

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／株式
信託期間	2005年2月28日（当初設定日）から無期限です。
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド受益証券 ②ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR投資証券
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資します。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準等を勘案して委託者が決定します。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



PICTET

ピクテ・グローバル・インカム 株式ファンド(毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第204期(決算日2022年3月10日) 第207期(決算日2022年6月10日)
第205期(決算日2022年4月11日) 第208期(決算日2022年7月11日)
第206期(決算日2022年5月10日) 第209期(決算日2022年8月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ・グローバル・インカム株式ファンド(毎月分配型)」は、2022年8月10日に第209期の決算を行いましたので、第204期から第209期までの運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内2-6-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			参考指数	投資信託 組入比率	純資産額
		税分	込配	み期騰落中率			
	円	円	%		%	%	百万円
180期(2020年3月10日)	2,746	30	△14.4	14,692	△13.1	99.3	979,596
181期(2020年4月10日)	2,687	30	△1.1	14,471	△1.5	98.8	971,229
182期(2020年5月11日)	2,458	30	△7.4	13,576	△6.2	99.3	898,029
183期(2020年6月10日)	2,726	30	12.1	15,018	10.6	99.3	1,012,284
184期(2020年7月10日)	2,567	30	△4.7	14,208	△5.4	99.5	967,981
185期(2020年8月11日)	2,633	30	3.7	15,034	5.8	99.5	999,600
186期(2020年9月10日)	2,572	30	△1.2	14,660	△2.5	99.5	980,545
187期(2020年10月12日)	2,625	30	3.2	15,297	4.3	99.6	1,005,386
188期(2020年11月10日)	2,706	30	4.2	15,608	2.0	99.7	1,031,008
189期(2020年12月10日)	2,552	30	△4.6	15,227	△2.4	99.5	967,240
190期(2021年1月12日)	2,554	30	1.3	15,638	2.7	99.5	968,172
191期(2021年2月10日)	2,460	30	△2.5	15,496	△0.9	99.5	927,220
192期(2021年3月10日)	2,460	30	1.2	15,499	0.0	99.5	920,768
193期(2021年4月12日)	2,642	30	8.6	16,606	7.1	99.5	979,936
194期(2021年5月10日)	2,637	30	0.9	16,720	0.7	98.4	966,721
195期(2021年6月10日)	2,596	30	△0.4	16,630	△0.5	99.5	943,466
196期(2021年7月12日)	2,557	30	△0.3	16,462	△1.0	99.5	926,956
197期(2021年8月10日)	2,600	30	2.9	16,907	2.7	99.5	940,151
198期(2021年9月10日)	2,625	30	2.1	17,126	1.3	99.5	941,987
199期(2021年10月11日)	2,465	30	△5.0	16,471	△3.8	99.5	883,345
200期(2021年11月10日)	2,533	30	4.0	17,027	3.4	99.5	899,453
201期(2021年12月10日)	2,560	30	2.3	17,366	2.0	99.5	903,019
202期(2022年1月11日)	2,611	30	3.2	17,971	3.5	99.5	912,563
203期(2022年2月10日)	2,568	30	△0.5	17,814	△0.9	99.5	900,628
204期(2022年3月10日)	2,575	30	1.4	17,751	△0.4	99.5	909,188
205期(2022年4月11日)	2,966	30	16.3	20,566	15.9	99.4	1,046,934
206期(2022年5月10日)	2,868	30	△2.3	19,922	△3.1	98.2	1,018,124
207期(2022年6月10日)	2,968	30	4.5	20,717	4.0	99.4	1,077,813
208期(2022年7月11日)	2,795	20	△5.2	20,091	△3.0	99.4	1,047,362
209期(2022年8月10日)	2,943	20	6.0	21,270	5.9	99.5	1,103,928

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日(2005年2月28日)を10,000として指数化したものです。

MSCI世界公益株価指数は、MSCI Inc.が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数		投資信託 証券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第204期	(期 首) 2022年 2月10日	円 2,568	% —	17,814	% —	% 99.5
	2月末	2,516	△ 2.0	17,526	△ 1.6	99.5
	(期 末) 2022年 3月10日	2,605	1.4	17,751	△ 0.4	99.5
第205期	(期 首) 2022年 3月10日	2,575	—	17,751	—	99.5
	3月末	2,836	10.1	19,713	11.1	99.6
	(期 末) 2022年 4月11日	2,996	16.3	20,566	15.9	99.4
第206期	(期 首) 2022年 4月11日	2,966	—	20,566	—	99.4
	4月末	2,926	△ 1.3	20,155	△ 2.0	98.4
	(期 末) 2022年 5月10日	2,898	△ 2.3	19,922	△ 3.1	98.2
第207期	(期 首) 2022年 5月10日	2,868	—	19,922	—	98.2
	5月末	2,891	0.8	20,651	3.7	98.2
	(期 末) 2022年 6月10日	2,998	4.5	20,717	4.0	99.4
第208期	(期 首) 2022年 6月10日	2,968	—	20,717	—	99.4
	6月末	2,849	△ 4.0	20,185	△ 2.6	99.3
	(期 末) 2022年 7月11日	2,815	△ 5.2	20,091	△ 3.0	99.4
第209期	(期 首) 2022年 7月11日	2,795	—	20,091	—	99.4
	7月末	2,857	2.2	20,659	2.8	99.5
	(期 末) 2022年 8月10日	2,963	6.0	21,270	5.9	99.5

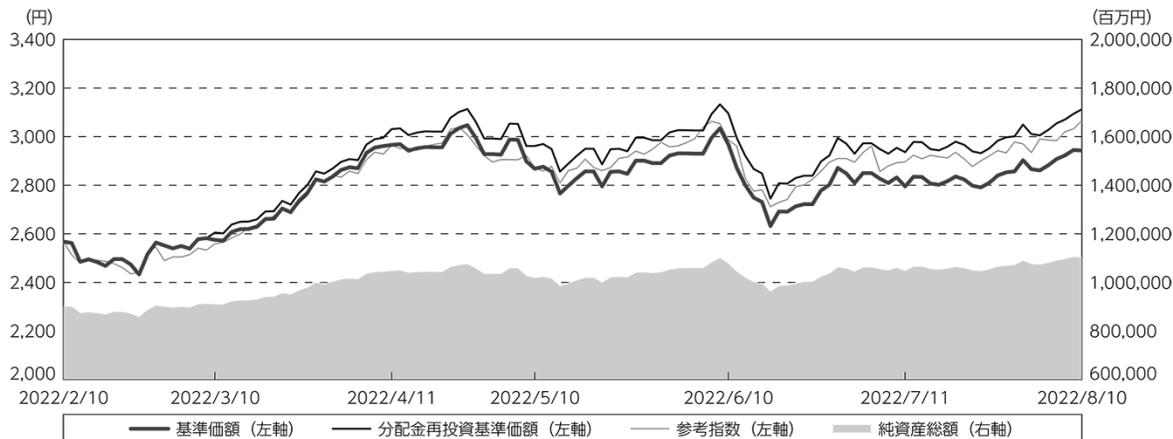
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注2) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日(2005年2月28日)を10,000として指数化したものです。

