で後退したこと

下落要因

- ロシアによるウクライナ侵攻を背景に、地政学リスクが高まったこと
- 物価上昇を抑制するため、主要中央銀行が金融引き締めを行い、金利が上昇したこと
- 景気後退懸念の高まりから、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと

投資環境について（2021年11月23日から2022年11月21日まで）

期間における株式市場および債券市場は下落しました。為替市場では米ドルやユーロに対して円安となりました。

株式市場

期を通じて、グローバルで株価は下落しました。

2022年6月にかけては、ワクチン接種の進展を受けて各国で行動制限が緩和されたものの、ロシアがウクライナに侵攻したことや、F R B（米連邦準備制度理事会）がインフレ抑制のために政策金利を引き上げたことなどから株価は下落しました。

その後は、経済成長の鈍化を受けて利上げペースが緩やかになるとの期待感などから反発する場面があったものの、F R Bがインフレ抑制のための利上げ継続を強調したことなどから株価は下落しました。

期末にかけては、10月の米消費者物価指数が市場予想を下回ったことなどから、再び利上げペースが緩やかになるとの見方が広がり株価は反発しました。

債券市場

期を通じて、グローバルの債券価格は下落（利回りは上昇）しました。

6月にかけては、ロシアがウクライナに侵攻したことや、主要中央銀行が物価上昇を抑

制するために政策金利を引き上げたことなどから債券価格は下落しました。

その後は、経済成長の鈍化を受けて利上げペースが緩やかになるとの期待感などから米国金利などが低下し債券価格は上昇する場面があったものの、F R Bがインフレ抑制のための利上げ継続を強調したことなどから債券価格は下落しました。

期末にかけては、10月の米消費者物価指数が市場予想を下回ったことなどから、再び利上げペースが緩やかになるとの見方が広がり債券価格は上昇しました。

その他の市場

期を通じて、コモディティ（商品）が上昇した一方、リートおよび非上場株式は下落しました。

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。主要中央銀行が物価上昇を抑制するために政策金利を引き上げる中、日本銀行が金融緩和姿勢を維持し、金利差が意識されたことなどから円安が進行

しました。

ポートフォリオについて(2021年11月23日から2022年11月21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。

期初では65%程度を株式へ、30%程度を債券へ、5%程度を短期債・キャッシュ等へと配分しました。その後はインフレ率の上昇や主要中央銀行による政策金利の引き上げ、景気後退懸念の高まりなどから短期債・キャッシュ等の配分を引き上げ、足もとでは40%程度を株式へ、25%程度を債券へ、35%程度を短期債・キャッシュ等へと配分しています。

●株式

株式への配分は期を通して減少させる中、

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、足もとでその配分は35%程度としています。

新興国株式については、期初では3%強とし、6月には6%程度まで引き上げる場面があったものの、その後再度配分を引き下げ、直近では2%弱としています。

リートに対しては、期初では2%程度としていましたが、1月以降配分を引き下げ、直近では1%を下回る水準で推移しています。

コモディティについて、期初では5%程度としていましたが、2月に8%強まで配分を引き上げました。しかしその後、配分比率を段階的に引き下げ、直近では配分比率を0%としています。

●債券

債券グループの中では一貫して投資適格社債への配分比率を高位とし、配分比率は期を通して15%程度としています。

先進国国債については、期初では3%程度とし、その後12月に15%程度まで引き上げたものの、その後配分を引き下げ、直近では2%としています。

新興国国債への配分比率は期を通して5%程度としています。

インフレ連動債については、期初では4%程度としていたものの、3月以降配分は0%

としています。

ハイ・イールド債券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（2021年11月23日から2022年11月21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（2021年11月23日から2022年11月21日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第7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	1,593

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)

世界の経済動向を捉える当社独自の指数は更なる悪化を示しており、欧州では景気後退の可能性がより一層高まっています。景気後

退懸念の高まりなどから投資家はリスク回避姿勢を強めているものの、堅調な企業業績の発表や主要中央銀行が金融政策の変更を示唆するなど、ポジティブなサプライズがみられれば、投資環境が好転する可能性があります。

当戦略ではこれまで同様、グローバル株式やグローバル債券などの幅広い資産クラスに投資しつつ、市場サイクル分析や景気サイクル&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

- 投資対象とする投資信託証券の名称が、アリアンツ・グローバル・ダイナミック・マルチアセット・ストラテジー50 (WTシェアクラス) からアリアンツ・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) へ変更されたことに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日: 2022年8月31日)

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（2021年11月23日から2022年11月21日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	129円	1.179%	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10,933円です。
（投信会社）	(42)	(0.384)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(84)	(0.768)	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	0.007	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)	(0.007)	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)	(0.001)	その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	130	1.186	

※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。

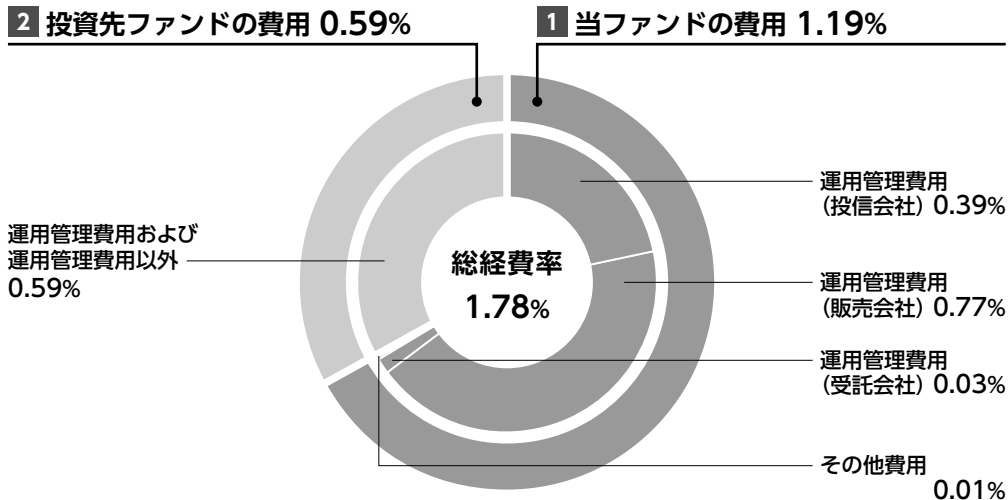
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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)	1.78%
1 当ファンドの費用の比率	1.19%
2 投資先ファンドの費用の比率	0.59%

※ 1の各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、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。「1万口当たりの費用明細」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、実際に投資しているシェアクラスのデータが入手できない場合は、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算したものです。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を明確に区別できない場合は、まとめて表示しています。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1.78%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（2021年11月23日から2022年11月21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)	469	千アメリカ・ドル 546	1,527	千アメリカ・ドル 1,753

※金額は受渡し代金。

■ 利害関係人との取引状況等（2021年11月23日から2022年11月21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 （2021年11月23日から2022年11月21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（2022年11月21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)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
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)	11,392.17	10,333.96	10,923	1,533,210	96.9
合 計	11,392.17	10,333.96	-	1,533,210	96.9

※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 1,585

※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49,630,646口です。

■ 投資信託財産の構成

(2022年11月21日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 1,533,210	% 95.3
マネー・オープン・マザーファンド	1,585	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	73,913	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,608,709	100.0

※期末における外貨建資産(1,549,701千円)の投資信託財産総額(1,608,709千円)に対する比率は96.3%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=140.36円です。

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）

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年11月21日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,608,709,836円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	57,491,296
投 資 証 券 (評 価 額)	1,533,210,885
マ ネ ー ・ オ ー プ ン ・	
マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	1,585,535
未 収 入 金	16,422,120
(B) 負 債	26,503,154
未 払 解 約 金	16,726,303
未 払 信 託 報 酬	9,722,057
そ の 他 未 払 費 用	54,794
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,582,206,682
元 本	1,437,833,585
次 期 繰 越 損 益 金	144,373,097
(D) 受 益 権 総 口 数	1,437,833,585口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	11,004円

※当期における期首元本額1,560,805,131円、期中追加設定元本額24,454,606円、期中一部解約元本額147,426,152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2021年11月23日 至2022年11月21日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 20,574円
受 取 利 息	2,283
支 払 利 息	△ 22,857
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 12,976,675
売 買 損 益	383,643,667
売 買 損 益	△396,620,342
(C) 信 託 報 酬 等	△ 19,554,569
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 32,551,818
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	219,297,934
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 42,373,019
(配 当 等 相 当 額)	(9,806,889)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 52,179,908)
(G) 合 計 (D + E + F)	144,373,097
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	144,373,097
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 42,373,019
(配 当 等 相 当 額)	(9,806,891)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 52,179,910)
分 配 準 備 積 立 金	219,316,195
繰 越 損 益 金	△ 32,570,079

※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。

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	9,806,891
(d) 分配準備積立金	219,316,195
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	229,123,086
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	1,593.53
(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"> 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。
分配方針	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、上記の料率の一部には、年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、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。
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・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 (2020年10月1日から2021年9月30日まで)

(表示通貨：米ドル)

受取利息	
債券	1,077,553.29
貸方残高による利息	
プラス金利	11,773.12
マイナス金利	(4,506.20)
受取配当金	777,911.50
収益	
投資信託	47,148.03
その他収益	3,012.68
収益合計	1,912,892.42
支払利息	
銀行債務	(10,447.66)
年次税	(12,934.49)
オール・イン・フィー	(491,909.40)
その他費用	(1,605.81)
費用合計	(516,897.36)
純利益／損失	1,395,995.06
実現利益／損失	
オプション取引	4,476.86
有価証券取引	13,498,953.94
金融先物取引	46,614.63
外国為替先渡取引	(1,046,786.11)
外国為替	1,206,891.51
実現純利益／損失	15,106,145.89
未実現評価益／評価損の変動額	
オプション取引	60,765.28
有価証券取引	211,070.03
金融先物取引	623,575.11
外国為替先渡取引	(283,191.93)
外国為替	(8,879.70)
運用実績	15,709,484.68

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(2021年9月30日現在)

