

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	2021年10月15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、中長期的な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・メガトレンド・セレクション投資証券 ②ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJ P Y投資証券
運用方法	①指定投資信託証券への投資を通じて、主にメガトレンドを背景とした複数の投資テーマに基づき選定された企業の株式などに投資します。 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・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券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、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 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

1805

iTrustオールメガトレンド

運用報告書(全体版)

第1期

決算日：2022年9月20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、「iTrustオールメガトレンド」は、2022年9月20日に第1期の決算を行いましたので、期中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

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配)	基準価額			投資 組入	信託 比率	純資 産総額
		税金 分	込配 金	騰落 率			
(設定日)	円		円			%	百万円
2021年10月15日	10,000		—			—	33
1期(2022年9月20日)	9,412		0	△5.9		99.6	83

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は、それぞれ当初設定価額および当初設定元本額を記載しています。

(注) 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設定していません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	基準価額		投資 組入	信託 比率	託 券 率
		騰	落率			
(設定日)	円		%			%
2021年10月15日	10,000		—			—
10月末	10,012		0.1			96.8
11月末	9,931		△0.7			99.5
12月末	10,165		1.7			99.6
2022年1月末	8,719		△12.8			99.3
2月末	8,782		△12.2			99.6
3月末	9,707		△2.9			99.4
4月末	9,242		△7.6			99.5
5月末	8,958		△10.4			99.6
6月末	8,984		△10.2			99.5
7月末	9,315		△6.9			99.5
8月末	9,469		△5.3			99.4
(期 末)						
2022年9月20日	9,412		△5.9			99.6

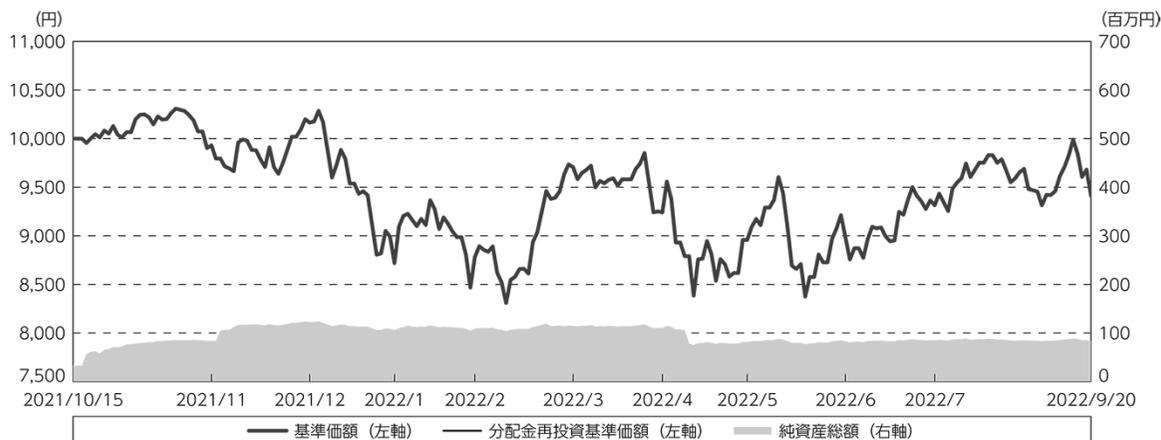
(注) 設定日の基準価額は、当初設定価額を記載しています。

(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 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設定していません。

基準価額等の推移

当期の基準価額は、5.9%の下落となりました。



設定日：10,000円

期 末：9,412円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 5.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 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) 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) 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) 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設定していません。

◇主な変動要因

- 下落↓・実質的に組入れているペイパル・ホールディングス(米国、ソフトウェア・サービス)やマッチ・グループ(米国、メディア・娯楽)などの株価が下落したこと
- 上昇↑・円に対して米ドル、ユーロなどが上昇したこと

投資環境

- ・世界株式市場は、設定日から2021年12月にかけては、一部の米欧経済指標が改善したことや企業業績が概ね堅調な内容となった一方、新型コロナウイルスのオミクロン株への警戒感や主要中央銀行の金融政策正常化に対する観測が高まったことなどから不安定な相場展開となりました。2022年1月から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を巡る緊張感の高まりなどから下落しました。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。7月下旬から8月中旬にかけては、市場予想を上回る企業業績やインフレ圧力が落ち着きつつあるとの兆候が見られたことなどが好感され上昇しました。期末にかけては、FRBのパウエル議長がインフレ対策を重視し積極的な利上げを継続する姿勢を示したことや、ECBなどの主要中央銀行も積極的な利上げを継続するとの観測が強まったため、世界の株式市場は大幅に下落しました。
- ・為替市場では、設定日から2022年3月上旬まで、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、米ドルは対円で方向感に乏しい展開が続きました。3月中旬以降は、FRBが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、日米金利差の拡大が意識され、7月中旬にかけて大幅な円安・米ドル高となりました。その後8月上旬にかけては、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や、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、米ドルが円に対して下落しました。期末にかけては、FRBが積極的な利上げの継続姿勢を明確化する中で米長期金利が大幅に上昇した一方、緩和的な金融政策を維持する日本との金利差が拡大したことなどから、大幅に円安・米ドル高が進行しました。期を通じてみると、米ドルは円に対して上昇しました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に世界のメガトレンド*関連企業の株式に投資しました。

*メガトレンドとは、社会や経済、環境、テクノロジーなどにおける大きな変化で、長期の社会的需要や発展につながり、今後の世界を形作る長期のトレンドです。

投資先ファンド	組入比率		当期騰落率
	設定日	期末	
ピクテ - グローバル・メガトレンド・セクション	-	99.4%	-4.7%
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケット JPY	-	0.1%	-0.1%

<投資先ファンドの組入状況>

ピクテ・グローバル・メガトレンド・セレクション

主に世界のメガトレンド関連企業の株式に投資しました。

◇組入上位10カ国・地域

【期末】

国・地域名	組入比率
米国	64.9%
英国	4.1%
日本	3.8%
フランス	3.5%
ドイツ	3.1%
中国	2.5%
オランダ	2.5%
スイス	2.4%
カナダ	2.2%
スウェーデン	1.5%

◇業種別組入比率

【期末】

業種名	組入比率
情報技術	19.6%
ヘルスケア	19.3%
資本財・サービス	14.7%
一般消費財・サービス	13.5%
素材	7.4%
生活必需品	6.0%
不動産	5.4%
コミュニケーション・サービス	5.2%
公益事業	3.7%
金融	1.9%
エネルギー	0.1%

(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。業種はGICS（世界産業分類基準）のセクターに基づき表示しています。

◇組入上位10銘柄

【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
サーモフィッシャーサイエンティフィック	米国	ライフサイエンス関連	1.3%
ウエスト・マネジメント	米国	商業サービス・用品	1.1%
ユニテッドヘルス・グループ	米国	ヘルスケア・サービス	1.0%
ウエスト・コネクションズ	米国	商業サービス・用品	1.0%
ペイパル・ホールディングス	米国	情報技術サービス	0.9%
セールスフォース	米国	ソフトウェア	0.9%
VISA	米国	情報技術サービス	0.9%
リパブリック・サービスズ	米国	商業サービス・用品	0.8%
シノプシス	米国	ソフトウェア	0.7%
NXPセミコンダクターズ	オランダ	半導体・半導体製造装置	0.7%

(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。業種はGICS（世界産業分類基準）の産業に基づき表示しています。

期末の組入上位銘柄は、

- サーマフィッシャーサイエン：分析・検査機器、ソフトウェア、試薬などを手がけるメーカー。医薬品メーカー、病院や臨床検査機関、研究機関、政府機関等に供給。また、環境や食品分野にも検査ソリューションを提供。
- ウェスト・マネジメント：北米を中心に廃棄物の回収、移送、リサイクル、資源回収、処理サービスなどを行う廃棄物管理サービス会社。
- ユナイテッドヘルス・グループ：医療保険やヘルスケアサービスなどを提供する企業。個人や法人向けの医療保険サービスや、医療システムのデジタル化支援などを提供。
- ウェスト・コネクションズ：住宅や商工業施設向けに廃棄物の収集サービスなどを提供するゴミ処理会社。
- ペイパル・ホールディングス：オンライン決済サービス会社。消費者と販売業者向けに安全なデジタルおよびモバイル決済のための技術プラットフォームを提供する。

などとなりました。

ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY

短期金融商品等に投資を行い円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指し運用を行ってまいりました。

収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。

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。

◇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第1期
	2021年10月15日～ 2022年9月20日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	—

(注) 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) 「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。