基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額[※]は、21.2%の上昇となりました。

※「分配金再投資基準価額」は、購入時手数料等を考慮せず、税引前分配金を再投資した場合の評価額を表します。以下同じ。



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首(2022年2月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注4) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注5) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算したものです。

◇主な変動要因

上昇↑・円に対して米ドルなどが上昇したこと

上昇↑・実質的に組入れているネクステラ・エナジー(米国、電力)、センプラ・エナジー(米国、総合公益事業)などの株価が上昇したこと

上昇↑・実質的に組入れている株式からの配当収入

- ・世界の株式市場は、前作成期末から2022年3月中旬にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締め方針やウクライナ情勢の緊迫化などを背景に下落しました。3月後半には、ロシアとウクライナの和平交渉進展期待などを背景に一時上昇する場面もありましたが、主要国中央銀行が金融引き締め姿勢を強めるとの観測に加えて、長引く都市封鎖（ロックダウン）を背景とした中国景気減速への警戒感なども意識され、5月中旬にかけて一段と下落しました。その後は、上海における段階的なロックダウン解除計画が示されたことなどから一時的に反発しましたが、欧州中央銀行（ECB）が量的金融緩和策の終了および7月の利上げを表明したほか、FRBによる金融引き締めの加速も懸念されたことなどから、7月中旬にかけて上値の重い推移となりました。当作成期末にかけては、市場予想を上回る企業業績や、欧米の長期金利の低下などが好感され上昇しました。
- ・為替市場では、前作成期末以降、新型コロナウイルスのオミクロン株への警戒感やロシアによるウクライナ侵攻などが対円での米ドルの重荷となりましたが、FRBによる積極的な金融引き締めが意識されたこともあり、2022年3月上旬まで米ドル・円は方向感に乏しい展開が続きました。3月中旬以降は、FRBは高止まりするインフレを受けて金融引き締め姿勢を加速させた一方、日本銀行は緩和的な金融政策を維持するとの見方が強まったことから、7月中旬にかけて大幅な米ドル高・円安となりました。当作成期末にかけては、FRBが通常より大幅な利上げの実施を継続する一方、景気の先行きを示唆する景況感指数が米国で急速に悪化したこと、米4-6月期GDP（国内総生産）が市場予想に反しマイナス成長となったことなどから、米ドルは円に対して下落しました。期を通じてみれば、円に対して米ドルが上昇しました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資し、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

投資先ファンド	組入比率		当作成期騰落率
	前作成期末	当作成期末	
PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	99.5%	99.5%	+ 22.2%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットEUR	0.0%	0.0%	- 0.3%

(注) “PGSF” は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下当略称で表記する場合があります。騰落率は分配金を再投資したものと計算しています。

株式の実質組入比率を高位に保つため、「PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」の組入比率を高位に維持しました。

投資先ファンドの組入状況

<PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド>

主に高配当利回りの世界の公益株に投資してまいりました。

◇組入上位10ヵ国・地域

【前作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	67.3%
英国	7.2%
ドイツ	6.9%
スペイン	5.2%
イタリア	4.0%
デンマーク	2.7%
カナダ	2.4%
中国	1.7%
ポルトガル	0.6%
ブラジル	0.5%

【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	68.8%
英国	6.1%
ドイツ	5.7%
スペイン	5.4%
イタリア	3.0%
デンマーク	2.8%
カナダ	2.3%
中国	1.3%
フィンランド	0.7%
ポルトガル	0.7%

◇組入上位5業種

【前作成期末】

業種名	組入比率
電力	48.6%
総合公益事業	37.4%
独立系発電・エネルギー販売	5.3%
エクイティ不動産投資信託 (REIT)	2.8%
水道	2.1%

【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	47.7%
総合公益事業	32.5%
独立系発電・エネルギー販売	10.6%
エクイティ不動産投資信託 (REIT)	2.9%
水道	1.9%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

◇組入上位10銘柄

【前作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.8%
RWE	ドイツ	総合公益事業	4.6%
センブラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.6%
WECエナジー・グループ	米国	総合公益事業	4.1%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	4.1%
CMSエナジー	米国	総合公益事業	3.6%
アメレン	米国	総合公益事業	3.6%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	3.5%
イベルドローラ	スペイン	電力	3.5%
SSE	英国	電力	3.4%

【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.8%
センブラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.6%
RWE	ドイツ	独立系発電・エネルギー販売	4.4%
WECエナジー・グループ	米国	総合公益事業	4.2%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	3.8%
アメレン	米国	総合公益事業	3.8%
サザン	米国	電力	3.4%
イベルドローラ	スペイン	電力	3.4%
CMSエナジー	米国	総合公益事業	3.4%
エンタジー	米国	電力	3.2%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- ネクステラ・エナジー : クリーン（再生可能）エネルギーの世界的なリーダー。傘下の事業会社を通じ米国フロリダ州を中心とする規制下事業とフロリダ州外での風力・太陽光発電を中心とした再生可能エネルギーに注力。
- センブラ・エナジー : 米国および中南米などで発電、天然ガスパイプラインの運営、送電線事業、風力・太陽光発電などを行う。
- RWE : ドイツの主要総合公益企業。ドイツ、英国、中東欧を中心に発電、電力取引に従事。再生可能エネルギーにも注力。世界各地とのエネルギー取引事業にも従事。
- WECエナジー・グループ : 配電、天然ガス運送、送電線、発電所を管理する。ウィスコンシン州に拠点を置き、同州およびイリノイ、ミシガン、ミネソタの各州で事業を展開。
- ドミニオン・エナジー : 米国バージニア州とノースカロライナ州を中心に送電、電力供給、米国の東北部、中部大西洋沿岸地域では天然ガスの生産、輸送、供給も行う。バージニア州では脱炭素を目指すクリーンエネルギー法が成立し、関連の設備投資を拡大。

などとなりました。

<ピクチャーショートターム・マネー・マーケットEUR>

短期金融商品等に投資を行いユーロ建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とし運用を行ってまいりました。

収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準等を勘案して決定しました。各決算期の分配金の計算過程につきましては、13ページをご覧ください。

なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
	2022年2月11日～ 2022年3月10日	2022年3月11日～ 2022年4月11日	2022年4月12日～ 2022年5月10日	2022年5月11日～ 2022年6月10日	2022年6月11日～ 2022年7月11日	2022年7月12日～ 2022年8月10日
当期分配金	30	30	30	30	20	20
(対基準価額比率)	1.152%	1.001%	1.035%	1.001%	0.710%	0.675%
当期の収益	30	30	29	30	20	20
当期の収益以外	—	—	0	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,227	1,229	1,228	1,229	1,232	1,238

