

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2021年10月15日（当初設定日）から無期限です。	
運用方針	実質的に日本を含む世界の株式および債券等への投資ならびにデリバティブ取引を行うことにより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	当ファンド	ピクテ・サステナビリティ・マルチアセット・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	投資信託証券
運用方法	①マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、実質的に日本を含む世界の株式および債券等への投資ならびにデリバティブ取引を行います。 ②為替予約取引等を行うことがあります。	
主な投資制限	当ファンド	①投資信託証券（マザーファンド受益証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	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

ピクテ・サステナビリティ・
マルチアセット・ファンド
愛称：モンド

運用報告書(全体版)

第2期

決算日：2023年8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、「ピクテ・サステナビリティ・マルチアセット・ファンド」は、2023年8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 (分配)	基準価額			騰落率	投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金			
(設定日)	円			円	%	%	百万円
2021年10月15日	10,000			—	—	—	439
1期(2022年9月20日)	9,269			0	△7.3	88.7	1,281
2期(2023年8月15日)	9,545			0	3.0	93.6	1,198

(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) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託証券比率」は、実質比率を記載しています。

(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		騰落率	投資信託 組入比率
				騰	落		
	(期首)		円			%	%
	2022年	9月20日	9,269			—	88.7
	9月末		9,038			△2.5	82.9
	10月末		9,209			△0.6	87.4
	11月末		9,285			0.2	93.0
	12月末		9,003			△2.9	91.6
	2023年	1月末	9,249			△0.2	98.3
	2月末		9,155			△1.2	93.4
	3月末		9,190			△0.9	95.5
	4月末		9,221			△0.5	97.6
	5月末		9,392			1.3	97.7
	6月末		9,667			4.3	99.6
	7月末		9,644			4.0	95.7
	(期末)						
	2023年	8月15日	9,545			3.0	93.6

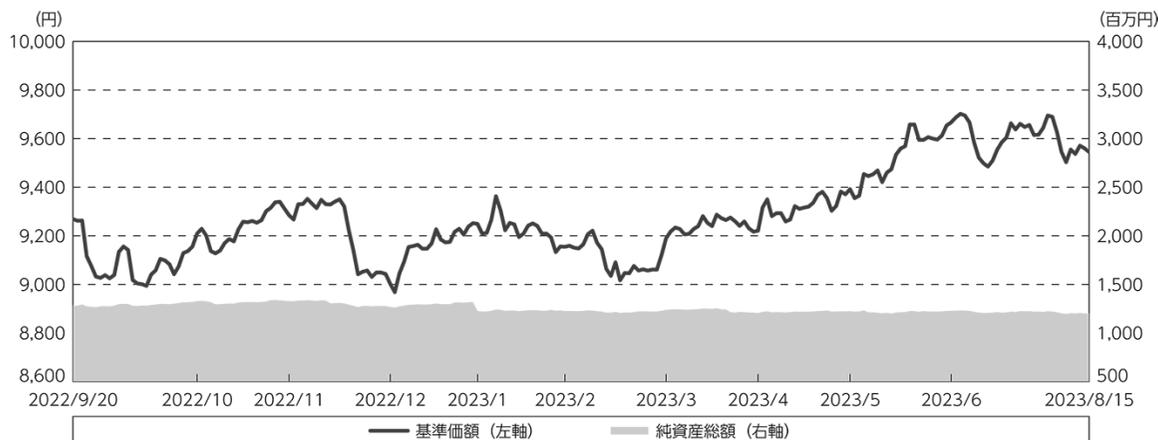
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託証券比率」は、実質比率を記載しています。

(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。

基準価額等の推移

当期の基準価額は、3.0%の上昇となりました。



期 首：9,269円

期 末：9,545円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 3.0%

(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

当期においては、債券が寄与にマイナスした一方で、株式やオルタナティブの寄与がプラスとなり、基準価額は上昇しました。株式では、ピクテ - グローバル・エンバイロメンタル・オポチュニティーズやピクテ - クエスト・グローバル・サステナブル・エクイティーズなどの寄与がプラスとなりました。債券では、ピクテ - クライメート・ガバメント・ボンドやピクテ-EURガバメント・ボンドなどがマイナスに寄与しました。オルタナティブ資産では、ピクテ (CH) プレシヤス・メタル・ファンド-フィジカル・ゴールドがプラスに寄与しました。

- 世界の株式市場は、期初から2023年1月にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締め姿勢を巡る不透明感から一時不安定な展開となりましたが、英国財政に対する懸念の後退や中国のゼロコロナ政策解除による景気回復への期待などを背景に上昇しました。2月から3月にかけては、欧米金融機関の信用不安、米国の景気後退懸念などを受けて一時下落しましたが、その後は金融不安への警戒感が和らぎ上昇となりました。4月から5月中旬は、堅調な米国景気動向、主要中央銀行の金融政策を巡る思惑や米債務上限問題に対する警戒感などを受け方向感に乏しい推移となりました。5月下旬以降は、新興国や米国などでのインフレ圧力低下の兆しから、利上げの最終局面との見方が広がり上昇傾向となりました。また、米国など主要国の底堅い景気や企業業績、中国経済回復への期待、米債務上限問題の解決なども追い風となりました。8月以降期末にかけては、一部の米地銀の格下げで金融不安再燃への警戒感が高まったこと、欧米の長期金利が上昇したことなどを背景に軟調に推移しました。期を通じてみれば、世界の株式市場は上昇しました。
- 世界の国債市場は、期初から2022年11月上旬にかけては、FRBのパウエル議長がインフレ対策を重視する姿勢を明確化したことなどから、大幅に下落（利回りは上昇）しました。12月中旬にかけては、市場予想を下回る米物価指標などを背景に利上げペースの鈍化観測が高まり上昇（利回りは低下）しました。その後3月上旬にかけては、欧米の景気後退懸念やインフレ鈍化の見方が広がったことから上昇（利回りは低下）する局面もありましたが、底堅い米国やユーロ圏の景気指標を背景に、FRBや欧州中央銀行（ECB）の金融引き締め政策が長期化するとの見方が改めて意識され、下落（利回りは上昇）しました。2023年3月中旬以降は、米地銀の破綻などを受け金融不安が高まり、主要国・地域の中央銀行による政策金利の引き締め姿勢は弱まるとの観測が優勢となったことなどから、5月上旬にかけて上昇（利回りは低下）基調で推移しました。その後期末にかけては、根強いインフレ圧力に対する警戒感が広がったことや、米国内債発行増加による需給悪化懸念が意識されたことなどから、下落（利回りは上昇）しました。期を通じてみれば、世界の国債市場は下落（利回りは上昇）しました。
- 為替市場では、期初から2022年10月上旬にかけては、高止まりするインフレの抑制に向けてFRBが大幅な利上げを継続した一方、日本銀行は緩和的な金融政策を維持したことから、米ドルは対円で上昇しました。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、円高・米ドル安が進行しました。3月上旬にかけては、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、円安・米ドル高となりました。3月中旬には、米地銀の破綻をきっかけとした金融不安などから円高・米ドル安が進行しましたが、その後6月にかけては、金融不安への過度な懸念が後退したことや、植田総裁就任後初回となる日本銀行の金融政策決定会合において、現状の金融政策の維持が決定されたことなどから円安・米ドル高となりました。7月は、インフレ圧力鈍化の兆しから米利上げが最終局面との見方や、日本銀行がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の運用を柔軟化するとする観測報道などを受けて円高・米ドル安が進行しました。期末にかけては、米大手格付け会社による米国内債の格下げや米国内債増発などを背景に、米国財政への警戒感などから米長期金利が上昇し、円安・米ドル高となりました。期を通してみると、米ドルは対円で上昇しました。

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・サステナビリティ・マルチアセット・マザーファンド受益証券への投資比率を高位に維持してまいりました。

<マザーファンドの組入状況>

投資信託証券への投資を通じて、日本を含む世界の株式および債券等への投資ならびにデリバティブ取引を行い、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。

前記の投資環境下、期初から2022年10月にかけては、株式部分では、世界ESG関連株式（除くスイス）、世界高配当株式（ETF）、米国ESG小型株式（ETF）、世界ESGバリュウ株式（ETF）などの組入比率を引き上げました。その一方で、新興国株式（ETF）、世界高配当公益株式を売却しました。債券部分では、ESG関連国債、ドル建て新興国債券の組入比率を引き上げた一方、ドル建て公共債、ユーロ建て公共債、世界ESG債券（ETF）などの組入比率を引き下げました。オルタナティブでは、金の組入比率を小幅に引き上げました。

11月は、株式部分では、アジア（除く日本）株式の組入れを開始したほか、世界ESG関連バリュウ株式（ETF）などの組入比率を引き上げました。その一方で、世界（除くスイス）ESG関連株式、世界ESG関連株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、世界ソブリン債（為替ヘッジ）、新興国債券（為替ヘッジ）、ユーロ建てソブリン債、米国超長期国債（ETF）の組入比率を引き上げた一方、世界ESG関連債券（ETF）を売却しました。オルタナティブでは、金の組入比率を小幅に引き上げました。

12月は、株式部分では、アジア（除く日本）株式の組入比率を引き上げた一方で、米国ESG関連小型株式（ETF）を売却、世界テクノロジーESG関連株式（ETF）の組入比率を引き下げました。債券部分では、世界ソブリン債（為替ヘッジ）やユーロ建てソブリン債などの組入比率を引き上げた一方、ユーロ物価連動国債（ETF）を売却しました。オルタナティブでは、前月からの配分比率を維持しました。

2023年1月は、株式部分では、デジタル・コミュニケーション関連株式、新興国ESG関連株式の組入れを開始したほか、世界（除くスイス）ESG関連株式、ブランド関連株式、アジア（除く日本）株式の組入比率を引き上げました。一方で、世界テクノロジーESG関連株式（ETF）、世界ヘルスケアESG関連株式（ETF）、日本株式を売却、世界高配当株式（ETF）、日本ESG関連株式（ETF）の組入比率を引き下げました。債券部分では、現地通貨建て新興国債券の組入れを開始したほか、世界ESG関連社債や世界ソブリン債（為替ヘッジ）などの組入比率を引き上げました。一方で、ユーロ建てソブリン債を売却しました。オルタナティブでは、アジア株式ロング・ショート戦略（為替ヘッジ）および世界リート（ETF）の組入れを開始しました。

2月は、株式部分では、世界クオリティ株式（ETF）、デジタル・コミュニケーション関連株式、世界ESG関連株式、ブランド関連株式の組入比率を引き上げました。一方で、世界高配当株式（ETF）および世界生活必需品株式（ETF）を売却、世界金属鉱業株式（ETF）の組入比率を引き下げました。債券部分では、米ドル建てソブリン債（為替ヘッジ）や新興国債券（為替ヘッジ）などの組入比率を引き下げました。オルタナティブでは、アジア株式ロング・ショート戦略（為替ヘッジ）の組入比率を引き上げた一方、世界リート（ETF）の組入比率を引き下げました。

3月は、株式部分では、世界テクノロジーESG関連株式（ETF）の組入れを開始したほか、日本ESG関連株式（ETF）の組入比率を引き上げました。一方で、新興国ESG関連株式を売却、世界ESG関連バリュウ株式（ETF）やスイスESG関連株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、世界ソブリン債（為替ヘッジ）や米ドル建てソブリン債（為替ヘッジ）などの組入比率を引き上げ、世界ESG関連社債の組入比率を引き下げました。オルタナティブでは、金の組入比率を引き上げ、世界リート（ETF）を売却しました。

4月は、株式部分では、世界低ボラティリティESG関連株式（ETF）や日本ESG関連株式（ETF）などの組入比率を引き上げました。一方で、世界金属鉱業株式（ETF）および米国インフラストラクチャー株式（ETF）を売却、アジア（除く日本）株式などの組入比率を引き下げました。債券部分では、世界ソブリン債（為替ヘッジ）

や米国超長期国債（ETF）などの組入比率を引き上げ、新興国債券（為替ヘッジ）の組入比率を引き下げました。オルタナティブでは、マルチストラテジー（市場中立型・為替ヘッジ）、世界株式ロング・ショート（為替ヘッジ）、アジア株式ロング・ショート戦略（為替ヘッジ）の組入比率を引き上げました。

5月は、株式部分では、環境関連株式および代替エネルギー関連株式の組入れを開始したほか、日本ESG関連株式（ETF）の組入比率を引き上げました。一方で、世界ESG関連バリュー株式（ETF）を売却、世界（除くスイス）ESG関連株式や世界ESG関連株式などの組入比率を引き下げました。債券部分では、世界ソブリン債（為替ヘッジ）の組入比率を引き上げ、米ドル建てソブリン債（為替ヘッジ）の組入比率を引き下げました。オルタナティブでは、概ね前月末水準の組入比率を維持しました。

6月は、株式部分では、米国株式（ETF）の組入れを開始したほか、世界ESG関連株式の組入比率を引き上げました。一方で、世界低ボラティリティESG関連株式（ETF）および世界（除くスイス）ESG関連株式を売却しました。債券部分では、日本国債（ETF）の組入れを開始しました。オルタナティブでは、概ね前月末水準の組入比率を維持しました。

7月から期末にかけては、株式部分では、新興国高配当株式の組入れを開始したほか、デジタル・コミュニケーション関連株式やアジア（除く日本）株式の組入比率を引き上げました。一方で、世界テクノロジーESG関連株式（ETF）を売却したほか、日本ESG関連株式（ETF）や環境関連株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、米ドル建てソブリン債（為替ヘッジ）を売却したほか、世界ソブリン債（為替ヘッジ）の組入比率を引き下げました。オルタナティブでは、マルチストラテジー（市場中立型・為替ヘッジ）の組入比率を引き上げました。

収益分配金

当期の収益分配は、見送りとさせていただきます。

なお、留保益については、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9月21日～ 2023年8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	22

（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

ピクテ・サステナビリティ・マルチアセット・マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、実質的に日本を含む世界の株式および債券等への投資ならびにデリバティブ取引を行うことにより信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。

<マザーファンド>

投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式および債券等への投資ならびにデリバティブ取引を行います。

米国の景気後退懸念が後退する一方、欧州景気の先行きに不透明感が強まるなど、世界のマクロ経済環境には跛行色が見られます。また米国国債の突然の格下げや、日本銀行のイールドカーブ・コントロール（YCC）政策の柔軟化などによって、金融市場を取り巻く環境は複雑化しています。このためリスク資産に対する投資スタンスは若干の慎重姿勢に留め、割安感が強い新興国株や、ディフェンシブ株や優良株を主体とする保守的なポートフォリオを継続する方針です。債券については、相対的に投資妙味が増している日本国債（ETF）への配分を引き上げるタイミングを検討します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 9 月21日～2023年 8 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	94	1.009	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(28)	(0.297)	・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)	(64)	(0.694)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、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)	(0.018)	・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) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.029	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(投 資 信 託 証 券)	(3)	(0.029)	・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	13	0.144	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(9)	(0.093)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(5)	(0.050)	・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)	(0.001)	・その他は、信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	110	1.182	
期中の平均基準価額は、9,277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) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

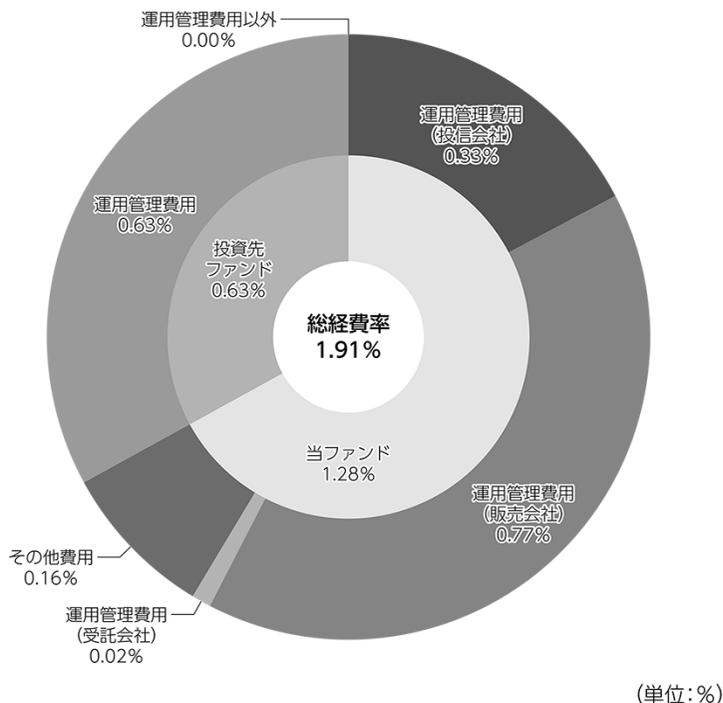
(注) 各項目の費用は、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(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1.91%です。



総経費率(①+②+③)	1.91
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.63
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、当ファンドがマザーファンドを通じて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9月21日～2023年8月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
	ピクテ・サステナビリティ・マルチアセット・マザーファンド	205,978	200,670	356,175	350,860

(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9月21日～2023年8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9月21日～2023年8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9月21日～2023年8月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年8月15日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
	ピクテ・サステナビリティ・マルチアセット・マザーファンド	1,315,020	1,164,823	1,195,109

(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8月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ピクテ・サステナビリティ・マルチアセット・マザーファンド	1,195,109	98.4
コール・ローン等、その他	19,161	1.6
投資信託財産総額	1,214,270	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) ピクテ・サステナビリティ・マルチアセット・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(541,596千円)の投資信託財産総額(1,205,838千円)に対する比率は44.9%です。

(注) 外貨建資産は、当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、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=145.60円、1ユーロ=158.78円、1スイスフラン=165.81円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年8月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,333,966,220
コール・ローン等	7,110,055
ピクテ・サステナビリティ・マルチアセット・マザーファンド(評価額)	1,195,109,086
未収入金	131,747,079
(B) 負債	135,032,296
未払金	123,600,202
未払解約金	5,618,068
未払信託報酬	5,541,868
その他未払費用	272,158
(C) 純資産総額(A-B)	1,198,933,924
元本	1,256,112,339
次期繰越損益金	△ 57,178,415
(D) 受益権総口数	1,256,112,339口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,545円

<注記事項(運用報告書作成時では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注) 期首元本額 1,382,618,335円

期中追加設定元本額 212,681,305円

期中一部解約元本額 339,187,301円

(注) 1口当たり純資産額 0.9545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57,178,415円です。

○損益の状況 (2022年9月21日～2023年8月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,815
支払利息	△ 4,815
(B) 有価証券売買損益	48,364,350
売買益	104,101,876
売買損	△ 55,737,526
(C) 信託報酬等	△ 13,281,068
(D) 当期損益金(A+B+C)	35,078,467
(E) 前期繰越損益金	△ 65,017,513
(F) 追加信託差損益金	△ 27,239,369
(配当等相当額)	(139,357)
(売買損益相当額)	(△ 27,378,726)
(G) 計(D+E+F)	△ 57,178,415
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 57,178,415
追加信託差損益金	△ 27,239,369
(配当等相当額)	(186,105)
(売買損益相当額)	(△ 27,425,474)
分配準備積立金	2,590,524
繰越損益金	△ 32,529,570

(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(2,590,524円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(186,105円)より分配対象収益は2,776,629円(10,000口当たり22円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

信託の計算期間を、毎年8月16日から翌年8月15日まで、に変更することに伴い、所要の約款変更を行いました。

ピクテ・サステナビリティ・マルチアセット・マザーファンド

運用状況のご報告

第2期（決算日：2023年8月15日）
（計算期間：2022年9月21日～2023年8月15日）

受益者のみなさまへ

「ピクテ・サステナビリティ・マルチアセット・マザーファンド」は、「ピクテ・サステナビリティ・マルチアセット・ファンド」が投資対象とするマザーファンドで、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第2期の運用状況をご報告申し上げます。

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本を含む世界の株式および債券等への投資ならびにデリバティブ取引を行うことにより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	投資信託証券
主な投資制限	投資信託証券への投資割合 …制限を設けません。 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 …行いません。 外貨建資産への実質投資割合 …制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 中 率		投 資 信 託 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率		
(設定日) 2021年10月15日	円 10,000		% —	% —	百万円 437
1期(2022年9月20日)	9,780		△2.2	88.4	1,286
2期(2023年8月15日)	10,260		4.9	93.9	1,195

(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 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 率
		騰 落	率	
(期 首) 2022年9月20日	円 9,780		% —	% 88.4
9月末	9,533		△2.5	82.6
10月末	9,770		△0.1	87.7
11月末	9,805		0.3	93.7
12月末	9,459		△3.3	92.7
2023年1月末	9,717		△0.6	98.2
2月末	9,688		△0.9	92.6
3月末	9,727		△0.5	95.2
4月末	9,777		△0.0	97.7
5月末	10,017		2.4	97.2
6月末	10,356		5.9	98.6
7月末	10,328		5.6	95.8
(期 末) 2023年8月15日	10,260		4.9	93.9

(注) 騰落率は期首比です。

(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、4.9%の上昇となりました。



◇主な変動要因

2ページをご覧ください。

投資環境

3ページをご覧ください。

組入状況

4ページをご覧ください。

○今後の運用方針

6ページをご覧ください。

○1万口当たりの費用明細

(2022年9月21日～2023年8月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 3 (3)	% 0.029 (0.029)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	9 (9) (0)	0.094 (0.093) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	12	0.123	
期中の平均基準価額は、9,834円です。			

(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。

○売買及び取引の状況

(2022年9月21日～2023年8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	ビクテ日本ナンバワン・ファンド(適格機関投資家専用)	—	—	3,142,843	5,890
	NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	5,900	11,906	—	—
	i シェアーズ・コア 日本国債ETF	17,000	43,253	—	—
	ビクテ-グローバル・エマージング・デット	1,980	25,800	1,053	14,000
	PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	—	—	4,289	17,907
	PGSF-新興国ハイインカム株式ファンド	2,798	18,316	—	—
	ビクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	277	27,800	1,388	139,300
	ビクテTR-コルト・ヨーロッパ	27	600	858	18,200
	ビクテ-USDガバメント・ボンド	798	53,500	2,617	175,816
	ビクテ-クライメート・ガバメント・ボンド	32,062	301,600	8,790	81,400
	ビクテ(前)プレシヤス・メタル・ファンド・フィジカル・ゴールド	1,056	25,895	297	7,596
	ビクテTR-アトラス	613	7,400	—	—
	ビクテTR-ロータス	3,069	31,000	—	—
ビクテTR-ディバーシファイド・アルファ	1,196	18,400	—	—	
合計		66,780	565,471	3,162,139	460,110
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ビクテ-アジア株式(除く日本)	1,081	327	533	160
	ビクテ-ウォーター	121	67	54	32
	ビクテ-デジタル	599	273	108	51
	ビクテ-プレミアム・ブランド	575	180	130	46
	ビクテ-クリーン・エナジー・トランジション	1,824	294	178	31
	ビクテ-セキュリティ	—	—	265	81
	ビクテ-エマージング・ローカル・カレンシー・デット	1,419	250	198	35
	ビクテ-エスト・エマージング・サステナブル・エクイティーズ	926	96	926	91
	ビクテ-エスト・グローバル・サステナブル・エクイティ	2,083	526	3,995	995
	ビクテ-グローバル・サステナブル・クレジット	984	212	1,290	274
	ビクテ-グローバル・エンバイロメンタル・オポチュニティーズ	2,531	908	521	194
	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	1,900	197	2,100	205
	ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP	1,600	87	1,600	95
	ISHARES CORE MSCI EMERGING	—	—	2,000	84
	ISHARES MSCI Global Select Metals & Mini	1,100	43	3,500	148
	ISHARES GLOBAL REIT ETF	4,200	99	4,200	99
	ISHARES ESG AWARE MSCI USA S	1,400	45	4,000	136
	ISHARES US INFRASTRUCTURE	500	16	2,800	104
	ビクテ(前)インスティテュショナル(除く)スイス・サステナブル・エクイティーズ・トレッジ	238	236	1,035	1,073
	SPDR S&P 500 ETF TRUST	500	214	310	138
	ISHARES MSCI JAPAN ESG SCRND	56,900	323	42,700	234
	ISHARES MSCI WORLD IT-USD D	23,300	186	54,500	443
	ISHARES MSCI HLTH CARE-USD D	—	—	13,500	95
	ISHARES WRLD MINVOL ESG USDA	14,500	90	14,500	90
ISHARES GLB AGG ESG USD-DIST	—	—	45,348	173	
ISHARES EDGE MSCI WRLD QLY FCTR	5,500	279	900	47	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ISHARES MSCI WLD QLY DIV-USD DIS	13,500	73	46,600	273
	小 計	137,286	5,030	247,795	5,440
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ルクセンブルグ				
	ビクテ-EURガバメント・ボンド	2,412	365	5,086	749
	小 計	2,412	365	5,086	749
	アイルランド				
	ISHARES EURO INF LNKD GV BND	—	—	1,395	303
	ISHARES MSCI WLD VAL ESG UA	26,700	117	47,900	208
小 計	26,700	117	49,295	512	
ユ ー ロ 計	29,112	483	54,381	1,261	
スイス		千スイスフラン		千スイスフラン	
ビクテ01インスティテュショナルスイス・サステナブル・エクイティーズ・トラッカー	23	24	71	69	
小 計	23	24	71	69	