○今後の運用方針

(1) 投資環境

世界的にインフレ率が上昇するなか、日本を除く主要先進国の中央銀行は、金融引き締めに対して積極的な態度を示しています。FRBのパウエル議長は、2022年8月に開催された経済シンポジウム「ジャクソンホール会議」で積極的な利上げ姿勢を改めて示唆し、楽観的であった株式市場に対する投資家の見方を大きく変化させました。また中国は新型コロナウイルス感染拡大を防ぐために主要都市のロックダウンの延長を行ったことで、中国の経済成長の更なる鈍化が懸念されています。今後発表される経済指標やウクライナ情勢の影響などによって、引き続き世界の株式市場は価格変動の大きい展開が続くと予想しています。

(2) 投資方針

指定投資信託証券への投資を通じて、主に世界のメガトレンド関連企業の株式に投資します。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。

当ファンドは、未来の景色を一変させる大きな変化「メガトレンド」を捉えた有望な投資テーマに投資するファンドで、現在、ピクテのテーマ株運用戦略の12の投資テーマ「セキュリティ」、「デジタル」、「バイオテック」、「プレミアム・ブランド」、「ロボティクス」、「ニュートリション」、「ティンバー」、「クリーンエネルギー」、「ヘルス」、「スマートシティ」、「ヒューマン」、「ウォーター」に投資しています。引き続き当ファンドは「メガトレンド」を捉えた有望な12の投資テーマに幅広く分散投資を行っていく方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2021年10月15日～2022年9月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 59	% 0.633	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(29)	(0.308)	・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 ）	(29)	(0.308)	・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 ）	(2)	(0.016)	・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	48	0.511	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(5)	(0.051)	・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 ）	(43)	(0.460)	・その他は、一部の組入れ投資信託証券の管理報酬その他信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	107	1.144	
期中の平均基準価額は、9,389円です。			

(注) 期中の費用（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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

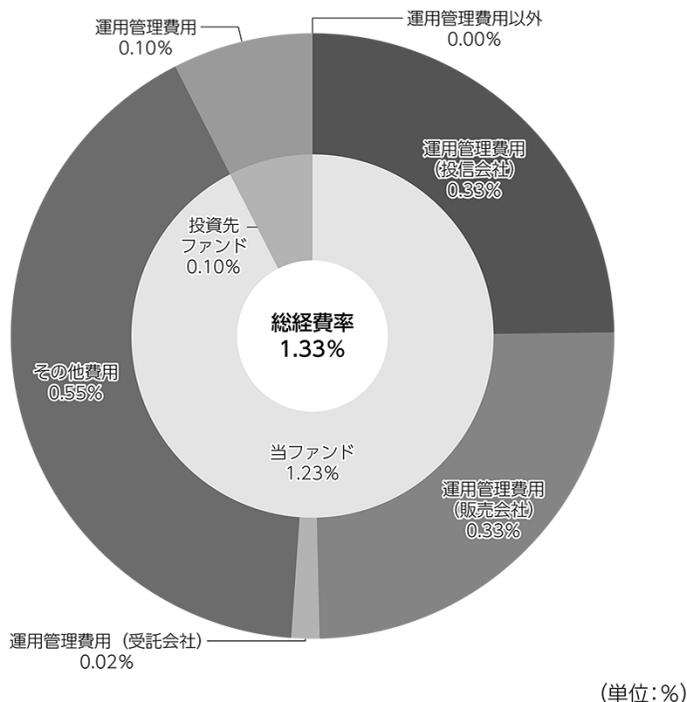
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(注) 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）を期中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総経費率（年率）は1.33%です。



総経費率(①+②+③)	1.33
①当ファンドの費用の比率	1.23
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.10
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00

(注) ①の費用は、「1万円当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、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。

(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

(2021年10月15日～2022年9月20日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ビクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	0,9951	100	—	—
	ビクテ-グローバル・メガトレンド・セクション	2,318	137,850	874	48,500
	合計	2,319	137,950	874	48,500

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切り捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月15日～2022年9月20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

(2021年10月15日～2022年9月20日)

該当事項はございません。

○特定資産の価格等の調査

(2021年10月15日～2022年9月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年9月20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	柄	当期末		
		口数	評価額	比率
		口	千円	%
	ビクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	0,9951	99	0.1
	ビクテ-グローバル・メガトレンド・セクション	1,444	82,752	99.4
	合計	1,445	82,852	99.6

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

○投資信託財産の構成

(2022年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	82,852	98.4
コール・ローン等、その他	1,362	1.6
投資信託財産総額	84,214	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	84,214,217
コール・ローン等	1,361,435
投資証券(評価額)	82,852,782
(B) 負債	990,807
未払金	94,079
未払解約金	613,816
未払信託報酬	261,710
未払利息	3
その他未払費用	21,199
(C) 純資産総額(A-B)	83,223,410
元本	88,422,371
次期繰越損益金	△ 5,198,961
(D) 受益権総口数	88,422,371口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,412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) 期首元本額	33,017,467円
期中追加設定元本額	126,429,524円
期中一部解約元本額	71,024,620円
(注) 1口当たり純資産額	0.9412円

(注) 元本の欠損

当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5,198,961円です。

○損益の状況 (2021年10月15日～2022年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,458
支払利息	△ 1,458
(B) 有価証券売買損益	△2,210,972
売買益	3,869,680
売買損	△6,080,652
(C) 信託報酬等	△1,098,548
(D) 当期損益金(A+B+C)	△3,310,978
(E) 追加信託差損益金	△1,887,983
(配当等相当額)	(△ 1,310)
(売買損益相当額)	(△1,886,673)
(F) 計(D+E)	△5,198,961
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△5,198,961
追加信託差損益金	△1,887,983
(配当等相当額)	(△ 1,310)
(売買損益相当額)	(△1,886,673)
繰越損益金	△3,310,978

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

(注) 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) 損益の状況の中で(E)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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)より分配対象収益は0円(10,000口当たり0円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○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>

「iTrustオールメガトレンド」は「ピクテ・グローバル・メガトレンド・セレクション」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）および「ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY」（ルクセンブルグ籍外国証券投資法人）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・メガトレンド・セレクション

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資法人／円建て
主な投資方針	・主に世界的なメガトレンド（社会や経済、環境、テクノロジーなどにおける大きな変化で、長期の社会的需要や発展につながり、今後の世界を形作る長期のトレンド）の恩恵を受ける可能性のある株式などに投資します。
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	管理報酬等合計：純資産総額の年率0.59%
決算日	毎年9月30日

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資法人／円建て
主な投資方針	・円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。 ・短期金融商品等に投資します。 ・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	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） ※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・メガトレンド・セレクション

■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	数量	時価(米ドル)	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				
株式				
オーストラリア				
ANSELL	AUD	494,145.00	12,227,691.31	0.08
			12,227,691.31	0.08
オーストリア				
ANDRITZ	EUR	266,734.00	14,552,549.59	0.10
LENZING	EUR	67,592.00	8,299,290.48	0.05
			22,851,840.07	0.15
バミューダ				
ESSENT GROUP	USD	310,821.00	13,999,377.84	0.09
KINIKA PHARMACEUTICALS 'A'	USD	1,014,036.00	11,722,256.16	0.08
NINE DRAGONS PAPER	HKD	7,405,000.00	9,110,735.47	0.06
			34,832,369.47	0.23
ブラジル				
KLABIN	BRL	2,446,578.00	10,844,828.10	0.07
NEOENERGIA	BRL	2,028,200.00	5,731,598.21	0.04
SABESP	BRL	3,629,659.00	26,299,606.29	0.17
SUZANO	BRL	3,097,454.00	31,048,762.84	0.21
YDUQS PART	BRL	1,963,500.00	8,717,933.31	0.06
			82,642,728.75	0.55
英領バージン諸島				
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL	USD	227,476.00	30,977,681.68	0.20
CAPRI HOLDINGS	USD	578,180.00	28,995,727.00	0.19
NOMAD FOODS	USD	719,962.00	20,317,327.64	0.13
			80,290,736.32	0.52
カナダ				
ACADIAN TIMBER	CAD	510,489.00	7,617,744.13	0.05
AURINIA PHARMACEUTICALS	USD	315,665.00	7,152,968.90	0.05
BROOKFIELD RENEWABLE	USD	493,210.00	19,378,220.90	0.13
CANADA GOOSE HOLDINGS INC -SUB. VOTING-	CAD	349,647.00	12,580,299.06	0.08
CANFOR	CAD	1,685,967.00	37,539,503.55	0.25
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG.-	USD	841,045.00	31,715,806.95	0.21
INTERFOR	CAD	1,604,152.00	39,711,666.97	0.26
JAMIESON WELLNESS	CAD	176,668.00	5,122,783.20	0.03
KINAXIS	CAD	150,159.00	21,758,759.39	0.14
NOVANTA	USD	84,222.00	13,251,489.48	0.09
NUVEI	USD	32,208.00	3,685,561.44	0.02
WASTE CONNECTIONS	USD	592,670.00	75,559,498.30	0.50
WEST FRASER TIMBER	CAD	865,443.00	72,484,475.03	0.48
WESTERN FOREST PRODUCTS	CAD	9,383,410.00	16,213,238.29	0.11
ZYMEWORKS	USD	557,595.00	15,757,634.70	0.10
			379,529,650.29	2.50