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を切捨てて表示しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注3) この様式で示される「当期の収益」は、当ファンドが投資する投資先ファンドからの分配金を受取った場合、実質的に「当期の収益以外」の原資が含まれて表示されることがあります。

○今後の運用方針

(1) 投資環境

世界的なインフレの高進に伴い、金利の急上昇が公益株式の短期的な株価調整要因となる可能性に注意が必要です。ただし、過去のインフレ時には、時間差を伴って電力価格が上昇し、公益企業の収益が増加する傾向がみられたため、中期的にはインフレが公益株式の支援材料となることが期待されます。加えて、足元における公益企業の業績見通しが相対的に安定していることもあり、金利の急上昇などによる株価の調整は中長期的な投資機会を提供する可能性があると考えます。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、世界の高配当利回りの公益株を主な投資対象とし、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行っていく方針です。

<PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド>

世界的に物価が上昇し、電力や主力の発電燃料である天然ガスの価格が上昇する中、電力価格などの上昇で業績の改善が期待される銘柄への投資を行っていく方針です。一方で、ウクライナ危機を受けて欧州諸国では風力、太陽光、水力といったクリーンエネルギーの拡大が加速すると考えられるため、相対的にクリーンエネルギーによる発電割合が高い企業にも注目しています。また、米国の規制下事業の比率の高い銘柄は、規制環境が良好で収益見通しが安定していることから引き続き選好する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年2月11日～2022年8月10日)

項 目	第204期～第209期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.600	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(5)	(0.191)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(11)	(0.382)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.027)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.000)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	・その他は、目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用 その他信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	17	0.602	
作成期間の平均基準価額は、2,812円です。			

(注1) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

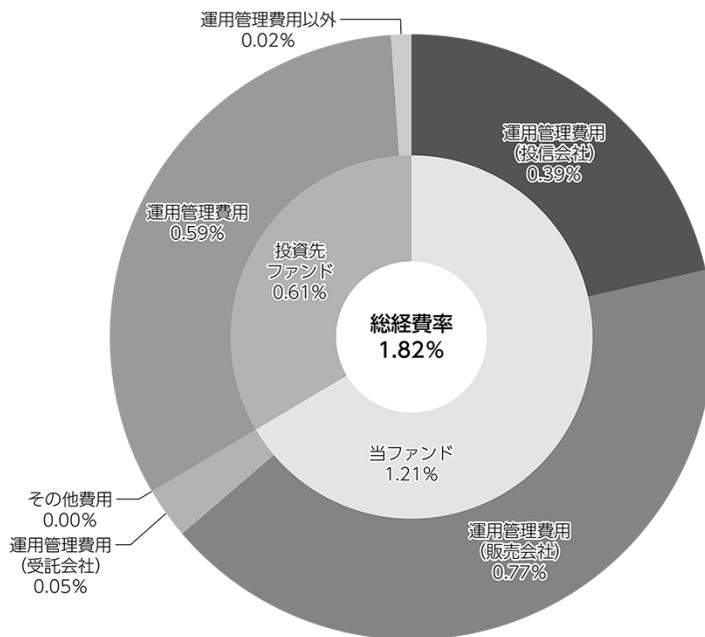
(注3) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当作成期間の運用・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。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.82%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.82
①当ファンドの費用の比率	1.21
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

(注) ①の費用は、「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) ③その他費用の比率が入手できない投資信託証券の場合、②運用管理費用の比率に総経費率を集計しています。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

○売買及び取引の状況

(2022年2月11日～2022年8月10日)

投資信託証券

銘	柄	第204期～第209期			
		買		付	
		口	金	口	金
		数	額	数	額
			千円		千円
外国	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	20,882,282	90,728,750	4,914,367	21,851,540

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2022年2月11日～2022年8月10日)

該当事項はございません。

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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年2月11日～2022年8月10日)

該当事項はございません。

○特定資産の価格等の調査

(2022年2月11日～2022年8月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年8月10日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第203期末	第209期末		
		口	口	評価額	比率
		数	数	千円	%
	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	227,401,978	243,369,894	1,098,328,331	99.5
	合 計	227,401,978	243,369,894	1,098,328,331	99.5

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

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

銘柄	第203期末		第209期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
ピクテーショートターム・マネー・マーケットEUR	8,418	8,418	1,147	158,483	0.0
合計	8,418	8,418	1,147	158,483	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国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。

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2022年8月10日現在)

項目	第209期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 1,098,328,331	% 98.3
投資証券	158,483	0.0
コール・ローン等、その他	19,339,773	1.7
投資信託財産総額	1,117,826,587	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産（158,483千円）の投資信託財産総額（1,117,826,587千円）に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国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、当作成期末における邦貨換算レートは、1ユーロ=138.08円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末	第209期末
	2022年3月10日現在	2022年4月11日現在	2022年5月10日現在	2022年6月10日現在	2022年7月11日現在	2022年8月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	924,499,464,469	1,064,343,339,333	1,035,165,778,496	1,098,209,720,216	1,063,384,384,454	1,117,826,587,539
コール・ローン等	19,761,943,214	22,855,403,789	35,214,131,072	27,186,933,684	22,805,838,392	19,339,772,331
投資信託受益証券(評価額)	904,589,980,974	1,040,965,811,450	999,793,880,488	1,070,859,042,844	1,040,419,427,227	1,098,328,331,668
投資証券(評価額)	147,540,281	156,094,094	157,766,936	163,743,688	159,118,835	158,483,540
未収入金	-	366,030,000	-	-	-	-
(B) 負債	15,310,965,427	17,409,135,445	17,041,609,359	20,396,194,126	16,022,168,777	13,897,873,228
未払金	1,745,410,000	-	1,968,410,000	5,501,870,000	5,711,300,000	1,987,120,000
未払収益分配金	10,592,520,422	10,589,442,921	10,649,190,055	10,892,969,161	7,495,307,350	7,502,406,172
未払解約金	2,147,859,700	5,785,620,147	3,410,969,625	2,938,914,119	1,755,530,495	3,344,153,060
未払信託報酬	822,679,721	1,030,957,459	1,009,694,010	1,058,949,576	1,056,754,008	1,060,916,467
未払利息	54,140	62,615	96,476	74,483	62,479	52,983
その他未払費用	2,441,444	3,052,303	3,249,193	3,416,787	3,214,445	3,224,546
(C) 純資産総額(A-B)	909,188,499,042	1,046,934,203,888	1,018,124,169,137	1,077,813,526,090	1,047,362,215,677	1,103,928,714,311
元本	3,530,840,140,687	3,529,814,307,164	3,549,730,018,473	3,630,989,720,396	3,747,653,675,428	3,751,203,086,286
次期繰越損益金	△2,621,651,641,645	△2,482,880,103,276	△2,531,605,849,336	△2,553,176,194,306	△2,700,291,459,751	△2,647,274,371,975
(D) 受益権総口数	3,530,840,140,687口	3,529,814,307,164口	3,549,730,018,473口	3,630,989,720,396口	3,747,653,675,428口	3,751,203,086,286口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,575円	2,966円	2,868円	2,968円	2,795円	2,943円