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は該当がありません。

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2022年9月21日～2023年8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。

○特定資産の価格等の調査

(2022年9月21日～2023年8月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年8月15日現在)

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
ビクテ日本ナンバーワン・ファンド(適格機関投資家専用)	3,142,843	—	—	—
NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	—	5,900	11,800	1.0
iシェアーズ・コア 日本国債ETF	—	17,000	42,279	3.5
ビクテグローバル・エマージング・デット	1,418	2,345	30,978	2.6
PGSF - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	4,289	—	—	—
PGSF - 新興国ハイインカム株式ファンド	—	2,798	17,896	1.5
ビクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	1,231	119	12,012	1.0
ビクテTR - コルト・ヨーロッパ	1,398	567	11,996	1.0
ビクテ - USDガバメント・ボンド	1,819	—	—	—
ビクテ-クライメート・ガバメント・ボンド	9,610	32,881	300,539	25.1
ビクテ(CH)プレジヤス・メタル・ファンド-フィジカル・ゴールド	1,529	2,288	61,427	5.1
ビクテTR - アトラス	1,974	2,588	31,021	2.6
ビクテTR-ロータス	—	3,069	30,988	2.6
ビクテTR - ディバーシファイド・アルファ	794	1,990	30,587	2.6
合 計	3,166,909	71,551	581,530	
	銘柄数<比率>	10	11	<48.7%>

(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。

(注) 一印は組入れはありません。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
ビクテアジア株式(除く日本)	—	548	165	24,045	2.0	
ビクテウォーター	282	349	208	30,310	2.5	
ビクテデジタル	—	491	247	35,985	3.0	
ビクテプレミアム・ブランド	161	606	211	30,823	2.6	
ビクテクリーン・エナジー・トランジション	—	1,646	279	40,671	3.4	
ビクテセキュリティ	265	—	—	—	—	
ビクテエマージング・ローカル・カレンシー・デット	—	1,221	219	31,928	2.7	
ビクテクエスト・グローバル・サステナブル・エクイティ	3,037	1,125	295	43,044	3.6	
ビクテグローバル・サステナブル・クレジット	1,315	1,010	216	31,458	2.6	
ビクテグローバル・エンバイロメンタル・オポチュニティーズ	—	2,009	745	108,481	9.1	
ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	3,335	3,135	298	43,436	3.6	
ISHARES CORE MSCI EMERGING	2,000	—	—	—	—	
ISHARES MSCI Global Select Metals & Mini	2,400	—	—	—	—	
ISHARES ESG AWARE MSCI USA S	2,600	—	—	—	—	
ISHARES US INFRASTRUCTURE	2,300	—	—	—	—	
ビクテインスティテュショナル世界(除くスイス)サステナブル・エクイティーズ・トラッカー	796	—	—	—	—	
SPDR S&P 500 ETF TRUST	—	190	85	12,396	1.0	
ISHARES MSCI JAPAN ESG SCRND	35,600	49,800	288	41,982	3.5	
ISHARES MSCI WORLD IT-USD D	31,200	—	—	—	—	
ISHARES MSCI HLTH CARE-USD D	13,500	—	—	—	—	
ISHARES GLB AGG ESG USD-DIST	45,348	—	—	—	—	
ISHARES EDGE MSCI WRLD QLY FCTR	—	4,600	251	36,682	3.1	
ISHARES MSCI WLD QLY DIV-USD DIS	33,100	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	177,242	66,734	3,511	511,248	
	銘柄 数 < 比 率 >	16	13	—	<42.8%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)				千ユーロ		
ビクテEURガバメント・ボンド	2,673	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,673	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…アイルランド)						
ISHARES EURO INF LNKD GV BND	1,395	—	—	—	—	
ISHARES MSCI WLD VAL ESG UA	21,200	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	22,595	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	25,268	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	—	—	<—%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ビクテインスティテュショナルスイスサステナブル・エクイティーズ・トラッカー	232	184	180	29,873	2.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	232	184	180	29,873	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.5%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	202,743	66,918	—	541,121	
	銘柄 数 < 比 率 >	20	14	—	<45.3%>	

(注) 邦貨換算金額は、当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) 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。

(注) 一印は組入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2023年8月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	297,774	24.7
投資証券	824,876	68.4
コール・ローン等、その他	83,188	6.9
投資信託財産総額	1,205,838	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 当期末における外貨建純資産(541,596千円)の投資信託財産総額(1,205,838千円)に対する比率は44.9%です。

(注) 外貨建資産は、当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、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=145.60円、1ユーロ=158.78円、1スイスフラン=165.81円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年8月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,205,838,268
コール・ローン等	83,081,361
投資信託受益証券(評価額)	297,774,493
投資証券(評価額)	824,876,938
未収配当金	105,476
(B) 負債	10,780,228
未払解約金	10,780,000
その他未払費用	228
(C) 純資産総額(A-B)	1,195,058,040
元本	1,164,823,671
次期繰越損益金	30,234,369
(D) 受益権総口数	1,164,823,671口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,260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 1,315,020,174円

期中追加設定元本額 205,978,504円

期中一部解約元本額 356,175,007円

(注) 1口当たり純資産額 1.0260円

(注) 期末における元本の内訳

ビクテ・サステナビリティ・マルチアセット・ファンド 1,164,823,671円

○損益の状況 (2022年9月21日～2023年8月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,843,799
受取配当金	3,771,589
受取利息	140,000
その他収益金	2,679
支払利息	△ 70,469
(B) 有価証券売買損益	56,552,269
売買益	108,482,634
売買損	△ 51,930,365
(C) 保管費用等	△ 1,177,839
(D) 当期損益金(A+B+C)	59,218,229
(E) 前期繰越損益金	△ 28,990,363
(F) 追加信託差損益金	△ 5,308,504
(G) 解約差損益金	5,315,007
(H) 計(D+E+F+G)	30,234,369
次期繰越損益金(H)	30,234,369

(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(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) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

信託の計算期間を、毎年8月16日から翌年8月15日まで、に変更することに伴い、所要の約款変更を行いました。

指定投資信託証券の追加、削除および名称変更に伴い、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・サステナビリティ・マルチアセット・マザーファンド」は投資信託証券を主要投資対象としています。
 以下は2023年8月15日現在で組入れている当該組入投資信託証券の内容です。

ピクテ - クライメート・ガバメント・ボンド

■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	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	
ベルギー	
0.40% EUROPEAN UNION 21/37 -SR-	0.56
1.25% EUROPEAN UNION 22/43 -SR-S	0.58
2.625% EUROPEAN UNION 22/48 -SR-	0.34
	1.48
ブラジル	
2.875% BRAZIL 20/25 -SR-	0.58
3.75% NETHERLANDS 21/31 -SR-	0.33
3.875% BRAZIL 20/30 -SR-	0.43
4.75% BRAZIL 19/50 -SR-	0.29
5.625% BRAZIL 09/41 -SR-	0.17
	1.80
チリ	
2.55% CHILE 20/32 -SR-	0.32
3.10% CHILE 21/41 -SR-	0.28
3.50% CHILE 19/50 -SR-	0.34
	0.94
コロンビア	
3.00% COLOMBIA 20/30 -SR-	0.62
4.125% COLOMBIA 20/51 -SR-	0.40
4.125% COLOMBIA 21/42 -SR-	0.23
4.50% COLOMBIA 15/26	0.75
	2.00
コスタリカ	
6.125% COSTA RICA 19/31 -SR-S	0.38
	0.38
チェコ共和国	
0.00% CZECH REPUBLIC 21/24 -SR-	0.28
0.05% CZECH REPUBLIC 21/29 -SR-	0.26
0.25% CZECH REPUBLIC 17/27 S.100 -SR-	0.31
1.75% CZECH REPUBLIC 21/32 -SR-	0.16
	1.01
デンマーク	
0.00% DENMARK 21/24 -SR-	1.66
0.00% DENMARK 22/31 -SR-	3.16

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
0.25% DENMARK 20/52 -SR-	0.38
0.75% KOMMUNEKREDIT 17/27 -SR-	0.81
4.50% DENMARK 07/39 -SR-	2.66
	8.67
フィンランド	
0.00% FINLAND 16/23	0.28
0.00% FINLAND 19/24 144A/S -SR-	0.97
0.00% FINLAND 21/26 -SR- 144A/S	1.33
0.125% FINLAND 20/36 144A -SR-S	0.52
0.125% FINLAND 21/31 -SR- 144A/S	1.39
0.25% FINLAND 20/40 -SR- 144A	0.18
0.50% FINLAND 18/28 -SR- 144A/S	1.18
0.50% FINLAND 22/43 -SR-	0.93
1.50% FINLAND 22/32 -SR-	0.18
	6.96
フランス	
0.00% FRANCE 20/26 -SR-S	2.07
0.00% FRANCE 22/25 -SR-S	0.92
0.00% O. A. T. 21/24 -SR-	1.49
0.00% O. A. T. 21/27 -SR-	0.51
0.10% O. A. T. 21/31 -SR-	4.95
0.50% FRANCE 21/44 -SR- 144A/S	0.68
0.50% FRANCE 21/72 -SR- 144A/S	0.18
0.75% FRANCE 21/53 -SR- 144A/S	0.32
1.75% O. A. T. 17/39 -SR- 144A/S	1.00
	12.12
ドイツ	
0.00% GERMANY 20/25 -SR-	9.57
0.00% GERMANY 21/31 -SR-	1.15
0.00% GERMANY 21/50 -SR-	0.18
0.00% GERMANY 22/24 -SR-	1.38
0.00% K. F. W. 20/28 -SR-	0.86
2.00% K. F. W. 22/29 -SR-	0.13
	13.27
アイルランド	
0.20% IRELAND 20/27 -SR-	0.49
0.55% IRELAND 21/41 -SR-	0.23
1.00% IRELAND 16/26 -SR-	0.39

銘柄	純資産に対する 比率(%)
1.35% IRELAND 18/31 -SR-	2.91
1.50% IRELAND 19/50 -SR-	0.52
3.40% IRELAND 14/24 -SR- REG.S	0.93
	5.47
イタリア	
0.00% ITALY (BTP) 21/26 -SR-	0.84
0.00% ITALY 22/23 -SR-	1.76
0.50% ITALY 21/28 -SR-	0.78
0.60% ITALY (BTP) 21/31 -SR- 144A/S	0.85
0.95% ITALY 21/32 -SR-	0.16
1.20% ITALY 22/25 -SR-S	0.33
1.50% ITALY (BTP) 21/45 -SR- 144A/S	0.67
2.15% ITALY (BTP) 21/72 -SR- 144A/S	0.05
4.00% ITALY 22/35 -SR-	0.77
	6.21
コートジボワール	
5.75% IVORY COAST 09/32 -SR-S	0.27
	0.27
ジャマイカ	
6.75% JAMAICA 15/28 -SR-S	0.43
	0.43
日本	
0.005% JAPAN 22/24 -SR-	0.65
	0.65
ルクセンブルグ	
1.50% E. I. B. 22/32 -SR-	0.19
	0.19
メキシコ	
3.25% MEXICO 20/30 -SR-	0.58
3.50% MEXICO 22/34 -SR-	0.31
3.75% MEXICO 21/71 -SR-	0.24
3.875% MEXICO CITY AIRPORT 17/28 -S-	0.51
4.25% MEXICO CITY AIRPORT 16/26 -S-	1.06
4.28% MEXICO 21/41 -SR-	0.30
4.688% COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD22/29 -SR-	0.38
5.50% MEXICO CITY AIRPORT 16/46 -SR-S	0.77
5.50% MEXICO CITY AIRPORT 17/47 -S-	0.46
	4.61
モロッコ	
3.00% MOROCCO 20/32 -SR-S	0.59
	0.59
オランダ	
0.00% NETHERLANDS 17/24 -S-	0.83
0.00% NETHERLANDS 20/30 -SR- 144A/S	0.56
0.00% NETHERLANDS 20/52 -SR- 144A/S	0.31
0.00% NETHERLANDS 21/29 -SR-	0.33
0.00% NETHERLANDS 22/26 -SR- 144A/S	1.30

銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.50% NETHERLANDS 19/40 S	1.09
0.50% NETHERLANDS 22/32 -SR- 144A/S	0.94
0.75% NETHERLANDS 18/28 -SR- 144A/S	0.84
	6.20
ポルトガル	
0.30% PORTUGAL 21/31 -SR-	0.08
0.70% PORTUGAL 20/27 -SR- 144A/S	0.37
0.90% PORTUGAL 20/35 SR 144A/S	0.17
2.875% PORTUGAL 16/26 -SR- 144A/S	0.25
	0.87
ルーマニア	
3.00% ROMANIA 22/27 -SR-S	0.16
3.625% ROMANIA 22/32 -SR-S	0.12
5.125% ROMANIA 18/48 -SR-S	0.13
	0.41
スペイン	
0.00% SPAIN 20/26 -SR-	1.30
0.00% SPAIN 21/24 -SR-	1.32
0.00% SPAIN 21/27 -SR-	0.22
0.00% SPAIN 21/28 -SR-	1.53
0.00% SPAIN 22/25 -SR-	0.34
0.10% SPAIN 21/31 -SR- 144A/S	0.83
0.80% SPAIN 22/29 -SR-	0.17
1.00% SPAIN 21/42 -SR- 144A/S	1.24
1.85% SPAIN 19/35 -SR-S 144A	0.64
1.90% SPAIN 22/52 -SR- 144A/S	0.16
	7.75
スウェーデン	
0.125% SWEDEN 20/30 -SR-S	1.21
0.50% SWEDEN 20/45 -SR-	0.04
2.50% SWEDEN 14/25 -SR- 144A/S	0.98
3.50% SWEDEN 09/39 -SR- 144A/S	0.33
	2.56
イギリス	
0.125% BRITISH TREASURY 20/26 -SR-	0.78
0.125% BRITISH TREASURY 21/31 -SR-	2.28
0.25% UNITED KINGDOM 21/25 -SR-	1.95
0.875% BRITISH TREASURY 21/33 -SR-	0.36
1.125% UNITED KINGDOM 21/39 -SR-	0.30
1.50% BRITISH TREASURY 21/53 -SR-	1.63
	7.30
ウルグアイ	
4.375% URUGUAY 19/31 -SR-	0.26
4.975% URUGUAY 18/55 -SR-	0.06
5.10% URUGUAY 14/PERP -SR-	0.13
	0.45

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ウズベキスタン	
4.75% UZBEKNEFTEGAZ 21/28 -SR-	0.31
	0.31
投資有価証券合計	92.90
現金預金	4.28
その他の純資産	2.82
純資産合計	100.00

■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：米ドル)

収益	
債券利息、純額	268,050.45
預金利息	8,759.47
	276,809.92
費用	
管理および投資顧問報酬	23,122.95
保管報酬、銀行手数料および利息	22,302.54
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	2,997.89
サービス報酬	12,484.96
年次税	5,260.45
取引費用	2,831.01
	68,999.80
投資純利益／損失	207,810.12
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	-323,290.62
- プール(プーリング効果)	1,232,406.81
- 外国為替	-490,237.28
- オプション取引	195.78
- 為替予約取引	1,900,487.20
- 先渡取引	266,240.40
実現純利益／損失	2,793,612.41
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-6,865,768.49
- オプション取引	-1,930.82
- 為替予約取引	1,208,227.78
- スワップ取引	-37,560.95
運用による純資産の増加／減少	-2,903,420.07
投資証券発行手取額	56,496,561.67
投資証券買戻費用	-4,916,165.56
当期末現在純資産額	48,676,976.04

ピクテ - グローバル・エンバイロメンタル・オポチュニティーズ

■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	純資産に対する 比率(%)	銘柄	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		スウェーデン	
株式		HEXAGON 'B'	2.00
カナダ			2.00
WASTE CONNECTIONS	4.10	スイス	
WEST FRASER TIMBER	2.00	GIVAUDAN	1.16
	6.10	SIG GROUP LTD	1.81
デンマーク			2.97
ORSTED	2.09	アメリカ合衆国	
	2.09	A. O. SMITH	1.11
フィンランド		AECOM TECHNOLOGY	2.59
STORA ENSO 'R' EUR	1.42	AGILENT TECHNOLOGIES	4.22
	1.42	AMERICAN WATER WORKS	4.07
フランス		ANSYS	2.33
DASSAULT SYSTEMES	1.32	APPLIED MATERIALS	2.30
LEGRAND	2.16	AUTODESK	1.65
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	2.05	CADENCE DESIGN SYSTEMS	3.43
	5.53	DANAHER	2.16
ドイツ		ECOLAB	1.04
INFINEON TECHNOLOGIES	2.80	EQUINIX	1.48
SYMRISE	1.05	INTERNATIONAL PAPER	1.00
	3.85	ON SEMICONDUCTOR	2.06
アイルランド		PTC	1.71
EATON CORPORATION -NPV-	2.70	REPUBLIC SERVICES	5.56
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	2.73	SOLAREDGE TECHNOLOGIES	2.49
SMURFIT KAPPA GROUP	1.71	SYNOPSIS	3.36
	7.14	TETRA TECH	2.73
日本		THERMO FISHER SCIENTIFIC	4.21
KEYENCE	1.82	WASTE MANAGEMENT	3.48
SHIMANO	1.34	WESTROCK	1.89
TOKYO ELECTRON	1.34	WEYERHAEUSER	1.29
	4.50	XYLEM	2.70
ジャージー			58.86
APTIV	0.91	合計 I.	99.06
	0.91	II. 投資信託証券	
ルクセンブルグ		ルクセンブルグ	
EUROFINS SCIENTIFIC	1.03	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	1.06
	1.03		1.06
オランダ		合計 II.	1.06
ASML HOLDING	1.60	投資有価証券合計	100.12
SIGNIFY	1.06	現金預金	0.08
	2.66	その他の純負債	-0.20
		純資産合計	100.00

■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)

収益	
配当金、純額	71,982,249.34
有価証券貸付に係る利息	110,974.75
預金利息	40,546.27
	72,133,770.36
費用	
管理および投資顧問報酬	115,147,177.51
保管報酬、銀行手数料および利息	3,644,500.04
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	1,383,507.54
サービス報酬	20,113,272.64
年次税	3,659,188.74
取引費用	2,982,356.09
	146,930,002.56
投資純利益／損失	-74,796,232.20
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	264,634,240.36
- プール(プーリング効果)	-32,993,852.31
- 外国為替	-6,633,213.41
- 為替予約取引	5,577,888.06
	155,788,830.50
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-1,381,767,946.96
- 為替予約取引	-346,601.74
運用による純資産の増加／減少	-1,226,325,718.20
投資証券発行手取額	2,314,883,172.87
投資証券買戻費用	-2,832,876,075.99
支払分配金	-27,816.91
再評価差額	40,121,578.12
当期末現在純資産額	7,370,244,212.35

ピクテ (CH) プレシヤス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールド

■組入資産の明細 (2022年9月30日現在)

項目	総資産に対する 比率(%)
銀行預入	
- 預金	
CHF	0.00
EUR	0.00
USD	0.05
預金合計	0.05
銀行預金合計	0.05
当座借越	
JPY	0.00
当座借越合計	0.00
貴金属	
その他譲渡可能資産	
GR. GOLD (BAR 12.5KG 995 OR BEST)	96.72
GR. GOLD (LINGOT 1 KG 999.9)	3.21
	99.92
貴金属合計	99.92

■損益計算書

(自 2021年10月1日 至 2022年9月30日)

	(単位: 米ドル)
受取利息	3,403.50
受益証券発行に係る受取当期利益	-601,590.08
収益合計	-598,186.58
費用:	
マイナス金利(ロング・ポジション)	13.95
支払利息(ショート・ポジション)	3,864.91
監査報酬	16,087.47
支払法定報酬	
- 管理報酬	
- I dy 受益証券	2,183,395.25
- HI dy 受益証券	76,324.42
- J dy 受益証券	307,286.98
- P dy 受益証券	977,282.59
- R dy 受益証券	663,501.22
管理事務報酬	550,874.96
保管受託銀行報酬	1,313,175.57
その他の費用	161,699.56
受益証券買戻しに係る支払当期利益	-915,715.24
費用合計	5,337,791.64
純損益	-5,935,978.22
純売却損益	26,153,292.40
実現損益	20,217,314.18
未実現純損益(変動)	-116,211,356.94
損益合計	-95,994,042.76

iシェアーズ 米国国債 20年超 ETF

■組入上位10銘柄

2023年8月7日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	TREASURY BOND	10.41
2	TREASURY BOND	7.71
3	TREASURY BOND	6.51
4	TREASURY BOND	5.76
5	TREASURY BOND	5.56
6	TREASURY BOND	5.06
7	TREASURY BOND	4.86
8	TREASURY BOND	4.64
9	TREASURY BOND	4.58
10	TREASURY BOND	4.29

■損益計算書

2023年2月28日終了年度

(単位：米ドル)

投資純利益	
受取配当金-関連会社	3,575,430
受取利息-関連会社以外	677,228,212
有価証券貸付収益-関連会社-純額	528,326
投資収益合計	<u>681,331,968</u>
費用	
投資顧問報酬	35,618,839
費用合計	<u>35,618,839</u>
報酬免除後費用合計	<u>35,618,839</u>
投資純利益(損失)	<u>645,713,129</u>
実現および未実現純利益(損失)	
実現純利益(損失)：	
投資-関連会社以外	(1,662,034,744)
組入投資信託からの収益分配-関連会社	147
現物償還-関連会社以外	135,306,660
	<u>(1,526,727,937)</u>
未実現評価損益の純変動：	
投資-関連会社以外	(5,399,255,836)
	<u>(5,399,255,836)</u>
実現および未実現純利益	<u>(6,925,983,773)</u>
運用による純資産の純増加(減少)額	<u><u>(6,280,270,644)</u></u>

ピクテークエスト・グローバル・サステナブル・エクイティーズ

■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	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
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			
FORTESCUE METALS	0.78	FUJIFILM HOLDINGS	0.71
MEDIBANK PRIVATE	0.23	KDDI	0.23
RIO TINTO		MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	0.51
SONIC HEALTHCARE	0.37	MURATA MANUFACTURING	0.83
WESFARMERS	0.80	NINTENDO	1.81
	2.70	ONO PHARMACEUTICAL	0.34
カナダ			
BANK OF NOVA SCOTIA	0.57	OTSUKA HOLDINGS	0.45
MANULIFE FINANCIAL	0.55	SEKISUI HOUSE	0.45
METRO	0.52	SHIN-ETSU CHEMICAL	1.50
SUN LIFE FINANCIAL	0.97	SOMPO HOLDINGS	0.53
WEST FRASER TIMBER	0.20	TOKYO ELECTRON	1.14
	2.81		9.23
ケイマン諸島			
CK ASSET HOLDINGS	0.27	ジャージー	
	0.27	FERGUSON NEWCO	0.82
フランス			
KERING	0.48		0.82
SANOFI	1.11	オランダ	
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	0.46	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	1.14
	2.05	RANDSTAD	0.20
ドイツ			
ALLIANZ	1.92		1.34
	1.92	シンガポール	
香港			
LINK REIT -UNITS-	0.41	SINGAPORE EXCHANGE	0.20
SUN HUNG KAI PROPERTIES	0.66		0.20
	1.07	スイス	
アイルランド			
ACCENTURE 'A'	1.59	GARMIN	0.23
ALLEGION	0.33	KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	0.45
AON	0.82	LOGITECH INTERNATIONAL	0.34
MEDTRONIC	1.77	NESTLE	1.25
PENTAIR	0.30	ROCHE HOLDING D. RIGHT	1.52
	4.81	SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	0.26
イタリア			
ASSICURAZIONI GENERALI	0.66	TE CONNECTIVITY	1.28
	0.66	UBS GROUP REG.	0.52
日本			
CHUGAI PHARMACEUTICAL	0.73	ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	0.69
			6.54
イギリス			
		3I GROUP	0.50
		BUNZL	0.44
		GSK	0.38
		RELX PLC	1.94
		SAGE GROUP	0.27
		TESCO	0.46
			3.99
アメリカ合衆国			
		ABBOTT LABORATORIES	0.77
		ABBVIE	0.70