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
ケイマン諸島				
AFYA 'A'	USD	847,713.00	16,615,174.80	0.11
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	3,304,884.00	61,298,154.95	0.41
ARCO PLATFORM 'A'	USD	626,754.00	13,544,153.94	0.09
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	USD	420,625.00	64,620,618.75	0.43
BEIGENE ADR-SPONS.-	USD	73,076.00	27,105,349.92	0.18
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS -S-	HKD	10,272,000.00	17,842,152.79	0.12
CHINA MENGNIU DAIRY	HKD	6,578,286.00	42,453,972.94	0.28
CHINA NEW HIGHER EDUC 144A 'S'	HKD	15,078,000.00	7,042,340.96	0.05
CHINA YUHUA EDUCATION CORP	HKD	22,172,000.00	10,790,272.98	0.07
ESR CAYMAN	HKD	4,589,600.00	13,971,403.74	0.09
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	HKD	3,109,184.00	16,627,109.34	0.11
I-MAB -ADS SPONS.-	USD	230,028.00	17,010,570.60	0.11
NETEASE ADR-SPONS.-	USD	295,205.00	25,157,370.10	0.17
TENCENT HOLDINGS	HKD	799,245.00	47,933,233.09	0.32
TRIP COM -SPONS.-	USD	527,088.00	16,018,204.32	0.11
VIPSHOP HOLDINGS ADR -SPONS.-	USD	2,230,727.00	25,341,058.72	0.17
XPENG 'A' -ADR SPONS.-	USD	466,641.00	16,561,089.09	0.11
			439,932,231.03	2.93
チリ				
COPEC	CLP	1,227,246.00	9,835,840.82	0.07
EMPRESAS CMPC	CLP	3,803,196.00	7,075,111.49	0.05
			16,910,952.31	0.12
中国				
HAIER SMART HOME 'H'	HKD	5,222,953.00	18,438,344.63	0.12
JINXIN FERTILITY GROUP S	HKD	3,812,000.00	5,707,856.67	0.04
MEITUAN 'B'	HKD	1,221,793.00	39,000,615.04	0.26
			63,146,816.34	0.42
デンマーク				
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	DKK	479,749.00	39,743,052.63	0.26
COLOPLAST 'B'	DKK	174,997.00	27,451,045.19	0.18
GENMAB	DKK	63,995.00	27,902,797.84	0.18
NOVOZYMES 'B'	DKK	323,922.00	22,368,506.45	0.15
ORSTED	DKK	7,499.00	995,505.57	0.01
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	299,068.00	12,131,366.88	0.08
			130,592,274.56	0.86
フェロー諸島				
BAKKAFROST	NOK	384,194.00	31,779,736.17	0.21
			31,779,736.17	0.21
フィンランド				
KONE OYJ 'B'	EUR	178,716.00	12,586,553.26	0.08
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	1,880,734.00	31,534,485.61	0.21
UPM-KYMMENE	EUR	713,354.00	25,293,459.48	0.17
VALMET CORPORATION	EUR	363,171.00	13,289,253.65	0.09
			82,703,752.00	0.55

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
フランス				
ALSTOM	EUR	134,649.00	5,100,240.88	0.03
DANONE	EUR	360,000.00	24,624,204.30	0.16
DASSAULT SYSTEMES	EUR	166,108.00	8,715,265.39	0.06
EDENRED	EUR	417,551.00	22,577,724.98	0.15
ESSILORLUXOTTICA	EUR	292,261.00	56,394,081.38	0.37
HERMES INTERNATIONAL	EUR	27,351.00	37,970,913.97	0.25
KERING	EUR	43,313.00	30,930,799.75	0.20
KORIAN	EUR	539,640.00	18,940,287.42	0.13
LEGRAND	EUR	149,126.00	15,947,366.23	0.11
L'OREAL	EUR	116,547.00	48,621,048.61	0.32
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	68,876.00	49,600,789.33	0.33
ORPEA	EUR	264,382.00	30,793,124.76	0.20
PERNOD-RICARD	EUR	195,627.00	43,258,805.82	0.29
REMY COINTREAU	EUR	63,077.00	12,267,654.29	0.08
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	408,355.00	67,774,021.08	0.45
SMCP	EUR	392,157.00	3,134,359.92	0.02
SODEXO	EUR	159,021.00	14,091,451.11	0.09
VALEO	EUR	50,000.00	1,386,544.95	0.01
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1,969,011.00	60,144,798.63	0.40
WORLDLINE	EUR	423,196.00	32,535,177.08	0.22
			584,808,659.88	3.87
ドイツ				
ADIDAS	EUR	102,311.00	32,413,017.46	0.21
COMPUGROUP MEDICAL	EUR	186,084.00	15,153,193.22	0.10
DELIVERY HERO	EUR	229,203.00	29,430,375.16	0.19
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	1,761,010.00	35,575,261.88	0.24
DUERR	EUR	145,354.00	6,256,659.15	0.04
HELLOFRESH	EUR	794,474.00	72,978,121.36	0.48
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	2,095,546.00	86,050,468.89	0.57
KNORR-BREMSE	EUR	124,744.00	13,478,699.97	0.09
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	176,923.00	25,340,677.31	0.17
NEMETSCHEK	EUR	99,962.00	10,469,820.66	0.07
PUMA	EUR	229,034.00	25,766,084.97	0.17
R.W.E.	EUR	916,793.00	32,453,716.76	0.21
RATIONAL	EUR	9,987.00	9,483,808.30	0.06
SIEMENS	EUR	371,952.00	61,335,891.30	0.41
SIEMENS HEALTHINEERS 144A	EUR	408,505.00	26,659,624.14	0.18
SYMRISE	EUR	132,391.00	17,413,473.29	0.12
VONOVIA	EUR	709,060.00	42,873,929.78	0.28
ZALANDO	EUR	68,701.00	6,310,678.41	0.04
			549,443,502.01	3.63
香港				
CHINA MOBILE	HKD	1,878,044.00	11,342,005.93	0.07
GUANGDONG INVESTMENT	HKD	8,164,343.00	10,673,069.22	0.07
			22,015,075.15	0.14

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
アイルランド				
ALLEGION	USD	273,000.00	37,084,320.00	0.25
GLANBIA	EUR	852,259.00	14,028,313.96	0.09
HORIZON THERAPEUTICS	USD	631,330.00	69,793,531.50	0.46
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	1,320,595.00	93,649,994.43	0.62
KERRY GROUP 'A'	EUR	404,747.00	54,010,216.79	0.36
PENTAIR	USD	528,881.00	39,565,587.61	0.26
SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	524,110.00	27,532,112.82	0.18
STERIS	USD	116,500.00	24,376,460.00	0.16
TRANE TECHNOLOGIES	USD	48,506.00	8,602,054.04	0.06
			368,642,591.15	2.44
イスラエル				
CYBER-ARK SOFTWARE	USD	134,000.00	21,310,020.00	0.14
WIX.COM	USD	80,520.00	15,639,399.60	0.10
			36,949,419.60	0.24
イタリア				
BRUNELLO CUCINELLI	EUR	208,374.00	11,527,832.29	0.08
DIASORIN	EUR	62,642.00	13,213,423.78	0.09
HERA	EUR	7,858,935.00	32,307,957.23	0.21
MONCLER	EUR	193,492.00	11,856,554.14	0.08
TECHNOGYM	EUR	1,866,311.00	21,056,334.72	0.14
			89,962,102.16	0.60
日本				
DAIFUKU	JPY	243,000.00	22,860,365.29	0.15
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	117,100.00	25,566,835.35	0.17
FANUC	JPY	188,000.00	41,301,537.94	0.27
KDDI	JPY	433,900.00	14,309,258.76	0.09
KEYENCE	JPY	43,400.00	25,994,594.09	0.17
KUBOTA	JPY	1,781,600.00	38,070,389.15	0.25
MEDLEY	JPY	309,600.00	11,482,902.88	0.08
NIDEC	JPY	503,700.00	56,020,290.97	0.37
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	852,700.00	23,524,762.28	0.16
OJI PAPER	JPY	3,346,600.00	16,917,887.27	0.11
RECRUIT HOLDINGS	JPY	842,470.00	51,473,973.09	0.34
SHIMANO	JPY	72,600.00	21,377,626.39	0.14
SHISEIDO	JPY	670,000.00	45,150,246.77	0.30
SMC	JPY	43,000.00	26,952,882.46	0.18
SOFTBANK	JPY	421,200.00	5,706,449.71	0.04
SUMITOMO FORESTRY	JPY	617,300.00	11,834,256.14	0.08
UNI-CHARM	JPY	596,600.00	26,416,188.02	0.17
YASKAWA ELECTRIC	JPY	468,600.00	22,611,168.03	0.15
			487,571,614.59	3.22
ジャージー				
APTIV	USD	345,986.00	52,378,820.54	0.35
EXPERIAN	GBP	739,000.00	30,952,212.08	0.20
FERGUSON NEWCO	GBP	315,920.00	44,376,274.62	0.29
			127,707,307.24	0.84

