

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4期

決算日：2025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、2025年8月15日に第4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)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 騰 落 中 率		
(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
3 期(2024年 8月15日)	10,168		0	6.5	95.2	953
4 期(2025年 8月15日)	10,722		0	5.4	97.5	797

(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。

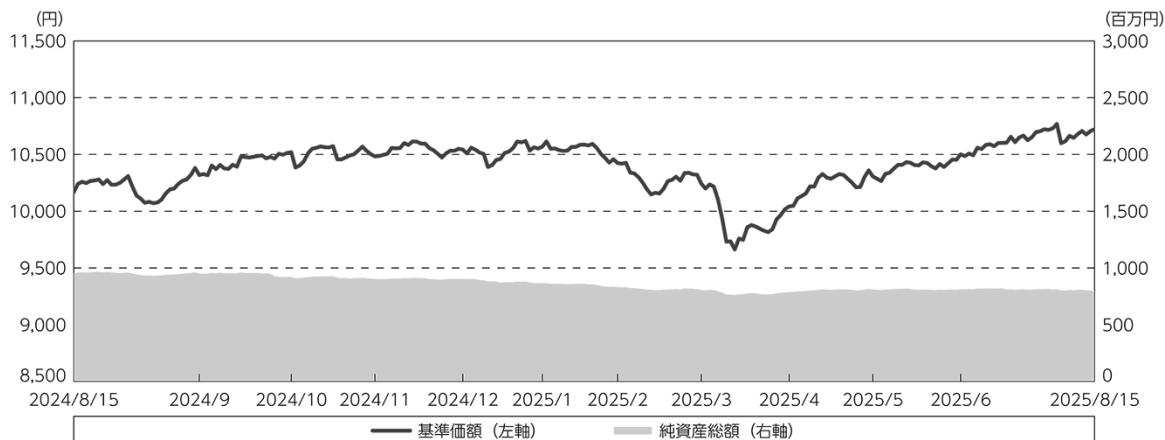
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2024年 8月15日	10,168		—	95.2
8 月末	10,249		0.8	96.5
9 月末	10,319		1.5	97.3
10月末	10,520		3.5	99.0
11月末	10,483		3.1	96.7
12月末	10,543		3.7	95.9
2025年 1 月末	10,569		3.9	95.4
2 月末	10,424		2.5	95.4
3 月末	10,243		0.7	92.4
4 月末	10,042		△1.2	91.9
5 月末	10,307		1.4	91.0
6 月末	10,501		3.3	98.7
7 月末	10,730		5.5	98.2
(期 末)				
2025年 8月15日	10,722		5.4	97.5

(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、5.4%の上昇となりました。



(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、株式やオルタナティブ資産などがプラス寄与となり基準価額は上昇しました。

- ・世界の株式市場は、期初の2024年8月は、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）の利下げ観測などを背景に上昇傾向となりました。9月初旬は米国の低調な経済指標から景気減速懸念が強まり下落しましたが、ECBの利下げやFRBが事前予想より大幅な利下げを決定したこと、中国の大規模な景気刺激策なども背景に上昇傾向が続きました。10月は、中東情勢への警戒感、FRBが追加利下げへ慎重な姿勢を示唆したこと、ユーロ圏の景況感の悪化などから上値の重い動きとなりました。11月は、ユーロ圏の景況感悪化やフランスの政治・財政への警戒感などから軟調な場面がありました。一方で、堅調な米国景気や良好な企業業績、FRBやECBの利下げ、トランプ次期政権の政策期待などから底堅い傾向が継続しました。12月には、FRBに対する利下げ期待の後退や米国のインフレ加速への警戒感などから上値の重い動きとなり軟調に推移しましたが、2025年1月後半は、米国長期金利の低下や中国の経済指標が堅調であったことなどから再び上昇しました。2月中旬以降は、トランプ米政権の関税政策に伴う世界経済の先行き不安などを背景に、下落傾向で推移しました。さらに、4月初旬には米国が相互関税名目で世界各国に対して高い関税を課す方針を示したことで、世界経済の先行きに対する懸念が大幅に高まり、株式市場は急速かつ大幅な下落に見舞われました。しかし、4月中旬以降は、米政権が態度を一部軟化させ、主要貿易相手国との通商合意成立に対する期待感が強まったことで反発し、月末にかけて下落幅を大方取り戻す展開となりました。その後も、堅調な米景気やインフレ懸念の後退、米国と各国間の関税に関する協議の進展や合意成立への期待感などから上昇し、さらに期末にかけても、FRBの利下げ観測やECBの追加利下げ、堅調な企業業績などを背景に上昇傾向が続きました。
- ・世界の国債市場は、期初の2024年8月から米国の景気後退への警戒感やインフレ圧力の低下、パウエルFRB議長の早期利下げの示唆、中東情勢の緊迫化などを背景に底堅く推移しました。9月中旬ごろまでは、FRBが事前予想より大幅な利下げを決定したことや、ECBも利下げを行ったことなどから上昇（利回りは低下）が続きました。その後は、FRBが米国の景気後退への懸念が薄まったとして追加利下げに慎重な姿勢を示したこと、株式市場の上昇傾向が続いたことなどを背景に下落（利回りは上昇）しました。11月後半は、米国のトランプ次期政権の政策がインフレ再燃につながるとの見方や、ユーロ圏の景気悪化懸念を背景にECBの大幅利下げ観測が強まったことなどから上昇（利回りは低下）しました。12月以降は、FRBが利下げを決定したものの、以後の追加利下げに慎重な姿勢を示したことなどから2025年1月中旬ごろまで下落（利回りは上昇）しました。2月には、米国のインフレ圧力の鈍化やFRBの追加利下げへの消極的姿勢、トランプ米政権の関税強化による景気減速への警戒感などを背景に上昇（利回りは低下）しました。3月前半は、ドイツの財政拡張路線への転換を受けて欧州を中心に下落（利回りは上昇）しましたが、その後は、米国の相互関税政策の発表を受けて世界的な景気後退やインフレへの警戒感が高まったことや、ECBの追加利下げ決定を受けて4月中旬頃まで上昇（利回りは低下）しました。4月後半からは、米国の景気後退などへの懸念から底堅く推移しましたが、米国と各国間での通商交渉の進展が徐々に明らかになる中、貿易摩擦激化への警戒感が後退し5月中旬ごろまで下落（利回りは上昇）しました。その後は、FRBの追加利下げ観測、軟調な米国国債の入札結果や米国の経済統計の鈍化などを受け、6月末にかけて上昇（利回りは低下）しました。期末にかけては、利下げ期待は根強く残りつつも、経済指標が強弱入り混じる結果となり、各国の財政出動による需給の緩みなども懸念される中、上下しつつも下落（利回りは上昇）しました。
- ・為替市場では、期初はFRBによる早期の大幅利下げ観測が強まったこと、日本銀行が利上げを決定したことなどから円高・米ドル安が進行しました。2024年9月中旬以降は、FRBが大幅な利下げを決定したものの、追加利下げに慎重な姿勢を示唆したことなどから円安・米ドル高となりました。米国大統領選挙で関税強化などを主張するトランプ前大統領の当選で、米国のインフレに対する懸念が強まったことなどを背景に11月半ばごろまで円安・米ドル高が進行しました。その後は、米国のトランプ次期政権が経済と市場の安定を

優先するとの見方が一部で広がったことなどから円高・米ドル安の推移となりました。12月以降は、米国の堅調な景気やインフレ加速への警戒感、日本銀行の追加利上げ見送り観測などを背景に円安・米ドル高となりました。2025年1月から3月下旬にかけては、日本銀行の利上げ決定や追加利上げ観測、トランプ米政権による通商政策の不透明感などを背景に、米国の景気先行きに対する懸念が高まったことから円高・米ドル安が進行しました。さらに、4月初旬には、米国が表明した相互関税名目で世界各国に高い関税を課す方針が嫌気され、さらには、FRBのパウエル議長の解任に対する懸念などもあって、円高・米ドル安が一段と進みました。ただ、4月下旬以降は、米国と中国が関税の一時引き下げに合意し、貿易摩擦激化への警戒感が後退したことや、パウエル議長の解任が否定されたことなどから円安・米ドル高傾向に転じ、5月半ばにかけてそうした基調が続きました。5月下旬には、円安は正について日米協議が行われるとの観測や、米国の財政悪化への警戒感などから円高・米ドル安が進行しました。6月は比較的狭いレンジ圏での推移となりましたが、7月以降は日本の参議院選挙での与党敗北を受けて政治情勢の先行き不透明感が強まったことや、日本銀行の利上げ姿勢の後退などを背景に円安・米ドル高基調での推移となり、期末を迎えました。

組入状況

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、2024年8月は、株式部分では、世界高配当公益株式、世界株式、新興国高配当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ESG関連投資適格社債および米ドル建て新興国債券の組入比率を引き上げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き上げました。

9月は、株式部分では、世界小型株式（ETF）の組入れを開始したほか、米国ESG関連株式（ETF）、新興国高配当株式、世界ESG関連クオリティ株式（ETF）などの組入比率を引き上げました。その一方で、日本ESG関連株式（ETF）、デジタル・コミュニケーション関連株式、スイス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、米国超長期国債（ETF）の組入比率を引き上げた一方、世界ソブリン債（為替ヘッジ）などの組入比率を引き下げました。オルタナティブ部分では、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ました。

10月は、株式部分では、米国ESG関連株式（ETF）、世界（除くスイス）ESG関連株式、デジタル・コミュニケーション関連株式などの組入比率を引き上げました。一方で、環境関連株式、ディフェンシブ戦略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）などの組入比率を引き上げた一方、米国超長期国債（ETF）などの組入比率を引き下げました。

11月は、株式部分では、世界高配当公益株式の組入れを開始したほか、米国ESG関連株式（ETF）やディフェンシブ戦略株式などの組入比率を引き上げました。一方で、世界ESG関連クオリティ株式（ETF）、環境関連株式、新興国高配当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）などの組入比率を引き上げた一方、米国超長期国債（ETF）を売却しました。オルタナティブ部分では、金の組入比率を引き下げました。

12月は、株式部分では、世界ESG関連クオリティ株式（ETF）、デジタル・コミュニケーション関連株式、世界（除くスイス）ESG関連株式、米国ESG関連株式（ETF）などの組入比率を引き上げました。一方で、スイス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）などの組入比率を引き上げた一方、ユーロ建てソブリン債、米国物価連動国債（ETF）などの組入比率を引き下げました。

オルタナティブ部分では、金の組入比率を引き上げました。

2025年1月は、株式部分では、ブランド関連株式の組入れを開始したほか、スイスESG関連株式、世界ESG関連クオリティ株式（ETF）などの組入比率を引き上げました。一方で、米国ESG関連株式（ETF）、新興国高配当株式、ディフェンシブ戦略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）などの組入比率を引き上げました。オルタナティブ部分では、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。

2月は、株式部分では、世界株式（AI運用型）の組入れを開始しました。債券部分では、米国超長期国債（ETF）の組入れを開始した一方、ユーロ建てソブリン債などの組入比率を引き下げました。オルタナティブ部分では、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た一方、アジア株式ロング・ショート戦略（為替ヘッジ）の組入比率を引き下げました。

3月は、株式部分では、欧州ESG関連株式の組入れを開始したほか、世界株式（AI運用型）、ディフェンシブ戦略株式、新興国高配当株式などの組入比率を引き上げました。一方で、世界ESG関連クオリティ株式（ETF）や米国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、ユーロ建てソブリン債を売却しました。オルタナティブ部分では、金の組入比率を引き下げました。

4月は、株式部分では、世界高配当公益株式の組入れを開始しました。その他では、世界金融株式（ETF）、米国ESG関連株式（ETF）、世界ESG関連クオリティ株式（ETF）などの組入比率を引き下げました。債券部分では、ユーロ建てソブリン債の組入れを開始したほか、世界ソブリン債（為替ヘッジ）を買い増しました。一方で、米国超長期国債（ETF）、世界ESG関連投資適格社債、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。

5月は、株式部分では、新興国ESG関連株式（ETF）および世界金融ESG関連株式（ETF）の組入れを開始したほか、世界株式（AI運用型）やディフェンシブ戦略株式などの組入比率を引き上げました。債券部分では、ユーロ建てグリーンボンド（ETF）および現地通貨建て新興国債券の組入れを開始しました。一方で、米国超長期国債（ETF）を売却、ユーロ建てソブリン債などの組入比率を引き下げました。オルタナティブ部分では、世界株式ロング・ショート（為替ヘッジ）を売却しました。

6月は、株式部分では、環境関連株式やデジタル・コミュニケーション関連株式などの組入比率を引き上げました。一方で、世界ESG関連クオリティ株式（ETF）やディフェンシブ戦略株式などの組入比率を引き下げました。債券部分では、ユーロ建てグリーンボンド（ETF）や現地通貨建て新興国債券などの組入比率を引き上げました。オルタナティブ部分では、アジア株式ロング・ショート戦略（為替ヘッジ）を売却しました。

7月は、株式部分では、米国ESG関連株式（ETF）、世界高配当公益株式、環境関連株式、スイスESG関連株式などの組入比率を引き上げました。債券部分では、ユーロ建てハイ・イールド債券の組入れを開始したほか、世界ESG関連投資適格社債の組入比率を引き上げました。一方で、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。

当投資信託証券は、ESGへの取り組みなどを考慮したうえで選定を行います。ESGを主要な要素としている投資信託証券の組入比率は原則として最終ポートフォリオの51%以上（時価総額ベース）を目標とします。

2025年8月15日現在、ESGを主要な要素としている投資信託証券の組入比率は54.4%（時価総額ベース）となっています。

当社および当社のグループ会社におけるESGに関わる活動の詳細につきましては以下のリンク先をご覧ください。

<https://www.pictet.co.jp/featured/esg-portal.html>

組入投資信託証券のESGの主要な要素

株式

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

当ファンドは、環境バリューチェーンにおける製品やサービスを提供することで、世界的な環境課題の解決に貢献する環境フットプリントの小さい企業に主に投資することにより、ポジティブな環境的・社会的な影響を与えることを目指しています。これらの製品やサービスは、低炭素経済への移行、循環型経済モデルの支援、汚染の監視・防止、または水などの希少資源の保護に必要とされています。このファンドは主に、エネルギー効率、再生可能エネルギー、汚染防止、水供給・技術、廃棄物管理・リサイクル、持続可能な農業・林業、脱物質化経済などに関連する事業の割合が大きい企業に投資します。ファンドは資産の少なくとも80%をサステナブル投資に配分します

2025年8月15日時点で、サステナブル投資の比率は97.81%となっています。

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

当ファンドはESG要因を戦略の中核要素と考え、適切なガバナンス慣行を前提に、サステナビリティ・リスクの低い発行体の証券に投資し、リスクの高い発行体を避けるベスト・イン・クラスのアプローチを採用しています。社会や環境に悪影響を及ぼす活動も回避されます。

当ファンドは、サステナビリティ・リスクが最も高く、かつ/または社会もしくは環境に原則的に悪影響を及ぼす発行体の少なくとも20%を除外することにより、投資ユニバースを絞り込んでいます。MSCI世界株価指数を絞り込む対象の投資ユニバースとしています。

ピクテ・クエスト欧州サステナブル・エクイティーズ

当ファンドはESG要因を戦略の中核要素と考え、適切なガバナンス慣行を前提に、サステナビリティ・リスクの低い発行体の証券に投資し、リスクの高い発行体を避けるベスト・イン・クラスのアプローチを採用しています。社会や環境に悪影響を及ぼす活動も回避されます。

当ファンドは、サステナビリティ・リスクが最も高く、かつ/または社会もしくは環境に原則的に悪影響を及ぼす発行体の少なくとも20%を除外することにより、投資ユニバースを絞り込んでいます。MSCI欧州株価指数を絞り込む対象の投資ユニバースとしています。

債券

ピクテ・クライメート・ガバメント・ボンド

当ファンドは、パリ協定（地球温暖化の抑制を目指す国連気候変動枠組条約の下で採択されたもの）の長期的な地球温暖化目標を支援する観点から、低炭素排出エクスポージャーを持つ国に投資することで、環境にプラスの影響を与えることを目指しています。

ファンドの資産の少なくとも80%を持続可能な投資に配分します。また、資産の67%以上を環境目的に配分します。当ファンドは社会的目的への最低投資額を明確には定めていませんが、当ファンドは社会的目的を持つ企業に投資することがあります。

2025年8月15日時点で、環境目的を持つサステナブル投資の比率は93.34%になります。また、社会目的を持つサステナブル投資の比率は0.15%になっており、サステナブル投資全体の比率は93.49%となっています。

ピクテ - グローバル・サステナブル・クレジット

当ファンドは、主に以下に投資することにより、環境および/または社会にプラスの影響を与えることを目指します。

- (i) エネルギー転換、循環型経済、エネルギー効率、水質と供給、ヘルスケア、社会的統合を支援する製品やサービスに関連する企業活動の割合が高い企業。
- (ii) ESGラベル付き債券（グリーン・ボンドやソーシャル・ボンドを含むが、これらに限定されるものではありません。）
- (iii) 炭素集約度を考慮した（ただしこれに限定されない）環境フットプリントの低い企業

ファンドの資産の少なくとも80%を持続可能な投資に配分します。資産の少なくとも25%を環境目的に、少なくとも5%を社会目的に配分します。

2025年8月15日時点で、環境目的を持つサステナブル投資の比率は43.61%。社会目的を持つサステナブル投資の比率は55.67%となっています。

ピクテ - グローバル・エマージング・デット

ファンドをアクティブに運用するにあたり、投資マネジャーは市場分析と発行体分析を組み合わせて、ベンチマークと比較して最高のリスク調整後リターンを提供すると考える有価証券の分散ポートフォリオを構築します。ファンドの運用手法では厳格なリスク管理を行います。投資マネジャーは、優れたガバナンスの実践を前提に、持続可能性リスクの低い発行体の証券に投資する一方、持続可能性リスクの高い発行体の証券を回避しようとするベスト・イン・クラスのアプローチを採用することにより、ESG要因を戦略の中核的要素とみなしています。社会や環境に悪影響を与える活動も避けます。

当ファンドは、サステナビリティ・リスクが最も高く、かつ/または社会もしくは環境に原則的に悪影響を及ぼす発行体の少なくとも20%を除外することにより、投資ユニバースを絞り込んでいます。投資ユニバースは新興国のソブリン債と社債になります。

ピクテ - エマージング・ローカル・カレンシー・デット

ファンドをアクティブに運用するにあたり、投資マネジャーは市場分析と発行体分析を組み合わせて、ベンチマークと比較して最高のリスク調整後リターンを提供すると考える有価証券の分散ポートフォリオを構築します。ファンドの運用手法では厳格なリスク管理を行います。投資マネジャーは、優れたガバナンスの実践を前提に、持続可能性リスクの低い発行体の証券に投資する一方、持続可能性リスクの高い発行体の証券を回避しようとするベスト・イン・クラスのアプローチを採用することにより、ESG要因を戦略の中核的要素とみなしています。社会や環境に悪影響を与える活動も避けます。

当ファンドは、サステナビリティ・リスクが最も高く、かつ/または社会もしくは環境に原則的に悪影響を及ぼす発行体の少なくとも20%を除外することにより、投資ユニバースを絞り込んでいます。投資ユニバースは新興国のソブリン債と社債になります。

ピクテ ユーロ・ハイ・イールド

ファンドをアクティブに運用するにあたり、投資マネジャーは市場分析と発行体分析を組み合わせて、ベンチマークと比較して最高のリスク調整後リターンを提供すると考える有価証券の分散ポートフォリオを構築します。ファンドの運用手法では厳格なリスク管理を行います。投資マネジャーは、グッドガバナンスの実践を条件として、持続可能性リスクの低い証券のウェイトを高め、および/または持続可能性リスクの高い証券

のウェイトを下げることを目指す傾斜アプローチを採用することにより、ESG要因を戦略の中核的要素とみなしています。社会や環境に悪影響を与える活動も避けます。

2025年8月15日時点で、ファンドのESGスコアは8.05、ベンチマークのESGスコアは7.93となっており、ベンチマークを上回るスコアとなっています。ESGスコアは弊社独自のスコアとなっており、0～10の値となります。また、ベンチマークはThe ICE BofA Euro High Yield Constrained Indexを使用しています。

ピクテ - ショートターム・マネー・マーケット J P Y

ファンドをアクティブに運用する際、投資マネジャーは市場分析と発行体分析を組み合わせて、金利動向に照らして最高のパフォーマンスを提供する証券を特定します。ファンドの運用手法では厳格なリスク管理を行います。投資マネジャーは、グッドガバナンスの実践を条件として、持続可能性リスクの低い証券のウェイトを高め、および/または持続可能性リスクの高い証券のウェイトを下げることを目指す傾斜アプローチを採用することにより、ESG要因を戦略の中核的要素とみなしています。社会や環境に悪影響を与える活動も避けます。

2025年8月15日時点で、中立ESGポートフォリオのスコアが0.00%である一方、ファンドESGスコアは81.28%となっています。エクスポージャーの範囲は-100%から100%で、100%が最良です。ポジティブ・ティルトを達成するためには、ファンドのエクスポージャーは常に0%より大きくなければなりません。

サステナブル投資の定義

弊社は、独自のフレームワークを用いてサステナブル投資を定義しています。サステナブル投資は、ラベル付き債券、CO2排出量を削減している国、またはCO2排出量の削減に有意義な改善をもたらす可能性のある政策を実施している国の一般的な債券、環境または社会的目標に貢献する経済活動へのエクスポージャー（収益、EBIT、企業価値、または同様の指標で測定）が合計で20%以上ある発行体の証券を含み、合否ベースで計算されます。

ETF

The Invesco MSCI USA ESG Climate Paris Aligned UCITS ETF

当ファンドは、MSCI USA ESG Climate Paris Aligned Benchmark Select Index（以下「参照指数」）のネット・トータル・リターン・パフォーマンスから手数料の影響を差し引いたものを提供することを目指しています。

参照指数は、米国の大・中資本企業のパフォーマンスに追随し、移行リスクと物理的気候リスクへのエクスポージャーを低減する一方、パリ協定の要件に沿いながら、低炭素経済への移行から生じる機会を追求することを目的としています。参照指数はまた、高いESG指標を持つ企業へのエクスポージャーを提供し、TCFD（気候関連財務情報開示に関するタスクフォース）の勧告を取り入れ、欧州委員会委任規則（EU）2020/1818で定められたEUパリ協定ベンチマークの最低基準を上回るように設計されています。

参照指数は、MSCI USA インデックス（以下「親インデックス」）から、インデックス・プロバイダーの除外基準を適用して構築されます。これは、気候変動リスクに晒される企業のウェイトを減らし、気候変動機会へのエクスポージャーが最も高い企業のウェイトを最大化し、親インデックスに対する予想トラッキングエラーを最小化することで、パリ協定の目的に参照指数を合致させることを目的としています。残りの構成銘柄も、分散投資と回転率の制約を受けます。

ファンドの目的は、参照指数に含まれるすべての証券を、可能かつ実質的な限り、それぞれの配分比率で購入・保有することによって達成することです。ファンドは、参照指数の半年毎のリバランス・スケジュールに沿って保有銘柄のリバランスを行うことを目指します。

2025年8月15日時点で、当ファンドのESGカバレッジは100%となっています。

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4期
	2024年8月16日～ 2025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	921

(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。

リスク資産に関しては短期的な下値リスクに警戒しながらも、やや強気な姿勢で臨む方針です。株式部分では引き続き新興国や欧州などに対する選好を維持します。債券部分でも同様に新興国に対する選好を維持するものの、財政悪化やインフレといったリスク要因を警戒しデュレーションを抑えるスタンスです。金に関しては足元のドル高トレンドに警戒しつつ、中長期な目線での強気スタンスを維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 8 月16日～2025年 8 月15日)

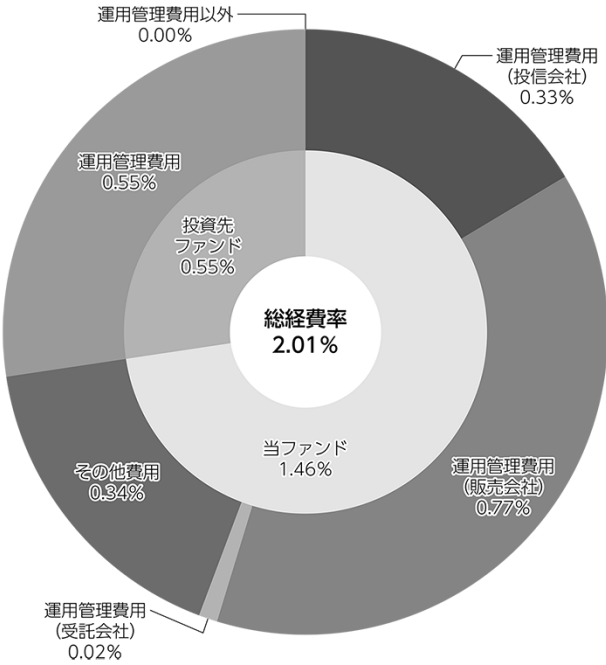
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 117	% 1.120	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(34)	(0.330)	・ ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(80)	(0.770)	・ 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.020)	・ ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.043	(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)	(5)	(0.043)	・ 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	0.001	(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)	(0.001)	・ 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	35	0.335	(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)	(29)	(0.279)	・ 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)	(6)	(0.055)	・ 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	157	1.499	
期中の平均基準価額は、10,410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2.01%です。



(単位: %)

総経費率①+②+③	2.01
①当ファンドの費用の比率	1.46
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.55
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、「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料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

(2024年 8 月16日～2025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
ビクテ・サステナビリティ・マルチアセット・マザーファンド	25,251	28,860	201,392	233,200