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注1) 当ファンドの第204期首元本額は3,507,391,342,839円、第204～209期中追加設定元本額は630,065,547,877円、第204～209期中一部解約元本額は386,253,804,430円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第204期0.2575円、第205期0.2966円、第206期0.2868円、第207期0.2968円、第208期0.2795円、第209期0.2943円です。

(注3) 元本の欠損

当作成期末において貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は2,647,274,371,975円です。

○損益の状況

項 目	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
	2022年2月11日～ 2022年3月10日	2022年3月11日～ 2022年4月11日	2022年4月12日～ 2022年5月10日	2022年5月11日～ 2022年6月10日	2022年6月11日～ 2022年7月11日	2022年7月12日～ 2022年8月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	11,394,186,315	11,401,355,404	11,316,797,286	11,514,768,985	9,610,908,429	9,680,947,345
受取配当金	11,394,879,638	11,402,198,792	11,317,602,348	11,516,181,311	9,612,183,227	9,681,737,354
受取利息	-	5	-	-	-	-
支払利息	△ 693,323	△ 843,393	△ 805,062	△ 1,412,326	△ 1,274,798	△ 790,009
(B) 有価証券売買損益	2,809,754,932	136,722,410,784	△ 34,369,175,100	36,494,309,395	△ 63,337,763,939	54,052,840,577
売買益	2,811,018,346	138,318,250,779	123,905,101	36,641,919,832	722,959,636	54,396,945,958
売買損	△ 1,263,414	△ 1,595,839,995	△ 34,493,080,201	△ 147,610,437	△ 64,060,723,575	△ 344,105,381
(C) 信託報酬等	△ 825,104,250	△ 1,033,984,414	△ 1,012,915,387	△ 1,062,082,269	△ 1,059,916,332	△ 1,064,095,674
(D) 当期損益金(A+B+C)	13,378,836,997	147,089,781,774	△ 24,065,293,201	46,946,996,111	△ 54,786,771,842	62,669,692,248
(E) 前期繰越損益金	△ 310,600,933,702	△ 300,777,113,286	△ 160,427,174,511	△ 192,107,564,234	△ 154,108,152,630	△ 211,421,096,327
(F) 追加信託差損益金	△ 2,313,837,024,518	△ 2,318,603,328,843	△ 2,336,464,191,569	△ 2,397,122,657,022	△ 2,483,901,227,929	△ 2,491,020,561,724
(配当等相当額)	(387,176,615,292)	(388,164,491,534)	(391,718,657,859)	(402,475,635,298)	(417,434,471,844)	(418,933,862,332)
(売買損益相当額)	(△ 2,701,013,639,810)	(△ 2,706,767,820,377)	(△ 2,728,182,849,428)	(△ 2,799,598,292,320)	(△ 2,901,335,699,773)	(△ 2,909,954,424,056)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,611,059,121,223	△ 2,472,290,660,355	△ 2,520,956,659,281	△ 2,542,283,225,145	△ 2,692,796,152,401	△ 2,639,771,965,803
(H) 収益分配金	△ 10,592,520,422	△ 10,589,442,921	△ 10,649,190,055	△ 10,892,969,161	△ 7,495,307,350	△ 7,502,406,172
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,621,651,641,645	△ 2,482,880,103,276	△ 2,531,605,849,336	△ 2,553,176,194,306	△ 2,700,291,459,751	△ 2,647,274,371,975
追加信託差損益金	△ 2,313,837,024,518	△ 2,318,603,328,843	△ 2,336,464,191,569	△ 2,397,122,657,022	△ 2,483,901,227,929	△ 2,491,020,561,724
(配当等相当額)	(387,176,615,292)	(388,164,491,534)	(391,718,657,859)	(402,475,635,298)	(417,434,471,844)	(418,933,862,332)
(売買損益相当額)	(△ 2,701,013,639,810)	(△ 2,706,767,820,377)	(△ 2,728,182,849,428)	(△ 2,799,598,292,320)	(△ 2,901,335,699,773)	(△ 2,909,954,424,056)
分配準備積立金	46,196,809,497	45,872,916,793	44,452,640,020	44,128,595,796	44,634,167,457	45,626,103,745
繰越損益金	△ 354,011,426,624	△ 210,149,691,226	△ 239,594,297,787	△ 200,182,133,080	△ 261,024,399,279	△ 201,879,913,996

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 第204期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,732,287,686円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(387,176,615,292円)および分配準備積立金(46,057,042,233円)より分配対象収益は443,965,945,211円(10,000口当たり1,257円)であり、うち10,592,520,422円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注5) 第205期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,321,738,604円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(388,164,491,534円)および分配準備積立金(45,140,621,110円)より分配対象収益は444,626,851,248円(10,000口当たり1,259円)であり、うち10,589,442,921円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注6) 第206期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,303,881,899円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(391,718,657,859円)および分配準備積立金(44,797,948,176円)より分配対象収益は446,820,487,934円(10,000口当たり1,258円)であり、うち10,649,190,055円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注7) 第207期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,260,081,657円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(402,475,635,298円)および分配準備積立金(43,761,483,300円)より分配対象収益は457,497,200,255円(10,000口当たり1,259円)であり、うち10,892,969,161円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注8) 第208期計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,550,992,097円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(417,434,471,844円)および分配準備積立金(43,578,482,710円)より分配対象収益は469,563,946,651円(10,000口当たり1,252円)であり、うち7,495,307,350円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注9) 第209期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,519,311,212円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(418,933,862,332円)および分配準備積立金(43,609,198,705円)より分配対象収益は472,062,372,249円(10,000口当たり1,258円)であり、うち7,502,406,172円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期	第209期
1万円当たり分配金(税込み)	30円	30円	30円	30円	20円	20円

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

◇分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。（原則として、確定申告は不要です。）

法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。

（注）当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。

◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○お知らせ

委託者の商号変更に伴い所要の約款変更を行いました。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・グローバル・インカム株式ファンド(毎月分配型)」は「ピクテ・グローバル・セレクトション・ファンド・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」(ルクセンブルグ籍外国投資信託)および「ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR」(ルクセンブルグ籍外国投資法人)を主要投資対象としています。
 以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