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
ルクセンブルグ				
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	95,333.00	12,226,696.73	0.08
INPOST	EUR	299,234.00	4,980,203.17	0.03
L'OCCITANE INTERNATIONAL (HKD)	HKD	3,520,821.00	11,832,342.06	0.08
			29,039,241.96	0.19
オランダ				
AFFIMED	USD	1,256,382.00	7,626,238.74	0.05
ARGEN-X ADR-SPONS.-	USD	107,243.00	32,030,266.81	0.21
ASML HOLDING	EUR	38,423.00	28,996,494.26	0.19
CTP	EUR	154,286.00	3,297,332.12	0.02
DAVIDE CAMPARI-MILANO	EUR	1,310,436.00	18,556,859.78	0.12
FERRARI	EUR	181,028.00	37,734,396.39	0.25
JUST EAT TAKEAWAY ADR -SPONS.-	USD	283,651.00	4,138,468.09	0.03
JUST EAT TAKEAWAY.COM	EUR	854,824.00	62,528,211.29	0.41
KONINKLIJKE DSM	EUR	295,461.00	59,106,099.96	0.39
NXP SEMICONDUCTORS	USD	514,807.00	102,611,331.24	0.68
PHARVARIS	USD	177,124.00	3,083,728.84	0.02
RANDSTAD	EUR	221,764.00	14,970,985.60	0.10
SIGNIFY	EUR	303,593.00	15,230,695.67	0.10
STMICROELECTRONICS	EUR	180,557.00	7,871,292.55	0.05
WOLTERS KLUWER	EUR	124,595.00	13,234,567.49	0.09
			411,016,968.83	2.71
ノルウェー				
KALERA	NOK	717,876.00	2,552,178.08	0.02
MOWI	NOK	1,304,917.00	33,354,607.88	0.22
SALMAR	NOK	212,097.00	14,062,536.75	0.09
TOMRA SYSTEMS	NOK	230,681.00	12,101,272.32	0.08
			62,070,595.03	0.41
シンガポール				
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	1,193,400.00	26,606,060.64	0.18
OVERSEA-CHINESE BANKING	SGD	1,760,601.00	14,867,750.22	0.10
			41,473,810.86	0.28
南アフリカ				
SAPPI	ZAR	2,953,798.00	7,829,178.53	0.05
			7,829,178.53	0.05
韓国				
LG CHEM	KRW	20,938.00	13,713,018.07	0.09
NAVER	KRW	27,104.00	8,889,718.03	0.06
NCSOFT	KRW	12,707.00	6,474,294.63	0.04
SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	312,667.00	19,511,158.57	0.13
SAMSUNG SDI	KRW	30,603.00	18,565,262.24	0.12
SK IE TECHNOLOGY	KRW	65,851.00	12,532,072.70	0.08
			79,685,524.24	0.52

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
スペイン				
EDP RENOVAVEIS	EUR	1,554,820.00	38,145,725.32	0.25
GRIFOLS 'B' -ADR SPONS.-	USD	1,234,671.00	17,915,076.21	0.12
IBERDROLA	EUR	1,694,702.00	17,176,758.04	0.11
SOL MELIA INTERNATIONAL	EUR	841,363.00	6,276,377.83	0.04
			79,513,937.40	0.52
スウェーデン				
ALFA LAVAL	SEK	678,982.00	25,361,101.54	0.17
ASSA ABLOY 'B'	SEK	1,410,000.00	40,937,322.92	0.27
BILLERUDKORSNAS	SEK	489,867.00	9,438,928.45	0.06
ELEKTA 'B'	SEK	1,013,460.00	11,446,397.09	0.08
ESSITY 'B'	SEK	784,797.00	24,368,272.54	0.16
HOLMEN 'B'	SEK	419,161.00	18,536,400.87	0.12
HUSQVARNA 'B'	SEK	940,073.00	11,225,967.08	0.07
LIFCO 'B'	SEK	438,871.00	11,891,855.87	0.08
NIBE INDUSTRIER 'B'	SEK	899,503.00	11,335,968.89	0.07
OATLY GROUP ADR	USD	472,067.00	7,312,317.83	0.05
OX2 AB	SEK	1,137,508.00	6,441,866.95	0.04
SVENSKA CELLULOSA 'B'	SEK	2,055,952.00	32,106,496.20	0.21
TELEFON ERICSSON 'B'	SEK	1,961,745.00	22,357,863.84	0.15
			232,760,760.07	1.53
スイス				
ADC THERAPEUTIC	USD	351,975.00	9,429,410.25	0.06
ADECCO GROUP REG.	CHF	484,636.00	24,457,200.04	0.16
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	312,085.00	32,366,347.70	0.21
GARMIN	USD	372,049.00	59,377,160.16	0.39
GEBERIT	CHF	52,005.00	38,332,350.05	0.25
GIVAUDAN	CHF	7,297.00	33,196,551.91	0.22
LINDT & SPRUENGLI 'C'	CHF	1,924.00	21,455,490.22	0.14
NESTLE	CHF	261,464.00	31,460,663.49	0.21
ON HOLDING 'A'	USD	45,203.00	1,429,318.86	0.01
ROCHE HOLDING D.RIGHT	CHF	150,513.00	54,843,184.43	0.36
S.G.S.	CHF	4,630.00	13,449,919.81	0.09
SIG COMBIBLOC GROUP	CHF	983,229.00	26,133,938.78	0.17
SIKA	CHF	71,391.00	22,517,208.38	0.15
SOPHIA GENETICS	USD	359,167.00	5,818,505.40	0.04
STADLER RAIL	CHF	128,697.00	5,349,876.36	0.04
			379,617,125.84	2.50
イギリス				
ASTRAZENECA	GBP	332,331.00	39,669,008.01	0.26
BT GROUP	GBP	7,694,245.00	16,694,099.32	0.11
BURBERRY GROUP	GBP	841,210.00	20,644,345.12	0.14
COMPASS GROUP	GBP	4,765,220.00	98,925,824.24	0.65
CRODA INTERNATIONAL	GBP	268,679.00	30,779,137.85	0.20
D S SMITH	GBP	4,533,820.00	25,351,812.98	0.17
DIAGEO	GBP	906,312.00	44,233,599.65	0.29
HALMA	GBP	440,000.00	16,916,409.84	0.11
HOMESERVE	GBP	766,402.00	9,375,820.06	0.06

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	515,363.00	33,187,495.35	0.22
LEARNING TECHNOLOGIES GROUP	GBP	4,771,266.00	13,867,187.47	0.09
MONDI GBP	GBP	980,718.00	24,061,435.58	0.16
OCADO GROUP	GBP	166,588.00	3,744,687.30	0.02
PEARSON	GBP	1,331,597.00	12,866,985.32	0.09
PENNON GROUP	GBP	796,081.00	12,255,452.85	0.08
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	463,407.00	36,544,704.67	0.24
RELX PLC	GBP	1,471,514.00	42,827,531.33	0.28
RENTOKIL INITIAL	GBP	1,797,326.00	14,154,496.00	0.09
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	1,102,051.00	23,257,378.77	0.15
SEGRO REIT	GBP	2,938,905.00	47,561,299.58	0.31
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	USD	377,000.00	20,829,250.00	0.14
THG	GBP	2,227,891.00	15,271,823.54	0.10
UNILEVER PLC	EUR	762,380.00	41,289,474.83	0.27
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	2,213,497.00	29,033,392.06	0.19
VODAFONE GROUP	GBP	9,961,803.00	15,301,012.33	0.10
			688,643,664.05	4.52