(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

(2024年 8 月16日～2025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

(2024年 8 月16日～2025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

(2024年 8 月16日～2025年 8 月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025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
ビクテ・サステナビリティ・マルチアセット・マザーファンド	839,916	663,775	793,211

(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

(2025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	793,211	97.3
コール・ローン等、その他	21,620	2.7
投資信託財産総額	814,831	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（517,135千円）の投資信託財産総額（806,645千円）に対する比率は64.1%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=147.66円、1ユーロ=172.01円、1スイスフラン=182.75円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	814,831,082
コール・ローン等	9,138,998
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)	793,211,997
未収入金	12,480,000
未収利息	87
(B) 負債	17,641,995
未払解約金	12,991,035
未払信託報酬	4,433,269
その他未払費用	217,691
(C) 純資産総額(A－B)	797,189,087
元本	743,477,175
次期繰越損益金	53,711,912
(D) 受益権総口数	743,477,175口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,722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 937,591,956円
 期中追加設定元本額 49,222,607円
 期中一部解約元本額 243,337,388円
(注) 1口当たり純資産額 1.0722円

○損益の状況 (2024年8月16日～2025年8月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	15,192
受取利息	15,192
(B) 有価証券売買損益	50,465,852
売買益	57,860,305
売買損	△7,394,453
(C) 信託報酬等	△10,163,851
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	40,317,193
(E) 前期繰越損益金	26,287,691
(F) 追加信託差損益金	△12,892,972
(配当等相当額)	(1,885,212)
(売買損益相当額)	(△14,778,184)
(G) 計(D＋E＋F)	53,711,912
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	53,711,912
追加信託差損益金	△12,892,972
(配当等相当額)	(1,905,218)
(売買損益相当額)	(△14,798,190)
分配準備積立金	66,604,884

(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（3,207,785円）、費用控除後の有価証券等損益額（37,109,408円）、信託約款に規定する収益調整金（1,905,218円）および分配準備積立金（26,287,691円）より分配対象収益は68,510,102円（10,000口当たり921円）ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に対応するため運用報告書の記載箇所において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4期（決算日：2025年8月15日）
（計算期間：2024年8月16日～2025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4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	投 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		
(設定日)	円	%	%	百万円
2021年10月15日	10,000	—	—	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
3 期(2024年 8 月15日)	11,195	9.1	96.6	940
4 期(2025年 8 月15日)	11,950	6.7	98.0	793

(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	投 資 信 託 券 率
		騰 落 率	
(期 首)	円	%	%
2024年 8 月15日	11,195	—	96.6
8 月末	11,291	0.9	97.0
9 月末	11,380	1.7	97.8
10月末	11,614	3.7	99.5
11月末	11,584	3.5	97.2
12月末	11,662	4.2	96.3
2025年 1 月末	11,703	4.5	95.8
2 月末	11,553	3.2	95.8
3 月末	11,362	1.5	92.8
4 月末	11,150	△0.4	92.4
5 月末	11,456	2.3	91.5
6 月末	11,684	4.4	99.4
7 月末	11,953	6.8	98.7
(期 末)			
2025年 8 月15日	11,950	6.7	98.0

(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、6.7%の上昇となりました。

**◇主な変動要因**

前掲のベビーファンドをご参照ください。

投資環境

前掲のベビーファンドをご参照ください。

組入状況

前掲のベビーファンドをご参照ください。

○今後の運用方針

前掲のベビーファンドをご参照ください。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 8 月16日～2025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 5 (5)	% 0. 044 (0. 044)	(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. 001 (0. 001)	(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)	32 (32) (0)	0. 280 (0. 279) (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	37	0. 325	
期中の平均基準価額は、11,532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

(2024年8月16日～2025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・グローバル・エマージング・デット	494	千円 7,200	1,695	千円 22,916
	PGSF・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	7,044	29,500	3,099	12,827
	PGSF・新興国ハイインカム株式ファンド	4,837	36,606	8,713	67,322
	ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	396	39,700	203	20,400
	ビクテ・クライメート・ガバメント・ボンド	9,368	84,339	10,073	90,788
	ビクテ(信)プレシャス・メタル・ファンド・フィジカル・ゴールド	247	10,600	906	37,041
	ビクテTR・アトラス	729	9,100	2,679	33,888
	ビクテTR・ロータス	949	9,700	3,283	35,053
	ビクテTR・ディバーシファイド・アルファ	663	10,900	363	5,900
合 計		24,731	237,645	31,018	326,137
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)	—	—	184	62
	ビクテ・ウォーター	—	—	234	169
	ビクテ・デジタル	221	175	213	154
	ビクテ・プレミアム・ブランド	267	109	267	97
	ビクテ・エマージング・ローカル・カレンシー・デット	553	111	24	5
	ビクテ・ロボティクス	—	—	259	103
	ビクテ・エクスト・グローバル・サステナブル・エクイティ	1,025	340	957	321
	ビクテ・グローバル・サステナブル・クレジット	574	140	815	194
	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	443	194	684	302
	ビクテ・エクスト・AIドリブン・グローバル・エクイティーズ	4,617	529	267	32
	ISHARES TIPS BOND ETF	800	87	1,200	129
	ISHARES GLOBAL FINANCIALS ETF	1,500	142	1,500	148
	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BD	2,300	213	4,035	363
	ISHARES US INFRASTRUCTURE	700	33	2,100	96
	ISHARES PARIS - ALIG CLI MUE	7,200	459	8,525	547
	ビクテ(信)インスティテュショナル世界(スイス)サステナブル・エクイティーズ・トラッカー	93	131	189	270
	ISHARES MSCI WLD SMALL CAP	13,300	102	13,300	103
	ISHARES MSCI JAPAN ESG SCRND	2,600	17	37,900	257
	ISHARES MSCI WLD FIN SAD UETF-UI	15,700	110	—	—
	ISHARES MS EM E EN CTB U ETF-USA	50,000	318	4,600	30
	ISHARES MSCI WORLD QUALITY FACTOR ADVANC	44,400	301	117,500	815
	IVZ MSCI USA ESG PARIS ACC	56,500	332	9,900	52
	小 計	202,795	3,850	204,658	4,258
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ルクセンブルグ				
	ビクテ・ユーロ・ハイ・イールド	416	139	—	—
	ビクテ・EURガバメント・ボンド	1,699	264	3,798	593
	ビクテ・エクスト・ヨーロッパ・サステナブル・エクイティーズ I EUR	207	97	—	—
	小 計	2,322	500	3,798	593
	アイルランド				
	ISHARES EUR GREEN BOND EUR A	800	196	800	195

銘 柄		買	付	売	付
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	アイルランド				
	ISHARES MSCI WLD VAL ESG UA	—	—	26,700	145
	小 計	800	196	27,500	341
	ユ ー ロ 計	3,122	697	31,298	934
	スイス		千スイスフラン		千スイスフラン
	ピ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	84	91	130	139
	小 計	84	91	130	139

(注) 金額は受渡金です。
(注) 単位未満は切り捨てています。
(注) ー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

(2024年 8 月16日～2025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

(2024年 8 月16日～2025年 8 月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025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	%
ピクテ・グローバル・エマージング・デット		2,872	1,670	24,335	3.1
PGSF - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド		—	3,944	16,685	2.1
PGSF - 新興国ハイインカム株式ファンド		3,875	—	—	—
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY		5	197	19,825	2.5
ピクテ・クライメート・ガバメント・ボンド		17,057	16,352	146,374	18.5
ピクテ(CH)プレシャス・メタル・ファンド・フィジカル・ゴールド		1,378	719	34,198	4.3
ピクテTR - アトラス		1,949	—	—	—
ピクテTR - ロータス		2,333	—	—	—
ピクテTR - ディバーシファイド・アルファ		2,153	2,453	41,205	5.2
合 計	口 数 ・ 金 額	31,625	25,338	282,624	
	銘 柄 数<比 率>	8	6	<35.6%>	

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。
(注) ー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)	184	—	—	—	—	—
ビクテウォーター	234	—	—	—	—	—
ビクテデジタル	347	355	301	44,494	5.6	5.6
ビクテエマージング・ローカル・カレンシー・デット	—	529	110	16,371	2.1	2.1
ビクテロボティクス	259	—	—	—	—	—
ビクテクレスト・グローバル・サステナブル・エクイティ	925	992	365	53,932	6.8	6.8
ビクテグローバル・サステナブル・クレジット	1,655	1,414	350	51,736	6.5	6.5
ビクテグローバル・エンパイロメンタル・オポチュニティーズ	765	523	233	34,432	4.3	4.3
ビクテクレスト・AIドリブン・グローバル・エクイティーズ	—	4,349	552	81,560	10.3	10.3
ISHARES TIPS BOND ETF	3,300	2,900	319	47,210	6.0	6.0
ISHARES 20+ YEAR TREASURY BD	1,735	—	—	—	—	—
ISHARES US INFRASTRUCTURE	1,400	—	—	—	—	—
ISHARES PARIS - ALIG CLI MUE	1,325	—	—	—	—	—
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	96	—	—	—	—	—
ISHARES MSCI JAPAN ESG SCRND	35,300	—	—	—	—	—
ISHARES MSCI WLD FIN SAD UETF-UI	—	15,700	115	17,065	2.2	2.2
ISHARES MS EM E EN CTB U ETF-USA	—	45,400	317	46,939	5.9	5.9
ISHARES MSCI WORLD QUALITY FACTOR ADVANC	73,100	—	—	—	—	—
IVZ MSCI USA ESG PARIS ACC	—	46,600	295	43,697	5.5	5.5
小 計	口 数 ・ 金 額	120,628	118,765	2,962	437,442	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	10	—	<55.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)			千ユーロ			
ビクテユーロ・ハイ・イールド	—	416	140	24,151	3.0	3.0
ビクテEURガバメント・ボンド	2,099	—	—	—	—	—
ビクテクレスト・ヨーロッパ・サステナブル・エクイティーズ	—	207	98	16,878	2.1	2.1
小 計	口 数 ・ 金 額	2,099	623	238	41,029	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<5.2%>	
(ユーロ…アイルランド)						
ISHARES MSCI WLD VAL ESG UA	26,700	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	26,700	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	28,799	623	238	41,029	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<5.2%>	
(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	130	84	89	16,384	2.1	2.1
小 計	口 数 ・ 金 額	130	84	89	16,384	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	149,558	119,473	—	494,856	
	銘 柄 数 < 比 率 >	17	13	—	<62.4%>	

(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

(2025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	222, 181	27. 5
投資証券	555, 299	68. 8
コール・ローン等、その他	29, 165	3. 7
投資信託財産総額	806, 645	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 (517, 135千円) の投資信託財産総額 (806, 645千円) に対する比率は64. 1%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=147. 66円、1ユーロ=172. 01円、1スイスフラン=182. 75円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1, 020, 175, 356
コール・ローン等	12, 062, 629
投資信託受益証券(評価額)	222, 181, 937
投資証券(評価額)	555, 299, 295
未収入金	230, 631, 473
未収利息	22
(B) 負債	226, 979, 539
未払金	214, 499, 539
未払解約金	12, 480, 000
(C) 純資産総額(A－B)	793, 195, 817
元本	663, 775, 730
次期繰越損益金	129, 420, 087
(D) 受益権総口数	663, 775, 730口
1万口当たり基準価額(C／D)	11, 950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 839, 916, 112円
 期中追加設定元本額 25, 251, 913円
 期中一部解約元本額 201, 392, 295円
(注) 1口当たり純資産額 1. 1950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 663, 775, 730円

○損益の状況 (2024年8月16日～2025年8月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4, 436, 559
受取配当金	4, 157, 243
受取利息	266, 622
その他収益金	12, 694
(B) 有価証券売買損益	55, 239, 148
売買益	110, 344, 795
売買損	△ 55, 105, 647
(C) 保管費用等	△ 2, 403, 833
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	57, 271, 874
(E) 前期繰越損益金	100, 347, 831
(F) 追加信託差損益金	3, 608, 087
(G) 解約差損益金	△ 31, 807, 705
(H) 計(D＋E＋F＋G)	129, 420, 087
次期繰越損益金(H)	129, 420, 087

(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

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に対応するため運用報告書の記載箇所において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2025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（2024年9月30日現在）

銘柄	純資産に対する 比率(%)
1. 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	
オーストリア	
2. 90% AUSTRIA 23/29 -SR-	3. 43
2. 90% AUSTRIA 23/33 -SR-	0. 49
	3. 92
ベルギー	
0. 40% EUROPEAN UNION 21/37 -SR-	0. 47
1. 25% EUROPEAN UNION 22/43 -SR-S	0. 47
2. 625% EUROPEAN UNION 22/48 -SR-	0. 26
	1. 20
ブラジル	
6. 25% BRAZIL 23/31 -SR-	0. 74
10. 00% BRAZIL 22/33 -SR-	1. 20
	1. 94
チリ	
2. 55% CHILE 20/32 -SR-	0. 50
3. 10% CHILE 21/41 -SR-	0. 22
3. 50% CHILE 19/50 -SR-	0. 26
5. 00% CHILE 15/35 -SR-	0. 65
	1. 63
コロンビア	
3. 25% COLOMBIA 21/32 -SR-	0. 26
4. 125% COLOMBIA 21/42 -SR-	0. 89
	1. 15
コスタリカ	
6. 125% COSTA RICA 19/31 -SR-S	0. 30
	0. 30
クロアチア	
2. 875% CROATIA 22/32 -SR-	0. 24
	0. 24
チェコ共和国	
0. 00% CZECH REPUBLIC 21/24 -SR-	0. 11
0. 05% CZECH REPUBLIC 21/29 -SR-	0. 24
0. 25% CZECH REPUBLIC 17/27 S.100 -SR-	0. 16
1. 75% CZECH REPUBLIC 21/32 -SR-	0. 09

銘柄	純資産に対する 比率(%)
4. 90% CZECH REPUBLIC 23/34 -SR-	0. 21
	0. 81
デンマーク	
0. 00% DENMARK 21/24 -SR-	0. 74
0. 00% DENMARK 22/31 -SR-	3. 24
0. 25% DENMARK 20/52 -SR-	0. 33
0. 50% DENMARK 17/27 -SR-	0. 41
0. 75% KOMMUNEKREDIT 17/27 -SR-	0. 67
2. 25% DENMARK 24/26 -SR-	0. 54
4. 50% DENMARK 07/39 -SR-	2. 12
	8. 05
フィンランド	
0. 00% FINLAND 21/26 -SR- 144A/S	0. 49
0. 125% FINLAND 20/36 144A -SR-S	0. 43
0. 125% FINLAND 21/31 -SR- 144A/S	0. 87
0. 25% FINLAND 20/40 -SR- 144A	0. 15
0. 50% FINLAND 18/28 -SR- 144A/S	0. 98
0. 50% FINLAND 22/43 -SR-	0. 75
1. 375% FINLAND 22/27 -SR-	1. 24
1. 50% FINLAND 22/32 -SR-	0. 15
	5. 06
フランス	
0. 00% FRANCE 22/25 -SR-S	1. 57
0. 50% FRANCE 21/44 -SR- 144A/S	0. 66
0. 50% FRANCE 21/72 -SR- 144A/S	0. 13
0. 75% FRANCE 22/28 -SR-	1. 81
1. 75% O. A. T. 17/39 -SR- 144A/S	1. 11
2. 50% FRANCE 24/27 -SR-	0. 48
3. 00% FRANCE 24/49	0. 44
	6. 20
ドイツ	
0. 00% GERMANY 20/25 -SR-	4. 56
0. 00% GERMANY 21/50 -SR-	0. 14
0. 00% K. F. W. 20/28 -SR-	0. 65
2. 00% K. F. W. 22/29 -SR-	0. 11
	5. 46
アイルランド	
0. 20% IRELAND 20/27 -SR-	0. 40

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
0.55% IRELAND 21/41 -SR-	0.20
1.00% IRELAND 16/26 -SR-	0.62
1.35% IRELAND 18/31 -SR-	3.76
1.50% IRELAND 19/50 -SR-	0.44
3.00% IRELAND 23/43	0.16
	5.58
イタリア	
1.50% ITALY (BTP) 21/45 -SR- 144A/S	0.70
2.15% ITALY (BTP) 21/72 -SR- 144A/S	0.04
2.875% ITALY 19/29 -SR-	1.24
3.875% ITALY (BTP) 21/51 -SR-	1.05
4.00% ITALY 22/35 -SR-	0.50
	3.53
ジャマイカ	
6.75% JAMAICA 15/28 -SR-S	0.30
	0.30
日本	
0.70% JAPAN 24/33 -SR-	1.48
1.00% JAPAN 22/62 -SR-	0.68
	2.16
ルクセンブルグ	
1.50% E. I. B. 22/32 -SR-	0.16
	0.16
メキシコ	
1.05% MEXICO 18/28 -SR-	0.97
6.338% MEXICO 23/53 -SR-	0.28
8.00% MEXICO 23/35 -SR-	1.08
	2.33
オランダ	
0.00% NETHERLANDS 20/27 -SR-	0.91
0.00% NETHERLANDS 20/30 -SR- 144A/S	0.46
0.00% NETHERLANDS 21/29 -SR-	0.71
0.00% NETHERLANDS 22/26 -SR- 144A/S	1.68
0.50% NETHERLANDS 19/40 S	0.88
0.50% NETHERLANDS 22/32 -SR- 144A/S	0.78
0.75% NETHERLANDS 18/28 -SR- 144A/S	0.68
3.25% NETHERLANDS 23/44	0.52
	6.62
ニュージーランド	
0.50% NEW ZEALAND 21/26	0.86
2.75% NEW ZEALAND 16/25 S. 0425 -SR-	1.70
4.25% NEW ZEALAND 22/34	0.45
4.50% NEW ZEALAND 23/30 -SR-	0.37
	3.38
ポルトガル	
0.30% PORTUGAL 21/31 -SR-	0.28
0.70% PORTUGAL 20/27 -SR- 144A/S	1.55

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
0.90% PORTUGAL 20/35 SR 144A/S	0.15
1.65% PORTUGAL 22/32 -SR-	2.99
1.95% PORTUGAL (ODT) 19/29 -SR-	0.63
2.875% PORTUGAL (ODT) 15/25	1.43
2.875% PORTUGAL 16/26 -SR- 144A/S	0.19
	7.22
ルーマニア	
5.00% ROMANIA 22/26 -SR-S	0.57
5.625% ROMANIA 24/36 -SR-S	0.32
	0.89
スロベニア	
3.625% SLOVENIA 23/33	0.17
	0.17
スペイン	
0.00% SPAIN 20/26 -SR-	1.08
0.00% SPAIN 21/27 -SR-	0.18
0.00% SPAIN 21/28 -SR-	0.88
0.00% SPAIN 22/25 -SR-	0.28
0.10% SPAIN 21/31 -SR- 144A/S	0.47
0.80% SPAIN 22/29 -SR-	0.15
1.00% SPAIN 21/42 -SR- 144A/S	1.03
1.85% SPAIN 19/35 -SR-S 144A	0.54
1.90% SPAIN 22/52 -SR- 144A/S	0.13
2.822% COMUNIDAD DE MADRID 22/29 -SR-	0.56
3.596% COMUNIDAD DE MADRID 23/33 -SR-	0.36
3.90% SPAIN 23/39 -SR-	0.51
	6.17
スウェーデン	
0.125% SWEDEN 20/30 -SR-S	1.91
0.50% SWEDEN 20/45 -SR-	0.03
1.00% SWEDEN 15/26 S. 1059	2.77
1.75% SWEDEN 22/33 SR 144A/S	0.72
2.50% SWEDEN 14/25 -SR- 144A/S	2.66
3.50% SWEDEN 09/39 -SR- 144A/S	0.16
4.375% SWEDEN 24/26 -SR-S	1.00
	9.25
イギリス	
0.875% BRITISH TREASURY 21/33 -SR-	3.48
1.50% BRITISH TREASURY 21/53 -SR-	0.88
	4.36
ウルグアイ	
4.375% URUGUAY 15/27	0.43
4.375% URUGUAY 19/31 -SR-	0.19
5.75% URUGUAY 22/34 -SR-	0.38
	1.00

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ウズベキスタン	
7.85% UZBEKISTAN 23/28 -SR-S	0.30
合計Ⅰ.	0.30
Ⅱ. 短期金融商品	
短期金融商品	
スイス	
TBI SWISS NATIONAL BANK 17/03/25 -SR-	5.03
TBI SWISS NATIONAL BANK 23/12/24 -SR-	1.68
合計Ⅱ.	6.71
投資有価証券合計	96.09
現金預金	3.72
その他の純資産	0.19
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書	
(2024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	59,955,491.73
収益	
配当金、純額	0.00
債券利息、純額	1,507,691.35
スワップ取引に係る利息	14,457.62
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	0.00
有価証券貸付に係る利息	0.00
リバースレポ取引による受取利息	0.00
預金利息	156,462.89
その他の収益	0.00
	1,678,611.86
費用	
管理および投資顧問報酬	111,045.24
保管報酬、銀行手数料および利息	93,271.43
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	23,107.11
サービス報酬	52,688.73
年次税	19,642.05
取引費用	7,650.50
スワップ取引に係る支払利息	10,980.54
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	16,473.46
	334,859.06
投資純利益／損失	1,343,752.80
実現純利益／損失:	
- 投資有価証券売却	(232,054.33)
- ブール(ブーリング効果)	(9,329,577.28)
- 外国為替	(81,066.04)
- オプション取引	(105,468.15)
- 為替予約取引	(738,597.37)
- 先渡取引	7,799,445.44
- スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	186,267.55
	(1,157,297.38)
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動:	
- 投資有価証券	6,662,035.35
- オプション取引	28,620.32
- 為替予約取引	(718,262.24)
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
- スワップ取引	432,718.79
運用による純資産の増加／減少	5,247,814.84
併合に係る投資証券の売買	0.00
投資証券発行手取額	18,624,999.14
投資証券買戻費用	(15,168,590.09)
支払分配金	(9,585.00)
再評価差額	1,713,071.19
当期末現在純資産額	70,363,201.81

ピクテークエスト・AIドリブン・グローバル・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（2024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		WASTE CONNECTIONS	
株式		0.27	
オーストラリア		2.27	
BHP GROUP	0.50	デンマーク	
BRAMBLES	0.06	A. P. MOELLER-MAERSK 'A'	
COLES GROUP	0.04	0.01	
CSL	0.17	A. P. MOELLER-MAERSK 'B'	
FORTESCUE METALS	0.06	0.03	
GOODMAN GROUP -STAPLED SECURITIES-	0.17	DANSKE BANK	
GPT GROUP -STAPLED SECURITIES-	0.02	0.21	
MIRVAC GROUP -STAPLED SECURITIES-	0.03	GENMAB	
NORTHERN STAR RESOURCES	0.15	0.10	
QBE INSURANCE GROUP	0.10	NOVO NORDISK 'B'	
REA GROUP	0.10	0.55	
RIO TINTO	0.18	NOVOZYMES 'B'	
SEVEN GROUP HOLDINGS	0.11	0.05	
SOUTH32	0.00	PANDORA	
STOCKLAND -STAPLED SECURITIES-	0.10	0.04	
WESFARMERS	0.04	0.99	
WISETECH GLOBAL	0.04	フィンランド	
	1.87	NORDEA BANK	
ベルギー		0.13	
AGEAS REG.	0.02	STORA ENSO 'R' EUR	
KBC GROUP	0.10	0.01	
LOTUS BAKERIES	0.02	UPM-KYMMENE	
	0.14	0.16	
カナダ		0.30	
ALIMENTATION COUCHE-TARD	0.02	フランス	
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	0.12	AIR LIQUIDE	
CONSTELLATION SOFTWARE	0.26	0.33	
DOLLARAMA	0.18	ALSTOM	
ENBRIDGE	0.42	0.05	
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS -SUB. VTG-	0.26	AMUNDI	
FRANCO-NEVADA CORP	0.09	0.01	
GREAT-WEST LIFECO	0.03	AXA	
INTACT FINANCIAL	0.03	0.41	
LUNDIN MINING CORPORATION	0.05	BNP PARIBAS 'A'	
MANULIFE FINANCIAL	0.15	0.56	
POWER CORP OF CANADA -SUB. VOTING-	0.08	CREDIT AGRICOLE	
SHOPIFY 'A' -SUB. VTG-	0.20	0.11	
SUN LIFE FINANCIAL	0.08	DANONE	
THOMSON REUTERS	0.02	0.07	
TMX GROUP	0.01	EIFFAGE	
		0.00	
		ENGIE	
		0.08	
		GECINA	
		0.05	
		KLEPIERRE	
		0.03	
		LEGRAND	
		0.13	
		L' OREAL	
		0.02	
		LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	
		0.47	
		MICHELIN	
		0.04	
		RENAULT	
		0.07	
		REXEL	
		0.02	
		SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	
		0.51	
		SOCIETE GENERALE	
		0.03	
		TOTALENERGIES	
		0.10	
		UNIBAIL RW (1SH+1SHWFD) -STAPLED SECURITIES-	
		0.04	
		VIVENDI	
		0.01	
		3.14	
		ドイツ	
		ADIDAS	
		0.04	
		ALLIANZ	
		0.15	
		B. M. W. PFD -NVTG-	
		0.01	