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ADOBE	0.32
AFLAC	1.05
AGILENT TECHNOLOGIES	0.63
ALLSTATE	0.18
ALPHABET 'A'	2.00
AMGEN	1.98
APPLE	2.37
APPLIED MATERIALS	0.70
ARROW ELECTRONICS	0.25
ASSURANT	0.20
AUTOMATIC DATA PROCESSING	2.22
AUTOZONE	0.46
BLACKROCK 'A'	0.84
BROADCOM	
C. H. ROBINSON WORLDWIDE	0.45
CISCO SYSTEMS	2.05
COCA-COLA	0.80
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	1.32
CUMMINS	0.36
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	0.18
DOVER	0.64
DUKE REALTY	0.50
EQUITY RESIDENTIAL -SBI-	0.99
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	0.65
FASTENAL	1.15
GRAINGER (W. W.)	0.92
HOLOGIC	0.67
HOME DEPOT	1.22
HP	1.15
ILLINOIS TOOL WORKS	0.53
INTEL	0.16
INTERPUBLIC GROUP	0.37
JOHNSON & JOHNSON	0.60
JP MORGAN CHASE & CO	0.46
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	0.86
LAM RESEARCH	0.77
LENNOX INTERNATIONAL	0.20
MERCK & CO	2.15
MICRON TECHNOLOGY	0.57
MICROSOFT	2.40
O REILLY AUTOMOTIVE	1.50
ORACLE	0.68
OTIS WORLDWIDE	0.35
PFIZER	1.81
PROCTER & GAMBLE	0.75
PUBLIC STORAGE	1.30
PULTEGROUP	0.40

銘柄	純資産に対する 比率(%)
QORVO	0.19
QUEST DIAGNOSTICS	0.67
REGENERON PHARMACEUTICALS	2.03
REGIONS FINANCIAL	0.78
ROBERT HALF INTERNATIONAL	0.31
SIMON PROPERTY GROUP	0.30
SNAP-ON	0.42
STEEL DYNAMICS	0.58
SYNCHRONY FINANCIAL	0.61
TEXAS INSTRUMENTS	2.25
TRAVELERS COMPANIES	1.64
VERISIGN	0.75
VERTEX PHARMACEUTICALS	1.13
VISA 'A'	2.14
WALMART	2.34
WATERS	0.49
YUM BRANDS	0.55
	61.33
投資有価証券合計	99.74
現金預金	0.41
その他の純負債	-0.15
純資産合計	100.00

■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：米ドル)

期首現在純資産額	780,756,503.92
収益	
配当金、純額	17,190,091.84
預金利息	4,428.65
	17,194,520.49
費用	
管理および投資顧問報酬	7,540,592.93
保管報酬、銀行手数料および利息	286,663.57
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	129,407.10
サービス報酬	1,291,034.85
年次税	370,372.65
取引費用	381,429.49
	9,999,500.59
投資純利益／損失	7,195,019.90
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	31,928,647.93
- プール(プーリング効果)	881,245.58
- 外国為替	-612,914.56
- オプション取引	-39.06
- 為替予約取引	-1,381,461.28
実現純利益／損失	38,010,498.51
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-209,207,736.60
- 為替予約取引	205,838.54
運用による純資産の増加／減少	-170,991,399.55
投資証券発行手取額	366,380,315.58
投資証券買戻費用	-218,901,062.38
支払分配金	-970,860.86
再評価差額	-769,191.77
当期末現在純資産額	755,504,304.94

iシェアーズ・コア 日本国債 ETF

■組入上位10銘柄

2023年8月7日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	JAPAN (GOVERNMENT OF) 30YR #37	1.03
2	JAPAN (GOVERNMENT OF) 10YR #370	0.96
3	JAPAN (GOVERNMENT OF) 30YR #34	0.92
4	JAPAN (GOVERNMENT OF) 20YR #179	0.88
5	JAPAN (GOVERNMENT OF) 20YR #180	0.84
6	JAPAN (GOVERNMENT OF) 30YR #35	0.82
7	JAPAN (GOVERNMENT OF) 5YR #158	0.81
8	JAPAN (GOVERNMENT OF) 30YR #33	0.80
9	JAPAN (GOVERNMENT OF) 5YR #153	0.80
10	JAPAN (GOVERNMENT OF) 2YR #444	0.78

■損益計算書

(単位: 円)

	当特定期間 (自 2022年7月12日 至 2023年1月11日)
営業収益	
受取利息	80,554,293
有価証券売買等損益	△ 716,730,520
営業収益合計	△ 636,176,227
営業費用	
受託者報酬	1,309,767
委託者報酬	3,929,394
その他費用	2,681,366
営業費用合計	7,920,527
営業利益又は営業損失 (△)	△ 644,096,754
経常利益又は経常損失 (△)	△ 644,096,754
当期純利益又は当期純損失 (△)	△ 644,096,754
期首剰余金又は期首欠損金 (△)	△1,162,068,045
剰余金増加額又は欠損金減少額	12,140,946
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額	12,140,946
剰余金減少額又は欠損金増加額	628,209,009
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は 欠損金増加額	628,209,009
分配金	69,880,360
期末剰余金又は期末欠損金 (△)	△2,492,113,222

iシェアーズ MSCIジャパンESGスクリーンド UCITS ETF

■組入上位10銘柄 (2023年8月8日現在)

	銘柄名	組入比率(%)
1	TOYOTA MOTOR CORP	5.40
2	SONY GROUP CORP	3.44
3	mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC	2.71
4	KEYENCE CORP	2.49
5	TOKYO ELECTRON LTD	1.95
6	MITSUBISHI CORP	1.85
7	HITACHI LTD	1.80
8	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP IN	1.78
9	SHIN ETSU CHEMICAL LTD	1.73
10	DAIICHI SANKYO LTD	1.65

■損益計算書 (2022年5月31日終了年度)

	(単位：千円)
運用収益	26,950
金融商品の純利益／(損失)	(207,892)
投資利益／(損失)合計	(180,942)
運用費用	(1,644)
運用純利益／(損失)	(182,586)
金融費用：	
支払利息	(6)
投資主への分配	(2,025)
金融費用合計	(2,031)
税引前当期純利益	(184,617)
税金	(3,971)
税引後当期純利益	(188,588)
純資産増加／(減少)	(188,588)

ピクテ - クリーン・エナジー・トランジション

■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	純資産に対する 比率(%)	銘柄	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		IBERDROLA	3.02
株式		スウェーデン	4.55
ブラジル		NIBE INDUSTRIER 'B'	1.24
NEOENERGIA	0.51	OX2 AB	1.87
	0.51		3.11
ケイマン諸島		アメリカ合衆国	
XPENG 'A'	0.09	ALBEMARLE	4.44
フランス		ALTAIR ENGINEERING 'A'	1.00
ALSTOM	0.94	ANALOG DEVICES	3.85
DASSAULT SYSTEMES	1.12	ANSYS	1.58
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	1.23	APPLIED MATERIALS	3.70
	3.29	AUTODESK	2.00
ドイツ		CADENCE DESIGN SYSTEMS	1.77
INFINEON TECHNOLOGIES	1.56	COHERENT	1.53
NEMETSCHEK	0.63	DIGITAL REALTY TRUST	0.10
R. W. E.	4.06	ENPHASE ENERGY	3.9
	6.25	EQUINIX	1.49
アイルランド		EVGO	0.28
EATON CORPORATION -NPV-	2.06	FIRSTENERGY	0.65
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	1.34	MARVELL TECHNOLOGY	3.15
LINDE RG	2.8	MATTERPORT 'A'	0.19
TRANE TECHNOLOGIES	0.41	NEXTERA ENERGY	5.70
	6.61	ON SEMICONDUCTOR	5.55
イタリア		PTC	2.71
ENEL	0.54	RIVIAN AUTO 'A'	0.08
	0.54	SHOALS TECHNOLOGIES GROUP	1.17
日本		SOLAREEDGE TECHNOLOGIES	2.41
KEYENCE	1.86	SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	1.54
	1.86	SUNRUN	0.16
オランダ		SYNOPSIS	4.12
ASM INTERNATIONAL	1.14	TESLA	3.18
ASML HOLDING	2.67	TOPBUILD	3.40
NXP SEMICONDUCTORS	3.55	TRIMBLE	0.89
SIGNIFY	0.98	WOLFSPEED	1.77
STMICROELECTRONICS	0.38		62.31
	8.72	合計 I.	99.58
韓国		II. 投資信託証券	
LG CHEM	0.68	ルクセンブルグ	
SAMSUNG SDI	1.06	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	0.23
	1.74		0.23
スペイン		合計 II.	0.23
EDP RENOVAVEIS	1.53	投資有価証券合計	99.81

	純資産に対する 比率(%)
現金預金	0.15
その他の純資産	0.04
純資産合計	100.00

■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：米ドル)
収益	
配当金、純額	39,245,499.54
有価証券貸付に係る利息	2,547,429.10
預金利息	32,016.82
	41,824,945.46
費用	
管理および投資顧問報酬	69,668,421.59
保管報酬、銀行手数料および利息	1,786,359.89
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	895,817.59
サービス報酬	12,232,597.08
年次税	2,185,554.78
取引費用	2,626,845.66
	89,395,596.59
投資純利益／損失	-47,570,651.13
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	-197,555,647.66
- プール(プーリング効果)	51,883,402.08
- 外国為替	-7,149,310.03
- 為替予約取引	-99,029,488.75
	-299,421,695.49
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-938,179,295.46
- 為替予約取引	13,863,626.55
	-1,223,737,364.40
運用による純資産の増加／減少	2,775,272,491.68
投資証券発行手取額	-2,565,813,314.67
支払分配金	-89,251.28
再評価差額	-91,524,522.68
当期末現在純資産額	4,331,846,763.51

iシェアーズ・エッジMSCIワールド・クオリティ・ファクターUCITS ETF

■組入上位10銘柄 (2022年9月29日現在)

	銘柄名	組入比率(%)
1	NVIDIA CORP	3.74
2	APPLE INC	3.68
3	MICROSOFT CORP	3.67
4	VISA INC CLASS A	3.30
5	META PLATFORMS INC CLASS A	2.87
6	ELI LILLY	2.38
7	NOVO NORDISK CLASS B	2.27
8	MASTERCARD INC CLASS A	2.23
9	JOHNSON & JOHNSON	2.00
10	NIKE INC CLASS B	1.94

■損益計算書 (2022年5月31日終了年度)

	(単位：千米ドル)
運用収益	45,948
金融商品の純利益／(損失)	(222,921)
投資利益／(損失)合計	(176,973)
運用費用	(7,445)
運用純利益／(損失)	(184,418)
金融費用：	
支払利息	(16)
金融費用合計	(16)
税引前当期純利益	(184,434)
税金	(5,397)
税引後当期純利益	(189,831)
純資産増加／(減少)	(189,831)

ピクテデジタル

■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	純資産に対する 比率(%)	銘柄	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			
ケイマン諸島			
ALIBABA GROUP HOLDING	4.71	EXPEDIA	2.02
BAIDU 'A'	3.21	INTUIT	3.13
JD.COM 'A' -S-	2.92	MATCH GROUP	1.86
MEITUAN 'B'	2.40	MERCADOLIBRE	1.77
NETEASE S	1.82	META PLATFORMS 'A'	2.32
TENCENT HOLDINGS	2.56	MICROSOFT	2.15
TRIP.COM -SPONS. -	2.69	MICROSOFT	2.15
	20.31	NETFLIX	3.43
ドイツ			
DEUTSCHE TELEKOM REG.	3.86	PAYPAL HOLDINGS	5.17
	3.86	PINTEREST 'A'	0.99
イスラエル			
WIX.COM	0.76	SALESFORCE	3.94
	0.76	SERVICENOW	1.94
日本			
KDDI	1.53	SNAP 'A'	0.41
NINTENDO	2.12	T-MOBILE US	5.27
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	0.78	TRIPADVISOR	0.82
	4.43	UBER TECHNOLOGIES	1.63
オランダ			
KONINKLIJKE KPN	0.48	VERIZON COMMUNICATIONS	3.77
	0.48	WORKDAY 'A'	1.72
韓国			
NAVER	0.33		63.69
	0.33	合計 I.	96.29
イギリス			
BT GROUP	0.62	II. その他の譲渡性のある有価証券	
VODAFONE GROUP	1.81	債券	
	2.43	カナダ	
アメリカ合衆国			
ACTIVISION BLIZZARD	0.42	10.00% CV HIGHPOINT TEL. 11 00/04 S2 -DEF-	0.00
ADOBE	2.19		0.00
AIRBNB 'A'	2.98	合計 II.	0.00
ALPHABET 'A'	2.67	III. 投資信託証券	
AMAZON.COM	2.51	ルクセンブルグ	
BOOKING HOLDINGS	3.82	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	3.60
COMCAST 'A'	2.68		3.60
DROPBOX 'A'	0.71	合計 III.	3.60
ELECTRONIC ARTS	2.45	投資有価証券合計	99.89
ETSY	0.92	現金預金	0.08
		その他の純資産	0.03
		純資産合計	100.00

■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：米ドル)

期首現在純資産額	5,200,199,586.97
収益	
配当金、純額	32,192,365.92
有価証券貸付に係る利息	61,718.87
預金利息	25,652.18
	32,279,736.97
費用	
管理および投資顧問報酬	55,433,902.82
保管報酬、銀行手数料および利息	1,326,932.02
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	641,866.27
サービス報酬	9,390,984.71
年次税	1,607,260.88
取引費用	6,225,413.60
	74,626,360.30
投資純利益／損失	-42,346,623.33
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	-586,036,608.22
- プール(プーリング効果)	50,617,600.97
- 外国為替	-4,228,491.82
- 為替予約取引	-72,115,881.02
実現純利益／損失	-654,110,003.42
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-1,150,574,798.85
- 為替予約取引	10,335,496.41
運用による純資産の増加／減少	-1,794,349,305.86
投資証券発行手取額	753,530,051.36
投資証券買戻費用	-1,378,437,613.74
再評価差額	-92,069,279.43
当期末現在純資産額	2,688,873,439.30

ピクテ-エマージング・ローカル・カレンシー・デット

■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	純資産に対する 比率(%)	銘柄	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			
ブラジル			
0.00% BRAZIL 19/23 BRL 1000	1.27	7.75% COLOMBIA 15/30 'B'	0.32
0.00% BRAZIL 20/24 -SR- BRL 1000	4.16	9.25% COLOMBIA 22/42 -SR-	0.55
6.00% BRAZIL (INFLATION) 18/28 BRL 1000	0.31	9.85% COLOMBIA (DUAL CURRENCY) 07/27 -SR-	0.12
10.00% BRAZIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	1.86	10.00% COLOMBIA 09/24 -SR-	0.49
10.00% BRAZIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	1.04		4.28
10.00% BRAZIL 18/29 'F' BRL 1000	0.78	チェコ共和国	
10.00% BRAZIL 20/31 'NTNF' BRL 1000	0.38	0.00% CZECH REPUBLIC 21/24 -SR-	0.11
	9.80	0.25% CZECH REPUBLIC 17/27 S.100 -SR-	0.22
チリ			
2.30% CHILE 20/28 -SR-	0.12	0.95% CZECH REPUBLIC 15/30 S.94 -SR-	0.34
2.80% BTP CHILE 20/33	0.41	1.00% CZECH REPUBLIC 15/26 S.95 -SR-	0.49
4.50% CHILE 15/26	0.16	1.20% SUB. CZECH REPUBLIC 20/31	0.29
5.00% CHILE 15/35 -SR-	0.24	1.25% SUB. CZECH REPUBLIC 20/25	0.24
5.00% CHILE 21/28 -SR-	0.42	1.50% CZECH REPUBLIC 20/40 -SR-	0.09
6.00% CHILE 13/43 '30YR' -SR-	0.20	2.00% CZECH REPUBLIC 17/33 -SR-	0.15
	1.55	2.40% CZECH REPUBLIC 14/25 S.89 -SR-	0.49
中国			
1.99% CHINA 20/25 -SR-	1.09	2.50% CZECH REPUBLIC 13/28 S.78 -SR-	0.27
2.68% CHINA 20/30	1.16	2.75% CZECH REPUBLIC 18/29 S.105 -SR-	0.45
2.85% CHINA 20/27	2.36	3.50% CZECH REPUBLIC 22/35 -SR-	0.07
3.02% CHINA 20/25	0.45	4.20% CZECH REPUBLIC 06/36 -SR-	0.21
3.02% CHINA 21/31	0.66	5.70% CZECH REPUBLIC 09/24 S.58 -SR-	0.36
3.03% CHINA 21/26	1.49	6.00% CZECH REPUBLIC 22/26 -SR-	0.24
3.22% CHINA 18/25 S1828	0.74		4.02
3.25% CHINA 18/28 S.27	1.48	ドミニカ共和国	
3.28% CHINA 20/27	0.71	8.90% DOMINICAN REPUBLIC (DUAL) 18/23 -SR- S	0.16
3.81% CHINA 20/50	0.35	9.75% DOMINICAN REPUBLIC (DUAL) 19/26 -SR-S	0.14
4.00% S.1811 AGRICULTURAL BANK OF CHINA 18/25	0.06		0.30
	10.55	エジプト	
コロンビア			
5.75% COLOMBIA 20/27 -SR-	0.34	7.50% EGYPT 21/61 -SR-	0.04
6.00% COLOMBIA 12/28 'B' -SR-	0.37	7.625% EGYPT 20/32 -SR-S	0.10
6.25% COLOMBIA 17/25 'SB' -SR-	0.39	8.15% EGYPT 19/59 -SR-S	0.04
6.25% COLOMBIA 21/36 -SR-	0.05	8.875% EGYPT 20/50 -SR-	0.13
7.00% COLOMBIA 17/32 'SB'	0.14	14.406% EGYPT 20/27 -SR-	0.82
7.00% COLOMBIA 21/31 -SR-	0.28		1.13
7.00% COLOMBIA 21/31 -SR-	0.21	ハンガリー	
7.25% COLOMBIA 18/34 'B'	0.28	1.00% HUNGARY 19/25 -SR-	0.19
7.25% COLOMBIA 20/50	0.48	1.50% HUNGARY 20/26 SE -SR-	0.17
7.50% COLOMBIA 11/26 'SB' -SR-	0.26	1.50% HUNGARY 21/26 -SR-	
		2.00% HUNGARY 20/29 SA -SR-	0.07
		2.50% HUNGARY 18/24 'C'	0.23
		2.75% HUNGARY 17/26 'D' -SR-	0.20
		3.00% HUNGARY 16/27 'SA'	0.10
		4.50% HUNGARY 22/32	0.19
		6.00% HUNGARY 07/23 'A' -SR-	0.10
			1.34

銘柄	純資産に対する 比率(%)
インドネシア	
6.625% INDONESIA 12/33	0.86
7.00% INDONESIA GOVERNMENT 19/30	0.09
7.50% INDONESIA 16/32 -SR-	0.34
7.50% INDONESIA 17/38 SFR75 -SR-	0.41
7.50% INDONESIA 19/35 SFR80 -SR-	0.65
7.75% INDONESIA 20/31 -SR-	0.18
8.25% INDONESIA 11/32	0.34
8.25% INDONESIA 18/29 -SR-	0.17
8.375% INDONESIA 13/34 -SR-	1.79
9.00% INDONESIA 13/29	0.07
9.50% INDONESIA 10/31 FRO054 -SR-	0.12
9.75% INDONESIA 07/37 FRO045 -SR-	0.26
10.00% INDONESIA 07/24 FRO044 -SR-	0.10
10.00% INDONESIA 07/28 -SR-	1.48
10.50% INDONESIA 08/38 FRO050 -SR-	0.67
11.00% INDONESIA 06/25 FRO040 -SR-	0.19
	7.72
マレーシア	
2.632% MALAYSIA 20/31 S0002	1.66
3.48% MALAYSIA 13/23 '3' -SR-	2.90
3.733% MALAYSIA 13/28 '13/0005' -SR-	0.44
3.757% MALAYSIA 19/40 S0005 -SR-	1.04
3.828% MALAYSIA 19/34 S.0419 -SR-	0.13
3.885% MALAYSIA 19/29 S0219 -SR-	1.06
3.899% MALAYSIA 17/27 S.4 -SR-	1.08
4.232% MALAYSIA 11/31 '11'	0.16
4.392% MALAYSIA 11/26 '11/003'	0.32
4.642% MALAYSIA 18/33 S.0318 -SR-	0.03
4.762% MALAYSIA 17/37 S.0317 -SR-	0.24
4.893% MALAYSIA 18/38 '0418' -SR-	0.30
4.935% MALAYSIA 13/43 '13/0007'	0.39
	9.75
メキシコ	
5.00% MEXICO 21/25 -SR-	0.63
5.50% MEXICO 21/27 -SR-	0.18
5.75% MEXICO 15/26 MXN100 -SR-	1.41
7.50% MEXICO 07/27 MXN100 -SR-	0.92
7.75% MEXICO 11/31 MXN100 -SR-	1.36
7.75% MEXICO 11/42 MXN100 -SR-	0.62
7.75% MEXICO 14/34 MXN100 -SR-	0.83
8.00% MEXICO 17/47 MXN100 -SR-	0.67
8.00% MEXICO 19/24 MXN100 -SR-	1.40
8.50% MEXICO 09/29 MXN100	1.14
8.50% MEXICO 09/38 MXN100	0.64
10.00% MEXICO 04/24 MXN100 -SR-	1.07

銘柄	純資産に対する 比率(%)
10.00% MEXICO 06/36 MXN100 -SR-	0.44
	11.31
ペルー	
5.35% PERU 19/40 -SR-S	0.17
5.40% PERU 19/34 -SR-	0.14
5.94% PERU 18/29 -SR-S	0.19
6.15% PERU 17/32 -SR-	0.37
6.35% PERU (DUAL CURRENCY) 16/28 -SR-S	0.36
6.90% PERU 07/37 -SR-S	0.29
6.95% PERU (DUAL CURRENCY) 09/31 -SR-S	0.24
8.20% PERU 06/26 -SR-S	0.45
	2.21
ポーランド	
0.25% POLAND 21/26 -SR-	0.26
1.25% POLAND 20/30 -SR-	0.36
1.75% POLAND 21/32 -SR-	0.11
2.25% POLAND 19/24 SPS1024	1.18
2.50% POLAND 15/26 -SR-	1.07
2.50% POLAND 16/27	0.56
2.50% POLAND 18/24 S.0424 -SR-	0.53
2.75% POLAND 13/28 -SR-	0.50
2.75% POLAND 19/29	0.60
3.25% POLAND 14/25 -SR-	0.48
3.75% POLAND 22/27 -SR-	0.09
	5.74
ガーナ共和国	
8.875% REPUBLIC OF GHANA 21/42 -SR-	0.04
16.5% REPUBLIC OF GHANA 18/23 '5Y' -SR-	0.03
	0.07
ルーマニア	
2.50% ROMANIA 21/27	0.13
3.25% ROMANIA 16/24 -SR-	0.38
3.25% ROMANIA 20/26 -SR-	0.06
3.65% ROMANIA 16/31 S.15Y -SR-	0.17
3.65% ROMANIA 20/25 -SR-	0.11
3.70% ROMANIA 20/24 -SR-	0.10
4.15% ROMANIA 20/28 -SR-	0.12
4.15% ROMANIA 20/30 -SR-	0.16
4.40% ROMANIA 19/23 -SR-	0.12
4.50% ROMANIA 19/24 S5Y -SR-	0.16
4.75% ROMANIA 14/25	0.27
4.75% ROMANIA 19/34 -SR-	0.10
4.85% ROMANIA 18/26 S.7Y -SR-	0.25
4.85% ROMANIA 21/29 -SR-	0.12
5.00% ROMANIA 18/29 S10Y -SR-	0.23
5.80% ROMANIA 11/27 -SR-	0.25
	2.73