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 (%)
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					102,002,108.10	91.52
株式					58,397,615.16	52.40
オーストラリア					671,645.87	0.60
AU000000ANN9	Ansell	Shs	3,337	AUD 34.20	82,210.24	0.07
AU000000ANZ3	Australia & New Zealand Banking Group	Shs	4,798	AUD 28.15	97,293.14	0.09
AU000000BXB1	Brambles	Shs	33,262	AUD 10.77	258,052.25	0.23
AU000000CSL8	CSL	Shs	386	AUD 293.40	81,581.37	0.07
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Shs	1,622	AUD 14.96	17,479.38	0.02
AU000000MTS0	Metcash	Shs	13,808	AUD 3.93	39,090.11	0.04
AU000000MIN4	Mineral Resources	Shs	422	AUD 44.81	13,621.69	0.01
AU000000NAB4	National Australia Bank	Shs	2,459	AUD 27.83	49,296.41	0.04
AU0000009789	Pendal Group	Shs	5,543	AUD 8.27	33,021.28	0.03
オーストラリア					125,679.09	0.11
AT0000743059	OMV	Shs	1,445	EUR 51.44	86,260.85	0.08
AT0000937503	voestalpine	Shs	1,049	EUR 32.38	39,418.24	0.03
ベルギー					294,638.26	0.26
BE0974320526	Umicore	Shs	4,988	EUR 50.90	294,638.26	0.26
バミューダ					13,696.42	0.01
BMG9078F1077	Triton International	Shs	257	USD 53.29	13,696.42	0.01
ブラジル					589,037.83	0.53
KYG687071012	Pagseguro Digital -A-	Shs	5,472	USD 52.36	286,491.08	0.26
KYG851581069	StoneCo -A-	Shs	8,653	USD 34.96	302,546.75	0.27
カナダ					1,304,744.98	1.17
CA0158571053	Algonquin Power & Utilities	Shs	17,462	CAD 18.80	258,076.02	0.23
CA11777Q2099	B2Gold	Shs	24,354	CAD 4.22	80,793.90	0.07
CA1469001053	Cascades	Shs	1,607	CAD 15.79	19,947.75	0.02
CA19239C1068	Cogeco Communications	Shs	812	CAD 114.00	72,770.72	0.06
CA2652692096	Dundee Precious Metals	Shs	3,159	CAD 7.40	18,377.11	0.02
CA2918434077	Empire -A-	Shs	1,362	CAD 38.20	40,901.22	0.04
CA3180714048	Finning International	Shs	1,366	CAD 31.39	33,708.38	0.03
CA4488112083	Hydro One	Shs	2,701	CAD 30.19	64,103.76	0.06
CA45823T1066	Intact Financial	Shs	999	CAD 169.53	133,139.79	0.12
CA7800871021	Royal Bank of Canada	Shs	237	CAD 126.71	23,607.77	0.02
CA85472N1096	Stantec	Shs	7,987	CAD 60.20	377,986.24	0.34
CA8676EP1086	SunOpta	Shs	19,571	USD 9.27	181,332.32	0.16
チリ					232,615.23	0.21
GB0000456144	Antofagasta	Shs	12,511	GBP 13.84	232,615.23	0.21
中国					807,737.65	0.73
KYG2121Q1055	China Feihe	Shs	148,000	HKD 13.14	249,710.45	0.23
KYG596691041	Meituan -B-	Shs	4,900	HKD 246.60	155,156.08	0.14
KYG875721634	Tencent Holdings	Shs	6,800	HKD 461.40	402,871.12	0.36
デンマーク					1,917,407.74	1.72
DK0060946788	Ambu -B-	Shs	8,747	DKK 195.45	266,802.10	0.24
DK0010244508	AP Møller - Maersk -B-	Shs	19	DKK 18,125.00	53,743.51	0.05
DK0010181759	Carlsberg -B-	Shs	923	DKK 1,050.50	151,318.56	0.13
DK0060448595	Coloplast -B-	Shs	772	DKK 1,023.50	123,310.37	0.11
DK0060079531	DSV Panalpina	Shs	1,698	DKK 1,552.50	411,399.48	0.37
DK0010272632	GN Store Nord	Shs	149	DKK 447.50	10,405.76	0.01
DK0060534915	Novo Nordisk -B-	Shs	3,300	DKK 624.80	321,772.85	0.29
DK0060094928	Orsted	Shs	1,046	DKK 863.20	140,908.62	0.12
DK0060252690	Pandora	Shs	594	DKK 805.20	74,642.24	0.07
DK0010219153	ROCKWOOL International -B-	Shs	306	DKK 2,758.00	131,707.39	0.12
DK0061539921	Vestas Wind Systems	Shs	5,591	DKK 265.20	231,396.86	0.21
フィンランド					365,485.04	0.33
FI0009000202	Kesko -B-	Shs	4,257	EUR 30.11	148,750.80	0.13
FI0009005870	Konecranes	Shs	573	EUR 34.32	22,821.64	0.02
FI0009014575	Metso Outotec	Shs	21,034	EUR 7.94	193,912.60	0.18

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 (%)
フランス						
FR0010220475	Alstom	Shs	6,668 EUR	32.72	1,680,812.12	1.51
FR0000131104	BNP Paribas	Shs	2,557 EUR	55.66	253,194.23	0.23
FR0000120503	Bouygues	Shs	1,265 EUR	36.40	165,165.31	0.15
FR0000120172	Carrefour	Shs	670 EUR	15.84	53,436.35	0.05
FR0000120222	CNP Assurances	Shs	3,264 EUR	13.75	12,316.15	0.01
FR0010259150	Ipsen	Shs	166 EUR	82.02	52,083.21	0.05
FR0010386334	Korian	Shs	895 EUR	30.36	15,800.57	0.01
FR0000120321	L'Oréal	Shs	496 EUR	364.25	31,533.32	0.03
FR0000121014	LVMH Louis Vuitton Moët Hennessy	Shs	559 EUR	630.30	209,665.10	0.19
FR0000133308	Orange	Shs	2,561 EUR	9.36	408,887.68	0.37
FR0000120578	Sanofi	Shs	1,367 EUR	84.46	27,827.20	0.02
FR0000121972	Schneider Electric	Shs	220 EUR	144.02	133,987.57	0.12
FR0000130809	Société Générale	Shs	3,827 EUR	27.37	36,769.73	0.03
FR0000120271	TotalEnergies	Shs	3,285 EUR	41.60	121,556.50	0.11
ドイツ						
DE000A1EWWW0	adidas	Shs	994 EUR	274.70	2,495,699.96	2.24
DE0008404005	Allianz	Shs	861 EUR	195.62	316,876.45	0.28
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke	Shs	1,661 EUR	84.15	195,461.54	0.18
DE0006062144	Covestro	Shs	1,819 EUR	60.06	162,206.65	0.15
DE0007100000	Daimler -D-	Shs	1,905 EUR	77.58	126,783.56	0.11
DE0005552004	Deutsche Post	Shs	1,211 EUR	54.64	171,510.09	0.15
DE000HLA475	Hapag-Lloyd	Shs	71 EUR	194.20	76,789.13	0.07
DE0006231004	Infineon Technologies	Shs	4,454 EUR	35.58	160,001.20	0.01
DE0006599905	Merck	Shs	222 EUR	188.10	183,882.35	0.17
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines	Shs	207 EUR	198.15	48,460.37	0.04
DE0006452907	Nemetschek	Shs	2,101 EUR	89.76	47,600.26	0.04
DE0007164600	SAP	Shs	1,704 EUR	118.38	218,853.66	0.20
DE0007165631	Sartorius -Pref-	Shs	232 EUR	550.00	234,095.38	0.21
DE0007236101	Siemens	Shs	984 EUR	143.32	148,079.72	0.13
DE000SYM9999	Symrise	Shs	1,143 EUR	113.50	163,661.61	0.15
DE000ZAL1111	Zalando	Shs	2,544 EUR	79.56	150,552.17	0.14
香港						
HK0000069689	AIA Group	Shs	22,600 HKD	89.95	2,348,852.02	2.21
KYG9828G1082	Xinyi Glass Holdings	Shs	3,000 HKD	23.30	270,004.75	0.24
アイルランド						
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	Shs	508 USD	326.18	261,029.29	0.23
IE0004906560	Kerry Group -A-	Shs	1,516 EUR	116.05	8,975.46	0.01
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	2,200 EUR	85.54	1,083,233.95	0.97
IE0004927939	Kingspan Group	Shs	240 EUR	85.48	165,700.94	0.15
IE00B1RR8406	Smurfit Kappa Group	Shs	5,072 EUR	45.51	204,168.75	0.18
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	Shs	1,143 USD	177.86	218,392.06	0.20
イタリア						
IT0001233417	A2A	Shs	23,728 EUR	1.80	23,807.88	0.02
IT0003027817	Iren	Shs	4,722 EUR	2.58	267,874.27	0.24
IT0003796171	Poste Italiane	Shs	1,120 EUR	11.93	203,290.05	0.18
IT0003497168	Telecom Italia (Milano)	Shs	29,958 EUR	0.34	142,211.01	0.13
IT0004810054	Unipol Gruppo	Shs	8,730 EUR	5.03	49,634.23	0.05
日本						
JP3112000009	AGC	Shs	1,700 JPY	5,780.00	14,149.04	0.01
JP3119600009	Ajinomoto	Shs	3,400 JPY	3,306.00	15,506.13	0.01
JP3116000005	Asahi Group Holdings	Shs	2,700 JPY	5,421.00	11,921.35	0.01
JP3293200006	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings	Shs	1,700 JPY	1,619.00	51,000.26	0.05
JP3502200003	Daiwa Securities Group	Shs	3,100 JPY	653.90	3,006,613.41	2.70
JP3818000006	Fujitsu	Shs	1,100 JPY	20,310.00	87,779.17	0.08
JP3822000000	H.U. Group Holdings	Shs	2,200 JPY	3,035.00	100,414.51	0.09
JP3788600009	Hitachi	Shs	1,700 JPY	6,640.00	130,754.87	0.12