アメリカ合衆国

ZU	USD	480,419.00	16,247,770.58	0.11
3M COMPANY	USD	56,000.00	10,160,080.00	0.07
A.O. SMITH	USD	299,662.00	18,980,591.08	0.13
ABBOTT LABORATORIES	USD	472,435.00	56,871,725.30	0.38
ACCELERON PHARMA	USD	196,419.00	34,310,470.92	0.23
ADOBE	USD	24,185.00	14,061,400.85	0.09
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS	USD	218,722.00	24,140,347.14	0.16
AECOM TECHNOLOGY	USD	317,597.00	20,297,624.27	0.13
AEGLEA BIOTHERAPEUTICS	USD	748,133.00	5,835,437.40	0.04
AES	USD	838,176.00	19,093,649.28	0.13
AFFIRM HOLDING 'A' -IPO-	USD	15,240.00	1,758,238.80	0.01
AFLAC	USD	510,761.00	26,973,288.41	0.18
AGCO	USD	278,676.00	35,336,116.80	0.23
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	322,376.00	52,234,583.28	0.35
AIRBNB 'A'	USD	12,122.00	2,024,737.66	0.01
ALBEMARLE	USD	176,417.00	40,004,318.92	0.26
ALIGN TECHNOLOGY	USD	54,157.00	36,791,557.95	0.24
ALLAKOS INC	USD	148,491.00	15,799,442.40	0.10
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	USD	227,416.00	41,774,045.04	0.28
ALPHABET 'A'	USD	12,578.00	33,995,566.84	0.22
ALPHABET 'C' - NON VOTING-	USD	20,686.00	55,894,192.58	0.37
ALTAIR ENGINEERING 'A'	USD	503,215.00	34,802,349.40	0.23
ALX ONCOLOGY HOLDINGS	USD	119,657.00	9,011,368.67	0.06
AMAZON.COM	USD	10,939.00	36,291,445.18	0.24
AMEDISYS	USD	182,761.00	27,470,805.91	0.18
AMERICAN EXPRESS	USD	268,921.00	46,114,573.08	0.30
AMERICAN STATES WATER	USD	129,958.00	11,351,831.30	0.08
AMERICAN WATER WORKS	USD	394,360.00	67,506,544.80	0.45
AMERICAN WOODMARK	USD	70,753.00	4,751,771.48	0.03
AMERICOLD REALTY TRUST -SBI-	USD	464,468.00	13,543,886.88	0.09
AMGEN	USD	209,878.00	45,279,079.72	0.30

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
ANALOG DEVICES	USD	237,207.00	40,360,771.05	0.27
ANNEXON	USD	508,343.00	9,251,842.60	0.06
ANSYS	USD	36,690.00	12,611,820.60	0.08
APPLE	USD	548,894.00	78,689,443.84	0.52
APPLIED MATERIALS	USD	182,733.00	23,784,527.28	0.16
ARCUS BIOSCIENCES	USD	472,895.00	16,277,045.90	0.11
ARENA PHARMACEUTICALS	USD	245,034.00	14,836,808.70	0.10
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS	USD	98,032.00	6,068,180.80	0.04
ARVINAS	USD	143,632.00	12,025,589.20	0.08
ASGN	USD	198,581.00	23,025,466.95	0.15
AT&T	USD	625,721.00	17,075,926.09	0.11
AUTODESK	USD	412,660.00	120,125,326.00	0.80
AVANTOR	USD	880,000.00	36,476,000.00	0.24
BALCHEM	USD	95,813.00	14,108,464.25	0.09
BEYOND MEAT	USD	120,444.00	12,722,499.72	0.08
BIOGEN	USD	159,204.00	45,637,418.64	0.30
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	170,298.00	13,147,005.60	0.09
BLUEPRINT MEDICINES	USD	239,649.00	25,043,320.50	0.17
BOOKING HOLDINGS	USD	23,668.00	56,131,265.48	0.37
BOSTON SCIENTIFIC	USD	1,020,500.00	45,004,050.00	0.30
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS	USD	190,188.00	27,446,030.28	0.18
BROWN FORMAN 'B' NON-VOTING	USD	338,393.00	22,983,652.56	0.15
BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	393,373.00	21,210,672.16	0.14
BUMBLE 'A'	USD	293,122.00	14,603,338.04	0.10
C4 THERAPEUTICS	USD	296,027.00	13,303,453.38	0.09
CADENCE DESIGN SYSTEMS	USD	207,676.00	31,880,342.76	0.21
CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP	USD	14,123.00	848,509.84	0.01
CARIBOU BIOSCIENCES	USD	617,581.00	14,574,911.60	0.10
CARRIER GLOBAL	USD	474,371.00	25,264,999.46	0.17
CATCHMARK TIMBER TRUST 'A'	USD	1,090,770.00	12,969,255.30	0.09
CERIDIAN HCM HOLDING	USD	237,994.00	26,981,379.78	0.18
CERNER CORP	USD	43,651.00	3,120,609.99	0.02
CHEGG	USD	169,666.00	11,525,411.38	0.08
CHEMED	USD	74,584.00	35,302,098.88	0.23
CHEWY 'A'	USD	267,040.00	18,375,022.40	0.12
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	6,973.00	12,938,122.58	0.09
CINTAS	USD	70,500.00	27,491,475.00	0.18
CISCO SYSTEMS	USD	681,613.00	37,959,027.97	0.25
CLEAN HARBORS	USD	222,003.00	23,574,498.57	0.16
CLEARWATER PAPER	USD	87,913.00	3,375,859.20	0.02
CLOROX	USD	162,567.00	27,252,731.88	0.18
COGNEX	USD	13,175.00	1,057,689.00	0.01
COLUMBIA SPORTSWEAR	USD	194,681.00	19,224,748.75	0.13
COMCAST 'A'	USD	586,943.00	33,350,101.26	0.22
COOPER COMPANIES	USD	69,793.00	29,572,689.96	0.20
COSTAR GROUP	USD	246,820.00	21,147,537.60	0.14
COUPANG 'A'	USD	268,356.00	7,484,448.84	0.05
CREE	USD	221,918.00	17,871,056.54	0.12
CROWDSTRIKE 'A'	USD	98,000.00	23,881,620.00	0.16

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	196,151.00	34,410,769.93	0.23
CYRUSONE	USD	74,000.00	5,809,740.00	0.04
CYTOKINETICS	USD	665,521.00	22,907,232.82	0.15
DANAHER	USD	253,437.00	78,410,873.43	0.52
DARLING INTERNATIONAL	USD	570,485.00	41,257,475.20	0.27
DECIPHERA PHARMACEUTICALS	USD	221,919.00	7,756,069.05	0.05
DEERE & CO	USD	153,248.00	52,994,690.88	0.35
DENALI THERAPEUTICS	USD	260,970.00	13,165,936.50	0.09
DEXCOM	USD	68,428.00	37,612,818.76	0.25
DICERNA PHARMACEUTICALS	USD	252,880.00	5,052,542.40	0.03
DIGITAL REALTY TRUST	USD	349,434.00	51,321,371.58	0.34
DOMTAR	USD	405,774.00	22,362,205.14	0.15
DR HORTON	USD	263,781.00	22,735,284.39	0.15
DROPBOX 'A'	USD	1,749,058.00	51,413,559.91	0.34
DUOLINGO 'A'	USD	69,340.00	11,844,658.80	0.08
EATON CORPORATION -NPV-	USD	28,181.00	4,322,119.97	0.03
EBAY	USD	298,720.00	20,970,144.00	0.14
ECOLAB	USD	398,090.00	84,960,367.80	0.56
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	277,753.00	31,874,934.28	0.21
ELANCO ANIMAL HEALTH	USD	931,779.00	29,928,741.48	0.20
ELECTRONIC ARTS	USD	74,853.00	10,512,355.32	0.07
ELI LILLY	USD	201,767.00	47,736,054.53	0.32
ENPHASE ENERGY	USD	126,512.00	19,037,525.76	0.13
EQUIFAX	USD	119,000.00	30,722,230.00	0.20
EQUINIX	USD	145,223.00	117,287,903.72	0.78
ESSENTIAL UTILITIES	USD	655,028.00	30,799,416.56	0.20
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	USD	161,927.00	49,501,083.90	0.33
ETSY	USD	83,733.00	17,518,618.26	0.12
EVERBRIDGE	USD	56,000.00	8,655,360.00	0.06
EVGO	USD	453,174.00	3,716,026.80	0.02
EXELIXIS	USD	430,794.00	9,059,597.82	0.06
EXPEDIA	USD	183,375.00	30,317,388.75	0.20
EXTRA SPACE STORAGE	USD	71,000.00	12,224,070.00	0.08
FACEBOOK 'A'	USD	141,391.00	48,273,715.22	0.32
FATE THERAPEUTICS	USD	288,993.00	17,368,479.30	0.11
FIDELITY NATIONAL	USD	392,843.00	48,296,118.42	0.32
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	538,086.00	24,940,286.10	0.16
FIREEYE	USD	5,000.00	87,900.00	0.00
FIRST AMERICAN FINANCIAL	USD	269,632.00	18,251,390.08	0.12
FIRSTENERGY	USD	601,273.00	21,687,917.11	0.14
FISERV	USD	270,000.00	29,805,300.00	0.20
FORTINET	USD	146,000.00	42,779,460.00	0.28
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	USD	172,584.00	15,953,664.96	0.11
GENERAC HOLDINGS	USD	104,500.00	42,756,175.00	0.28
GENTEX	USD	87,000.00	2,928,420.00	0.02
GILEAD SCIENCES	USD	966,050.00	68,657,173.50	0.45
GLOBAL PAYMENTS	USD	149,000.00	23,886,190.00	0.16
GRAND CANYON EDUCATION	USD	190,815.00	16,818,434.10	0.11
GRAPHIC PACKAGING HOLDING	USD	1,073,305.00	20,918,714.45	0.14