銘柄	純資産に対する 比率(%)
セルビア	
4.50% SERBIA 19/26 -SR-	0.09
	0.09
南アフリカ	
5.65% SOUTH AFRICA 17/47 -SR-	0.09
5.75% SOUTH AFRICA 19/49 -SR-	0.05
5.875% SOUTH AFRICA 22/32 -SR-	0.09
6.25% SOUTH AFRICA 06/36 R209 -SR-	0.29
6.50% SOUTH AFRICA 10/41 R214 -SR-	0.24
7.00% SOUTH AFRICA 10/31 -SR-	0.68
8.00% SOUTH AFRICA 13/30 -SR-	0.91
8.25% SOUTH AFRICA 14/32 S2032	1.02
8.50% SOUTH AFRICA 13/37 R	0.91
8.75% SOUTH AFRICA 12/48 -SR-	0.98
8.75% SOUTH AFRICA 14/44 -SR-	0.72
8.875% SOUTH AFRICA 15/35 R -SR-	0.91
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	0.62
10.50% SOUTH AFRICA 98/26 -SR-	1.77
	9.28
タイ	
0.95% THAILAND M.O.F. 20/25	0.83
1.00% THAILAND M.O.F. 21/27 -SR-	0.88
1.25% THAILAND M.O.F. (CPI) 13/28	0.66
1.59% THAILAND M.O.F. 20/35 -SR-	0.53
1.60% THAILAND 19/35 -SR-	0.10
1.60% THAILAND M.O.F. 19/29 -SR-	0.27
2.00% THAILAND 17/22 -SR-	1.05
2.00% THAILAND M.O.F. 21/31 -SR-	0.43
2.00% THAILAND MIN. 20/42	0.66
2.125% THAILAND M.O.F. 16/26 -SR-	0.17
2.875% THAILAND M.O.F. 16/46 -SR-	0.04
2.875% THAILAND M.O.F. 18/28	0.25
3.30% THAILAND M.O.F. 18/38 -SR-	0.25
3.39% THAILAND 22/37 -SR-	0.47
3.40% THAILAND M.O.F. 15/36 -SR-	0.43
3.60% THAILAND M.O.F. 17/67 -SR-	0.21
3.78% THAILAND M.O.F. 12/32 -SR-	0.05
4.26% THAILAND M.O.F. 12/37 -SR-S	0.03
4.75% THAILAND M.O.F. 09/24	0.11
5.50% THAILAND M.O.F. 08/38 -SR-	0.14
	7.56
ウルグアイ	
8.25% URUGUAY 21/31 -SR-	0.04
8.50% URUGUAY (DUAL CURRENCY) 17/28 -SR-S	0.12
	0.16
合計 I.	89.59

銘柄	純資産に対する 比率(%)
II. その他の譲渡性のある有価証券	
債券	
ウクライナ	
11.67% UKRAINE 19/23 -S- -GDN-	0.00
	0.00
債券合計	
	0.00
ストラクチャード・プロダクト	
香港	
9.75% CLN INDONESIA FR45 19BN (HSBC) 07/37 USD	0.04
	0.04
ストラクチャード・プロダクト合計	
	0.04
合計 II.	
	0.04
III. 短期金融商品	
短期金融商品	
ブラジル	
TBI BRAZIL 01/07/24 -SR-	0.75
TBI BRAZIL 01/07/25 -SR-	0.30
	1.05
タイ	
TBI THAILAND 15/02/23 -SR-	0.69
TBI THAILAND 21/12/22 -SR-	1.14
TBI THAILAND 26/10/22 -SR-	0.06
	1.89
合計 III.	
	2.94
IV. 投資信託証券	
ルクセンブルグ	
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	2.91
	2.91
合計 IV.	
	2.91
投資有価証券合計	
	95.48
現金預金	
	2.64
預金	
	0.02
その他の純資産	
	1.86
純資産合計	100.00

■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：米ドル)	
期首現在純資産額	2,698,528,659.81
収益	
債券利息、純額	133,292,393.84
スワップ取引に係る利息	10,913,107.68
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	15,503.71
預金利息	615,774.06
	144,836,779.29
費用	
管理および投資顧問報酬	10,682,498.03
保管報酬、銀行手数料および利息	2,145,814.96
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	716,275.33
サービス報酬	2,904,071.12
年次税	655,801.39
取引費用	841,853.81
スワップ取引に係る支払利息	11,392,039.04
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	1,566,848.11
	30,905,201.79
投資純利益／損失	113,931,577.50
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	
- プール(プーリング効果)	150,146.85
- 外国為替	810,042.76
- オプション取引	-43,454,200.56
- 為替予約取引	4,688,601.90
- 先渡取引	64,394,925.07
- スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	73,141,349.99
実現純利益／損失	-111,304,055.33
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-321,242,348.50
- オプション取引	12,893,493.37
- 為替予約取引	3,676,907.44
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	11,256,368.30
- スワップ取引	-12,810,394.89
運用による純資産の増加／減少	-417,530,029.61
投資証券発行手取額	684,167,380.07
投資証券買戻費用	-615,581,371.49
支払分配金	-16,568,793.42
再評価差額	-22,730,679.66
当期末現在純資産額	2,310,285,165.70

ピクテグローバル・サステナブル・クレジット

■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	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
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		3.20% AIA GROUP 15/25 T2 -SR-S	0.46
債券			1.42
オーストラリア		インドネシア	
3.40% LEND LEASE 20/27 -SR-	0.91	2.80% TOWER BERSAMA 21/27 -SR-	1.48
	0.91		1.48
オーストリア		アイルランド	
3.75% SUZANO AUSTRIA 20/31 -SR-	0.71	0.875% KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 21/31 -SR-	0.78
	0.71	1.00% SMURFIT KAPPA TREASURY 21/33 -SR-	0.43
カナダ		3.00% SUB. ZURICH FINANCE 21/51	0.82
2.95% WASTE CONNECTIONS 21/52 -SR-	0.94	5.125% SUB. ZURICH FINANCE IRELAND 22/52	0.50
	0.94		2.53
チリ		イタリア	
3.50% BANCO DE CREDITO 17/27 -SR-S	0.75	1.625% TELECOM ITALIA 21/29 -SR-	1.51
	0.75	2.429% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 20/31	1.16
デンマーク		2.925% SUB. INTESA SANPAOLO 20/30	0.35
0.875% SUB. NYKREDIT REALKREDIT 21/31	0.78	4.50% A2A 22/30 -SR-	1.44
1.50% SUB. ORSTED 21/PERP	1.39	4.75% INTESA SANPAOLO 22/27 -SR-	0.97
1.50% VESTAS WIND 22/29 -SR-	0.82	4.95% SUB. INTESA SP 21/42 144A	0.29
	2.99		5.72
フィンランド		日本	
2.25% UPM-KYMMENE 22/29 -SR-	0.7	3.49% MIZUHO FINANCIAL 22/27 -SR-	1.56
4.375% NOKIA 17/27 -SR-	0.72	4.00% JR-SUB. DAI-ICHI LIFE HOLDINGS 16/PERP -	1.03
	1.42		2.59
フランス		ルクセンブルグ	
0.125% ORANGE 20/29 -SR-	0.75	0.50% SEGRO CAPITAL 21/31 -SR-	1.30
1.125% SUB. BFCM 21/31	0.56	1.625% MEDTRONIC GLOBAL 20/50 -SR-S	1.04
1.375% SUB. AXA 21/41 S	1.44	4.875% KLABIN FINANCE 17/27 -SR-S	1.71
1.625% ELIS 19/28 -SR-S	0.37		4.05
2.00% SUB. CNP ASSURANCES 19/50	0.7	オランダ	
2.375% FAURECIA 21/29 -SR-	0.42	1.25% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 20/32 -SR-	0.83
2.50% SUB. VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR	0.72	1.45% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL21/PERP -JR-	1.59
2.625% FNAC DARTY 19/26 -SR-S	1.03	2.00% THERMO FISHER SCIENTIFIC (FINANCE I) 21/51 -SR-	0.40
2.625% SPIE 19/26 -SR-S	1.14	2.375% SIGNIFY NV 20/27 -SR-	0.43
3.50% GETLINK 20/25 -SR-	1.29	2.502% SUB. TELEFONICA EUROPE 20/PERP S	1.38
	8.42	2.875% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 21/41 - SR- 144A	
ドイツ		2.995% SUB. TENNET HOLDING 17/PERP -JR-S	1.65
1.25% SUB. MUNICH RE 20/41	1.34	3.75% ELM FOR FIRMENICH INTERNATIONAL20/PERP	1.15
1.375% SUB. EVONIK INDUSTRIES 21/81 -JR-	1.13	3.85% CNH INDUSTRIAL 17/27 -SR-	0.73
1.75% SUB. TALANX 21/42	0.42	4.50% ALLIANZ FINANCE II 13/43 -SR-S	0.22
2.00% ZF FINANCE 21/27 -SR-	0.24	5.00% NXP 22/33 -SR-	0.29
	3.13	5.70% KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE 11/40 -SR-	1.14
香港			10.57
0.88% SUB. AIA 21/33 -S-	0.96		

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ポルトガル	
1.70% SUB. EDP-ENERGIAS DE PORT.20/80	1.21
	1.21
韓国	
1.375% KOOKMIN BANK 21/26 -SR-	1.82
1.375% LG CHEM 21/26 -SR-	0.41
2.375% LG CHEM 21/31 -SR-	1.25
	3.48
スペイン	
0.50% CAIXABANK 21/29 -SR-	0.37
1.25% SUB. CAIXABANK 21/31	0.65
1.75% CELLNEX TELECOM 20/30 -SR-	1.10
2.50% INMOBILIARIA COLONIAL 17/29 -SR-	0.40
2.875% SUB. MAPFRE 22/30	0.42
	2.94
スウェーデン	
1.375% SUB. TELIA 20/81 S	1.08
4.625% SUB. TELIA COMPANY 22/82	0.29
	1.37
イギリス	
1.375% ITV 19/26 -SR-S	0.68
2.00% SEVERN TRENT WATER 20/40 -SR-	0.86
2.125% MOTABILITY OPERATIONS 22/42 -SR-	0.88
3.375% INTERCONTINENTAL HOTELS (FR/RAT) 20/28 -SR-	1.49
3.75% SUB. LEGAL & GENERAL 19/49 S	0.53
3.96% NATIONWIDE BUILDING 19/30 -SR-S	0.41
	4.85
アメリカ合衆国	
0.768% JP MORGAN CHASE 21/25 -SR-	1.02
0.981% BANK OF AMERICA 20/25 -SR-	0.58
1.00% EQUINIX 21/33 -SR-	1.26
1.25% AMERICAN TOWER 21/33 -SR-	0.33
1.30% ECOLAB 20/31 -SR-	1.32
1.35% HEALTHPEAK 21/27 -SR-	1.62
1.35% THE WESTERN UNION 21/26 -SR-	0.55
1.50% PROLOGIS EURO 22/34 -SR-	0.95
1.50% SALESFORCE 21/28 -SR-	1.07
1.875% HOME DEPOT 21/31 -SR-	1.18
1.95% XYLEM 20/28 -SR-	0.32
2.25% PERKINELMER 21/31 -SR-	0.78
2.25% XYLEM 20/31 -SR-	1.08
2.30% AGILENT TECHNOLOGIES 21/31 -SR-	1.00
2.30% AMGEN 20/31 -SR-	0.92
2.40% WHIRLPOOL 21/31 -SR-	1.72
2.45% WP CAREY 21/32 -SR-	1.43
2.50% EQUINIX 21/31 -SR-	0.58
2.53% MICROSOFT 20/50 -SR-	1.31

銘柄	純資産に対する 比率(%)
2.70% ECOLAB 21/51 -SR-	0.51
2.75% WESTERN UNION (FR/RAT) SR 21/31	0.48
2.95% AMERICAN TOWER 20/51 -SR-	0.29
2.95% AMERICAN WATER CAPITAL 17/27 -SR-	0.58
3.00% NEXTERA ECH 21/52 -SR-	0.72
3.00% VERIZON COMMUNICATIONS 21/31 -SR-	0.32
3.00% ZOETIS 20/50 -SR-	0.85
3.25% AMERICAN WATER CAPITAL 21/51 -SR-	0.84
3.25% NASDAQ (FR/RAT) 20/50 -SR-	0.79
3.30% PERKINELMER 19/29 -SR-	0.77
3.50% DOLLAR GENERAL 20/30 -SR-	1.19
3.50% NEXTERA ENERGY 19/29 -SR-	0.31
3.85% NASDAQ 16/26 -SR-	0.30
3.875% OWENS CORNING 20/30 -SR-	1.79
3.875% VERIZON COMMUNICATIONS 19/29 -SR-	1.31
4.00% RELX CAPITAL 19/29 -SR-	1.45
4.375% XYLEM 16/46 -SR-	0.46
4.95% UNION PACIFIC 22/52 -SR-	0.89
5.125% CLEAN HARBORS 19/29 -SR- 144A	1.03
5.25% DARLING INGREDIENTS 19/27 -SR- 144A	1.06
5.45% ALBEMARLE 14/44 -SR-	0.63
6.20% UNITED PARCEL SERVICES 08/38 -SR-	0.69
	36.28
投資有価証券合計	97.76
当座借越	-1.45
その他の純資産	3.69
純資産合計	100.00

■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：米ドル)	
期首現在純資産額	933,613,015.83
収益	
債券利息、純額	20,054,040.26
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	329.13
有価証券貸付に係る利息	123,615.56
預金利息	96,031.32
	20,274,016.27
費用	
管理および投資顧問報酬	4,344,122.87
保管報酬、銀行手数料および利息	437,131.46
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	103,945.82
サービス報酬	923,606.18
年次税	292,610.17
取引費用	281,690.57
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	5,435.92
	6,388,542.99
投資純利益／損失	13,885,473.28
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	-46,231,477.93
- プール(プーリング効果)	89,983,596.10
- 外国為替	
- 為替予約取引	-58,627,095.73
- 先渡取引	-5,523,902.29
- スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	-312,103.08
実現純利益／損失	-12,608,048.38
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-179,558,490.19
- 為替予約取引	19,563,704.96
運用による純資産の増加／減少	-172,602,833.61
投資証券発行手取額	300,103,346.29
投資証券買戻費用	-320,337,585.20
支払分配金	-1,441,777.99
再評価差額	-111,472,617.93
当期末現在純資産額	627,861,547.39

ピクテTR-アトラス

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2022年12月31日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	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		II. 投資信託証券	
株式		ルクセンブルグ	
ケイマン諸島		PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	9.22
ALIBABA GROUP HOLDING	0.60		9.22
ANTA SPORTS PRODUCTS	0.07	合計 II.	9.22
JD.COM 'A' -S-	0.05	投資有価証券合計	22.12
TENCENT HOLDINGS	0.91	現金預金	24.97
	1.63	預金	52.56
キプロス		その他の純資産	0.35
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS. -	0.83	純資産合計	100.00
	0.83		
フランス			
AIR LIQUIDE	0.39		
BNP PARIBAS 'A'	0.50		
PERNOD-RICARD	0.96		
SAFRAN	1.44		
TOTAL ENERGIES	0.74		
	4.03		
ドイツ			
R. W. E.	1.00		
SIEMENS	0.50		
	1.50		
オランダ			
AIRBUS	1.26		
ASML HOLDING	0.38		
HEINEKEN	0.20		
	1.84		
スウェーデン			
SANDVIK	0.70		
	0.70		
スイス			
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	0.34		
	0.34		
アメリカ合衆国			
ALPHABET 'A'	0.62		
AMAZON.COM	0.19		
DANAHER	0.25		
MICROSOFT	0.45		
NIKE 'B'	0.28		
PPG INDUSTRIES	0.24		
	2.03		
合計 I.	12.90		

■運用計算書および純資産変動計算書

(2022年12月31日に終了した期間)

(単位：ユーロ)	
期首現在純資産額	3,246,177,191.41
収益	
配当金、純額	14,808,699.78
有価証券貸付に係る利息	10,185.97
預金利息	1,588,715.12
その他の収益	8,862.37
	16,416,463.24
費用	
管理報酬	39,299,619.69
成功報酬	934.37
保管報酬、銀行手数料および利息	4,049,384.74
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	447,854.42
サービス報酬	9,174,209.60
年次税	1,293,344.18
取引費用	4,541,826.86
C F Dに係る支払配当金	9,366,609.50
	68,173,783.36
投資純損失	-51,757,320.12
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	-121,035,875.64
- 外国為替	11,242,200.14
- オプション取引	10,415,351.32
- 為替予約取引	-22,751,794.23
- 先渡取引	51,270,388.71
実現純利益／損失	-122,617,049.82
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-56,675,273.46
- オプション取引	910,829.07
- 為替予約取引	25,141,350.34
- 先渡取引	-16,255,970.55
運用による純資産の増加／減少	-169,496,114.42
投資証券発行手取額	839,772,853.69
投資証券買戻費用	-1,105,240,450.11
当期末現在純資産額	2,811,213,480.57

ピクテTR - ロータス

■投資有価証券およびその他の純資産明細表

(2022年12月31日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)
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	
ORIGIN ENERGY	1.06
OZ MINERALS	3.06
PARADIGM BIOPHARMACEUTICALS	0.21
STRIKE ENERGY LTD	0.20
TELSTRA	1.92
	6.45
ケイマン諸島	
TENCENT HOLDINGS	1.97
	1.97
中国	
YASHILI INTERNATIONAL HOLDINGS	0.14
	0.14
インドネシア	
BANK PAN INDONESIA TBK PT	0.10
	0.10
日本	
ALPHA PURCHASE CO LTD	0.01
ASO INTERNATIONAL INC	0.01
DAIWA TSUSHIN CO LTD	0.01
NIDEC OKK CORP	0.01
NIPPON STEEL TRADING CORP	0.01
SHIFT	0.16
TOSHIBA	1.56
TOSHIBA TEC	1.86
	3.63
ニュージーランド	
PUSHPAY HOLDINGS LTD	0.49
	0.49
シンガポール	
HALCYON AGRICORP LTD	0.45
	0.45
投資有価証券合計	13.23
現金預金	52.36
預金	33.44
その他の純資産	0.97
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2022年12月31日に終了した期間)

(単位：ユーロ)

期首現在純資産額	-
収益	
配当金、純額	123.59
預金利息	32,826.96
	32,950.55
費用	
管理報酬	15,816.25
成功報酬	56,109.74
保管報酬、銀行手数料および利息	1,519.91
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	277.71
サービス報酬	9,283.52
年次税	5,503.27
取引費用	6,835.96
	95,346.36
投資純損失	-62,395.81
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	0.03
- 外国為替	-154,323.64
- 為替予約取引	316,335.96
- 先渡取引	50,054.16
	149,670.70
実現純利益／損失	149,670.70
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	151,988.08
- 為替予約取引	-222,917.50
- 先渡取引	434,405.86
- トータル・リターン・スワップ取引	7,395.06
	520,542.20
運用による純資産の増加／減少	520,542.20
投資証券発行手取額	95,214,245.09
投資証券買戻費用	-32,133.90
当期末現在純資産額	95,702,653.39

ピクテグローバル・エマージング・デット

■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	純資産に対する 比率(%)	銘柄	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		5.625% BRAZIL 09/47 -SR-	0.10
			0.85
債券		英領バージン諸島	
アンゴラ		1.625% STATE GRID OVS. INV. 20/30 -SR-	0.69
8.00% ANGOLA 19/29 -SR-S	0.24	2.25% SINOCHEN OFFSHORE 21/26 -SR-	0.68
8.25% ANGOLA 18/28 -SR-S	0.33		1.37
8.75% ANGOLA 22/32 -SR-		ケイマン諸島	
9.125% ANGOLA 19/49 -SR-S	0.31	2.694% SA GLOBAL SUKU 21/31 -SR-	0.05
9.375% ANGOLA 18/48 -SR-	0.25	2.942% SHARJAH SUKUK 20/27 -SR-	0.48
9.50% ANGOLA 15/25 -SR-	0.19	3.234% SHARJAH SUKUK 19/29 -SR-S	0.16
	1.75	3.25% AMBER CIRCLE FUNDING 12/22 -SR-S	0.10
アルゼンチン		3.854% SHARJAH (SUKUK) PGM 19/26 -SR-	0.10
0.50% ARGENTINA 20/30 -SR-	0.22	4.226% SHARJAH SUKUK PROGRAMME 18/28 -SR-S	0.13
1.00% ARGENTINA 20/29 -SR-	0.06	5.625% MUMTALAKAT (SUKUK) 19/24 -SR-S	0.03
1.50% ARGENTINA 20/35 -SR-	0.33		1.05
1.50% ARGENTINA 20/46 -SR-	0.03	チリ	
3.50% ARGENTINA 20/41 -SR-	0.35	2.75% CHILE 22/27 -SR-	0.14
3.875% ARGENTINA 20/38 -SR-	0.28	3.10% CHILE 21/41 -SR-	0.14
5.25% PROVINCE OF BUENOS AIRE 21/37 -S-	0.26	3.10% CHILE 21/61 -SR-	0.12
	1.53	3.25% CHILE 21/71 -SR-	0.39
バーレーン		3.50% CHILE 19/50 -SR-	0.11
4.25% BAHRAIN 21/28 -SR-	0.34	3.50% CHILE 21/53 -SR-	0.02
5.25% BAHRAIN 21/33 -SR-	0.18	3.75% ENAP 16/26 -SR-S	0.03
5.625% BAHRAIN 19/31 S.1 -SR-S	0.19	4.00% CHILE 22/52 -SR-	0.13
5.625% BAHRAIN 21/34 -SR-	0.19	4.25% CODELCO 12/42 -SR-S	0.13
6.00% BAHRAIN 14/44 -SR-S	0.14	4.34% CHILE 22/42 -SR-	0.22
6.125% BAHRAIN KINGDOM 13/23 -SR-	0.18	4.375% CODELCO 19/49 -SR-S	0.12
6.25% BAHRAIN 20/24 -SR-	0.32	4.50% ENAP 17/47 -SR-S	0.16
6.25% BAHRAIN 21/51 -SR-S	0.14	5.00% CHILE 21/28 -SR-	0.25
6.75% BAHRAIN 17/29 -SR-S	0.18	5.25% ENAP 18/29 -SR-S	0.39
7.00% BAHRAIN 15/26 -SR-S	0.26		2.35
7.00% BAHRAIN 16/28 -SR-S	0.19	中国	
7.375% BAHRAIN 20/30 -SR-S	0.21	2.75% CHINA 19/39 -SR-S	0.23
	2.52		0.23
バミューダ		コロンビア	
4.85% STAR EN GEOT DARAJ 20/38 -SR-S	0.25	3.125% COLOMBIA 20/31 -SR-	
	0.25	3.25% COLOMBIA 21/32 -SR-	0.01
ボリビア		3.875% COLOMBIA 17/27 -SR-	0.38
4.50% BOLIVIA 17/28 -SR-S	0.48	4.125% COLOMBIA 21/42 -SR-	0.04
	0.48	4.50% COLOMBIA 18/29 -SR-	0.09
ブラジル		5.00% COLOMBIA 15/45 -SR-	0.27
3.75% NETHERLANDS 21/31 -SR-	0.16	5.20% COLOMBIA 19/49 -SR-	0.11
4.75% BRAZIL 19/50 -SR-	0.24	5.625% COLOMBIA 14/44 -SR-	0.16
5.00% BRAZIL 14/45 -SR-	0.35	6.125% COLOMBIA - GLOBAL - 09/41	0.14