銘柄	純資産に対する 比率(%)
BASF REG.	0.09
COMMERZBANK	0.08
DAIMLER TRUCK HOLDING	0.03
DEUTSCHE BANK REG.	0.09
DEUTSCHE TELEKOM REG.	0.23
HENKEL PFD -NVTG-	0.02
INFINEON TECHNOLOGIES	0.01
MERCEDES-BENZ GROUP	0.04
MERCK	0.01
PORSCHE AUTOMOBILE HOLDING PFD	0.02
PORSCHE PFD	0.04
VONOVIA	0.08
	0.94
アイルランド	
ACCENTURE 'A'	0.16
AIB GROUP	0.07
DCC	0.01
EATON CORPORATION -NPV-	0.05
KERRY GROUP 'A'	0.26
LINDE	0.02
MEDTRONIC	0.22
SEAGATE TECHNOLOGY	0.06
WILLIS TOWERS WATSON	0.53
	1.38
イスラエル	
BANK HAPOLIM	0.07
BANK LEUMI LE-ISRAEL	0.03
MIZRAHI TEFAHOT BANK	0.02
MONDAY.COM	0.06
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES ADR -SPONS. -	0.32
WIX.COM	0.05
	0.55
イタリア	
ASSICURAZIONI GENERALI	0.01
ENEL	0.55
ENI	0.13
INTESA SANPAOLO	0.10
POSTE ITALIANE	0.15
PRYSMIAN	0.04
SNAM	0.07
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	0.05
UNICREDIT	0.05
	1.15
日本	
ADVANTEST	0.14
AJINOMOTO	0.09
CAPCOM	0.04

銘柄	純資産に対する 比率(%)
CHIBA BANK	0.03
CHOU MITSUI TRUST HOLDING	0.07
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	0.07
DAIICHI SANKYO	0.25
DENSO	0.18
DISCO	0.11
EISAI	0.04
ENEOS HOLDINGS	0.09
FANUC	0.10
FAST RETAILING	0.10
FUJITSU	0.06
HONDA MOTOR	0.33
HOYA	0.20
IDEMITSU KOSAN	0.01
JAPAN POST BANK	0.02
KANSAI ELECTRIC POWER	0.03
KAO	0.03
KEYENCE	0.11
KOMATSU	0.06
KYOCERA	0.01
KYOWA KIRIN	0.02
MARUBENI	0.02
MITSUBISHI ELECTRIC	0.17
MITSUBISHI ESTATE	0.24
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	0.24
mitsui & co	0.15
mitsui fudosan	0.19
MIZUHO FINANCIAL GROUP	0.18
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	0.08
MURATA MANUFACTURING	0.01
NEXON	0.02
NIDEC	0.09
NINTENDO	0.04
NIPPON PAINT	0.02
NIPPON STEEL SUMITOMO METAL	0.01
NOMURA HOLDINGS	0.03
OBAYASHI	0.02
ORIENTAL LAND	0.40
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS	0.02
PANASONIC	0.09
RAKUTEN	0.11
SHIN-ETSU CHEMICAL	0.01
SHIZUOKA FINANCIAL GROUP	0.00
SMC	0.17
SOMPO HOLDINGS	0.11
SUMITOMO CORP	0.09
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	0.28

銘柄	純資産に対する 比率(%)
SUNTORY BEVERAGE & FOOD	0.05
SUZUKI MOTOR	0.02
T&D HOLDINGS	0.05
TAISEI	0.05
TAKEDA PHARMACEUTICAL	0.07
TDK	0.06
TERUMO	0.05
TOKIO MARINE	0.03
TOKYO ELECTRON	0.16
TOYOTA MOTOR	0.27
TOYOTA TSUSHO CORP	0.03
YASKAWA ELECTRIC	0.03
	5.85
ジャージー	
AMCOR	0.21
	0.21
オランダ	
ABN AMRO GROUP -DEP. RECEIPTS-	0.02
AERCAP HOLDINGS	0.05
ARGENX	0.21
ASM INTERNATIONAL	0.13
ASML HOLDING	0.72
ASR NEDERLAND	0.03
FERRARI	0.15
ING GROUP	0.37
KONINKLIJKE KPN	0.03
LYONDELLBASELL 'A'	0.05
NN GROUP	0.21
ROYAL PHILIPS	0.02
STELLANTIS	0.01
WOLTERS KLUWER	0.15
	2.15
ニュージーランド	
XERO	0.16
	0.16
スペイン	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	0.28
BANCO SANTANDER	0.28
CAIXABANK SA	0.06
IBERDROLA	0.75
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	0.18
REDEIA CORPORACION	0.01
REPSOL	0.10
	1.66
スウェーデン	
ASSA ABLOY 'B'	0.03
ATLAS COPCO 'A'	0.03

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ATLAS COPCO 'B'	0.04
EPIROC 'B'	0.01
FASTIGHETS BALDER 'B'	0.01
HOLMEN 'B'	0.01
INDUSTRIVAERDEN 'A'	0.00
INDUSTRIVAERDEN 'C'	0.01
SANDVIK	0.04
SKF 'B'	0.04
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	0.00
SWEDBANK 'A'	0.11
TELEFON ERICSSON 'B'	0.02
VOLVO 'A'	0.01
VOLVO 'B'	0.36
	0.72
スイス	
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	0.20
GEBERIT	0.04
HOLCIM	0.22
LINDT & SPRUENGLI	0.02
LOGITECH INTERNATIONAL	0.01
LONZA GROUP	0.14
NOVARTIS NOMINAL	0.47
ROCHE HOLDING	0.02
ROCHE HOLDING D. RIGHT	0.48
SCHINDLER HOLDING -PART. CERT. -	0.02
SIKA	0.26
SONOVA HOLDING NOMINAL	0.04
SWATCH GROUP NOM.	0.00
SWISS RE REG.	0.13
TE CONNECTIVITY	0.15
UBS GROUP REG.	0.60
VAT GROUP	0.08
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	0.00
	2.88
イギリス	
ADMIRAL GROUP	0.01
ANGLO AMERICAN	0.16
ASTRAZENECA	0.53
AUTO TRADER GROUP	0.02
AVIVA	0.24
BP PLC	0.19
BT GROUP	0.04
DIAGEO	0.02
GSK	0.35
HARGREAVES LANSDOWN	0.03
HSBC HOLDINGS	0.32
INFORMA	0.06

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	0.03
J SAINSBURY	0.01
LAND SECURITIES GROUP REIT	0.08
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	0.13
M&G	0.02
NATIONAL GRID	0.22
NATWEST GROUP	0.14
NEXT	0.01
RELX PLC	0.08
RIO TINTO PLC	0.42
SAGE GROUP	0.15
SHELL	0.04
SMITHS GROUP	0.01
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	0.07
TESCO	0.25
VODAFONE GROUP	0.01
	3.64
アメリカ合衆国	
ABBOTT LABORATORIES	0.56
ABBVIE	0.72
ADOBE	0.25
AGILENT TECHNOLOGIES	0.20
ALLIANT ENERGY	0.06
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	0.12
ALPHABET 'A'	1.99
ALPHABET 'C'	1.20
AMAZON.COM	1.69
AMERICAN ELECTRIC POWER	0.22
AMERICAN EXPRESS	0.17
AMERICAN FINANCIAL GROUP	0.08
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	0.08
AMERICAN WATER WORKS	0.04
AMERIPRISE FINANCIAL W-ISSUED	0.00
AMETEK	0.14
AMPHENOL 'A'	0.36
ANALOG DEVICES	0.05
ANSYS	0.17
APPLE	5.77
APPLIED MATERIALS	0.30
ARTHUR J. GALLAGHER	0.48
ATLASSIAN 'A'	0.11
AUTOMATIC DATA PROCESSING	0.78
AUTOZONE	0.09
AXON ENTERPRISE	0.09
BANK OF AMERICA	0.77
BECTON DICKINSON & CO	0.09
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	0.58

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
BEST BUY	0.02
BIO-TECHNE	0.12
BOOKING HOLDINGS	0.27
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	0.52
BROADCOM	0.75
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	0.36
BROWN & BROWN	0.10
BURLINGTON STORES	0.11
CAPITAL ONE FINANCIAL	0.21
CARDINAL HEALTH	0.16
CATALENT	0.13
CENCORA	0.18
CHARLES SCHWAB	0.43
CHARTER COMMUNICATIONS 'A'	0.06
CHENIERE ENERGY	0.35
CHEVRON	0.58
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	0.16
CIGNA	0.43
CINTAS	0.16
CISCO SYSTEMS	0.28
CLOUDFLARE 'A'	0.01
COCA-COLA	0.51
COINBASE GLOBAL 'A'	0.05
COMCAST 'A'	0.06
CONSTELLATION BRANDS 'A'	0.47
COPART	0.14
COREBRIDGE FINANCIAL	0.05
COSTAR GROUP	0.00
COSTCO WHOLESALE	1.06
CSX	0.30
CUMMINS	0.07
CVS HEALTH	0.06
DANAHER	0.05
DATADOG 'A'	0.19
DECKERS OUTDOOR	0.11
DELL TECHNOLOGIES 'C'	0.11
DEXCOM	0.06
DICKS SPORTING GOODS	0.01
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	0.02
DOLLAR GENERAL	0.03
DOMINO'S PIZZA	0.06
DOORDASH 'A'	0.28
DR HORTON	0.35
DTE ENERGY	0.11
DUPONT DE NEMOURS	0.48
ECOLAB	0.04
EDISON INTERNATIONAL	0.03

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
EDWARDS LIFESCIENCES	0.15
ELEVANCE HEALTH	0.14
ELI LILLY	1.28
EMERSON ELECTRIC	0.16
EQUITABLE HOLDINGS	0.06
ESSENTIAL UTILITIES	0.02
EVERSOURCE ENERGY	0.19
EXXON MOBIL	1.21
FERGUSON ENTER	0.03
FIRSTENERGY	0.12
FISERV	0.39
FORD MOTOR	0.07
FORTINET	0.17
FORTIVE	0.15
FOX 'B'	0.01
GARTNER	0.08
GE AEROSPACE	0.27
GE VERNOVA -WI-	0.23
GILEAD SCIENCES	0.16
GODADDY 'A'	0.07
GOLDMAN SACHS GROUP	0.58
GRAINGER (W.W.)	0.13
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	0.02
HCA HEALTHCARE	0.31
HEICO 'A'	0.02
HF SINCLAIR CORP	0.02
HOME DEPOT	0.58
HONEYWELL INTERNATIONAL	0.61
HORMEL FOODS	0.02
HOWMET AEROSPACE	0.22
HP ENTERPRISE	0.04
HUBSPOT	0.25
IDEX CORP	0.00
ILLINOIS TOOL WORKS	0.09
ILLUMINA	0.26
INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	0.08
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	0.01
INTUIT	0.27
INTUITIVE SURGICAL	0.38
IQVIA HOLDINGS	0.03
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES	0.02
JABIL	0.23
JACK HENRY & ASSOCIATES	0.28
JUNIPER NETWORKS	0.02
KEYCORP	0.07
KINDER MORGAN 'P'	0.13
KLA CORPORATION	0.19

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
KROGER	0.05
LAM RESEARCH	0.29
LENNAR CORP 'A'	0.31
LOWE'S COMPANIES	0.38
M & T BANK	0.05
MARATHON PETROLEUM	0.16
MARKEL	0.08
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	0.32
MARSH & MCLENNAN	0.42
MARVELL TECHNOLOGY	0.07
MASTERCARD 'A'	0.33
MCKESSON	0.26
MERCK & CO	0.16
META PLATFORMS 'A'	1.83
METLIFE	0.07
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	0.07
MICROCHIP TECHNOLOGY	0.06
MICRON TECHNOLOGY	0.39
MICROSOFT	4.53
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	0.20
MORGAN STANLEY	0.21
MOTOROLA SOLUTIONS	0.46
MSCI	0.10
NETFLIX	0.31
NEWMONT CORP	0.49
NEWS 'A'	0.08
NIKE 'B'	0.16
NORDSON	0.02
NORFOLK SOUTHERN	0.23
NORTHERN TRUST	0.02
NUCOR	0.10
NVIDIA	4.39
NVR	0.23
O'REILLY AUTOMOTIVE	0.27
OKTA 'A'	0.06
ONEOK	0.16
OTIS WORLDWIDE	0.30
PACCAR	0.24
PALO ALTO NETWORKS	0.02
PARKER HANNIFIN	0.24
PFIZER	0.36
PHILLIPS 66	0.18
PINTEREST 'A'	0.01
PPG INDUSTRIES	0.01
PROCTER & GAMBLE	0.93
PRUDENTIAL FINANCIAL	0.08
PTC	0.01

銘柄	純資産に対する 比率(%)
PULTEGROUP	0.15
PURE STORAGE 'A'	0.10
QORVO	0.02
QUALCOMM	0.38
RAYMOND JAMES FINANCIAL	0.11
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.12
REGIONS FINANCIAL	0.10
REPUBLIC SERVICES	0.41
RESMED	0.01
ROBLOX 'A'	0.29
ROCKWELL AUTOMATION	0.17
ROKU 'A'	0.11
ROLLINS	0.03
ROPER TECHNOLOGIES	0.17
RPM INTERNATIONAL	0.08
S&P GLOBAL	0.38
SALESFORCE	0.11
SAMSARA 'A'	0.10
SBA COMMUNICATIONS 'A'	0.07
SEMPRA ENERGY	0.10
SERVICENOW	0.27
SKYWORKS SOLUTIONS	0.03
SNAP 'A'	0.03
SNOWFLAKE 'A'	0.17
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	0.28
STANLEY BLACK & DECKER	0.11
SYNOPSYS	0.13
SYSCO	0.13
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	0.04
TARGA RESOURCES	0.03
TARGET	0.16
TELEFLEX	0.07
TERADYNE	0.03
TESLA	1.11
TEXAS INSTRUMENTS	0.22
THE TRADE DESK 'A'	0.08
TRANSDIGM GROUP	0.11
TRUIST FINANCIAL CORP	0.19
TYSON FOODS 'A'	0.10
UNION PACIFIC	0.03
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	0.32
UNITEDHEALTH GROUP	0.84
VALERO ENERGY	0.18
VEEVA SYSTEMS 'A'	0.09
VERALTO	0.40
VERIZON COMMUNICATIONS	0.50
VERTEX PHARMACEUTICALS	0.35

銘柄	純資産に対する 比率(%)
VISA 'A'	0.30
VULCAN MATERIALS	0.12
W. R. BERKLEY	0.06
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	0.14
WALMART	1.18
WALT DISNEY	0.11
WEC ENERGY GROUP	0.11
WESTERN DIGITAL	0.26
WESTLAKE	0.07
WORKDAY 'A'	0.11
XCEL ENERGY	0.33
XYLEM	0.08
ZOETIS 'A'	0.39
	69.04
投資有価証券合計	99.04
現金預金	1.00
その他の純負債	(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

(2024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	0.00
収益	
配当金、純額	896,674.31
債券利息、純額	0.00
スワップ取引に係る利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	0.00
有価証券貸付に係る利息	0.00
リバースレポ取引による受取利息	0.00
預金利息	29,157.87
その他の収益	0.00
	925,832.18
費用	
管理および投資顧問報酬	90,462.73
保管報酬、銀行手数料および利息	44,725.01
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	27,585.61
サービス報酬	51,185.88
年次税	35,477.72
取引費用	120,185.82
スワップ取引に係る支払利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	0.00
	369,622.77
投資純利益／損失	556,209.41
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	2,200,011.89
- プール(プーリング効果)	(7,566.02)
- 外国為替	43,660.42
- オプション取引	0.00
- 為替予約取引	16,490.55
- 先渡取引	93,361.78
- スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
	2,902,168.03
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	11,348,753.33
- オプション取引	0.00
- 為替予約取引	0.00
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
- スワップ取引	0.00
運用による純資産の増加／減少	14,250,921.36
併合に係る投資証券の売買	0.00
投資証券発行手取額	248,350,005.04
投資証券買戻費用	(4,904,144.12)
支払分配金	0.00
再評価差額	0.00
当期末現在純資産額	257,696,782.28

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2024年9月30日現在）

— 32 —

銘柄	純資産に対する 比率(%)
AECOM TECHNOLOGY	0.15
AFLAC	1.71
ALPHABET 'A'	3.29
AMAZON.COM	0.77
APPLE	6.84
APPLIED MATERIALS	0.31
AUTOMATIC DATA PROCESSING	2.11
AUTOZONE	0.64
BEST BUY	0.24
BLACKROCK 'A'	2.02
BOOKING HOLDINGS	0.55
BROADCOM	0.67
CF INDUSTRIES HOLDINGS	0.20
CIGNA	1.49
CISCO SYSTEMS	0.96
CME GROUP 'A'	1.53
COCA-COLA	2.35
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	1.09
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	0.08
CUMMINS	0.76
ELECTRONIC ARTS	1.06
EMCOR GROUP	0.58
EQUITY RESIDENTIAL -SBI-	0.73
ESSEX PROPERTY TRUST	0.42
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	0.54
F5	0.36
FASTENAL	0.75
FERGUSON ENTER	0.49
GILEAD SCIENCES	0.39
GODADDY 'A'	0.35
GRAINGER (W.W.)	0.63
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	1.00
HEALTHPEAK PROPERTIES	0.46
HOLOGIC	0.57
HOME DEPOT	1.44
HP	0.72
ILLINOIS TOOL WORKS	1.86
INTERPUBLIC GROUP	0.34
JOHNSON & JOHNSON	0.16
JP MORGAN CHASE & CO	0.93
KLA CORPORATION	0.29
LOWE'S COMPANIES	0.19
MARSH & MCLENNAN	2.12
MASCO	0.39
MCKESSON	0.97
MERCK & CO	1.00
MICROSOFT	4.98

銘柄	純資産に対する 比率(%)
MOTOROLA SOLUTIONS	0.32
NETAPP INC	0.68
NVIDIA	3.59
OMNICOM GROUP	0.58
OTIS WORLDWIDE	1.18
OWENS CORNING	0.08
PAYPAL HOLDINGS	0.58
PULTEGROUP	0.85
QUEST DIAGNOSTICS	0.49
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	0.47
SNAP-ON	0.43
TJX COS	1.29
VERISIGN	0.50
VISA 'A'	2.51
WALMART	0.91
WILLIAMS-SONOMA	0.28
YUM BRANDS	0.58
	66.97
投資有価証券合計	99.84
現金預金	0.30
その他の純負債	(0.14)
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024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	1,068,877,508.31
収益	
配当金、純額	20,466,973.19
債券利息、純額	0.00
スワップ取引に係る利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	0.00
有価証券貸付に係る利息	0.00
リバースレポ取引による受取利息	0.00
預金利息	142,833.73
その他の収益	0.00
	20,609,806.92
費用	
管理および投資顧問報酬	8,483,455.57
保管報酬、銀行手数料および利息	406,679.12
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	314,113.71
サービス報酬	1,577,192.75
年次税	491,767.05
取引費用	418,499.95
スワップ取引に係る支払利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	0.00
	11,691,708.15
投資純利益／損失	8,918,098.77
実現純利益／損失：	
－ 投資有価証券売却	144,178,552.88
－ プール(プーリング効果)	(355,693.74)
－ 外国為替	(247,819.98)
－ オプション取引	0.00
－ 為替予約取引	137,706.48
－ 先渡取引	0.00
－ スワップ／クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
	152,630,844.41
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	129,372,329.57
－ オプション取引	0.00
－ 為替予約取引	2,610.14
－ クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
－ スワップ取引	0.00
運用による純資産の増加／減少	282,005,784.12
併合に係る投資証券の売買	0.00
投資証券発行手取額	416,658,357.15
投資証券買戻費用	(737,972,288.96)
支払分配金	(1,074,487.54)
再評価差額	536,573.44
当期末現在純資産額	1,029,031,446.52

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（2024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			
債券			
オーストラリア		ギリシャ	
3.40% LEND LEASE 20/27 -SR-	0.78	4.00% EUROBANK 24/30 -SR-	0.50
	0.78	4.625% PIRAEUS BANK 24/29 -SR-	0.85
オーストリア			1.35
5.75% KLABIN AUSTRIA 19/29 -SR-S	0.55	香港	
	0.55	0.88% SUB. AIA 21/33 -S-	0.49
ベルギー			0.49
5.25% CRELAN 24/32 -SR-	0.83	インドネシア	
	0.83	2.80% TOWER BERSAMA 21/27 -SR-	0.77
カナダ			0.77
2.20% WASTE CONNECTIONS 21/32 -SR-	0.67	アイルランド	
2.95% WASTE CONNECTIONS 21/52 -SR-	0.27	3.00% SUB. ZURICH FINANCE 21/51	0.96
4.35% WEST FRASER TIMBER 14/24 -SR- 144A	0.09	4.50% JOHNSON CTRL 17/47 -SR-	0.32
5.125% GLF ENVIRONMENTAL INC 19/26 -SR- 144A	1.25	5.25% TRANE TECHNOLOGIES FINANCING 23/33 -SR-	0.54
	2.28	5.777% SMURFIT KAPPA 24/54 -SR- 144A	0.74
ケイマン諸島		6.00% JOHNSON CONTROLS 16/36 -SR-	0.50
4.375% BCO BRADESCO 22/27 -SR-S	1.27	7.594% SUB. BANK OF IRELAND 22/32	1.06
4.875% BANCO DO BRASIL KY 22/29 -SR-S	1.08		4.12
	2.35	イタリア	
デンマーク		4.25% ICCREA BANCA 24/30 -SR-	1.04
0.875% SUB. NYKREDIT REALKREDIT 21/31	0.96	5.272% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 23/33	0.98
5.125% ORSTED 22/34 -SR-	0.67	5.375% WEBUILD 24/29 -SR-	0.68
	1.63	6.625% INTESA SANPAOLO 23/33 -SR-	1.90
フランス			4.60
1.75% SUB. ORANGE 20/PERP -JR-	0.51	日本	
1.875% SUB. AXA 22/42	0.68	3.025% TAKEDA PHARMACEUTICAL 20/40 -SR-	0.73
2.00% SUB. CNP ASSURANCES 19/50	0.49	4.00% SUB. DAI-ICHI LIFE HOLDINGS 16/PERP -JR-	0.68
2.25% VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR-	0.43	4.11% EAST JAPAN RAILWAY 23/43 -SR-	0.69
3.625% SAINT-GOBAIN 24/36 -SR-	0.93	5.136% NTT FINANCE 24/31 -SR-	0.46
5.50% ORANGE 14/44 -SR-	0.93	5.562% EAST JAPAN RAILWAY 24/54 -SR-	0.57
5.50% SUB. AXA 23/43	0.74	5.778% MIZUHO FINANCIAL GROUP 23/29 -SR-	0.62
5.993% SUB. VEOLIA 23/PERP	1.06		3.75
6.625% SUEZ S. A. 23/43 -SR-	1.62	ルクセンブルグ	
	7.39	3.25% SUB. EUROFINS SCIENTIFIC 17/PERP -JR-S	0.50
ドイツ		6.45% RAIZEN FUELS 24/34 -SR-	0.22
1.00% SUB. BAYERISCHE LANDESBANK 21/31	1.14		0.72
1.25% SUB. MUNICH RE 20/41	0.52	オランダ	
1.625% SUB. MERCK 20/80	1.39	1.45% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 21/PERP -JR-	0.95
1.75% SUB. TALANX 21/42	0.37	1.50% CTP 21/31 -SR-	0.48
2.121% SUB. ALLIANZ 20/50	1.12	1.625% HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY 21/31 -SR-	0.53
2.25% SUB. TALANX 17/47	0.54	2.25% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 20/PERP -JR-	0.73
3.85% AMPRION 24/39 -SR-	0.77	5.00% NXP 22/33 -SR-	1.26
4.252% SUB. ALLIANZ SE 22/52	0.48	5.50% SUZANO INTERNATIONAL 17/27 -SR-	1.45
5.00% VONOVIA 22/30 -SR-	0.73	7.50% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 23/PERP -SR-	1.19
			6.59

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ポーランド	
5.308% BANK MILLENNIUM 24/29 -SR-	0.36
	0.36
ポルトガル	
1.70% SUB. EDP-ENERGIAS DE PORT.20/80	1.08
1.875% SUB. ENERGIAS DE PORTUGAL 21/82	0.59
	1.67
韓国	
2.375% LG CHEM 21/31 -SR-	0.60
5.50% LG ENERGY SOLUTION 24/34 -SR-	0.30
5.75% LG ENERGY SOLUTION 23/28 -SR-	0.41
	1.31
スペイン	
3.625% CAIXABANK 24/32 -SR-	1.42
7.045% TELEFONICA EMISIONES 06/36	1.27
	2.69
スウェーデン	
1.375% SUB. TELIA 20/81 -S-	0.75
	0.75
イギリス	
2.00% SEVERN TRENT WATER 20/40 -SR-	0.42
2.125% MOTABILITY OPERATIONS 22/42 -SR-	0.36
2.625% SEVERN TRENT UTILITIES LIMITED 22/33 -SR-	0.66
3.25% SUB. VODAFONE 21/81 -SR-	0.86
3.375% VODAFONE GROUP 16/49 S59 -SR-	0.83
3.75% PEARSON 20/30 -SR-S	0.88
4.00% SUB. SSE 22/PERP	0.77
4.25% SUB. BRITISH TELECOMMUNICATIONS 21/81 -JR-S	1.53
4.625% HALEON UK 24/33 -SR-	0.69
5.125% SUB. AVIVA 15/50	1.04
5.25% UNITED UTILITIES WATER 24/46 -SR-	0.37
5.25% UNITED UTILWATER 24/46 -SR-	0.75
5.875% SEVEN TRENT UTILITIES 24/38 -SR-	0.38
	9.54
アメリカ合衆国	
2.00% MASCO 20/30 -SR-	0.53
2.25% REVVITY 21/31 -SR-	0.60
2.25% XYLEM 20/31 -SR-	0.54
2.30% AGILENT TECHNOLOGIES 21/31 -SR-	0.78
2.30% AMER TOWER 21/31 -SR-	0.52
2.375% REPUBLIC SERVICES 21/33 -SR-	0.67
2.45% WP CAREY 21/32 -SR-	1.17
2.50% WASTE MANAGEMENT 20/50 -SR-	0.53
2.75% WESTERN UNION (FR/RAT) SR 21/31	1.50
2.90% CROWN CASTLE 21/41 -SR-	0.38
2.95% AMERICAN TOWER 20/51 -SR-	0.24
3.125% MASCO 21/51 -SR-	0.26
3.20% UNION PACIFIC 21/41 -SR-	0.32
3.25% AMERICAN WATER CAPITAL 21/51 -SR-	0.37
3.25% CROWN CASTLE INTERNATIONAL 20/51 -SR-	0.21

銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.30% REVVITY 19/29 -SR-	0.54
3.375% WEYERHAEUSER 22/33 -SR-	0.41
3.377% CARRIER GLOBAL 20/40 -SR-	0.60
3.50% AT & T 21/53 -SR-	0.58
3.625% LOUISIANA 21/29 -SR- 144A	0.50
3.625% TOPBUILD 21/29 -SR- 144A	0.70
3.65% AT&T 21/59 -SR-	0.62
3.70% AMERICAN TOWER 19/49 -SR-	0.12
3.75 % AMERICAN WATER CAPITAL 17/47 -SR-	0.39
3.95% ECOLAB 18/47 -SR-	0.57
4.00% KB HOME 21/31 -SR-	0.51
4.00% WEYERHAEUSER 22/52 -SR-	0.16
4.125% ORGANON 21/28 -SR- 144A	0.52
4.15% MEDTRONIC 24/53 -SR-	0.40
4.30 % OWENS CORNING 17/47 -SR-	1.34
4.35% CHUBB INA HOLDINGS 15/45	0.47
4.375% XYLEM 16/46 -SR-	0.52
4.40% FISERV 19/49 -SR-	0.52
4.45% ABBVIE 16/46 -SR-	0.57
4.50% ABBVIE 15/35	0.17
4.563% AMGEN 17/48 -SR-	1.37
4.625% MEDTRONIC 15/45 -SR-	0.68
4.95% UNION PACIFIC 22/52 -SR-	0.59
5.00% METLIFE 22/52 -SR-	0.46
5.125% TAYLOR MORRISON 20/30 144A -SR-	0.37
5.25% HEALTHPEAK 23/32 -SR-	1.46
5.30% ESSENTIAL UTILITIES 22/52 -SR-	0.48
5.375% ESSENTIAL UTILITIES 24/34 -SR-	0.57
5.40% GLOBAL PAYMENTS 22/32 -SR-	0.47
5.45% AMERICAN WATER CAPITAL 24/54 -SR-	0.39
5.50% ABBVIE 24/64 -SR-	0.27
5.50% AMERICAN HOMES 24/34 -SR-	1.17
5.75% T-MOBILE USA 23/34 -SR-	0.21
5.875% METLIFE 10/41 -SR-	0.61
5.875% TAYLOR MORRISON 19/27 -SR- 144A	0.49
5.95% GLOBAL PAYMENTS 22/52 -SR-	0.44
6.00% DARLING INGREDIENTS 22/30 -SR-	0.37
6.00% PFIZER 06/36 -SR-	0.85
6.00% PULTEGROUP 05/35 -SR-	0.07
6.00% T-MOBILE US 23/54 -SR-	0.70
6.10% TRIMBLE 23/33 -SR-	1.19
6.25% IQVIA 24/29 -SR-	1.01
6.375% PULTEGROUP 03/33 -SR-	0.30
7.25% KB HOME 22/30 -SR-	1.01
7.875% PULTEGROUP 02/32 -SR-	0.42
	34.78
投資有価証券合計	98.21
現金預金	0.69
その他の純資産	1.10
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024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	747,816,697.26
収益	
配当金、純額	0.00
債券利息、純額	35,085,134.70
スワップ取引に係る利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	0.00
有価証券貸付に係る利息	115,806.78
リバースレポ取引による受取利息	0.00
預金利息	1,493,469.98
その他の収益	0.00
	36,694,411.46
費用	
管理および投資顧問報酬	3,683,647.71
保管報酬、銀行手数料および利息	796,238.60
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	213,001.20
サービス報酬	867,550.51
年次税	316,563.61
取引費用	145,596.63
スワップ取引に係る支払利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	0.00
	6,022,598.26
投資純利益／損失	30,671,813.20
実現純利益／損失：	
－ 投資有価証券売却	(8,473,384.66)
－ プール(プーリング効果)	(35,378,404.81)
－ 外国為替	(3,335,612.59)
－ オプション取引	0.00
－ 為替予約取引	16,027,173.55
－ 先渡取引	(1,722,714.43)
－ スワップ／クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
	(2,211,129.74)
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	102,663,199.32
－ オプション取引	0.00
－ 為替予約取引	(6,838,532.94)
－ クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
－ スワップ取引	0.00
運用による純資産の増加／減少	93,613,536.64
併合に係る投資証券の売買	0.00
投資証券発行手取額	560,967,876.42
投資証券買戻費用	(428,473,134.29)
支払分配金	(1,175,867.98)
再評価差額	39,662,826.71
当期末現在純資産額	1,012,411,934.76

iシェアーズ 米国物価連動国債 ETF

■組入上位10銘柄

2025年7月31日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	TREASURY (CPI) NOTE	3.9614
2	TREASURY (CPI) NOTE	3.8594
3	TREASURY (CPI) NOTE	3.6663
4	TREASURY (CPI) NOTE	3.6081
5	TREASURY (CPI) NOTE	3.4855
6	TREASURY (CPI) NOTE	3.4686
7	TREASURY (CPI) NOTE	3.3997
8	TREASURY (CPI) NOTE	3.3836
9	TREASURY (CPI) NOTE	3.3683
10	TREASURY (CPI) NOTE	3.2939

■損益計算書

2024年10月31日終了年度

(単位：米ドル)

投資収益

受取配当金－関連会社	1,447,346
受取利息－関連会社以外	477,063,220
有価証券貸付収益－関連会社－純額	74,395
投資収益合計	478,584,961

費用

投資顧問報酬	34,266,765
支払利息	8,993
費用合計	34,275,758

控除：

関連会社による支払い	(1,733)
関連会社による支払い後の費用合計	34,274,025
投資純利益	444,310,936

実現および未実現利益（損失）

実現純利益（損失）：	
投資－関連会社以外	(406,973,554)
現物償還－関連会社以外	(391,975,332)
	(798,948,886)

未実現評価益（評価損）の純変動：

投資－関連会社以外	1,876,859,240
実現および未実現純利益	1,077,910,354
運用による純資産の純増加（減少）額	1,522,221,290

iシェアーズ MSCI EM ESG エンハンスド CTB UCITS ETF

■組入上位10銘柄 (2025年7月31日現在)

	銘柄名	組入比率(%)
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	11.47
2	TENCENT HOLDINGS LTD	4.44
3	SAMSUNG ELECTRONICS LTD	2.76
4	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2.58
5	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H	2.02
6	HDFC BANK LTD	1.72
7	RELIANCE INDUSTRIES LTD	1.61
8	SK HYNIX INC	1.26
9	XIAOMI CORP	1.19
10	HINDUSTAN UNILEVER LTD	0.93

■損益計算書 (2024年5月31日終了年度)

(単位：千米ドル)	
運用収益	125,394
金融商品の純利益／(損失)	264,404
投資利益／(損失)合計	389,798
運用費用	(7,568)
運用純利益／(損失)	382,230
金融費用：	
銀行利息	(53)
配当金	(12,445)
金融費用合計	(12,498)
税引前当期純利益	369,732
税金	(17,080)
税引後当期純利益	352,652
純資産増加／(減少)	352,652

ピクテーデジタル

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2024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			
カナダ			
KINAXIS	2.67	GITLAB 'A'	0.99
SHOPIFY 'A' -SUB. VTG-	2.15	HUBSPOT	0.77
	4.82	INTERACTIVE BROKERS GROUP -A-	0.59
ケイマン諸島		INTUIT	0.84
TENCENT HOLDINGS	2.45	MERCADOLIBRE	4.27
	2.45	META PLATFORMS 'A'	7.13
フランス		MICROSOFT	6.69
SOITEC	0.16	MONGO DB 'A'	0.91
	0.16	NETFLIX	4.49
イスラエル		NVIDIA	7.76
CYBER-ARK SOFTWARE	0.21	PALO ALTO NETWORKS	1.23
	0.21	PINTEREST 'A'	2.06
イタリア		SALESFORCE	0.27
FINECOBANK	0.23	SERVICENOW	1.24
REPLY	0.30	UBER TECHNOLOGIES	4.13
	0.53		68.37
ルクセンブルグ		合計 I.	95.22
SPOTIFY TECHNOLOGY	0.55	II. その他の譲渡性のある有価証券	
	0.55	債券	
オランダ		カナダ	
ADYEN	0.80	10.00% CV HIGHPOINT TELECOMMUNICATIONS 11/00/04 S2 -DEF-	0.00
ASM INTERNATIONAL	1.35		0.00
	2.15	合計 II.	0.00
韓国		III. 投資信託証券	
HANMI SEMICONDUCTOR CO	0.19	ルクセンブルグ	
SAMSUNG ELECTRONICS	4.30	PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z	4.90
SK HYNIX	4.73		4.90
	9.22	合計 III.	4.90
台湾		投資有価証券合計	100.12
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	6.76	現金預金	0.01
	6.76	その他の純負債	-0.13
アメリカ合衆国		純資産合計	100.00
ADOBE	2.55		
ALPHABET 'A'	4.00		
AMAZON.COM	8.03		
APPLIED MATERIALS	2.71		
BOOKING HOLDINGS	2.76		
CROWDSTRIKE 'A'	2.69		
DATADOG 'A'	1.29		
FIVE9	0.97		

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024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, 403, 759, 013. 03
収益	
配当金、純額	11, 634, 290. 14
債券利息、純額	0. 00
スワップ取引に係る利息	0. 00
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	0. 00
有価証券貸付に係る利息	0. 00
リバースレポ取引による受取利息	0. 00
預金利息	469, 947. 50
その他の収益	0. 00
	12, 104, 237. 64
費用	
管理および投資顧問報酬	57, 449, 607. 37
保管報酬、銀行手数料および利息	1, 627, 161. 12
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	1, 265, 807. 18
サービス報酬	9, 400, 641. 99
年次税	1, 949, 699. 86
取引費用	5, 521, 159. 05
スワップ取引に係る支払利息	0. 00
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	0. 00
	77, 214, 076. 57
投資純利益／損失	-65, 109, 838. 93
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	969, 965, 167. 43
- プール(プーリング効果)	-18, 628, 979. 83
- 外国為替	-4, 250, 184. 47
- オプション取引	0. 00
- 為替予約取引	12, 458, 579. 85
- 先渡取引	0. 00
- スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	0. 00
	894, 434, 744. 05
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	384, 022, 486. 98
- オプション取引	0. 00
- 為替予約取引	105, 928. 71
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	0. 00
- スワップ取引	0. 00
運用による純資産の増加／減少	1, 278, 563, 159. 74
併合に係る投資証券の売買	0. 00
投資証券発行手取額	1, 371, 528, 841. 04
投資証券買戻費用	-1, 782, 805, 641. 60
支払分配金	0. 00
再評価差額	17, 207, 088. 48
当期末現在純資産額	4, 288, 252, 460. 69

インベスコ MSCI USA ESG 気候パリ協定準拠 UCITS ETF

■組入上位10銘柄（2025年7月31日現在）

	銘柄名	組入比率(%)
1	NVIDIA CORP	10.27
2	MICROSOFT CORP	8.94
3	ORACLE CORP	3.72
4	ADVANCED MICRO DEVICES	3.40
5	ALPHABET INC-CL C	3.29
6	MARVELL TECHNOLOGY INC	2.50
7	VISA INC-CLASS A SHARES	2.17
8	SALESFORCE INC	2.12
9	MASTERCARD INC - A	2.06
10	ANALOG DEVICES INC	2.06

■損益計算書（2024年12月31日終了年度）

(単位：米ドル)	
収益	
配当収益	4,588,633
利息収益	5,088
有価証券貸付収益	56,869
損益を通じて公正価値で測定される金融資産及び金融負債の純損益	63,335,727
投資収益合計	67,986,317
運用費用	(350,699)
純利益	67,635,618
金融費用	
支払利息	(18,638)
当該会計年度の税引前利益	67,616,980
還付不可の源泉徴収税	(630,087)
当該会計年度の利益	66,986,893
運用による資産の増加	66,986,893

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（2024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			
CENTRAL PUERTO -ADR SPONS. -	0.24	JINKOSOLAR HOLDINGS ADR -SPONS. -	0.09
GRESUD -ADR SPONS. -	0.02	KE HOLDINGS -ADR SPONS. -	0.08
EDENOR 'B' -ADR SPONS. -	0.05	PINDUODUO HOLDINGS 'A' ADR -SPONS. -	0.04
GRUPO SUPERVIELLE 'B' ADR -SPONS. -	0.54	POP MART INTERNATIONAL S 144A	0.18
IRSA ADR -SPONS. -	0.00	TENCENT HOLDINGS	0.93
LOMA NEGRA CIA IND. ARGENTINA -ADR SPONS. -	0.04	XIAOMI 'B' 144A/S	0.27
PAMPA ENERGIA ADR -SPONS. - REG. S	0.02	YIHAI INTERNATIONAL HOLDINGS	0.04
YPF ADR -SPONS. - 'D'	0.03		2.05
	0.94		
オーストラリア		中国	
AURELIA METALS	0.06	BYD 'H'	0.17
BC IRON	0.07	CAROTE LTD	0.01
BLUE ENERGY LTD	0.00	CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	0.38
CHALICE MINING LTD	0.02	CHINA FEIHE	0.08
CHALLENGER	0.19	CHINA RESOURCES BEVERAGE HOLDINGS	0.07
CUSCAL LTD	0.07	FOSUN TOURISM GROUP	0.04
DE GREY MINING	0.47	FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP 'H'	0.06
GENMIN	0.00	LAOPU GOLD CO L-H	0.13
IONEER LTD	0.02	MAO GEPING COSMETICS CO LTD	0.06
OPTHEA LTD	0.08	MIDEA GROUP CO -S-	0.18
RECCE PHARMACEUTICALS LTD	0.02	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP	0.15
SOUTHERN HEMISPHERE MINING	0.04	NONGFU SPRING 'H' 144A/S	0.08
VULCAN ENERGY RESOURCES LTD	0.16	PING AN INSURANCE 'H'	0.13
WINSOME RESOURCES LIMITED	0.01	SHANGHAI HENLIUS BIOTECH I-H	0.59
	1.21	WUXI APTEC 'H' 144A/S	0.20
		ZEEKR INTELLIGENT TECHNO -ADR-	0.08
			2.41
ブラジル		デンマーク	
INTER & CO INC - BDR	0.05	NOVOZYMES 'B'	0.12
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS. -	0.07	ROYAL UNIBREW	0.06
	0.12		0.18
カナダ		ドイツ	
BROOKFIELD CORP	0.05	ADIDAS	0.33
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	0.11	BASF REG.	0.10
FRONTERA ENERGY	0.00	BRENNTAG	0.27
TECK RESSOURCES 'B'	0.05	CONTINENTAL	0.10
WEALTH MINERALS LTD	0.00	DEUTSCHE BANK REG.	0.08
	0.21	DEUTSCHE BOERSE	0.10
ケイマン諸島		DEUTSCHE TELEKOM REG.	0.20
ESR GROUP	0.21	DOUGLAS AG	0.01
FUTU HOLDINGS -ADR SPONS. -	0.07	HOCHTIEF	0.10
JD.COM 'A' -S-	0.14	MTU AERO ENGINES HOLDINGS	0.10
		SAP	0.39
		SCOUT24	0.12
		SPRINGER NATURE 144A/S	0.12

銘柄	純資産に対する 比率(%)
TAG IMMOBILIEN	0.06
TUI	0.08
	2.16
ギリシャ	
ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT	0.10
MYTILINEOS HOLDINGS	0.04
	0.14
香港	
AIA GROUP REG. -S-	0.26
CPMC HOLDINGS	0.44
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP	0.18
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	0.17
SINO LAND	0.14
	1.19
インドネシア	
BANK PAN INDONESIA TBK PT	0.10
	0.10
イタリア	
ASSICURAZIONI GENERALI	0.22
SAIPEM	0.03
	0.25
日本	
CHOU MITSUI TRUST HOLDING	0.21
CYBERAGENT	0.15
FUJI OIL HOLDINGS	0.10
FUJITSU GENERAL	0.15
HARMONIC DRIVE SYSTEMS	0.09
HITACHI	0.42
HOSIDEN	0.39
IHI	0.24
JAPAN POST HOLDINGS	0.43
mitsubishi heavy industries	0.46
MITSUBISHI LOGISNEXT CO LTD	0.01
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	0.30
NEC	0.45
NEC NETWORKS	0.13
NTT DATA	0.43
PASONA GROUP	0.10
SEVEN & I HOLDINGS	0.87
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	0.33
TOKYO KIRABOSHI FINANCIAL GROUP	0.02
TOKYO METRO CO LTD	0.03
TREND MICRO	0.00
	5.31
ジャージー	
CLEANTECH LITHIUM PLC	0.00

銘柄	純資産に対する 比率(%)
CVC CAPITAL	0.67
	0.67
マレーシア	
MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS	0.43
	0.43
メキシコ	
COCA-COLA FEMSA 'L' ADR -SPONS. -	0.13
FIBRA MTY SAPI DE CV	0.32
GRUPO TRAXION 144A/S	0.04
MACQUARIE MEXICO REAL ESTATE S.12	0.04
VISTA ENERGY 'A' ADR -SPONS. -	0.31
	0.84
オランダ	
AERCAP HOLDINGS	0.03
ASM INTERNATIONAL	0.06
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	0.04
WOLTERS KLUWER	0.20
	0.33
ノルウェー	
EQUINOR	0.20
MOWI	0.10
	0.30
ロシア	
MECHEL	0.00
MECHEL PFD	0.00
PHOSAGRO	0.00
RASPADSKAYA	0.00
ROS AGRO GDR -SPONS. -	0.00
	0.00
南アフリカ	
ANGLOGOLD ASHANTI	0.01
GOLD FIELDS LTD ADR -SPONS. -	0.01
HARMONY GOLD MINING ADR -SPONS. -	0.01
	0.03
韓国	
DOOSAN ENERBILITY CO LTD	0.07
HD HYUNDAI ELECTRIC ENERGY SYSTEM	0.37
SK HYNIX	0.11
SKSQUARE	0.03
	0.58
スウェーデン	
ATLAS COPCO 'A'	0.10
TELE2 'B'	0.06
TELIA COMPANY	0.06
TRELLEBORG 'B'	0.10
VEF AB	0.02

銘柄	純資産に対する 比率(%)
VOLVO 'B'	0.10
	0.44
スイス	
ABB	0.20
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	0.29
DSM FIRMENICH	0.03
FLUGHAFEN ZUERICH REG.	0.04
GALDERMA GROUP 144A/S	1.96
GEBERIT	0.06
HOLCIM	0.09
JULIUS BAER GROUPE	0.10
LINDT & SPRUENGLI	0.10
MEDARTIS HOLDING	0.18
ROCHE	0.20
ROCHE HOLDING	0.04
SGS	0.13
SKAN GROUP	0.24
SWISS RE REG.	0.16
TEMENOS	0.05
UBS GROUP REG.	0.20
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	0.16
	4.23
台湾	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	0.54
	0.54
トルコ	
TURKIYE SIGORTA AS	0.17
	0.17
イギリス	
FERREXPO	0.13
HSBC HOLDINGS	0.28
	0.41
アメリカ合衆国	
AIR LEASE 'A'	0.03
ALPHABET 'A'	0.25
AMAZON.COM	0.53
APPLE	0.12
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	0.28
BROADCOM	0.32
CLEARWATER ANALYTICS HOLDINGS 'A'	0.04
GOLDMAN SACHS GROUP	0.10
LULULEMON ATHLETICA	0.25
MARTIN MARIETTA MATERIALS	0.10
MERCADOLIBRE	0.09
META PLATFORMS 'A'	0.08
MICROSOFT	0.47
PARKER HANFIFIN	0.07

銘柄	純資産に対する 比率(%)
PROCTER & GAMBLE	0.15
TESLA	0.00
UBER TECHNOLOGIES	0.07
YUM CHINA HOLDINGS	0.12
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS	0.09
	3.16
株式合計	
	28.40
債券	
アルゼンチン	
6.375% PROVINCE OF BUENOS AIRES 21/37 -S-	0.05
	0.05
ベナン	
7.96% BENIN 24/38 -SR-	0.07
	0.07
ケイマン諸島	
8.25% IHS HOLDING 24/31 -SR-	0.14
9.875% MALDIVES SUKUK 21/26 -SR-	0.02
	0.16
中国	
3.875% NIO INC 23/29 CV	0.05
	0.05
ドミニカ共和国	
5.50% DOMINICAN REPUBLIC 15/25 -SR-S	0.08
10.75% DOMINICAN REPUBLIC 24/36 -SR-	0.32
11.25% DOMINICAN REPUBLIC 23/35 -SR-	0.08
13.00% DOMINICAN REPUBLIC 22/34	0.08
13.00% DOMINICAN REPUBLIC CENTRAL BANK 30/01/2026	0.19
13.625% DOMINICAN REPUBLIC 23/33	0.29
	1.04
エジプト	
3.875% EGYPT 21/26 -SR-S	0.02
4.75% EGYPT 18/26 -SR-S	0.01
5.875% EGYPT 21/31 -SR-S	0.05
7.50% EGYPT 17/27 -SR-S	0.02
25.318% EGYPT 24/27 -SR-	0.15
	0.25
ガボン	
6.95% GABON 15/25 -SR-S	0.02
	0.02
ジョージア	
4.00% GEORGIAN RAILWAY 21/28 -SR-	0.08
	0.08
グアテマラ	
4.50% GUATEMALA 16/26 -SR-S	0.32
4.875% GUATEMALA 13/28 -SR-S	0.04
6.55% GUATEMALA 24/37 -SR-S	0.08
	0.44

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ホンジュラス	
6.25% HONDURAS 17/27 -SR-S	0.04
8.625% HONDURAS 24/34	0.18
	0.22
イスラエル	
4.50% ISRAEL 20/2120	0.07
	0.07
コートジボワール	
4.875% IVORY COAST 20/32 -SR-	0.02
5.75% IVORY COAST 09/32 -SR-S	0.10
	0.12
ジャマイカ	
9.625% JAMAICA 23/30	0.45
	0.45
ジャージー	
10.50% AFRICELL 24/29 -SR-	0.30
	0.30
カザフスタン	
0.00% KAZAKHSTAN 24/25	0.10
7.68% KAZAKHSTAN 15/30	0.07
10.50% KAZAKHSTAN 21/26	0.10
14.00% KAZAKHSTAN 23/31	0.10
	0.37
ケニア	
7.00% KENYA 19/27 -SR-S	0.07
	0.07
モーリシャス	
7.375% AXIAN TLC 22/27 -SR-	0.17
7.50% HEALTH TECHNOLOGY ASSESSMENT GROUP LTD 24/29 -SR-	0.11
7.95% MAURITIUS COMMERCIAL BANK 26/04/2028	0.46
	0.74
モンゴル	
3.50% MONGOLIA 21/27 -SR-	0.06
4.45% MONGOLIA 21/31 -SR-	0.03
8.65% MONGOLIA 23/28 -SR-S	0.08
	0.17
モロッコ	
4.50% OCP 15/25 -SR-S	0.06
	0.06
モザンビーク	
5.00% MOZAMBIQUE 19/31 -SR-S	0.11
	0.11
ナイジェリア	
6.125% NIGERIA 21/28 -SR-	0.17
6.50% NIGERIA 17/27 -SR-S	0.19
7.375% NIGERIA 21/33 -SR-	0.02
9.625% NIGERIA 24/31	0.08

銘柄	純資産に対する 比率(%)
10.375%NIGERIA 24/34 -SR-	0.05
	0.51
パキスタン	
6.875% PAKISTAN 17/27 -SR-S	0.02
7.50% PAKISTAN WATER AND POWER 21/31 -SR-	0.04
8.875% PAKISTAN 21/51 -SR-	0.06
	0.12
パナマ	
3.75% PANAMA 15/25 -SR-	0.26
8.875% PANAMA 97/27	0.11
	0.37
パプアニューギニア	
8.375% PAPUA NEW GUINEA 18/28 -SR-S	0.09
	0.09
パラグアイ	
5.00% PARAGUAY 16/26 -SR-	0.28
7.90% PARAGUAY 24/31	0.10
	0.38
ペルー	
5.85% BANCO DE CREDITO DEL PERU 24/29 -SR-	0.13
7.60% PERU 24/39 -SR-	0.09
	0.22
フィリピン	
6.25% PHILIPPINES 24/29 -SR-	0.65
6.625% PHILIPPINES 23/33 -SR-	0.10
8.00% PHILIPPINES 11/31 '20-17' -SR-	0.05
	0.80
ポーランド	
1.25% POLAND 20/30 -SR-	0.07
	0.07
ガーナ共和国	
0.00% REPUBLIC OF GHANA 24/26 -SR-	0.06
0.00% REPUBLIC OF GHANA 24/30 -SR-	0.07
5.00% REPUBLIC OF GHANA 24/29 -SR-	0.16
5.00% REPUBLIC OF GHANA 24/35 -SR-	0.12
	0.41
ルワンダ	
5.50% RWANDA 21/31 -SR-	0.07
	0.07
セルビア	
4.50% SERBIA 20/32 -SR-	0.12
5.00% SERBIA T-BONDS 25/01/2025	0.07
7.00% SERBIA 26/10/2031	0.20
7.00% TELEKOM SRBIJA 24/29 -SR-S	0.08
	0.47
南アフリカ	
4.30% SOUTH AFRICA 16/28 -SR-	0.02