ピクテ・グローバル・セレクトション・ファンド - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て
主な投資方針	①主に高配当利回りの世界(新興国を含めます。)の公益株*に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。 ※ 電力、ガス、水道、電話・通信、運輸、廃棄物処理、石油供給などの企業 ②上場株式への分散投資を基本とします。
関係法人	管理会社：ピクテ・アセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー(ヨーロッパ)エス・エイ 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ(ヨーロッパ)エス・エイ
主な費用	管理報酬：純資産総額の年率0.35% サービス報酬：純資産総額の年率0.1% 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.15% ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決算日	毎年12月31日

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資法人／ユーロ建て
主な投資方針	①ユーロ建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とします。 ②短期金融商品等に投資します。 ③投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。
関係法人	管理会社：ピクテ・アセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー(ヨーロッパ)エス・エイ 名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ(ヨーロッパ)エス・エイ
主な費用	(クラスI投資証券) 管理報酬、サービス報酬および保管受託銀行報酬の合計：純資産総額の年率0.3%(上限) (クラスP投資証券、クラスPdy投資証券) 管理報酬、サービス報酬および保管受託銀行報酬の合計：純資産総額の年率0.45%(上限) ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決算日	毎年9月30日

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド
■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2021年12月31日現在）

銘柄	通貨	保有数	時価	純資産に対する パーセンテージ
公式に株式上場している、または別の統制市場で処理されている譲渡可能証券				
株式				
ブラジル				
EQUATORIAL ENERGIA	ブラジル・レアル	5,301,600.00	2,455,668,899.00	0.24
NEOENERGIA	ブラジル・レアル	10,946,100.00	3,614,443,613.00	0.35
			6,070,112,512.00	0.59
カナダ				
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	カナダドル	493,501.00	4,084,338,109.00	0.40
EMERA	カナダドル	3,723,210.00	21,208,873,581.00	2.06
HYDRO ONE	カナダドル	690,591.00	2,033,478,338.00	0.20
			27,326,690,028.00	2.66
中国				
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	香港ドル	41,836,000.00	11,124,397,563.00	1.08
CHINA YANGTZE POWER 'A'	人民元	16,827,610.00	6,844,726,601.00	0.67
			17,969,124,164.00	1.75
デンマーク				
ORSTED	デンマーク・クローネ	1,875,184.00	27,597,165,712.00	2.69
			27,597,165,712.00	2.69
ドイツ				
E.ON	ユーロ	14,276,413.00	22,704,669,879.00	2.21
R.W.E.	ユーロ	9,351,940.00	43,574,689,052.00	4.23
			66,279,358,931.00	6.44
ギリシャ				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	ユーロ	2,231,788.00	4,743,822,576.00	0.46
			4,743,822,576.00	0.46
イタリア				
ENEL	ユーロ	35,066,271.00	32,270,651,815.00	3.14
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	ユーロ	15,911,092.00	14,810,712,883.00	1.44
			47,081,364,698.00	4.58
ポルトガル				
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	ユーロ	10,128,729.00	6,392,076,297.00	0.62
			6,392,076,297.00	0.62
サウジアラビア				
SAUDI ELECTRICITY	サウジアラビアリヤル	5,170,497.00	3,800,665,672.00	0.37
			3,800,665,672.00	0.37
スペイン				
AENA	ユーロ	131,286.00	2,370,148,958.00	0.23
EDP RENOVAVEIS	ユーロ	5,756,622.00	16,279,764,778.00	1.58
IBERDROLA	ユーロ	26,845,786.00	36,489,253,406.00	3.55
			55,139,167,142.00	5.36

銘柄	通貨	保有数	時価	純資産に対する パーセンテージ
イギリス				
NATIONAL GRID	英ポンド	22,685,291.00	38,122,374,530.00	3.71
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	英ポンド	13,683,553.00	35,473,586,911.00	3.45
SEVERN TRENT	英ポンド	306,192.00	1,416,613,693.00	0.14
UNITED UTILITIES GROUP	英ポンド	847,573.00	1,459,793,665.00	0.14
			76,472,368,799.00	7.44
アメリカ合衆国				
AES	米ドル	1,775,400.00	4,897,596,329.00	0.48
ALLIANT ENERGY	米ドル	4,478,545.00	31,538,144,064.00	3.07
AMEREN CORPORATION	米ドル	3,498,927.00	35,825,908,253.00	3.49
AMERICAN ELECTRIC POWER	米ドル	1,496,110.00	15,201,756,779.00	1.48
AMERICAN WATER WORKS	米ドル	1,016,974.00	21,968,118,352.00	2.14
ATMOS ENERGY CORP	米ドル	1,074,021.00	12,967,265,330.00	1.26
CENTERPOINT ENERGY	米ドル	5,423,298.00	17,425,996,395.00	1.70
CME GROUP 'A'	米ドル	125,895.00	3,323,256,278.00	0.32
CMS ENERGY	米ドル	4,829,645.00	36,200,537,982.00	3.52
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	米ドル	887,364.00	21,176,077,949.00	2.06
DOMINION ENERGY	米ドル	4,458,845.00	40,297,370,667.00	3.92
DTE ENERGY	米ドル	1,589,928.00	21,803,523,858.00	2.12
DUKE ENERGY	米ドル	340,133.00	4,104,661,616.00	0.40
EDISON INTERNATIONAL	米ドル	3,190,011.00	24,655,942,311.00	2.40
ENERGY	米ドル	2,452,062.00	31,614,369,156.00	3.08
EQUINIX	米ドル	76,625.00	7,395,629,642.00	0.72
EVERGY	米ドル	3,625,896.00	28,592,454,238.00	2.78
EVERSOURCE ENERGY	米ドル	1,428,293.00	14,879,234,561.00	1.45
EXELON	米ドル	4,028,104.00	26,303,209,467.00	2.56
FIRSTENERGY	米ドル	1,847,222.00	8,764,984,738.00	0.85
NEXTERA ENERGY	米ドル	4,535,486.00	48,083,547,021.00	4.67
NEXTERA ENERGY -PARTNERSHIP UNITS-	米ドル	1,155,411.00	10,971,394,268.00	1.07
NISOURCE	米ドル	1,290,214.00	4,107,075,277.00	0.40
PG & E	米ドル	14,781,926.00	20,422,642,044.00	1.99
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	米ドル	3,406,494.00	25,905,763,701.00	2.52
SEMPRA ENERGY	米ドル	2,848,479.00	43,111,242,222.00	4.19
SOUTHERN COMPANY	米ドル	3,321,618.00	26,017,188,721.00	2.53
UNION PACIFIC	米ドル	181,191.00	5,203,082,604.00	0.51
VISTRA	米ドル	1,155,035.00	2,935,032,744.00	0.29
WEC ENERGY GROUP	米ドル	3,756,702.00	41,915,369,272.00	4.08
XCEL ENERGY	米ドル	3,968,823.00	31,081,974,337.00	3.02
			668,690,350,176.00	65.07
投資有価証券合計			1,007,562,266,707.00	98.03
現金預金			8,451,796,488.00	0.82
預金			12,333,000,000.00	1.20
その他の純負債			(528,660,226.00)	(0.05)
純資産合計			1,027,818,402,969.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2021年12月31日に終了した期間