銘柄	純資産に対する 比率(%)
7.00% COLOMBIA 21/31 -SR-	0.01
7.375% COLOMBIA 06/37 -SR-	0.26
	1.71
コスタリカ	
5.625% COSTA RICA 13/43 -SR-S	0.16
7.158% COSTA RICA 15/45 -SR-S	0.06
	0.22
ドミニカ共和国	
4.50% DOMINICAN REPUBLIC 20/30 -SR-S	0.31
4.875% DOMINICAN REPUBLIC 20/32 -SR-	0.05
5.30% DOMINICAN REPUBLIC 21/41 -SR-S	0.23
5.50% DOMINICAN REPUBLIC 22/29 -SR-	0.25
5.875% DOMINICAN REPUBLIC 20/60 -SR-	0.12
5.95% DOMINICAN REPUBLIC 17/27 -SR-S	0.40
6.00% DOMINICAN REPUBLIC 18/28 -SR-S	0.16
6.00% DOMINICAN REPUBLIC 22/33 -SR-	0.36
6.40% DOMINICAN REPUBLIC 19/49 -SR-S	0.07
6.50% DOMINICAN REPUBLIC 18/48 -SR-S	0.21
6.85% DOMINICAN REPUBLIC 15/45 -SR-S	0.38
6.875% DOMINICAN REPUBLIC 16/26 -SR-	0.09
7.45% DOMINICAN REPUBLIC 14/44 -SR-S-	0.16
	2.79
エクアドル	
1.50% ECUADOR 20/40 -SR-S	0.24
2.50% ECUADOR 20/35 -SR-S	0.58
5.50% ECUADOR 20/30 -SR-S	0.32
	1.14
エジプト	
5.25% EGYPT 20/25 -SR-S	0.57
5.875% EGYPT 21/31 -SR-S	0.08
6.588% EGYPT 18/28 -SR-	0.03
7.053% EGYPT 19/32 -SR-S	0.09
7.30% EGYPT 21/33 -SR-S	0.12
7.50% EGYPT 17/27 -SR-S	0.29
7.50% EGYPT 21/61 -SR-	0.18
7.60% EGYPT 19/29 -SR-S	0.26
7.625% EGYPT 20/32 -SR-S	0.34
7.903% EGYPT 18/48 -SR-	0.15
8.15% EGYPT 19/59 -SR-S	0.11
8.50% EGYPT 17/47 -SR-S	0.22
8.70% EGYPT 19/49 -SR-S	0.12
8.75% EGYPT 21/51 -SR-S	0.12
8.875% EGYPT 20/50 -SR-	0.27
	2.95
エルサルバドル	
6.375% EL SALVADOR 14/27 -S-	0.09
7.125% EL SALVADOR 19/50 -SR-S	0.06

銘柄	純資産に対する 比率(%)
7.625% EL SALVADOR 11/41 -S-	0.04
7.65% EL SALVADOR 05/35	0.02
8.25% EL SALVADOR 02/32 -SR-	0.02
8.625% EL SALVADOR 17/29 -SR-S	0.01
	0.24
ガボン	
6.375% GABON 13/24 -S-	0.14
6.625% GABON 20/31 -SR-S	0.10
6.95% GABON 15/25 -SR-S	0.13
7.00% GABON 21/31 -SR-	0.10
	0.47
ジョージア	
4.00% GEORGIAN RAILWAY 21/28 -SR-	0.11
	0.11
グアテマラ	
3.70% GUATEMALA 21/33 -SR-S	0.05
4.375% GUATEMALA 17/27 -SR-S	0.13
4.50% GUATEMALA 16/26 -SR-S	0.15
4.875% GUATEMALA 13/28 -SR-S	0.18
4.90% GUATEMALA 19/30 -SR-S	0.02
5.375% GUATEMALA 20/32 -SR-	0.29
6.125% GUATEMALA 19/50 -SR-S	0.17
	0.99
ホンジュラス	
5.625% HONDURAS 20/30 -SR-	0.10
6.25% HONDURAS 17/27 -SR-S	0.06
7.50% HONDURAS 13/24 -SR-	0.03
	0.19
香港	
3.00% CNAC (HK) FINBRIDGE 20/30 -SR-S	0.46
3.875% CNAC (HK) FINBRIDGE 19/29 -SR-S	1.19
	1.65
ハンガリー	
2.125% HUNGARY 21/31 -SR-	0.12
3.125% HUNGARY 21/51 -SR-	0.21
5.25% HUNGARY 22/29 -SR-	0.40
5.50% HUNGARY 22/34 -SR-	0.40
7.625% HUNGARY 11/41 -SR-	0.01
	1.14
インド	
3.25% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 20/30 -SR-	0.68
3.875% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 18/28 -SR-S	0.20
4.00% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 13/23 -SR-S	0.18
	1.06
インドネシア	
3.10% PT PERTAMINA 20/30 -SR-S	0.23
3.55% INDONESIA 22/32 -SR-	0.33

銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.75% PT HUTAMA KARYA 20/30 -SR-S	0.88
4.45% INDONESIA 20/70 -SR-	0.23
4.65% INDONESIA 22/32 -SR-	0.19
5.125% INDONESIA 15/45 -SR-S	0.21
5.25% INDONESIA 12/42 -SR-S	0.14
5.45% INDONESIA 22/52 -SR-	0.72
5.625% PERTAMINA 13/43 -SR-	0.18
6.00% PERTAMINA 12/42 -SR- REG. S	0.16
6.50% PERTAMINA 11/41 -SR-S	0.15
6.50% PERTAMINA 18/48 -SR-S	0.06
6.625% INDONESIA 07/37 -SR-	0.48
8.50% INDONESIA 05/35 -SR-S	0.37
	4.33
イラク	
5.80% IRAK 06/28 -SR-	0.28
	0.28
コートジボワール	
5.75% IVORY COAST 09/32 -SR-S	0.07
5.875% IVORY COAST 19/31 -SR-S	0.20
6.125% IVORY COAST 17/33 -SR-S	0.31
6.875% IVORY COAST 19/40 -SR-S	0.07
	0.65
ジャマイカ	
6.75% JAMAICA 15/28 -SR-S	0.30
7.875% JAMAICA 15/45 -SR-	0.43
8.00% JAMAICA 07/39 -SR-	0.11
	0.84
ヨルダン	
5.75% JORDAN 16/27 -SR-S	0.14
5.85% JORDAN 20/30 -SR-S	0.21
6.125% JORDAN 15/26 -SR-	0.20
7.375% JORDAN 17/47 -SR-S	0.17
7.75% JORDAN 22/28 -SR-	0.07
	0.79
カザフスタン	
3.50% KAZMUNAYGAZ NATIONAL 20/33 -SR-S	0.18
4.875% KAZAKHSTAN 14/44 -SR-S	0.03
5.75% KAZMUNAYGAZ NATIONAL 17/47 -SR-S	0.38
6.375% KAZMUNAYGAZ 18/48 -SR-S	0.18
6.50% KAZAKHSTAN 15/45 '4'	0.12
6.95% KAZAKHSTAN TEMIR 12/42 -SR-S	0.15
	1.04
ケニア	
6.30% KENYA 21/34 -SR-	0.12
6.875% KENYA 14/24 -SR-S-	0.21
7.00% KENYA 19/27 -SR-S	0.16
7.25% KENYA 18/28 -SR-	0.16

銘柄	純資産に対する 比率(%)
8.00% KENYA 19/32 -SR-S	0.12
8.25% KENYA 18/48 -SR-	0.11
	0.88
レバノン	
5.80% LEBANON 14/20 -SR-S -DEF-	0.00
6.00% LEBANON 12/23 -SR-S -DEF-	0.03
6.10% LEBANON 10/22 '1' '57' -S- -DEF-	0.13
6.20% LEBANON 15/25 -SR-S -DEF-	0.02
6.25% LEBANON 15/24 -DEF-	0.01
6.25% LEBANON 16/22 -SR-S -DEF-	0.00
6.375% LEBANON 10/20 '1' -SR- -DEF-	0.05
6.60% LEBANON 11/26 '61' -SR- -DEF-	0.06
6.65% LEBANON 15/28 '76' -SR- -DEF-	0.03
6.65% LEBANON 15/30 -SR-S -DEF-	0.03
6.65% LEBANON 16/24 -SR- DEF	0.08
6.75% LEBANON 12/27 -SR- -DEF-	0.02
6.85% LEBANON 17/27 -SR- -DEF-	0.04
7.00% LEBANON 17/32 -SR- -DEF-	0.02
7.05% LEBANON 15/35 '77' -SR- -DEF-	0.02
7.25% LEBANON 17/37 -SR- -DEF-	0.03
8.25% LEBANON 06/21 '42' T2 -SR-S -DEF-	0.05
	0.62
マレーシア	
3.075% MALAYSIA (SUKUK) 21/51 -SR-	0.39
4.08% MALAYSIA SUKUK GLOBAL BHD 16/46 SR-S	0.94
4.236% MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK BHD 15/45	0.08
	1.41
メキシコ	
3.25% MEXICO 20/30 -SR-	0.88
3.50% MEXICO 22/34 -SR-	0.46
3.75% MEXICO 18/28 -SR-	0.09
3.75% MEXICO 21/71 -SR-	0.40
3.771% MEXICO 20/61 -SR-	0.01
4.28% MEXICO 21/41 -SR-	0.10
4.35% MEXICO 16/47 -SR-	0.14
4.50% MEXICO 19/50 -SR-	0.08
4.688% COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 22/29 -SR-	1.05
4.75% MEXICO 20/32 -SR-	0.09
4.875% UMS 22/33 -SR-	1.99
5.50% MEXICO CITY AIRPORT 17/47 -S-	0.06
5.75% MEXICO 10/2110 'T. 24'	0.01
6.264% COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD 22/52 -SR-	0.71
7.50% MEXICO 03/33 -SR-	0.08
7.75% MEXICO 11/31 MXN100 -SR-	0.13
7.75% MEXICO 14/34 MXN100 -SR-	0.31
10.00% MEXICO 06/36 MXN100 -SR-	0.10
	6.69

銘柄	純資産に対する 比率(%)
モンゴル	
3.50% MONGOLIA 21/27 -SR-	0.23
5.125% MONGOLIA 20/26 -SR-S	0.11
7.25% DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA 18/23 -SR-S	0.09
	0.43
モロッコ	
3.00% MOROCCO 20/32 -SR-S	0.01
4.00% MOROCCO 20/50 -SR-	0.07
5.50% MOROCCO 12/42 -SR-S	0.11
	0.19
モザンビーク	
5.00% MOZAMBIQUE 19/31 -SR-S	0.12
	0.12
ナミビア	
5.25% NAMIBIA 15/25	0.13
	0.13
オランダ	
2.50% MDGH GMTN 20/26 -SR-	0.32
2.875% MDGH GMTN 19/29 -SR-S	0.18
2.875% MUBADALA DEVELOPMENT CO. GMTN 20/30 -SR-	0.19
3.70% MDGH - GMTN 19/49 -SR-S	0.08
3.95% MDGH GMTN 20/50 -SR-	0.09
4.50% MDC GMTN 18/28 -SR-S	0.13
	0.99
ナイジェリア	
6.125% NIGERIA 21/28 -SR-	0.27
7.143% NIGERIA 18/30 -SR-	0.11
7.375% NIGERIA 21/33 -SR-	0.17
7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S	0.39
7.696% NIGERIA 18/38 -SR-	0.13
7.875% NIGERIA 17/32 -SR-S	0.19
8.25% NIGERIA 21/51 -SR-	0.35
8.375% NIGERIA 22/29 -SR-	0.74
8.747% NIGERIA 18/31 -SR-	0.04
	2.39
オマーン	
4.75% OMAN 16/26 -SR-	0.48
5.375% OMAN 17/27 -SR-S	0.27
5.625% OMAN 18/28 -SR-S	0.31
6.00% OMAN 19/29 -SR-S	0.24
6.25% OMAN 21/31 -SR-S	0.40
6.50% OMAN 17/47 -SR-S	0.19
6.75% OMAN 18/48 '3' T1 -SR-S	0.36
6.75% OMAN 20/27 -SR-	0.22
7.00% OMAN 21/51 -SR-S	0.11
7.375% OMAN 20/32 -SR-S	0.16
	2.74

銘柄	純資産に対する 比率(%)
パキスタン	
6.00% PAKISTAN 21/26 -SR-	0.24
7.375% PAKISTAN 21/31 -SR-	0.26
7.875% PAKISTAN 06/36 -S-	0.03
	0.53
パナマ	
2.252% PANAMA 20/32 -SR-	1.40
3.16% PANAMA 19/30 -SR-	0.27
3.87% PANAMA 19/60 -SR-	0.33
4.30% PANAMA 13/PERP -SR-	0.14
4.50% PANAMA 17/47 -SR-	0.19
4.50% PANAMA 18/50 -SR-	0.23
4.50% PANAMA 20/56 -SR-	0.21
4.50% PANAMA 22/63 -SR-	0.13
5.125% AEROPUERTO TOCUMEN 21/61 -SR-S	0.10
6.70% PANAMA -GLOBAL- 06/36 -SR-	0.27
9.375% PANAMA -GLOBAL- 99/29 -SR-	0.20
	3.47
パプアニューギニア	
8.375% PAPUA NEW GUINEA 18/28 -SR-S	0.10
	0.10
パラグアイ	
2.739% PARAGUAY 21/33 -SR-	0.07
3.849% PARAGUAY 22/33 -SR-S	0.10
5.40% PARAGUAY 19/50 -SR-S	0.25
5.60% PARAGUAY 18/48 -SR-S	0.15
6.10% PARAGUAY 14/44 -SR-S	0.07
	0.64
ペルー	
1.862% PERU 20/32 -SR-	0.06
2.783% PERU 20/31 -SR-	0.07
3.00% PERU 21/34 -SR-	1.43
3.30% PERU 21/41 -SR-	0.29
3.60% PERU 21/72 -SR-	0.60
4.625% MIVIVIENDA 22/27 -SR-	0.34
4.75% PETROLEOS DEL PERU 17/32 -SR-S	0.16
5.625% PETROLEOS DEL PERU 17/47 -SR-S	0.32
6.55% PERU -GLOBAL- 07/37	0.06
8.75% PERU 03/33 -SR-	0.26
	3.59
フィリピン	
2.65% PHILIPPINES 20/45 -SR-	0.11
2.95% PHILIPPINES 20/45 -SR-	0.26
3.556% PHILIPPINES 22/32 -SR-	0.67
3.70% PHILIPPINES 16/41 -SR-	0.46
4.20% PHILIPPINES 22/47 -SR-	0.27
8.60% T.A -SR- CENTRAL BANK OF PHILIPPINES 97/27	0.72

銘柄	純資産に対する 比率(%)
9.625% POWER SECTOR ALM 03/28 -SR-	0.25
	2.74
ポーランド	
4.00% POLAND 14/24 -SR-	0.27
	0.27
カタール	
2.25% QATAR ENERGY 21/31 -SR-S	0.56
3.30% QATAR ENERGY 21/51 -SR-	0.08
3.75% QATAR 20/30 -SR-	0.80
4.00% QATAR 19/29 -SR-S	0.22
4.40% QATAR 20/50 -SR-	0.52
4.50% QATAR 18/28 -SR-	0.09
4.817% QATAR 19/49 -SR-S	0.36
5.103% QATAR 18/48 -SR-	0.41
5.75% QATAR 11/42 -SR-S	0.16
6.40% QATAR 09/40 -SR-S	0.13
	3.33
ガーナ共和国	
0.00% REPUBLIC OF GHANA 21/25 -SR-	0.03
6.375% REPUBLIC OF GHANA 20/27 -SR-S	0.06
7.625% REPUBLIC OF GHANA 18/29 -SR-S	0.29
7.75% REPUBLIC OF GHANA 21/29 -SR-	0.04
8.125% REPUBLIC OF GHANA 19/32 -SR-S	0.10
8.625% REPUBLIC OF GHANA 21/34 -SR-	0.10
8.627% REPUBLIC OF GHANA 18/49 -SR-	0.08
8.75% REPUBLIC OF GHANA 20/61 -SR-S	0.19
8.875% REPUBLIC OF GHANA 21/42 -SR-	0.04
8.95% REPUBLIC OF GHANA 19/51 -SR-S	0.32
10.75% REPUBLIC OF GHANA 15/30	0.11
	1.36
ルーマニア	
3.00% ROMANIA 20/31 -SR-S	0.01
4.00% ROMANIA 20/51 -SR-S	0.09
5.125% ROMANIA 18/48 -SR-S	0.06
6.00% ROMANIA 22/34	0.53
	0.69
サウジアラビア	
2.25% SAUDI ARABIA 21/33 -SR-	0.83
3.25% SAUDI ARABIA 20/30 -SR-S	0.29
3.45% SAUDI ARABIA 21/61 -SR-	0.14
3.625% SAUDI ARABIA 17/28 -SR-S	0.20
3.75% SAUDI ARABIA 20/55 -SR-S	0.05
4.375% SAUDI ARABIA 19/29 -SR-S	0.23
4.50% SAUDI ARABIA 16/46 S3 -SR-S	0.58
4.625% SAUDI ARABIA 17/47 -SR-S	0.06
5.00% SAUDI ARABIA 18/49 -SR-S	0.22

銘柄	純資産に対する 比率(%)
5.25% SAUDI ARABIA 19/50 -SR-S	0.07
	2.67
セネガル	
6.25% SENEGAL 17/33 -S-	0.15
6.75% SENEGAL 18/48 -SR-S	0.11
	0.26
セルビア	
2.125% SERBIA 20/30 -SR-	0.14
	0.14
南アフリカ	
4.30% SOUTH AFRICA 16/28 -SR-	0.08
4.85% SOUTH AFRICA 17/27 -SR-	0.08
4.85% SOUTH AFRICA 19/29 -SR-	0.27
5.00% SOUTH AFRICA 16/46 -SR-	0.23
5.375% SOUTH AFRICA 14/44 -SR-	0.09
5.65% SOUTH AFRICA 17/47 -SR-	0.32
5.75% SOUTH AFRICA 19/49 -SR-	0.36
5.875% SOUTH AFRICA 22/32 -SR-	0.58
6.30% SOUTH AFRICA 18/48 -SR-	0.07
7.30% SOUTH AFRICA 22/52 -SR-	0.16
	2.24
スリランカ	
5.75% SRI LANKA 18/23 -SR-S	0.03
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S	0.27
6.35% SRI LANKA 19/24 -SR-S	0.02
6.85% SRI LANKA 15/25 -SR-	0.22
	0.54
スリナム	
9.25% SURINAME 16/26 -SR-S	0.07
	0.07
タジキスタン	
7.125% TAJIKISTAN 17/27 -SR-S	0.06
	0.06
タイ	
3.902% EXPORT-IMPORT BANK OF THAILAND 22/27 -SR-	0.70
	0.70
トリニダード・トバゴ	
4.375% TRINIDAD & TOBAGO 13/24 SR -S-	0.12
4.50% TRINIDAD & TOBAGO 20/30 -SR-	0.03
5.25% TRINIDAD GENERATION 16/27 -SR-S	0.17
	0.32
チュニジア	
5.75% TUNISIA 15/25 -SR-S	0.11
	0.11
トルコ	
3.25% TURKEY -GLOBAL- 13/23 -SR-	0.13
4.75% TURKEY 21/26 -SR-	0.10

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
4.875% TURKEY 13/43 -SR-	0.24
5.60% TURKEY 19/24 -SR-	0.11
5.75% TURKEY 17/47 -SR-	0.17
6.00% TURKEY 11/41	0.12
6.625% TURKEY 14/45	0.32
6.875% TURKEY -GLOBAL- 06/36	0.03
7.25% TURKEY 08/38 -SR-	0.04
7.375% TURKEY -GLOBAL- 05/25 -SR-	0.09
	1.35
ウクライナ	
6.875% NATIONAL POWER COMPANY UKRENERGO 21/28 -SR-	0.05
6.876% UKRAINE 21/31 -SR-	0.07
7.253% UKRAINE 20/35 -SR-S	0.10
7.375% UKRAINE 17/34 -SR-S	0.10
7.75% UKRAINE 15/24 -SR-	0.02
7.75% UKRAINE 15/26 -SR-S	0.05
7.75% UKRAINE 15/27 -SR-S	0.10
7.75% UKRAINE 15/28 -SR-S	0.12
7.75% UKRAINE 15/29 -SR-S	0.09
8.994% UKRAINE 18/24 -SR-	0.01
9.75% UKRAINE 18/30 -SR-	0.07
	0.78
アラブ首長国連邦	
1.625% ABU DHABI 21/28 -SR-	0.10
1.875% ABU DHABI 21/31 -SR-	0.46
2.50% ABU DHABI PORTS 21/31 -SR-	0.06
2.875% UNITED ARAB EMIRATES 21/41 -SR-S	0.06
3.125% ABU DHABI 19/49 -SR-S	0.26
3.90% UNITED ARAB EMIRATES 20/50 -SR-	0.14
4.00% UNITED ARAB EMIRATES 20/50 -SR-S	0.07
4.05% UNITED ARAB EMIRATES 22/32 -SR-	0.13
4.375% UNITED ARAB EMIRATES 21/51 -SR-S	0.19
4.70% DP WORLD CRESCENT 19/49 -SR-S	0.14
4.951% UNITED ARAB EMIRATES 22/52 -SR-	0.04
5.625% DP WORLD 18/48 -SR-S	0.17
	1.82
イギリス	
3.25% STATE GRID EU 22/27 -SR-	0.44
7.625% KONDOR FINANCE -LPN- 19/28 -SR-	0.03
8.25% RAIL CAPITAL-LPN-19/24 -SR-S	0.01
	0.48
ウルグアイ	
4.975% URUGUAY 18/55 -SR-	0.44
5.10% URUGUAY 14/PERP -SR-	0.32
	0.76
ウズベキスタン	
3.70% UZBEKISTAN 20/50 -SR-	0.22

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
4.75% UZBEKISTAN 19/24 -SR-	0.07
5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S-	0.11
	0.40
ベトナム	
1.00% DEBT & ASSET TRADING 13/25 -SR-S	0.12
4.80% VIETNAM 14/24 -SR-S	0.49
	0.61
ザンビア	
5.375% ZAMBIA 12/22 -DEF-	0.11
8.50% ZAMBIA 14/24 -SR- -DEF-	0.34
8.97% ZAMBIA 15/27 -SR-S -DEF-	0.24
	0.69
合計 I.	82.28
II. その他の譲渡性のある有価証券	
債券	
フィリピン	
2.75% PHILIPPINES 12/23 -SR-	0.17
	0.17
合計 II.	0.17
III. 投資信託証券	
ルクセンブルグ	
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	9.23
	9.23
合計 III.	9.23
投資有価証券合計	91.68
現金預金	5.25
預金	0.02
その他純資産	3.05
純資産合計	100.00

■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：米ドル)	
期首現在純資産額	3,076,880,166.91
収益	
債券利息、純額	120,725,068.79
スワップ取引に係る利息	6,097,509.48
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	107,860.06
預金利息	616,346.08
	127,546,784.41
費用	
管理および投資顧問報酬	13,315,798.64
保管報酬、銀行手数料および利息	1,963,422.68
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	615,114.65
サービス報酬	3,176,905.47
年次税	712,187.06
取引費用	953,970.65
スワップ取引に係る支払利息	10,233,897.24
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	448,131.77
	31,419,428.16
投資純利益／損失	96,127,356.25
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	-291,708,000.64
- プール(プーリング効果)	113,407,055.50
- 外国為替	-22,395,614.61
- オプション取引	-23,096,066.99
- 為替予約取引	-142,812,510.93
- 先渡取引	67,295,769.70
- スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	51,338,028.57
実現純利益／損失	-151,843,983.15
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-520,458,181.42
- オプション取引	5,633,399.38
- 為替予約取引	23,930,416.45
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	18,883,220.05
- スワップ取引	-2,623,116.85
運用による純資産の増加／減少	-626,478,245.54
投資証券発行手取額	1,150,697,503.33
投資証券買戻費用	-1,221,901,822.93
支払分配金	-18,135,927.14
再評価差額	-219,345,055.83
当期末現在純資産額	2,141,716,618.80

