

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	2012年2月29日（当初設定日）から無期限です。
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
運用方法	<p>①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公社債ならびに金（デリバティブ取引を含めず。）等に投資することにより信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行います。</p> <p>②投資信託証券への投資にあたっては、委託者が各資産の収益とそのリスク見直しを分析して指定投資信託証券の中から選択し、その配分比率を決定します。また、組入資産および配分比率については、適宜見直しを行います。</p> <p>③外貨建資産については、為替ヘッジが必要と判断した場合は為替ヘッジを行うことがあります。</p>
主な投資制限	<p>①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>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。</p> <p>③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>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。</p> <p>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・配当等収益と売益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>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、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。</p> <p>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。</p>



PICTET

1805

ピクテ・アセット・ アロケーション・ ファンド(毎月分配型) 愛称：ノアリザーブ

運用報告書(全体版)

第115期(決算日2021年9月15日) 第118期(決算日2021年12月15日)
第116期(決算日2021年10月15日) 第119期(決算日2022年1月17日)
第117期(決算日2021年11月15日) 第120期(決算日2022年2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・アセット・アロケーション・ファンド(毎月分配型)」は、2022年2月15日に第120期の決算を行いましたので、第115期から第120期までの運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

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

40
Years in Japan

■最近5作成期の運用実績

	決算期	(分配落)	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産 総額
			税込み 分配金	期中 騰落率		
第16 作成期		円	円	%	%	百万円
	91期(2019年9月17日)	8,843	30	0.6	96.4	60,993
	92期(2019年10月15日)	8,837	30	0.3	96.1	60,311
	93期(2019年11月15日)	8,814	30	0.1	97.0	59,019
	94期(2019年12月16日)	8,855	30	0.8	100.3	58,823
	95期(2020年1月15日)	8,946	30	1.4	99.2	59,161
第17 作成期	96期(2020年2月17日)	9,045	30	1.4	98.7	59,186
	97期(2020年3月16日)	8,307	30	△7.8	96.2	53,851
	98期(2020年4月15日)	8,543	30	3.2	97.3	55,229
	99期(2020年5月15日)	8,534	20	0.1	93.8	54,810
	100期(2020年6月15日)	8,711	20	2.3	95.5	55,183
	101期(2020年7月15日)	8,959	20	3.1	98.6	56,002
第18 作成期	102期(2020年8月17日)	9,159	20	2.5	98.8	55,337
	103期(2020年9月15日)	9,138	20	△0.0	96.9	54,230
	104期(2020年10月15日)	9,194	20	0.8	95.5	54,014
	105期(2020年11月16日)	9,190	20	0.2	97.9	52,737
	106期(2020年12月15日)	9,239	20	0.8	97.7	52,109
	107期(2021年1月15日)	9,428	20	2.3	96.9	52,367
第19 作成期	108期(2021年2月15日)	9,559	20	1.6	95.3	52,640
	109期(2021年3月15日)	9,366	20	△1.8	93.9	51,314
	110期(2021年4月15日)	9,491	20	1.5	92.8	51,716
	111期(2021年5月17日)	9,483	20	0.1	90.7	51,418
	112期(2021年6月15日)	9,662	20	2.1	91.0	52,533
	113期(2021年7月15日)	9,636	20	△0.1	90.3	52,537
第20 作成期	114期(2021年8月16日)	9,619	20	0.0	90.4	52,455
	115期(2021年9月15日)	9,618	20	0.2	92.5	52,322
	116期(2021年10月15日)	9,567	20	△0.3	89.0	52,289
	117期(2021年11月15日)	9,736	20	2.0	89.0	52,898
	118期(2021年12月15日)	9,570	20	△1.5	92.4	51,850
	119期(2022年1月17日)	9,485	20	△0.7	91.5	51,312
	120期(2022年2月15日)	9,257	20	△2.2	88.9	50,236

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 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。

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
			騰落率	
第115期	(期首)2021年 8月16日	円 9,619	% -	% 90.4
	8月末	9,679	0.6	91.7
	(期末)2021年 9月15日	9,638	0.2	92.5
第116期	(期首)2021年 9月15日	9,618	-	92.5
	9月末	9,467	△1.6	89.1
	(期末)2021年10月15日	9,587	△0.3	89.0
第117期	(期首)2021年10月15日	9,567	-	89.0
	10月末	9,640	0.8	89.8
	(期末)2021年11月15日	9,756	2.0	89.0
第118期	(期首)2021年11月15日	9,736	-	89.0
	11月末	9,583	△1.6	89.8
	(期末)2021年12月15日	9,590	△1.5	92.4
第119期	(期首)2021年12月15日	9,570	-	92.4
	12月末	9,690	1.3	92.9
	(期末)2022年 1月17日	9,505	△0.7	91.5
第120期	(期首)2022年 1月17日	9,485	-	91.5
	1月末	9,295	△2.0	91.2
	(期末)2022年 2月15日	9,277	△2.2	88.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

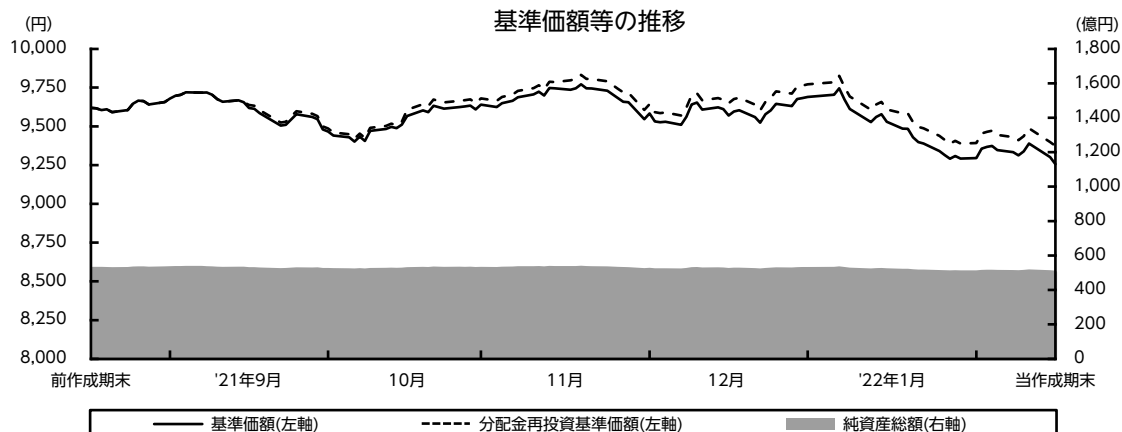
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針 (2021年8月17日から2022年2月15日まで)

1. 基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額*は、2.5%の下落となりました。

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



◇主な変動要因

- 下落↓ ・実質的に組入れている株式の価格が下落したこと
- 下落↓ ・実質的に組入れている債券の価格が下落したこと
- 下落↓ ・為替ヘッジコスト
- 上昇↑ ・実質的に組入れている金の価格が上昇したこと
- 上昇↑ ・円に対して米ドルなどが上昇したこと
- 上昇↑ ・実質的に組入れている株式や債券からの配当・利金収入

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、前作成期末から9月までは、中国不動産開発大手の債務不履行への懸念や世界的なインフレ高進、金融緩和政策縮小に対する警戒感などから下落しました。10月から11月中旬にかけては、一部の米欧経済指標が改善したことや企業業績が概ね堅調な内容となったことなどから大幅に上昇しました。11月下旬から12月は、新型コロナウイルスの変異種オミクロン株への警戒感や主要国中央銀行の金融政策正常化に対する観測が高まったことなどから不安定な相場展開となったものの、新型コロナウイルスの経口治療薬の使用が許可されたことなどに後押しされる形で上昇しました。2022年1月から当作成期末にかけては、主要国中央銀行の金融政策正常化に対する警戒感やウクライナ情勢を巡る緊張感の高まりなどから下落しました。期を通じてみれば、世界の株式市場は下落しました。
- ・世界の債券市場は、前作成期末から10月にかけては、原油価格の上昇などを受けたインフレ懸念や主要国中銀による早期の金融政策正常化観測などを背景に下落（利回りは上昇）しました。11月から12月上旬までは、イングランド銀行（BOE）の利上げ見送りや新型コロナウイルスの変異種オミクロン株に対する警戒感などを受けて上昇（利回りは低下）しました。しかし、その後当作成期末にかけて、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融政策正常化前倒しに対する懸念が高まったほか、欧州中央銀行（ECB）の段階的な資産購入政策の縮小方針なども嫌気され、下落（利回りは上昇）しました。期を通じてみれば、世界の債券市場は下落（利回りは上昇）しました。
- ・金価格は、前作成期末から9月にかけては、FRBの金融政策を巡る不透明感の高まりを受けて方向感の乏しい展開となりました。10月から12月は、FRBの金融政策に対する姿勢を見極めようとする中で不安定な動きとなりましたが、世界的なインフレ高進リスクの高まりや新型コロナウイルスの変異種オミクロン株への警戒感などを背景に上昇しました。2022年1月から当作成期末にかけては、FRBの引締めの金融政策姿勢が鮮明となったことなどが下押し要因となったものの、その後の世界的な株価調整を受けて逃避需要が高まったのに加え、根強いインフレ懸念やロシアのウクライナ侵攻への警戒感といった地政学的リスクの高まりも重なり大きく上昇しました。期を通じてみれば、金価格は上昇しました。
- ・為替市場では、前作成期末から9月中旬にかけては、新型コロナウイルス感染拡大による实体经济への影響が懸念された一方で、FRBの金融緩和政策縮小に対する思惑が交錯し、米ドルは円に対して横ばいの動きとなりました。9月下旬から11月後半までは、原油高やサプライチェーン問題などによるインフレ懸念や一部の米経済指標の改善などを背景とした米長期金利の上昇を受けて、米ドルは円に対して上昇しました。その後当作成期末にかけては、新型コロナウイルスの変異種オミクロン株への警戒感などから、一時米ドルが円に対して売られる場面がありましたが、FRBによる金融政策正常化の前倒し観測などから米長期金利が上昇し、米ドルは円に対して上昇しました。期を通じてみると、円に対して米ドルは上昇しました。

3. 組入状況

以下の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公社債ならびに金（デリバティブ取引を含めます。）等に投資することにより信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

資産名	投資先ファンド	組入比率		
		前作成期末	当作成期末	増減
債券 (為替ヘッジあり)	ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース	2.0%	1.0%	-1.0%
	ピクテ円インカム・セレクト・ファンドⅡ (適格機関投資家専用)	5.0%	-	-5.0%
	ピクテグローバル・フィックスド・インカム・ オポチュニティーズ	3.0%	-	-3.0%
債券 (為替ヘッジなし)	ピクテUSDガバメント・ボンド	16.8%	18.2%	+1.4%
	ピクテユーロボンド	7.5%	8.8%	+1.3%
	ピクテチャイニーズ・ローカル・カレンシー・ デット	4.0%	4.6%	+0.6%
	ピクテアブソリュート・リターン・ フィックスド・インカム	-	3.1%	+3.1%
	ピクテEURガバメント・ボンド	-	2.0%	+2.0%
	ピクテショートターム・エマージング・ コーポレート・ボンド	2.0%	1.6%	-0.5%
	iシェアーズ 米国公債20年超 ETF	2.5%	-	-2.5%
	iシェアーズ グローバル物価連動国債 UCITS ETF	1.5%	-	-1.5%
債券 合計		44.3%	39.1%	-5.2%
株式	ピクテ・コア・エクイティ・ファンド (適格機関投資家専用)	14.7%	14.1%	-0.6%
	ピクテエマージング・マーケット	3.3%	2.8%	-0.5%
	iシェアーズ・エッジMSCIワールド・バリュー・ ファクターUCITS ETF	2.0%	2.8%	+0.7%
	ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド (適格機関投資家専用)	-	2.3%	+2.3%
	ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	2.0%	2.0%	-0.1%
	ピクテークエスト・ヨーロッパ・サステナブル・ エクイティーズ	-	1.9%	+1.9%
	ピクテ (CH) スイス・エクイティーズ	2.1%	1.5%	-0.5%
	PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・ エクイティ・ファンド	1.0%	1.5%	+0.5%
	iシェアーズ グローバル・テクノロジーETF	-	1.4%	+1.4%
	iシェアーズ MSCIグローバル金属&鉱業ETF	-	1.3%	+1.3%
	iシェアーズ グローバル金融ETF	-	1.2%	+1.2%
	Xトラックカーズ・ハーベストCSI 300中国A株 ETF	0.5%	1.2%	+0.7%

資産名	投資先ファンド	組入比率		
		前作成期末	当作成期末	増減
株式	iシェアーズ グローバル生活必需品 ETF	-	1.0%	+1.0%
	ピクテ日本ナンバーワン・ファンド (適格機関投資家専用)	-	1.0%	+1.0%
	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	1.5%	0.9%	-0.6%
	ピクテグローバル・メガトレンド・セレクション	4.5%	-	-4.5%
	iシェアーズ グローバル・ウォーター ETF	1.6%	-	-1.6%
	ピクテデジタル	1.5%	-	-1.5%
	iシェアーズ半導体ETF	1.0%	-	-1.0%
株式 合計		35.7%	36.9%	+1.2%
金	ピクテ (CH) プレシヤス・メタル・ファンドー フィジカル・ゴールド	10.4%	12.9%	+2.5%

