

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5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、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ピクテースマートシティ投資証券 ②ピクテeshootターム・マネー・マーケットJPY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、主に世界のスマートシティに直接的・間接的に関連する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

## iTrustスマートシティ 愛称：未来の街

### 運用報告書(全体版)

第2期

決算日：2023年3月15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スマートシティ」は、2023年3月15日に第2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	基準価額 (分配落)	基準価額			参考指数	投資信託 組入比率	純資産総額
		税込み 分配	み 金 騰 落	中 率			
(設定日) 2021年5月28日	円 10,000	円 —	騰 落 —	% —	10,000	% —	百万円 126
1期(2022年3月15日)	8,965	0	△10.4	10,331	3.3	99.6	120
2期(2023年3月15日)	8,739	0	△2.5	11,314	9.5	99.6	116

(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) 参考指数は、MSCI世界株価指数(税引後配当込み)を委託者が円換算し、設定日(2021年5月28日)を10,000として指数化したものです。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数	投資信託 組入比率	
	騰 落 率	騰 落 率		騰 落 率	騰 落 率
(期首) 2022年3月15日	円 8,965	% —	10,331	% —	% 99.6
3月末	9,842	9.8	11,729	13.5	99.6
4月末	9,590	7.0	11,210	8.5	99.6
5月末	9,056	1.0	11,211	8.5	99.6
6月末	8,800	△1.8	10,944	5.9	99.6
7月末	9,216	2.8	11,353	9.9	99.6
8月末	9,350	4.3	11,432	10.7	99.6
9月末	8,569	△4.4	10,861	5.1	99.6
10月末	9,212	2.8	11,868	14.9	99.6
11月末	9,027	0.7	11,576	12.0	99.6
12月末	8,510	△5.1	10,861	5.1	99.6
2023年1月末	9,089	1.4	11,288	9.3	99.6
2月末	9,225	2.9	11,648	12.8	99.6
(期末) 2023年3月15日	8,739	△2.5	11,314	9.5	99.6

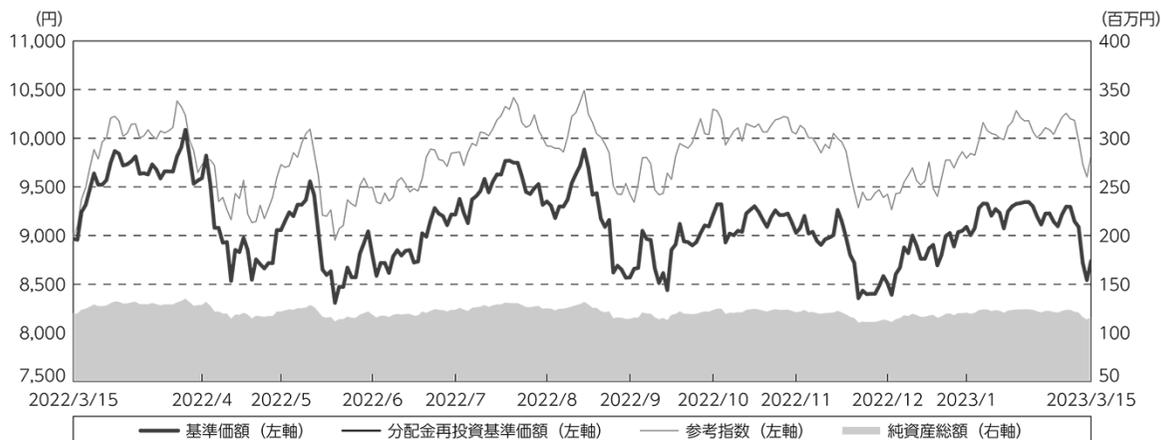
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 参考指数は、MSCI世界株価指数(税引後配当込み)を委託者が円換算し、設定日(2021年5月28日)を10,000として指数化したものです。

MSCI世界株価指数は、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。

## 基準価額等の推移

当期の基準価額は、2.5%の下落となりました。



期首：8,965円

期末：8,739円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 2.5% (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) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首(2022年3月15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) 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) 参考指数は、MSCI世界株価指数(税引後配当込み)を委託者が円換算したものです。