(単位：円)

期首現在の純資産	1,041,434,264,905.00
収益	
配当金、純額	24,085,246,085.00
預金利息	82,806.00
	24,085,328,891.00
費用	
管理報酬および投資顧問料	3,562,832,679.00
預託手数料、銀行手数料、および金利	1,537,766,245.00
管理事務費用、サービス報酬、監査費用およびその他の費用	1,104,098,117.00
未払年次税	101,637,782.00
取引手数料	343,673,526.00
	6,650,008,349.00
投資純利益／（損失）	17,435,320,542.00
実現純利益／（損失）	
- 投資商品売却	69,714,433,960.00
- 外国為替	(15,289,575.00)
実現純利益／（損失）	87,134,464,927.00
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	130,508,255,738.00
運用による純資産の増加／減少	217,642,720,665.00
受益証券発行手取額	49,079,840,013.00
受益証券買戻費用	(134,365,882,470.00)
配当金支払	(145,972,540,144.00)
期首現在純資産再評価差額	
期末現在の純資産	1,027,818,402,969.00

ピックアップ・ターム・マネー・マーケットEUR

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2021年9月30日現在)

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券				
債券				
オーストラリア				
0.75% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 14/21 -SR-S	EUR	5,950,000.00	5,957,009.70	0.22
1.25% WESFARMERS 14/21 -SR-	EUR	5,365,000.00	5,366,523.66	0.20
2.75% NATIONAL AUSTRALIA BANK 12/22 -SR-S	EUR	16,750,000.00	17,218,108.90	0.63
3.00% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 12/22 -SR-	EUR	10,310,000.00	10,523,264.41	0.38
			39,064,906.67	1.43
カナダ				
FRN BANK OF MONTREAL 18/22 -SR-	EUR	7,000,000.00	7,017,297.00	0.26
0.25% BANK OF MONTREAL 18/21 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,010,338.00	0.36
0.25% NOVA SCOTIA 18/22 -SR-	EUR	22,202,000.00	22,369,323.15	0.81
0.375% BANK NOVA SCOTIA 17/22 -SR-	EUR	26,100,000.00	26,221,672.98	0.95
1.61% BANK OF MONTREAL 16/21 -SR-	CAD	50,000,000.00	33,800,401.51	1.23
1.90% BANK OF NOVA SCOTIA 16/21 -SR-	CAD	70,412,000.00	47,684,656.86	1.73
1.968% RBC 15/22 -SR-	CAD	80,000,000.00	54,413,989.58	1.98
1.994% TORONTO DOMINION BANK 17/22 -SR-	CAD	30,000,000.00	20,426,466.97	0.74
2.621% TORONTO DOMINION BANK 14/21 -SR-	CAD	50,000,000.00	33,945,041.69	1.23
			255,889,187.74	9.29
ケイマン諸島				
1.375% HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR-	EUR	29,171,000.00	29,211,856.90	1.06
			29,211,856.90	1.06
中国				
FRN AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 18/21 -SR-S	EUR	15,000,000.00	15,006,396.00	0.55
0.375% CHINA DEVELOPMENT BANK 17/21 -SR-S	EUR	21,493,000.00	21,503,415.51	0.78
			36,509,811.51	1.33
フィンランド				
FRN OP CORPORATE BANK 17/22 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,026,280.50	0.18
			5,026,280.50	0.18
フランス				
FRN LVMH 20/22 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,011,033.40	0.22
			6,011,033.40	0.22
ドイツ				
0.25% BK CHINA FRANKFURT 19/22 -SR-	EUR	3,500,000.00	3,507,154.70	0.13
			3,507,154.70	0.13
香港				
0.375% CHINA DEVELOPMENT BANK 19/22 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,009,335.50	0.18
			5,009,335.50	0.18
日本				
1.00% SUMITOMO MITSUI BANK 15/22 -SR-S	EUR	4,000,000.00	4,018,313.20	0.15
			4,018,313.20	0.15
ルクセンブルグ				
0.75% NESTLE FINANCE 14/21 '81' -SR-S	EUR	6,242,000.00	6,250,462.90	0.23

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
1.75% NESTLE FINANCE 12/22 S63 -SR-S	EUR	6,505,000.00	6,643,992.34	0.24
			12,894,455.24	0.47
オランダ				
FRN SIEMENS 19/21 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,006,814.50	0.18
FRN TOYOTA MOTOR FINANCE 19/21 -SR-S	EUR	15,000,000.00	15,000,000.00	0.55
3.50% ALLIANZ FINANCE II 12/22 -SR-	EUR	4,600,000.00	4,669,754.40	0.17
			24,676,568.90	0.90
ノルウェー				
FRN DNB BOLIGKREDITT 14/21 -SR-	EUR	20,000,000.00	20,014,328.00	0.73
0.125% KOMMUNALBANK. 19/22 -SR-	SEK	176,000,000.00	17,271,378.36	0.63
			37,285,706.36	1.36
シンガポール				
0.125% UNITED OVERSEAS BANK 17/22 -SR-	EUR	7,389,000.00	7,408,699.81	0.27
0.25% ICBC SINGAPORE 19/22 -SR-	EUR	12,800,000.00	12,826,640.64	0.47
0.25% OCBC 17/22 -SR-	EUR	6,392,000.00	6,436,889.74	0.23
0.25% OCBC 17/22 -SR-	EUR	9,020,000.00	9,053,200.82	0.33
0.50% TEMASEK FINANCIAL (I) 16/22 -SR-	EUR	13,980,000.00	14,028,794.39	0.51
			49,754,225.40	1.81
韓国				
0.00% KOOKMIN BANK 20/21 -SR-	USD	10,000,000.00	8,608,967.47	0.31
0.38% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 21/22 -SR-	USD	20,000,000.00	17,220,088.96	0.63
0.45% KOOKMIN BANK 21/22 -SR-	USD	10,000,000.00	8,621,344.89	0.31
0.50% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 17/22 -SR-	EUR	5,200,000.00	5,231,749.64	0.19
4.25% SOUTH KOREA 06/21 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,026,632.50	0.11
			42,708,783.46	1.55
スウェーデン				
0.625% SWEDISH COVERED BOND 14/21 -SR-	EUR	5,640,000.00	5,641,104.31	0.21
4.375% SVENSKA HANDELSBANK 11/21 -SR-S	EUR	6,700,000.00	6,717,164.73	0.24
			12,358,269.04	0.45
スイス				
0.00% CITY OF BERN 21/21 -SR-	CHF	18,000,000.00	16,615,083.20	0.60
0.00% ZUERCHER KANTONAL BANK 21/21 -SR-	CHF	60,000,000.00	55,350,957.86	2.01
			71,966,041.06	2.61
イギリス				
FRN CREDIT AGRICOLE LONDON 19/22 -SR-S	EUR	6,700,000.00	6,710,821.84	0.24
0.125% UBS LONDON 17/21 -SR-S	EUR	22,677,000.00	22,678,673.56	0.82
0.75% NATIONWIDE 14/21 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,004,980.50	0.18
4.00% UBS LONDON 10/22	EUR	1,100,000.00	1,125,942.07	0.04
4.375% NATIONWIDE BUILDING 07/22 -SR-	EUR	12,200,000.00	12,446,891.40	0.45
			47,967,309.37	1.73
アメリカ合衆国				
0.00% COLGATE-PALMOLIVE 19/21 -SR-	EUR	4,329,000.00	4,329,888.74	0.16
0.25% JOHNSON & JOHNSON 16/22 -SR-	EUR	15,000,000.00	15,026,589.00	0.55
0.875% METLIFE GLOBAL FUNDING I 15/22 -S-	EUR	24,165,000.00	24,267,288.03	0.88
1.875% 3M COMPANY 13/21 -SR-S	EUR	7,491,000.00	7,513,169.61	0.27
1.90% WALMART 14/22 -SR-	EUR	16,804,000.00	16,915,039.15	0.61