(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。-印は組入れがありません。

- ・前作成期末から2021年9月末にかけては、債券部分では、米ドル建て公共債券や米国超長期国債などを一部売却するなどしました。株式部分では、主に資産内のローテーションを行いました。景気敏感株の出遅れ感が目立ったことからスイス株式などの銘柄を一部売却し、プレミアム・ブランド企業株式を新たに購入しました。また、金利の先高感が強まったことなどから、グローバル金融株式にも新たに投資を開始した一方で、世界（新興国含）高配当公益株式を全部売却しました。その他、日本ナンバーワン企業株式を新規に購入するなどしました。
- ・10月は、株式部分では、世界ミニマム・ボラティリティ株式やピクテ・テーマ戦略株式の全部または一部を売却し、プレミアム・ブランド企業株式や世界バリュー株式といった景気感応度が相対的に高い銘柄の組入れを引き上げ、リスク量を調整するなどしました。債券部分では、米国超長期国債や優良先進国国債（為替ヘッジ）を全部または一部売却しました。また、世界インフレ連動債から欧州インフレ連動債にシフトしたほか、相対的に高い金利収入が見込めることなどからユーロ建て債券を買い増すなどしました。
- ・11月は、株式部分では、全体の組入比率は概ね維持し、資産内での銘柄入れ替えを行いました。具体的には、世界バリュー株式の組入れを引下げ、金利低下局面で相対的に選好されやすい世界グローバル・テクノロジー株式に資金をシフトしました。また、ピクテ・テーマ戦略やデジタル・コミュニケーション関連企業株式などを一部売却し、世界環境関連株式への組入れを引き上げました。その他、消費を中心とした景気拡大が継続するとの見方などから、世界プレミアム・ブランド企業株式を追加で買い増すなどしました。一方、債券部分では、高利回り国債（為替ヘッジ）を売却し、ユーロ建て公共債券やユーロ建て債券に組入れをシフトするなどしました。
- ・12月は、株式部分では、主にポートフォリオのディフェンシブ性を強化しました。世界バリュー株式やグローバル金融株式などを一部または全部売却し、世界ディフェンシブ企業株式の組入れを引き上げたほか、世界（新興国含）高配当公益株式、スイス株式、グローバル生活必需品関連株式を買い付けるなどしました。債券部分では、米ドル建て公共債券やユーロ建て公共債券などの組入れを引き上げポートフォリオの金利感応度を高めました。その他、新興国短期社債を一部売却するなどしました。

・2022年1月から当作成期末にかけては、株式部分では、世界環境関連株式や世界プレミアム・ブランド企業株式、世界セキュリティ関連企業株式、世界ウォーター関連株式、スイス株式を売却しました。一方で、世界バリュエーション株式や欧州ESG関連株式、世界ディフェンシブ株式の組入比率を引き上げるなどしました。債券部分では、FRBの金融政策正常化に対する警戒感などから、新興国米ドル建て国債（為替ヘッジ）を売却するなどしました。

※各投資先ファンドの内容については、17ページ以降をご覧ください。

4. 収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金の計算過程につきましては、16ページをご覧ください。

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

◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期
	自 2021年8月17日 至 2021年9月15日	自 2021年9月16日 至 2021年10月15日	自 2021年10月16日 至 2021年11月15日	自 2021年11月16日 至 2021年12月15日	自 2021年12月16日 至 2022年1月17日	自 2022年1月18日 至 2022年2月15日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.208	0.209	0.205	0.209	0.210	0.216
当期の収益	20	7	20	8	7	10
当期の収益以外	—	12	—	11	12	9
翌期繰越分配対象額	1,225	1,212	1,318	1,306	1,293	1,283

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

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

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

5. 今後の運用方針

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公社債ならびに金等を投資対象とし、信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行っていく方針です。

当面は機動的な運用を基本としながらも、短期的に株式に対するスタンスをやや積極化していく方針です。米連邦準備制度理事会（FRB）による金融政策正常化が警戒される中、株式市場では年初からバリュエーション（投資価値評価）の調整が急速に進みました。一方、世界経済については新型コロナウイルスやインフレ高進などの不安要素が根強くあるものの、引き続き過去のトレンドを上回る成長が継続するとみています。また、流動性環境を巡っては、主要中央銀行のタカ派的（金融引締めを選好）な姿勢が意識されるものの、米国で民間部門の信用創造が進んでいるほか、中国では当局の金融緩和姿勢が鮮明になりつつあり、総合すれば現時点ではバランスの取れた状況となっています。したがって、足元の弱気に振れた投資家心理はやや行き過ぎと思われ、短期的には株式市場が反発する可能性が期待されます。こうした認識に基づき、株式の組入れを引き上げる一方、債券についてはデュレーションを短めとした慎重なスタンスを維持する方針です。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当作成期(第115期～第120期) (2021年8月17日～2022年2月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	9,559円	—	作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 (投信会社)	46円 (5)	0.485% (0.055)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 ・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)	(40)	(0.414)	・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)	(0.017)	・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 (投資信託証券)	1 (1)	0.014 (0.014)	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成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
(c) 有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(c) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成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
(d) その他費用 (保管費用)	13 (0)	0.133 (0.001)	(d) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成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
(監査費用)	(0)	(0.002)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(12)	(0.130)	・その他は、一部の組入れ投資信託証券の管理報酬および目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用その他信託事務の処理等に要する諸費用
合計	60	0.632	

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

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

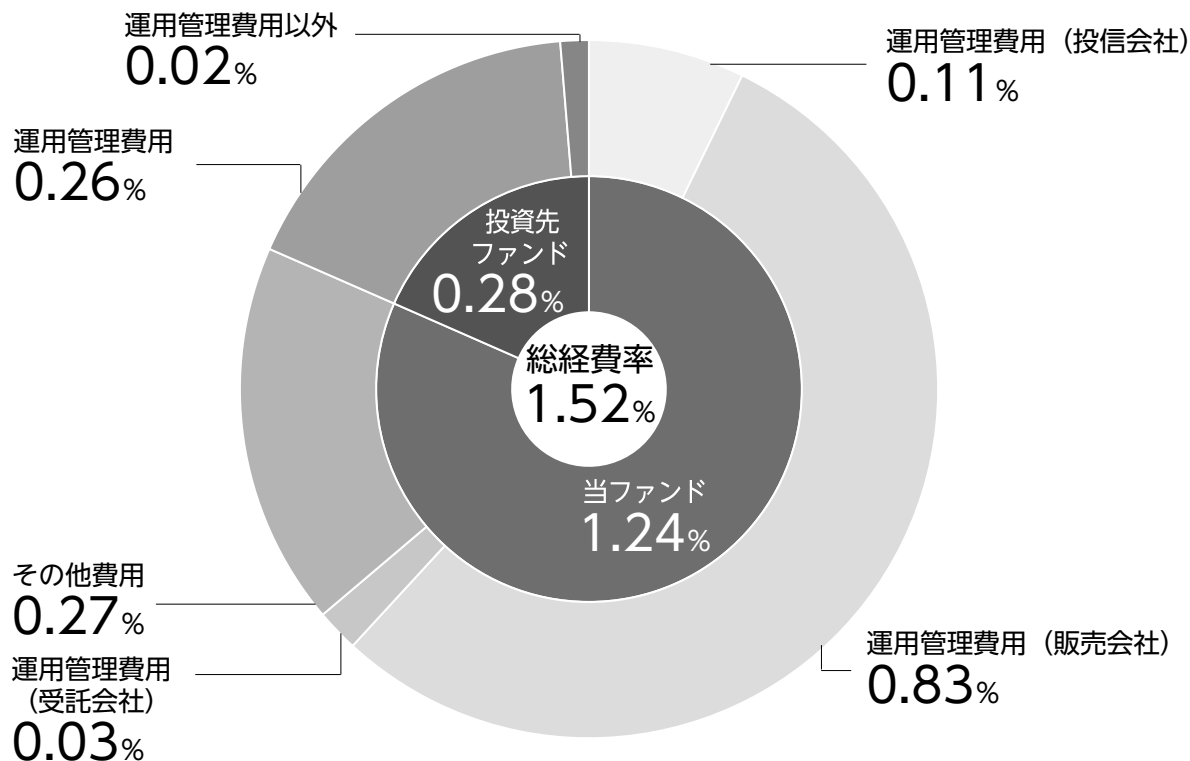
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては後掲「組入投資信託証券の内容」に表示することとしています。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）**は1.52%です。



総経費率 (①+②+③)	1.52%
①当ファンドの費用の比率	1.24%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.26%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用のうち、その他費用には一部の投資先ファンドの運用管理費用が含まれます。

(注6) 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7) 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8) 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。

■当作成期中の売買および取引の状況 (2021年8月17日から2022年2月15日まで)

投資信託受益証券、投資証券

決算期		第115期～第120期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ピクテ・ハインカム・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース	42,341,123	37,510	592,280,724	505,130
	ピクテ円インカム・セレクト・ファンドⅡ (適格機関投資家専用)	-	-	3,125,092,656	2,503,300
	ピクテ・コア・エクイティ・ファンド (適格機関投資家専用)	1,497,419,689	1,904,000	1,589,451,083	2,032,000
	ピクテ日本ナンバーワン・ファンド (適格機関投資家専用)	376,025,831	808,126	122,668,543	244,000
	ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド (適格機関投資家専用)	167,302,871	1,463,319	38,770,003	352,155
	ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	475,785,553	683,450	433,965,151	616,790
	PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・ エクイティ・ファンド	319,093	1,279,480	257,803	993,952
	ピクテ-グローバル・フィックスド・ インカム・オポチュニティーズ	-	-	124,376	1,544,382
	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	22,460	453,429	-	-
外国 米ドル建	XTRACKERS HARVEST CSI 300 CH	84,600	3,355	-	-
	ピクテ-デジタル	-	-	9,779	6,598
	ピクテ-エマージング・マーケット	1,683	1,770	3,596	3,709
	ピクテ-グローバル・メガトレンド・ セレクション	-	-	40,724	21,506
	ピクテ-アブソリュート・リターン・ フィックスド・インカム	108,704	13,791	-	-
	ピクテ-ショートターム・エマージング・ コーポレート・ボンド	-	-	20,205	2,659
	ピクテ-USDガバメント・ボンド	15,094	11,780	13,435	10,378
	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	10,485	4,842	16,759	7,379
	ISHARES GLOBAL TECH ETF	110,400	6,784	-	-
	ISHARES GLOBAL FINANCIALS ETF	176,300	14,421	110,800	8,535
	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BOND	-	-	80,400	11,658
	ISHARES SEMICONDUCTOR ETF	800	357	11,400	5,599
	ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP	71,800	4,523	-	-
	ISHARES MSCI Global Metals & Mini	117,600	5,433	-	-
	ISHARES GLOBAL WATER	31,000	2,150	137,700	8,473
ISHARES GBL INFL LNKD GOVT	-	-	38,000	7,035	
ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A	80,500	4,767	80,500	4,711	
ISHARES EDGE MSCI WRLD VALUE	299,900	11,269	249,000	9,095	

決算期		第115期～第120期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
ユーロ建	ルクセンブルグ	□	千ユーロ	□	千ユーロ
	ピクテ-ユーロ債券	15,903	11,008	7,040	4,747
	ピクテ-EURガバメント・債券	53,905	10,078	11,134	2,001
	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	18,683	7,619	-	-
	アイルランド ISHARES EURO INF LNKD GV BND	33,600	7,924	33,600	7,805
	千スイスフラン		千スイスフラン		千スイスフラン
スイスフラン建	ピクテ (CH) - スイス-エクイティーズ	672	2,913	1,255	5,181

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■利害関係人との取引状況等 (2021年8月17日から2022年2月15日まで)

該当事項はありません。

(注) 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をいいます。

■自社による当ファンドの設定・解約状況 (2021年8月17日から2022年2月15日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査 (2021年8月17日から2022年2月15日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2022年2月15日現在)

(1) 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第19作成期末 (第114期末)	第20作成期末(第120期末)		
	□数	□数	評価額	比率
	□	□	千円	%
ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース	1,140,660,312	590,720,711	498,331	1.0
ピクテ円インカム・セレクト・ファンドⅡ (適格機関投資家専用)	3,125,092,656	-	-	-
ピクテ・コア・エクイティ・ファンド (適格機関投資家専用)	5,950,280,304	5,858,248,910	7,077,936	14.1
ピクテ日本ナンバーワン・ファンド (適格機関投資家専用)	-	253,357,288	498,151	1.0
ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド (適格機関投資家専用)	-	128,532,868	1,135,690	2.3
ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	711,558,112	753,378,514	990,240	2.0
PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・ エクイティ・ファンド	133,571	194,861	743,006	1.5
ピクテグローバル・フィックスド・インカム・ オポチュニティーズ	124,376	-	-	-
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	286,028	308,488	6,471,810	12.9
合計	10,928,135,360	7,584,741,641	17,415,168	34.7

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) □数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注3) -印は組入れがありません。