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 (%)
JP3854600008	Honda Motor	Shs	600 JPY	3,455.00	18,518.85	0.02
JP3143600009	ITOCHU	Shs	4,200 JPY	3,277.00	122,953.37	0.11
JP3752900005	Japan Post Holdings	Shs	3,000 JPY	944.60	25,315.35	0.02
JP3236200006	Keyence	Shs	300 JPY	67,000.00	179,560.48	0.16
JP3262900008	Kintetsu World Express	Shs	1,800 JPY	2,847.00	45,779.88	0.04
JP3266400005	Kubota	Shs	11,500 JPY	2,389.00	245,430.59	0.22
JP3435750009	M3	Shs	1,200 JPY	7,992.00	85,674.47	0.08
JP3877600001	Marubeni	Shs	16,300 JPY	933.20	135,886.73	0.12
JP3868400007	Mazda Motor	Shs	2,900 JPY	976.00	25,284.97	0.02
JP3898400001	Mitsubishi	Shs	1,300 JPY	3,536.00	41,064.86	0.04
JP3893600001	Mitsui	Shs	4,100 JPY	2,464.00	90,248.35	0.08
JP3888300005	Mitsui Chemicals	Shs	400 JPY	3,765.00	13,453.64	0.01
JP3885780001	Mizuho Financial Group	Shs	4,100 JPY	1,584.50	58,035.11	0.05
JP3922950005	MonotaRO	Shs	3,500 JPY	2,524.00	78,917.28	0.07
JP3734800000	Nidec	Shs	2,000 JPY	12,420.00	221,904.59	0.20
JP3756600007	Nintendo	Shs	200 JPY	54,310.00	97,034.13	0.09
JP3729400006	Nippon Express	Shs	600 JPY	7,720.00	41,379.31	0.04
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone	Shs	6,000 JPY	3,085.00	165,356.44	0.15
JP3436120004	SBI Holdings	Shs	1,600 JPY	2,761.00	39,464.00	0.04
JP3435000009	Sony	Shs	2,500 JPY	12,455.00	278,162.41	0.25
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical	Shs	3,200 JPY	3,699.00	105,742.36	0.09
JP3633400001	Toyota Motor	Shs	9,500 JPY	2,000.00	169,733.79	0.15
ルクセンブルク					415,428.96	0.37
LU1704650164	Befesa	Shs	1,415 EUR	65.80	108,050.62	0.10
FR0014000MR3	Eurofins Scientific	Shs	2,367 EUR	111.90	307,378.34	0.27
ニュージーランド					224,657.28	0.20
NZMFE0001S9	Mainfreight	Shs	3,374 NZD	96.90	224,657.28	0.20
ノルウェー					399,178.40	0.36
NO0010081235	NEL	Shs	61,844 NOK	13.49	94,698.58	0.09
NO0005052605	Norsk Hydro	Shs	5,994 NOK	65.50	44,564.80	0.04
NO0003733800	Orkla	Shs	1,330 NOK	80.18	12,104.63	0.01
NO0005668905	TOMRA Systems	Shs	4,746 NOK	460.00	247,810.39	0.22
シンガポール					264,392.75	0.24
SG1L01001701	DBS Group Holdings	Shs	2,300 SGD	30.37	51,336.49	0.05
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking	Shs	19,900 SGD	11.50	168,191.67	0.15
SG1T56930848	Wilmar International	Shs	14,500 SGD	4.21	44,864.59	0.04
スペイン					499,394.74	0.45
ES0125220311	Acciona	Shs	269 EUR	144.40	45,077.97	0.04
ES0113900137	Banco Santander	Shs	5,428 EUR	3.17	19,962.13	0.02
ES0127797019	EDP Renovaveis	Shs	7,332 EUR	21.04	179,024.76	0.16
ES0137650018	Fluidra	Shs	311 EUR	34.55	12,469.62	0.01
ES0144580Y14	Iberdrola	Shs	12,046 EUR	8.93	124,835.82	0.11
ES0173093024	Red Electrica	Shs	2,810 EUR	17.31	56,447.97	0.05
ES0178430E18	Telefonica	Shs	13,090 EUR	4.05	61,576.47	0.06
スウェーデン					1,024,651.39	0.92
SE0000695876	Alfa Laval	Shs	5,481 SEK	328.90	205,146.11	0.18
SE0010468116	Arjo -B-	Shs	2,912 SEK	106.90	35,424.90	0.03
SE0007100581	Assa Abloy -B-	Shs	5,940 SEK	256.20	173,182.97	0.16
SE0011166610	Atlas Copco -A-	Shs	2,061 SEK	530.60	124,447.12	0.11
SE0006993770	Axfood	Shs	1,161 SEK	211.10	27,890.74	0.02
SE0000103814	Electrolux -B-	Shs	526 SEK	206.50	12,360.77	0.01
SE0000163628	Elekta -B-	Shs	9,474 SEK	99.46	107,231.27	0.10
SE0000202624	Getinge -B-	Shs	793 SEK	355.70	32,099.38	0.03
SE0015961909	Hexagon -B-	Shs	8,219 SEK	135.65	126,875.68	0.11
SE0000108656	Telefonaktiebolaget LM Ericsson -B-	Shs	7,521 SEK	99.32	85,006.45	0.08
SE0006422390	Thule Group	Shs	1,897 SEK	440.00	94,986.00	0.09

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 (%)
スイス					2,897,288.27	2.60
CH0002432174	Bucher Industries	Shs	412 CHF	447.20	197,149.86	0.18
CH0198251305	Coca-Cola HBC	Shs	1,935 GBP	24.41	63,476.90	0.06
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont -A-	Shs	978 CHF	98.48	103,058.63	0.09
CH0030170408	Geberit	Shs	450 CHF	695.40	334,845.65	0.30
CH0001752309	Georg Fischer	Shs	170 CHF	1,373.00	249,756.57	0.22
CH0025238863	Kuehne & Nagel International	Shs	320 CHF	324.40	111,078.06	0.10
CH0025751329	Logitech International	Shs	168 CHF	84.04	15,107.51	0.01
CH0013841017	Lonza Group	Shs	514 CHF	706.20	388,408.11	0.35
CH0038863350	Nestlé	Shs	1,685 CHF	113.60	204,821.57	0.18
CH0024608827	Partners Group Holding	Shs	116 CHF	1,471.00	182,586.27	0.16
CH0012032048	Roche Holding	Shs	262 CHF	343.90	96,411.96	0.09
CH0435377954	SIG Combibloc	Shs	7,650 CHF	24.90	203,825.37	0.18
CH0418792922	Sika	Shs	967 CHF	298.00	308,347.33	0.28
CH0012549785	Sonova Holding	Shs	348 CHF	360.60	134,277.25	0.12
CH0012100191	Tecan Group	Shs	62 CHF	531.00	35,227.65	0.03
CH0244767585	UBS Group	Shs	3,929 CHF	15.05	63,272.64	0.06
CH0311864901	VAT Group	Shs	518 CHF	371.00	205,636.94	0.19
オランダ					1,753,804.95	1.57
NL0000334118	ASM International	Shs	230 EUR	343.30	91,631.87	0.08
NL0010273215	ASML Holding	Shs	1,443 EUR	665.00	1,113,609.41	1.00
NL0012866412	BE Semiconductor Industries	Shs	294 EUR	70.20	23,951.31	0.02
NL0000009827	DSM	Shs	1,508 EUR	174.10	304,680.76	0.27
NL0011821202	ING Groep	Shs	14,829 EUR	12.78	219,931.60	0.20
イギリス					1,724,138.74	1.55
GB00B1YW4409	3i Group	Shs	1,435 GBP	12.81	24,694.40	0.02
GB0009895292	AstraZeneca	Shs	245 GBP	89.56	29,488.12	0.03
GB0031348658	Barclays	Shs	47,917 GBP	1.91	122,841.15	0.11
GB0007980591	BP	Shs	6,755 GBP	3.42	31,006.06	0.03
GB0030913577	BT Group	Shs	11,824 GBP	1.63	25,909.09	0.02
GB0031743007	Burberry Group	Shs	1,602 GBP	18.29	39,366.28	0.04
GB00BV9FP302	Computacenter	Shs	434 GBP	27.66	16,132.77	0.01
GB0002318888	Cranswick	Shs	3,671 GBP	36.21	178,658.24	0.16
GB00B1VNSX38	Drax Group	Shs	4,719 GBP	4.91	31,163.92	0.03
GB00BYZN9041	Future	Shs	274 GBP	37.62	13,852.76	0.01
GB0004052071	Halma	Shs	7,597 GBP	28.80	294,064.28	0.26
GB00B019KW72	J Sainsbury	Shs	43,985 GBP	2.87	169,708.95	0.15
IE00B212WP82	Linde	Shs	213 USD	301.59	64,239.30	0.06
GB0008706128	Lloyds Banking Group	Shs	31,935 GBP	0.47	20,029.57	0.02
GB00B1CRLC47	Mondi	Shs	9,666 GBP	18.27	237,329.81	0.21
VGG6564A1057	Nomad Foods	Shs	7,076 USD	28.04	198,397.19	0.18
GB00BJ62K685	Pets at Home Group	Shs	2,976 GBP	4.96	19,845.25	0.02
GB0009039941	Reach	Shs	3,681 GBP	3.64	17,981.97	0.02
GB00BDVZY277	Royal Mail	Shs	10,302 GBP	4.33	59,934.39	0.05
GB00BLGZ9862	Tesco	Shs	37,596 GBP	2.56	129,495.24	0.12
アメリカ					34,193,416.37	30.68
US68269G1076	1Life Healthcare	Shs	2,290 USD	20.17	46,198.65	0.04
US88579Y1010	3M	Shs	247 USD	182.36	45,043.71	0.04
US0028241000	Abbott Laboratories	Shs	2,343 USD	120.44	282,189.92	0.25
US00287Y1091	AbbVie	Shs	1,842 USD	109.73	202,127.24	0.18
US00507V1098	Activision Blizzard	Shs	2,425 USD	78.01	189,185.20	0.17
US00724F1012	Adobe	Shs	1,887 USD	582.44	1,099,058.88	0.99
US00773T1016	AdvanSix	Shs	524 USD	40.54	21,242.81	0.02
US00846U1016	Agilent Technologies	Shs	1,847 USD	161.31	297,943.26	0.27
US00912X3026	Air Lease	Shs	674 USD	40.26	27,133.51	0.02
US0162551016	Align Technology	Shs	264 USD	678.58	179,144.88	0.16