銘柄	純資産に対する 比率(%)
8.25% SOUTH AFRICA 14/32 S2032	0.10
8.50% SOUTH AFRICA 13/37 R	0.05
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	0.05
10.875%SOUTH AFRICA 24/38	0.08
	0.30
韓国	
1.25% LG CHEM 23/28 -SR-	0.25
1.75% CV SK HYNIX 23/30 -SR-S	0.09
	0.34
スペイン	
5.75% AL CANDELARIA 21/33 -SR-	0.08
	0.08
スリランカ	
3.10% SRI LANKA 24/30 -SR-	0.01
3.35% SRI LANKA 24/33 -SR-	0.02
3.60% SRI LANKA 24/35 -SR-	0.01
3.60% SRI LANKA 24/36 -SR-	0.01
3.60% SRI LANKA 24/38 -SR-	0.02
4.00% SRI LANKA 24/28	0.02
	0.09
スリナム	
7.95% SURINAME 23/33 -SR- -PIK-	0.30
	0.30
チュニジア	
5.75% TUNISIA 15/25 -SR-S	0.12
	0.12
トルコ	
31.08% TURKEY 23/28 -SR-	0.13
36.00% TURKEY 24/26	0.27
37.00% TURKEY 24/26 -SR-	0.05
	0.45
ウクライナ	
0.00% UKRAINE 24/30 -SR-S	0.00
0.00% UKRAINE 24/34 -SR-S	0.00
0.00% UKRAINE 24/35 -SR-	0.00
0.00% UKRAINE 24/36 -SR-	0.00
1.75% UKRAINE 24/29 -SR-S	0.00
1.75% UKRAINE 24/34 -SR-	0.01
1.75% UKRAINE 24/35 -SR-	0.01
1.75% UKRAINE 24/36 -SR-S	0.00
	0.02
イギリス	
6.25% IHS HOLDING 21/28 -SR-	0.06
	0.06
ウルグアイ	
8.25% URUGUAY 21/31 -SR-	0.19

銘柄	純資産に対する 比率(%)
9.75% URUGUAY 23/33 -SR-	0.16
	0.35
ウズベキスタン	
4.75% UZBEKNEFTEGAZ 21/28 -SR-	0.01
4.85% NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN 20/25 -SR-	0.05
5.375% UZBEKISTAN 24/27 -SR-	0.17
6.70% NAVOI MINING M 24/28	0.06
6.95% NAVOI MINING AND METALLURGICAL COMPANY 24/31 -SR-	0.08
7.85% UZBEKISTAN 23/28 -SR-S	0.10
8.50% UZBEKISTAN 24/29 -SR-	0.14
16.25% UZBEKISTAN 12/10/2026	0.57
16.625%UZBEKISTAN 24/27	0.08
	1.26
ベトナム	
1.00% DEBT & ASSET TRADING 13/25 -SR-S	0.06
	0.06
ザンビア	
5.75% ZAMBIA 24/33	0.12
	0.12
債券合計	
	11.90
ストラクチャード・プロダクト	
オランダ	
0.00% JP MORGAN STRUCT 24/25	0.11
11.00% JP MORGAN STRUCT 29/06/2027	0.11
12.00% JP MORGAN STRUCT 21/27	0.08
13.00% JP MORGAN STRUCT 28/06/2033	0.07
13.00% JP MORGAN STRUCT 28/06/2033	0.05
25.318%JP MORGAN STRUCT 24/27	0.33
	0.75
南アフリカ	
25.318%ABSA BANK LTD 24/27	0.10
	0.10
イギリス	
0.00% ICBC STANDARD 24/25	0.09
11.00% STANDARD CHARTERED 24/26	0.06
14.00% ICBC STANDARD 24/08/2038 FLAT	0.08
14.25% HSBC BANK PLC 21/29	0.05
14.25% HSBC BANK PLC 28/08/2029	0.06
14.375%ICBC STANDARD 21/29	0.06
16.00% HSBC BANK PLC 18/11/2030	0.07
18.461%ICBC STANDARD 24/32 FLAT	0.44
18.461%STANDARD CHARTERED 24/32	0.35
	1.26
アメリカ合衆国	
0.00% CITIGROUP GLOBAL 24/25	0.11
0.00% CITIGROUP GLOBAL 24/25	0.14

銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.00% CITIGROUP GLOBAL 24/25	0.15
0.00% CITIGROUP GLOBAL 24/25	0.19
0.00% CITIGROUP GLOBAL 24/25	0.13
0.00% CITIGROUP GLOBAL 24/25	0.22
0.00% CITIGROUP GLOBAL 24/25	0.15
7.075% CITIGROUP GLOBAL 24/40	0.12
13.00% CITIGROUP GLOBAL 28/06/2033	0.09
14.25% CITIGROUP GLOBAL 28/08/2029	0.09
16.00% CITIGROUP GLOBAL 18/05/2037	0.05
17.933% CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS 24/30	0.12
20.789% CITIGROUP GLOBAL 24/27	0.27
25.318% CITIGROUP GLOBAL 24/27	0.09
25.318% CITIGROUP GLOBAL 24/27	0.16
	2.08
ストラクチャード・プロダクト合計	4.19
ワラント	
オーストラリア	
OPTHEA LTD CW 31/08/2025	0.00
OPTHEA LTD CW WTS 30/06/2026	0.01
	0.01
ワラント合計	0.01
合計Ⅰ.	44.50
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券	
債券	
ドミニカ共和国	
8.00% DOMINICAN REPUBLIC 22/27	0.06
12.00% DOMINICAN REPUBLIC 22/25	0.06
12.75% DOMINICAN REPUBLIC 22/29	0.16
	0.28
債券合計	0.28
ストラクチャード・プロダクト	
南アフリカ	
FRN ABSA BANK LIMITED 24/26	0.14
0.00% ABSA BANK LIMITED 24/25	0.37
14.00% ABSA BANK LIMITED 05/06/2035	0.05
14.00% ABSA BANK LIMITED 24/32	0.04
14.00% ABSA BANK LIMITED 28/07/2038	0.10
14.25% ABSA BANK LIMITED 27/08/2029	0.15
	0.85

銘柄	純資産に対する 比率(%)
イギリス	
FRN STANDARD CHARTERED BANK 21/31	0.03
0.00% STANDARD CHART 24/25	0.16
0.00% STANDARD CHART 24/25	0.16
14.25% STANDARD CHART 28/08/2029	0.02
24.458% HSBC BANK PLC 24/27	0.36
	0.73
ストラクチャード・プロダクト合計	1.58
ワラント	
オーストラリア	
GENMIN LTD CW 31/03/2026	0.00
	0.00
ワラント合計	0.00
合計Ⅱ.	1.86
投資有価証券合計	46.36
現金預金	39.43
預金	10.92
その他の純資産	3.29
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024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	1,596,941,386.60
収益	
配当金、純額	62,932,586.35
債券利息、純額	20,652,856.63
スワップ取引に係る利息	15,003,848.15
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	231,881.46
有価証券貸付に係る利息	(3,073.89)
預金利息	17,906,350.14
その他の収益	1,211,785.77
	117,936,234.61
費用	
管理報酬	16,473,432.74
成功報酬	315,176.53
保管報酬、銀行手数料および利息	1,244,944.40
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	1,650,922.95
サービス報酬	2,937,636.64
年次税	383,515.73
取引費用	5,764,253.43
スワップ取引に係る支払利息	14,070,424.24
C F Dに係る支払配当金	48,246,952.65
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	2,528,014.44
	93,615,273.75
投資純利益/損失	24,320,960.86
実現純利益/損失：	
- 投資有価証券売却	79,597,844.45
- 外国為替	11,014,638.78
- オプション取引	(4,298,783.94)
- 為替予約取引	(56,220,986.26)
- 先渡取引	6,384,848.21
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	1,250,527.03
- 金利スワップ取引	825,746.27
- トータル・リターン・スワップ取引	(12,602,706.94)
実現純利益/損失	50,272,088.46
以下に係る未実現純評価利益/損失の変動：	
- 投資有価証券	47,214,087.60
- オプション取引	34,639.20
- 為替予約取引	(31,192,212.93)
- 先渡取引	27,287,660.16
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	(1,194,797.46)
- 金利スワップ取引	(1,396,557.79)
- トータル・リターン・スワップ取引	8,320,080.05
運用による純資産の増加/減少	99,344,987.29
投資証券発行手取額	252,284,639.54
投資証券買戻費用	(390,918,174.85)
支払分配金	0.00
当期末現在純資産額	1,557,652,838.58

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（2024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		ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS	2.19
カナダ		AECOM TECHNOLOGY	2.88
STANTEC	2.27	AGILENT TECHNOLOGIES	3.53
WASTE CONNECTIONS	3.60	AMERICAN WATER WORKS	1.73
WSP GLOBAL	2.91	ANALOG DEVICES	1.46
	8.78	ANSYS	2.55
デンマーク		APPLIED MATERIALS	2.62
NOVOZYMES 'B'	2.08	AUTODESK	1.70
	2.08	BENTLEY SYSTMS 'B'	1.42
フランス		CADENCE DESIGN SYSTEMS	2.63
DASSAULT SYSTEMES	1.19	CARRIER GLOBAL	3.62
LEGRAND	1.93	EQUINIX	3.39
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	2.74	ON SEMICONDUCTOR	1.19
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2.11	PTC	2.18
	7.97	REPUBLIC SERVICES	3.78
ドイツ		SYNOPSYS	3.32
INFINEON TECHNOLOGIES	1.01	TETRA TECH	3.05
SIEMENS	2.70	THERMO FISHER SCIENTIFIC	3.27
SYMRISE	2.65	VERALTO	1.60
	6.36	WASTE MANAGEMENT	2.58
アイルランド		XYLEM	2.98
EATON CORPORATION -NPV-	3.18		53.67
SMURFIT WESTROCK	1.39	合計 I.	98.58
TRANE TECHNOLOGIES	2.24	II. 投資信託証券	
	6.81	ルクセンブルグ	
イタリア		PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z	1.75
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	2.36		1.75
	2.36	合計 II.	1.75
日本		投資有価証券合計	100.33
KEYENCE	1.97	当座借越	(0.17)
TOKYO ELECTRON	2.07	その他の純負債	(0.16)
	4.04	純資産合計	100.00
オランダ			
ASML HOLDING	2.59		
	2.59		
スウェーデン			
HEXAGON 'B'	1.25		
	1.25		
スイス			
GIVAUDAN	2.67		
	2.67		

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024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	7,256,490,422.29
収益	
配当金、純額	61,218,410.21
債券利息、純額	0.00
スワップ取引に係る利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	0.00
有価証券貸付に係る利息	70,889.05
リバースレポ取引による受取利息	0.00
預金利息	392,040.48
その他の収益	0.00
	61,681,339.74
費用	
管理および投資顧問報酬	102,674,900.40
保管報酬、銀行手数料および利息	3,171,156.40
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	2,200,373.49
サービス報酬	16,856,760.81
年次税	3,397,509.23
取引費用	3,025,535.34
スワップ取引に係る支払利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	0.00
	131,326,235.67
投資純利益／損失	(69,644,895.93)
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	556,067,251.92
- プール(プーリング効果)	5,496,272.69
- 外国為替	1,073,007.36
- オプション取引	0.00
- 為替予約取引	(407,061.04)
- 先渡取引	0.00
- スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
	492,584,575.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	766,055,579.67
- オプション取引	0.00
- 為替予約取引	1,748,874.81
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
- スワップ取引	0.00
運用による純資産の増加／減少	1,260,389,029.48
併合に係る投資証券の売買	0.00
投資証券発行手取額	1,254,749,144.84
投資証券買戻費用	(2,363,645,767.92)
支払分配金	(29,379.67)
再評価差額	(5,892,238.95)
当期末現在純資産額	7,402,061,210.07

ピクテ（CH）プレシャス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールド

■組入資産の明細（2024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
JPY	0.00
USD	0.03
預金合計	0.03
銀行預金合計	0.03
貴金属	
その他譲渡可能資産	
GR. GOLD (BAR 1KG 999.9)	5.42
GR. GOLD (BAR 12.5KG 995 OR BEST)	94.50
	99.91
貴金属合計	99.91

■損益計算書

（自 2023年10月1日 至 2024年9月30日）

	(単位：米ドル)
銀行預金からの受取利息	91,042.23
受益証券発行に係る受取当期利益	-1,619,624.27
収益合計	-1,528,582.04
費用：	
マイナス金利（ロング・ポジション）	10.88
支払利息（ショート・ポジション）	51,884.48
監査報酬	20,772.46
支払法定報酬	
- 管理報酬	
- I dy 受益証券	3,119,204.67
- HI dy 受益証券	77,182.85
- J dy 受益証券	359,187.26
- P dy 受益証券	1,025,546.65
- HP CHF 受益証券	34,055.73
- HP EUR 受益証券	25,150.12
- R dy 受益証券	681,541.96
管理事務報酬	674,825.41
保管受託銀行報酬	1,597,696.11
その他の費用	236,658.89
受益証券買戻しに係る支払当期利益	-788,584.37
費用合計	7,115,133.10
純損益	-8,643,715.14
純売却損益	98,764,451.31
実現損益	90,120,736.17
未実現純損益（変動）	1,031,142,796.37
損益合計	1,121,263,532.54

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（2024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	
アンゴラ		7.50% BOLIVIA 22/30 -SR-S	0.02
8.00% ANGOLA 19/29 -SR-S	0.42		0.14
8.25% ANGOLA 18/28 -SR-S	0.21	ブラジル	
8.75% ANGOLA 22/32 -SR-	0.21	4.75% BRAZIL 19/50 -SR-	0.56
9.125% ANGOLA 19/49 -SR-S	0.13	5.00% BRAZIL 14/45 -SR-	0.38
9.375% ANGOLA 18/48 -SR-	0.19	5.625% BRAZIL 09/41 -SR-	0.21
9.50% ANGOLA 15/25 -SR-	0.11	5.625% BRAZIL 09/47 -SR-	0.22
	1.27	6.125% BRAZIL 24/34 -SR-	0.71
アルゼンチン			2.08
0.75% ARGENTINA 20/30 -SR-	0.73	英領バージン諸島	
1.00% ARGENTINA 20/29 -SR-	0.10	3.125% SUNNY EXPRESS ENT. 20/30 -SR-	0.62
3.50% ARGENTINA 20/41 -SR-	0.49	4.25% FRANSION BRILLIANT 19/29 -SR-	0.30
4.125% ARGENTINA 20/35 -SR-	0.94		0.92
4.125% ARGENTINA 20/46 -SR-	0.07	ブルガリア	
5.00% ARGENTINA 20/38 -SR-	0.49	5.00% BULGARIA 24/37 -SR-	0.39
	2.82		0.39
アゼルバイジャン		ケイマン諸島	
3.50% AZERBAIJAN 17/32 -SR-S	0.25	2.75% CHINA OVERSEAS FINANCE 20/30 -SR-S	0.41
	0.25	3.234% SHARJAH SUKUK 19/29 -SR-S	0.19
バーレーン		3.958% LAMAR FUNDING 15/25	0.20
4.25% BAHRAIN 21/28 -SR-	0.36	4.226% SHARJAH SUKUK PROGRAMME 18/28 -SR-S	0.15
5.25% BAHRAIN 21/33 -SR-	0.24	4.875% QNB FINANCE 24/29 -SR-	0.56
5.625% BAHRAIN 19/31 S.1 -SR-S	0.25	5.125% GACI FIRST INVESTMENT 23/53 -SR-	0.28
5.625% BAHRAIN 21/34 -SR-	0.19	5.375% GACI FIRST INVESTMENT 24/54 -SR-	0.14
6.00% BAHRAIN 14/44 -SR-S	0.17	5.875% EDO SUKUK 23/33 -SR-	0.51
6.25% BAHRAIN 21/51 -SR-S	0.06	6.375% CHINA OVERSEAS FINANCE 13/43 -SR-S	0.08
6.75% BAHRAIN 17/29 -SR-S	0.71	6.45% CHINA OVERSEAS FINANCE 14/34 -SR-S	0.20
7.00% BAHRAIN 16/28 -SR-S	0.22		2.72
7.50% BAHRAIN 17/47 -SR-	0.13	チリ	
	2.33	2.55% CHILE 21/33 -SR-	0.40
バルバドス		3.10% CHILE 21/41 -SR-	0.37
6.50% BARBADOS (ISLE) 19/29 -SR-S	0.05	3.10% CHILE 21/61 -SR-	0.39
	0.05	3.35% CERVEZAS 22/32 -SR-S	0.32
ベナン		3.50% CHILE 21/53 -SR-	0.02
7.96% BENIN 24/38 -SR-	0.09	3.50% CHILE 22/34 -SR-	0.06
	0.09	3.86% CHILE 17/47 -SR-	0.11
バミューダ		3.95% EMBOTELLADORA ANDINA 20/50 -SR-S	0.03
4.85% STAR EN GEOT DARAJ 20/38 -SR-S	0.33	4.00% CHILE 22/52 -SR-	0.03
	0.33	4.34% CHILE 22/42 -SR-	0.14
ボリビア		4.55% ALFA DESARROLLO 21/51 -SR-S	0.24
4.50% BOLIVIA 17/28 -SR-S	0.12	4.70% CHILE 18/30	0.15
		4.95% CHILE 23/36 -SR-	0.17
		5.00% CHILE 21/28 -SR-	0.15

銘柄	純資産に対する 比率(%)
5.95% CENCOSUD 24/31 -SR-	0.38
	2.96
コロンビア	
3.125% COLOMBIA 20/31 -SR-	0.22
4.125% COLOMBIA 20/51 -SR-	0.26
4.125% COLOMBIA 21/42 -SR-	0.38
5.00% COLOMBIA 15/45 -SR-	0.02
5.20% COLOMBIA 19/49 -SR-	0.06
5.625% COLOMBIA 14/44 -SR-	0.38
6.125% COLOMBIA - GLOBAL - 09/41	0.23
7.00% COLOMBIA 17/32 'SB'	0.16
7.375% COLOMBIA 06/37 -SR-	0.01
7.75% COLOMBIA 15/30 'B'	0.19
8.00% COLOMBIA 23/35 -SR-	0.30
8.75% COLOMBIA 23/53 -SR-	0.26
9.25% COLOMBIA 22/42 -SR-	0.16
	2.63
コスタリカ	
5.625% COSTA RICA 13/43 -SR-S	0.06
6.125% COSTA RICA 19/31 -SR-S	0.06
7.30% COSTA RICA 23/54	0.22
	0.34
ドミニカ共和国	
4.50% DOMINICAN REPUBLIC 20/30 -SR-S	0.32
4.875% DOMINICAN REPUBLIC 20/32 -SR-	0.41
5.30% DOMINICAN REPUBLIC 21/41 -SR-S	0.56
5.50% DOMINICAN REPUBLIC 22/29 -SR-	0.31
5.875% DOMINICAN REPUBLIC 20/60 -SR-	0.53
6.00% DOMINICAN REPUBLIC 18/28 -SR-S	0.22
6.00% DOMINICAN REPUBLIC 22/33 -SR-	0.20
6.40% DOMINICAN REPUBLIC 19/49 -SR-S	0.07
6.60% DOMINICAN REPUBLIC 24/36 -SR-	0.10
6.85% DOMINICAN REPUBLIC 15/45 -SR-S	0.19
7.05% DOMINICAN REPUBLIC 23/31 -SR-	0.28
7.45% DOMINICAN REPUBLIC 14/44 -SR-S-	0.20
	3.39
エクアドル	
5.00% ECUADOR 20/40 -SR-S	0.42
5.50% ECUADOR 20/35 -SR-S	0.56
6.90% ECUADOR 20/30 -SR-S	0.16
	1.14
エジプト	
5.25% EGYPT 20/25 -SR-S	0.77
5.625% EGYPT 18/30 -SR-S	0.13
5.80% EGYPT 21/27 -SR-S	0.25
5.875% EGYPT 21/31 -SR-S	0.12
6.588% EGYPT 18/28 -SR-	0.05

銘柄	純資産に対する 比率(%)
7.053% EGYPT 19/32 -SR-S	0.33
7.30% EGYPT 21/33 -SR-S	0.19
7.50% EGYPT 21/61 -SR-	0.27
7.60% EGYPT 19/29 -SR-S	0.38
7.625% EGYPT 20/32 -SR-S	0.28
7.903% EGYPT 18/48 -SR-	0.13
8.15% EGYPT 19/59 -SR-S	0.13
8.50% EGYPT 17/47 -SR-S	0.21
8.70% EGYPT 19/49 -SR-S	0.13
8.75% EGYPT 21/51 -SR-S	0.07
8.875% EGYPT 20/50 -SR-	0.19
	3.63
エルサルバドル	
0.25% EL SALVADOR 24/30 -SR-	0.01
6.375% EL SALVADOR 14/27 -S-	0.42
7.125% EL SALVADOR 19/50 -SR-S	0.18
7.625% EL SALVADOR 11/41 -S-	0.10
7.65% EL SALVADOR 05/35	0.43
8.25% EL SALVADOR 02/32 -SR-	0.07
9.25% EL SALVADOR 24/30 -SR-	0.04
	1.25
ガボン	
6.375% GABON 13/24 -S-	0.05
6.95% GABON 15/25 -SR-S	0.16
	0.21
グアテマラ	
4.65% GUATEMALA 21/41 -SR-S	0.18
5.375% GUATEMALA 20/32 -SR-	0.48
6.05% GUATEMALA 24/31 -SR-S	0.15
6.125% GUATEMALA 19/50 -SR-S	0.32
6.55% GUATEMALA 24/37 -SR-S	0.25
	1.38
ハンガリー	
2.125% HUNGARY 21/31 -SR-	0.11
3.125% HUNGARY 21/51 -SR-	0.12
5.25% HUNGARY 22/29 -SR-	0.35
5.50% HUNGARY 22/34 -SR-	0.26
6.50% MVM ENERGETIKA ZAR 24/31 -SR-	0.41
6.75% HUNGARY 23/52 -SR-	0.45
7.625% HUNGARY 11/41 -SR-	0.19
	1.89
インド	
3.25% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 20/30 -SR-	0.60
	0.60
インドネシア	
3.55% INDONESIA 22/32 -SR-	0.33
3.75% PT HUTAMA KARYA 20/30 -SR-S	1.02

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
4.45% INDONESIA 20/70 -SR-	0.14
5.25% INDONESIA 12/42 -SR-S	0.47
5.45% INDONESIA 22/52 -SR-	0.38
5.60% INDONESIA 23/33 -SR-	0.40
6.625% INDONESIA 07/37 -SR-	0.40
	3.14
コートジボワール	
4.875% IVORY COAST 20/32 -SR-	0.39
5.75% IVORY COAST 09/32 -SR-S	0.01
7.625% IVORY COAST 24/33 -SR-	0.41
8.25% IVORY COAST 24/37 -SR-	0.58
	1.39
ジャマイカ	
6.75% JAMAICA 15/28 -SR-S	0.11
7.875% JAMAICA 15/45 -SR-	0.18
8.00% JAMAICA 07/39 -SR-	0.38
	0.67
ヨルダン	
5.75% JORDAN 16/27 -SR-S	0.13
5.85% JORDAN 20/30 -SR-S	0.25
6.125% JORDAN 15/26 -SR-	0.23
7.375% JORDAN 17/47 -SR-S	0.15
7.50% JORDAN 23/29 -SR-	0.08
	0.84
ケニア	
6.30% KENYA 21/34 -SR-	0.10
7.00% KENYA 19/27 -SR-S	0.15
7.25% KENYA 18/28 -SR-	0.10
8.00% KENYA 19/32 -SR-S	0.01
9.75% KENYA 24/31 -SR-	0.17
	0.53
レバノン	
5.80% LEBANON 14/20 -SR-S -DEF-	0.00
6.00% LEBANON 12/23 -SR- -DEF-	0.04
6.10% LEBANON 10/22 -SR-S- -DEF-	0.05
6.20% LEBANON 15/25 -SR-S -DEF-	0.03
6.25% LEBANON 15/24 -DEF-	0.01
6.25% LEBANON 16/22 -SR-S -DEF-	0.01
6.60% LEBANON 11/26 '61' -SR- -DEF-	0.04
6.65% LEBANON 15/28 '76' -SR- -DEF-	0.00
6.65% LEBANON 16/24 -SR- DEF	0.05
6.75% LEBANON 12/27 -SR- -DEF-	0.03
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-	0.03
7.25% LEBANON 17/37 -SR- -DEF-	0.03

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
8.25% LEBANON 06/21 '42' T2 -SR-S -DEF-	0.05
	0.43
マレーシア	
3.075% MALAYSIA (SUKUK) 21/51 -SR-	0.37
4.08% MALAYSIA (SUKUK) GLOBAL BHD 16/46 -SR-S	0.34
4.236% MALAYSIA (SUKUK) BHD 15/45 -SR-S	0.08
4.876% KHAZANAH NAS 23/33 -SR-	0.60
	1.39
メキシコ	
2.72% SUB. BANCO NACIONAL 21/31 -S-	0.41
3.75% MEXICO 21/71 -SR-	0.09
3.771% MEXICO 20/61 -SR-	0.09
4.28% MEXICO 21/41 -SR-	0.26
4.35% MEXICO 16/47 -SR-	0.14
4.50% MEXICO 19/50 -SR-	0.02
5.00% MEXICO 20/51 -SR-	0.01
5.50% MEXICO CITY AIRPORT 16/46 -SR-S	0.09
5.50% MEXICO CITY AIRPORT 17/47 -S-	0.19
5.75% MEXICO 10/2110 'T.24'	0.62
6.338% MEXICO 23/53 -SR-	0.07
7.25% BANCO ACTINVER INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE 24/41 - SR-S	0.35
7.875% BUFFALO ENERGY MEXICO 24/39 -SR-	0.17
	2.51
モンゴル	
7.875% MONGOLIA 23/29 -SR-	0.23
	0.23
モンテネグロ	
7.25% MONTENEGRO 24/31 -SR-	0.10
	0.10
オランダ	
7.50% BOI FINANCE 22/27 -SR-	0.11
8.00% IHSORT NETHERLANDS PORT HOLDCO 19/27 -SR-S	0.09
	0.20
ナイジェリア	
6.125% NIGERIA 21/28 -SR-	0.26
6.125% ACCESS BANK NIGERIA 21/26 -SR-	0.11
6.50% NIGERIA 17/27 -SR-S	0.27
7.143% NIGERIA 18/30 -SR-	0.16
7.375% NIGERIA 21/33 -SR-	0.29
7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S	0.41
7.625% NIGERIA 18/25 -SR-S	0.13
7.696% NIGERIA 18/38 -SR-	0.15
7.875% NIGERIA 17/32 -SR-S	0.20
8.25% NIGERIA 21/51 -SR-	0.14
8.375% NIGERIA 22/29 -SR-	0.33
9.248% NIGERIA 18/49 -SR-S	0.08
	2.53