(2) 外貨建ファンドの明細

ファンド名	第19作成期末 (第114期末)	第20作成期末(第120期末)			
	□数	□数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	□	□	千米ドル	千円	%
XTRACKERS HARVEST CSI 300 CH	60,541	145,141	5,204	600,732	1.2
ピクテ-デジタル	9,779	-	-	-	-
ピクテ-エマージング・マーケット	14,111	12,198	12,098	1,396,405	2.8
ピクテ-グローバル・メガトレンド・セレクト	40,724	-	-	-	-
ピクテ-アブソリュート・リターン・フィックスド・インカム	-	108,704	13,376	1,543,868	3.1
ピクテ-ショートターム・エマージング・コーポレート・ボンド	72,072	51,867	6,755	779,742	1.6
ピクテ-USDガバメント・ボンド	103,907	105,565	79,218	9,143,435	18.2
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	16,399	10,125	4,045	466,888	0.9
ISHARES GLOBAL TECH ETF	-	110,400	6,270	723,766	1.4
ISHARES GLOBAL FINANCIALS ETF	-	65,500	5,437	627,632	1.2
ISHARES 20+ YEAR TREASURY BOND	80,400	-	-	-	-
ISHARES SEMICONDUCTOR ETF	10,600	-	-	-	-
ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP	-	71,800	4,481	517,284	1.0
ISHARES MSCI Global Metals & Mini	-	117,600	5,462	630,484	1.3
ISHARES GLOBAL WATER	106,700	-	-	-	-
ISHARES GLBL INFL LNKD GOVT	38,000	-	-	-	-
ISHARES EDGE MSCI WRLD VALUE	261,500	312,400	11,971	1,381,712	2.8
小計	814,735	1,111,302	154,322	17,811,951	35.5
(ユーロ・・・ルクセンブルグ)			千ユーロ		
ピクテ-ユーロボンド	43,072	51,935	33,807	4,413,853	8.8
ピクテ-EURガバメント・ボンド	-	42,771	7,599	992,201	2.0
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	-	18,683	7,491	978,029	1.9
小計	43,072	113,390	48,897	6,384,084	12.7
(スイス)			千スイスフラン		
ピクテ (CH) - スイス-エクイティーズ	2,102	1,519	6,186	773,003	1.5
小計	2,102	1,519	6,186	773,003	1.5
(中国オフショア)			千人民元		
ピクテ-チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット	146,368	146,368	126,206	2,291,243	4.6
小計	146,368	146,368	126,206	2,291,243	4.6
合計	1,006,279	1,372,582	-	27,260,282	54.3

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) □数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) -印は組入れがありません。

■投資信託財産の構成 (2022年2月15日現在)

項目	第20作成期末(第120期末)	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 22,669,783	% 44.3
投資証券	22,005,667	43.0
コール・ローン等、その他	6,552,852	12.7
投資信託財産総額	51,228,302	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産 (27,264,726千円) の投資信託財産総額 (51,228,302千円) に対する比率は53.2%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1オフショア人民元=18.1547円、1米ドル=115.42円、1ユーロ=130.56円、1スイスフラン=124.94円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年9月15日)、(2021年10月15日)、(2021年11月15日)、(2021年12月15日)、(2022年1月17日)、(2022年2月15日)現在

項目	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末
(A)資産	74,695,327,668円	72,678,251,796円	75,310,104,814円	77,268,462,181円	74,967,265,907円	75,703,667,703円
コール・ローン等	3,886,389,726	6,770,287,142	6,311,885,997	4,241,922,828	4,518,980,956	5,793,058,082
投資信託受益証券(評価額)	25,215,247,999	23,998,435,879	24,478,969,926	23,976,666,348	24,331,993,279	22,669,783,564
投資証券(評価額)	23,169,523,165	22,545,753,908	22,589,784,261	23,954,861,900	22,643,076,496	22,005,667,364
未収入金	22,424,166,778	19,363,774,867	21,913,795,086	25,085,258,632	23,473,215,176	25,235,158,693
未収配当金	-	-	15,669,544	9,752,473	-	-
(B)負債	22,373,059,876	20,388,457,809	22,411,995,836	25,418,138,298	23,654,807,832	25,467,139,382
未払金	22,102,515,449	20,056,705,645	22,042,707,202	25,139,194,336	23,399,135,181	25,278,308,134
未払収益分配金	108,795,753	109,311,290	108,661,428	108,361,776	108,192,212	108,531,761
未払解約金	119,184,867	180,448,137	216,626,617	128,307,934	101,123,472	40,636,230
未払信託報酬	41,877,463	41,307,649	43,250,621	41,592,222	45,560,421	39,017,806
未払利息	10,605	18,542	17,272	10,892	12,376	15,855
その他未払費用	675,739	666,546	732,696	671,138	784,170	629,596
(C)純資産総額(A-B)	52,322,267,792	52,289,793,987	52,898,108,978	51,850,323,883	51,312,458,075	50,236,528,321
元本	54,397,876,694	54,655,645,411	54,330,714,282	54,180,888,338	54,096,106,014	54,265,880,651
次期繰越損益金	△ 2,075,608,902	△ 2,365,851,424	△ 1,432,605,304	△ 2,330,564,455	△ 2,783,647,939	△ 4,029,352,330
(D)受益権総口数	54,397,876,694口	54,655,645,411口	54,330,714,282口	54,180,888,338口	54,096,106,014口	54,265,880,651口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,618円	9,567円	9,736円	9,570円	9,485円	9,257円

<注記事項 (当運用報告書作成時点では、監査未了です。) >

(貸借対照表関係)

(注1) 当ファンドの第115期首元本額は54,533,094,523円、第115～120期中追加設定元本額は4,542,830,544円、第115～120期中一部解約元本額は4,810,044,416円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第115期末0.9618円、第116期末0.9567円、第117期末0.9736円、第118期末0.9570円、第119期末0.9485円、第120期末0.9257円です。

(注3) 元本の欠損

当作成期末において貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は4,029,352,330円です。

■損益の状況

第115期(自2021年8月17日 至2021年9月15日)第118期(自2021年11月16日 至2021年12月15日)
 第116期(自2021年9月16日 至2021年10月15日)第119期(自2021年12月16日 至2022年1月17日)
 第117期(自2021年10月16日 至2021年11月15日)第120期(自2022年1月18日 至2022年2月15日)

項目	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期
(A)配当等収益	188,699,754円	91,022,353円	99,686,997円	99,547,894円	95,550,201円	105,423,624円
受取配当金	189,073,994	91,455,414	100,134,173	95,351,110	95,875,142	105,825,132
受取利息	-	-	187	-	540	-
その他収益金	-	-	-	4,610,783	-	-
支払利息	△ 374,240	△ 433,061	△ 447,363	△ 413,999	△ 325,481	△ 401,508
(B)有価証券売買損益	△ 32,788,522	△ 198,743,211	977,450,957	△ 831,955,408	△ 389,573,216	△1,176,284,759
売買益	315,382,119	1,418,578,717	1,156,077,985	276,246,207	900,101,828	494,448,553
売買損	△ 348,170,641	△1,617,321,928	△ 178,627,028	△1,108,201,615	△1,289,675,044	△1,670,733,312
(C)信託報酬等	△ 53,540,273	△ 52,609,269	△ 54,666,563	△ 52,735,162	△ 57,567,661	△ 50,544,594
(D)当期損益金(A+B+C)	102,370,959	△ 160,330,127	1,022,471,391	△ 785,142,676	△ 351,590,676	△1,121,405,729
(E)前期繰越損益金	2,299,617,900	2,258,284,242	1,951,961,656	2,815,733,766	1,899,085,317	1,428,295,274
(F)追加信託差損益金	△4,368,802,008	△4,354,494,249	△4,298,376,923	△4,252,793,769	△4,222,950,368	△4,227,710,114
(配当等相当額)	(4,222,622,943)	(4,291,568,955)	(4,295,320,550)	(4,325,674,707)	(4,347,876,019)	(4,390,144,238)
(売買損益相当額)	(△8,591,424,951)	(△8,646,063,204)	(△8,593,697,473)	(△8,578,468,476)	(△8,570,826,387)	(△8,617,854,352)
(G)計(D+E+F)	△1,966,813,149	△2,256,540,134	△1,323,943,876	△2,222,202,679	△2,675,455,727	△3,920,820,569
(H)収益分配金	△ 108,795,753	△ 109,311,290	△ 108,661,428	△ 108,361,776	△ 108,192,212	△ 108,531,761
次期繰越損益金(G+H)	△2,075,608,902	△2,365,851,424	△1,432,605,304	△2,330,564,455	△2,783,647,939	△4,029,352,330
追加信託差損益金	△4,368,802,008	△4,354,494,249	△4,298,376,923	△4,252,793,769	△4,222,950,368	△4,227,710,114
(配当等相当額)	(4,222,622,943)	(4,291,568,955)	(4,295,320,550)	(4,325,674,707)	(4,347,876,019)	(4,390,144,238)
(売買損益相当額)	(△8,591,424,951)	(△8,646,063,204)	(△8,593,697,473)	(△8,578,468,476)	(△8,570,826,387)	(△8,617,854,352)
分配準備積立金	2,443,299,624	2,335,207,509	2,865,771,619	2,754,184,722	2,650,814,153	2,576,889,157
繰越損益金	△ 150,106,518	△ 346,564,684	-	△ 831,955,408	△1,211,511,724	△2,378,531,373

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

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

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

(注4) 第115期計算期間末における費用控除後の配当等収益(135,159,481円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,222,622,943円)および分配準備積立金(2,416,935,896円)より分配対象収益は6,774,718,320円(10,000口当たり1,245円)であり、うち108,795,753円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

(注5) 第116期計算期間末における費用控除後の配当等収益(38,413,084円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,291,568,955円)および分配準備積立金(2,406,105,715円)より分配対象収益は6,736,087,754円(10,000口当たり1,232円)であり、うち109,311,290円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

(注6) 第117期計算期間末における費用控除後の配当等収益(94,630,340円)、費用控除後の有価証券等損益額(587,668,869円)、信託約款に規定する収益調整金(4,295,320,550円)および分配準備積立金(2,292,133,838円)より分配対象収益は7,269,753,597円(10,000口当たり1,338円)であり、うち108,661,428円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

(注7) 第118期計算期間末における費用控除後の配当等収益(46,812,732円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,325,674,707円)および分配準備積立金(2,815,733,766円)より分配対象収益は7,188,221,205円(10,000口当たり1,326円)であり、うち108,361,776円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

(注8) 第119期計算期間末における費用控除後の配当等収益(37,982,540円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,347,876,019円)および分配準備積立金(2,721,023,825円)より分配対象収益は7,106,882,384円(10,000口当たり1,313円)であり、うち108,192,212円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

(注9) 第120期計算期間末における費用控除後の配当等収益(54,879,030円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,390,144,238円)および分配準備積立金(2,630,541,888円)より分配対象収益は7,075,565,156円(10,000口当たり1,303円)であり、うち108,531,761円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

＜分配金のお知らせ＞

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金および分配金の計算過程は以下の通りです。なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期
1万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
費用控除後の配当等収益	135,159,481円	38,413,084円	94,630,340円	46,812,732円	37,982,540円	54,879,030円
費用控除後、繰越欠損金 補填後の有価証券売買等損益	0円	0円	587,668,869円	0円	0円	0円
収益調整金	4,222,622,943円	4,291,568,955円	4,295,320,550円	4,325,674,707円	4,347,876,019円	4,390,144,238円
分配準備積立金	2,416,935,896円	2,406,105,715円	2,292,133,838円	2,815,733,766円	2,721,023,825円	2,630,541,888円
分配対象収益 (1万口当たり)	6,774,718,320円 (1,245円)	6,736,087,754円 (1,232円)	7,269,753,597円 (1,338円)	7,188,221,205円 (1,326円)	7,106,882,384円 (1,313円)	7,075,565,156円 (1,303円)
分配金額 (1万口当たり)	108,795,753円 (20円)	109,311,290円 (20円)	108,661,428円 (20円)	108,361,776円 (20円)	108,192,212円 (20円)	108,531,761円 (20円)

- ◇ 分配金を再投資する場合
お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇ 分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇ 分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。（原則として、確定申告は不要です。）
法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。
(注) 当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。
- ◇ 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

＜お知らせ＞

投資対象とする投資信託証券の削除および名称変更に伴い、所要の約款変更を行いました。
ピクテ投信投資顧問株式会社は、2022年7月1日付けで、商号を「ピクテ・ジャパン株式会社」に変更します。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・アセット・アロケーション・ファンド（毎月分配型）」は投資信託証券を主要投資対象としています。
 以下は2022年2月15日現在で組入れている組入投資信託証券の内容です。

ピクテ－USD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（2021年9月30日現在）

銘柄	純資産に対する 比率(%)
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で 取引されている譲渡性のある有価証券	
債券	
オーストラリア	
3.25% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 18/23 -S-	1.62
	1.62
デンマーク	
2.25% KOMMUNEKREDIT 17/22 -SR-	0.76
	0.76
ドイツ	
0.25% KFW 21/23 -SR-	0.32
	0.32
日本	
2.44% SUMITOMO MITSUI BC 19/24 -SR-S	1.22
	1.22
ノルウェー	
2.50% DNB BOLIGKREDITT 17/22 144A -S-	0.74
	0.74
カタール	
5.103% QATAR 18/48 -SR-	0.31
	0.31
シンガポール	
1.625% TEMASEK FINANCIAL I 21/31 -SR-	0.20
	0.20
韓国	
1.25% KOREA NATIONAL OIL 21/26 -SR-S	0.56
2.875% KOREA NATIONAL OIL 17/22 -SR-S	0.27
	0.83
国際機関	
0.375% E.I.B. 21/24	0.27
2.75% INTL DEVELOPMENT ASSOCIATION 18/23 -SR-S	0.85

銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.125% I.A.D.B. 18/28 -SR-	1.15
	2.27
スウェーデン	
0.375% KOMMUNINVEST I SVERIGE 21/24 S	0.69
0.375% SWEDISH EXPORT CREDIT 21/24	0.79
	1.48
アメリカ合衆国	
0.25% US TREASURY 20/23 -SR-	3.87
0.25% US TREASURY 20/25 -SR-	7.21
0.25% US TREASURY 20/25 -SR-	6.47
0.625% US TREASURY 20/30	1.58
0.625% US TREASURY 31/07/26 -SR-	2.38
0.875% UNITED STATES 20/30 -SR-	4.54
1.10% ALPHABET 20/30 -SR-	0.34
1.125% APPLE 20/25 -SR-	0.59
1.125% US TREASURY 20/40	5.18
1.25% US TREASURY 20/50	3.43
1.625% US TREASURY 16/23	5.99
2.00% US TREASURY 15/25 'E'	5.45
2.00% US TREASURY 16/26 F-2026	1.19
2.00% US TREASURY 20/50	1.67
2.125% US TREASURY 16/23 'S'	9.03
2.20% APPLE 19/29 -SR-	0.81
2.25% US TREASURY 17/27	6.32
2.25% US TREASURY 19/49 -SR-	3.43
2.525% MICROSOFT 20/50 -SR-	0.31
2.75% US TREASURY 17/47	2.58
2.75% US TREASURY 18/23 SAB-2023 -SR-	5.66
3.00% US TREASURY 18/48 -SR-	1.98
3.20% APPLE 17/27 -SR-	0.59
3.45% METROPOLITAN LIFE 16/26 T.26 -S-	0.41

■運用計算書および純資産変動計算書

(2021年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)	
期首現在純資産額	1,069,289,000.66
収益	
債券利息、純額	16,733,906.10
預金利息	14,999.23
	16,748,905.33
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	2,195,706.63
保管報酬、銀行手数料および利息	370,329.61
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	273,066.60
サービス報酬	732,204.14
年次税	356,544.41
取引費用	5,270.53
	3,933,121.92
投資純利益／損失	12,815,783.41
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	－7,309,674.53
－プール（プーリング効果）	22,421,820.78
－為替取引	817,962.24
－オプション取引	－24,465.52
－為替予約取引	－3,398,167.68
－先渡取引	－1,593,868.73
－スワップ／クレジット・デフォルト・スワップ取引	200,070.11
実現純利益／損失	23,929,460.08
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	－62,510,113.37
－オプション取引	－203,082.22
－為替予約取引	－2,758,199.98
－スワップ取引	6,344.93
運用による純資産の増加／減少	－41,535,590.56
投資証券発行手取額	610,979,182.31
投資証券買戻費用	－882,539,514.18
支払分配金	－660,854.37
再評価差額	－6,170,745.83
期末現在純資産額	749,361,478.03

銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.55% PROCTER & GAMBLE 20/40 -SR-	0.27
3.75% SUB. NY LIFE INSURANCE 20/50 144A	0.31
4.00% NESTLE HOLDINGS 18/48 -SR- 144A	0.41
4.375% US TREASURY 09/39 '2039'	0.41
4.50% BERKSHIRE HATHAWAY 13/43 -SR-	0.29
4.625% US TREASURY 10/40	0.47
6.375% US TREASURY 97/27	4.99
	88.16
投資有価証券合計	97.91
現金預金	1.81
預金	0.07
その他の純資産	0.21
純資産合計	100.00

ピクテ・コア・エクイティ・ファンド（適格機関投資家専用）

■組入資産の明細（2021年10月11日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド	700,342	1,845,682
ピクテ・グローバル・ディフェンシブ・エクイティマザーファンド	3,316,290	4,735,662
ピクテ・グローバル・テーマ・オポチュニティーズ・マザーファンド	1,205,878	1,858,258

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド全体（6,706,476千口）の内容です。

(1) 国内株式

上場株式

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
医薬品(24.5%)		
塩野義製薬	27.3	205,951
電気機器(49.9%)		
ソニーグループ	19.3	239,030
ファナック	7.8	180,843
その他製品(25.6%)		
任天堂	4.2	214,830
合計	株数・金額	58
	銘柄数<比率>	4
		840,654
		<4.8%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(2) 外国株式
上場・登録株式

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	千米ドル	千円	
AMETEK INC	196	2,477	278,221	資本財
BLACKROCK INC	30	2,585	290,357	各種金融
COLGATE-PALMOLIVE CO	267	2,018	226,692	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	286	2,148	241,232	エネルギー
THE WALT DISNEY CO.	137	2,431	273,107	メディア・娯楽
ECOLAB INC	97	2,094	235,160	素材
FORTIVE CORP	106	754	84,731	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	156	2,239	251,531	ソフトウェア・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	204	3,487	391,661	銀行
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	46	1,442	161,968	家庭用品・パーソナル用品
MSCI INC	26	1,564	175,694	各種金融
MARSH & MCLENNAN COS	105	1,659	186,414	保険
MERCK & CO. INC.	370	2,985	335,215	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIKE INC CL-B	149	2,276	255,653	耐久消費財・アパレル
OTIS WORLDWIDE CORP	206	1,722	193,492	資本財
PALO ALTO NETWORKS INC	49	2,440	274,100	ソフトウェア・サービス
STATE STREET CORP	285	2,599	291,972	各種金融
3M CO	80	1,431	160,780	資本財
VISA INC-CLASS A SHARES	165	3,812	428,126	ソフトウェア・サービス
WALMART INC	213	2,977	334,378	食品・生活必需品小売り
ZOETIS INC	102	2,026	227,619	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINDE PLC	83	2,465	276,874	素材
MEDTRONIC PLC	153	1,918	215,434	ヘルスケア機器・サービス
APTIV PLC	156	2,576	289,307	自動車・自動車部品
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
ACTIVISION BLIZZARD INC	204	1,588	178,364	メディア・娯楽
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	211	2,159	242,543	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	22	6,420	720,984	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	15	5,215	585,728	小売
AMGEN INC	76	1,603	180,024	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	372	5,329	598,481	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GRIFOLS SA-ADR	1,501	2,170	243,695	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	99	2,176	244,428	資本財
INTEL CORP	468	2,519	282,902	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	256	7,557	848,651	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	146	2,289	257,120	食品・飲料・タバコ
QUALCOMM INC	183	2,323	260,981	半導体・半導体製造装置
STARBUCKS CORP	137	1,526	171,462	消費者サービス
GARMIN LTD	101	1,583	177,811	耐久消費財・アパレル

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…ロンドンインターナショナル市場) SAMSUNG ELECTR-GDR REGS 144A		百株 16	千米ドル 2,531	千円 284,257	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,494 39	101,132 -	11,357,170 <64.3%>	
(イギリス…英国市場) PRUDENTIAL PLC GLAXOSMITHKLINE PLC RELX PLC		805 1,608 602	千英ポンド 1,210 2,250 1,293	185,360 344,672 198,191	保険 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 商業・専門サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,017 3	4,754 -	728,225 <4.1%>	
(ユーロ…ドイツ) RWE AG SAP SE FRESENIUS MEDICAL CARE AG & DEUTSCHE TELEKOM AG-REG SIEMENS HEALTHINEERS AG COVESTRO AG		710 187 234 736 367 201	千ユーロ 2,198 2,205 1,413 1,236 2,042 1,156	285,845 286,718 183,795 160,695 265,499 150,314	公益事業 ソフトウェア・サービス ヘルスケア機器・サービス 電気通信サービス ヘルスケア機器・サービス 素材
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,437 6	10,252 -	1,332,869 <7.5%>	
(ユーロ…フランス) SCHNEIDER ELECTRIC SE AXA SA WORLDLINE SA		110 542 195	1,560 1,312 1,308	202,823 170,612 170,044	資本財 保険 ソフトウェア・サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	848 3	4,180 -	543,481 <3.1%>	
(ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE PHILIPS NV ASML HOLDING NV PROSUS		443 33 194	1,654 2,108 1,396	215,073 274,140 181,569	ヘルスケア機器・サービス 半導体・半導体製造装置 小売
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	671 3	5,159 -	670,783 <3.8%>	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,958 12	19,593 -	2,547,133 <14.4%>	
(スイス…スイス市場) NESTLE SA-REGISTERED ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		209 92	千スイスフラン 2,358 3,343	285,646 404,906	食品・飲料・タバコ 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	302 2	5,702 -	690,552 <3.9%>	

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン…ストックホルム市場) ASSA ABLOY AB-B NORDEA BANK ABP	百株 499 1,455	千スウェーデンクローネ 12,461 15,382	千円 160,130 197,661	資本財 銀行
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,954 2	27,843 -	357,791 <2.0%>
(デンマーク…コペンハーゲン市場) DSV A/S	86	千デンマーククローネ 12,932	225,923	運輸
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	86 1	12,932 -	225,923 <1.3%>
(香港…香港市場) SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	816	千香港ドル 12,484	180,155	耐久消費財・アパレル
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	816 1	12,484 -	180,155 <1.0%>
(シンガポール…シンガポール市場) DBS GROUP HOLDINGS LTD	1,354	千シンガポールドル 4,120	342,086	銀行
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,354 1	4,120 -	342,086 <1.9%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	18,983 61	- -	16,429,038 <93.0%>

(注1) 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2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・グローバル・ディフェンシブ・エクイティマザーファンド全体（3,316,290千口）の内容です。

(1) 国内株式 上場株式

銘柄	当期末		
	株数	評価額	
	千株	千円	
建設業(5.3%)			
積水ハウス	8	18,952	
化学(3.2%)			
富士フイルムホールディングス	1.3	11,701	
医薬品(15.1%)			
塩野義製薬	1.3	9,807	
中外製薬	7.9	30,999	
小野薬品工業	5.5	13,453	
電気機器(32.7%)			
ファナック	1.3	30,140	
京セラ	2.7	18,063	
村田製作所	1	8,669	
東京エレクトロン	1.3	60,853	
その他製品(22.7%)			
任天堂	1.6	81,840	
情報・通信業(14.2%)			
KDDI	13.9	51,179	
サービス業(6.8%)			
セコム	3	24,339	
合計	株数・金額	48	359,997
	銘柄数<比率>	12	<7.6%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(2) 外国株式
上場・登録株式

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…ニューヨーク市場)	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	74	404	45,374	保険
ALLSTATE CORP	38	493	55,384	保険
ARROW ELECTRONICS INC	9	114	12,874	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTOZONE INC	0.7	117	13,217	小売
BAXTER INTERNATIONAL INC	17	142	16,004	ヘルスケア機器・サービス
BLACKROCK INC	6	569	63,912	各種金融
BROWN & BROWN INC	33	202	22,703	保険
CITIGROUP INC	51	370	41,607	銀行
COCA-COLA COMPANY	132	717	80,596	食品・飲料・タバコ
CUMMINS INC	3	74	8,321	資本財
DR HORTON INC	17	142	15,961	耐久消費財・アパレル
DOLLAR GENERAL CORP	12	257	28,967	小売
WW GRAINGER INC	7	294	33,033	資本財
HP INC	152	424	47,694	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC	25	850	95,517	小売
ILLINOIS TOOL WORKS	11	251	28,287	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	12	164	18,442	各種金融
JPMORGAN CHASE & CO	35	600	67,382	銀行
JUNIPER NETWORKS INC	45	131	14,788	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KKR & CO INC	59	387	43,552	各種金融
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	14	413	46,480	ヘルスケア機器・サービス
LOWE'S COS INC	16	331	37,181	小売
MASCO CORP	35	199	22,359	資本財
MERCK & CO. INC.	39	315	35,431	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MORGAN STANLEY	45	450	50,566	各種金融
ORACLE CORPORATION	97	917	103,010	ソフトウェア・サービス
PFIZER INC	197	837	94,007	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROCTER & GAMBLE CO	20	290	32,660	家庭用品・パーソナル用品
PULTEGROUP INC	35	167	18,773	耐久消費財・アパレル
QUEST DIAGNOSTICS INC	19	277	31,144	ヘルスケア機器・サービス
TARGET CORP	23	536	60,305	小売
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	8	510	57,311	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVELERS COS INC/THE	36	578	64,948	保険
VOYA FINANCIAL INC	13	88	9,928	各種金融
WALMART INC	59	834	93,695	食品・生活必需品小売り
WATERS CORP	4	161	18,124	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	千米ドル	千円	
WESTERN UNION CO	54	113	12,737	ソフトウェア・サービス
YUM! BRANDS INC	11	141	15,935	消費者サービス
ALLEGION PLC	12	168	18,924	資本財
AON PLC-CLASS A	17	502	56,388	保険
ACCENTURE PLC-CL A	1	59	6,646	ソフトウェア・サービス
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
ADOBE INC	14	812	91,212	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	1	330	37,118	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	1	332	37,361	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	2	703	79,032	小売
AMGEN INC	25	526	59,132	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	59	856	96,189	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	17	219	24,663	半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING	42	883	99,251	ソフトウェア・サービス
CDW CORP/DE	19	353	39,667	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CISCO SYSTEMS INC	152	841	94,514	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	76	578	64,929	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	4	215	24,153	食品・生活必需品小売り
EXPEDITORS INTL WASH INC	23	269	30,238	運輸
HOLOGIC INC	34	249	27,979	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	108	584	65,619	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	2	122	13,777	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	28	851	95,659	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	55	494	55,558	食品・飲料・タバコ
NASDAQ INC	5	98	11,106	各種金融
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	9	606	68,119	小売
QUALCOMM INC	58	740	83,208	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	4	245	27,609	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TERADYNE INC	8	94	10,581	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC	43	846	95,046	半導体・半導体製造装置
VERISIGN INC	14	303	34,135	ソフトウェア・サービス
GARMIN LTD	21	340	38,250	耐久消費財・アパレル
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,350 67	27,108 -	3,044,305 <64.3%>
(カナダ・・・トロント市場)		千カナダドル		
THOMSON REUTERS CORP	24	350	31,606	商業・専門サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24 1	350 -	31,606 <0.7%>