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 (%)
US0200021014	Allstate	Shs	926 USD	130.39	120,741.61	0.11
US02079K3059	Alphabet -A-	Shs	130 USD	2,709.10	352,183.52	0.32
US02079K1079	Alphabet -C-	Shs	9 USD	2,712.48	24,412.33	0.02
US0231351067	Amazon.com	Shs	590 USD	3,328.19	1,963,631.62	1.76
US0234361089	Amedisys	Shs	524 USD	151.25	79,255.09	0.07
US0304201033	American Water Works	Shs	1,396 USD	171.70	239,688.26	0.21
US0311621009	Amgen	Shs	373 USD	216.66	80,814.99	0.07
US0378331005	Apple	Shs	1,028 USD	144.00	148,033.24	0.13
US0382221051	Applied Materials	Shs	2,808 USD	129.32	363,135.65	0.33
US03937C1053	ArcBest	Shs	358 USD	77.41	27,712.64	0.02
US0394831020	Archer-Daniels-Midland	Shs	4,299 USD	61.28	263,435.82	0.24
US04316A1088	Artisan Partners Asset Management -A-	Shs	396 USD	50.33	19,930.42	0.02
US00206R1023	AT&T	Shs	958 USD	27.62	26,464.44	0.02
US0476491081	Atkore	Shs	188 USD	93.14	17,509.85	0.02
NO0010768500	Atlantic Sapphire	Shs	15,838 NOK	35.20	63,281.53	0.06
US0527691069	Autodesk	Shs	93 USD	290.35	27,002.69	0.02
US0530151036	Automatic Data Processing	Shs	1,225 USD	201.22	246,490.28	0.22
US05352A1007	Avantor	Shs	7,155 USD	41.15	294,462.05	0.26
US0565251081	Badger Meter	Shs	3,489 USD	107.22	374,097.80	0.34
US0605051046	Bank of America	Shs	5,925 USD	43.42	257,282.31	0.23
US0865161014	Best Buy	Shs	258 USD	110.33	28,464.45	0.03
US0900431000	Bill.com Holdings	Shs	993 USD	261.74	259,906.63	0.23
US09062X1037	Biogen	Shs	227 USD	287.90	65,353.66	0.06
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	Shs	1,404 USD	61.12	85,808.39	0.08
BMG169621056	Bunge	Shs	3,387 USD	81.60	276,391.76	0.25
US1273871087	Cadence Design Systems	Shs	565 USD	153.50	86,726.62	0.08
US13765N1072	Cannae Holdings	Shs	1,790 USD	31.15	55,764.55	0.05
US14448C1045	Carrier Global	Shs	915 USD	53.28	48,754.28	0.04
US1488061029	Catalent	Shs	2,925 USD	135.34	395,871.75	0.36
US1598641074	Charles River Laboratories International	Shs	104 USD	426.56	44,362.17	0.04
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	Shs	56 USD	1,861.68	104,254.17	0.09
US1255231003	Cigna	Shs	374 USD	205.60	76,895.23	0.07
US17275R1023	Cisco Systems	Shs	6,437 USD	55.93	360,053.18	0.32
US1729674242	Citigroup	Shs	865 USD	72.12	62,380.81	0.06
US1912161007	Coca-Cola	Shs	5,775 USD	53.39	308,351.92	0.28
US1941621039	Colgate-Palmolive	Shs	2,397 USD	77.71	186,275.80	0.17
US20030N1019	Comcast -A-	Shs	704 USD	56.39	39,697.59	0.04
US2058871029	Conagra Brands	Shs	1,970 USD	34.94	68,840.10	0.06
US2166484020	Cooper Companies	Shs	874 USD	425.76	372,116.74	0.33
US2283681060	Crown Holdings	Shs	888 USD	101.81	90,405.54	0.08
US2310211063	Cummins	Shs	894 USD	232.56	207,909.98	0.19
US1266501006	CVS Health	Shs	340 USD	87.50	29,750.57	0.03
US2371941053	Darden Restaurants	Shs	700 USD	154.94	108,458.12	0.10
US2435371073	Deckers Outdoor	Shs	186 USD	375.36	69,817.51	0.06
US2441991054	Deere	Shs	1,058 USD	353.75	374,264.47	0.34
US24703L2025	Dell Technologies -C-	Shs	138 USD	106.24	14,661.69	0.01
US2521311074	Dexcom	Shs	40 USD	550.05	22,002.15	0.02
US2605571031	Dow	Shs	742 USD	59.30	44,002.32	0.04
US2788651006	Ecolab	Shs	1,209 USD	214.44	259,262.97	0.23
US28176E1082	Edwards Lifesciences	Shs	3,336 USD	114.45	381,808.08	0.34
US2855121099	Electronic Arts	Shs	495 USD	139.07	68,840.20	0.06
US5324571083	Eli Lilly	Shs	1,093 USD	232.25	253,848.10	0.23
US29414B1044	EPAM Systems	Shs	26 USD	574.93	14,948.08	0.01
US5184391044	Estee Lauder Companies -A-	Shs	988 USD	308.91	305,205.53	0.27
US2976021046	Ethan Allen Interiors	Shs	557 USD	25.59	14,252.58	0.01
US30303M1027	Facebook -A-	Shs	837 USD	342.39	286,584.45	0.26

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 (%)
US31428X1063	FedEx	Shs	152 USD	222.90	33,881.25	0.03
US31620R3030	Fidelity National Financial	Shs	457 USD	46.28	21,148.31	0.02
US3364331070	First Solar	Shs	2,172 USD	94.84	205,995.46	0.18
US3377381088	Fiserv	Shs	1,643 USD	111.58	183,321.82	0.16
US3453708600	Ford Motor	Shs	6,332 USD	14.42	91,290.09	0.08
US3666511072	Gartner	Shs	51 USD	310.37	15,829.09	0.01
US37045V1008	General Motors	Shs	667 USD	53.36	35,593.81	0.03
US38141G1040	Goldman Sachs Group	Shs	482 USD	388.05	187,038.22	0.17
US4165151048	Hartford Financial Services Group	Shs	322 USD	72.27	23,270.22	0.02
US40412C1018	HCA Healthcare	Shs	1,475 USD	254.28	375,060.23	0.34
US4364401012	Hologic	Shs	2,726 USD	74.60	203,350.65	0.18
US4370761029	Home Depot	Shs	978 USD	339.69	332,129.58	0.30
US40434L1052	HP	Shs	4,188 USD	27.53	115,312.15	0.10
US45167R1041	IDEX	Shs	1,281 USD	214.75	275,090.39	0.25
US45168D1046	IDEXX Laboratories	Shs	169 USD	634.71	107,266.38	0.10
US45781D1019	Inovalon Holdings -A-	Shs	2,375 USD	40.73	96,736.79	0.09
US4581401001	Intel	Shs	4,582 USD	53.93	247,100.93	0.22
US4612021034	Intuit	Shs	1,494 USD	551.41	823,813.75	0.74
US46120E6023	Intuitive Surgical	Shs	386 USD	1,000.49	386,188.09	0.35
US47233W1099	Jefferies Financial Group	Shs	669 USD	38.02	25,434.86	0.02
US4781601046	Johnson & Johnson	Shs	3,193 USD	165.36	528,010.33	0.47
US46625H1005	JPMorgan Chase	Shs	1,191 USD	167.31	199,267.15	0.18
US49338L1035	Keysight Technologies	Shs	164 USD	168.26	27,594.39	0.02
US4937321010	Kforce	Shs	351 USD	61.95	21,745.82	0.02
US4824801009	KLA	Shs	95 USD	338.05	32,114.70	0.03
US50540R4092	Laboratory Corporation of America Holdings	Shs	855 USD	289.26	247,319.58	0.22
US5128071082	Lam Research	Shs	225 USD	572.16	128,736.81	0.12
US5261071071	Lennox International	Shs	484 USD	302.94	146,624.87	0.13
US5486611073	Lowe's Companies	Shs	735 USD	208.80	153,466.69	0.14
US57060D1081	MarketAxess Holdings	Shs	281 USD	427.13	120,024.66	0.11
US58470H1014	Medifast	Shs	1,117 USD	200.20	223,621.47	0.20
US58933Y1055	Merck	Shs	2,689 USD	75.71	203,572.73	0.18
US5895841014	Meridian Bioscience	Shs	1,113 USD	19.62	21,836.58	0.02
US59156R1086	MetLife	Shs	324 USD	63.09	20,442.18	0.02
US5926881054	Mettler-Toledo International	Shs	51 USD	1,419.99	72,419.45	0.06
US5949181045	Microsoft	Shs	8,056 USD	286.33	2,306,664.81	2.07
GB00BYT5JK65	Mimecast	Shs	289 USD	64.63	18,676.80	0.02
US60770K1079	Moderna	Shs	497 USD	382.01	189,857.47	0.17
US60871R2094	Molson Coors Beverage -B-	Shs	1,361 USD	47.71	64,930.62	0.06
US6174464486	Morgan Stanley	Shs	1,057 USD	100.37	106,087.19	0.10
US55354G1004	MSCI	Shs	828 USD	615.71	509,806.01	0.46
US55405W1045	MYR	Shs	169 USD	102.34	17,295.86	0.02
US64110L1061	Netflix	Shs	129 USD	603.97	77,912.43	0.07
US6516391066	Newmont	Shs	3,250 USD	54.15	175,988.87	0.16
US65339F1012	NextEra Energy	Shs	2,675 USD	78.99	211,304.86	0.19
US6541061031	NIKE -B-	Shs	3,625 USD	147.22	533,662.94	0.48
US67066G1040	NVIDIA	Shs	2,174 USD	206.85	449,697.10	0.40
US6802231042	Old Republic International	Shs	959 USD	23.36	22,402.23	0.02
US68268W1036	OneMain Holdings	Shs	488 USD	56.18	27,414.33	0.02
US68389X1054	Oracle	Shs	151 USD	92.00	13,891.74	0.01
US67103H1077	O'Reilly Automotive	Shs	69 USD	631.13	43,548.19	0.04
US6907421019	Owens Corning	Shs	854 USD	88.84	75,871.57	0.07
US70450Y1038	PayPal Holdings	Shs	4,194 USD	261.12	1,095,153.22	0.98
US7170811035	Pfizer	Shs	2,501 USD	43.89	109,761.25	0.10
US73278L1052	Pool	Shs	645 USD	450.49	290,568.63	0.26
US74051N1028	Premier -A-	Shs	1,390 USD	39.44	54,822.69	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 (%)
US7427181091	Procter & Gamble	Shs	1,117 USD	143.18	159,937.16	0.14
US7475251036	QUALCOMM	Shs	95 USD	130.34	12,382.31	0.01
US7547301090	Raymond James Financial	Shs	1,205 USD	94.35	113,641.39	0.10
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	Shs	97 USD	611.67	59,332.47	0.05
US7599161095	Repligen	Shs	83 USD	288.54	23,948.55	0.02
US76156B1070	Revolve Group	Shs	319 USD	65.23	20,808.54	0.02
US7766961061	Roper Technologies	Shs	402 USD	459.28	184,628.72	0.17
US7782961038	Ross Stores	Shs	1,442 USD	115.91	167,146.19	0.15
US78409V1044	S&P Global	Shs	1,543 USD	430.12	663,672.51	0.60
US78667J1088	Sage Therapeutics	Shs	338 USD	44.51	15,045.07	0.01
US79466L3024	salesforce.com	Shs	860 USD	272.72	234,537.57	0.21
US80689H1023	Schneider National -B-	Shs	1,335 USD	23.37	31,199.05	0.03
IE00BKVD2N49	Seagate Technology Holdings	Shs	621 USD	83.78	52,028.26	0.05
US8243481061	Sherwin-Williams	Shs	571 USD	284.57	162,492.06	0.15
US8522341036	Square -A-	Shs	2,447 USD	237.98	582,628.12	0.52
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings	Shs	496 USD	70.55	34,994.70	0.03
US8552441094	Starbucks	Shs	1,036 USD	113.09	117,161.03	0.11
IE00BFY8C754	STERIS	Shs	63 USD	210.82	13,281.96	0.01
US78486Q1013	SVB Financial Group	Shs	96 USD	661.37	63,491.44	0.06
US8716071076	Synopsys	Shs	316 USD	305.10	96,412.07	0.09
US8740541094	Take-Two Interactive Software	Shs	855 USD	152.84	130,680.87	0.12
US87612E1064	Target	Shs	751 USD	237.78	178,575.76	0.16
US87901J1051	TEGNA	Shs	1,998 USD	21.18	42,322.20	0.04
US87918A1051	Teladoc Health	Shs	753 USD	126.95	95,595.27	0.09
US88160R1014	Tesla	Shs	534 USD	787.72	420,640.74	0.38
US88162G1031	Tetra Tech	Shs	2,465 USD	150.83	371,787.86	0.33
US8825081040	Texas Instruments	Shs	1,736 USD	194.65	337,917.91	0.30
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	Shs	1,075 USD	584.35	628,179.17	0.56
US89055F1030	TopBuild	Shs	70 USD	213.43	14,939.81	0.01
US8962391004	Trimble	Shs	3,537 USD	85.00	300,649.75	0.27
US9022521051	Tyler Technologies	Shs	548 USD	458.71	251,373.54	0.23
US9024941034	Tyson Foods -A-	Shs	586 USD	81.15	47,553.91	0.04
US9113121068	United Parcel Service -B-	Shs	433 USD	186.25	80,648.36	0.07
US91324P1021	UnitedHealth Group	Shs	465 USD	403.69	187,717.41	0.17
US9224751084	Veeva Systems -A-	Shs	167 USD	285.26	47,638.44	0.04
US92343V1044	Verizon Communications	Shs	5,330 USD	54.83	292,222.13	0.26
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	Shs	544 USD	183.71	99,940.53	0.09
US92556H2067	ViacomCBS -B-	Shs	320 USD	40.45	12,943.67	0.01
US9282541013	Virtu Financial -A-	Shs	843 USD	24.72	20,839.86	0.02
US92826C8394	Visa -A-	Shs	4,427 USD	228.54	1,011,741.16	0.91
US2546871060	Walt Disney	Shs	1,209 USD	174.10	210,482.03	0.19
US94106L1098	Waste Management	Shs	1,563 USD	152.84	238,893.80	0.21
US95058W1009	Wendy's	Shs	1,455 USD	22.05	32,081.78	0.03
US9553061055	West Pharmaceutical Services	Shs	453 USD	435.96	197,487.96	0.18
US98419M1009	Xylem	Shs	3,645 USD	128.83	469,577.32	0.42
US98978V1035	Zoetis	Shs	2,399 USD	196.59	471,616.81	0.42
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	Shs	49 USD	259.52	12,716.52	0.01
債券					42,198,807.32	37.86
オーストラリア					1,100,021.48	0.99
XS2082818951	1.1250 % Australia & New Zealand Banking Group EUR FLR-MTN 19/29	EUR	100.0 %	102.46	118,908.38	0.11
AU000XCLWAS7	3.0000 % Australia Government AUD Bonds 16/47 S.150	AUD	150.0 %	112.83	121,912.18	0.11
AU0000013740	2.5000 % Australia Government AUD Bonds 18/30 S.155	AUD	200.0 %	109.49	157,736.08	0.14
AU3CB0270387	1.7000 % Macquarie Bank AUD MTN 20/25	AUD	200.0 %	101.98	146,918.85	0.13
XS2343850033	0.9500 % Macquarie Group EUR MTN 21/31	EUR	100.0 %	100.23	116,316.15	0.11