## ◇主な変動要因

下落↓・実質的に組入れているSVBファイナンシャル・グループ(米国、金融)やセグロ(英国、不動産)などの株価が下落したこと

上昇↑・円に対して米ドルなどが上昇したこと

※SVBファイナンシャル・グループ株式に関しては売却済みであり、当期末時点での保有はございません。

## 投資環境

- ・世界株式市場は、期首から2022年10月上旬にかけては、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や欧州中央銀行（ECB）による量的金融緩和策の終了および利上げ表明、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締め加速懸念などを背景に下落しました。10月中旬以降は10月、11月の米消費者物価指数（CPI）の鈍化を受け米国の利上げペースが減速するとの観測や中国のゼロコロナ政策緩和を背景とした景気回復への期待が高まったことなどを受けて、2023年1月にかけて上昇しました。その後は期末にかけて、米国のインフレ高止まりやFRBの利上げ長期化への警戒感に加えて、欧米での金融機関の信用不安などを背景に下落しました。
- ・為替市場では、期首から2022年10月中旬にかけては、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、大幅な米ドル高・円安となりました。その後2023年1月中旬にかけては、財務省・日本銀行による為替介入の実施や、日本銀行によるイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）政策の長期金利の許容変動幅拡大などを受けて、米ドル安・円高が進行しました。その後は期末にかけて、日本政府が日本銀行の次期総裁に起用する方針を固めた植田氏が当面は金融緩和の継続が必要との考えを示したことなどから、米ドル高・円安となりました。期を通してみると、米ドルは対円で上昇しました。

## 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に世界のスマートシティ\*関連企業の株式に投資しました。

\*スマートシティとは、新しい技術や仕組みなどを活用して、様々な生活インフラが効率的に管理・運営され、環境に配慮しながら人々が便利で快適に過ごせる都市のことを指します。

投資先ファンド	組入比率		当期騰落率
	期首	期末	
ピクテースmartシティ	99.5%	99.5%	-1.4%
ピクテージョートタム・マネー・マーケットJPY	0.1%	0.1%	-0.1%

(注) ピクテースmartシティの騰落率は円換算して算出しております。

**投資先ファンドの組入状況**  
**<ピクテースマートシティ>**

主に世界のスマートシティ関連企業の株式に投資しました。

**◇組入上位10ヵ国・地域**

**【期首】**

国・地域名	組入比率
米国	66.6%
フランス	7.1%
ドイツ	7.0%
英国	6.5%
シンガポール	3.0%
スイス	3.0%
日本	1.5%
オランダ	1.3%
中国	1.2%
フィンランド	0.8%



**【期末】**

国・地域名	組入比率
米国	69.3%
フランス	8.3%
英国	6.0%
ドイツ	3.5%
スイス	3.1%
シンガポール	2.5%
日本	1.9%
オランダ	1.1%
フィンランド	1.0%
スペイン	0.7%

**◇業種別組入比率**

**【期首】**

業種名	組入比率
不動産	26.2%
資本財・サービス	23.8%
情報技術	20.7%
金融	12.2%
一般消費財・サービス	10.7%
素材	4.3%
生活必需品	0.5%
ヘルスケア	0.4%
コミュニケーション・サービス	0.3%



**【期末】**

業種名	組入比率
資本財・サービス	28.6%
情報技術	23.3%
不動産	23.0%
一般消費財・サービス	10.1%
金融	7.8%
素材	4.9%
コミュニケーション・サービス	0.7%
生活必需品	0.2%

(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。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

### 【期首】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
プロロジス	米国	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	4.6%
セグロ	英国	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	4.3%
シュナイダーエレクトリック	フランス	電気設備	4.2%
VISA	米国	情報技術サービス	4.1%
シスコシステムズ	米国	通信機器	3.8%
ロウズ	米国	専門小売り	3.7%
ヴォノヴィア	ドイツ	不動産管理・開発	3.6%
ホーム・デポ	米国	専門小売り	3.5%
マスターカード	米国	情報技術サービス	3.4%
クラウン・キャッスル・インターナショナル	米国	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	3.3%

### 【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
VISA	米国	情報技術サービス	4.7%
シュナイダーエレクトリック	フランス	電気設備	4.6%
プロロジス	米国	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	4.5%
シスコシステムズ	米国	通信機器	3.9%
マスターカード	米国	情報技術サービス	3.9%
エクイニクス	米国	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	3.7%
ウエイスト・マネジメント	米国	商業サービス・用品	3.5%
オートデスク	米国	ソフトウェア	3.4%
ロウズ	米国	専門小売り	3.4%
セグロ	英国	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	3.4%