ピクテ・プレミアム・ブランド

■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	純資産に対する 比率(%)	銘柄	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		アメリカ合衆国	
株式		ALLIARDS 'A'	0.13
英領バージン諸島		AMERICAN EXPRESS	4.83
CAPRI HOLDINGS	1.74	APPLE	3.90
	1.74	BROWN FORMAN 'B' NON-VOTING	3.29
フランス		ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	3.45
ESSILORLUXOTTICA	3.75	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	4.86
HERMES INTERNATIONAL	3.98	LULULEMON ATHLETICA	3.19
KERING	1.84	MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	4.93
L'OREAL	4.84	NIKE 'B'	2.68
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	4.06	RALPH LAUREN 'A'	0.67
PERNOD-RICARD	3.67	STARBUCKS	2.76
REMY COINTREAU	1.60	TESLA	3.18
	23.74	ULTA BEAUTY	1.25
ドイツ		VISA 'A'	4.86
ADIDAS	1.09		43.98
PUMA	1.39	株式合計	97.79
	2.48	ワラント	
イタリア		スイス	
BRUNELLO CUCINELLI	0.49	CIE FINANCIERE RICHEMONT WTS 22/11/23	0.02
MONCLER	2.07		0.02
	2.56	ワラント合計	0.02
日本		合計 I.	97.81
SHIMANO	1.61	II. その他の譲渡性のある有価証券	
SHISEIDO	0.62	権利	
	2.23	フランス	
ルクセンブルグ		REMY CONTREAU	0.01
L'OCCITANE INTERNATIONAL	0.85		0.01
	0.85	合計 II.	0.01
オランダ		III. 投資信託証券	
DAVIDE CAMPARI-MILANO	0.99	ルクセンブルグ	
FERRARI	4.01	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	2.34
	5.00		2.34
スイス		合計 III.	2.34
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	3.44	投資有価証券合計	100.16
GARMIN	2.02	現金預金	0.26
LINDT & SPRUENGLI 'C'	3.15	その他の純負債	-0.42
	8.61	純資産合計	100.00
イギリス			
BURBERRY GROUP	0.88		
DIAGEO	3.52		
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	2.20		
	6.60		

■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)

期首現在純資産額	1,902,098,125.73
収益	
配当金、純額	17,778,438.43
有価証券貸付に係る利息	159,358.69
預金利息	4,092.22
	17,941,889.34
費用	
管理および投資顧問報酬	26,701,358.50
保管報酬、銀行手数料および利息	700,402.91
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	291,032.53
サービス報酬	4,801,621.23
年次税	867,125.34
取引費用	1,361,564.73
	34,723,105.24
投資純利益／損失	-16,781,215.90
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	58,691,234.96
- プール(プーリング効果)	-24,417,343.57
- 外国為替	-380,515.94
- 為替予約取引	41,159,432.71
実現純利益／損失	58,271,592.26
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-268,966,579.50
- 為替予約取引	-4,842,211.57
運用による純資産の増加／減少	-215,537,198.81
投資証券発行手取額	1,373,017,505.52
投資証券買戻費用	-1,594,918,004.16
支払分配金	-44,903.82
再評価差額	26,010,769.20
当期末現在純資産額	1,490,626,293.66

ピクテTRーディバーシファイド・アルファ

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2022年12月31日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	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			
アルゼンチン			
BANCO MACRO 'B' ADR -SPONS. -	0.02	JD.COM 'A' ADR -SPONS. -	0.00
TRANSPORTADORA GASDELSUR ADR -SPONS. -	0.04	JIANGXI GANFENG LITHIUM 'H' 144A/S	0.05
	0.06	JINXIN FERTILITY GROUP S	0.08
オーストラリア			
BLUE ENERGY LTD	0.01	JOINN LABORATORIES CHINA 'H'	0.02
GENMIN	0.01	TAL EDUCATION GROUP 'A' ADR-SPONS. -	0.01
OPTHEA LTD	0.02	TSINGTAO BREWERY 'H'	0.07
PARADIGM BIOPHARMACEUTICALS	0.10	YASHILI INTERNATIONAL HOLDINGS	0.22
STRIKE ENERGY LTD	0.04		0.78
TELSTRA	0.37	キプロス	
	0.55	ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS. -	0.64
オーストリア			
AMS	0.07	GLOBALTRANS INVESTMENT GDR -SPONS. - -S-	0.00
	0.07		0.64
バミューダ			
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	0.02	デンマーク	
	0.02	DANSKE BANK	0.07
ケイマン諸島			
ALIBABA GROUP HOLDING	0.65	DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	0.09
ANTA SPORTS PRODUCTS	0.02	GENMAB	0.07
BAIDU 'A' ADR -SPONS. -	0.22	NOVO NORDISK 'B'	0.18
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS	0.02		0.41
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	0.13	フィンランド	
JD.COM 'A' -S-	0.01	CAVERION OYJ	0.01
KUAI SHOU TECHNOLOGY 'B' 144A/S	0.07	ELISA 'A'	0.06
MINTH GROUP	0.04	FORTUM	0.05
NIO 'A' ADR -SPONS. -	0.05	KONE OYJ 'B'	0.13
PINDUODUO 'A' ADR -SPONS. -	0.26	UPM-KYMMENE	0.12
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	0.10		0.37
SINO BIOPHARMACEUTICAL	0.15	フランス	
TENCENT HOLDINGS	0.97	BNP PARIBAS 'A'	0.11
TRIP.COM -SPONS. -	0.00	ENGIE	0.25
WUXI BIOLOGICS	0.08	ESKER	0.02
	2.77	PERNOD-RICARD	0.22
中国			
ARCHOSAUR GAMES INC	0.01	VEOLIA ENVIRONNEMENT	0.22
BYD 'H'	0.20		0.82
CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL 'H'	0.07	ドイツ	
GSX TECHEDU ADR -SPONS. -	0.00	AAREAL BANK AG-TEND	0.01
HAIER SMART HOME CO LTD - D	0.05	ALLIANZ	0.34
		COVESTRO	0.04
		CTS EVENTIM	0.10
		DEUTSCHE TELEKOM REG.	0.04
		FRESENIUS	0.13
		INFINEON TECHNOLOGIES	0.05
		KION GROUP	0.04
		LANXESS	0.02
		MERCEDES-BENZ GROUP	0.15
		PUMA	0.13

銘柄	純資産に対する 比率(%)
R. W. E.	0.56
SIEMENS	0.11
SLM SOLUTIONS GROUP AG-NEW	0.01
ZALANDO	0.11
	1.84
ギリシャ	
GREEK ORGAN. FOOTBALL PROGNOSTICS	0.11
	0.11
香港	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP	0.07
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	0.03
SUN HUNG KAI PROPERTIES	0.16
	0.26
インド	
RELIANCE INDUSTRIES GDR -SPONS. - 144A/S	0.01
	0.01
インドネシア	
BANK PAN INDONESIA TBK PT	0.03
	0.03
アイルランド	
HORIZON THERAPEUTICS	0.21
	0.21
イタリア	
ASSICURAZIONI GENERALI	0.24
ENEL	0.17
ENI	0.25
LEONARDO	0.15
SAIPEM	0.07
	0.88
日本	
ALPHA PURCHASE CO LTD	0.00
ASO INTERNATIONAL INC	0.00
DAIWA TSUSHIN CO LTD	0.00
INFORICH INC	0.00
MORI TRUST HOTEL REIT INC	0.01
NIDEC	0.06
NIDEC OKK CORP	0.07
NIPPON STEEL TRADING CORP	0.00
SEIKITOKYU KOGYO CO	0.10
SHIFT	0.03
TATSUTA ELEG WIRE & CABLE	0.00
	0.27
ジャージー	
GLENCORE	0.09
	0.09
メキシコ	
PROLOGIS PROPERTY MEXICO	0.00

銘柄	純資産に対する 比率(%)
VISTA OIL & GAS	0.20
	0.20
オランダ	
ARGEN-X ADR-SPONS. -	0.24
ASML HOLDING	0.17
	0.41
ニュージーランド	
PUSHPAY HOLDINGS LTD	0.18
	0.18
ノルウェー	
KONGSBERG GRUPPEN	0.10
MOWI	0.11
	0.21
ロシア	
MECHEL	0.00
MECHEL PFD	0.00
PHOSAGRO	0.00
RASPADSKAYA	0.00
ROS AGRO GDR -SPONS. -	0.00
	0.00
シンガポール	
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	0.09
HALCYON AGRI CORP LTD	0.10
	0.19
韓国	
LG CHEM	0.06
LG HOUSEHOLD & HEALTHCARE	0.12
SAMSUNG ELECTRONICS	0.10
	0.28
スペイン	
APPLUS SERVICES	0.22
	0.22
スウェーデン	
SANDVIK	0.29
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM	0.20
	0.49
スイス	
BELIMO	0.07
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	0.20
EVOLVA HOLDING	0.03
HELVETIA HOLDING	0.12
INFICON HOLDING NOM.	0.13
INVESTIS HOLDING SA	0.23
LINDT & SPRUENGLI	0.07
LOGITECH INTERNATIONAL	0.08
NOVARTIS NOMINAL	0.11
SIG GROUP LTD	0.16

銘柄	純資産に対する 比率(%)
SKAN GROUP	0.14
SWISS RE REG.	0.11
TECAN GROUP NOM. N. 1	0.30
UBS GROUP REG.	0.68
	2.43
台湾	
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS. -	0.17
	0.17
イギリス	
BP AMOCO -ADR-	0.03
MYOVANT SCIENCES LTD	0.01
NORTHBRIDGE INDUSTRIAL SERVICES PLC	0.01
SHELL ADR -SPONS-	0.15
	0.20
アメリカ合衆国	
ABBVIE	0.32
AEROJET ROCKETDYNE	0.01
ALIGN TECHNOLOGY	0.15
ALPHABET 'A'	0.14
AMAZON.COM	0.04
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS	0.11
ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS	0.01
COMCAST 'A'	0.21
COUPA SOFTWARE INC	0.01
DANAHER	0.06
EQUINIX	0.20
EVO PAYMENTS INC-CLASS A	0.00
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	0.14
IMAGO BIOSCIENCES INC	0.01
INSULET	0.38
LAUREATE EDUCATION INC	0.04
MERCADOLIBRE	0.00
MICROSOFT	0.14
MONEYGRAM INTERNATIONAL INC	0.02
NIKE 'B'	0.06
ON SEMICONDUCTOR	0.00
PPG INDUSTRIES	0.05
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP	0.02
STORE CAPITAL	0.01
UNITEDHEALTH GROUP	0.20
VISA 'A'	0.20
VIVINT SMART HOME INC	0.02
YUM CHINA HOLDINGS	0.09
	2.64
株式合計	17.81

銘柄	純資産に対する 比率(%)
債券	
アルゼンチン	
0.50% ARGENTINA 20/30 -SR-	0.21
1.125% ARGENTINA 20/35 -SR-	0.06
2.50% ARGENTINA 20/41 -SR-	0.01
	0.28
アルメニア	
3.95% ARMENIA 19/29 -SR-S	0.14
	0.14
バーレーン	
6.125% BAHRAIN KINGDOM 13/23 -SR-	0.04
	0.04
ベナン	
4.875% BENIN 21/32 -SR-	0.21
	0.21
バミューダ	
3.375% BERMUDA 20/50 -SR-S	0.03
	0.03
ブラジル	
10.00% BRAZIL 18/29 'F' BRL 1000	0.45
	0.45
英領バージン諸島	
4.40% 1MDB GLOBAL INVESTMENTS 13/23 -SR-	0.85
5.95% SINO OCEAN II 15/27 -SR-S	0.01
6.50% EASY TACTIC 22/27	0.00
6.50% EASY TACTIC 22/28	0.00
	0.86
ブルガリア	
1.375% BULGARIA 20/50 -SR-	0.02
1.875% BULGARIA 16/23	0.12
2.95% BULGARIA 14/24 REG. S	0.16
4.125% BULGARIA 22/29	0.28
	0.58
カナダ	
1.20% RBC MTL 21/26 -SR-	0.06
1.20% TORONTO-DOMINION BANK 21/26 -SR-	0.06
4.50% SUB. BANK OF NOVA SCOTIA (COCO) 15/25	0.05
5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-	0.04
	0.21
ケイマン諸島	
3.95% STONECO 21/28 -SR-S	0.01
6.00% YUZHOU GROUP 16/23 -SR-	0.01
6.50% LOGAN PROPERTY HOLDING 19/23 -SR-S	0.01
7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -SR-	0.00
7.65% CENTRAL CHINA REAL ESTATE 20/23 -SR-	0.01
	0.04

銘柄	純資産に対する 比率(%)
チリ	
2.55% CHILE 21/33 -SR-	0.03
3.50% CHILE 19/50 -SR-	0.01
	0.04
中国	
7.25% SUNAC CHINA HOLDINGS 19/22 -S-	0.01
7.75% AGILE GROUP HOLDING 19/PERP -SR-S	0.01
	0.02
チェコ共和国	
8.50% ENERGO-PRO 22/27 -SR-	0.02
	0.02
ドミニカ共和国	
6.875% DOMINICAN REPUBLIC 16/26 -SR-	0.14
8.90% DOMINICAN REPUBLIC (DUAL) 18/23 -SR-S	0.64
9.75% DOMINICAN REPUBLIC (DUAL) 19/26 -SR-S	0.07
13.00% DOMINICAN REPUBLIC 22/34	0.05
	0.90
エジプト	
4.75% EGYPT 18/26 -SR-S	0.05
7.50% EGYPT 17/27 -SR-S	0.06
8.875% EGYPT 20/50 -SR-	0.07
	0.18
フィンランド	
3.50% SUB. NORDEA BANK 17/PERP -SR-	0.06
	0.06
フランス	
FRN BNP PARIBAS 21/29	0.10
FRN SOCIETE GENERALE 22/30	0.06
FRN SUB. BNP PARIBAS 22/PERP	0.03
0.00% CCCI 19/23	0.14
0.10% O. A. T. 21/31	0.60
0.50% SOCIETE GENERALE 17/23 -SR-	0.22
1.50% SUB. ENGIE 20/PERP	0.01
1.75% LAGARDERE 21/27 -SR-	0.21
2.00% SUB. TOTALENERGIES 22/PERP -JR-	0.28
2.625% SUB. TOTAL ENERGY 15/PERP	0.07
2.708% CV SUB. TOTAL 16/PERP -JR-S	0.18
2.75% ORANO 20/28 -SR-	0.01
3.125% AFD 11/24	0.14
4.00% AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 11/23	0.29
4.125% RCI BANQUE 22/25	0.06
4.875% ELO SAGA 22/28	0.11
5.375% ORANO 22/27	0.01
9.00% ORANGE (FR/RAT) 01/31 -SR-	0.01
	2.53
ガボン	
6.95% GABON 15/25 -SR-S	0.13
	0.13

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ジョージア	
4.00% GEORGIAN RAILWAY 21/28 -SR-	0.02
	0.02
ドイツ	
0.00% KFW 20/23	0.45
0.925% CV BASF 17/23 SBAS -SR-S	0.26
1.25% SUB. MUNICH RE 20/41	0.02
1.625% SUB. MERCK 20/80	0.03
2.125% SUB. ENERGIE BADEN-WUERTEMBERG 21/81	0.01
2.375% DEUTSCHE BANK 13/23 -SR-	0.25
2.50% VOLKSWAGEN 20/23 -SR-	0.11
2.60% SUB. ALLIANZ 21/PERP	0.04
2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27	0.03
	1.20
ギリシャ	
8.75% SUB. PIRAEUS FINANCE. 21/PERP -JR-	0.01
	0.01
ガーンジー	
1.00% CS GROUP FUNDING 15/23 -SR-	0.22
	0.22
ハンガリー	
1.50% HUNGARY 20/50 -SR-	0.01
	0.01
インド	
3.875% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 19/24 -SR-S	0.16
	0.16
インドネシア	
1.30% INDONESIA 21/34 -SR-	0.02
1.40% INDONESIA 19/31 -SR-	0.01
1.45% INDONESIA 19/26 -SR-	0.01
4.30% INDONESIA 22/52	0.02
8.375% INDONESIA 19/39 -SR-	0.05
	0.11
イラク	
5.80% IRAK 06/28 -SR-	0.03
6.752% IRAK 17/23 -SR-S	0.05
	0.08
アイルランド	
1.875% ZURICH FINANCE IRELAND 20/50	0.05
7.50% SUB. BANK OF IRELAND 20/PERP -JR-	0.03
	0.08
モルディブ諸島	
9.875% MALDIVES SUKUK 21/26	0.05
	0.05
イスラエル	
1.50% ISRAEL 17/27	0.01
4.50% ISRAEL 20/2120	0.03
	0.04

銘柄	純資産に対する 比率(%)
イタリア	
1.875% SUB. ENEL 21/PERP -JR-	0.02
3.25% ENI 13/23 S11 -SR-S	0.06
3.25% TELECOM ITALIA 15/23 -SR-S	0.13
4.625% UNICREDIT SPA 17/27 -SR-S	0.06
7.75% SUB. INTESA (COCO) 17/PERP -JR-S	0.03
	0.30
コートジボワール	
4.875% IVORY COAST 20/32 -SR-	0.13
5.75% IVORY COAST 09/32 -SR-S	0.17
6.125% IVORY COAST 17/33 -SR-S	0.04
	0.34
日本	
2.125% SOFTBANK GROUP 21/24 -SR-	0.01
	0.01
ジャージー	
3.50% ADIENT GLOBAL HOLDINGS 16/24 -SR-	0.03
	0.03
ケニア	
6.875% KENYA 14/24 -SR-S-	0.56
	0.56
リトアニア	
0.50% LITHUANIA 20/50 -SR-	0.00
	0.00
ルクセンブルグ	
0.375% CK HUTCHISON GROUP 19/23 -SR-S	0.11
0.50% E. I. B. 15/23	0.27
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	0.01
5.30% RAIZEN FUELS FINANCE -SR-S	0.03
5.50% E. I. B. 16/23	0.05
	0.47
モーリシャス	
7.375% AXIAN TLC 22/27 -SR-	0.11
	0.11
メキシコ	
2.875% MEXICO 19/39 -SR-	0.01
3.375% MEXICO 15/31 -SR-	0.02
4.40% MEXICO 22/52 -SR-	0.02
6.35% PEMEX 18/48 S.C -SR-	0.14
6.70% PEMEX 22/32 -SR-S	0.09
6.95% PEMEX 20/60 -SR-	0.12
	0.40
モンゴル	
4.45% MONGOLIA 21/31	0.01
	0.01
モロッコ	
3.50% MOROCCO 14/24 -SR-S	0.14
	0.14

銘柄	純資産に対する 比率(%)
モザンビーク	
5.00% MOZAMBIQUE 19/31 -SR-S	0.18
	0.18
オランダ	
FRN TELEFONICA EUROPE 22/PERP	0.01
1.125% IBERDROLA INTL 15/23	0.10
2.125% SUB. ING 20/31	0.02
2.375% B. A. T. FINANCE 12/23 '40' -SR-	0.16
2.50% SUB. REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 21/PERP	0.07
3.375% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 18/PERP -JR-	0.07
3.50% SUB. VOLKSWAGEN 20/PERP -JR-	0.04
3.75% SUB. REPSOL INTERNATIONAL 20/PERP	0.16
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	0.02
4.375% SUB. ABN AMRO BANK (COCO) 20/PERP	0.03
4.375% SUB. TELEFONICA 19/PERP -SR-S	0.10
4.625% SUB. RABOBANK 18/PERP -JR-S	0.03
5.875% SUB. TELEFONICA EUROPE 14/PERP -JR-S	0.14
	0.95
ナイジェリア	
6.50% NIGERIA 17/27 -SR-S	0.03
	0.03
オマーン	
4.125% OMAN 18/23 -SR-S	0.43
4.875% OMAN 21/30	0.06
	0.49
パキスタン	
7.50% PAKISTAN WATER 21/31	0.01
8.25% PAKISTAN 14/24 REG. S	0.01
8.25% PAKISTAN 15/25	0.01
	0.03
パナマ	
3.875% PANAMA 16/28 -SR-	0.02
	0.02
パプアニューギニア	
8.375% PAPUA NEW GUINEA 18/28 -SR-S	0.05
	0.05
ペルー	
2.392% PERU 20/26 -SR-	0.03
	0.03
フィリピン	
0.25% PHILIPPINES 21/25 -SR-	0.05
3.95% PHILIPPINES 15/40 -SR-	0.03
	0.08
ポルトガル	
4.496% SUB. ENERGIAS PORTUGAL 19/79 -JR-	0.26
8.50% SUB. NOVO BANCO 18/28	0.02
	0.28

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ガーナ共和国	
0.00% REPUBLIC OF GHANA 21/25 -SR-	0.01
8.125% REPUBLIC OF GHANA 14/26 -S-	0.01
	0.02
ルーマニア	
2.00% ROMANIA 21/33	0.01
3.375% ROMANIA 20/50 -SR-	0.01
5.00% ROMANIA 22/26	0.05
	0.07
ルワンダ	
5.50% RWANDA 21/31 -SR-	0.04
	0.04
サウジアラビア	
2.25% SAUDI ARABIA 21/33 -SR-	0.02
	0.02
南アフリカ	
8.00% SOUTH AFRICA 13/30 -SR-	0.48
8.45% ESKOM 18/28 -SR-	0.05
	0.53
スペイン	
FRN SUB. CAIXABANK 18/PERP -JR-	0.03
7.045% TELEFONICA EMISIONES 06/36	0.05
	0.08
スリランカ	
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S	0.01
	0.01
チュニジア	
5.625% CENTRAL BANK TUNISIA 17/24 -SR-S	0.03
	0.03
ウクライナ	
0.00% UKRAINE - GDP LINKED NOTE 15/40	0.04
	0.04
アラブ首長国連邦	
3.625% ABU DHABI NATIONAL ENERGY 12/23 B SR-S	0.25
	0.25
イギリス	
0.125% BRITISH TREASURY 21/31	0.27
3.10% SUB. VODAFONE GROUP 18/79 -JR-S	0.09
3.25% ANGLO AMERICAN CAPITAL 14/23 SR -S-	0.30
3.25% BP CAPITAL MARKETS 20/PERP -SR-	0.21
3.25% SUB. VODAFONE 21/81 -SR-	0.07
4.75% SUB. DIRECT LINE INSURANCE 17/PERP	0.02
6.25% SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-S	0.11
6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	0.02
7.25% SUB. BARCLAYS (COCO) 17/PERP -JR-S	0.16
8.00% SUB. BARCLAYS (COCO) 19/PERP -JR-	0.14
	1.39