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
GREIF 'A'	USD	108,039.00	7,146,779.85	0.05
GUARDANT HEALTH	USD	102,451.00	12,694,703.41	0.08
HAYWARD HOLDINGS	USD	226,641.00	5,233,140.69	0.03
HEALTH CATALYST	USD	249,345.00	12,499,664.85	0.08
HEALTHQUITY	USD	75,992.00	5,132,499.68	0.03
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	USD	348,291.00	46,493,365.59	0.31
HOME DEPOT	USD	148,575.00	49,772,625.00	0.33
HUBSPOT	USD	27,673.00	19,050,646.66	0.13
HUMANA	USD	71,593.00	28,380,897.06	0.19
IDEX CORP	USD	191,907.00	40,795,590.06	0.27
IDEXX LABORATORIES	USD	111,781.00	71,073,713.23	0.47
IGM BIOSCIENCES	USD	184,739.00	12,885,545.25	0.09
II VI INCORPORATED	USD	557,079.00	33,547,297.38	0.22
ILLUMINA	USD	62,021.00	25,756,080.88	0.17
INCYTE	USD	358,300.00	24,883,935.00	0.16
INGEVITY	USD	162,757.00	12,000,073.61	0.08
INSMED	USD	916,933.00	24,830,545.64	0.16
INTEL	USD	421,785.00	22,700,468.70	0.15
INTELLIA THERAPEUTICS	USD	67,171.00	9,364,309.11	0.06
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	354,193.00	47,922,312.90	0.32
INTERNATIONAL PAPER	USD	510,071.00	29,186,262.62	0.19
INTUIT	USD	40,100.00	22,032,945.00	0.15
INTUITIVE SURGICAL	USD	34,970.00	35,251,508.50	0.23
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS	USD	297,261.00	7,134,264.00	0.05
IPG PHOTONICS	USD	270,882.00	43,647,216.66	0.29
IROBOT	USD	189,563.00	15,225,700.16	0.10
KADANT	USD	34,580.00	7,377,643.00	0.05
KARUNA THERAPEUTICS	USD	96,951.00	12,066,521.46	0.08
KIMBERLY CLARK	USD	184,523.00	24,895,843.16	0.16
KLA CORPORATION	USD	205,585.00	69,732,376.15	0.46
KRYSTAL BIOTECH	USD	198,237.00	10,706,780.37	0.07
KYMERA THERAPEUTICS	USD	215,642.00	12,694,844.54	0.08
LAM RESEARCH	USD	79,252.00	45,348,786.92	0.30
LENNAR CORP 'A'	USD	235,882.00	22,776,765.99	0.15
LESLIE'S	USD	771,719.00	15,434,380.00	0.10
LHC GROUP	USD	127,710.00	20,580,466.50	0.14
LOUISIANA PACIFIC	USD	489,558.00	31,400,250.12	0.21
LOWE'S COMPANIES	USD	236,957.00	48,988,490.18	0.32
LULULEMON ATHLETICA	USD	111,686.00	45,622,614.14	0.30
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	USD	402,279.00	60,434,374.17	0.40
MARVELL TECHNOLOGY	USD	588,470.00	36,032,018.10	0.24
MASCO	USD	642,383.00	35,999,143.32	0.24
MASTERCARD 'A'	USD	106,577.00	37,750,639.17	0.25
MATCH GROUP	USD	606,495.00	93,521,529.00	0.62
MAXIMUS	USD	368,738.00	31,560,285.42	0.21
MCCORMICK -NON-VOTING-	USD	316,708.00	26,232,923.64	0.17
MEDIFAST	USD	55,652.00	10,944,522.32	0.07
MERCADOLIBRE	USD	8,972.00	14,807,568.24	0.10
MERCER INTERNATIONAL	USD	398,397.00	4,748,892.24	0.03

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
MERSANA THERAPEUTICS	USD	702,416.00	6,687,000.32	0.04
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	245,361.00	37,974,521.97	0.25
MICRON TECHNOLOGY	USD	478,617.00	34,292,908.05	0.23
MICROSOFT	USD	103,325.00	29,590,213.50	0.20
MIDDLEBY CORP	USD	117,488.00	20,608,570.08	0.14
MIRATI THERAPEUTICS	USD	78,354.00	13,903,917.30	0.09
MKS INSTRUMENTS	USD	115,786.00	17,685,153.64	0.12
MOLECULAR TEMPLATES	USD	1,070,932.00	7,175,244.40	0.05
MSA SAFETY	USD	49,000.00	7,194,180.00	0.05
NATERA	USD	95,305.00	10,483,550.00	0.07
NEOLEUKIN THERAPEUTICS	USD	815,623.00	6,002,985.28	0.04
NETFLIX	USD	130,310.00	79,890,454.80	0.53
NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	403,692.00	38,504,142.96	0.25
NEUROPACE	USD	333,689.00	5,609,312.09	0.04
NEVRO	USD	114,460.00	13,460,496.00	0.09
NEXTERA ENERGY	USD	789,664.00	62,178,143.36	0.41
NIKE 'B'	USD	279,346.00	41,066,655.46	0.27
NORTONLIFELOCK	USD	820,000.00	20,885,400.00	0.14
NOVAVAX	USD	139,195.00	28,175,851.90	0.19
NURIX THERAPEUTICS	USD	287,212.00	8,676,674.52	0.06
NVIDIA	USD	106,711.00	22,320,739.87	0.15
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	USD	600,563.00	18,221,081.42	0.12
ON SEMICONDUCTOR	USD	1,073,545.00	49,683,662.60	0.33
ORTHO CLINICAL DIAGNOSTICS	USD	996,838.00	18,152,419.98	0.12
OSCAR HEALTH 'A'	USD	148,011.00	2,533,948.32	0.02
OTIS WORLDWIDE	USD	286,374.00	24,032,506.08	0.16
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	176,199.00	24,981,494.22	0.17
PALO ALTO NETWORKS	USD	134,500.00	64,028,725.00	0.42
PAYCOR HCM	USD	105,755.00	3,632,684.25	0.02
PAYPAL HOLDINGS	USD	507,374.00	132,779,775.80	0.89
PELOTON INTERACTIVE 'A'	USD	397,302.00	33,790,535.10	0.22
PERKINELMER	USD	481,704.00	85,439,838.48	0.56
PETCO HEALTH & WELLNESS 'A'	USD	673,660.00	14,355,694.60	0.09
PINTEREST 'A'	USD	270,847.00	13,818,613.94	0.09
POOL	USD	70,401.00	31,535,423.94	0.21
POTLATCH DELTIC	USD	1,214,731.00	65,571,179.38	0.43
PROGYNY	USD	281,194.00	16,028,058.00	0.11
PROLOGIS	USD	331,104.00	42,232,315.20	0.28
PTC	USD	524,589.00	63,249,695.73	0.42
PULTEGROUP	USD	445,185.00	21,262,035.60	0.14
QUALCOMM	USD	261,455.00	34,140,793.90	0.23
QUALYS	USD	14,000.00	1,578,220.00	0.01
QUEST DIAGNOSTICS	USD	277,413.00	41,245,764.84	0.27
RALPH LAUREN 'A'	USD	87,508.00	10,068,670.48	0.07
RAPID7	USD	190,395.00	21,796,419.60	0.14
RAYONIER ADVANCED MATERERIALS	USD	297,298.00	2,244,599.90	0.01
RAYONIER REIT	USD	1,853,463.00	67,595,795.61	0.45
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	110,350.00	67,648,412.25	0.45
REMITLY GLOBAL	USD	87,783.00	3,247,971.00	0.02