(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、

- VISA : クレジットカード会社。小売り電子支払ネットワーク事業とグローバルな金融サービスを手がける。
- シュナイダーエレクトリック : フランスの大手電機メーカー。受配電制御機器、生産自動化システムの製造を行う。
- プロロジス : 産業用不動産の保有、運営、開発会社。製造業、小売業、輸送業、請負物流業などを顧客とし、世界各地で事業展開。
- シスコシステムズ : ルーターをはじめとするネットワーク機器で世界トップ。インターネット分野の世界的なリーディング企業。
- マスターカード : 資金決済処理サービス会社。クレジットおよびデビットカードの決済処理、電子マネー、ATM、トラベラーズチェックなどを手がける。

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2期
	2022年3月16日～ 2023年3月15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」は小数点以下を四捨五入し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

先進国を中心に経済の先行き不透明感は依然として根強く、また、米欧をはじめとした金融政策の行方を巡る思惑などから、今後も当面、株式市場は大きく値動きする可能性は残されていると警戒しています。人々の生活基盤であるインフラ整備については、先進国を中心とした多くの都市ではインフラの老朽化問題を抱えており、更新のための投資が必要とされています。また、新興国では経済成長や都市人口の急増などにより、効率性の高いインフラ環境へのニーズが増えています。人々の生活様式は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により大きく変化しました。例えば、身近な生活で、デジタル技術を用いた様々なサービスを利用する機会が増えましたが、この流れはポスト・コロナでも続くものとみています。都市に暮らす人々のニーズはますます多様化し、それに応える革新的なサービスへの需要は一層拡大すると見込まれます。当ファンドが投資を行うスマートシティ関連企業は、この様なニーズの恩恵を受けて、中長期的に大きく成長することが期待できると考えています。

### (2) 投資方針

指定投資信託証券への投資を通じて、主に世界のスマートシティに直接的・間接的に関連する企業の株式などに投資します。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。

### <ピクテースマートシティ>

今後の中長期的に成長が期待されるスマートシティ関連の多種多様な企業の株式に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

(2022年3月16日～2023年3月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 62	% 0.680	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 30 )	(0.330)	・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 )	( 30 )	(0.330)	・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 )	(0.020)	・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	50	0.552	(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 )	( 38 )	(0.385)	・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 )	( 12 )	(0.167)	・その他は、一部の組入れ投資信託証券の管理報酬および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	112	1.232	
期中の平均基準価額は、9,123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。

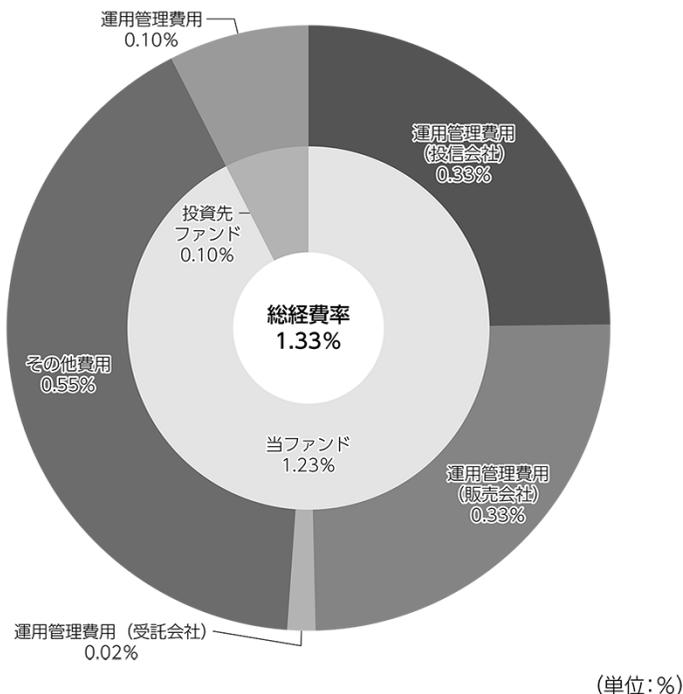
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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。



(単位:%)	
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	—

- (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

(2022年3月16日～2023年3月15日)

### 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ピクテースマートシティ	158	4,930	222	7,059

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 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3月16日～2023年3月15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3月16日～2023年3月15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3月16日～2023年3月15日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023年3月15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		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口数	口数	千円	%
	ピクテースマートシティ	1	1	145	0.1
	ピクテースマートシティ	3,943	3,879	115,865	99.5
	合計	3,944	3,880	116,011	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。