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
2.00% PROCTER & GAMBLE 13/21	EUR	8,400,000.00	8,420,726.16	0.31
			76,472,700.69	2.78
合計 I.			760,331,939.64	27.63
II. その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
日本				
0.001% CENTRAL NIPPON 21/21 -SR-	EUR	14,000,000.00	14,000,000.00	0.51
			14,000,000.00	0.51
韓国				
0.54% KOOKMIN BANK 21/22 -SR-	USD	10,000,000.00	8,620,334.17	0.31
			8,620,334.17	0.31
スイス				
0.00% CITY OF BERN 21/21 -SR-	CHF	5,000,000.00	4,614,655.21	0.17
0.00% ZUERCHER KANTONAL BANK 21/22 -SR-	CHF	40,000,000.00	37,010,957.14	1.34
			41,625,612.35	1.51
合計 II.			64,245,946.52	2.33
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
オーストラリア				
TBI AUSTRALIA 22/10/21	AUD	40,000,000.00	24,754,834.66	0.90
TBI AUSTRALIA 26/11/21	AUD	68,390,000.00	42,324,747.86	1.54
			67,079,582.52	2.44
オーストリア				
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 05/10/21	EUR	6,500,000.00	6,500,261.30	0.24
			6,500,261.30	0.24
ベルギー				
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 15/10/21	EUR	7,000,000.00	7,001,375.50	0.25
C. PAP. PROXIMUS 29/10/21	EUR	23,300,000.00	23,308,919.24	0.85
			30,310,294.74	1.10
カナダ				
TBI CANADA 10/11/21 -SR-	CAD	20,000,000.00	13,506,617.18	0.49
			13,506,617.18	0.49
フィンランド				
CD NORDEA BANK 16/09/22	EUR	30,000,000.00	30,142,956.00	1.10
			30,142,956.00	1.10
フランス				
C. PAP. CRCAM ALPES PROVENCE 12/11/21	EUR	5,000,000.00	5,003,222.00	0.18
C. PAP. CRCAM ANJOU MAINE 09/02/22	EUR	10,000,000.00	10,018,423.00	0.36
C. PAP. CRCAM ANJOU MAINE 29/11/21	EUR	28,000,000.00	28,022,702.40	1.02
C. PAP. CRCAM BRIE PICARDIE 06/12/21	EUR	5,000,000.00	5,004,965.00	0.18
C. PAP. CRCAM TOULOUSE 12/11/21	EUR	15,000,000.00	15,009,234.00	0.55
C. PAP. ILE-DE-FRANCE MOBILITES 10/11/21	EUR	10,000,000.00	10,005,173.00	0.36
C. PAP. ILE-DE-FRANCE MOBILITES 15/12/21	EUR	10,000,000.00	10,009,687.00	0.36
C.PAP. B.F.C.M. 18/02/22	EUR	10,000,000.00	10,022,669.00	0.36
C.PAP. BRED BANQUE POPULAIRE 17/12/21	EUR	25,000,000.00	25,026,815.00	0.91
C.PAP. CRCAM SRA 02/01/22	EUR	20,000,000.00	20,035,994.00	0.73
C.PAP. ILE-DE-FRANCE MOBILITES 29/10/21	EUR	20,000,000.00	20,007,248.00	0.73

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
C.PAP. LEGRAND 05/10/21	EUR	23,000,000.00	23,001,409.90	0.84
C.PAP. LEGRAND 25/10/21	EUR	10,000,000.00	10,003,677.00	0.36
C.PAP. REGION ILE DE FRANCE 14/03/22	EUR	25,000,000.00	25,059,012.50	0.91
C.PAP. RTE EDF TRANSPORT 13/10/21	EUR	8,000,000.00	8,001,434.40	0.29
C.PAP. RTE EDF TRANSPORT 22/11/21	EUR	10,000,000.00	10,007,756.00	0.36
			234,239,422.20	8.50
ドイツ				
C. PAP. BAYERISCHE LANDESBANK 21/02/21	EUR	15,000,000.00	15,028,381.50	0.55
C. PAP. BAYERISCHE LDBK 13/07/22	EUR	20,000,000.00	20,083,652.00	0.73
C.PAP. HSH PORTFOLIOMGMT 24/11/21	EUR	40,000,000.00	40,029,444.00	1.45
			75,141,477.50	2.73
日本				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (JP) 05/01/22	EUR	5,200,000.00	5,206,439.68	0.19
TBI JAPAN 01/11/21 S1012 -SR-	JPY	1,500,000,000.00	11,540,577.61	0.42
TBI JAPAN 04/10/21 S1005 -SR-	JPY	5,000,000,000.00	38,465,130.21	1.40
TBI JAPAN 06/01/22 -SR-	JPY	3,000,000,000.00	23,087,617.30	0.84
TBI JAPAN 08/11/21 S1014 -SR-	JPY	3,806,150,000.00	29,284,031.93	1.06
TBI JAPAN 11/10/21 S1007 -SR-	JPY	3,000,000,000.00	23,079,539.70	0.84
TBI JAPAN 13/12/21 -SR-	JPY	4,000,000,000.00	30,778,873.96	1.12
TBI JAPAN 22/11/21 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	15,388,359.97	0.56
TBI JAPAN 25/10/21 S1011 -SR-	JPY	461,550,000.00	3,550,929.21	0.13
TBI JAPAN 29/11/21 S1019 -SR-	JPY	4,625,000,000.00	35,586,649.82	1.29
			215,968,149.39	7.85
ルクセンブルグ				
C. PAP. BANK OF CHINA LUX 09/12/21	EUR	25,000,000.00	25,024,677.50	0.91
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 22/12/21	USD	18,800,000.00	16,178,088.55	0.59
CD ICBC (LU) 11/10/21	EUR	25,000,000.00	25,003,832.50	0.91
			66,206,598.55	2.41
ノルウェー				
CD STATNETT 16/11/21 -SR-	NOK	75,000,000.00	7,388,420.84	0.27
			7,388,420.84	0.27
シンガポール				
CD BK OF CHINA (SG) 04/03/22	USD	30,000,000.00	25,802,955.10	0.94
CD KOREA DEVELOPMENT BANK (SG) 26/11/21	USD	25,000,000.00	21,519,185.92	0.78
TBI SINGAPORE 02/11/21 -SR-	SGD	5,113,000.00	3,234,399.49	0.12
TBI SINGAPORE 08/02/22 -SR-	SGD	35,000,000.00	22,125,474.73	0.80
TBI SINGAPORE 11/01/22 -SR- BS21113E	SGD	23,531,000.00	14,878,176.03	0.54
TBI SINGAPORE 14/12/21	SGD	6,285,000.00	3,974,654.01	0.14
TBI SINGAPORE 25/01/22 -SR-	SGD	13,499,000.00	8,534,333.64	0.31
TBI SINGAPORE 26/07/22 -SR-	SGD	30,000,000.00	18,938,402.86	0.69
TBI SINGAPORE 30/11/21 -SR-	SGD	25,568,000.00	16,170,659.70	0.59
			135,178,241.48	4.91
韓国				
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 01/11/21	EUR	10,000,000.00	10,004,237.00	0.36
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 03/12/21	USD	40,000,000.00	34,428,669.16	1.25
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (KR) 08/12/21	USD	12,700,000.00	10,930,435.50	0.40
			55,363,341.66	2.01