銘柄	純資産に対する 比率(%)
アメリカ合衆国	
FRN BAXTER INTERNATIONAL 22/23	0.05
FRN GOLDMAN SACHS GROUP 21/24	0.04
FRN JP MORGAN CHASE 22/28	0.05
0.00% US TREASURY 22/23	3.76
0.00% US TREASURY 22/23	1.21
0.00% US TREASURY 22/23	5.40
0.00% US TREASURY 22/23	5.40
0.375% IBM 19/23 -SR-	0.30
0.625% 7-ELEVEN INC 21/23	0.07
0.95% 7ELEVEN 21/26 -SR-S	0.03
1.05% GENERAL MOTORS 21/24	0.02
1.447% SUB. DEUTSCHE BANK NY 21/25 -SR-	0.05
1.50% PROLOGIS EURO FINANCE 19/49 -SR-	0.02
1.57% BERRY GLOBAL 21/26 -SR-	0.03
1.625% WESTLAKE 19/29 -SR-	0.01
1.711% STELLANTIS 21/27 -SR-	0.03
2.45% AES 21/31	0.01
2.65% ORACLE 16/26 -SR-	0.03
2.95% ABBVIE 20/26 -SR-	0.03
3.10% LOWE'S COMPANIES 17/27 -SR-	0.02
3.30% BANK OF AMERICA 13/23 -SR-	0.03
3.40% AMERICAN EXPRESS 18/23	0.06
3.50% META PLATFORM 22/27	0.03
3.70% UNITEDHEALTH GROUP 19/49 -SR-	0.00
3.75% T-MOBILE USA 21/27 -SR-	0.03
3.80% EASTMAN CHEMICAL 14/25	0.03
4.00% BANK OF AMERICA 15/25	0.04
4.20% MARS 19/59 -SR-S	0.01
4.20% SUB. CAPITAL ONE FINANCIAL 15/25	0.05
4.25% MOODY'S CORP 22/32	0.07
4.25% SUB. GOLDMAN SACHS GROUP 15/25	0.05
4.35% DPL 20/29 -SR-	0.01
4.40% SUB. CITIGROUP 15/25	0.05
4.45% STARBUCKS 19/49 -SR-	0.01
4.50% FIDELITY NATIONAL 22/25	0.03
4.50% NEXTERA ENERGY PARTNERS 17/27 -SR- 144A	0.02
4.50% PATTERN ENERGY 20/28 -SR- 144A	0.02
4.50% SANTANDER HOLDINGS USA 15/25	0.05
4.508% BOEING (FR/RAT) 20/23 -SR-	0.25
4.625% RYDER SYSTEM 20/25	0.05
4.75% CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A	0.02
4.75% CSX 18/48 -SR-	0.02
4.75% PARAMOUNT GL 20/25 -SR-	0.02
5.00% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 18/48 -SR-	0.01
5.00% SUB. MORGAN STANLEY 13/25 'F'	0.05
5.00% TERRAFORM POWER 17/28 -SR- 144A	0.02

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
5.00% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	0.03
5.05% CVS HEALTH 18/48 -SR-	0.01
5.15% F.N.B. 22/25	0.04
5.25% HCA (FR/RAT) 19/49 -SR-	0.02
5.30% DISCOVERY COMMUNICATION 19/49 -SR-	0.01
5.50% CITIGROUP 13/25	0.04
5.576% FOX 20/49 -SR-	0.01
5.625% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	0.01
5.75% CHARTER COMMUNICATION OPERATING 18/48 -SR-	0.02
5.80% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/59 -SR-	0.01
6.02% DELL INTERNATIONAL (FR/RAT) 21/26 -SR-	0.03
6.25% BURFORD CAPITAL 21/28 -SR- 144A	0.03
6.80% GENERAL MOTORS 20/27 -SR-	0.03
8.151% SUB. DRESDNER FUNDING 99/31 REG. S	0.03
	17.91
ウルグアイ	
4.975% URUGUAY 18/55 -SR-	0.03
5.75% URUGUAY 22/34	0.04
	0.07
ウズベキスタン	
4.75% UZBEKNEFTEGAZ 21/28 -SR-	0.01
4.85% NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN 20/25 -SR-	0.03
5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S-	0.01
14.50% UZBEKISTAN 20/23	0.29
	0.34
ベトナム	
1.00% DEBT & ASSET TRADING 13/25 -SR-S	0.04
4.80% VIETNAM 14/24 -SR-S	0.20
	0.24
債券合計	
	34.25
ストラクチャード・プロダクト	
オランダ	
11.00% JP MORGAN STRUCT 21/24	0.08
12.00% JP MORGAN STRUCT 21/27	0.07
	0.15
イギリス	
FRN STANDARD CHARTERED BANK 21/31	0.02
10.00% HSBC BANK PLC 21/24	0.05
10.00% ICBC STANDARD 21/24	0.04
10.00% ICBC STANDARD FLAT 21/24	0.11
11.00% ICBC STANDARD 21/25	0.06
11.00% STANDARD CHARTERED BANK 21/25	0.04
12.00% STANDARD CHARTERED BANK 21/24	0.05
14.00% ICBC STANDARD 21/24 FLAT	0.05
14.25% HSBC BANK PLC 21/29	0.03
14.375% ICBC STANDARD 21/29	0.09
14.50% ICBC STANDARD 22/23	0.24

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
14.50% STANDARD CHARTERED BANK 21/29	0.04
	0.82
ストラクチャード・プロダクト合計	
	0.97
合計 I.	
	53.03
II. その他の譲渡性のある有価証券	
債券	
カナダ	
5.65% SUB. SCOTIABANK 06/56 -JR-	0.22
	0.22
ドミニカ共和国	
8.00% DOMINICAN REPUBLIC 22/27	0.05
12.00% DOMINICAN REPUBLIC 22/25	0.12
12.00% DOMINICAN REPUBLIC CENTRAL BANK 22/25	0.03
12.75% DOMINICAN REPUBLIC 22/29	0.11
	0.31
合計 II.	
	0.53
III. 短期金融商品	
短期金融商品	
イスラエル	
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	1.29
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	0.90
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	0.15
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	0.33
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	0.40
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	1.53
0.00% MAKAM T-BILL 22/23	0.46
	5.06
ルクセンブルグ	
0.00% EUROPEAN UNION 22/23	0.50
0.00% EUROPEAN UNION 22/23	0.29
0.00% EU BILL 22/23	0.23
0.00% EUROPEAN STABILITY MECHANISM 22/23	0.10
0.00% EUROPEAN STABILITY MECHANISM 22/23	0.30
0.00% EUROPEAN STABILITY MECHANISM 22/23	0.20
0.00% EUROPEAN STABILITY MECHANISM 22/23	0.06
	1.68
合計 III.	
	6.74
投資有価証券合計	
	60.30
現金預金	
	22.04
預金	
	14.59
その他の純資産	
	3.07
純資産合計	
	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2022年12月31日に終了した期間)

(単位：ユーロ)

期首現在純資産額	3,204,232,698.61
収益	
配当金、純額	69,393,924.41
債券利息、純額	26,325,342.02
スワップ取引に係る利息	13,369,481.51
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	4,268,732.84
有価証券貸付に係る利息	126,758.50
預金利息	1,583,981.20
その他の収益	17,873.74
	115,086,094.22
費用	
管理報酬	30,573,533.32
保管報酬、銀行手数料および利息	6,218,793.31
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	230,565.94
サービス報酬	7,231,740.10
年次税	647,281.57
取引費用	6,235,128.59
スワップ取引に係る支払利息	15,069,928.15
C F Dに係る支払配当金	57,140,091.20
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	9,613,683.60
	132,960,745.78
投資純損失	-17,874,651.56
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	-170,983,172.05
- 外国為替	36,040,262.59
- オプション取引	3,084,621.68
- 為替予約取引	-196,136,812.57
- 先渡取引	108,609,794.67
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	-6,868,541.77
- 金利スワップ取引	14,222,170.09
- トータル・リターン・スワップ取引	31,659,520.61
実現純利益／損失	-198,246,808.31
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-127,845,295.86
- オプション取引	-1,238,830.60
- 為替予約取引	118,329,419.67
- 先渡取引	-30,353,950.01
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	14,536,114.89
- 金利スワップ取引	-13,313,915.68
- トータル・リターン・スワップ取引	3,434,694.89
運用による純資産の増加／減少	-234,698,571.01
投資証券発行手取額	425,257,955.23
投資証券買戻費用	-1,180,867,694.59
当期末現在純資産額	2,213,924,388.24

ピクテewater

■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	純資産に対する 比率(%)	銘柄	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		韓国	
株式		COWAY CO	0.73
ブラジル			0.73
SABESP	2.11	スウェーデン	
	2.11	ALFA LAVAL	1.20
カナダ			1.20
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG. -		スイス	
STANTEC	1.23	GEBERIT	2.49
WASTE CONNECTIONS	4.66		2.49
	7.72	イギリス	
中国		HALMA	0.71
CHINA LESSO GROUP HLDGS	0.43	PENNON GROUP	1.36
HAIER SMART HOME 'H'	1.27	SEVERN TRENT	2.80
	1.7	UNITED UTILITIES GROUP	2.26
デンマーク			7.13
NOVOZYMES 'B'	1.82	アメリカ合衆国	
	1.82	A. O. SMITH	0.83
フランス		ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS	1.74
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3.22	AECOM TECHNOLOGY	2.05
	3.22	AGILENT TECHNOLOGIES	2.50
ドイツ		AMERICAN STATES WATER	0.90
BRENNTAG	1.15	AMERICAN WATER WORKS	4.85
	1.15	CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP	0.91
香港		CORE & MAIN 'A'	0.97
GUANGDONG INVESTMENT	0.57	DANAHER	6.01
	0.57	ECOLAB	2.70
アイルランド		ESSENTIAL UTILITIES	2.63
PENTAIR	1.67	EVOQUA WATER TECHNOLOGIES	0.90
	1.67	FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	1.49
イタリア		IDEX CORP	2.95
HERA	0.84	LESLIE'S	0.81
	0.84	MASCO	0.47
日本		MIDDLESEX WATER	0.63
KUBOTA	0.91	PERKINELMER	1.78
	0.91	POOL	1.69
ジャージー		REPUBLIC SERVICES	5.19
FERGUSON NEWCO	3.14	ROPER TECHNOLOGIES	1.83
	3.14	SITEONE LANDSCAPE SUPPLY	0.61
オランダ		TETRA TECH	1.13
AALBERTS	1.13	THERMO FISHER SCIENTIFIC	4.33
	1.13	TORO	0.98
		TRIMBLE	1.20
		WASTE MANAGEMENT	5.33
		XYLEM	2.58

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ZUM WATER SOLUTIONS	0.45
合計Ⅰ.	60.44
Ⅱ. 投資信託証券	
ルクセンブルグ	
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	2.17
	2.17
合計Ⅱ.	2.17
投資有価証券合計	100.14
現金預金	0.10
その他の純負債	-0.24
純資産合計	100.00

■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)	
収益	
配当金、純額	111,124,281.87
有価証券貸付に係る利息	192,130.83
預金利息	2,182.16
	111,318,594.86
費用	
管理および投資顧問報酬	129,658,053.15
保管報酬、銀行手数料および利息	2,811,190.63
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	1,384,289.70
サービス報酬	22,994,848.99
年次税	4,158,074.45
取引費用	1,608,896.61
	162,615,353.53
投資純利益／損失	-51,296,758.67
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	365,967,044.32
- プール(プーリング効果)	-36,788,783.76
- 外国為替	-9,884,214.74
- 為替予約取引	60,391,764.09
	実現純利益／損失 328,389,051.24
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-997,546,703.15
- 為替予約取引	-6,657,649.45
	運用による純資産の増加／減少 -675,815,301.36
投資証券発行手取額	1,558,033,660.52
投資証券買戻費用	-1,204,127,878.79
支払分配金	-2,851,385.33
再評価差額	55,059,279.57
当期末現在純資産額	8,100,980,526.78

ピクテCHインスティテューショナルースイス・サステナブル・エクイティーズ・トラッカー

■組入資産の明細 (2022年12月31日現在)

銘柄	総資産に対する 割合(%)
オーストリア	
AMS	0.16
PIERER MOBILITY	0.03
	0.19
イスラエル	
SHL TELEMEDICINE	0.01
	0.01
リヒテンシュタイン	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	0.04
VP BANK 'A'	0.02
	0.07
オランダ	
COSMO PHARMACEUTICALS	0.03
	0.03
スイス	
ABB	3.86
ACCELERON IND	0.00
ADECCO GROUP REG.	0.49
AEVIS VICTORIA	0.03
ALCON	2.33
ALLREAL HOLDING	0.13
ALSO HOLDING NOM.	0.07
ALUFLEXPACK	0.01
APG SGA NOM.	0.01
ARBONIA -NOM. -	0.04
ARYZTA NOMINATIVE	0.07
ASCOM HOLDING NOM. VN. 10	0.02
AUTONEUM HOLDING REG.	0.02
BACHEM HLDG	0.15
BACHEM HOLDING 'B'	0.00
BALOISE-HOLDING	0.55
BANK CANTONAL OF GENEVA REG.	0.02
BANK LINTH LLB -2ND LINE-	0.00
BANK LINTH LLB NOM.	0.00
BANQUE CANTONALE BERNOISE	0.09
BANQUE CANTONALE DE LUCERNE NOM.	0.09
BANQUE CANTONALE DE ST-GALL	0.09
BANQUE CANTONALE DU VALAIS 'A'	0.03
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	0.21
BANQUE NATIONALE SUISSE	0.03
BARRY CALLEBAUT	0.41
BASELLANDSCHAFT. KANTONALBK PART. C	0.03
BASILEA PHARMACEUTICA	0.03
BASLER KANTONALBANK PART. C.	0.03

銘柄	総資産に対する 割合(%)
BELIMO	0.28
BELL FOOD GROUP	0.03
BELLEVUE GROUP	0.02
BOBST GROUP	0.00
BOSSARD HOLDING	0.08
BUCHER INDUSTRIES NOM.	0.17
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	0.12
BURKHALTER HOLDING NOM.	0.05
BVZ HOLDING	0.00
BYSTRONIC 'A'	0.04
CALIDA HOLDING REG.	0.02
CEMBRA MONEY BANK NAM.	0.17
CHOCOLADEFAB. LINDT & SPRUENGLI NOM.	0.74
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	4.63
CLARTANT	0.21
COLTENE HOLDING NOM.	0.02
COMET HOLDING	0.10
CPH CHEMIE & PAPIER HOLD. NOM. 'A'	0.02
CREDIT SUISSE GROUP	0.00
DAETWYLER HOLDING	0.10
DKSH HOLDING REG.	0.22
DORMAKABA HOLDING	0.08
EDISUN POWER EUROPE	0.00
EFG INTERNATIONAL	0.06
EMMI	0.11
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	0.26
FEINTOOL INTERNATIONAL HOLDING	0.01
FORBO HOLDING	0.09
FUNDAMENTA REAL ESTATE REG.	0.03
GALENICA	0.28
GAM HOLDING NOM.	0.01
GEBERIT	1.10
GEORG FISCHER	0.44
GEORG FISCHER REG.	0.00
GIVAUDAN	1.67
GLARNER KANTONALBANK REG.	0.01
GRAUBUENDNER KANTONALBK-PART. CERT. -	0.09
GROUPE MINOTERIES	0.01
GURIT HLDG	0.03
GURIT HOLDING	0.00
HELVETIA HOLDING	0.28
HIAG IMMOBILIEN HOLDING REG.	0.03
HOLCIM	1.42
HYPOTHEKARBANK LENZBURG	0.02

銘柄	総資産に対する 割合(%)
IDORSIA REG.	0.09
IMPLENIA NOM.	0.03
INA INVEST HOLDING	0.01
INFICON HOLDING NOM.	0.09
INTERROLL HOLDING	0.10
INTERSHOP HOLDING REG.	0.03
INVESTIS HOLDING	0.01
IVF HARTMANN HOLDING REG.	0.01
JULIUS BAER GROUPE	0.85
JUNGFRAUBAHN HOLDING NOM.	0.03
KARDEX HOLDING	0.06
KOMAX HOLDING	0.06
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	0.90
LANDIS AND GYR GROUP	0.11
LEM HOLDING	0.07
LEONTEQ REG.	0.03
LINDT & SPRUENGLI PART. C.	0.73
LOGITECH INTERNATIONAL	0.80
LONZA GROUP	1.41
MEDACTA GROUP	0.04
MEDARTIS HOLDING	0.02
MEDMIX	0.03
METALL ZUG 'B'	0.03
MEYER BURGER TECHNOLOGY	0.18
MIKRON HOLDING NOM.	0.01
MOBILEZONE HOLDING REG.	0.04
MOBIMO HOLDING	0.14
MOLECULAR PARTNERS	0.01
NESTLE	15.58
NOVARTIS NOM.	12.07
OBSEVA	0.00
OC OERLIKON NOM.	0.09
ORELL FUESSLI HOLDING NOM.	0.00
ORIOR	0.04
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	1.57
PEACH PROPERTY GROUP	0.01
PHOENIX MECANO	0.01
PLAZZA 'A' REG.	0.03
POLYPEPTIDE GROUP	0.02
PSP SWISS PROPERTY REG.	0.31
RIETER HOLDING NOM.	0.02
ROCHE HOLDING D. RIGHT	15.11
ROCHE HOLDING PORT.	0.70
SCHAFFNER HOLDING	0.01
SCHINDLER HOLDING NOM.	0.32
SCHINDLER HOLDING -PART. CERT. -	0.68
SCHWEITER TECHNOLOGIES	0.05

銘柄	総資産に対する 割合(%)
SENSIRION HOLDING	0.08
SFS GROUP	0.11
SGS NOM.	1.23
SIEGFRIED HOLDING NOM.	0.22
SIG GROUP LTD	0.66
SIKA	2.52
SKAN GROUP	0.04
SOFTWAREONE	0.14
SONOVA HOLDING NOM.	0.94
STADLER RAIL	0.12
STRAUMANN HLDG	1.01
STRAUMANN HOLDING REG.	0.00
SULZER NOM.	0.11
SWATCH GROUP NOM.	0.20
SWATCH GROUP PORT.	0.56
SWISS LIFE HOLDING NOM.	1.25
SWISS PRIME SITE REG.	0.58
SWISS RE REG.	2.65
SWISS STEEL HOLDING	0.01
SWISSCOM NOM.	1.09
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	0.10
TECAN GROUP NOM. N. 1	0.46
TEMENOS	0.36
THURGAUER KANTONALBANK PART. C	0.03
TRADITION FINANCIERE CIE	0.01
U-BLOX HOLDING	0.06
UBS GROUP REG.	2.84
VALIANT HOLDING	0.10
VARIA US PROPERTIES	0.02
VAT GROUP	0.42
VAUDOISE ASSURANCES HOLDING	0.02
VETROPACK HLDG 'A'	0.03
VIFOR PHARMA	0.00
VONTOBEL HOLDING NOM.	0.15
VZ HOLDING	0.06
V-ZUG HLDG	0.02
WARTECK INVEST NOM.	0.02
YPSOMED HOLDING NOM.	0.07
ZEHNDER REG. 'A'	0.03
ZUG ESTATES HOLDING 'B'	0.03
ZUGER KANTONALBANK	0.06
ZUR ROSE GROUP REG.	0.02
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	5.63
	98.47
株式合計	98.76

■損益計算書

自 2022年1月1日
至 2022年12月31日
(単位：スイスフラン)

株式およびその他の有価証券からの収益	9,854,788.60
受益証券発行に係る未収純利益	3,243,905.58
収益合計	13,098,694.18
費用：	
マイナス金利(ロング・ポジション)	2,140.13
支払利息(ショート・ポジション)	87.20
監査報酬	15,581.90
管理報酬	
-1 dy CHF受益証券	1,952.15
保管受託銀行報酬	17,036.38
管理事務報酬	17,231.51
その他の費用	4,383.42
受益証券買戻しに係る支払当期利益	543,579.69
費用合計	601,992.38
純利益	12,496,701.80
純実現売買損益	-4,411,861.48
実現収益	8,084,840.32
純未実現売買損益(変動)	-63,561,140.46
損益合計	-55,476,300.14

ピクテージャシア株式 (除く日本)

■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	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
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		シンガポール	
株式		SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1.37
パミューダ			1.37
NINE DRAGONS PAPER	1.37		
	1.37		
ケイマン諸島		韓国	
ALIBABA GROUP HOLDING	4.83	LG CHEM	1.76
JD.COM 'A' -S-	0.29	SAMSUNG ELECTRONICS	4.86
MEITUAN 'B'	4.03	SAMSUNG ELECTRONICS PFD	1.84
SILERGY	0.50	S-OIL	1.52
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	1.15		9.98
TENCENT HOLDINGS	4.85		
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	1.48		
	17.13		
中国		台湾	
CHINA LESSO GROUP HLDGS	1.80	CHAILEASE HOLDING COMPANY	2.31
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	1.93	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	9.24
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE 'A'	1.25	TRIPOD TECHNOLOGY	1.65
HUNDSUN TECHNOLOGIES 'A'	1.85	WIWYNN	1.37
JIANGSU YANGHE BREWERY 'A'	2.04		14.57
MIDEA GROUP 'A'	1.80		
MING YANG SMART ENERGY 'A'	2.22		
PHARMARON BEIJING 144A S 'H'	1.59		
PING AN BANK 'A'	1.56		
SUNGROW POWER 'A'	2.60		
	18.64		
香港		ベトナム	
AIA GROUP REG. -S-	5.34	JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	2.88
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	2.59		2.88
	7.93		
インド		株式合計	
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT. -	1.45		95.66
HDFC BANK	4.51		
ICICI BANK	5.43		
MAX HEALTHCARE INSTITUTE	1.72		
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES 144A/S	2.64		
TORRENT PHARMACEUTICALS -DEMAT. -	2.35		
	18.10		
インドネシア		ワラント	
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	3.69	イギリス	
	3.69	2271 (UBS) LEPO 14/12/22	0.81
		UBS LEPO 12/05/23	2.43
			3.24
		ワラント合計	3.24
		投資有価証券合計	98.90
		現金預金	1.55
		その他の純負債	(0.45)
		純資産合計	100.00

■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：米ドル)

期首現在純資産額	1,910,986,036.61
収益	
配当金、純額	26,129,800.79
有価証券貸付に係る利息	2,365.54
預金利息	212,615.91
	26,344,782.24
費用	
管理および投資顧問報酬	10,432,423.02
保管報酬、銀行手数料および利息	983,227.68
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	270,196.22
サービス報酬	2,258,862.83
年次税	510,067.96
取引費用	2,834,120.39
	17,288,898.10
投資純利益／損失	9,055,884.14
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	-118,290,909.06
- プール(プーリング効果)	13,653,277.26
- 外国為替	-6,743,835.04
- 為替予約取引	-9,842,688.21
- 先渡取引	-203.48
実現純利益／損失	-112,168,474.39
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-437,395,185.69
- 為替予約取引	1,312,875.98
運用による純資産の増加／減少	-548,250,784.10
投資証券発行手取額	466,231,210.31
投資証券買戻費用	-1,019,254,743.09
再評価差額	-8,662,744.70
当期末現在純資産額	801,048,975.03

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2022年12月31日現在)

銘柄	通貨	保有数	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
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				
ブラジル				
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	ブラジル・レアル	3,105,000.00	1,024,036,920.00	1.22
BANCO DO BRASIL	ブラジル・レアル	1,675,000.00	1,452,348,323.00	1.73
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES	ブラジル・レアル	6,394,300.00	1,333,001,617.00	1.59
PETROBRAS PFD	ブラジル・レアル	2,719,300.00	1,663,314,601.00	1.98
TIM	ブラジル・レアル	4,188,200.00	1,296,582,902.00	1.54
VALE	ブラジル・レアル	1,012,600.00	2,246,948,724.00	2.67
			9,016,233,087.00	10.73
ケイマン諸島				
GREENTOWN MANAGEMENT HOLDINGS -S- 144A	香港ドル	2,577,000.00	261,435,099.00	0.31
MINTH GROUP	香港ドル	3,570,000.00	1,276,664,587.00	1.52
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	香港ドル	664,000.00	194,901,878.00	0.23
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	香港ドル	20,878,000.00	2,185,132,448.00	2.60
			3,918,134,012.00	4.66
中国				
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	香港ドル	2,079,000.00	959,655,508.00	1.14
BANK OF CHINA 'H'	香港ドル	24,983,100.00	1,199,673,015.00	1.43
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	香港ドル	26,705,000.00	2,208,003,031.00	2.63
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	香港ドル	3,163,500.00	2,334,803,366.00	2.77
CHINA VANKE 'H'	香港ドル	5,010,300.00	1,338,502,053.00	1.59
GREE ELECTRICAL APPLIANCES 'A'	人民元	1,988,709.00	1,226,017,808.00	1.46
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	香港ドル	19,859,590.00	1,349,878,112.00	1.61
MIDEA GROUP 'A'	人民元	1,333,600.00	1,317,678,724.00	1.57
PING AN INSURANCE 'H'	香港ドル	2,320,500.00	2,026,516,399.00	2.41
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	香港ドル	12,156,700.00	1,235,345,380.00	1.47
ZIJIN MINING GROUP 'H'	香港ドル	8,304,000.00	1,485,495,129.00	1.77
			16,681,568,525.00	19.85
ギリシャ				
MOTOR OIL (HELLAS) CORINTH REFINERIES SA	ユーロ	369,027.00	1,125,219,822.00	1.34
			1,125,219,822.00	1.34
インド				
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	インド・ルピー	1,492,900.00	799,348,681.00	0.95
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT. -	インド・ルピー	952,722.00	1,577,643,114.00	1.88
			2,376,991,795.00	2.83
インドネシア				
PT BANK MANDIRI	インドネシアルピア	12,594,300.00	1,058,314,197.00	1.26
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	インドネシアルピア	21,315,000.00	676,747,526.00	0.81
			1,735,061,723.00	2.07
メキシコ				
ARCA CONTINENTAL	メキシコペソ	595,400.00	640,577,122.00	0.76
COCA-COLA FEMSA -UNITS-	メキシコペソ	748,285.00	680,434,540.00	0.81
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	メキシコペソ	2,894,100.00	902,065,681.00	1.07