## ○投資信託財産の構成

(2023年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	116,011	99.2
コール・ローン等、その他	989	0.8
投資信託財産総額	117,000	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 (2023年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	117,000,024
コール・ローン等	988,981
投資証券(評価額)	116,011,043
(B) 負債	555,832
未払金	119,219
未払解約金	54
未払信託報酬	403,928
未払利息	2
その他未払費用	32,629
(C) 純資産総額(A-B)	116,444,192
元本	133,242,170
次期繰越損益金	△ 16,797,978
(D) 受益権総口数	133,242,170口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,739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	133,881,792円
期中追加設定元本額	9,076,522円
期中一部解約元本額	9,716,144円
(注) 1口当たり純資産額	0.8739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16,797,978円です。

## ○損益の状況 (2022年3月16日～2023年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 732
支払利息	△ 732
(B) 有価証券売買損益	△ 1,663,303
売買益	336,145
売買損	△ 1,999,448
(C) 信託報酬等	△ 1,503,520
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,167,555
(E) 前期繰越損益金	△ 12,919,478
(F) 追加信託差損益金	△ 710,945
(配当等相当額)	(△ 408)
(売買損益相当額)	(△ 710,537)
(G) 計(D+E+F)	△ 16,797,978
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 16,797,978
追加信託差損益金	△ 710,945
(配当等相当額)	(△ 408)
(売買損益相当額)	(△ 710,537)
繰越損益金	△ 16,087,033

(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(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) 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スマートシティ」は当期末現在において「ピクテースmartシティ」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）投資証券および「ピクテースhortターム・マネー・マーケットJPY」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）投資証券を組入れております。以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

### ピクテースmartシティ

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	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主に世界のスマートシティに直接的・間接的に関連する企業の株式などに投資し、元本の成長を目指します。</li> <li>・対象となる企業は、都市で建設・運営される施設やサービス、インフラなどに携わる企業のほか、都市が発展する過程で生じる様々な課題を解決する企業などとし（ただしこれらに限定されません）</li> </ul>
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 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0.58% ※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

### ピクテースhort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投資法人／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・短期金融商品等に投資します。</li> <li>・投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。</li> </ul>
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

# ピクテースマートシティ

## ■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2022年9月30日現在)

銘柄	通貨	数量	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
<b>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</b>				
<b>株式</b>				
<b>バミューダ</b>				
ESSENT GROUP	USD	500,000.00	18,077,646.90	1.36
			<b>18,077,646.90</b>	<b>1.36</b>
<b>カナダ</b>				
WASTE CONNECTIONS	USD	285,000.00	39,823,306.67	3.00
			<b>39,823,306.67</b>	<b>3.00</b>
<b>ケイマン諸島</b>				
ESR GROUP	HKD	5,150,000.00	13,274,324.07	1.00
			<b>13,274,324.07</b>	<b>1.00</b>
<b>デンマーク</b>				
HUSCOMPAGNIET	DKK	350,000.00	2,054,423.64	0.15
			<b>2,054,423.64</b>	<b>0.15</b>
<b>フィンランド</b>				
KONE OYJ 'B'	EUR	246,432.00	9,775,957.44	0.74
			<b>9,775,957.44</b>	<b>0.74</b>
<b>フランス</b>				
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	433,168.00	15,994,728.40	1.21
LEGRAND	EUR	250,000.00	16,555,000.00	1.25
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	EUR	450,000.00	52,254,000.00	3.94
			<b>84,803,728.40</b>	<b>6.40</b>
<b>ドイツ</b>				
HELLOFRESH	EUR	150,000.00	3,205,500.00	0.24
KNORR-BREMSE	EUR	120,000.00	5,268,000.00	0.40
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	260,000.00	15,995,200.00	1.21
VONOVIA	EUR	850,000.00	18,810,500.00	1.42
			<b>43,279,200.00</b>	<b>3.27</b>
<b>日本</b>				
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	135,000.00	21,480,115.04	1.62
			<b>21,480,115.04</b>	<b>1.62</b>
<b>ルクセンブルグ</b>				
INPOST	EUR	450,000.00	2,671,200.00	0.20
			<b>2,671,200.00</b>	<b>0.20</b>
<b>オランダ</b>				
CTP	EUR	750,000.00	7,800,000.00	0.59
EBUSCO HOLDING 144A/S	EUR	280,476.00	4,453,958.88	0.34
			<b>12,253,958.88</b>	<b>0.93</b>
<b>シンガポール</b>				
DBS GROUP HOLDINGS	SGD	2,000,000.00	47,678,335.98	3.59
			<b>47,678,335.98</b>	<b>3.59</b>
<b>スペイン</b>				
CELLNEX TELECOM	EUR	234,928.00	7,433,121.92	0.56
			<b>7,433,121.92</b>	<b>0.56</b>