銘柄	純資産に対する 比率(%)
オマーン	
4.75% OMAN 16/26 -SR-	0.38
6.00% OMAN 19/29 -SR-S	0.40
6.25% OMAN 21/31 -SR-S	0.76
6.50% OMAN 17/47 -SR-S	0.21
7.00% OMAN 21/51 -SR-S	0.16
7.375% OMAN 20/32 -SR-S	0.21
	2.12
パキスタン	
6.00% PAKISTAN 21/26 -SR-	0.32
6.875% PAKISTAN 17/27 -SR-S	0.32
7.50% PAKISTAN WATER AND POWER 21/31 -SR-	0.09
7.875% PAKISTAN 06/36 -S-	0.08
	0.81
パナマ	
2.252% PANAMA 20/32 -SR-	0.41
3.16% PANAMA 19/30 -SR-	0.21
3.87% PANAMA 19/60 -SR-	0.27
4.30% PANAMA 13/PERP -SR-	0.16
4.50% PANAMA 17/47 -SR-	0.34
4.50% PANAMA 18/50 -SR-	0.17
4.50% PANAMA 20/56 -SR-	0.61
4.50% PANAMA 22/63 -SR-	0.22
5.125% AEROPUERTO TOCUMEN 21/61 -SR-S	0.11
7.50% PANAMA 24/31 -SR-	0.08
	2.58
パプアニューギニア	
8.375% PAPUA NEW GUINEA 18/28 -SR-S	0.07
	0.07
パラグアイ	
2.739% PARAGUAY 21/33 -SR-	0.04
5.60% PARAGUAY 18/48 -SR-S	0.41
5.85% PARAGUAY 23/33 -SR-	0.06
6.10% PARAGUAY 14/44 -SR-S	0.43
	0.94
ペルー	
1.862% PERU 20/32 -SR-	0.20
2.40% COFIDE 20/27 -SR-S	0.13
2.78% PERU 20/60 -SR-	0.22
2.783% PERU 20/31 -SR-	0.29
2.844% PERU 19/30 -SR-	0.41
3.00% PERU 21/34 -SR-	1.18
3.25% SUB. BANCO DE CREDITO DEL PERU 21/31 -SR-S	0.08
3.30% PERU 21/41 -SR-	0.38
5.625% PERU 10/50	0.01
5.80% SUB. BANCO DE CREDITO DEL PERU 24/35 -SR-	0.92
5.875% PERU 24/54 -SR-	0.44

銘柄	純資産に対する 比率(%)
5.95% COFIDE 24/29 -SR-	0.19
6.55% PERU -GLOBAL- 07/37	0.05
	4.50
フィリピン	
2.95% PHILIPPINES 20/45 -SR-	0.43
3.20% PHILIPPINES 21/46 -SR-	0.94
3.70% PHILIPPINES 16/41 -SR-	0.55
3.95% PHILIPPINES 15/40 -SR-	0.37
4.75% PHILIPPINES 24/35 -SR-	0.41
5.00% PHILIPPINES 23/33 -SR-	0.29
8.60% CENTRAL BANK OF PHILIPPINES 97/27 T.A -SR-	0.29
9.625% POWER SECTOR ALM 03/28 -SR-	0.26
	3.54
ポーランド	
4.875% POLAND 23/33	0.52
5.125% POLAND 24/34 -SR-	0.70
5.50% POLAND 23/53	0.31
5.50% POLAND 24/54 -SR-	0.53
5.75% BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 24/34 -SR-	0.21
6.25% BK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 24/54 -SR-	0.11
	2.38
カタール	
4.40% QATAR 20/50 -SR-	0.52
4.625% QATAR 16/46 -SR-S	0.12
4.817% QATAR 19/49 -SR-S	0.61
6.40% QATAR 09/40 -SR-S	0.53
	1.78
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 -DEF-	0.08
7.625% REPUBLIC OF GHANA 18/29 -SR-S -DEF-	0.12
7.75% REPUBLIC OF GHANA 21/29 -SR- -DEF-	0.20
7.875% REPUBLIC OF GHANA 20/35 -SR-S -DEF-	0.06
8.125% REPUBLIC OF GHANA 14/26 -S- -DEF-	0.06
8.125% REPUBLIC OF GHANA 19/32 -SR-S	0.09
8.625% REPUBLIC OF GHANA 21/34 -SR-S -DEF-	0.04
8.627% REPUBLIC OF GHANA 18/49 -SR- -DEF-	0.12
8.75% REPUBLIC OF GHANA 20/61 -SR-S -DEF-	0.28
8.875% REPUBLIC OF GHANA 21/42 -SR-S -DEF-	0.04
8.95% REPUBLIC OF GHANA 19/51 -DEF-	0.13
10.75% REPUBLIC OF GHANA 15/30	0.15
	1.40
ルーマニア	
3.00% ROMANIA 20/31 -SR-S	0.14
4.00% ROMANIA 20/51 -SR-S	0.10
5.125% ROMANIA 18/48 -SR-S	0.20
5.75% ROMANIA 24/35 -SR-S	0.89

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
5.875% ROMANIA 24/29 -SR-	0.05
6.00% ROMANIA 22/34	0.34
6.125% ROMANIA 14/44 REG.S	0.04
6.375% ROMANIA 24/34 -SR-	0.53
7.625% ROMANIA 23/53 -SR-	0.42
	2.71
サウジアラビア	
3.25% SAUDI ARABIA 21/51 -SR-S	0.05
4.50% SAUDI ARABIA 16/46 S3 -SR-S	0.55
4.625% SAUDI ARABIA 17/47 -SR-S	0.35
5.00% SAUDI ARABIA 18/49 -SR-S	0.25
5.00% SAUDI ARABIA 23/53 -SR-S	0.20
5.00% SAUDI ARABIA 24/34 -SR-	0.52
5.25% SAUDI ARABIA 19/50 -SR-S	0.14
5.75% SAUDI ARABIA 24/54 -SR-S	0.32
	2.38
セネガル	
6.25% SENEGAL 17/33 -S-	0.11
6.75% SENEGAL 18/48 -SR-S	0.21
	0.32
セルビア	
2.125% SERBIA 20/30 -SR-	0.32
6.00% SERBIA 24/34 -SR-	0.53
6.25% SERBIA 23/28 -SR-	0.08
6.50% SERBIA 23/33 -SR-	0.22
	1.15
南アフリカ	
4.30% SOUTH AFRICA 16/28 -SR-	0.36
4.85% SOUTH AFRICA 17/27 -SR-	0.10
4.85% SOUTH AFRICA 19/29 -SR-	0.71
4.875% SOUTH AFRICA 16/26 -SR-	0.11
5.00% SOUTH AFRICA 16/46 -SR-	0.13
5.375% SOUTH AFRICA 14/44 -SR-	0.08
5.65% SOUTH AFRICA 17/47 -SR-	0.58
5.75% SOUTH AFRICA 19/49 -SR-	0.36
5.875% SOUTH AFRICA 22/32 -SR-	0.29
6.25% SOUTH AFRICA 11/41 -SR-	0.27
7.30% SOUTH AFRICA 22/52 -SR-	0.24
8.00% SOUTH AFRICA 13/30 -SR-	0.34
8.25% SOUTH AFRICA 14/32 S2032	0.30
8.875% SOUTH AFRICA 15/35 R -SR-	0.30
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	0.61
	4.78
韓国	
5.125% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 23/33 -SR-	0.26
	0.26

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
スリランカ	
6.75% SRI LANKA 18/28 -SR-S	0.17
6.825% SRI LANKA 16/26 -SR- -DEF-	0.07
7.85% SRI LANKA 19/29 -SR-S -DEF-	0.12
	0.36
スリナム	
7.95% SURINAME 23/33 -SR- -PIK-	0.08
	0.08
タジキスタン	
7.125% TAJIKISTAN 17/27 -SR-S	0.06
	0.06
トリニダード・トバゴ	
6.40% TRINIDAD & TOBAGO 24/34 -SR-	1.52
	1.52
チュニジア	
5.75% TUNISIA 15/25 -SR-S	0.16
	0.16
トルコ	
4.75% TURKEY 21/26 -SR-	0.12
4.875% TURKEY 13/43 -SR-	0.27
4.875% TURKEY 16/26 -SR-	0.36
5.75% TURKEY 17/47 -SR-	0.38
6.00% TURKEY 11/41	0.13
6.50% TURKEY 21/33 -SR-	0.36
6.50% TURKEY 24/35 -SR-	0.40
6.625% TURKEY 14/45	0.30
6.75% TURKEY 10/40	0.10
6.875% TURKEY -GLOBAL- 06/36	0.11
7.25% HAZINE MUSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA 22/27 -SR-S	0.35
7.625% TURKEY 24/34 -SR-	0.43
8.509% HAZINE MUSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA 23/29 -SR-	0.51
9.75% VESTEL ELEKTRONIK 24/29 -SR-	0.36
	4.18
ウクライナ	
0.00% UKRAINE - GDP LINKED NOTE 15/40	0.25
0.00% UKRAINE 24/30 -SR-S	0.05
0.00% UKRAINE 24/34 -SR-S	0.14
0.00% UKRAINE 24/35 -SR-	0.15
0.00% UKRAINE 24/36 -SR-	0.13
1.75% UKRAINE 24/29 -SR-S	0.12
1.75% UKRAINE 24/34 -SR-	0.36
1.75% UKRAINE 24/35 -SR-	0.27
1.75% UKRAINE 24/36 -SR-S	0.17
6.875% NATIONAL POWER COMPANY UKRENERGO 21/28 -SR-	0.19
	1.83
アラブ首長国連邦	
2.70% ABU DHABI 20/70 -S-	0.04

銘柄	純資産に対する 比率(%)
3. 125% ABU DHABI 19/49 -SR-S	0. 16
3. 875% ABU DHABI 20/50 -SR-S	0. 10
4. 00% UNITED ARAB EMIRATES 20/50 -SR-S	0. 05
4. 375% ABU DHABI DEVELOPMENTAL HOLDING COMPANY 24/31 -SR-	0. 58
4. 375% MDGH GMTN RSC 23/33 -SR-	0. 53
4. 696% ABU DHABI ENERGY 23/33 -SR-	0. 12
4. 70% DP WORLD CRESCENT 19/49 -SR-S	0. 17
5. 25% ABU DHABI DEVELOPMENTAL HOLDING COMPANY 24/54 -SR-	0. 52
5. 50% ABU DHABI 24/54 -SR-	0. 80
5. 804% SUB. FIRST ABU DHABI BANK 24/35 -SR-	0. 71
	3. 78
イギリス	
2. 375% ANTOFAGASTA 20/30 -SR-S	0. 20
5. 625% ANTOFAGASTA 22/32 -SR-S	0. 14
6. 097% STANDARD CHATERED 24/35 -SR-	0. 39
6. 25% ANTOFAGASTA 24/34 -SR-	0. 11
8. 25% RAIL CAPITAL-LPN-19/24 -SR-S	0. 12
8. 25% SISEGAM 24/29 -SR-	0. 40
9. 375% WE SODA 24/31 -SR-	0. 15
	1. 51
ウルグアイ	
4. 975% URUGUAY 18/55 -SR-	0. 22
5. 10% URUGUAY 14/PERP -SR-	0. 45
5. 25% URUGUAY 24/60 -SR-	0. 22
5. 75% URUGUAY 22/34 -SR-	0. 40
	1. 29
ウズベキスタン	
3. 70% UZBEKISTAN 20/50 -SR-	0. 16
5. 375% UZBEKISTAN 19/29 -S-	0. 08
8. 50% UZBEKISTAN 24/29 -SR-	0. 21
	0. 45
ベネズエラ	
7. 00% VENEZUELA 07/38 -SR-S -DEF-	0. 09
8. 25% VENEZUELA 09/24 -SR-S -DEF-	0. 09
9. 00% VENEZUELA 08/23 -SR- REG. S -DEF-	0. 07
9. 25% VENEZUELA 08/28 -SR-S -DEF-	0. 09
9. 25% VENEZUELA 97/27 -SR- -DEF-	0. 12
11. 75% VENEZUELA 11/26 -SR-S -DEF-	0. 11
11. 95% VENEZUELA 11/31 -S- -DEF-	0. 07
	0. 64
ベトナム	
1. 00% DEBT & ASSET TRADING 13/25 -SR-S	0. 62
	0. 62

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ザンビア	
0. 50% ZAMBIA 24/53	0. 14
5. 75% ZAMBIA 24/33	0. 18
	0. 32
合計Ⅰ.	95. 29
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券	
ストラクチャード・プロダクト	
アメリカ合衆国	
CITI (NIGERIA) (DUAL) -CLN- 24/25	0. 08
	0. 08
合計Ⅱ.	0. 08
Ⅲ. 短期金融商品	
短期金融商品	
エジプト	
TBI EGYPT 10/12/24 -SR-	0. 30
TBI EGYPT 18/03/25	0. 06
	0. 36
合計Ⅲ.	0. 36
Ⅳ. 投資信託証券	
ルクセンブルグ	
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z	2. 97
	2. 97
合計Ⅳ.	2. 97
投資有価証券合計	98. 70
当座借越	(0. 55)
その他の純資産	1. 85
純資産合計	100. 00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024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	2,031,491,020.19
収益	
配当金、純額	0.00
債券利息、純額	116,729,029.80
スワップ取引に係る利息	1,355,777.29
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	255,792.49
有価証券貸付に係る利息	0.00
リバースレポ取引による受取利息	0.00
預金利息	2,048,052.50
その他の収益	0.00
	120,388,652.08
費用	
管理および投資顧問報酬	9,558,354.49
保管報酬、銀行手数料および利息	2,343,472.68
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	619,440.15
サービス報酬	2,485,817.82
年次税	622,703.14
取引費用	686,841.95
スワップ取引に係る支払利息	1,749,273.02
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	1,281,987.37
	19,347,890.62
投資純利益/損失	101,040,761.46
実現純利益/損失：	
－ 投資有価証券売却	(39,258,041.72)
－ プール(プーリング効果)	(67,213,512.09)
－ 外国為替	3,855,867.10
－ オプション取引	(20,176,957.11)
－ 為替予約取引	48,333,175.33
－ 先渡取引	7,555,787.34
－ スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	(800,389.66)
	33,336,690.65
以下に係る未実現純評価利益/損失の変動：	
－ 投資有価証券	294,730,616.45
－ オプション取引	1,180,118.73
－ 為替予約取引	(2,300,165.93)
－ クレジット・デフォルト・スワップ取引	(113,385.07)
－ スワップ取引	404,468.55
運用による純資産の増加/減少	327,238,343.38
併合に係る投資証券の売買	0.00
投資証券発行手取額	377,892,908.91
投資証券買戻費用	(781,930,559.85)
支払分配金	(17,085,002.13)
再評価差額	75,886,538.75
当期末現在純資産額	2,013,493,249.25

ピクテューロ・ハイ・イールド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2024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			
オーストラリア			
7.125% SUB. APA INFRASTRUCTURE 23/83 -SR-	0.08	4.25% ALTICE FRANCE 21/29 -SR-	0.97
0.08		4.50% CROWN EUROPEAN HOLDINGS 24/30 -SR-	0.52
オーストリア		4.50% LOXAM 22/27 -SR-	0.44
10.50% AMS-OSRAM 23/29 -SR-	0.25	4.50% VALEO 24/30 -SR-	0.24
0.25		4.75% CROWN EUROPEAN HOLDINGS 23/29 -SR-	0.21
ベルギー		4.75% TEREOS FINANCE 22/27	0.03
3.50% ONTEX 21/26 -SR-S	0.40	5.00% LABORATOIRE EIMER 21/29 -SR-	0.02
7.25% MANUCHAR 22/27 -SR-S	0.18	5.00% SUB. CHROME 21/29 -SR-	0.09
0.58		5.25% REXEL 23/30 -SR-	0.28
ブルガリア		5.375% CONSTELLUM 24/32 -SR-	0.45
2.45% BULGARIAN ENERGY 21/28 -SR-	0.37	5.375% ILIAD 23/29 -SR-	0.54
0.37		5.375% VALEO 22/27 -SR-	0.56
カナダ		5.875% SUB. EDF 14/PERP -JR-	0.22
4.375% PHANTER BF AGGREGATOR 19/26 -SR-S	0.30	6.50% ERAMET 24/29 -SR-	0.35
0.30		7.25% TEREOS FINANCE 23/28 -SR-	0.20
チェコ共和国		7.50% SUB. E.D.F 22/PERP	0.83
2.045% EP INFRASTRUCTURE 19/28 -SR-S	0.55	7.75% CGG 21/27 -SR-S	0.48
0.55		9.75% EUTELSAT 24/29 -SR-S	0.42
デンマーク		12.39	
1.75% SUB. ORSTED 19/PERP -S-	0.43	ドイツ	
0.43		1.375% SUB. EVONIK INDUSTRIES 21/81 -JR-	0.41
フィンランド		2.00% ZF EUROPE FINANCE 19/26 -SR-S	0.26
0.75% SB TREASURY 20/28 -SR-	0.25	2.00% ZF FINANCE 21/27 -SR-	0.03
4.75% PHM GROUP HOLDING 21/26 -SR-	0.21	2.375% MAHLE 21/28 -SR-	0.28
4.875% AHLSTROM 21/28 -SR- 144A	0.07	3.00% ZF EUROPE FINANCE 20/25 -SR-	1.00
0.53		3.375% NOVELIS 21/29 -SR-	0.08
フランス		3.375% SCHAEFFLER 20/28 -SR-	0.26
FRN KAPLA HOLDING 24/30 -SR-	0.40	3.75% IHO VERWALTUNGSANLEIHE 16/26 -SR-S 'PIK'	0.27
2.25% VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR-	0.90	4.50% BAYER 22/82 -SR-	0.54
2.375% RENAULT 20/26 -SR-	0.32	4.625% APCOA PARKING 21/27 -SR-	0.24
2.625% RCI BANQUE 19/30 S	0.27	4.75% SCHAEFFLER 24/29 -SR-	0.43
2.75% FORVIA 21/27 -SR-	0.31	5.375% SUB. BAYER 22/82 -JR-	0.27
2.875% ELO 20/26 -SR-	0.42	5.50% CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 20/28 -SR- 144A	0.14
3.125% FORVIA 19/26 -SR-S	0.82	5.625% WEPA HYGIENEPRODUKTE 24/31 -SR-	0.14
3.25% ELO 20/27 -SR-	0.40	5.875% TUI 24/29 -SR-	0.44
3.375% CAB 21/28 -SR-S	0.28	6.25% CECONOMY 24/29 -SR-	0.70
3.375% KAPLA HOLDING 19/26 -SR-S	0.32	6.375% IHO VERWALTUNGS 19/29 -SR- 144A -PIK-	0.17
3.50% CHROME BIDCO 21/28 -SR-	0.14	6.50% SUB. COMMERZBANK 20/PERP -JR-	0.33
3.50% PAPREC HOLDING 21/28 -SR-	0.36	6.50% SUB. COMMERZBANK 22/32 -S-	0.41
4.125% NEXANS 24/29 -SR-	0.60	6.50% TUI CRUISES 21/26 -SR-	0.32
		6.625% TK ELEVATOR HOLCO 20/28 -SR-	0.33
		6.75% GRUENENTHAL 23/30 -SR-	0.20
		6.75% SUB. COMMERZBANK 23/33	0.89
		7.50% CHEPLAPHARM 23/30 -SR-	0.34

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
7.50% NIDDA HEALTHCARE 22/26 -SR-	0.55
7.75% ONE HOTELS 24/31 -SR-	0.38
8.75% IHO VERWALTUNGS 23/28 -SR- -PIK-	0.24
9.375% HT TROPLAST 23/28 -SR-	0.37
	10.02
ギリシャ	
2.00% EUROBANK 21/27 -SR-	0.52
5.375% SUB. PIRAEUS FINANCE 24/35	0.27
5.50% SUB. ALPHA SERVICES & HOLDINGS 21/31	0.19
6.75% PIRAEUS BANK 23/29 -SR-	0.50
7.50% ALPHA BANK 22/27 -SR-	0.31
11.875% SUB. ALPHA SERVICES AND HOLDINGS 23/PERP -JR-	0.39
	2.18
ガーンジー	
2.00% SUMMIT GERMANY 18/25 -SR-S	0.42
	0.42
アイルランド	
2.123% ARDA PKG FINORT-PKG FINPORT PACK SR 19/26 -S-	0.19
3.00% SUB. PERMANENT TSB 21/31	0.31
4.50% MOTION BONDGO 19/27 -S-	0.17
5.25% ARDAGH PACKAGING FINANCE 20/27 -SR- 144A	0.09
6.875% ENERGIA GROUP 23/28 -SR-S	0.26
	1.02
イタリア	
1.625% INFRASTRUTTURE WIRELESS 20/28 -SR-	0.57
1.625% OPTICS BIDCO 24/29 -SR-	0.43
1.625% TELECOM ITALIA 21/29 -SR-	0.34
1.875% ATLANTIA 21/28 -SR-	0.46
2.125% NEXI 21/29 -SR-	0.54
2.625% BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA 20/25 -SR-S	0.12
2.625% SUB. POSTE ITALIANE 21/PERP -JR-	0.25
3.25% GUALA CLOSURES 21/28 -SR-S	0.31
3.375% DOVALUE 21/26 -SR-S	0.34
3.75% IMA 20/28 -SR-	0.21
3.875% SUB. BPER BANCA 22/32	0.38
3.928% INTESA SANPAOLO 14/26 -SR-S	0.74
4.50% MUNDYS 24/30 -SR-	0.64
4.75% BCA MPSS 24/29 -SR-	0.27
4.75% SUB. ICCREA BANCA 21/32	0.05
4.875% ALMAVIVA 21/26 -SR-S	0.19
5.00% DOVALUE 20/25 -SR-	0.27
5.25% SUB. MEDIOBANCA 24/34	0.21
5.375% SUB. UNICREDIT SPA 24/34	0.71
5.505% SUB. BCA POPOLARE DI SONDRIO 24/34	0.31
5.625% FABBRICA ITALIANA SINTETICI 22/27 -SR-	0.16
6.00% BANCO BPM SPA 23/28 -SR-	0.52

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
6.875% BANCA IFIS 23/28 -SR-	0.22
6.875% ICCREA BANCA 23/28 -SR-	0.26
7.75% OPTICS BIDCO 24/33 -SR-	0.43
7.875% OPTICS BIDCO 24/28 -SR-	0.71
7.875% TELECOM ITALIA 23/28 -SR-	0.47
8.00% SUB. MONTE DEI PASCHI 20/30	0.65
8.375% SUB. BPER BANCA 24/PERP -JR-	0.41
8.625% SUB. BPER BANCA 22/33	0.53
9.50% SUB. BANCO BPM 23/PERP -JR-	0.37
10.00% ITALMATCH CHEMICALS 23/28 -SR-	0.24
	12.31
日本	
2.875% SOFTBANK GROUP 21/27 -SR-	0.24
3.875% SOFTBANK GROUP 21/32 -SR-	0.46
4.25% SUB. RAKUTEN 21/PERP	0.74
4.50% SOFTBANK GROUP 18/25 -SR-	0.47
5.75% SOFTBANK GROUP 24/32 -SR-	0.48
	2.39
ジャージー	
FRN TVL FINANCE 24/30 -SR-	0.43
4.25% G CITY EUROPE (FR/RAT) 18/25 -SR-	0.03
6.875% ARDONAGH FINCO LIMITED 24/31 -SR-	0.63
7.25% AVIS BUDGET 23/30 -SR-	0.94
	2.03
リトアニア	
2.875% AKROPOLIS 21/26 -SR-	0.38
	0.38
ルクセンブルグ	
1.625% CPI PROPERTY (FR/RAT) 19/27 -SR-S	0.81
2.25% ALTICE FINANCING 20/25 -SR-S	0.60
3.00% ALTICE FINANCING 20/28 -SR-S	0.22
3.25% SUB. EUROFINS SCIENTIFIC 17/PERP -JR-S	0.69
3.75% SUB. CPI PROPERTY GROUP 21/PERP	0.22
4.25% ALTICE FINANCING 21/29 -SR-	0.49
4.75% ALTICE FINCO 17/28 -SR-S	0.19
5.00% CIDRON AIDA 21/28 -SR-	0.21
5.00% CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 21/28 -SR-S	0.09
5.25% ALBION FINANCING 21/26 -SR-	0.25
5.50% TELENET FINANCE INTERNATIONAL 17/28 -SR- 144A	0.29
6.00% PLT VII FINANCE 24/31 -SR-S	0.76
6.75% SUB. EUROFINS SCIENTIFIC 23/PERP -JR-	0.17
7.75% TELECOM ITALIA 03/33 '14'	0.50
10.375% CIRSA FINANCE 22/27 -SR-	0.26
	5.75
メキシコ	
2.25% NEMAK 21/28 -SR-	0.32