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
スウェーデン				
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANK 02/03/21	EUR	25,000,000.00	25,058,430.00	0.91
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 28/06/22	EUR	25,000,000.00	25,104,045.00	0.91
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 29/07/22	EUR	20,000,000.00	20,092,450.00	0.73
			70,254,925.00	2.55
スイス				
CD RAIFFEISEN 25/10/21 -SR-	CHF	60,000,000.00	55,369,542.30	2.00
TBI SWITZERLAND 04/11/21 -SR- S3.4827	CHF	20,000,000.00	18,461,020.93	0.67
TBI SWITZERLAND 14/10/21 -SR- S3.4824	CHF	20,000,000.00	18,452,924.13	0.67
TBI SWITZERLAND 16/12/21 -SR- S3.4833	CHF	25,000,000.00	23,096,603.46	0.84
			115,380,090.82	4.18
アラブ首長国連邦				
C. PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 04/11/21	USD	15,000,000.00	12,911,124.14	0.47
C. PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 09/11/21	USD	20,000,000.00	17,214,317.36	0.63
C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 03/12/21	USD	35,000,000.00	30,120,755.52	1.09
CD ABU DHABI COMMERCIAL BANK 18/11/21	USD	4,400,000.00	3,786,946.78	0.14
			64,033,143.80	2.33
イギリス				
C. PAP. SHINHAN BANK (UK) 10/12/21	USD	15,000,000.00	12,907,594.81	0.47
C. PAP. SHINHAN BANK (UK) 22/11/21	USD	20,000,000.00	17,212,242.55	0.63
C.PAP. BARCLAYS BANK 08/02/22	EUR	35,000,000.00	35,066,955.00	1.27
C.PAP. TRANSPORT LONDON 13/10/21	GBP	20,000,000.00	23,114,860.20	0.84
C.PAP. TRANSPORT LONDON 19/10/21	GBP	8,000,000.00	9,245,764.70	0.34
CD BANCO SANTANDER (UK) 15/11/21	GBP	30,000,000.00	34,669,131.54	1.26
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 03/11/21	EUR	20,000,000.00	20,009,896.00	0.73
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 13/10/21	EUR	20,000,000.00	20,003,600.00	0.73
CD NORDEA BANK (UK) 11/03/22	EUR	35,000,000.00	35,077,724.50	1.27
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 19/01/22	EUR	28,000,000.00	28,044,651.60	1.02
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 24/01/22	EUR	28,000,000.00	28,046,690.00	1.02
CD SHINHAN BANK (UK) 25/10/21	EUR	25,000,000.00	25,007,202.50	0.91
			288,406,313.40	10.49
アメリカ合衆国				
C. PAP. COLGATE-PALMOLIVE 30/09/21	EUR	8,000,000.00	8,000,000.00	0.29
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 02/11/21	EUR	20,000,000.00	20,009,788.00	0.73
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 20/10/21	EUR	10,000,000.00	10,002,907.00	0.36
C.PAP. COLGATE-PALMOLIVE 29/10/21	EUR	4,000,000.00	4,001,624.00	0.15
CD NATIONAL BANK KUWAIT NY 12/11/21	USD	35,000,000.00	30,132,606.49	1.10
CD NATIONAL BANK KUWAIT NY 14/10/21	USD	20,000,000.00	17,218,444.60	0.63
			89,365,370.09	3.26
合計Ⅲ.			1,564,465,206.47	56.86
投資有価証券合計			2,389,043,092.63	86.82
現金預金			223,803,521.16	8.13
預金			146,000,000.00	5.31
その他の純負債			(7,097,776.67)	(0.26)
純資産合計			2,751,748,837.12	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2021年9月30日に終了した期間
(単位：ユーロ)

期首現在純資産額	2,554,694,490.48
収益	
債券利息、純額	2,783,543.71
スワップ取引に係る利息	2,312,444.37
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	69,307.46
有価証券貸付に係る利息	0.00
預金利息	11,111.50
	<hr/>
	5,176,407.04
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	1,537,862.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,758,333.35
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	764,681.28
サービス報酬	617,968.51
年次税	139,281.25
取引費用	1,239.67
スワップ取引に係る支払利息	2,209,409.45
	<hr/>
	7,028,775.51
投資純利益／損失	-1,852,368.47
実現純利益／損失	
－ 投資有価証券売却	-24,558,729.39
－ プール(プーリング効果)	326,000.23
－ 為替取引	-1,194,455.63
－ 為替予約取引	14,717,384.86
－ スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	-69,307.46
実現純利益／損失	-12,631,475.86
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	14,875,215.92
－ 為替予約取引	-16,452,857.27
－ スワップ取引	11,272.55
運用による純資産の増加／減少	-14,197,844.66
投資証券発行手取額	6,716,172,645.50
投資証券買戻費用	-6,504,918,133.95
支払分配金	-2,320.25
期末現在純資産額	2,751,748,837.12