銘柄	通貨	数量	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
<b>スイス</b>				
SIKA	CHF	165,223.00	34,442,916.75	2.60
			<b>34,442,916.75</b>	<b>2.60</b>
<b>イギリス</b>				
COMPASS GROUP	GBP	1,170,000.00	23,805,191.33	1.79
SEGRO REIT	GBP	4,500,000.00	38,570,332.82	2.91
			<b>62,375,524.15</b>	<b>4.70</b>
<b>アメリカ合衆国</b>				
AUTODESK	USD	240,000.00	46,703,554.73	3.52
BENTLEY SYSTEMS 'B'	USD	195,000.00	6,272,237.56	0.47
BLOCK 'A'	USD	85,000.00	4,855,029.84	0.37
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS	USD	168,000.00	10,035,825.63	0.76
CARRIER GLOBAL	USD	800,000.00	29,382,570.40	2.22
CISCO SYSTEMS	USD	1,100,000.00	45,904,127.83	3.46
COSTAR GROUP	USD	490,000.00	35,622,683.56	2.69
COUPANG 'A'	USD	330,000.00	5,594,249.07	0.42
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	330,000.00	48,886,376.88	3.69
ECOLAB	USD	138,535.00	20,789,103.44	1.57
EQUINIX	USD	70,000.00	40,734,555.12	3.07
EXTRA SPACE STORAGE	USD	145,000.00	25,337,351.62	1.91
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	USD	880,000.00	33,221,129.04	2.50
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	255,000.00	19,991,452.80	1.51
FIRST AMERICAN FINANCIAL	USD	430,000.00	20,570,663.88	1.55
HOME DEPOT	USD	190,000.00	54,211,558.54	4.08
LOWE'S COMPANIES	USD	285,000.00	55,247,621.53	4.15
MASTERCARD 'A'	USD	168,000.00	49,403,968.45	3.72
OTIS WORLDWIDE	USD	480,000.00	31,654,604.26	2.39
PAYPAL HOLDINGS	USD	276,199.00	24,942,534.31	1.88
PROLOGIS	USD	520,000.00	54,902,028.48	4.13
PTC	USD	150,000.00	16,266,813.00	1.23
REPUBLIC SERVICES	USD	250,000.00	35,220,847.24	2.66
SBA COMMUNICATIONS 'A'	USD	31,398.00	9,159,046.19	0.69
SVB FINANCIAL GROUP	USD	95,000.00	33,230,797.05	2.51
UDR	USD	500,000.00	21,172,433.65	1.60
UPSTART HOLDINGS	USD	50,000.00	1,081,896.53	0.08
VISA 'A'	USD	310,000.00	57,293,454.61	4.31
VMWARE 'A'	USD	80,000.00	8,834,414.06	0.67
WASTE MANAGEMENT	USD	330,000.00	54,852,000.36	4.13
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	USD	47,050.00	12,867,566.76	0.97
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS 'A'	USD	110,000.00	8,424,572.22	0.64
			<b>922,667,068.64</b>	<b>69.55</b>
<b>合計 I.</b>			<b>1,322,090,828.48</b>	<b>99.67</b>
<b>II. 投資信託証券</b>				
<b>ガンジー</b>				
CORDIANT DIGITAL INFRASTRUCTURE	GBP	6,000,000.00	6,120,973.82	0.46
			<b>6,120,973.82</b>	<b>0.46</b>

銘柄	通貨	数量	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
<b>ルクセンブルグ</b>				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	1,432.47	198,054.05	0.01
			<b>198,054.05</b>	<b>0.01</b>
<b>合計Ⅱ.</b>			<b>6,319,027.87</b>	<b>0.47</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>1,328,409,856.35</b>	<b>100.14</b>
現金預金			822,598.88	0.06
その他の純負債			-2,745,867.13	-0.20
<b>純資産合計</b>			<b>1,326,486,588.10</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書（2022年9月30日に終了した期間）