銘柄	純資産に対する 比率(%)
4.75% PEMEX 18/29 -SR-S	0.05
4.875% PEMEX 17/28 -SR-S	0.78
	1.15
オランダ	
FRN SUB. KONINKLIJKE 22/PERP	0.39
FRN TRIVIUM PACKAGING FINANCE 19/26	0.45
1.125% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II 16/24 -SR-	0.67
2.00% Q-PARK I HOLDING 20/27 -SR-S	0.13
2.374% SUB. NATURGY -JR- 21/PERP	0.55
2.374% SUB. TENNET HOLDING 20/PERP	0.45
2.376% SUB. TELEFONICA EUROPE 21/PERP -JR-	0.30
2.625% ATRIUM FINANCE 21/27 -SR-	0.12
2.625% SUB. ABERTIS FIN. 21/PERP -JR-	0.16
2.75% GOODYEAR EUROPE 21/28 -SR-S	0.20
2.85% SUB. KONINKLIJKE FRIES. CAMP. 20/PERP	0.55
2.875% SUB. TELEFONICA 19/PERP -JR-S	0.86
3.00% SUB. WINTERSHALL 21/PERP	0.22
3.125% UNITED GROUP 20/26 -SR-S	0.68
3.248% SUB. ABERTIS INFRASTRUCTURAS 20/PERP -JR-	0.88
3.375% DUFFRY ONE 21/28 -SR-	0.37
3.50% VZ SECURED FINANCING B.V. 22/32 -SR-	0.40
3.875% SUB. TELEFONICA E.18/PERP -JR-S	0.16
4.375% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II 21/30 -SR-	0.92
4.75% DUFFRY ONE 24/31 -SR-	0.34
4.875% SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL 24/30 -SR-	0.30
5.25% UNITED GROUP 22/30	0.21
5.50% WP/AP TELECOM 21/30 -SR-	0.27
5.75% SIGMA HOLDCO 18/26 -SR-S	0.17
6.135% SUB. TELEFONICA 23/PERP -JR-	0.49
6.625% PETROBRAS GLOBAL 14/34 -SR-	0.26
7.875% TEVA PHARMACEUTICAL NETHERLANDS 23/31 -SR-	0.22
8.00% IPD 3 BV 23/28 -SR-	0.23
9.00% VILLA DUTCH 22/29 -SR-	0.16
10.00% SUMMER BIDCO 24/29 -SR- -PIK-	0.26
	11.37
ノルウェー	
7.862% SUB. VAR ENERGI 23/83 -JR-	0.22
	0.22
ポーランド	
2.375% CANPACK 20/27 -SR-	0.25
2.50% SYNTHOS 21/28 -SR-	0.17
9.875% BANK MILLENNIUM 23/27 -SR-	0.55
	0.97
ポルトガル	
1.70% SUB. EDP-ENERGIAS DE PORT.20/80	0.69
4.00% SUB. BCP 21/32	0.27
5.625% TAP SGPS SA 19/24 -SR-S	0.14

銘柄	純資産に対する 比率(%)
9.875% SUB. NOVO BANCO 23/33 -SR-	0.66
	1.76
ルーマニア	
3.25% RCS & RDS 20/28 -SR-S	0.23
	0.23
スペイン	
2.50% SUB. BANCO DE SABADELL 21/31	0.48
2.75% SUB. IBERCAJA BANCO 20/30 -S-	0.37
3.125% SUB. UNICAJA BANCO 22/32	0.31
3.50% GRUPO ANTOLIN 21/28 -SR-	0.21
3.875% GRIFOLS 21/28 -SR-	0.73
4.00% AEDAS HOMES 21/26 -SR-S	0.12
4.625% SUB. ABANCA 19/30	0.30
5.125% KAIXO BONDCO TELECOM 21/29 -SR-S	0.51
5.50% BANCO DE SABADELL 23/29 -SR-	0.32
5.50% SUB. UNICAJA BANCO 24/34	0.20
5.75% LORCA TELECOM BONDCO 24/29 -SR-S	0.31
7.25% UNICAJA BANCO 22/27 -SR-	0.26
7.50% BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO 23/29 -SR-	0.65
9.125% SUB. IBERCAJA 23/PERP -JR-	0.46
9.375% SUB. BANCO CV 23/PERP -JR-	0.42
9.75% OHL OPERACIONES 21/26 -SR-S -PIK-	0.20
10.375%GRUPO ANTOLIN 24/30 -SR-	0.17
10.625%SUB. ABANCA 23/PERP -JR-	0.43
	6.45
スウェーデン	
2.00% DOMETIC GROUP 21/28 -SR-	0.12
2.249% SUB. AKELIUS RESIDENTIAL 20/81 -S-	0.58
3.00% SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET (FR/RAT) 19/25 -SR-	0.38
3.375% HEIMSTADEN BOSTAD 20/PERP	0.29
4.375% HEIMSTADEN 21/27 -SR-	0.97
4.75% SVEAFASTIGHETER 24/27 -SR-	0.57
6.75% SUB. HEIMSTADEN 21/PERP -JR-	0.03
7.125% VERISURE HOLDING 23/28 -SR-	0.86
9.25% VERISURE HOLDING 22/27 -SR-S	0.11
12.00% PREEM HOLDING 22/27 -SR-	0.14
	4.05
イギリス	
FRN DEUCE FINCO 21/27 -SR-S	0.19
FRN STONEGATE PUB COMPANY 24/29 -SR-	0.13
1.00% CARNIVAL 19/29 -SR-	0.43
1.874% SUB. BRITISH TELECOMMUNICATIONS 20/80 -S-	0.24
2.125% SUB. NGG FINANCE 19/82 -S-	0.51
3.00% SUB. BRITISH AMERICAN TOBACCO 21/PERP	0.29
3.25% SUB. VODAFONE 21/81 -SR-	0.23
3.75% TI AUTOMOTIVE 21/29 -SR-	0.18
3.75% VIRGIN MEDIA FINANCE 20/30 -SR-	0.17

銘柄	純資産に対する 比率(%)
4. 125% SUB. VODAFONE 21/81 -SR-	0. 13
4. 25% SUB. BRITISH TELECOMMUNICATIONS 21/81 -JR- 144A	0. 54
4. 50% JAGUAR LAND ROVER A 21/28 -SR-	0. 39
5. 625% SUB. NGG FINANCE 13/73 -S-	0. 39
5. 625% VMED 02 UK 24/32 -SR-	0. 54
5. 75% PEOPLECERT 21/26 -SR-	0. 41
6. 464% SUB. UNIQUE PUB FINANCE 02/32 -S-	0. 10
6. 50% SUB. VODAFONE GROUP 23/84	0. 48
6. 625% HEATHROW FINANCE 24/31 -SR-	0. 20
6. 625% INEOS FINANCE 23/28 -SR-	0. 34
6. 75% ZEGONA FINANCE 24/29 -SR-S	0. 77
7. 625% BOPARAN FINANCE 20/25 -SR-	0. 45
7. 875% JERROLD FINCO 24/30 -SR-	0. 58
8. 25% PINNACLE BIDCO PLC 23/28 -SR-	0. 67
8. 50% INEOS 23/29 -SR-S	0. 46
10. 50% OCADO 24/29 -SR-	0. 55
	9. 37

アメリカ合衆国

0. 993% MPT OPERATING PARTNERSHIP 21/26 -SR-	0. 41
1. 75% IQVIA 21/26 -SR-S	1. 16
2. 125% WALGREENS BOOTS ALLIANCE 14/26 -SR-	0. 44
2. 25% SILGAN HOLDINGS 20/28 -SR-	0. 34
2. 375% CATALENT PHARMA 20/28 -SR-S	0. 29
2. 50% MPT OPERATING PARTNERSHIP 21/26 -SR-	0. 32
2. 625% GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL 21/29	0. 35
2. 875% IQVIA 17/25 -SR-	0. 27
3. 00% ARDAGH METAL FIN. 21/29 -SR-	0. 25
3. 25% KENNEDY WILSON ERE 15/25 -SR-S	0. 05
3. 375% ASHLAND 21/31 -SR- 144A	0. 13
3. 375% SUB. BELDEN 21/31 -SR-	0. 28
3. 50% ENERGIZER 21/29 -SR-	0. 46
3. 50% LEVI STRAUSS 21/31 -SR- 144A	0. 24
3. 75% WMG ACQUISITION 21/29 -SR-	0. 23
3. 875% AVANTOR FUNDING 20/28 -SR-	0. 27
3. 875% OLYMPUS WATER US 21/28 -SR-	0. 23
4. 375% SCIL IV (USA) 21/26 -SR-	0. 14
4. 50% COTY 24/27 -SR-	0. 20
4. 75% COTY 21/29 -SR- 144A	0. 20
5. 125% ORGANON FINANCE 21/31 -SR- 144A	0. 39
5. 375% SCIL IV/USA 21/26 -SR- 144A	0. 05
5. 75% CARNIVAL 24/30 -SR-	0. 61
5. 75% COTY 23/28 -SR-	0. 28

銘柄	純資産に対する 比率(%)
9. 50% SCIL IV/USA 23/28 -SR-	0. 09
合計 I.	95. 23
II. 投資信託証券	
ルクセンブルグ	
PICET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	0. 90
	0. 90
合計 II.	0. 90
投資有価証券合計	96. 13
現金預金	1. 88
その他の純資産	1. 99
純資産合計	100. 00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024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	173, 139, 281. 74
収益	
配当金、純額	0. 00
債券利息、純額	12, 191, 306. 64
スワップ取引に係る利息	694, 640. 00
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	23, 717. 26
有価証券貸付に係る利息	234, 337. 56
リバースレポ取引による受取利息	0. 00
預金利息	324, 820. 84
その他の収益	0. 00
	13, 468, 822. 30
費用	
管理および投資顧問報酬	1, 984, 787. 57
保管報酬、銀行手数料および利息	214, 643. 87
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	66, 645. 04
サービス報酬	362, 598. 28
年次税	100, 602. 43
取引費用	13, 854. 91
スワップ取引に係る支払利息	0. 00
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	49. 62
	2, 743, 181. 72
投資純利益／損失	10, 725, 640. 58
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	554, 468. 10
- プール(プーリング効果)	-3, 637, 631. 86
- 外国為替	-1, 503, 671. 72
- オプション取引	0. 00
- 為替予約取引	3, 544, 272. 97
- 先渡取引	0. 00
- スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	31, 234. 63
	9, 714, 312. 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	15, 648, 621. 86
- オプション取引	0. 00
- 為替予約取引	913, 684. 23
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	92, 354. 11
- スワップ取引	-45, 603. 05
運用による純資産の増加／減少	26, 323, 369. 85
併合に係る投資証券の売買	0. 00
投資証券発行手取額	222, 540, 940. 82
投資証券買戻費用	-50, 637, 005. 25
支払分配金	-2, 374, 460. 50
再評価差額	1, 066, 814. 14
当期末現在純資産額	370, 058, 940. 80

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（2024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				
カナダ				
4.81% RBC TORONTO 22/24 -SR-	CAD	8,000,000.00	848,672,830.00	1.33
			848,672,830.00	1.33
フランス				
0.25% BFCM 19/24 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,958,000.00	0.94
			599,958,000.00	0.94
日本				
0.005% JAPAN 22/24 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,993,000.00	1.10
0.005% JAPAN 23/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,580,000.00	1.57
0.005% JAPAN 23/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,900,000.00	1.57
0.005% JAPAN 23/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,250,000.00	1.57
2.10% JAPAN 05/24 S74 -SR-	JPY	600,000,000.00	602,700,000.00	0.94
			4,301,423,000.00	6.75
韓国				
0.45% KORAN AIR LINES 22/25 -SR-	JPY	800,000,000.00	799,328,000.00	1.25
			799,328,000.00	1.25
スペイン				
0.463% BANCO SANTANDER 19/24 -SR-	JPY	900,000,000.00	899,280,000.00	1.41
			899,280,000.00	1.41
アメリカ合衆国				
0.879% BERKSHIRE HATHAWAY 20/25 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,175,420.00	0.16
			100,175,420.00	0.16
合計 I.			7,548,837,250.00	11.84
II. その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
フランス				
0.384% BFCM 17/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,975,000.00	0.78
0.869% BFCM 14/24 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,011,000.00	0.16
			599,986,000.00	0.94
合計 II.			599,986,000.00	0.94
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
オーストラリア				
CD MIZUHO BANK 15/01/25 -SR-	USD	4,000,000.00	563,664,460.00	0.88
CD MIZUHO BANK 20/12/24 -SR-	USD	3,000,000.00	424,085,780.00	0.66
CD MIZUHO BANK 25/11/24 -SR-	USD	2,000,000.00	283,627,249.00	0.44
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (AU) 04/11/24 -SR-	AUD	3,000,000.00	295,849,325.00	0.46
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (AU) 29/10/24 -SR-	NZD	7,000,000.00	634,182,916.00	0.99
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 13/12/24 -SR-	USD	4,000,000.00	566,131,711.00	0.89
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 25/11/24	NZD	7,000,000.00	631,839,757.00	0.99
			3,399,381,198.00	5.31

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
ベルギー				
C. PAP. BELGIUM 29/11/24	EUR	8,000,000.00	1,270,929,214.00	1.99
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 21/10/24 -SR-	EUR	1,500,000.00	239,112,932.00	0.37
			1,510,042,146.00	2.36
カナダ				
C. PAP. TORONTO DOMINION BANK UK 07/10/24 -SR-	USD	1,000,000.00	142,770,696.00	0.22
TBI CANADA 24/10/24 -SR-	CAD	8,000,000.00	845,042,513.00	1.32
			987,813,209.00	1.54
フィンランド				
C. PAP. NORDEA BANK 25/09/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	777,309,997.00	1.22
CD NORDEA BANK 12/09/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	777,923,380.00	1.22
			1,555,233,377.00	2.44
フランス				
C. PAP. BNP PARIBAS 28/11/24 -SR-	USD	4,000,000.00	567,108,770.00	0.89
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 17/12/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	792,933,258.00	1.24
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 20/12/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	634,179,545.00	0.99
CD CREDIT AGRICOLE 15/04/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	471,249,109.00	0.74
			2,465,470,682.00	3.86
ドイツ				
C. PAP. HONDA BANK GMBH 30/01/25	EUR	2,000,000.00	315,878,339.00	0.49
C. PAP. LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 03/03/25 -SR-	EUR	6,000,000.00	958,286,273.00	1.50
C. PAP. LBBW 31/03/25	EUR	6,000,000.00	943,467,238.00	1.48
C. PAP. BAYERISCHE LANDESBANK 29/11/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	635,422,187.00	1.00
C. PAP. HONDA BANK GMBH 11/12/24 -SR-	EUR	2,500,000.00	396,590,368.00	0.62
C. PAP. HONDA BANK GMBH 18/11/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	317,955,744.00	0.50
C. PAP. HONDA BANK GMBH 30/09/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	319,428,758.00	0.50
			3,887,028,907.00	6.09
日本				
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 09/01/25	EUR	6,000,000.00	949,584,171.00	1.49
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 16/10/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	318,990,885.00	0.50
TBI JAPAN 05/11/24 -SR-	JPY	1,134,800,000.00	1,134,731,912.00	1.78
TBI JAPAN 07/10/24 -SR-	JPY	1,700,000,000.00	1,699,983,000.00	2.66
TBI JAPAN 08/01/25 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,952,000.00	0.94
TBI JAPAN 09/12/24 -SR-	JPY	300,000,000.00	299,967,000.00	0.47
TBI JAPAN 10/01/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,750,000.00	1.57
TBI JAPAN 10/02/25 -SR-	JPY	400,000,000.00	399,868,000.00	0.63
TBI JAPAN 10/12/24 -SR-	JPY	1,733,750,000.00	1,733,541,950.00	2.72
TBI JAPAN 11/11/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,965,000.00	0.78
TBI JAPAN 11/11/24 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,930,000.00	1.57
TBI JAPAN 15/10/24 -SR-	JPY	2,100,000,000.00	2,099,937,000.00	3.29
TBI JAPAN 16/12/24 -SR-	JPY	1,500,000,000.00	1,499,820,000.00	2.35
TBI JAPAN 18/11/24 -SR-	JPY	1,700,000,000.00	1,699,864,000.00	2.66
TBI JAPAN 20/11/24 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,944,000.00	1.10
TBI JAPAN 20/12/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,935,000.00	0.78
TBI JAPAN 21/10/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,980,000.00	0.78
TBI JAPAN 21/10/24 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,960,000.00	1.57

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
TBI JAPAN 28/10/24 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,940,000.00	1.57
TBI JAPAN 30/09/24 -SR-	JPY	2,480,750,000.00	2,480,750,000.00	3.90
			21,116,393,918.00	33.11
オランダ				
C. PAP. RABOBANK UA 01/07/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	468,651,962.00	0.73
			468,651,962.00	0.73
シンガポール				
TBI SINGAPORE 04/10/24 -SR-	SGD	4,000,000.00	446,307,696.00	0.70
TBI SINGAPORE 11/10/24 -SR-	SGD	4,841,000.00	539,806,178.00	0.85
TBI SINGAPORE 25/10/24 -SR-	SGD	5,000,000.00	556,841,000.00	0.87
TBI SINGAPORE 29/11/24 -SR-	SGD	4,000,000.00	444,144,556.00	0.70
			1,987,099,430.00	3.12
韓国				
C. PAP. WOORI BANK 27/03/25 -SR-	USD	5,000,000.00	698,655,042.00	1.09
CD KOOKMIN BANK 15/10/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	638,046,997.00	1.00
CD KOOKMIN BANK HK 27/01/25 -SR-	USD	3,300,000.00	464,199,520.00	0.73
			1,800,901,559.00	2.82
スペイン				
C. PAP. BBVA 07/05/25 -SR-	USD	5,000,000.00	695,145,655.00	1.09
			695,145,655.00	1.09
スウェーデン				
C. PAP. VOLVO TREASURY 29/11/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	476,587,435.00	0.75
			476,587,435.00	0.75
イギリス				
C. PAP. BARCLAYS BANK 13/12/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	634,611,732.00	0.99
C. PAP. HONDA FINANCE 25/10/24 -SR-	GBP	3,000,000.00	572,752,442.00	0.90
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA 02/10/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	638,857,515.00	1.00
C. PAP. NTT FINANCE UK 14/11/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	318,124,594.00	0.50
C. PAP. RECKITT BENCKISER TREASURY 25/10/24	EUR	6,000,000.00	956,124,666.00	1.50
C. PAP. UBS LONDON 03/09/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	466,876,689.00	0.73
C. PAP. UBS LONDON 26/11/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	317,804,846.00	0.50
C. PAP. DEUTSCHE-BANK LONDON 12/12/24 -SR-	USD	6,000,000.00	849,341,150.00	1.33
C. PAP. MITSUBISHI CORPORATE FINANCE 30/09/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	479,143,136.00	0.75
C. PAP. NTT FINANCE UK 04/10/24 -SR-	USD	3,000,000.00	428,487,561.00	0.67
C. PAP. NTT FINANCE UK 25/10/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	318,720,744.00	0.50
CD FIRST ADB UK 14/04/25 -SR-	GBP	2,000,000.00	373,552,292.00	0.59
CD KEB HANA BANK 09/10/24 -SR-	EUR	6,000,000.00	957,645,179.00	1.50
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 02/10/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	798,571,894.00	1.25
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 23/01/25 -SR-	USD	2,000,000.00	281,609,782.00	0.44
CD QATAR NATIONAL BANK 10/10/24 -SR-	USD	2,500,000.00	356,769,512.00	0.56
CD QATAR NATIONAL BANK 21/01/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	632,307,565.00	0.99
CD QATAR NATIONAL BANK 23/12/24 -SR-	USD	3,000,000.00	423,983,471.00	0.66
CD SHINHAN BANK UK 30/09/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	798,571,894.00	1.25
CD WOORI BANK (UK) 17/09/25 -SR-	EUR	2,500,000.00	387,987,432.00	0.61
CD WOORI BANK (UK) 30/06/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	780,472,821.00	1.22
			11,772,316,917.00	18.44

銘柄	通貨	額面	時価（円）	純資産に対する 比率（％）
アメリカ合衆国				
CD NATIONAL BANK KUWAIT NY 20/12/24	USD	7,000,000.00	1,000,214,247.00	1.57
			1,000,214,247.00	1.57
合計Ⅲ.			53,122,280,642.00	83.23
投資有価証券合計			61,271,103,892.00	96.01
預金			3,013,000,000.00	4.72
当座借越			-944,504,206.00	-1.48
その他の純資産			476,102,855.00	0.75
純資産合計			63,815,702,541.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2024年9月30日に終了した期間）

（単位：円）

期首現在純資産額	40,289,537,295.00
収益	
債券利息、純額	1,001,865,266.00
スワップ取引に係る利息	2,554,651.00
預金利息	1,379,803.00
	1,005,799,720.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	25,757,001.00
保管報酬、銀行手数料および利息	11,231,582.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	14,298,612.00
サービス報酬	8,800,835.00
年次税	5,142,319.00
取引費用	810,932.00
スワップ取引に係る支払利息	7,188,002.00
	73,229,283.00
投資純利益／損失	932,570,437.00
実現純利益／損失	
- 投資有価証券売却	1,358,467,034.00
- 為替取引	20,002,015.00
- 為替予約取引	-2,333,956,242.00
	-22,916,756.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-1,385,599,538.00
- 為替予約取引	1,357,811,643.00
- スワップ取引	2,002,539.00
運用による純資産の増加／減少	-48,702,112.00
投資証券発行手取額	75,918,210,543.00
投資証券買戻費用	-52,343,068,671.00
支払分配金	-274,514.00
期末現在純資産額	63,815,702,541.00

iシェアーズ MSCI ワールド金融セクターアドバンスド UCITS ETF

■組入上位10銘柄 (2024年7月31日現在)

	銘柄名	組入比率(%)
1	JPMORGAN CHASE & CO	5.86
2	MASTERCARD INC CLASS A	4.51
3	VISA INC CLASS A	4.39
4	BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B	3.81
5	MORGAN STANLEY	2.25
6	BANK OF AMERICA CORP	2.18
7	AMERICAN EXPRESS	2.15
8	S&P GLOBAL INC	2.14
9	WELLS FARGO	1.79
10	ZURICH INSURANCE GROUP AG	1.78

■損益計算書 (2024年11月31日終了年度)

	(単位：千米ドル)
運用収益	1,283
金融商品の純利益／(損失)	13,284
投資利益／(損失)合計	14,567
運用費用	(74)
運用純利益／(損失)	14,493
金融費用	
配当金	(488)
金融費用合計	(488)
税引前当期純利益	14,005
税金	(164)
税引後当期純利益	13,841
純資産増加／(減少)	13,841

ピクテ - クエスト・ヨーロッパ・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 (2024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		ノルウェー	
株式		DNB BANK	1.93
デンマーク			1.93
CARLSBERG 'B'	2.00	ポルトガル	
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	1.01	JERONIMO MARTINS SGPS	0.54
NOVO NORDISK 'B'	2.67		0.54
	5.68	スペイン	
フィンランド		ACS	0.29
KONE OYJ 'B'	0.06	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	2.76
SAMPO 'A'	0.58	INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	3.13
	0.64		6.18
フランス		スウェーデン	
AXA	2.95	ASSA ABLOY 'B'	0.78
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	1.69	SANDVIK	0.43
EIFFAGE	0.51	TELE2 'B'	0.96
GECINA	0.83		2.17
L'OREAL	3.00	スイス	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	2.01	COCA-COLA HBC -REGISTERED-	0.28
MICHELIN	1.84	KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	1.40
PUBLICIS	1.75	NESTLE	1.22
SANOFI	3.62	NOVARTIS NOMINAL	4.44
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	3.56	ROCHE HOLDING D. RIGHT	3.41
	21.76	SCHINDLER HOLDING -PART. CERT.-	2.01
ドイツ		ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	3.24
HENKEL PFD -NVTG-	2.70		16.00
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	0.90	イギリス	
SAP	0.34	3I GROUP	2.82
	3.94	ASTRAZENECA	0.62
アイルランド		AVIVA	0.15
DCC	0.06	BUNZL	2.61
	0.06	COMPASS GROUP	1.22
イタリア		DIAGEO	1.37
ASSICURAZIONI GENERALI	2.75	GSK	2.57
	2.75	HSBC HOLDINGS	3.62
ジャージー		LAND SECURITIES GROUP REIT	0.35
WPP	0.05	NEXT	1.88
	0.05	PERSIMMON	0.16
オランダ		RELX PLC	3.21
ABN AMRO GROUP -DEP. RECEIPTS-	0.44	SAGE GROUP	1.98
ASML HOLDING	2.47	TESCO	2.12
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	2.77	UNILEVER	3.13
QIAGEN	0.93		27.81
RANDSTAD	0.95	投資有価証券合計	
STELLANTIS	0.05	現金預金	0.13
STMICROELECTRONICS	0.88	その他の純負債	(0.09)
WOLTERS KLUWER	1.96		
	10.45	純資産合計	
			100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024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	1,309,349,848.30
収益	
配当金、純額	50,425,773.65
債券利息、純額	0.00
スワップ取引に係る利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	0.00
有価証券貸付に係る利息	0.00
リバースレポ取引による受取利息	0.00
預金利息	130,962.62
その他の収益	0.00
	50,556,736.27
費用	
管理および投資顧問報酬	9,778,799.56
保管報酬、銀行手数料および利息	479,110.98
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	492,839.06
サービス報酬	2,310,798.95
年次税	751,839.63
取引費用	2,339,216.59
スワップ取引に係る支払利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	0.00
	16,152,604.77
投資純利益/損失	34,404,131.50
実現純利益/損失：	
- 投資有価証券売却	61,793,063.39
- プール(プーリング効果)	681.60
- 外国為替	(14,727.46)
- オプション取引	0.00
- 為替予約取引	(15,618.07)
- 先渡取引	0.00
- スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
	96,167,530.96
以下に係る未実現純評価利益/損失の変動：	
- 投資有価証券	162,186,202.64
- オプション取引	0.00
- 為替予約取引	192.56
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
- スワップ取引	0.00
運用による純資産の増加/減少	258,353,926.16
併合に係る投資証券の売買	0.00
投資証券発行手取額	459,294,693.65
投資証券買戻費用	(476,112,697.99)
支払分配金	(182,330.82)
再評価差額	(2,090.52)
当期末現在純資産額	1,550,701,348.78