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 (%)	
AU0000XVGZJ4	5.5000 % Treasury Corporation of Victoria AUD Notes 11/26	AUD	130.0 %	122.80	114,992.72	0.10	
XS2342206591	0.7660 % Westpac Banking EUR FLR-Notes 21/31	EUR	100.0 %	100.11	116,182.70	0.10	
US961214EM13	2.8940 % Westpac Banking USD FLR-Notes 20/30	USD	200.0 %	103.53	207,054.42	0.19	
ベルギー						194,302.40	0.17
BE0000320292	4.2500 % Belgium Government EUR Bonds 10/41 S.60	EUR	100.0 %	167.43	194,302.40	0.17	
カナダ						2,510,449.21	2.25
XS2381362966	0.2500 % Bank of Nova Scotia EUR MTN 21/28	EUR	100.0 %	98.72	114,560.04	0.10	
CA135087D358	2.7500 % Canada Government CAD Bonds 14/48	CAD	150.0 %	116.61	137,506.39	0.12	
CA135087J967	1.5000 % Canada Government CAD Bonds 19/24	CAD	440.0 %	102.16	353,369.76	0.32	
US013051EK94	1.0000 % Province of Alberta Canada USD Notes 20/25	USD	390.0 %	100.67	392,618.73	0.35	
CA110709GC03	3.2000 % Province of British Columbia Canada CAD Notes 12/44	CAD	130.0 %	109.39	111,795.19	0.10	
CA563469UP83	2.6000 % Province of Manitoba Canada CAD Notes 17/27	CAD	130.0 %	105.68	108,001.67	0.10	
CA683234B984	4.6500 % Province of Ontario Canada CAD Notes 10/41	CAD	190.0 %	130.54	194,986.34	0.18	
CA68323ADM32	2.4000 % Province of Ontario Canada CAD Notes 16/26	CAD	190.0 %	104.97	156,793.36	0.14	
XS2351088955	0.2500 % Province of Ontario Canada EUR MTN 21/31	EUR	100.0 %	99.31	115,244.41	0.10	
US68323AFF66	2.3000 % Province of Ontario Canada USD Notes 19/26	USD	310.0 %	105.61	327,401.82	0.29	
US683234AS74	0.6250 % Province of Ontario Canada USD Notes 21/26	USD	150.0 %	98.47	147,704.13	0.13	
CA748142EP41	3.0000 % Province of Quebec Canada CAD Notes 12/23	CAD	250.0 %	104.72	205,804.43	0.19	
AU3CB0278554	1.5000 % Toronto-Dominion Bank AUD Notes 21/26	AUD	200.0 %	100.41	144,662.94	0.13	
チリ						324,451.39	0.29
XS2369244087	0.1000 % Chile Government EUR Bonds 21/27	EUR	100.0 %	98.38	114,168.55	0.10	
USP37110AK24	3.7500 % Empresa Nacional del Petroleo USD Notes 16/26	USD	200.0 %	105.14	210,282.84	0.19	
中国						2,742,469.19	2.46
CND100034271	2.9600 % Agricultural Development Bank of China CNY Notes 20/30 S.2004	CNY	10,000.0 %	97.60	1,510,360.17	1.36	
CND10001YBB3	3.3000 % China Development Bank CNY Notes 19/24 S.1903	CNY	3,000.0 %	101.77	472,455.05	0.42	
CND10002D1Y9	3.8600 % China Government CNY Bonds 19/49 S.1910	CNY	3,000.0 %	107.31	498,192.52	0.45	
USG82016AK57	2.5000 % Sinopec Group Overseas Development 2018 USD Notes 19/24	USD	250.0 %	104.58	261,461.45	0.23	
コロンビア						187,906.86	0.17
US195325DS19	3.1250 % Colombia Government USD Bonds 20/31	USD	200.0 %	93.95	187,906.86	0.17	
クロアチア						121,602.55	0.11
XS2190201983	1.5000 % Croatia Government EUR Bonds 20/31	EUR	100.0 %	104.78	121,602.55	0.11	
キプロス						121,260.30	0.11
XS2105097393	1.2500 % Cyprus Government EUR MTN 20/40	EUR	100.0 %	104.49	121,260.30	0.11	
デンマーク						346,737.14	0.31
XS2046595836	0.5000 % Danske Bank EUR FLR-Notes 19/25	EUR	100.0 %	101.13	117,356.29	0.10	
DK0030484548	0.3750 % Nykredit Realkredit EUR MTN 21/28	EUR	200.0 %	98.83	229,380.85	0.21	
フランス						3,094,190.99	2.78
FR0013516176	0.2500 % AXA Bank Europe EUR MTN 20/40	EUR	100.0 %	95.51	110,840.22	0.10	
FR00140035A0	0.6250 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel EUR MTN 21/28	EUR	100.0 %	100.62	116,765.53	0.10	
US06675GAT22	2.3750 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel USD Notes 19/24	USD	250.0 %	104.27	260,669.60	0.23	
FR00140057U9	0.8750 % BNP Paribas EUR FLR-MTN 21/33	EUR	100.0 %	98.89	114,760.15	0.10	
US09659X2Q47	1.6750 % BNP Paribas USD FLR-Notes 21/27	USD	200.0 %	99.66	199,320.28	0.18	
JP525022AM69	0.5140 % Crédit Agricole JPY FLR-Notes 21/27	JPY	100,000.0 %	100.55	898,266.93	0.81	
FR0011401751	5.3750 % Électricité de France EUR FLR-MTN 13/49	EUR	100.0 %	111.66	129,576.72	0.12	
FR0013404969	1.5000 % France Government EUR Bonds 19/50	EUR	150.0 %	116.85	203,410.00	0.18	