（単位：ユーロ）

<b>期首現在純資産額</b>	<b>1,815,754,248.44</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	22,145,211.01
有価証券貸付に係る利息	322,581.94
預金利息	4,926.35
	<b>22,472,719.30</b>
<b>費用</b>	
管理および投資顧問報酬	24,759,677.05
保管報酬、銀行手数料および利息	535,874.08
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	256,336.48
サービス報酬	3,728,809.25
年次税	738,799.23
取引費用	493,523.76
	<b>30,513,019.85</b>
投資純利益／損失	-8,040,300.55
<b>実現純利益／損失：</b>	
- 投資有価証券売却	-6,161.80
- プール（プーリング効果）	-2,425,237.57
- 外国為替	-253,842.86
- 為替予約取引	3,978,815.71
<b>実現純利益／損失</b>	<b>-6,746,727.07</b>
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-349,531,919.01
- 為替予約取引	-620,167.89
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>-356,898,813.97</b>
投資証券発行手取額	351,851,789.98
投資証券買戻費用	-484,083,747.94
支払分配金	-3,275,320.96
再評価差額	3,138,432.55
<b>期末現在純資産額</b>	<b>1,326,486,588.10</b>

# 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 (2022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 (%)
<b>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</b>				
<b>債券</b>				
<b>オーストラリア</b>				
0.75% BHP BILLITON FINANCE 15/22 -SR-S	EUR	3,000,000.00	423,659,051.00	1.12
1.625% MERCEDES-BENZ AUSTRALIA/PACIFIC 19/22 -SR-	AUD	4,024,000.00	376,157,675.00	0.99
2.875% TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 17/22 -SR-	AUD	406,000.00	37,999,710.00	0.10
			<b>837,816,436.00</b>	<b>2.21</b>
<b>カナダ</b>				
FRN BANK OF MONTREAL 17/22 -SR-	AUD	3,500,000.00	327,717,087.00	0.86
2.36% BANK OF NOVA SCOTIA 17/22 -SR-	CAD	5,000,000.00	526,467,291.00	1.39
2.36% RBC MONTREAL 17/22 -SR-	CAD	1,000,000.00	105,172,401.00	0.28
2.70% JOHN DEERE CANADA FUNDING 18/23 -SR-	CAD	2,000,000.00	209,950,845.00	0.55
3.25% BANK OF MONTREAL 17/22 -SR-	AUD	1,000,000.00	93,634,951.00	0.25
			<b>1,262,942,575.00</b>	<b>3.33</b>
<b>ケイマン諸島</b>				
1.25% CK HUTCHISON FINANCE 16 16/23 -SR-	EUR	3,300,000.00	463,787,912.00	1.22
			<b>463,787,912.00</b>	<b>1.22</b>
<b>中国</b>				
0.625% CHINA DEVELOPMENT BANK 18/22 -SR-	EUR	6,050,000.00	853,359,818.00	2.24
			<b>853,359,818.00</b>	<b>2.24</b>
<b>フランス</b>				
0.125% C.C.C.I.F. 18/22 -SR-	EUR	3,100,000.00	437,643,425.00	1.15
0.217% BPCE 18/23 -SR-	JPY	100,000,000.00	99,972,000.00	0.26
0.75% BNP PARIBAS 16/22 -SR-S	EUR	2,000,000.00	282,351,077.00	0.74
2.43% BFCM 18/22 -SR-	AUD	6,000,000.00	560,751,006.00	1.48
3.03% BPCE 12/22 -SR-	EUR	290,000.00	40,972,825.00	0.11
3.15% CREDIT AGRICOLE 12/22 -SR-	EUR	900,000.00	127,326,972.00	0.34
			<b>1,549,017,305.00</b>	<b>4.08</b>
<b>日本</b>				
0.10% JAPAN 21/23 S421 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,798,000.00	1.85
2.76% JAPAN FINANCE ORGANISATION MUNI. 18/23 -SR-S	AUD	4,442,000.00	413,860,268.00	1.09
			<b>1,114,658,268.00</b>	<b>2.94</b>
<b>オランダ</b>				
2.40% TOYOTA MOTOR 18/22 -SR-	AUD	5,400,000.00	505,437,666.00	1.33
2.44% TOYOTA MOTOR 18/22 -SR-	NZD	2,000,000.00	164,188,308.00	0.43
			<b>669,625,974.00</b>	<b>1.76</b>
<b>韓国</b>				
0.52% SHINHAN BANK 17/22 -SR-	JPY	1,100,000,000.00	1,099,945,000.00	2.89
0.81% NONGHYUP BANK 22/23 -SR-	USD	1,000,000.00	143,141,655.00	0.38
			<b>1,243,086,655.00</b>	<b>3.27</b>
<b>スイス</b>				
0.00% CITY LAUSANNE 22/22 -SR-	CHF	3,000,000.00	441,638,035.00	1.16
0.00% CITY OF BERN 22/22 -SR-	CHF	2,000,000.00	294,790,897.00	0.78