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス・・・英国市場)		百株	千英ポンド	千円	
PERSIMMON PLC		43	111	17,032	耐久消費財・アパレル
GLAXOSMITHKLINE PLC		147	205	31,532	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BUNZL PLC		42	100	15,433	資本財
3I GROUP PLC		131	165	25,354	各種金融
RELX PLC		171	368	56,398	商業・専門サービス
通貨小計	株数・金額	536	951	145,750	
	銘柄数<比率>	5	—	<3.1%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
HENKEL KGAA-VORZUG		25	198	25,769	家庭用品・パーソナル用品
ALLIANZ SE-REG		23	461	59,994	保険
国小計	株数・金額	48	659	85,764	
	銘柄数<比率>	2	—	<1.8%>	
(ユーロ・・・イタリア)					
ASSICURAZIONI GENERALI		155	291	37,920	保険
国小計	株数・金額	155	291	37,920	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.8%>	
(ユーロ・・・フランス)					
SCHNEIDER ELECTRIC SE		8	124	16,212	資本財
SANOFI		79	666	86,619	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
国小計	株数・金額	87	791	102,832	
	銘柄数<比率>	2	—	<2.2%>	
(ユーロ・・・オランダ)					
RANDSTAD NV		15	93	12,131	商業・専門サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		69	202	26,353	食品・生活必需品小売り
国小計	株数・金額	84	296	38,484	
	銘柄数<比率>	2	—	<0.8%>	
(ユーロ・・・スペイン)					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		174	103	13,485	銀行
BANCO SANTANDER SA		870	291	37,919	銀行
国小計	株数・金額	1,045	395	51,405	
	銘柄数<比率>	2	—	<1.1%>	
(ユーロ・・・フィンランド)					
KONE OYJ-B		47	287	37,375	資本財
国小計	株数・金額	47	287	37,375	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.8%>	
通貨小計	株数・金額	1,469	2,721	353,783	
	銘柄数<比率>	10	—	<7.5%>	

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス・・・スイス市場)	百株	千スイスフラン	千円	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	3	138	16,751	保険
NOVARTIS AG-REG	87	673	81,513	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	15	572	69,383	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO SA-REG	23	115	13,957	商業・専門サービス
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	5	133	16,201	資本財
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	7	218	26,495	運輸
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	24	204	24,726	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEBERIT AG REG	5	356	43,200	資本財
UBS GROUP AG-REG	183	285	34,527	各種金融
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	357 9	2,698 -	326,757 <6.9%>
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)		千スウェーデンクローネ		
INVESTOR AB-B SHS	265	4,976	63,945	各種金融
NORDEA BANK ABP	67	714	9,176	銀行
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	332 2	5,690 -	73,122 <1.5%>
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)		千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	56	3,561	62,213	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRYG A/S	39	585	10,234	保険
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	96 2	4,147 -	72,448 <1.5%>
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)		千オーストラリアドル		
FORTESCUE METALS GROUP LTD	223	318	26,178	素材
SONIC HEALTHCARE LTD	59	237	19,528	ヘルスケア機器・サービス
MEDIBANK PRIVATE LTD	308	109	9,037	保険
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	590 3	666 -	54,744 <1.2%>
(香港・・・香港市場)		千香港ドル		
SUN HUNG KAI PROPERTIES	180	1,830	26,415	不動産
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	325	1,709	24,668	資本財
CK ASSET HOLDINGS LTD	165	751	10,845	不動産
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	670 3	4,291 -	61,928 <1.3%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,428 102	- -	4,164,448 <87.9%>

(注1) 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2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・グローバル・テーマ・オポチュニティーズ・マザーファンド全体（1,205,878千口）の内容です。

(1) 外国株式

上場・登録株式

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	千米ドル	千円	
ASGN INC	16	200	22,495	商業・専門サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	11	177	19,988	小売
BOSTON SCIENTIFIC CORP	69	299	33,627	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	9	285	32,081	ヘルスケア機器・サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	24	299	33,684	ソフトウェア・サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	96	451	50,758	保険
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	29	277	31,217	資本財
GENERAC HOLDINGS INC	4	197	22,155	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	15	249	28,030	ソフトウェア・サービス
MAXIMUS INC	38	330	37,079	ソフトウェア・サービス
NEXTERA ENERGY INC	23	189	21,284	公益事業
QUEST DIAGNOSTICS INC	25	359	40,372	ヘルスケア機器・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	11	201	22,596	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	10	601	67,541	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TOPBUILD CORP	11	248	27,865	耐久消費財・アパレル
TORO CO	36	356	40,088	資本財
TRANSUNION	18	212	23,916	商業・専門サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	14	577	64,814	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	12	289	32,505	ソフトウェア・サービス
ALLEGION PLC	25	332	37,347	資本財
CAPRI HOLDINGS LTD	48	242	27,208	耐久消費財・アパレル
NOMAD FOODS LTD	98	272	30,649	食品・飲料・タバコ
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
ALPHABET INC-CL A	1	464	52,117	メディア・娯楽
AMEDISYS INC	7	102	11,557	ヘルスケア機器・サービス
APPLIED MATERIALS INC	38	481	54,089	半導体・半導体製造装置
ARENA PHARMACEUTICALS INC	16	100	11,266	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAIDU INC - SPON ADR	11	181	20,405	メディア・娯楽
BLUEPRINT MEDICINES CORP	8	80	9,093	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CL A	63	348	39,160	メディア・娯楽
EXELIXIS INC	38	83	9,354	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FACEBOOK INC-CLASS A	8	275	30,911	メディア・娯楽
INTUIT INC	3	164	18,430	ソフトウェア・サービス
KLA CORPORATION	14	477	53,604	半導体・半導体製造装置
MATCH GROUP INC	14	226	25,476	メディア・娯楽
MICROSOFT CORP	14	429	48,243	ソフトウェア・サービス
NETEASE INC-ADR	17	168	18,950	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	9	101	11,407	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIU TECHNOLOGIES-SPONS ADR	31	78	8,858	自動車・自動車部品
NVIDIA CORP	8	175	19,720	半導体・半導体製造装置

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…米国店頭市場)	百株	千米ドル	千円	
PTC INC	15	187	21,029	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	10	263	29,584	ソフトウェア・サービス
POOL CORP	4	191	21,512	小売
SYNOPSIS INC	16	478	53,682	ソフトウェア・サービス
TURNING POINT THERAPEUTICS I	17	85	9,589	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
II-VI INC	29	166	18,663	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	7	359	40,381	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GARMIN LTD	13	211	23,778	耐久消費財・アパレル
NXP SEMICONDUCTORS NV	15	291	32,698	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,090 48	12,830 -	1,440,881 <77.5%>
(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ		
SIEMENS AG-REG	22	310	40,337	資本財
VONOVIA SE	26	137	17,854	不動産
HELLOFRESH SE	17	138	17,940	小売
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	66 3	585 -	76,131 <4.1%>
(ユーロ…フランス)				
SCHNEIDER ELECTRIC SE	24	341	44,447	資本財
KERING	5	362	47,112	耐久消費財・アパレル
WORLDLINE SA	28	192	25,044	ソフトウェア・サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	58 3	896 -	116,605 <6.3%>
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	125 6	1,482 -	192,736 <10.4%>
(スイス…スイス市場)		千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	11	425	51,481	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11 1	425 -	51,481 <2.8%>
(スウェーデン…ストックホルム市場)		千スウェーデンクローネ		
ERICSSON LM-B SHS	224	2,300	29,567	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HEXAGON AB-B SHS	308	3,992	51,297	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	533 2	6,292 -	80,864 <4.4%>
(香港…香港市場)		千香港ドル		
TENCENT HOLDINGS LTD	31	1,493	21,552	メディア・娯楽
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	31 1	1,493 -	21,552 <1.2%>
(韓国…韓国市場)		千韓国ウォン		
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	55	369,291	34,750	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	55 1	369,291 -	34,750 <1.9%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,847 59	- -	1,822,266 <98.1%>

(注1) 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2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	当期末		
	□数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	□	千米ドル	千円
AGNC INVESTMENT CORP	6,429	103	11,638
DUKE REALTY CORP	5,527	278	31,282
EQUITY RESIDENTIAL	1,836	151	17,057
PUBLIC STORAGE	2,339	701	78,727
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,385	315	35,375
VEREIT INC	2,987	140	15,769
合計	□数・金額	21,503	1,690
	銘柄数<比率>	6	-
			189,850
			<4.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、当期末のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) □数・評価額の単位未満は切り捨てています。

■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	第71期～第76期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	42円 (40) (1) (2)
(b) 売買委託手数料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	3 (3) (0)
(c) 有価証券取引税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	2 (2) (0)
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	5 (5) (0) (0)
合計	52

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

(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税および(d) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

なお、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2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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 (2021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	0.06
預金合計	0.07
銀行預金合計	0.07
当座借越	
USD	0.00
当座借越合計	0.00
貴金属	
その他譲渡可能資産	
GR. GOLD (BAR 12.5KG 995 OR BEST)	95.68
GR. GOLD (LINGOT 1 KG 999.9)	4.28
	99.96
貴金属合計	99.96

■損益計算書

(自 2020年10月1日 至 2021年9月30日)

	(単位:米ドル)
受益証券発行に係る受取当期利益	-781,840.99
収益合計	-781,840.99
費用:	
マイナス金利 (ロング・ポジション)	11.54
支払利息 (ショート・ポジション)	7,352.65
監査報酬	11,814.67
支払法定報酬	
－管理報酬	
－I dy 受益証券	2,165,295.89
－HI dy 受益証券	120,091.45
－J dy 受益証券	309,208.44
－P dy 受益証券	1,046,051.25
－R dy 受益証券	743,456.90
管理事務報酬	566,726.00
保管受託銀行報酬	1,326,322.31
その他の費用	195,443.56
受益証券買戻しに係る支払当期利益	-675,789.13
費用合計	5,815,985.53
純損益	-6,597,826.52
純売却損益	-6,480,822.45
実現損益	-13,078,648.97
未実現純損益 (変動)	-207,261,424.60
損益合計	-220,340,073.57

ピクテユーロボンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2021年9月30日現在)

銘柄	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			
アンゴラ			
9.50% ANGOLA 15/25 -SR-	0.03	1.90% BELGIUM OLO 15/38 '76' -SR-	0.66
	0.03	2.15% BELGIUM OLO 16/66 -SR-S 144A	0.13
アルゼンチン			
2.50% ARGENTINA 20/41 -SR-	0.05	3.25% ELIA TRANSMISSION BELGIUM 13/28 -SR-S	0.03
	0.05	3.70% ANHEUSER-BUSH INBEV 20/40 -SR-S	0.09
オーストラリア			
1.25% NATIONAL AUSTRALIAN BANK 16/26 -SR-	0.07		3.54
1.25% WESTPAC BANKING 18/33	0.27	バミューダ	
	0.34	3.375% BERMUDA 20/50 -SR-S	0.17
オーストリア			
0.00% AUSTRIA 20/30 -SR-	0.35	3.75% KUNLUN ENERGY 15/25	0.12
0.85% AUSTRIA 20/2120 -SR-	0.15		0.29
1.00% OMV 19/34 -SR-	0.01	ブラジル	
1.00% SUB. ERSTE GROUP BANK 19/30 -JR-S	0.04	4.625% BRAZIL 17/28 -SR-	0.32
1.20% AUSTRIA 15/25 -SR-	0.51	4.75% BRAZIL 19/50 -SR-	0.07
1.50% AUSTRIA 16/47 -SR-	0.12	10.00% OI SA 18/25 -SR- -PIK-	0.04
2.00% OMV 20/28 -SR-	0.07		0.43
2.50% SUB. OMV 20/PERP -JR-	0.16	英領バージン諸島	
2.75% VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	0.06	3.875% CHINA GREAT WALL III 17/27 -SR-S	0.07
4.15% AUSTRIA 06/37	0.65	3.95% CHINA GREAT WALL 19/PERP -SR-S	0.04
4.25% SUB. ERSTE GROUP BANK 20/PERP -JR-	0.12	4.375% CHARMING LIGHT 17/27 -SR-S	0.11
5.00% SUB. BAWAG GROUP 18/PERP -S-	0.03	4.75% CHINA CINDA FINANCE I 19/29 -SR-S	0.05
	2.27	5.25% SINO OCEAN LAND 19/22 -SR-S	0.02
ベルギー			
0.20% BELGIUM (LIN.) 16/23 '79' -SR- 144A/S	0.36	5.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/22-SR-S	0.06
0.625% KBC GROUP 19/25 -SR-S	0.04	5.875% EASY TACTIC 17/23 -SR-S	0.02
0.80% BELGIUM OLO 15/25 '74'	0.20	5.95% SINO OCEAN II 15/27 -SR-S	0.06
0.80% BELGIUM OLO 18/28 '85' -SR-S	0.68	6.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23-SR-S	0.05
0.875% ELIA TRANSMISSION BELGIUM 20/30 -SR-	0.04	7.875% RKPf OVERSEAS 19/23 -SR-S	0.10
1.00% BELGIUM OLO 15/31 '75' -SR-	0.85	8.125% EASY TACTIC 19/24 -SR-S	0.02
1.125% ANHEUSER-BUSCH 19/27 -SR-S	0.14		0.60
1.60% BELGIUM 16/47 S78 -SR- 144A -S-	0.32	ブルガリア	
		1.375% BULGARIA 20/50 -SR-	0.08
			0.08
		カナダ	
		0.04% C.I.B.C. 19/27	0.21
		5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-	0.22
			0.43
		ケイマン諸島	
		1.25% CK HUTCHISON FINANCE 16 16/23 -SR-	0.10

銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.25% SUB. XLIT 17/47	0.06
3.95% LONGFOR HOLDINGS 19/29 -SR-S	0.04
4.50% LONGFOR GROUP 18/28 -SR-S	0.12
5.375% CHINA AOYUAN PROPERTY 17/22 -SR-S	0.06
5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP -JR-	0.07
5.60% SHIMAO PROPERTY 19/26 -SR-S	0.08
6.00% YUZHOU PROPERTIES 16/23 -SR-	0.02
6.50% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 19/23 -SR-S	0.03
6.55% CIFI HOLDINGS GROUP 19/24 -SR-S	0.07
7.25% COUNTRY GARDEN 19/26 -SR-S	0.16
7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -SR-	0.09
7.65% CENTRAL CHINA REAL ESTATE 20/23 -SR-	0.05
7.95% CHINA AOYUAN GROUP 19/23 -SR-S	0.05
8.00% COUNTRY GARDEN 18/24 -SR-S	0.07
8.75% CHINA EVERGRANDE 17/25 -S-	0.04
9.375% KAISA GROUP HOLDINGS 17/24 -SR-S	0.07
	1.18
チリ	
3.50% CHILE 19/50 -SR-	0.17
	0.17
中国	
3.39% CHINA 20/50 -SR-	0.72
7.25% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 S	0.08
7.75% AGILE GROUP HOLDING 19/PERP -SR-S	0.10
	0.90
コロンビア	
6.125% COLOMBIA - GLOBAL - 09/41	0.17
	0.17
クロアチア	
1.75% CROATIA 21/41 -SR-S	0.03
2.75% CROATIA 17/30 -SR-	0.06
	0.09
チェコ共和国	
4.00% ENERGO PRO 17/22 -SR-	0.03
4.50% ENERGO PRO 18/24 -SR-	0.09
	0.12
デンマーク	
0.25% KOMMUNEKREDIT 17/24 -SR-	0.31

銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.625% DANSKE BANK 20/25 -SR-	0.09
1.50% SUB. ORSTED 21/PERP	0.13
1.625% DANSKE BANK 19/24 -SR-S	0.05
2.50% CARLSBERG BREWERIES 14/24 '6' -SR-S	0.15
	0.73
ドミニカ共和国	
6.50% DOMINICAN REPUBLIC 18/48 -SR-S	0.05
	0.05
エクアドル	
0.00% ECUADOR 20/30 -SR- 144A	0.00
0.50% ECUADOR 20/30 -SR- 144A	0.05
0.50% ECUADOR 20/40 -SR- 144A	0.00
1.00% ECUADOR 20/35 -SR- 114A	0.01
	0.06
エジプト	
6.375% EGYPT 19/31 -SR-	0.10
7.30% EGYPT 21/33 -SR-S	0.10
8.50% EGYPT 17/47 -SR-S	0.06
8.70% EGYPT 19/49 -SR-S	0.05
	0.31
フィンランド	
0.50% FINLAND 19/29 -SR-S	0.43
0.875% CRH FINLAND SERVICES 20/23 -SR-	0.03
0.875% ELISA 17/24 -SR-S	0.15
1.125% ELISA 19/26 -SR-	0.08
2.625% FINLAND 12/42 -SR-	0.36
	1.05
フランス	
0.00% LVMH MOET HENNESSY 20/24 -SR-S	0.25
0.00% O.A.T. 18/24	2.61
0.01% UNEDIC 21/31 -SR-	0.19
0.10% HSBC FRANCE 19/27 -SR-	0.08
0.25% SCHNEIDER 20/29 -SR-S	0.08
0.375% COFIROUTE 16/25 -SR-	0.03
0.50% ENGIE 19/30 -SR-S	0.03
0.50% O.A.T. 16/26 -SR-	2.62
0.50% O.A.T. 20/40 -SR-	1.34
0.50% ORANGE 19/32 -SR-S	0.03

銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.625% BPCE 20/25 -SR-	0.08
0.625% BPCE 20/30 -SR-S	0.17
0.625% CAPGEMINI 20/25 -SR-	0.06
0.625% HOLDING D'INFRASTR. DE TRANSPORT 17/23 -SR-	0.01
0.625% KLEPIERRE 19/30 -SR-	0.18
0.625% TEREKA 20/28 -SR-	0.03
0.75% BFCM 18/25 -SR-S	0.06
0.75% BFCM 19/26 -SR-	0.04
0.75% O.A.T. 17/28 -SR-S	1.75
0.75% PSA BANQUE 18/23 -SR-	0.01
0.75% SOCIETE GENERALE 16/23 -SR-S	0.04
0.75% THALES 18/25 -SR-	0.06
0.875% SAINT GOBAIN 18/23 -SR-S	0.01
0.875% SCHNEIDER ELECTRIC 17/26 -SR-	0.03
0.952% TOTAL EN CAPITAL INTERNATIONAL 20/31 -SR-	0.03
1.00% BNP PARIBAS 17/24 -SR-	0.01
1.00% SCHNEIDER ELECTRIC 20/27 -SR-	0.04
1.00% SUB. BNP PARIBAS CARDIF 17/24	0.06
1.125% COFIROUTE 17/27 -SR-	0.01
1.125% IN'LI 19/19 -SR-	0.10
1.125% ORANGE 19/24 -SR-	0.17
1.25% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 19/28 -SR-	0.10
1.25% CAPGEMINI 20/22 -SR-	0.07
1.25% O.A.T. 16/36 -SR-	1.78
1.25% SOCIETE GENERALE 20/30 -SR-	0.15
1.25% SUEZ 20/35 -SR-	0.09
1.375% AIR LIQUIDE 20/30 -SR-	0.03
1.375% SUB. SOCIETE GENERALE 18/28	0.04
1.50% BNP PARIBAS 16/28 '17733' -SR-	0.10
1.50% SUB. ENGIE 20/PERP	0.14
1.50% SUEZ 17/29 -SR-	0.03
1.50% VALEO 18/25 -SR-	0.04
1.625% BENI STABILI 17/24 -SR-	0.03
1.625% COVIVIO 20/30 -SR-	0.10
1.625% GECINA 18/30 -SR-	0.05
1.625% HOLDING D'INFRASTR. DE TRANSPORT 17/27 -SR-	0.04
1.625% SUB. ENGIE 19/PERP -JR-	0.08
1.625% VERALLIA 21/28 -SR-	0.07

銘柄	純資産に対する 比率(%)
1.75% ENGIE 20/28	0.04
1.75% O.A.T. 16/66 -SR-	0.82
1.75% UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 19/49 -SR-	0.09
2.00% O.A.T. 17/48	1.08
2.00% ORANGE 19/29 -SR-	0.08
2.125% BNP PARIBAS 19/27 -SR-	0.09
2.125% SUB. LA MONDIALE 20/31	0.07
2.125% SUB. TOTAL 21/PERP -JR-	0.04
2.125% SUB. URW 18/PERP -JR-	0.22
2.375% SUB. BNP PARIBAS 15/25 -JR-S	0.04
2.50% CAP GEMINI 15/23	0.01
2.50% SUB. CNP ASSURANCES 20/51	0.22
2.50% SUB. VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR-	0.08
2.625% CARREFOUR 20/27 -SR-	0.12
2.625% JC DECAUX 20/28 -SR-	0.08
2.625% RCI BANQUE 19/30 S	0.17
2.625% SUB. SOCIETE GENERALE 15/25	0.04
2.708% CV SUB. TOTAL 16/PERP -JR-S	0.07
2.75% ORANO 20/28 -SR-	0.14
3.00% SUB. BANK POSTALE 21/PERP -JR-	0.21
3.375% SUB. E.D.F. 20/PERP	0.17
3.875% PICARD GRP 21/26 -SR-	0.07
4.032% SUB. BNP PARIBAS CARDIFF 14/PERP	0.08
4.50% SUB. CREDIT AGRICOLE ASSURANCE 14/PERP -S-	0.16
5.25% SUB. ORANGE 14/PERP -JR-	0.05
5.375% SUB. SOCIETE GENERALE 20/PERP -JR-S	0.15
5.875% ALTICE FRANCE 18/27 -SR-S	0.10
6.00% GIE PSA TRESORERIE 03/33 -SR-	0.08
9.00% ORANGE (FR/RAT) 01/31 -SR-	0.04
	17.76
ドイツ	
0.00% GERMANY 20/35 -SR-	2.18
0.00% DEUTSCHE BANK 96/21 -SR-	0.03
0.00% K.F.W. 19/26 -SR-S	0.18
0.125% SAP 20/26 -SR-	0.04
0.125% VIER GAS TRANSPORT 19/29 -SR-S	0.05
0.25% GERMANY 17/27 -SR-	1.98
0.35% E.ON 19/30 -SR-	0.29

銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.375% DAIMLER 19/26 -SR-	0.07
0.50% DEUTSCHE TELEKOM 19/27 -SR-S	0.04
0.75% AMPHENOL TECHNOLOGIES 20/26 -SR-	0.05
0.75% SAP 18/24 -SR-S	0.01
0.75% VOLKSWAGEN BANK 17/23 -SR-	0.10
1.00% COMMERZBANK 19/26 -SR-S	0.12
1.00% DEUTSCHE WOHNEN 20/25 -SR-	0.03
1.00% E.ON 20/25 -SR-	0.33
1.00% NORDRHEIN-WESTFALEN 16/46 S.1427 -SR-	0.00
1.125% DAIMLER 19/31 -SR-S	0.16
1.125% DEUTSCHE BANK 18/23 -SR-S	0.03
1.25% SUB. MUNICH RE 20/41	0.25
1.375% DEUTSCHE BANK 20/26 -SR-	0.08
1.50% HEIDELBERGCEMENT 16/25 -SR-S	0.05
1.625% BASF 17/37 SDIP -SR-	0.06
1.625% DEUTSCHE BANK 20/27 -SR-S	0.10
1.625% INFINEON TECHNOLOGIES AGMEDIUM 20/29 -SR-	0.12
1.625% SUB. MERCK 20/80	0.39
1.625% VW LEASING 18/25 -SR-S	0.04
1.625% WPP FINANCE DEUTSCHLAND 15/30 -SR- S	0.06
1.75% DEUTSCHE TELEKOM 19/31 -SR-	0.14
1.875% DEMIRE REAL ESTATE 19/24 -SR-S	0.08
2.00% ZF FINANCE 21/27 -SR-	0.04
2.125% ENBW ENERGIE ' SUB' 21/81	0.18
2.15% ST. NORTH WESTPHALIA 19/2119 -SR-	0.12
2.25% HEIDELBERGCEMENT 16/23 -SR-S	0.03
2.375% SUB. BAYER 15/75 -JR-S	0.07
2.50% VOLKSWAGEN 20/23 -SR-	0.06
2.60% SUB. ALLIANZ 21/PERP	0.24
2.625% DAIMLER 20/25 -SR-	0.06
2.625% SUB. ALLIANZ 19/PERP -JR-	0.03
2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27	0.14
2.875% SUB. LDBK BADEN-WUERT. 16/26	0.12
3.099% SUB. ALLIANZ SE 17/47 -JR-	0.02
3.375% SUB. ALLIANZ 14/PERP -JR-S	0.12
3.875% IHO VERWALTUNGS 19/27 S -PIK-	0.08
5.625% SUB. ALLIANZ FINANCE 12/42	0.01
6.125% SUB. COMMERZBANK AG 20/PERP -JR-	0.03
6.50% NORDEX 18/23 -SR-S	0.11
	8.52

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ギリシャ	
8.75% SUB. PIRAEUS FIN. 21/PERP -JR-	0.07
	0.07
香港	
3.875% HUARONG FINANCE 19/29 -SR-	0.03
3.975% VANKE REAL ESTATE 17/27 -SR-S	0.06
6.125% SHIMAO PROPERTY 19/24 S	0.15
	0.24
ハンガリー	
1.50% HUNGARY 20/50 -SR-	0.21
	0.21
インドネシア	
1.30% INDONESIA 21/34 -SR-	0.11
1.40% INDONESIA 19/31 -SR-	0.06
1.45% INDONESIA 19/26 -SR-	0.19
3.85% INDONESIA 20/30 -SR-	0.13
6.757% INDONESIA ASAHAN 18/48 -SR-S	0.08
8.375% INDONESIA 19/39 -SR-	0.07
	0.64
アイルランド	
0.20% IRELAND 20/30 -SR-	0.35
0.40% IRELAND 20/35 -SR-S	0.15
0.50% FCA BANK IRELAND 19/24 -SR-S	0.10
1.00% IRELAND 16/26 -SR-	0.55
1.25% CRH FINANCE 20/26 -SR-	0.04
1.50% IRELAND 19/50 -SR-	0.13
1.625% ZURICH FINANCE IRELAND 19/39 -SR-	0.08
1.875% ZURICH FINANCE IRELAND 20/50	0.18
4.625% GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 07/27 -SR-	0.05
6.25% SUB. AIB GROUP 20/PERP	0.04
	1.67
イスラエル	
1.50% SUB. ISRAEL 19/29 -SR-	0.10
4.50% ISRAEL 20/2120	0.12
6.375% ICL GROUP 18/38 -SR-	0.12
	0.34
イタリア	
FRN UNICREDIT 19/25 -SR-	0.06
0.35% ITALY (BTP) 19/25	3.07
0.50% UNICREDIT SPA ROMA 19/25 -SR-	0.06

銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.85% ITALY (BTP) 19/27 -SR-	1.72
1.50% ENI 17/27 -SR-S	0.07
1.5% IREN 17/27 -SR-S	0.03
1.608% 2I RETE GAS 17/27 '5' -SR-S	0.04
1.65% ITALY (BTP) 15/32	1.44
1.70% ITALY (BTP) 20/51 -SR-	0.43
1.875% SUB. ENEL 21/PERP -JR-	0.26
2.00% UNICREDIT 16/23 -SR-	0.04
2.125% INTESA SANPAOLO 18/23 -SR-S	0.11
2.25% ITALY (BTP) 16/36	1.54
2.45% ITALY (BTP) 20/50 -SR-	1.25
2.80% ITALY (BTP) 16/67	0.11
3.50% SUB. ENEL 19/80 -JR-S	0.03
3.75% SUB. INTESA SANPAOLO 20/PERP JR	0.12
4.375% SUB. INTESA SANPAOLO 19/29 -S-	0.02
5.459% SUB. UNICREDIT 20/35 -SR-S	0.07
	10.47
コートジボワール	
4.875% IVORY COAST 20/32 -SR-	0.10
5.875% IVORY COAST 19/31 -SR-S	0.10
	0.20
日本	
0.934% SUMITOMO MITSUI FINANCIAL 17/24 -SR-	0.01
2.25% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/26 -SR-S	0.03
2.75% SUMITOMO MITSUI BANK 13/23 -SR-S	0.02
3.125% SOFTBANK GROUP 17/25 -SR-	0.11
	0.17
ジャージー	
1.375% SWISS RE ADMIN 16/23 -SR-	0.03
1.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 15/25 -SR- S	0.04
	0.07
カザフスタン	
1.50% KAZAKHSTAN 19/34 -SR-S	0.01
	0.01
ルクセンブルグ	
0.00% SIX FINANCE LUXEMBOURG 20/25 -SR-	0.16
0.25% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/25 -SR-	0.04
0.375% CK HUTCHISON GROUP 19/23 -SR-S	0.06

銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.375% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/23 -SR-	0.06
0.625% AROUNDTOWN 19/25 -SR-	0.04
1.00% ARCELORMITTAL 19/23 -SR-S	0.06
1.125% CK HUTCHISON GRP 19/28 -SR-S	0.05
1.125% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/27 -SR-	0.03
1.375% GRAND CITY PROPERTIES 17/26 -SR-	0.03
1.375% NOVARTIS FINANCE 18/30 -SR-	0.11
1.50% CK HUTCHISON GROUP 19/31 -SR-S	0.06
1.625% AROUNDTOWN 18/28 -SR-	0.07
1.625% CNH INDUSTRIAL FINANCE 19/29 -SR-	0.05
1.625% LOGICOR FINANCING 19/27 -SR-S	0.11
1.75% BLACKSTONE PROP PPEH -SR-S	0.09
1.75% CNH INDUSTRIAL 19/27 -SR-	0.04
1.75% HOLCIM FINANCE (LUXEMBOURG) 17/29 -SR-	0.09
1.75% MICHELIN LUXEMBOURG 15/27 -SR-	0.03
1.875% CNH INDUSTRIAL FINANCE 18/26 -SR-S	0.05
2.00% AROUNDTOWN 18/26 -SR-	0.03
2.375% LAFARGEHOLCIM 20/25 -SR-	0.03
2.75% CPI PROPERTY 20/26 -SR-	0.06
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	0.06
4.125% CONTOURGLOBAL POWER 18/25 -SR-S	0.11
4.875% SUB. CPI PROPERTY GROUP 19/PERP	0.11
5.30% RAIZEN FUELS FINANCE -SR-S	0.13
8.367% SUB. TALANX FINANZ 12/42 -JR-S	0.04
	1.80
メキシコ	
1.75% MEXICO 18/28 -SR-	0.14
2.875% MEXICO 19/39 -SR-	0.10
7.69% PEMEX 20/50 -SR-	0.08
	0.32
モロッコ	
4.00% MOROCCO 20/50 -SR-	0.13
	0.13
オランダ	
0.00% NETHERLANDS 20/30 -SR-	0.62
0.00% NETHERLANDS 20/52 -SR-	0.11
0.00% NETHERLANDS 21/31 -SR- 144A S	0.28
0.00% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 19/24 -SR-S	0.05

銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.125% NATIONALE BANK 19/29 -SR-S	0.08
0.125% SIEMENS FINANCE 19/29 -SR-S	0.03
0.25% NETHERLANDS 15/25	0.06
0.25% ASML HOLDINGS -SR-S	0.07
0.25% BNG BANK 15/25 S.1213 -SR-S	0.10
0.25% DAIMLER FINANCE 19/23 -SR-S	0.08
0.375% BMW FINANCE NV 20/27 -SR-S	0.15
0.375% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 19/27 -SR-S	0.12
0.50% NETHERLANDS 16/26	0.72
0.50% NETHERLANDS 19/40 S	0.52
0.50% ALLIANZ FINANCE 20/31 -SR-S	0.07
0.50% RELX FINANCE 20/28 -SR-S	0.08
0.50% SIEMENS FIN. 20/32 -SR-S	0.11
0.625% ASML HOLDING 20/29 -SR-	0.06
0.625% BMW FINANCE 19/23 -SR-	0.02
0.625% DAIMLER INTERNATIONAL 19/27 -SR-	0.04
0.75% KONINKLIJKE PHILIPS 18/24 -SR-	0.05
0.75% RABOBANK 18/23 -SR-	0.06
0.875% ABN AMRO BANK 18/25 -SR-	0.06
0.875% SIKA CAPITAL 19/27 S8YR -SR-S	0.03
0.90% SIEMENS FINANCIERINGS. 19/28 -SR-	0.05
1.00% AEGON 16/23 -SR-	0.03
1.00% EURONEXT 18/25 -SR-	0.12
1.125% ARGENTUM/GIVAUDAN 18/25 -S-	0.01
1.125% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 20/24 -SR-	0.05
1.125% VONOVIA FINANCE 19/34 -SR-S	0.08
1.25% NATURGY FINANCE 20/26 -SR-	0.09
1.25% SIEMENS FINANCIERINGS. 19/31 -SR-	0.03
1.35% WPC EUROBOND 19/28 -SR-	0.10
1.375% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 18/25 -SR-S	0.01
1.375% PHILIPS 20/25 -SR-	0.03
1.375% SCHLUMBERGER 20/26 -SR-	0.05
1.50% INNOGY FINANCE 18/29 -SR-S	0.01
1.50% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 20/28 -SR-	0.06
1.50% SIKA CAPITAL 19/31 -SR-S	0.03
1.625% AKZO NOBEL 20/30 -SR-	0.06
1.625% CRH FUNDING 20/30 -SR-	0.02
1.625% INNOGY FINANCE 18/26 -SR-	0.05

銘柄	純資産に対する 比率(%)
1.625% VONOVIA 20/24 -SR-	0.11
1.75% UNILEVER 20/30 -SR-	0.03
1.875% EDP FINANCE 18/25 -SR-	0.03
1.875% REDEXIS GAS 15/27 -SR-S	0.03
1.875% REDEXIS GAS FINANCIAL 20/25 -SR-	0.06
1.908% UPJOHN FINANCE 20/32 -SR-	0.05
2.00% SCHLUMBERGER FINANCE 20/32 -SR-	0.05
2.00% SIGNIFY 20/24 -SR-	0.04
2.125% SUB. ING 20/31	0.16
2.25% HEINEKEN 20/30 -SR-	0.12
2.25% MYLAN 16/24 -SR-	0.04
2.25% VONOVIA 20/30 -SR-	0.11
2.375% AIRBUS 20/40 -SR-	0.09
2.375% BAT NETHERLANDS 20/24 -SR-	0.07
2.375% SIGNIFY NV 20/27 -SR-	0.03
2.376% SUB. TELEFONICA EUROPE 21/PERP -JR-	0.05
2.50% JAB HOLDINGS 20/27 -SR-	0.08
2.625% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 18/27 -SR-	0.03
2.70% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP -S-	0.06
2.75% NETHERLANDS 14/47 -SR-	0.40
3.00% ZF EUROPE FINANCE 19/29 -SR-S	0.06
3.125% MYLAN 16/28 -SR-S	0.08
3.375% SUB. ELM BV FOR HELVETIA 17/47	0.06
3.50% SUB. VOLKSWAGEN 20/PERP -JR-	0.40
3.875% AGEAS FINANCE 19/PERP S	0.03
3.875% RABOBANK 13/23	0.04
4.247% SUB. REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 20/PERP	0.07
4.375% SUB. ABN AMRO BANK (COCO) 20/PERP	0.19
4.375% SUB. ARGENTUM NETHERLANDS L15/PERP -S-	0.05
4.625% SUB. NN GROUP 14/44 -JR-	0.09
5.125% SUB. VOLKSWAGEN INTL 13/PERP -JR-S	0.01
9.75% SUMMER BIDCO 19/25 -SR-S -PIK-	0.04
	7.21
ニュージーランド	
3.50% NEW ZEALAND 15/33 -SR-	0.51
	0.51
ナイジェリア	
7.375% NIGERIA 21/33 -SR-	0.04

銘柄	純資産に対する 比率(%)
7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S	0.09
	0.13
ノルウェー	
1.375% NORWAY 20/30 -SR- 144A	2.48
	2.48
ペルー	
2.392% PERU 20/26 -SR-	0.24
	0.24
フィリピン	
0.25% PHILIPPINES 21/25 -SR-	0.07
2.50% PLDT 20/31 -SR-	0.02
	0.09
ポーランド	
2.00% POLAND 19/49 -SR-	0.03
3.00% POLAND 14/24 S36 -SR-S	0.18
	0.21
ポルトガル	
3.875% PORTUGAL 14/30 -SR-	1.34
	1.34
カタール	
2.25% QATAR PETROLEUM 21/31 -SR-S	0.12
	0.12
ガーナ	
7.875% REPUBLIC OF GHANA 20/35 -SR-S	0.06
	0.06
ルーマニア	
2.00% ROMANIA 21/33	0.09
3.375% ROMANIA 20/50 -SR-	0.19
	0.28
サウジアラビア	
2.00% SAUDI ARABIA 19/39 -SR-S	0.02
2.25% SAUDI ARABIA 21/33 -SR-	0.22
	0.24
セルビア	
1.00% SERBIA 21/28 -SR-	0.09
1.50% SERBIA 19/29 -SR-	0.11
	0.20

銘柄	純資産に対する 比率(%)
スロベニア	
5.125% SLOVENIA 11/26 'RS70'	0.28
	0.28
南アフリカ	
5.75% SOUTH AFRICA 19/49 -SR-	0.07
5.875% SOUTH AFRICA 18/30 -SR-	0.16
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	0.26
	0.49
スペイン	
0.25% SPAIN 19/24 -SR-	2.23
0.375% BBVA 19/26 -SR-S	0.06
0.375% SANTANDER CONSUMER FINANCE 20/25 -SR-	0.07
0.50% SPAIN 21/31 -SR-	1.02
0.60% SPAIN 19/29 -SR-	0.85
0.75% CAIXABANK 18/23 -SR-	0.03
0.875% BANKIA 19/24 -SR-	0.04
1.125% BANCO SANTANDER 20/27 -SR-	0.16
1.125% CAIXABANK 17/24 -SR-	0.07
1.20% SPAIN 20/40 -SR-	0.56
1.30% SPAIN 16/26 -SR-	1.61
1.447% TELEFONICA EMISIONES 18/27 -SR-	0.06
1.625% MAPFRE 16/26 -SR-	0.03
1.85% SPAIN 19/35 -SR-S 144A	0.50
1.95% SPAIN 15/30 -SR-	1.08
2.00% BANCO SANTANDER 14/34 -SR-	0.25
2.00% INMOBILIARIA (FR/RAT) 18/26 -SR-	0.01
2.375% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 19/27 -SR-S	0.21
2.50% INMOBILIARIA COLONIAL 17/29 -SR-	0.06
2.70% SPAIN 18/48 -SR-	0.82
3.125% SUB. SANTANDER ISSUANCES 17/27 -JR-	0.05
3.45% SPAIN 16/66 -SR-	0.21
6.125% SUB ABANCA 19/29 -S-	0.09
6.75% SUB. BANCO SANTANDER (COCO) 17/PERP -JR-S	0.04
7.045% TELEFONICA EMISIONES 06/36	0.24
	10.35
スリランカ	
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S	0.05