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 (%)
FR0014003OC5	0.4000 % Ile-de-France Mobilites EUR MTN 21/31	EUR	100.0 %	100.97	117,175.23	0.11
FR0013518024	0.5000 % La Banque Postale EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100.0 %	101.32	117,584.25	0.11
FR0014001GA9	0.5000 % Société Générale EUR FLR-Notes 21/29	EUR	100.0 %	98.50	114,306.45	0.10
US83368TAV08	2.6250 % Société Générale USD MTN 20/25	USD	450.0 %	103.92	467,626.10	0.42
XS2049782639	1.4050 % Total Capital International GBP MTN 19/31	GBP	100.0 %	97.05	130,429.51	0.12
FR0013524410	0.2500 % UNEDIC ASSEO EUR MTN 20/35	EUR	100.0 %	97.77	113,460.02	0.10
ドイツ					1,333,122.29	1.20
DE000AAR0264	0.5000 % Aareal Bank EUR MTN 20/27	EUR	100.0 %	101.22	117,467.57	0.11
DE000CZ45VC5	0.5000 % Commerzbank EUR MTN 19/26	EUR	100.0 %	101.54	117,840.43	0.11
DE000DL19VP0	1.3750 % Deutsche Bank EUR FLR-MTN 20/26	EUR	100.0 %	103.86	120,525.14	0.11
DE000A2YNVU1	1.7500 % Deutsche Pfandbriefbank GBP MTN 19/22	GBP	100.0 %	100.98	135,711.17	0.12
DE000A3H2ZW1	0.5000 % Deutsche Pfandbriefbank USD MTN 21/24	USD	200.0 %	99.68	199,350.00	0.18
XS2381272207	1.3750 % EnBW Energie Baden-Württemberg EUR FLR-Notes 21/81	EUR	100.0 %	99.02	114,917.78	0.10
DE000A3E5WW4	1.3750 % Evonik Industries EUR FLR-Notes 21/81	EUR	100.0 %	100.26	116,353.93	0.10
DE0001102481	0.0100 % Germany Government EUR Bonds 19/50	EUR	60.0 %	93.18	64,878.40	0.06
XS2063350925	1.1250 % Hannover Rück EUR FLR-Notes 19/39	EUR	100.0 %	100.48	116,611.46	0.11
DE000LB2CW16	0.3750 % Landesbank Baden-Württemberg EUR MTN 21/31	EUR	100.0 %	98.24	114,001.70	0.10
XS2374595044	0.1250 % Volkswagen Financial Services EUR MTN 21/27	EUR	50.0 %	98.66	57,249.74	0.05
XS2343822842	0.3750 % Volkswagen Leasing EUR MTN 21/26	EUR	50.0 %	100.33	58,214.97	0.05
インドネシア					386,729.36	0.35
US455780CV60	1.8500 % Indonesia Government USD Bonds 21/31	USD	200.0 %	95.71	191,413.54	0.17
US455780CY00	2.1500 % Indonesia Government USD Notes 21/31	USD	200.0 %	97.66	195,315.82	0.18
アイルランド					94,221.18	0.08
IE00BH3SQB22	1.5000 % Ireland Government EUR Bonds 19/50	EUR	70.0 %	115.99	94,221.18	0.08
イタリア					1,282,595.61	1.15
IT0003535157	5.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 03/34	EUR	100.0 %	146.90	170,472.71	0.15
IT0005210650	1.2500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/26	EUR	250.0 %	105.72	306,722.87	0.27
IT0005162828	2.7000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 16/47	EUR	140.0 %	121.34	197,134.48	0.18
IT0005365165	3.0000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/29	EUR	190.0 %	118.90	262,179.42	0.23
IT0005383309	1.3500 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 19/30	EUR	60.0 %	105.90	73,735.33	0.07
IT0005421703	1.8000 % Italy Buoni Poliennali Del Tesoro EUR Bonds 20/41	EUR	60.0 %	105.22	73,268.12	0.07
XS2348710562	1.9820 % UniCredit USD FLR-MTN 21/27	USD	200.0 %	99.54	199,082.68	0.18
日本					3,810,672.29	3.42
XS2377379461	0.1000 % Japan Finance Organization for Municipalities EUR Notes 21/31	EUR	100.0 %	97.89	113,602.69	0.10
JP1103571L10	0.1000 % Japan Government JPY Bonds 20/29	JPY	80,000.0 %	100.95	721,470.22	0.65
JP1300301940	2.3000 % Japan Government JPY Bonds 09/39 S.30	JPY	30,000.0 %	132.78	355,841.16	0.32
JP1400021950	2.2000 % Japan Government JPY Bonds 09/49 S.2	JPY	30,000.0 %	139.69	374,381.40	0.34
JP1201361C58	1.6000 % Japan Government JPY Bonds 12/32 S.136	JPY	20,000.0 %	115.62	206,583.08	0.18
JP1201551FC0	1.0000 % Japan Government JPY Bonds 15/35 S.155	JPY	50,000.0 %	110.61	494,066.69	0.44
JP1400081F45	1.4000 % Japan Government JPY Bonds 15/55 S.8	JPY	35,000.0 %	120.51	376,798.29	0.34
JP1051421L13	0.1000 % Japan Government JPY Bonds 20/24 S.142	JPY	130,000.0 %	100.57	1,167,928.76	1.05
リトアニア					116,253.53	0.10
XS2364754411	0.7500 % Lithuania Government EUR MTN 21/51	EUR	100.0 %	100.18	116,253.53	0.10
ルクセンブルク					178,177.32	0.16
XS0845917342	4.2500 % European Investment Bank PLN MTN 12/22	PLN	250.0 %	103.74	64,969.50	0.06
XS2384273715	0.5000 % Holcim Finance Luxembourg EUR MTN 21/30	EUR	100.0 %	97.55	113,207.82	0.10
メキシコ					114,583.50	0.10
XS2363910436	2.2500 % Mexico Government EUR Bonds 21/36	EUR	100.0 %	98.74	114,583.50	0.10

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 (%)
モロッコ					377,001.72	0.34
XS1079233810	3.5000 % Morocco Government EUR Bonds 14/24	EUR	300.0 %	108.29	377,001.72	0.34
ニュージーランド					66,071.47	0.06
NZGOVDT423CO	5.5000 % New Zealand Government NZD Bonds 11/23 S.423	NZD	90.0 %	106.84	66,071.47	0.06
ノルウェー					188,544.65	0.17
NO0010732555	1.7500 % Norway Government NOK Bonds 15/25 S.477	NOK	630.0 %	101.67	72,701.93	0.07
XS2363982344	0.3750 % SpareBank 1 SR-Bank EUR FLR-MTN 21/27	EUR	100.0 %	99.82	115,842.72	0.10
ペルー					123,433.72	0.11
US715638BM30	5.6250 % Peru Government USD Bonds 10/50	USD	90.0 %	137.15	123,433.72	0.11
フィリピン					193,566.08	0.17
US718286CN52	1.9500 % Philippine Government USD Bonds 21/32	USD	200.0 %	96.78	193,566.08	0.17
ルーマニア					487,579.99	0.44
XS2178857285	2.7500 % Romania Government EUR Bonds 20/26	EUR	180.0 %	109.97	229,724.31	0.21
XS2364199757	1.7500 % Romania Government EUR MTN 21/30	EUR	50.0 %	98.13	56,939.68	0.05
XS2201851685	4.0000 % Romania Government USD Bonds 20/51	USD	200.0 %	100.46	200,916.00	0.18
セルビア					110,483.10	0.10
XS2308620793	1.6500 % Serbia Government EUR Bonds 21/33	EUR	100.0 %	95.20	110,483.10	0.10
スペイン					1,454,844.05	1.31
E50000090888	0.7000 % Autonomous Community of Andalusia Spain EUR Notes 21/33	EUR	100.0 %	99.12	115,032.96	0.10
XS2104051433	1.0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria EUR FLR-MTN 20/30	EUR	100.0 %	101.26	117,508.98	0.11
AU3CB0281608	1.6500 % Banco Santander AUD Notes 21/26	AUD	200.0 %	100.28	144,477.02	0.13
XS2120087452	1.7500 % Banco Santander GBP MTN 20/27	GBP	200.0 %	100.60	270,383.08	0.24
US05971KAF66	3.4900 % Banco Santander USD Notes 20/30	USD	200.0 %	107.45	214,892.40	0.19
ES0000012932	4.2000 % Spain Government EUR Bonds 05/37	EUR	130.0 %	150.20	226,602.13	0.21
ES0000012B47	2.7000 % Spain Government EUR Bonds 18/48	EUR	80.0 %	134.02	124,421.32	0.11
ES0000012H41	0.1000 % Spain Government EUR Bonds 21/31	EUR	100.0 %	97.58	113,240.17	0.10
XS2020583618	1.9570 % Telefónica Emisiones EUR Notes 19/39	EUR	100.0 %	110.54	128,285.99	0.12
国際機関					947,460.52	0.85
XS2296027217	0.2500 % Corporación Andina de Fomento EUR Notes 21/26	EUR	200.0 %	100.00	232,097.32	0.21
US219868CC84	2.3750 % Corporación Andina de Fomento USD Notes 20/23	USD	400.0 %	102.78	411,120.92	0.37
CA459058GN73	2.2000 % International Bank for Reconstruction & Development CAD Notes 19/22	CAD	190.0 %	100.58	150,226.93	0.13
CA45950KCV04	0.6250 % International Finance CAD MTN 20/25	CAD	200.0 %	97.96	154,015.35	0.14
スウェーデン					226,652.24	0.20
XS2297177664	0.2500 % Essity EUR Notes 21/31	EUR	100.0 %	96.68	112,191.35	0.10
XS2282210231	0.2000 % Swedbank EUR MTN 21/28	EUR	100.0 %	98.63	114,460.89	0.10
スイス					509,916.86	0.46
XS2381671671	0.2500 % Crédit Suisse (London) EUR MTN 21/28	EUR	100.0 %	97.88	113,592.22	0.10
USH42097CC91	2.0950 % UBS Group USD FLR-MTN 21/32	USD	200.0 %	97.47	194,935.46	0.18
USH42097BS52	1.0080 % UBS Group USD FLR-Notes 20/24	USD	200.0 %	100.69	201,389.18	0.18
オランダ					981,280.25	0.88
XS2390400716	0.3750 % Enel Finance International EUR MTN 21/29	EUR	100.0 %	99.40	115,352.48	0.10
USN30707AE88	4.7500 % Enel Finance International USD Notes 17/47	USD	200.0 %	124.90	249,795.48	0.23
XS2281155254	0.2500 % ING Groep EUR FLR-Notes 21/30	EUR	100.0 %	97.25	112,859.24	0.10
XS2383503013	2.2500 % JT International Financial Services USD MTN 21/31	USD	200.0 %	98.09	196,170.56	0.18
XS2384734542	0.2500 % NIBC Bank EUR MTN 21/26	EUR	100.0 %	99.52	115,490.45	0.10
US822582AD40	6.3750 % Shell International Finance USD Notes 08/38	USD	130.0 %	147.39	191,612.04	0.17
アラブ首長国連邦					268,631.92	0.24
XS2384290727	1.1250 % First Abu Dhabi Bank GBP MTN 21/26	GBP	100.0 %	98.97	133,004.26	0.12
XS2118502991	1.3750 % First Abu Dhabi Bank GBP MTN 20/23	GBP	100.0 %	100.92	135,627.66	0.12
イギリス					2,699,912.51	2.42
US046353AW81	1.3750 % AstraZeneca USD Notes 20/30	USD	200.0 %	94.96	189,922.54	0.17