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
0.00% ROCHE KAPITALMARKT 22/22 -SR-	CHF	5,100,000.00	750,965,072.00	1.98
			<b>1,487,394,004.00</b>	<b>3.92</b>
<b>合計 I.</b>			<b>9,481,688,947.00</b>	<b>24.97</b>
<b>II. 短期金融商品</b>				
<b>短期金融商品</b>				
<b>ベルギー</b>				
CD SMBC (BELGIUM) 25/10/22	EUR	4,000,000.00	564,677,639.00	1.49
			<b>564,677,639.00</b>	<b>1.49</b>
<b>中国</b>				
C. PAP. BANK OF CHINA (FR) 15/12/22	EUR	3,000,000.00	422,658,841.00	1.11
CD BANK OF COMMUNICATIONS UK 04/10/22	EUR	3,000,000.00	423,656,085.00	1.12
			<b>846,314,926.00</b>	<b>2.23</b>
<b>フィンランド</b>				
C. PAP. NORDEA BANK 02/12/22	EUR	10,000,000.00	1,409,912,058.00	3.71
			<b>1,409,912,058.00</b>	<b>3.71</b>
<b>フランス</b>				
C. PAP. SOCIETE DE FINANCEMENT LOCAL 21/11/22	EUR	3,000,000.00	423,143,461.00	1.12
C. PAP. VINCI 30/09/22	EUR	5,000,000.00	706,093,475.00	1.86
C. PAP. VINCI 31/03/23	EUR	2,500,000.00	349,920,367.00	0.92
			<b>1,479,157,303.00</b>	<b>3.90</b>
<b>ドイツ</b>				
C. PAP. HONDA BANK GMBH 28/10/22	EUR	1,500,000.00	211,713,105.00	0.56
C. PAP. HONDA BANK GMBH 29/11/22	EUR	3,000,000.00	422,893,377.00	1.11
			<b>634,606,482.00</b>	<b>1.67</b>
<b>香港</b>				
CD BANK EAST ASIA 23/11/22	EUR	3,000,000.00	422,982,133.00	1.11
CD BANK EAST ASIA 26/10/22	EUR	5,000,000.00	705,725,883.00	1.86
			<b>1,128,708,016.00</b>	<b>2.97</b>
<b>日本</b>				
C. PAP. NTT FINANCE UK 11/10/22	EUR	1,900,000.00	268,273,046.00	0.71
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 06/01/23	EUR	1,800,000.00	253,370,343.00	0.67
CD MIZUHO BANK UK 06/10/22	EUR	4,000,000.00	564,862,805.00	1.49
CD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 02/11/22	EUR	4,000,000.00	564,570,538.00	1.49
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 16/12/22	EUR	3,000,000.00	422,745,055.00	1.11
TBI JAPAN 03/10/22 -SR-	JPY	600,000,000.00	600,000,000.00	1.58
TBI JAPAN 05/12/22 -SR-	JPY	300,000,000.00	300,087,000.00	0.79
TBI JAPAN 12/12/22 -SR-	JPY	975,600,000.00	975,921,948.00	2.56
TBI JAPAN 14/11/22 -SR-	JPY	184,600,000.00	184,635,074.00	0.49
TBI JAPAN 19/12/22 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,360,000.00	2.63
TBI JAPAN 20/10/22 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,040,000.00	1.32
TBI JAPAN 21/11/22 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,110,000.00	1.32
TBI JAPAN 28/11/22 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,125,000.00	1.32
TBI JAPAN 31/10/22 -SR-	JPY	124,150,000.00	124,166,140.00	0.33
			<b>6,759,266,949.00</b>	<b>17.81</b>
<b>オランダ</b>				
C. PAP. ABB FINANCE 17/10/22	EUR	3,000,000.00	423,561,864.00	1.12
C. PAP. PACCAR FINANCIAL 06/10/22	EUR	3,000,000.00	423,642,952.00	1.12
			<b>847,204,816.00</b>	<b>2.24</b>