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド
■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2024年12月31日現在）

銘柄	通貨	数量	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				
バミューダ				
CHINA RESOURCES GAS GROUP	HKD	3,651,800.00	2,235,361,558.00	0.22
			2,235,361,558.00	0.22
ブラジル				
EQUATORIAL ENERGIA	BRL	6,034,500.00	4,188,239,945.00	0.41
SABESP	BRL	1,684,940.00	3,772,068,868.00	0.37
			7,960,308,813.00	0.78
カナダ				
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG. -	USD	3,022,544.00	20,900,838,146.00	2.04
SOUTH BOW -WI-	CAD	539,905.00	2,007,793,697.00	0.20
			22,908,631,843.00	2.24
ケイマン諸島				
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	7,707,200.00	8,772,726,109.00	0.86
			8,772,726,109.00	0.86
中国				
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNH	6,471,659.00	4,088,571,307.00	0.40
			4,088,571,307.00	0.40
フランス				
VINCI	EUR	520,116.00	8,394,966,082.00	0.82
			8,394,966,082.00	0.82
ドイツ				
E.ON	EUR	13,112,355.00	24,102,704,009.00	2.35
R.W.E.	EUR	6,760,921.00	31,862,225,924.00	3.11
			55,964,929,933.00	5.46
インド				
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	INR	2,176,106.00	4,870,018,244.00	0.48
			4,870,018,244.00	0.48
イタリア				
ENEL	EUR	15,774,305.00	17,737,857,118.00	1.73
			17,737,857,118.00	1.73
サウジアラビア				
SAUDI ELECTRICITY	SAR	2,106,863.00	1,478,452,169.00	0.14
			1,478,452,169.00	0.14
スペイン				
AENA	EUR	90,332.00	2,931,080,499.00	0.29
IBERDROLA	EUR	7,043,085.00	15,225,943,696.00	1.49
			18,157,024,195.00	1.78
アラブ首長国連邦				
DUBAI ELECTRICITY & WATER	AED	51,872,199.00	6,278,682,205.00	0.61
EMIRATES CENT COOLING SYSTEMS	AED	32,968,954.00	2,580,498,823.00	0.25
SALIK COMPANY REG.S	AED	39,228,600.00	9,077,107,553.00	0.89
			17,936,288,581.00	1.75

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
イギリス				
NATIONAL GRID	GBP	14,445,948.00	26,804,338,211.00	2.62
PENNON GROUP	GBP	4,335,876.00	4,964,103,307.00	0.48
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	7,947,008.00	25,140,258,986.00	2.46
SEVERN TRENT	GBP	3,314,052.00	16,307,658,253.00	1.59
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	6,598,951.00	13,548,379,911.00	1.32
			86,764,738,668.00	8.47
アメリカ合衆国				
ALLIANT ENERGY	USD	2,602,595.00	24,146,959,831.00	2.36
AMEREN CORPORATION	USD	2,711,129.00	38,080,154,638.00	3.72
ATMOS ENERGY CORP	USD	1,099,330.00	23,894,671,209.00	2.33
CENTERPOINT ENERGY	USD	9,461,362.00	47,131,615,629.00	4.60
CLEAN HARBORS	USD	196,161.00	7,018,633,208.00	0.69
CME GROUP 'A'	USD	91,885.00	3,352,020,502.00	0.33
CMS ENERGY	USD	2,254,474.00	23,523,748,539.00	2.30
CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	979,598.00	34,542,142,722.00	3.37
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	710,888.00	9,985,595,973.00	0.98
DOMINION ENERGY	USD	1,833,812.00	15,423,949,800.00	1.51
DT MIDSTREAM	USD	193,434.00	3,014,745,726.00	0.29
DTE ENERGY	USD	1,620,298.00	30,542,344,764.00	2.98
DUKE ENERGY	USD	82,152.00	1,385,681,822.00	0.14
EDISON INTERNATIONAL	USD	2,001,331.00	24,875,259,901.00	2.43
ENTERGY	USD	1,972,468.00	23,314,235,501.00	2.28
EQUINIX	USD	129,864.00	18,978,223,148.00	1.85
EXELON	USD	6,956,136.00	40,596,566,890.00	3.96
KINDER MORGAN 'P'	USD	2,376,949.00	10,100,655,498.00	0.99
KINETIK HOLDINGS 'A'	USD	412,746.00	3,626,520,346.00	0.35
NEXTERA ENERGY	USD	4,202,416.00	47,130,152,952.00	4.60
NISOURCE	USD	5,371,654.00	30,784,016,746.00	3.01
PG & E	USD	16,056,627.00	50,523,996,213.00	4.92
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	1,794,880.00	23,823,367,726.00	2.33
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	2,350,514.00	30,995,185,014.00	3.03
REPUBLIC SERVICES	USD	493,796.00	15,590,600,222.00	1.52
SEMPRA ENERGY	USD	3,388,909.00	46,253,238,429.00	4.52
SOUTHERN COMPANY	USD	2,246,178.00	29,114,757,844.00	2.84
TALEN ENERGY	USD	459,764.00	14,227,202,781.00	1.39
UGI CORP	USD	1,399,195.00	6,130,405,253.00	0.60
UNION PACIFIC	USD	228,007.00	8,138,739,758.00	0.79
VISTRA	USD	1,197,555.00	25,813,307,717.00	2.52
WEC ENERGY GROUP	USD	1,239,713.00	18,308,705,288.00	1.79
WILLIAMS COMPANIES	USD	1,146,191.00	9,638,660,052.00	0.94
XCEL ENERGY	USD	2,042,823.00	21,690,802,063.00	2.12
			761,696,863,705.00	74.38
投資有価証券合計			1,018,966,738,325.00	99.51
現金預金			5,563,593,067.03	0.54
その他の純負債			(551,234,275.17)	(0.05)
純資産合計			1,023,979,097,116.86	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2024年12月31日に終了した年度）

(単位：円)

期首現在純資産額	1,039,981,778,961.61
収益	
配当金、純額	27,597,597,806.49
債券利息、純額	0.00
預金利息	156,102,731.53
	27,753,700,538.02
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	3,605,143,293.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,555,101,300.86
管理事務費用、サービス報酬、監査費用およびその他の費用	1,158,319,305.76
サービス報酬	0.00
年次税	104,955,327.93
取引費用	692,812,005.67
	7,116,331,233.22
投資純利益／(損失)	20,637,369,304.80
実現純利益／(損失)	
- 投資有価証券売却	156,915,551,985.20
- 外国為替	487,049,345.82
- オプション取引	0.00
- 為替予約取引	123,313.02
- 先渡取引	0.00
	178,040,093,948.84
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
- 投資有価証券	59,920,713,814.00
- オプション取引	0.00
- 為替予約取引	(46,187.96)
運用による純資産の増加／(減少)	237,960,761,574.88
受益証券発行手取額	33,451,515,228.69
受益証券買戻費用	(174,601,453,561.00)
支払分配金	(112,813,555,988.00)
再評価差額	50,900.68
期末現在純資産額	1,023,979,097,116.86

ピクテCHインスティテューショナルス・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（2024年12月31日現在）

銘柄	総資産に対する割合 (%)
株式及びその他の持分証券並びに権利証券	
証券取引所で取引される有価証券	
オーストリア	
AMS	0.00
AMS-OSRAM	0.04
AMS-OSRAM	0.00
PIERER MOBILITY	0.01
	0.05
イスラエル	
SHL TELEMEDICINE	0.00
	0.00
イタリア	
NEWRON PHARMACEUTICALS	0.01
	0.01
リヒテンシュタイン	
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	0.05
VP BANK 'A'	0.02
	0.07
オランダ	
COSMO PHARM	0.03
	0.03
スイス	
ABB	6.01
ADECCO GROUP	0.29
AEVIS VICTORIA	0.02
ALCON	2.58
ALLREAL HOLDING	0.13
ALSO HOLDING NOM.	0.10
ALUFLEXPACK	0.00
APG SGA NOM.	0.02
ARBONIA -NOM. -	0.03
ARYZTA NOMINATIVE	0.11
ASCOM HOLDING NOM. VN.10	0.01
AUTONEUM HOLDING REG.	0.02
BACHEM HLDG	0.10
BALOISE-HOLDING	0.54
BANK CANTONAL OF GENEVA REG.	0.03
BANQUE CANTONALE BERNOISE	0.08
BANQUE CANTONALE DE ST-GALL	0.07
BANQUE CANTONALE DU VALAIS 'A'	0.03
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	0.19
BANQUE NATIONALE SUISSE	0.02
BARRY CALLEBAUT	0.21
BASELLANDSCHAFT. KANTONALBK PART. C	0.03

銘柄	総資産に対する割合 (%)
BASILEA PHARMA	0.02
BASLER KANTONALBANK PART. C.	0.02
BB BIOTECH NOM.	0.13
BELIMO	0.40
BELL FOOD GROUP	0.03
BELLEVUE GROUP	0.00
BOSSARD HOLDING	0.08
BUCHER INDUSTRIES NOM.	0.13
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	0.15
BURKHALTER HOLDING NOM.	0.05
BVZ HOLDING	0.01
BYSTRONIC 'A'	0.04
CALIDA HOLDING REG.	0.01
CEMBRA MONEY BANK NAM.	0.16
CHOCOLADEFAB. LINDT & SPRUENGLI NOM.	0.77
CHOCOLADEFABRIK LINDT&SPRUENGLI PS	0.67
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	4.97
CLARIANT	0.13
COLTENE HOLDING NOM.	0.01
COMET HOLDING	0.11
CPH CHEMIE & PAPIER HOLD. NOM. 'A'	0.02
DAETWYLER HOLDING	0.07
DKSH HOLDING REG.	0.19
DOCMORRIS	0.02
DOCMORRIS RIGHT -NON TRAD. -	0.00
DORMAKABA HOLDING	0.13
DOTTIKON ES	0.04
EDISUN POWER EUROPE	0.00
EFG INTERNATIONAL	0.08
EMMI	0.10
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	0.24
EPIC SUISSE S	0.01
FEINTOOL INTERNATIONAL HOLDING	0.01
FLUGHAFEN ZUERICH REG.	0.19
FORBO HOLDING	0.05
FUNDAMENTA REAL ESTATE REG.	0.03
GALDERMA GROUP 144A/S	0.49
GALENICA	0.25
GAM HOLDING NOM.	0.00
GEBERIT	1.32
GEORG FISCHER	0.46
GIVAUDAN	2.78
GLARNER KANTONALBANK REG.	0.01
GRAUBUENDNER KANTONALBK -PART. CERT. -	0.10

銘柄	総資産に対する 割合 (%)
GROUPE MINOTERIES	0.00
GURIT HLDG	0.00
HELVETIA HOLDING	0.40
HIAG IMMOBILIEN HOLDING REG.	0.03
HOLCIM	2.72
HYPOTHEKARBANK LENZBURG	0.01
IDORSIA REG.	0.01
IMPLENIA NOM.	0.03
INA INVEST HOLDING	0.01
INFICON HOLDING REG.	0.10
INTERROLL HOLDING	0.12
INTERSHOP HLDG	0.04
INTERSHOP HOLDING REG.	0.00
INVESTIS HOLDING	0.02
IVF HARTMANN HOLDING REG.	0.01
JULIUS BAER GROUPE	0.93
JUNGFRAUBAHN HOLDING NOM.	0.05
KARDEX HOLDING	0.11
KOMAX HLDG	0.03
KUDELSKI	0.00
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	0.55
KUROS BIOSCIENCES	0.03
LANDIS AND GYR GROUP	0.13
LEM HOLDING	0.03
LEONTEQ REG.	0.01
LOGITECH INTERNATIONAL	1.09
LONZA GROUP	2.22
LUZERNER KB	0.08
MEDACTA GROUP	0.05
MEDARTIS HOLDING	0.02
MEDMIX	0.01
METALL ZUG 'B'	0.02
MEYER BURGER	0.01
MEYER BURGER TECH. -RIGHT-	0.00
MEYER BURGER TECHNOLOGY	0.00
MIKRON HOLDING NOM.	0.01
MOBILEZONE HOLDING REG.	0.03
MOBIMO HOLDING	0.14
MOLECULAR PARTNERS	0.01
MONTANA AEROSPACE	0.03
NESTLE	9.39
NOVARTIS NOM.	12.17
NOVAVEST N	0.02
OC OERLIKON NOM.	0.05
ORELL FUSSLI HOLDING REG.	0.00
ORIOR	0.02
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	1.88

銘柄	総資産に対する 割合 (%)
PEACH PROPERTY GROUP	0.02
PEACH PROPERTY -RIGHT-	0.00
PERLEN INDUSTRIE	0.00
PHOENIX MECANO	0.01
PLAZZA 'A' REG.	0.02
POLYPEPTIDE GROUP	0.02
PSP SWISS PROPERTY REG.	0.34
R&S PFD 'A'	0.03
RIETER HOLDING NOM.	0.02
ROCHE HOLDING D. RIGHT	12.05
ROCHE HOLDING PORT.	0.53
SANDOZ GROUP	1.10
SCHINDLER HOLDING NOM.	0.44
SCHINDLER HOLDING -PART. CERT. -	0.88
SCHWEITER TECHNOLOG	0.02
SENSIRION HOLDING	0.04
SF URBAN PROPERTIES	0.01
SFS GROUP	0.13
SGS	1.20
SGS RIGHT -NON TRAD. -	0.00
SIEGFRIED HLDG	0.33
SIG GROUP LTD	0.59
SIKA	2.32
SKAN GROUP	0.05
SOFTWAREONE	0.07
SONOVA HOLDING NOM.	1.13
STADLER RAIL	0.09
STARRAGTORNOSGR	0.00
STRAUMANN HLDG	1.16
SULZER NOM.	0.16
SW STEEL HLDG	0.00
SWATCH GROUP NOM.	0.11
SWATCH GROUP PORT.	0.32
SWISS LIFE HOLDING NOM.	1.54
SWISS PRIME SITE REG.	0.59
SWISS RE REG.	2.97
SWISS STEEL HOLDING	0.00
SWISS STEEL -RIGHT-	0.00
SWISSCOM REG.	1.11
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	0.26
TECAN GROUP REG. N.1	0.20
TEMENOS	0.35
THURGAUER KANTONALBANK PART. C	0.03
TRADITION FINANCIERE CIE	0.03
TX GROUP	0.05
U-BLOX HOLDING	0.03
UBS GROUP REG.	4.06

銘柄	総資産に対する 割合 (%)
VALIANT HOLDING	0.10
VARIA US PROPERTIES	0.01
VAT GROUP	0.61
VAUDOISE ASSURANCES HOLDING	0.03
VETROPACK HLDG 'A'	0.02
VONTOBEL HOLDING NOM.	0.13
VZ HOLDING	0.13
V-ZUG HLDG	0.01
WARTEC INVEST RIGHT	0.00
WARTECK INVEST REG.	0.02
YPSOMED HOLDING REG.	0.10
ZEHNDER REG. 'A'	0.02
ZUG ESTATES HOLDING 'B'	0.03
ZUGER KANTONALBANK	0.08
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	6.05
合計	99.42

■損益計算書

自 2024年1月1日
至 2024年12月31日
(単位：スイスフラン)

銀行預金利息	1,269.95
株式等からの利益	12,734,883.54
投資口発行による当期純利益	1,712,026.25
利益合計	14,448,179.74
うち控除額	
監査費用	13,785.16
投資顧問報酬	
クラスI dy CHF	1,979.69
保管銀行報酬	25,745.88
管理報酬	25,937.57
その他の費用	4,820.74
投資口解約による当期純利益の支払い	1,286,211.80
費用合計	1,359,623.72
純利益	13,088,556.02
純実現売買損益	2,033,796.38
実現利益	15,122,352.40
未実現売買損益	16,317,682.52
利益合計	31,440,034.92

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2024年9月30日現在）

— 79 —

銘柄	純資産に対する 比率(%)
6.625% INDONESIA 12/33	0.91
6.625% INDONESIA 23/34 -SR-	3.87
6.875% INDONESIA 23/29	0.47
7.00% INDONESIA 19/30	0.09
7.50% INDONESIA 16/32 -SR-	0.43
7.75% INDONESIA 20/31 -SR-	0.18
8.25% INDONESIA 15/36 -SR-	0.82
8.25% INDONESIA 18/29 -SR-	0.59
8.375% INDONESIA 13/34 -SR-	1.90
8.75% INDONESIA 15/31 -SR-	0.55
9.00% INDONESIA 13/29	0.07
9.50% INDONESIA 10/31 FRO054 -SR-	0.12
9.75% INDONESIA 07/37 FRO045 -SR-	0.27
10.00% INDONESIA 07/28 -SR-	1.43
10.50% INDONESIA 08/38 FRO050 -SR-	0.68
11.00% INDONESIA 06/25 FRO040 -SR-	0.17
	14.17
マレーシア	
2.632% MALAYSIA 20/31 S0002	0.72
3.582% MALAYSIA 22/32 -SR-	0.59
3.757% MALAYSIA 19/40 S0005 -SR-	1.29
3.828% MALAYSIA 19/34 S.0419 -SR-	0.16
4.065% MALAYSIA 20/50	0.31
4.232% MALAYSIA 11/31 '11'	0.18
4.498% MALAYSIA 10/30 -SR-	0.65
4.642% MALAYSIA 18/33 S.0318 -SR-	0.04
4.696% MALAYSIA 22/42 -SR-	0.18
4.762% MALAYSIA 17/37 S.0317 -SR-	0.29
4.893% MALAYSIA 18/38 '0418' -SR-	0.36
4.935% MALAYSIA 13/43 '13/0007'	0.48
	5.25
メキシコ	
5.50% MEXICO 21/27 -SR-	0.26
7.50% MEXICO 07/27 MXN100 -SR-	1.44
7.50% MEXICO 22/33 -SR-	0.64
7.75% MEXICO 11/31 MXN100 -SR-	0.85
7.75% MEXICO 11/42 MXN100 -SR-	0.96
7.75% MEXICO 14/34 MXN100 -SR-	0.16
8.00% MEXICO 17/47 MXN100 -SR-	0.68
8.00% MEXICO 22/53 -SR-	0.15
8.00% MEXICO 23/35 -SR-	0.76
8.50% MEXICO 09/29 MXN100	0.42
8.50% MEXICO 09/38 MXN100	0.61
	6.93
ペルー	
5.35% PERU 19/40 -SR-S	0.09
5.40% PERU 19/34 -SR-	0.54

銘柄	純資産に対する 比率(%)
6.15% PERU 17/32 -SR-	0.15
6.85% PERU (DUAL CURRENCY) 10/42 -SR-S	0.16
6.90% PERU 07/37 -SR-S	0.32
7.30% PERU 23/33 -SR- PEN1000	0.31
7.60% PERU 24/39 -SR-	0.73
	2.30
フィリピン	
6.25% PHILIPPINES 24/29 -SR-	1.52
6.25% PHILIPPINES 24/34 -SR-	1.15
6.625% PHILIPPINES 23/33 -SR-	1.31
8.00% PHILIPPINES 11/31 '20-17' -SR-	0.42
	4.40
ポーランド	
1.25% POLAND 20/30 -SR-	1.20
1.75% POLAND 21/32 -SR-	1.22
2.75% POLAND 13/28 -SR-	0.24
2.75% POLAND 19/29	0.25
6.00% POLAND 22/33 -SR-	0.99
7.50% POLAND 22/28 -SR-	1.19
	5.09
ガーナ共和国	
8.35% REPUBLIC OF GHANA 23/27 -SR- -PIK-	0.00
8.50% REPUBLIC OF GHANA 23/28 -SR- -PIK-	0.00
8.65% REPUBLIC OF GHANA 23/29 -SR- -PIK-	0.00
8.80% REPUBLIC OF GHANA 23/30 -SR- -PIK-	0.00
8.95% REPUBLIC OF GHANA 23/31 -SR- -PIK-	0.00
9.10% REPUBLIC OF GHANA 23/32 -SR- -PIK-	0.00
9.25% REPUBLIC OF GHANA 23/33 -SR- -PIK-	0.00
	0.00
ルーマニア	
2.50% ROMANIA 21/27	0.42
3.65% ROMANIA 16/31 S.15Y -SR-	0.22
4.15% ROMANIA 20/28 -SR-	0.16
4.15% ROMANIA 20/30 -SR-	0.21
4.25% ROMANIA 21/36 -SR-	0.47
4.75% ROMANIA 19/34 -SR-	0.60
4.85% ROMANIA 21/29 -SR-	0.15
5.00% ROMANIA 18/29 S10Y -SR-	0.45
5.80% ROMANIA 11/27 -SR-	0.27
6.70% ROMANIA 22/32 -SR-	0.12
7.20% ROMANIA 23/33 -SR-	0.43
8.25% ROMANIA 22/32 -SR-	0.23
8.75% ROMANIA 22/28 -SR-	0.31
	4.04
セルビア	
4.50% SERBIA 19/26 -SR-	0.11
	0.11

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
南アフリカ	
6.25% SOUTH AFRICA 06/36 R209 -SR-	0.34
6.50% SOUTH AFRICA 10/41 R214 -SR-	0.28
7.00% SOUTH AFRICA 10/31 -SR-	0.02
8.00% SOUTH AFRICA 13/30 -SR-	1.06
8.25% SOUTH AFRICA 14/32 S2032	1.71
8.50% SOUTH AFRICA 13/37 R	1.10
8.75% SOUTH AFRICA 12/48 -SR-	1.11
8.75% SOUTH AFRICA 14/44 -SR-	1.34
8.875% SOUTH AFRICA 15/35 R -SR-	2.03
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	1.59
	10.58
タイ	
1.585% THAILAND M.O.F. 20/35 -SR-	0.42
1.60% THAILAND M.O.F. 19/29 -SR-	0.56
2.40% THAILAND 23/29 -SR-	0.44
2.875% THAILAND M.O.F. 16/46 -SR-	0.24
3.35% THAILAND 22/33 -SR-	0.07
3.39% THAILAND 22/37 -SR-	0.47
3.45% THAILAND 22/43 -SR-	0.47
3.60% THAILAND M.O.F. 17/67 -SR-	0.17
3.65% THAILAND 10/31 -SR-	0.54
3.775% THAILAND M.O.F. 12/32 -SR-	0.89
4.26% THAILAND M.O.F. 12/37 -SR-S	0.03
5.50% THAILAND M.O.F. 08/38 -SR-	0.17
	4.47
トルコ	
17.30% TURKEY 23/28 -SR-	0.26
26.20% TURKEY 23/33 -SR-	0.37
31.08% TURKEY 23/28 -SR-	2.27
37.00% TURKEY 24/26 -SR-	1.01
	3.91
アメリカ合衆国	
7.35% INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 23/30 -SR-	0.79
	0.79
ウルグアイ	
8.25% URUGUAY 21/31 -SR-	0.04
9.75% URUGUAY 23/33 -SR-	0.13
	0.17
合計 I.	92.55
II. その他の譲渡性のある有価証券	
ストラクチャード・プロダクト	
香港	
9.75% CLN INDONESIA FR45 19BN (HSBC) 07/37	0.05
	0.05

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
アメリカ合衆国	
CITI (NIGERIA) (DUAL) -CLN- 24/25	0.19
	0.19
合計 II.	0.24
III. 短期金融商品	
短期金融商品	
ブラジル	
TBI BRAZIL 01/01/26 -SR-	0.45
TBI BRAZIL 01/01/28 -SR- BRL1000	0.40
TBI BRAZIL 01/07/26 -SR-	1.08
TBI BRAZIL 01/07/27 -SR-	0.96
	2.89
エジプト	
TBI EGYPT 10/12/24 -SR-	0.67
TBI EGYPT 18/03/25	0.13
	0.80
合計 III.	3.69
IV. 投資信託証券	
ルクセンブルグ	
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z	0.55
	0.55
合計 IV.	0.55
投資有価証券合計	97.03
現金預金	0.23
その他の純資産	2.74
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024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	2,652,853,854.17
収益	
配当金、純額	0.00
債券利息、純額	160,898,064.45
スワップ取引に係る利息	35,756,419.73
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	148,272.39
有価証券貸付に係る利息	0.00
リバースレポ取引による受取利息	0.00
預金利息	2,335,649.30
その他の収益	0.00
	199,138,405.87
費用	
管理および投資顧問報酬	10,072,114.59
保管報酬、銀行手数料および利息	4,560,398.65
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	1,205,019.87
サービス報酬	2,606,617.86
年次税	634,683.33
取引費用	1,368,548.66
スワップ取引に係る支払利息	31,730,541.86
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	1,784,007.93
	53,961,932.75
投資純利益／損失	145,176,473.12
実現純利益／損失：	
－ 投資有価証券売却	-61,586,101.96
－ プール(プーリング効果)	-7,305,542.85
－ 外国為替	40,916,445.78
－ オプション取引	-61,614,954.31
－ 為替予約取引	41,332,144.40
－ 先渡取引	7,186,746.15
－ スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	803,116.67
	104,908,327.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	261,362,635.70
－ オプション取引	5,851,962.10
－ 為替予約取引	-14,006,484.79
－ クレジット・デフォルト・スワップ取引	-6,775,598.34
－ スワップ取引	4,673,536.17
運用による純資産の増加／減少	356,014,377.84
併合に係る投資証券の売買	0.00
投資証券発行手取額	279,127,694.79
投資証券買戻費用	-910,546,673.08
支払分配金	-12,025,370.28
再評価差額	15,655,545.77
当期末現在純資産額	2,381,079,429.21