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 (%)
XS2373642102	0.5770 % Barclays EUR FLR-Notes 21/29	EUR	100.0 %	98.96	114,841.21	0.10
XS1472663670	3.2500 % Barclays GBP MTN 16/27	GBP	100.0 %	107.29	144,182.19	0.13
XS2081016763	1.1040 % BP Capital Markets EUR Notes 19/34	EUR	200.0 %	100.18	232,510.09	0.21
XS2119468572	1.8740 % British Telecommunications EUR FLR-Notes 20/80	EUR	100.0 %	97.40	113,035.89	0.10
US63859VBG59	0.5500 % Nationwide Building Society USD Notes 21/24	USD	200.0 %	99.62	199,247.44	0.18
XS1793294841	4.8660 % Standard Chartered USD FLR-Notes 18/33	USD	200.0 %	110.10	220,206.96	0.20
XS2283175516	1.4560 % Standard Chartered USD FLR-Notes 21/27	USD	200.0 %	98.44	196,870.82	0.18
GB0004893086	4.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 00/32	GBP	90.0 %	132.59	160,372.54	0.14
GB00B6460505	4.2500 % United Kingdom Government GBP Bonds 10/40	GBP	320.0 %	150.01	645,136.45	0.58
GB00BN65R313	3.5000 % United Kingdom Government GBP Bonds 14/45	GBP	130.0 %	142.95	249,736.65	0.22
US92857WBV19	3.2500 % Vodafone Group USD FLR-Notes 21/81	USD	100.0 %	101.80	101,797.78	0.09
XS2385755835	1.5000 % Yorkshire Building Society GBP FLR-MTN 21/29	GBP	100.0 %	98.26	132,051.95	0.12
アメリカ					15,281,872.15	13.71
US00287YBM03	2.3000 % AbbVie USD Notes 20/22	USD	310.0 %	102.19	316,784.94	0.28
US031162CS70	3.3750 % Amgen USD Notes 20/50	USD	200.0 %	104.06	208,119.22	0.19
XS1374392717	4.3750 % AT&T GBP Notes 16/29	GBP	100.0 %	117.70	158,174.00	0.14
XS1879223565	2.9000 % AT&T GBP Notes 18/26	GBP	200.0 %	106.92	287,367.23	0.26
US00206RDJ86	4.5000 % AT&T USD Notes 16/48	USD	130.0 %	116.91	151,977.88	0.14
US00206RKH48	2.2500 % AT&T USD Notes 20/32	USD	200.0 %	97.50	194,997.82	0.18
US06051GGG82	4.4430 % Bank of America USD FLR-MTN 17/48	USD	200.0 %	124.06	248,123.50	0.22
US071813BQ15	2.6000 % Baxter International USD Notes 16/26	USD	190.0 %	105.63	200,688.58	0.18
US101137AV96	3.4500 % Boston Scientific USD Notes 19/24	USD	200.0 %	106.20	212,397.82	0.19
XS2114853299	1.5000 % Comcast GBP Notes 20/29	GBP	100.0 %	99.38	133,554.91	0.12
US20030NDP33	2.4500 % Comcast USD Notes 20/52	USD	200.0 %	89.16	178,316.44	0.16
US205887CB65	4.6000 % Conagra Brands USD Notes 18/25	USD	200.0 %	112.42	224,846.64	0.20
US25746UDL08	2.2500 % Dominion Energy USD Notes 21/31	USD	100.0 %	99.75	99,746.60	0.09
US29364GAJ22	2.9500 % Entergy USD Notes 16/26	USD	190.0 %	106.37	202,110.47	0.18
US316773DA59	2.5500 % Fifth Third Bancorp USD Notes 20/27	USD	200.0 %	105.29	210,577.32	0.19
US37045VAH33	5.0000 % General Motors USD Notes 14/35	USD	330.0 %	118.55	391,227.94	0.35
AU3CB0282671	1.5500 % General Motors Financial AUD MTN 21/25	AUD	200.0 %	99.38	143,181.15	0.13
US375558BG78	4.6000 % Gilead Sciences USD Notes 15/35	USD	130.0 %	121.29	157,679.77	0.14
AU3CB0244085	4.0000 % Goldman Sachs Group AUD MTN 17/24	AUD	200.0 %	107.71	155,173.14	0.14
XS2107332640	0.8750 % Goldman Sachs Group EUR MTN 20/30	EUR	50.0 %	102.30	59,357.95	0.05
XS2292954893	0.2500 % Goldman Sachs Group EUR MTN 21/28	EUR	50.0 %	98.57	57,196.16	0.05
US38141GVM31	4.0000 % Goldman Sachs Group USD Notes 14/24	USD	510.0 %	107.84	549,961.97	0.49
US460146CS07	4.3500 % International Paper USD Notes 17/48	USD	70.0 %	122.91	86,037.62	0.08
US46647PAJ57	3.8820 % JPMorgan Chase USD FLR-Notes 17/38	USD	130.0 %	115.08	149,604.16	0.13
US46625HQW33	3.3000 % JPMorgan Chase USD Notes 16/26	USD	190.0 %	108.27	205,707.13	0.18
US49456BAM37	3.1500 % Kinder Morgan USD Notes 17/23	USD	310.0 %	103.28	320,183.00	0.29
US494550BL94	3.9500 % Kinder Morgan Energy Partners USD Notes 12/22	USD	200.0 %	102.42	204,838.12	0.18
XS2292263121	0.4970 % Morgan Stanley EUR FLR-Notes 21/31	EUR	100.0 %	98.57	114,392.71	0.10
US61747YEA91	0.7900 % Morgan Stanley USD FLR-Notes 21/25	USD	200.0 %	99.78	199,559.36	0.18
US61747YDY86	4.3000 % Morgan Stanley USD Notes 15/45	USD	100.0 %	123.16	123,159.65	0.11
USU65478BS48	1.0500 % Nissan Motor Acceptance USD Notes 21/24	USD	200.0 %	99.82	199,641.26	0.18
USU65478BV76	2.7500 % Nissan Motor Acceptance USD Notes 21/28	USD	200.0 %	102.93	205,864.94	0.18
US693475AW59	3.4500 % PNC Financial Services Group USD Notes 19/29	USD	130.0 %	110.69	143,899.37	0.13
US74834LAX82	3.5000 % Quest Diagnostics USD Notes 15/25	USD	450.0 %	107.67	484,492.77	0.44
US74949LAD47	3.0000 % RELX Capital USD Notes 20/30	USD	200.0 %	106.27	212,543.82	0.19
USU85861AA75	1.7110 % Stellantis Finance US USD Notes 21/27	USD	200.0 %	99.67	199,348.96	0.18
US25468PDM59	1.8500 % TWDC Enterprises 18 USD MTN 16/26	USD	200.0 %	102.90	205,803.44	0.19

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 (%)
US912810FJ26	6.1250 % United States Government USD Bonds 99/29 *	USD	220.0 %	135.80	298,753.11	0.27
US912810SN90	1.2500 % United States Government USD Bonds 20/50	USD	150.0 %	81.90	122,847.65	0.11
US912810PW27	4.3750 % United States Government USD Bonds 08/38	USD	90.0 %	136.87	123,180.47	0.11
US912828WJ58	2.5000 % United States Government USD Bonds 14/24	USD	800.0 %	105.39	843,124.96	0.76
US912828R366	1.6250 % United States Government USD Bonds 16/26 *	USD	400.0 %	103.10	412,406.24	0.37
US912828X885	2.3750 % United States Government USD Bonds 17/27 *	USD	310.0 %	106.87	331,288.29	0.30
US912810RZ30	2.7500 % United States Government USD Bonds 17/47	USD	200.0 %	113.74	227,484.36	0.20
US912828XT22	2.0000 % United States Government USD Bonds 19/24	USD	140.0 %	104.11	145,753.12	0.13
US9128286T26	2.3750 % United States Government USD Bonds 19/29 *	USD	350.0 %	107.27	375,429.67	0.34
US912828ZT04	0.2500 % United States Government USD Bonds 20/25	USD	700.0 %	98.30	688,078.09	0.62
US912810FS25	2.0000 % United States Treasury Inflation Indexed USD Bonds 06/26	USD	3,163.1 %	116.63	3,689,236.59	3.31
US91159HHZ64	1.4500 % US Bancorp USD Notes 20/25	USD	200.0 %	101.54	203,081.50	0.18
US92556HAA59	4.7500 % ViacomCBS USD Notes 20/25	USD	200.0 %	112.29	224,570.34	0.20
ベトナム					221,809.50	0.20
USV9384RAA87	4.8000 % Vietnam Government USD Bonds 14/24	USD	200.0 %	110.90	221,809.50	0.20
参加型株式					1,405,685.62	1.26
中国					282,025.38	0.25
US01609W1027	Alibaba Group Holding (ADR's)	Shs	1,911 USD	147.58	282,025.38	0.25
ドイツ					258,574.08	0.23
US09075V1026	BioNTech (ADR's)	Shs	932 USD	277.44	258,574.08	0.23
インド					196,283.20	0.18
US40415F1012	HDFC Bank (ADR's)	Shs	2,680 USD	73.24	196,283.20	0.18
カザフスタン					303,396.80	0.27
US48581R2058	Kaspi.KZ (GDR's)	Shs	2,884 USD	105.20	303,396.80	0.27
シンガポール					365,406.16	0.33
US81141R1005	Sea (ADR's)	Shs	1,172 USD	311.78	365,406.16	0.33
他の規制された市場で取引される有価証券及び短期金融商品					285,666.74	0.26
株式					285,666.74	0.26
ウルグアイ					285,666.74	0.26
KYG290181018	Dlocal	Shs	4,999 USD	57.14	285,666.74	0.26
投資ユニット					6,314,527.34	5.67
(カッコ内はファンドの管理手数料又はオール・イン・フィー 年率)						
ルクセンブルク					6,314,527.34	5.67
LU2023251064	Allianz Global Investors Fund - Allianz Emerging Markets Multi Asset Income -W- USD - (0.640%)	Shs	1,110 USD	1,137.42	1,262,536.20	1.13
LU0419741177	Lyxor SICAV - Lyxor Bloomberg Equalweight Commodity ex Agriculture UCITS ETF -I- EUR - (0.300%)	Shs	37,087 USD	136.22	5,051,991.14	4.54
有価証券及び短期金融商品への投資					108,602,302.18	97.45
金融機関への預金					3,929,533.18	3.53
要求払い預金					3,929,533.18	3.53
	State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch	USD			1,534,842.45	1.38
	Cash at Broker and Deposits for collateralisation of derivatives	USD			2,394,690.73	2.15
金融機関預金への投資					3,929,533.18	3.53