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
<b>カタール</b>				
CD QATAR NATIONAL BANK 14/10/22	USD	3,000,000.00	433,406,241.00	1.14
CD QATAR NATIONAL BANK 22/11/22	USD	4,000,000.00	575,614,102.00	1.52
			<b>1,009,020,343.00</b>	<b>2.66</b>
<b>韓国</b>				
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 08/12/22	USD	2,400,000.00	344,970,698.00	0.91
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA 16/11/22	USD	3,000,000.00	432,196,328.00	1.14
CD KEB HANA BANK 15/11/22	USD	900,000.00	129,600,012.00	0.34
CD KOOKMIN BANK 20/01/23 -SR-	USD	2,600,000.00	370,475,338.00	0.98
CD WOORI BANK (UK) 23/01/23	EUR	3,000,000.00	421,850,124.00	1.11
CD WOORI BANK (UK) 23/11/22	EUR	1,500,000.00	211,548,175.00	0.56
CD WOORI BANK (UK) 30/11/22	EUR	500,000.00	70,494,205.00	0.19
			<b>1,981,134,880.00</b>	<b>5.23</b>
<b>スペイン</b>				
C. PAP. BANCO SANTANDER 01/11/22	EUR	3,500,000.00	494,007,970.00	1.30
			<b>494,007,970.00</b>	<b>1.30</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
CD FIRST ABU DHABI BANK UK 18/11/22	GBP	3,000,000.00	476,828,437.00	1.26
			<b>476,828,437.00</b>	<b>1.26</b>
<b>イギリス</b>				
C. PAP. AVIVA 30/11/22	EUR	7,000,000.00	986,909,042.00	2.59
C. PAP. BARCLAYS BANK 18/10/22	EUR	3,000,000.00	423,561,991.00	1.12
C. PAP. BARCLAYS BANK 28/11/22	EUR	2,000,000.00	282,009,413.00	0.74
C. PAP. MITSUBISHI HC 19/10/22	EUR	3,000,000.00	423,533,606.00	1.12
C. PAP. MITSUBISHI HC 24/10/22	EUR	3,000,000.00	423,482,428.00	1.12
C. PAP. RECKITT BTS 28/10/22	EUR	3,000,000.00	423,437,394.00	1.12
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA LDN 05/12/22	EUR	5,000,000.00	704,547,836.00	1.86
CD ICBC (UK) 13/12/22	EUR	4,000,000.00	563,691,876.00	1.49
CD KOOKMIN BANK UK 21/10/22	USD	3,000,000.00	433,147,749.00	1.14
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 12/01/23	EUR	3,000,000.00	422,153,673.00	1.11
CD QATAR NATIONAL BANK 18/01/23	USD	1,000,000.00	142,923,967.00	0.38
CD UBS LONDON 09/12/22	USD	3,900,000.00	560,325,311.00	1.48
CD UBS LONDON 21/10/22	EUR	5,000,000.00	705,911,727.00	1.86
			<b>6,495,636,013.00</b>	<b>17.13</b>
<b>アメリカ合衆国</b>				
C. PAP. NTT FINANCE UK 05/10/22	EUR	3,400,000.00	480,133,384.00	1.27
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 07/10/22	USD	3,000,000.00	433,766,109.00	1.14
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 22/11/22	USD	3,000,000.00	433,609,513.00	1.14
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 30/09/22	USD	2,000,000.00	289,189,870.00	0.76
			<b>1,636,698,876.00</b>	<b>4.31</b>
<b>合計Ⅱ.</b>			<b>25,763,174,708.00</b>	<b>67.91</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>35,244,863,655.00</b>	<b>92.88</b>
現金預金			1,371,180,914.00	3.61
預金			1,893,000,000.00	4.99
その他の純負債			-563,370,937.00	-1.48
<b>純資産合計</b>			<b>37,945,673,632.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書（2022年9月30日に終了した期間）

（単位：円）

<b>期首現在純資産額</b>	<b>22,055,969,038.00</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	134,462,665.00
	<b>134,462,665.00</b>
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	16,150,233.00
保管報酬、銀行手数料および利息	7,619,842.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	4,972,691.00
サービス報酬	7,159,750.00
年次税	2,919,979.00
取引費用	902,253.00
	<b>39,724,748.00</b>
投資純利益／損失	94,737,917.00
<b>実現純利益／損失</b>	
- 投資有価証券売却	1,932,401,875.00
- 為替取引	-135,902,662.00
- 為替予約取引	-1,957,904,839.00
- 先渡取引	507,750.00
<b>実現純利益／損失</b>	<b>-66,159,959.00</b>
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	442,901,116.00
- 為替予約取引	-412,591,805.00
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>-35,850,648.00</b>
投資証券発行手取額	33,370,372,844.00
投資証券買戻費用	-17,444,817,602.00
<b>期末現在純資産額</b>	<b>37,945,673,632.00</b>