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
REPUBLIC SERVICES	USD	580,701.00	71,090,577.82	0.47
REXNORD	USD	233,909.00	15,199,406.82	0.10
RINGCENTRAL 'A'	USD	96,073.00	20,395,337.17	0.13
ROPER TECHNOLOGIES	USD	104,883.00	48,059,488.26	0.32
SALESFORCE.COM	USD	371,652.00	101,059,611.84	0.67
SEAGEN	USD	488,290.00	81,231,924.40	0.54
SENSIENT TECHNOLOGIES	USD	176,351.00	16,499,399.56	0.11
SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL	USD	796,785.00	48,803,081.25	0.32
SERVICENOW	USD	33,565.00	20,874,744.80	0.14
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP	USD	715,244.00	20,366,572.90	0.13
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY	USD	95,697.00	19,549,940.13	0.13
SKILLSOFT 'A'	USD	524,928.00	6,089,164.80	0.04
SLEEP NUMBER	USD	181,421.00	18,846,013.48	0.12
SNOWFLAKE 'A'	USD	17,888.00	5,331,876.16	0.04
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES	USD	72,681.00	19,444,347.93	0.13
SONOCO PRODUCTS	USD	295,507.00	17,907,724.20	0.12
SPLUNK	USD	469,645.00	67,046,520.20	0.44
SPRINGWORKS THERAPEUTICS	USD	113,800.00	7,209,230.00	0.05
SQUARE 'A'	USD	53,536.00	12,776,901.76	0.08
STANLEY BLACK & DECKER	USD	137,000.00	24,864,130.00	0.16
STARBUCKS	USD	520,606.00	58,141,278.08	0.38
STRATEGIC EDUCATION	USD	174,828.00	12,657,547.20	0.08
STRIDE	USD	737,424.00	26,326,036.80	0.17
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	USD	747,215.00	24,493,707.70	0.16
SUNRUN	USD	603,701.00	25,778,032.70	0.17
SVB FINANCIAL GROUP	USD	56,793.00	37,780,407.39	0.25
SYNOPSIS	USD	252,950.00	77,167,456.50	0.51
SYSCO	USD	321,233.00	25,929,606.53	0.17
TABULA RASA HEALTHCARE	USD	175,996.00	5,132,043.36	0.03
TELADOC	USD	155,448.00	19,707,697.44	0.13
TERADYNE	USD	286,098.00	31,499,389.80	0.21
TESLA	USD	59,207.00	46,392,236.92	0.31
TETRA TECH	USD	158,479.00	24,137,936.49	0.16
TG THERAPEUTICS	USD	770,098.00	26,221,836.90	0.17
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	312,070.00	183,119,555.30	1.22
T-MOBILE US	USD	215,402.00	27,575,764.04	0.18
TOLL BROTHERS	USD	377,699.00	21,819,671.23	0.14
TOPBUILD	USD	200,036.00	42,463,642.08	0.28
TORO	USD	254,347.00	25,338,048.14	0.17
TRACTOR SUPPLY	USD	86,810.00	17,848,136.00	0.12
TRANSUNION	USD	281,000.00	32,093,010.00	0.21
TRIMBLE	USD	595,940.00	50,094,716.40	0.33
TRIPADVISOR	USD	406,289.00	13,671,624.85	0.09
TRUEBLUE	USD	155,169.00	4,302,836.37	0.03
TURNING POINT THERAPEUTICS	USD	297,794.00	20,068,337.66	0.13
TWILIO 'A'	USD	39,355.00	12,327,166.65	0.08
TWITTER	USD	215,809.00	13,000,334.16	0.09
UBER TECHNOLOGIES	USD	163,752.00	7,252,576.08	0.05
UDR	USD	305,979.00	16,440,251.67	0.11

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
UFP INDUSTRIES	USD	225,181.00	15,929,303.94	0.11
UNITED THERAPEUTICS	USD	50,109.00	9,331,297.98	0.06
UNITEDHEALTH GROUP	USD	176,634.00	70,729,552.62	0.47
UPSTART HOLDINGS	USD	35,368.00	11,296,539.20	0.07
US FOODS HOLDING	USD	757,865.00	27,033,044.55	0.18
VARONIS SYSTEMS	USD	278,000.00	17,102,560.00	0.11
VENTAS	USD	500,833.00	28,109,252.13	0.19
VERACYTE	USD	208,270.00	9,832,426.70	0.07
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	765,174.00	41,621,639.73	0.28
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	269,149.00	49,536,873.45	0.33
VF CORPORATION	USD	291,616.00	19,765,732.48	0.13
VIEW 'A'	USD	565,327.00	3,013,192.91	0.02
VISA 'A'	USD	475,027.00	107,740,873.87	0.71
VITAL FARMS	USD	309,527.00	5,231,006.30	0.03
VOLTA 'A'	USD	34,217.00	271,854.07	0.00
WALT DISNEY	USD	297,111.00	51,299,185.26	0.34
WASTE MANAGEMENT	USD	650,875.00	98,952,526.25	0.65
WELLTOWER	USD	514,027.00	43,065,182.06	0.28
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES	USD	160,000.00	14,088,000.00	0.09
WESTROCK	USD	529,413.00	27,323,004.93	0.18
WEYERHAEUSER	USD	2,293,043.00	84,315,191.11	0.56
WILLIAMS-SONOMA	USD	71,986.00	13,128,806.68	0.09
WORKDAY 'A'	USD	100,510.00	25,346,611.80	0.17
XILINX	USD	228,201.00	34,880,522.85	0.23
XYLEM	USD	338,630.00	43,290,459.20	0.29
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	USD	151,983.00	80,174,072.16	0.53
ZENDESK	USD	425,887.00	49,683,977.42	0.33
ZIMMER HOLDINGS	USD	184,251.00	27,604,484.82	0.18
ZOETIS 'A'	USD	459,206.00	90,504,910.54	0.60
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS 'A'	USD	80,713.00	20,928,073.77	0.14
ZSCALER	USD	50,000.00	13,000,500.00	0.09
			9,086,411,153.05	60.13
株式合計			14,742,603,010.26	97.46
権利				
フランス				
VEOLIA ENVIRONNEMENT -RIGHT-	EUR	1,969,005.00	1,637,612.20	0.01
			1,637,612.20	0.01
権利合計			1,637,612.20	0.01

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
ワラント				
スイス				
CIE FINANCIERE RICHEMONT WTS 20/11/23	CHF	852,030.00	400,826.69	0.00
			400,826.69	0.00
ワラント合計			400,826.69	0.00
合計 I.			14,744,641,449.15	97.47
II. その他の譲渡性のある有価証券				
株式				
ケイマン諸島				
CHINA FORESTRY HOLDINGS	HKD	2,508,070.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
アメリカ合衆国				
WORLDCOM-MCI GROUP	USD	220.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
株式合計			0.00	0.00
債券				
カナダ				
10.00% CV HIGHPOINT TEL. II 00/04 S2 -DEF-	USD	42,000.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
債券合計			0.00	0.00
合計 II.			0.00	0.00
III. 投資信託証券				
ルクセンブルグ				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	581,292.87	93,484,722.98	0.62
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	USD	1,236,264.89	183,753,839.37	1.22
			277,238,562.35	1.84
合計 III.			277,238,562.35	1.84
投資有価証券合計			15,021,880,011.50	99.31
現金預金			142,423,339.47	0.94
その他の純負債			-38,582,865.77	-0.25
純資産合計			15,125,720,485.20	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：米ドル)

期首現在純資産額	11,048,843,732.75
収益	
配当金、純額	117,047,251.21
有価証券貸付に係る利息	782,500.60
預金利息	411.37
	117,830,163.18
費用	
管理および投資顧問報酬	238,920,146.38
保管報酬、銀行手数料および利息	6,364,260.90
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	4,650,367.78
サービス報酬	36,419,846.98
年次税	6,930,911.35
取引費用	10,286,573.43
	303,572,106.82
投資純利益／損失	(185,741,943.64)
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	1,789,060,776.77
- プール（プーリング効果）	22,925,051.45
- 外国為替	11,021,350.95
- 為替予約取引	(27,269,591.40)
実現純利益／損失	1,609,995,644.13
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	885,010,562.22
- 為替予約取引	(11,477,689.67)
運用による純資産の増加／減少	2,483,528,516.68
投資証券発行手取額	5,301,841,452.68
投資証券買戻費用	(3,701,695,768.12)
再評価差額	(6,797,448.79)
当期末現在純資産額	15,125,720,485.20

ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY

■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(円)	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				
FRN TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 18/21 -SR-	AUD	6,400,000.00	515,403,894.00	2.34
1.25% WESFARMERS 14/21 -SR-	EUR	1,450,000.00	188,537,813.00	0.85
2.75% COMMWEALTH BANK AUSTRALIA 16/21 -SR-	AUD	1,000,000.00	80,723,522.00	0.37
			784,665,229.00	3.56
カナダ				
1.61% BANK OF MONTREAL 16/21 -SR-	CAD	1,746,000.00	153,427,509.00	0.70
2.70% JOHN DEERE CANADA 18/21 -SR-	CAD	7,260,000.00	637,682,405.00	2.89
2.99% JOHN DEERE FINANCIAL 19/22 -SR-	CAD	522,000.00	46,172,204.00	0.21
			837,282,118.00	3.80
ケイマン諸島				
1.375% HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR-	EUR	5,150,000.00	670,381,803.00	3.04
			670,381,803.00	3.04
フィンランド				
1.75% NORDEA BK 12/22 -SR-	JPY	200,000,000.00	202,222,000.00	0.92
			202,222,000.00	0.92
フランス				
FRN LVMH 20/22 -SR-	EUR	3,000,000.00	390,684,594.00	1.77
0.202% CREDIT AGRICOLE 17/22 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,088,000.00	1.81
0.214% BPCE 17/22 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,056,000.00	0.91
4.55% CREDIT AGRICOLE 12/22 -SR-	EUR	800,000.00	105,830,686.00	0.48
			1,096,659,280.00	4.97
日本				
0.10% JAPAN 19/21 S406 -SR-	JPY	800,000,000.00	800,136,000.00	3.64
0.43% CENTRAL NIPPON EXPRESS 21/22 -SR-	USD	6,000,000.00	671,909,268.00	3.06
			1,472,045,268.00	6.70
ノルウェー				
0.375% SPAREBK 1 SR BANK 16/22 -SR-S	EUR	3,500,000.00	456,312,755.00	2.07
			456,312,755.00	2.07
シンガポール				
0.25% ICBC SINGAPORE 19/22 -SR-	EUR	4,000,000.00	521,038,830.00	2.36
			521,038,830.00	2.36
韓国				
0.00% NONGHYUP BANK 21/22 -SR-	EUR	1,200,000.00	156,467,449.00	0.71
0.45% KOOKMIN BANK 21/22 -SR-	USD	3,000,000.00	336,204,417.00	1.52
0.51% KOOKMIN BANK 21/22 -SR-	USD	3,000,000.00	336,181,151.00	1.52
			828,853,017.00	3.75

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
スイス				
0.00% BERNER KANTONALBANK 21/22 -SR-	CHF	4,000,000.00	480,502,819.00	2.18
0.00% CITY OF LAUSANNE 21/1121 -SR-	CHF	6,000,000.00	719,811,803.00	3.27
0.00% ZUERCHER KANTONAL BANK 21/21 -SR-	CHF	3,000,000.00	359,751,228.00	1.63
			1,560,065,850.00	7.08
アラブ首長国連邦				
4.75% EMIRATES NBD 15/22 -SR-	AUD	780,000.00	63,782,353.00	0.29
			63,782,353.00	0.29
イギリス				
1.50% STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 15/22 SR-5	EUR	1,200,000.00	156,805,426.00	0.71
			156,805,426.00	0.71
合計 I.			8,650,113,929.00	39.25
II. 短期金融商品				
短期金融商品				
フランス				
C. PAP. SAGESS 05/11/21	EUR	2,000,000.00	260,071,160.00	1.18
C. PAP. SAGESS 15/10/21	EUR	3,000,000.00	390,011,822.00	1.77
C. PAP. VILOGIA 15/12/21	EUR	2,000,000.00	260,197,536.00	1.18
C. PAP. VILOGIA 20/12/21	EUR	2,000,000.00	260,212,744.00	1.18
			1,170,493,262.00	5.31
ドイツ				
C. PAP. DEUTSCHE WOHNEN 20/12/21	EUR	2,000,000.00	260,230,865.00	1.18
C. PAP. HONDA BANK GMBH 28/10/21	EUR	2,500,000.00	325,064,350.00	1.47
C. PAP. SAP 28/10/21	EUR	2,000,000.00	260,053,222.00	1.18
C.PAP. HONDA BANK GMBH 28/03/22	EUR	1,500,000.00	195,382,776.00	0.89
			1,040,731,213.00	4.72
日本				
C. PAP. BANK OF CHINA (JP) 20/01/22	USD	2,000,000.00	223,654,707.00	1.01
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (JP) 17/05/22 -SR-	JPY	250,000,000.00	250,054,325.00	1.13
TBI JAPAN 01/11/21 S1012 -SR-	JPY	35,300,000.00	35,303,530.00	0.16
TBI JAPAN 08/11/21 S1014 -SR-	JPY	190,300,000.00	190,322,836.00	0.86
TBI JAPAN 11/10/21 S1007 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,015,000.00	2.27
TBI JAPAN 25/10/21 S1011 -SR-	JPY	415,400,000.00	415,429,078.00	1.88
			1,614,779,476.00	7.31
ルクセンブルグ				
C. PAP. BANK OF CHINA LUX. 04/11/21	USD	4,000,000.00	447,571,776.00	2.03
			447,571,776.00	2.03
オランダ				
C.PAP. ENECO BEHEER NV 01/10/21	EUR	3,000,000.00	389,967,483.00	1.77
C.PAP. STEDIN 07/10/21	EUR	3,200,000.00	415,983,077.00	1.89
			805,950,560.00	3.66

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
韓国				
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (KR) 14/01/22	USD	2,000,000.00	223,712,318.00	1.01
CD WOORI BANK (UK) 01/04/22	EUR	3,000,000.00	390,962,290.00	1.77
CD WOORI BANK (UK) 19/11/21	EUR	2,000,000.00	260,161,763.00	1.18
			874,836,371.00	3.96
スイス				
CD RAIFFEISEN 09/11/21 -SR-	EUR	3,000,000.00	390,162,935.00	1.77
CD RAIFFEISEN SWITZERLAND 04/10/21 -SR-	CHF	1,000,000.00	119,901,489.00	0.54
			510,064,424.00	2.31
アラブ首長国連邦				
C. PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 18/08/22	USD	3,000,000.00	334,690,845.00	1.52
C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 17/11/21	EUR	1,500,000.00	195,101,843.00	0.88
			529,792,688.00	2.40
イギリス				
C. PAP. SHINHAN BANK (UK) 22/11/21	USD	2,000,000.00	223,745,041.00	1.01
C.PAP. HITACHI CAPITAL (UK) 07/10/21	EUR	2,000,000.00	259,989,007.00	1.18
C.PAP. LSE GROUP PLC 27/10/21	EUR	3,000,000.00	390,084,590.00	1.77
C.PAP. TRANSPORT LONDON 13/10/21	GBP	3,500,000.00	525,823,854.00	2.38
CD BANK OF COMMUNICATIONS (UK) 07/01/21	USD	2,000,000.00	223,579,794.00	1.01
CD BANK OF COMMUNICATIONS (UK) 15/02/22	EUR	1,300,000.00	169,219,228.00	0.77
CD BANK OF EAST ASIA LONDON 08/11/21	EUR	2,500,000.00	325,110,918.00	1.47
CD BANK OF EAST ASIA LONDON 16/03/22	EUR	2,000,000.00	260,486,996.00	1.18
CD EMIRATES NBD LONDON 16/11/21	EUR	1,500,000.00	195,062,183.00	0.88
CD NATIONAL BANK KUWAIT 23/02/22	CHF	2,000,000.00	240,303,926.00	1.09
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 18/01/22	EUR	3,000,000.00	390,566,668.00	1.77
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 20/10/21	EUR	3,000,000.00	390,058,072.00	1.77
			3,594,030,277.00	16.28
アメリカ合衆国				
CD NATIONAL BANK KUWAIT NY 14/10/21	USD	2,000,000.00	223,820,871.00	1.01
			223,820,871.00	1.01
合計Ⅱ.			10,812,070,918.00	48.99
投資有価証券合計			19,462,184,847.00	88.24
現金預金			1,726,407,004.00	7.83
預金			1,040,000,000.00	4.72
その他の純負債			-172,622,813.00	-0.79
純資産合計			22,055,969,038.00	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：円)

期首現在純資産額	40,177,099,303.00
収益	
債券利息、純額	25,258,926.00
預金利息	4,222.00
	25,263,148.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	20,798,064.00
保管報酬、銀行手数料および利息	10,172,766.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	11,485,121.00
サービス報酬	9,173,184.00
年次税	2,805,675.00
取引費用	1,150,111.00
	55,584,921.00
投資純利益／損失	-30,321,773.00
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	672,168,082.00
－為替取引	-39,917,146.25
－為替予約取引	-654,196,701.00
－先渡取引	-1,056,250.00
実現純利益／損失	-53,323,788.25
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	162,514,657.00
－為替予約取引	-170,869,213.00
運用による純資産の増加／減少	-61,678,344.25
投資証券発行手取額	17,095,403,926.25
投資証券買戻費用	-35,154,625,937.00
支払分配金	-229,910.00
期末現在純資産額	22,055,969,038.00