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 (%)
デリバティブ						
(-付きの保有数はショート・ポジション)						
上場デリバティブ					84,964.29	0.08
先物取引					79,939.01	0.07
買建債券先物						
30-Year German Government Bond (Buxl) Futures Futures 12/21					-147,151.33	-0.13
Euro BTP Futures 12/21					-82,441.88	-0.07
					-64,709.45	-0.06
買建指数先物						
DJ EURO STOXX 50 Index Futures Futures 12/21					-165,344.21	-0.15
DJ US Real Estate Index Futures Futures 12/21					-36,535.42	-0.03
DJ US Real Estate Index Futures Futures 12/21					-37,125.00	-0.03
OSE REIT Index Futures Futures 12/21					-25,294.80	-0.02
S&P 500 E-mini Financial Index Futures Futures 12/21					24,321.43	0.02
S&P 500 E-mini Healthcare Index Futures Futures 12/21					-34,425.00	-0.03
S&P 500 E-mini Technology Index Futures Futures 12/21					-49,840.00	-0.05
Topix Index Futures Futures 12/21					-6,445.42	-0.01
売建債券先物						
5-Year US Treasury Bond (CBT) Futures 12/21					380,372.73	0.34
Ultra Long US Treasury Bond (CBT) Futures 12/21					9,343.03	0.01
					371,029.70	0.33
売建指数先物						
S&P 500 Consumer Discretionary Index Futures Futures 12/21					12,061.82	0.01
S&P 500 E-mini Energy Index Futures Futures 12/21					-564.52	0.00
S&P 500 E-mini Energy Index Futures Futures 12/21					-47,880.00	-0.04
S&P 500 E-mini Utilities Index Futures Futures 12/21					60,506.34	0.05
オプション取引						
買建指数コールオプション					5,025.28	0.01
Call 4,150 EURO STOXX 50 PR 10/21					-64,384.72	-0.06
Call 4,150 EURO STOXX 50 PR 10/21					-64,384.72	-0.06
売建指数コールオプション						
Call 4,460 S+P 500 INDEX 10/21					69,410.00	0.07
Call 4,460 S+P 500 INDEX 10/21					69,410.00	0.07
店頭デリバティブ						
外国為替先渡取引						
Sold AUD / Bought USD - 12 Oct 2021					-1,266,359.77	-1.14
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2021					-1,266,359.77	-1.14
Sold AUD / Bought USD - 12 Oct 2021					37,317.05	0.03
Sold AUD / Bought USD - 15 Nov 2021					158.81	0.00
Sold CAD / Bought USD - 12 Oct 2021					10,121.32	0.01
Sold CAD / Bought USD - 15 Nov 2021					-157.90	0.00
Sold CNH / Bought USD - 15 Nov 2021					359,393.99	0.32
Sold EUR / Bought USD - 12 Oct 2021					47,523.67	0.03
Sold EUR / Bought USD - 15 Nov 2021					69,476.30	0.06
Sold GBP / Bought USD - 12 Oct 2021					12.85	0.00
Sold GBP / Bought USD - 15 Nov 2021					87,165.47	0.08
Sold JPY / Bought USD - 12 Oct 2021					2,005.37	0.00
Sold SGD / Bought USD - 15 Nov 2021					-3,422.56	0.00
Sold USD / Bought AUD - 15 Nov 2021					1,950.11	0.00
Sold USD / Bought CNH - 15 Nov 2021					-114.29	0.00
Sold USD / Bought EUR - 04 Oct 2021					-354.63	0.00
Sold USD / Bought EUR - 05 Oct 2021					-193,086.38	-0.17
Sold USD / Bought EUR - 12 Oct 2021					-1,677,017.35	-1.50
Sold USD / Bought EUR - 15 Nov 2021					-3,004.32	0.00
Sold USD / Bought GBP - 15 Nov 2021					-4,327.28	0.00
Sold USD / Bought SGD - 15 Nov 2021					-1,181,395.48	-1.06
デリバティブ投資						
純流動資産/負債					96,801.10	0.08
純資産					111,447,240.98	100.00

* 開示時点、該当銘柄の一部または全部は担保/分別保管あるいは信用担保となっています。
(通貨)

AUD オーストラリアドル	DKK : デンマーククローネ	NOK : ノルウェークローネ
CAD カナダドル	EUR : ユーロ	NZD : ニュージーランドドル
CHF スイスフラン	GBP : 英ポンド	PLN : ポーランドズロチ
CNH 中国人民元 (オフショア)	HKD : 香港ドル	SEK : スウェーデンクローネ
CNY 中国人民元 (オンショア)	JPY : 日本円	SGD : シンガポールドル

マネー・オープン・マザーファンド

第10期 (2021年3月2日から2022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
6期 (2018年3月1日)	10,009	△0.1	72.4	75
7期 (2019年3月1日)	10,002	△0.1	72.4	75
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

※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

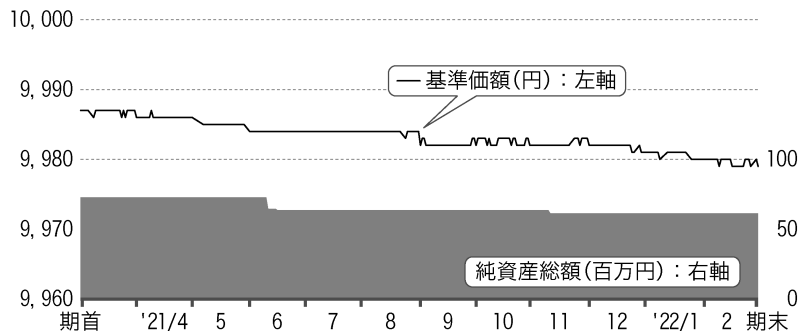
年月日	基準価額		公社債 組入比率
		騰落率	
(期首) 2021年3月1日	円	%	%
3月末	9,987	-	75.9
4月末	9,986	△0.0	75.9
5月末	9,986	△0.0	73.2
6月末	9,984	△0.0	70.5
7月末	9,984	△0.0	80.6
8月末	9,984	△0.0	80.6
9月末	9,982	△0.1	77.5
10月末	9,982	△0.1	77.5
11月末	9,982	△0.1	77.4
12月末	9,982	△0.1	80.2
2022年1月末	9,981	△0.1	77.0
2月末	9,980	△0.1	77.0
2022年3月1日	9,980	△0.1	76.9
(期末)			
2022年3月1日	9,979	△0.1	76.9

※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 (2021年3月2日から2022年3月1日まで)

基準価額等の推移



期首	9,987円
期末	9,979円
騰落率	-0.1%

▶ 基準価額の主な変動要因 (2021年3月2日から2022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 (2021年3月2日から2022年3月1日まで)

短期金利は小幅上昇しました。

物価の上昇率が低水準にとどまったことや、新型コロナウイルスの感染拡大が繰り返されたことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を据え置き、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、発行額の増減などにより上下に振れる局面もありましたが、日銀が需給動向を勘案し、短期国債の買入れ額を調整したことから、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 (2021年3月2日から2022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から、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 (2021年3月2日から2022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

2%の物価安定目標の達成が展望出来ない中、日銀によるマイナス金利政策が継続され、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は引き続きマイナス圏での推移を想定します。

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。

■ 1万口当たりの費用明細(2021年3月2日から2022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)	0.004% (0.004)	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	0.004	

期中の平均基準価額は9,983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(2021年3月2日から2022年3月1日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	特殊債券	千円 47,419	千円 — (55,000)

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 利害関係人との取引状況等(2021年3月2日から2022年3月1日まで)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D	
			A	%			C	%
公社債	百万円 47	百万円 12	% 25.5		百万円 —	百万円 —	% —	

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、S M B C日興証券株式会社です。

■ 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
(2021年3月2日から2022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 (2022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	%	%	%	%	%
特 殊 債 券 (除く金融債券)	47,000 (47,000)	47,153 (47,153)	76.9 (76.9)	— (—)	— (—)	— (—)	76.9 (76.9)
合 計	47,000 (47,000)	47,153 (47,153)	76.9 (76.9)	— (—)	— (—)	— (—)	76.9 (76.9)

※()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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

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
		%	千円	千円	
特 殊 債 券 (除く金融債券)	159 政保道路機構	0.9000	12,000	12,004	2022/03/18
	163 政保道路機構	0.9010	12,000	12,027	2022/05/31
	40政保地方公共団	0.8190	12,000	12,054	2022/09/16
	180 政保道路機構	0.7340	11,000	11,067	2022/12/28
	小 計	—	47,000	47,153	—
	合 計	—	47,000	47,153	—

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2022年3月1日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 47,153	% 76.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	14,132	23.1
投 資 信 託 財 産 総 額	61,286	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年3月1日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	61,286,544円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	14,059,462
公 社 債 (評 価 額)	47,153,714
未 収 利 息	73,368
(B) 負 債	193
そ の 他 未 払 費 用	193
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	61,286,351
元 本	61,414,707
次 期 繰 越 損 益 金	△ 128,356
(D) 受 益 権 総 口 数	61,414,707口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	9,979円

※当期における期首元本額72,873,889円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額11,459,182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。

メキシコ債券ファンド(毎月分配型)	9,994,004円
メキシコ債券ファンド(資産成長型)	4,997,002円
日興エドモンド・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
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09(為替ヘッジあり)	5,797,087円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-09(為替ヘッジなし)	409,781円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-12(為替ヘッジあり)	5,027,477円
りそな・ストラテジック・インカムファンド2016-12(為替ヘッジなし)	549,716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>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2021年3月2日 至2022年3月1日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	477,409円
受 取 利 息	488,315
支 払 利 息	△ 10,906
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 527,036
売	△ 527,036
買	△ 527,036
(C) そ の 他 費 用 等	△ 2,569
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 52,196
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 94,955
(F) 解 約 差 損 益 金	18,795
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 128,356
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△ 128,356

※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。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。