銘柄	通貨	保有数	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
GFNORTE FINANCIERO BANORTE '0'	メキシコペソ	1,905,200.00	1,846,307,961.00	2.20
VISTA ENERGY 'A' -ADR SPONS. -	米ドル	251,090.00	515,492,114.00	0.61
			4,584,877,418.00	5.45
ルーマニア				
FONDUL PROPRIETATEA GDR -SPONS. -	米ドル	254,105.00	723,488,306.00	0.86
			723,488,306.00	0.86
ロシア				
GAZPROM *	ロシア・ルーブル	2,670,030.00	0.00	0.00
LUKOIL ADR -SPONS. - *	米ドル	108,655.00	0.00	0.00
SBERBANK PFD *	ロシア・ルーブル	2,426,369.00	0.00	0.00
TATNEFT *	米ドル	725,664.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
サウジアラビア				
RIYADH CABLES GROUP COMPANY	サウジアラビアリヤル	441,397.00	561,235,532.00	0.67
SAUDI ARABIAN OIL	サウジアラビアリヤル	1,094,869.00	1,232,749,862.00	1.47
THE SAUDI NATIONAL BANK	サウジアラビアリヤル	1,038,563.00	1,839,636,405.00	2.19
			3,633,621,799.00	4.33
スロベニア				
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR - SPONS. -	ユーロ	130,645.00	232,865,577.00	0.28
			232,865,577.00	0.28
南アフリカ				
GOLD FIELDS	南アフリカ・ランド	578,341.00	793,126,032.00	0.94
JSE LIMITED	南アフリカ・ランド	817,342.00	690,222,372.00	0.82
NEDBANK GROUP	南アフリカ・ランド	137,788.00	228,039,130.00	0.27
SIBANYE STILLWATER	南アフリカ・ランド	4,888,657.00	1,702,028,930.00	2.02
			3,413,416,464.00	4.05
韓国				
CHEIL WORLDWIDE	韓国ウォン	356,057.00	862,160,531.00	1.03
HYUNDAI MOTOR PFD II	韓国ウォン	195,361.00	1,516,631,204.00	1.80
KB FINANCIAL	韓国ウォン	251,724.00	1,282,519,692.00	1.53
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE	韓国ウォン	810,075.00	940,340,598.00	1.12
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	韓国ウォン	989,541.00	5,249,559,356.00	6.23
SHINHAN FINANCIAL GROUP	韓国ウォン	377,620.00	1,396,353,348.00	1.66
SK TELECOM	韓国ウォン	171,382.00	853,377,578.00	1.02
SKSQUARE	韓国ウォン	210,465.00	741,771,405.00	0.88
S-OIL	韓国ウォン	119,794.00	1,049,539,520.00	1.25
			13,892,253,232.00	16.52
台湾				
ACCTON TECHNOLOGY	台湾ドル	662,000.00	665,771,481.00	0.79
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	台湾ドル	1,645,000.00	662,454,182.00	0.79
CHAIFLEASE HOLDING COMPANY	台湾ドル	1,552,215.00	1,444,561,251.00	1.72
CHICONY ELECTRONICS	台湾ドル	2,820,000.00	1,043,720,600.00	1.24
CHROMA ATE	台湾ドル	1,431,145.00	1,110,929,665.00	1.32
GETAC HGS	台湾ドル	3,057,000.00	578,829,288.00	0.69
NANYA TECHNOLOGY	台湾ドル	5,467,000.00	1,200,448,094.00	1.43
NOVATEK MICROELECTRONICS	台湾ドル	750,000.00	1,014,810,561.00	1.21
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS. -	米ドル	168,605.00	1,649,513,801.00	1.96

銘柄	通貨	保有数	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	台湾ドル	1,712,000.00	3,292,991,117.00	3.91
TRIPOD TECHNOLOGY	台湾ドル	1,932,000.00	778,859,869.00	0.93
			13,442,889,909.00	15.99
タイ				
TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR-	タイバーツ	3,020,590.00	1,140,963,017.00	1.36
			1,140,963,017.00	1.36
アラブ首長国連邦				
ADNOC DRILLING 144A/S	アラブ首長国連邦ディルハム	8,357,254.00	893,850,460.00	1.06
DUBAI ELECTRICITY & WATER	アラブ首長国連邦ディルハム	8,882,966.00	739,658,048.00	0.88
EMAAR DEVELOPMENT	アラブ首長国連邦ディルハム	5,571,158.00	881,797,914.00	1.05
EMIRATES CENT COOLING SYSTEMS	アラブ首長国連邦ディルハム	5,806,367.00	295,922,392.00	0.35
EMIRATES NBD	アラブ首長国連邦ディルハム	2,496,831.00	1,164,977,405.00	1.39
FERTIGLOBE 144A/S	アラブ首長国連邦ディルハム	5,146,655.00	781,358,654.00	0.93
SALIK COMPANY REG. S	アラブ首長国連邦ディルハム	7,586,810.00	675,298,665.00	0.80
			5,432,863,538.00	6.46
ベトナム				
VIETNAM DAIRY PRODUCT	ドン	2,454,640.00	1,044,489,382.00	1.24
			1,044,489,382.00	1.24
投資有価証券合計			82,394,937,606.00	98.02
現金預金			1,521,684,919.00	1.81
その他の純資産			145,581,585.00	0.17
純資産合計			84,062,204,110.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2022年12月31日に終了した年度）

（単位：円）

期首純資産（当期）	107,297,737,097.00
収益	
配当金、純額	6,149,566,403.00
債券利息、純額	11,372,935.00
預金利息	13,219,356.00
	6,174,158,694.00
費用	
管理報酬および投資顧問料	380,921,367.00
預託手数料、銀行手数料、および金利	241,109,754.00
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	145,293,225.00
未払年次税	9,495,907.00
取引手数料	268,244,670.00
	1,045,064,923.00
純運用収益	5,129,093,771.00
実現純利益／（損失）	
- 投資の売却	7,136,739,004.00
- 外国為替	433,634,388.00
- 為替予約契約	(60,471,425.00)
実現純利益／（損失）	12,638,995,738.00
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	(18,087,099,030.00)
運用による純資産の増加／減少	(5,448,103,292.00)
受益証券発行手取額	3,716,792,705.00
受益証券買戻費用	(16,614,514,521.00)
分配された配当金	(4,889,707,879.00)
期末純資産（当期）	84,062,204,110.00

SPDR S&P500 ETF

組入上位10銘柄

2023年8月7日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	Apple Inc.	7.01
2	Microsoft Corporation	6.50
3	Amazon.com Inc.	3.36
4	NVIDIA Corporation	2.98
5	Alphabet Inc. Class A	2.07
6	Meta Platforms Inc. Class A	1.86
7	Tesla Inc.	1.80
8	Alphabet Inc. Class C	1.79
9	Berkshire Hathaway Inc. Class B	1.71
10	UnitedHealth Group Incorporated	1.26

損益計算書

2022年9月30日終了年度

(単位：米ドル)

投資収益		
受取配当金 — 非関連会社投資有価証券		5,814,040,700
受取配当金 — 受託者およびスポンサー 関連会社投資有価証券		18,096,796
外国源泉徴収税		-1,312,601
投資収益合計		<u>5,830,824,895</u>
費用		
受託者費用		223,329,603
S&Pライセンス料		117,918,485
販売費		25,359,401
法務・監査報酬		441,522
その他費用		2,504,225
費用合計		<u>369,553,236</u>
投資純利益(損失)		<u>5,461,271,659</u>
実現・未実現利益(損失)		
純実現利益(損失)：		
投資有価証券 — 非関連会社		-2,352,742,735
投資有価証券 — 受託者および スポンサー関連会社		—
現物償還 — 非関連会社		50,130,219,174
現物償還 — 関連会社		87,262,145
純実現利益(損失)：		<u>47,864,738,584</u>
未実現評価益／損の純変動額：		
投資有価証券 — 非関連会社		-113,100,095,302
投資有価証券 — 受託者およびスポンサー 関連会社		-331,704,873
未実現評価益／損の純変動額		<u>-113,431,800,175</u>
純実現・未実現利益(損失)		<u>-65,567,061,591</u>
運用による純資産の純増加(減少)額		<u>-60,105,789,932</u>

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 (%)
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% 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
			837,816,436.00	2.21
カナダ				
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
			1,262,942,575.00	3.33
ケイマン諸島				
1.25% CK HUTCHISON FINANCE 16 16/23 -SR-	EUR	3,300,000.00	463,787,912.00	1.22
			463,787,912.00	1.22
中国				
0.625% CHINA DEVELOPMENT BANK 18/22 -SR-	EUR	6,050,000.00	853,359,818.00	2.24
			853,359,818.00	2.24
フランス				
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
			1,549,017,305.00	4.08
日本				
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
			1,114,658,268.00	2.94
オランダ				
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
			669,625,974.00	1.76
韓国				
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
			1,243,086,655.00	3.27
スイス				
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
			1,487,394,004.00	3.92
合計 I.			9,481,688,947.00	24.97
II. 短期金融商品				
短期金融商品				
ベルギー				
CD SMBC (BELGIUM) 25/10/22	EUR	4,000,000.00	564,677,639.00	1.49
			564,677,639.00	1.49
中国				
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
			846,314,926.00	2.23
フィンランド				
C. PAP. NORDEA BANK 02/12/22	EUR	10,000,000.00	1,409,912,058.00	3.71
			1,409,912,058.00	3.71
フランス				
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
			1,479,157,303.00	3.90
ドイツ				
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
			634,606,482.00	1.67
香港				
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
			1,128,708,016.00	2.97
日本				
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
			6,759,266,949.00	17.81
オランダ				
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
			847,204,816.00	2.24

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
カタール				
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
			1,009,020,343.00	2.66
韓国				
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
			1,981,134,880.00	5.23
スペイン				
C. PAP. BANCO SANTANDER 01/11/22	EUR	3,500,000.00	494,007,970.00	1.30
			494,007,970.00	1.30
アラブ首長国連邦				
CD FIRST ABU DHABI BANK UK 18/11/22	GBP	3,000,000.00	476,828,437.00	1.26
			476,828,437.00	1.26
イギリス				
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
			6,495,636,013.00	17.13
アメリカ合衆国				
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
			1,636,698,876.00	4.31
合計Ⅱ.				
			25,763,174,708.00	67.91
投資有価証券合計				
			35,244,863,655.00	92.88
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
純資産合計				
			37,945,673,632.00	100.00

■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）

期首現在純資産額	22,055,969,038.00
収益	
債券利息、純額	134,462,665.00
	134,462,665.00
費用	
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
	39,724,748.00
投資純利益／損失	94,737,917.00
実現純利益／損失	
- 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
実現純利益／損失	-66,159,959.00
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
運用による純資産の増加／減少	-35,850,648.00
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
期末現在純資産額	37,945,673,632.00

ピクテTRーコルト・ヨーロッパ

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2022年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量	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				
株式				
デンマーク				
DANSKE BANK	DKK	239,184.00	4,416,080.68	0.41
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	DKK	36,715.00	5,413,604.27	0.51
GENMAB	DKK	10,755.00	4,253,434.77	0.40
NOVO NORDISK 'B'	DKK	83,914.00	10,584,530.52	0.98
			24,667,650.24	2.30
フィンランド				
ELISA 'A'	EUR	74,826.00	3,700,893.96	0.35
FORTUM	EUR	204,139.00	3,172,320.06	0.30
KONE OYJ 'B'	EUR	164,104.00	7,926,223.20	0.74
UPM-KYMMENE	EUR	207,586.00	7,250,978.98	0.68
			22,050,416.20	2.07
フランス				
ESKER	EUR	5,692.00	895,351.60	0.08
			895,351.60	0.08
ドイツ				
COVESTRO	EUR	69,559.00	2,542,381.45	0.24
CTS EVENTIM	EUR	103,879.00	6,191,188.40	0.58
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	113,042.00	2,106,876.80	0.20
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	111,908.00	3,181,544.44	0.30
KION GROUP	EUR	98,330.00	2,632,294.10	0.25
LANXESS	EUR	28,217.00	1,063,780.90	0.10
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	145,966.00	8,962,312.40	0.84
PUMA	EUR	132,772.00	7,528,172.40	0.70
R. W. E.	EUR	177,211.00	7,370,205.49	0.69
ZALANDO	EUR	188,900.00	6,254,479.00	0.58
			47,833,235.38	4.48
ギリシャ				
GREEK ORGAN. FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	506,443.00	6,700,240.89	0.63
			6,700,240.89	0.63
ジャージー				
GLENCORE	GBP	952,915.00	5,932,828.92	0.55
			5,932,828.92	0.55
オランダ				
ASML HOLDING	EUR	9,464.00	4,767,963.20	0.45
			4,767,963.20	0.45
ノルウェー				
KONGSBERG GRUPPEN	NOK	151,675.00	5,995,732.15	0.56
MOWI	NOK	400,761.00	6,373,447.40	0.60
			12,369,179.55	1.16

銘柄	通貨	数量	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
スウェーデン				
SANDVIK	SEK	370,098.00	6,270,224.43	0.59
			6,270,224.43	0.59
スイス				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	57,382.00	6,967,544.48	0.65
LOGITECH INTERNATIONAL	CHF	81,005.00	4,680,890.48	0.44
NOVARTIS NOMINAL	CHF	78,481.00	6,643,604.02	0.62
SWISS RE REG.	CHF	72,006.00	6,306,221.97	0.59
UBS GROUP REG.	CHF	576,535.00	10,045,353.87	0.93
			34,643,614.82	3.23
合計 I.			166,130,705.23	15.54
II. 投資信託証券				
ルクセンブルグ				
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	541,000.00	75,051,361.08	7.01
			75,051,361.08	7.01
合計 II.			75,051,361.08	7.01
投資有価証券合計			241,182,066.31	22.55
現金預金			266,985,117.94	24.96
預金			559,255,208.32	52.28
その他の純資産			2,238,807.37	0.21
純資産合計			1,069,661,199.94	100.00

■差金決済取引 (CFD) (2022年12月31日現在)

銘柄	数量	通貨	残高 (ユーロ)
Adidas	-14,664	EUR	-1,869,073.44
Adyen	-2,041	EUR	-2,629,624.40
Air Liquide	56,038	EUR	7,419,431.20
Alfen Beheer B.V.	-55,895	EUR	-4,706,359.00
AP Moller-Maersk 'B'	-2,191	DKK	-4,602,117.94
Assa Abloy 'B'	-265,349	SEK	-5,337,881.02
Astrazeneca	68,962	GBP	8,719,252.93
Banco Santander	-1,627,258	EUR	-4,560,390.55
Barry Callebaut Reg.	-872	CHF	-1,615,158.24
Biomerieux	101,056	EUR	9,895,403.52
BNP Paribas	206,497	EUR	10,995,965.25
Bouygues	-170,410	EUR	-4,778,296.40
British American Tobacco	-256,875	GBP	-9,500,538.89
Bunzl	-104,199	GBP	-3,240,180.79
Compagnie de Saint-Gobain	161,332	EUR	7,364,805.80
Compass Group	298,218	GBP	6,445,004.39
Convatec Group	1,896,946	GBP	4,973,002.43
Crédit Agricole	-426,250	EUR	-4,190,463.75
Danone	-132,263	EUR	-6,511,307.49
Dassault Aviation	67,057	EUR	10,608,417.40
Deutsche Pfandbriefbank AG	-437,490	EUR	-3,180,552.30
Diageo	-162,322	GBP	-6,677,659.05

銘柄	数量	通貨	残高 (ユーロ)
Diasorin Spa	-18,097	EUR	-2,359,848.80
Dong Energy	-38,032	DKK	-3,228,637.53
DS Smith	989,776	GBP	3,586,508.68
Edp Renovaveis Sa	-230,609	EUR	-4,745,933.22
Electrocomponents Plc	-408,606	GBP	-4,124,053.80
Elia System Operator	-28,087	EUR	-3,729,953.60
Enel Spa	-945,821	EUR	-4,757,479.63
Engie	197,496	EUR	2,644,076.46
Essilor International	25,230	EUR	4,268,916.00
EU Infrastructure	-55,148	EUR	-4,753,757.60
EU Oil Majors	59,467	EUR	8,905,183.25
EU Resources - Mining	2,833	GBP	5,832,834.88
Eurofins Scientific	-76,355	EUR	-5,120,366.30
Flutter Entertainment Plc	53,100	EUR	6,786,180.00
Gaztransport Et Techniga	-17,897	EUR	-1,786,120.60
Givaudan	-1,517	CHF	-4,352,282.14
GVC Holdings	356,877	GBP	5,315,446.08
Haleon Plc	-408,685	GBP	-1,507,839.22
Hellenic Telecommunication Organization	204,328	EUR	2,981,145.52
Hexagon 'B'	-640,088	SEK	-6,274,102.84
Imperial Brands	339,098	GBP	7,915,153.10
Indra Sistemas SA	658,726	EUR	7,015,431.90
Industria De Diseno Textil	258,563	EUR	6,425,290.55
Interpump Group Spa	94,352	EUR	3,977,880.32
Intertek Group	35,271	GBP	1,603,642.87
Investor 'B'	409,758	SEK	6,948,042.42
Julius Baer Groupe	49,905	CHF	2,722,044.96
Kering	-14,780	EUR	-7,027,890.00
Legal & General Group	-1,499,509	GBP	-4,216,708.88
Legrand S. A.	-84,511	EUR	-6,323,113.02
Leonardo SPA	-463,416	EUR	-3,735,132.96
Lonza Group	-8,043	CHF	-3,690,600.33
MS Chemicals Europe	-15,779	EUR	-3,183,413.25
MS Food And Beverage	11,455	EUR	2,310,931.70
Mstsemi	-19,605	EUR	-4,189,784.55
NN Group	-99,913	EUR	-3,812,680.08
Pandora	-45,421	DKK	-2,981,259.90
Prosiebensat.1 Media	-68,879	EUR	-575,139.65
Prudential	763,660	GBP	9,704,442.39
Publicis Groupe	160,806	EUR	9,555,092.52
RTL Group	-52,963	EUR	-2,088,860.72
S. O. I. T. E. C.	9,660	EUR	1,476,531.00
Safran	59,449	EUR	6,950,777.08
Salmar ASA	-86,124	NOK	-3,152,186.73
Sanofi	106,167	EUR	9,538,043.28
SAP	-38,187	EUR	-3,680,844.93
Sartorius AG -Pfd-	-12,933	EUR	-4,777,450.20

銘柄	数量	通貨	残高 (ユーロ)
Schneider Electric	68,850	EUR	9,000,072.00
Securitas 'B'	-435,771	SEK	-3,407,715.30
Siemens Healthineers AG	-35,116	EUR	-1,640,970.68
Skanska 'B'	-177,653	SEK	-2,635,978.96
Solvay S.A.	-36,595	EUR	-3,456,763.70
Spie S.A.	353,161	EUR	8,603,001.96
Stora Enso 'R'	-280,407	EUR	-3,687,352.05
Stoxx 600 Auto Eux	-14,040	EUR	-7,402,309.20
Stoxx 600 Healthcare	-3,759	EUR	-3,747,234.33
Stoxx 600 Real Estate	-45,649	EUR	-5,362,844.52
Stoxx 600 Retail	-21,787	EUR	-6,533,267.69
Stoxx 600 Technology	-10,871	EUR	-6,279,089.60
Stoxx Financial Services	-9,403	EUR	-5,300,283.04
Svenska Cellulosa 'B'	-382,831	SEK	-4,542,573.28
Sweco AB-B SHS	-149,356	SEK	-1,341,084.64
Swiss Life Holding	-12,285	CHF	-5,931,933.77
Technogym SPA	617,934	EUR	4,418,228.10
Technoprobe SPA	-370,975	EUR	-2,485,532.50
Telefonaktibolaget LM Ericsson	-672,932	SEK	-3,685,309.14
Telefonica Deutschland Holding	-1,378,840	EUR	-3,175,468.53
Teleperformance	15,000	EUR	3,340,500.00
Telia Company	-678,615	SEK	-1,626,930.68
Vinci	91,342	EUR	8,521,295.18
Volvo Car Ab-B	-351,241	SEK	-1,496,530.97
Webuild SPA	-99,474	EUR	0.00
Wolters Kluwer -NV-	16,116	EUR	1,575,500.16
WPP Group	-684,989	GBP	-6,332,239.83

■運用計算書および純資産変動計算書（2022年12月31日に終了した年度）

（単位：ユーロ）

期首現在純資産額	1, 229, 504, 218. 55
収益	
配当金、純額	16, 532, 668. 81
有価証券貸付に係る利息	3, 918. 81
預金利息	740, 004. 78
その他の収益	5, 047. 28
	17, 281, 639. 68
費用	
管理報酬	12, 308, 190. 78
成功報酬	25, 551. 90
保管報酬、銀行手数料および利息	1, 645, 823. 80
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	129, 496. 36
サービス報酬	3, 492, 734. 01
年次税	490, 259. 31
取引費用	1, 689, 984. 81
C F Dに係る支払配当金	13, 248, 363. 11
	33, 030, 404. 08
投資純損失	-15, 748, 764. 40
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	-530, 196. 46
- 外国為替	-329, 188. 36
- オプション取引	4, 590, 141. 07
- 為替予約取引	-2, 900, 190. 67
- 先渡取引	12, 447, 146. 66
実現純利益／損失	-2, 471, 052. 16
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-27, 178, 985. 35
- オプション取引	-502, 284. 23
- 為替予約取引	5, 362, 043. 86
- 先渡取引	-10, 784, 312. 25
運用による純資産の増加／減少	-35, 574, 590. 13
投資証券発行手取額	294, 918, 928. 49
投資証券買戻費用	-419, 187, 356. 97
当期末現在純資産額	1, 069, 661, 199. 94

NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信

■組入上位10銘柄

2023年8月7日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	日本ビルファンド投資法人	6.44
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.44
3	野村不動産マスターファンド投資法人	5.07
4	日本プロロジスリート投資法人	4.69
5	GLP投資法人	4.38
6	日本都市ファンド投資法人	4.33
7	大和ハウスリート投資法人	3.91
8	オリックス不動産投資法人	3.34
9	ユナイテッド・アーバン投資法人	3.18
10	アドバンス・レジデンス投資法人	3.05

■損益計算書

(単位：円)

	当期
	自 2022年8月11日
	至 2023年2月10日
営業収益	
受取配当金	8,736,224,722
有価証券売却等損益	△ 42,913,508,915
派生商品取引等損益	△ 647,659,520
その他収益	86,623,971
営業収益合計	△ 34,738,319,742
営業費用	
支払利息	58,913
受託者報酬	79,235,133
委託者報酬	329,753,053
その他費用	74,764,943
営業費用合計	483,812,042
営業利益又は営業損失(△)	△ 35,222,131,784
経常利益又は経常損失(△)	△ 35,222,131,784
当期純利益又は当期純損失(△)	△ 35,222,131,784
一部交換に伴う当期純利益金額の分配額又は	—
一部交換に伴う当期純損失金額の分配額(△)	
期首剰余金又は期首欠損金(△)	215,111,290,789
剰余金増加額又は欠損金減少額	21,611,857,782
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損	
金減少額	21,611,857,782
剰余金減少額又は欠損金増加額	16,327,329,286
当期一部交換に伴う剰余金減少額又は欠損	
金増加額	16,327,329,286
分配金	8,340,050,011
期末剰余金又は期末欠損金(△)	176,833,637,490