銘柄	純資産に対する 比率(%)
7.85% SRI LANKA 19/29 -SR-S	0.03
	0.08
国際機関	
0.00% EUROPEAN UNION 21/26 -SR-	0.26
0.45% EUROPEAN UNION 21/41 -SR-	0.21
1.20% E.F.S.F. 15/45 -SR-	0.12
	0.59
スウェーデン	
0.125% SWEDEN 18/23 -SR-S	0.36
0.375% SWEDISH EXPORT CREDIT 21/24	0.36
0.75% STOCKHOLMS LANS LS 15/25 '8' -S-	0.12
1.00% SVENSKA HANDELSBANK 20/25 -SR-	0.05
1.125% HEIMSTADEN 20/26 -SR-	0.06
1.125% SVENSKA HANDELSBANKEN 15/22 -SR-	0.10
1.125% TELE2 AB 18/24 -SR-	0.03
1.375% SWEDEN 21/71	0.13
1.50% INVESTOR AB 19/39 -SR-	0.08
2.25% SCANIA 20/25 -SR-	0.05
2.624% SUB. SAMHALLSBYGG 20/PERP S	0.14
2.625% SVENSKA HANDELSBANKEN 12/22 -SR-S	0.03
3.00% INTRUM 19/27 -SR-S	0.18
3.375% HEIMSTADEN BOSTAD 20/PERP	0.11
4.50% INVESTOR 11/23 '34' -SR-S	0.04
5.125% SUB. SKANDINAV (COCO) 19/PERP -JR-	0.10
6.25% SUB. SVENSKA (COCO) 19/PERP -JR-S	0.13
	2.07
スイス	
0.25% UBS GROUP 20/26 -SR-S	0.08
0.25% UBS GROUP 20/28 -SR-	0.14
1.00% CREDIT SUISSE LONDON 16/23 -SR-	0.04
1.25% CS GROUP 17/25 -SR-S	0.11
1.375% FIRMENICH INTERNATIONAL 20/26 -SR-	0.09
3.25% CREDIT SUISSE 20/26 -SR-	0.22
4.50% CV SUB. CS 20/PERP -JR- 144A	0.09
7.00% SUB. UBS GROUP FUNDING 19/PERP -JR- S	0.10
	0.87
チュニジア	
5.75% TUNISIA 15/25 -SR-S	0.02
	0.02

銘柄	純資産に対する 比率(%)
イギリス	
FRN SUB. LLOYDS BANKING GROUP (COCO) 14/PERP	0.06
0.45% CREDIT SUISSE LONDON 20/25 -SR-	0.03
0.75% ASTRAZENECA 16/24 '7' -SR-	0.14
0.75% BARCLAYS 19/25 -SR-S	0.07
0.75% CA LONDON 18/23 -SR-S	0.07
0.75% UBS AG LONDON 20/23 -SR-	0.11
0.875% BRITISH TELECOMMUNICATIONS 18/23 -SR-	0.14
0.875% OTE 19/26 -SR-S	0.03
1.125% SUB. BARCLAYS BANK 21/31	0.10
1.25% BAT INTERNATIONAL FINANCE 15/27 S.51 -SR-S	0.08
1.375% GLAXOSMITHKLINE 14/24 '17' -SR-S	0.03
1.375% ITV 19/26 -SR-S	0.04
1.625% ANGLO AMER CAPITAL 19/26 -SR-S	0.08
1.625% VODAFONE GROUP 19/30 -SR-	0.04
1.876% BP CAPITAL MARKETS 20/24 -SR-	0.10
2.00% NATWEST GROUP 18/25 -SR-S	0.07
2.20% VODAFONE GROUP 16/26 '55' -SR-	0.05
2.256% HSBC HOLDINGS 17/26 SDIP -SR-	0.04
2.375% MONDI FINANCE 20/28 -SR-	0.06
2.50% BRITISH SKY BROASTING 14/26 '3' -SR-S	0.08
2.50% VODAFONE GROUP 19/39 -SR-	0.10
2.625% DRAX FINCO 20/25 -SR-	0.14
2.625% SUB. VODAFONE SNC6 20/80	0.14
2.714% SWISS RE FINANCE 20/52 -SR-	0.06
2.822% BP CAPITAL MARKETS 20/32 -SR-	0.21
3.25% BRITISH TELECOM 19/29 -SR-S	0.27
3.50% LLOYDS 20/26 -SR-	0.20
3.75% SUB. LEGAL & GENERAL 19/49 S	0.08
3.75% VIRGIN MEDIA FINANCE 20/30 -SR-	0.06
4.00% VIRGIN MONEY UK 18/26 -SR-	0.05
4.75% SUB. DIRECT LINE INSURANCE 17/PERP	0.10
4.75% VIRIDIAN GROUP 17/24 -S-	0.04
4.875% SUB. PRUDENTIAL 17/PERP	0.09
5.125% SUB. NATWEST 20/PERP -JR-	0.15
5.875% SUB HSBC (COCO) 18/PERP -JR-	0.13
6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	0.08
7.75% JAGUAR LAND ROVER 20/25 -SR- 144A	0.06
	3.38

銘柄	純資産に対する 比率(%)
アメリカ合衆国	
0.125% GOLDMAN SACHS GROUP 19/24 -SR-	0.10
0.25% EQUINIX 21/27 -SR-	0.09
0.25% GOLDMAN SACHS 21/28 -SR-	0.07
0.25% PEPSICO 20/24 -SR-	0.08
0.25% STRYKER 19/24 -SR-	0.05
0.25% US TREASURY 20/25	1.03
0.30% IBM 20/28 -SR-	0.06
0.389% JPMORGAN CHASE&CO 20/28 -SR-S	0.05
0.497% MORGAN STANLEY 21/31 -SR-	0.16
0.50% CITIGROUP 19/27 -SR-S	0.12
0.50% WHIRLPOOL 20/28 -SR-	0.08
0.580% BANK OF AMERICA 19/29 -SR-S	0.06
0.625% JPMORGAN CHASE 16/24 -SR-	0.08
0.625% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 17/24 -SR-	0.04
0.625% PROLOGIS EURO FINANCE 19/31 -SR-	0.08
0.637% MORGAN STANLEY 19/24 -SR-	0.06
0.75% HONEYWELL INTERNATIONAL 20/32	0.05
0.75% STRYKER 19/29 -SR-	0.04
0.80% AIR PRODUCTS & CHEMICALS 20/32 -SR-	0.03
0.80% COCA-COLA 20/40 -SR-	0.06
0.80% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 19/31 -SR-	0.03
0.875% GENERAL ELECTRIC 17/25 -SR-	0.15
0.875% VERIZON COMMUNICATIONS 19/27 -SR-	0.06
1.001% JP MORGAN CHASE 19/31 -SR-S	0.25
1.09% JPM 19/27 -SR-	0.09
1.10% COCA-COLA 16/36 -SR-	0.14
1.125% APPLE 20/25 -SR-	0.14
1.125% IBM CORP 16/24 -SR-	0.09
1.25% CITIGROUP 20/26 -SR-	0.09
1.25% MMS USA FINANCING 19/28 S9Y -SR-	0.03
1.30% RELX CAPITAL 15/25	0.03
1.338% WELLS FARGO 20/25 -SR-	0.13
1.342% MORGAN STANLEY 17/26 -SR-	0.06
1.379% BANK OF AMERICA 17/25 -SR-	0.08
1.40% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/26 -SR-	0.03
1.408% EXXON MOBIL 20/39 -SR-	0.11
1.45% AT&T 14/22 -SR-	0.05

銘柄	純資産に対する 比率(%)
1.50% ABBVIE 20/23 -SR-	0.16
1.50% JPMORGAN CHASE 15/22 '88'	0.07
1.50% PROLOGIS EURO FINANCE 19/49 -SR-	0.14
1.60% AT&T 20/28 -SR-	0.04
1.625% ALBEMARLE 19/28 -SR-S	0.05
1.625% WESTLAKE CHEMICAL 19/29 -SR-	0.10
1.70% ALTRIA GROUP 19/25 -SR-	0.09
1.75% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGR.16/24 -SR-	0.01
1.80% AT&T 18/26 -SR-	0.04
1.875% MORGAN STANLEY 17/27 -SR-	0.07
1.875% VERIZON COMMUNICATIONS 17/29 S12Y -SR-	0.05
2.00% GOLDMAN SACHS GROUP 18/28 -SR-	0.03
2.10% DANAHER 20/26 -SR-	0.08
2.125% GENERAL ELECTRIC CORP. 17/37 -SR-	0.04
2.425% ZIMMER BIOMET (FR/RAT) 16/26 -SR-	0.03
2.45% AES 21/31 -SR-	0.07
2.50% AT&T 13/23 -SR-	0.11
2.50% CHUBB INA HOLDINGS 18/38 -SR-	0.14
2.625% ABBVIE 20/28 -SR-	0.07
2.65% AT&T 13/21 -SR-	0.03
2.875% MCDONALD'S 13/25 '1' REG.S	0.02
2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR-	0.05
2.875% VERIZON COMMUNICATIONS 17/38 '20Y' -SR-	0.06
3.125% PVH 17/27 -SR-	0.08
3.375% US TREASURY 18/48 -SR-	0.82
3.70% UNITEDHEALTH GROUP 19/49 -SR-	0.03
3.75% DIGITAL STOUT HOLDING 18/30 -SR-	0.08
4.00% CHEMOURS 18/26 -SR-S	0.06
4.125% GENERAL ELECTRIC 12/42 -SR-	0.03
4.20% MARS 19/59 -SR-S	0.03
4.25% AT&T 13/43 -SR-	0.06
4.35% DPL 20/29 -SR-	0.05
4.45% STARBUCKS 19/49 -SR-	0.03
4.50% NEXTERA ENERGY PARTNERS 17/27 -SR-144A	0.11
4.50% PATTERN ENERGY 20/28 -SR- 144A	0.09
4.75% CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A	0.06
4.75% CSX 18/48 -SR-	0.11
4.875% WALMART 09/29 -SR-S	0.06

■運用計算書および純資産変動計算書

(2021年9月30日に終了した期間)

(単位：ユーロ)	
期首現在純資産額	768,288,939.13
収益	
債券利息、純額	12,142,286.45
スワップ取引に係る利息	791,400.91
預金利息	15,700.37
	12,949,387.73
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	2,816,843.76
保管報酬、銀行手数料および利息	482,614.22
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	225,068.81
サービス報酬	551,304.38
年次税	249,132.51
取引費用	60,208.68
スワップ取引に係る支払利息	351,045.40
	699,050.87
	5,435,268.63
投資純利益／損失	7,514,119.10
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	6,133,703.10
－プール（プーリング効果）	392,686.78
－為替取引	－369,234.43
－オプション取引	－184,427.24
－為替予約取引	－8,066,862.74
－先渡取引	100,570.76
－スワップ／クレジット・デフォルト・スワップ取引	－11,344.56
実現純利益／損失	5,509,210.77
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	－13,605,805.80
－オプション取引	－9,223.20
－為替予約取引	－11,084.96
－クレジット・デフォルト・スワップ取引	1,927,277.22
－スワップ取引	－709,950.37
運用による純資産の増加／減少	－6,899,576.34
投資証券発行手取額	386,788,311.85
投資証券買戻費用	－412,370,776.01
支払分配金	－56,456.81
再評価差額	－2,306,475.09
期末現在純資産額	733,443,966.73

銘柄	純資産に対する 比率(%)
4.90% HP ENTERPRISE 16/25 -SR-	0.10
5.00% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 18/48 -SR-	0.05
5.00% TERRAFORM POWER 17/28 -SR- 144A	0.11
5.00% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	0.11
5.05% CVS HEALTH 18/48 -SR-	0.07
5.25% HCA 19/49 -SR-	0.11
5.30% DISCOVERY COMMUNICATION 19/49 -SR-	0.05
5.576% FOX 19/49 -SR-S	0.09
5.625% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	0.02
5.75% CHARTER COMMUNICATION OPERATING 18/48 -SR-	0.13
5.80% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/59 -SR-	0.12
6.35% HP ENTREPRISE 16/45 -SR-	0.16
6.80% GENERAL MOTORS 20/27 -SR-	0.15
8.151% SUB. DRESDNER FUNDING 99/31 REG.S	0.14
	8.61
ウズベキスタン	
3.90% UZBEKISTAN 21/31 -SR-	0.13
5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S-	0.13
	0.26
合計Ⅰ.	95.62
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券	
債券	
イギリス	
1.75% LSE GROUP 18/27 -SR-	0.10
	0.10
合計Ⅱ.	0.10
投資有価証券合計	95.72
現金預金	3.71
預金	0.14
その他の純資産	0.43
純資産合計	100.00

ピクテ・チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2021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			
バミューダ			
3.95% SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS 17/PERP -SR-	0.55	2.31% GOVERNMENT OF JIANGSU 20/25 -SR-	0.34
4.50% CHINA RESOURCES GAS 12/22 -SR-S	0.19	2.37% COFCO 20/23	0.34
	0.74	2.38% CHINA LONGUYAN POWER 20/23	0.17
英領バージン諸島			
FRN HUARONG FINANCE 2017 CO. 17/22 -SR-S	0.54	2.50% GUANGZHOU METRO 20/23	0.17
2.75% BEIJING GAS SG CAPITAL 17/22 -SR-S	0.34	2.68% CHINA 20/30	0.42
2.85% CHINA HUANENG 20/PERP -SR-	0.49	2.70% CHINA SOUTHERN 20/25	0.09
3.25% CHINA OILFIELD 12/22 -SR-S	0.02	2.74% GUANGZHOU METRO GROUP 20/25	0.09
3.25% HUARONG FINANCE 19/24 -SR-	0.26	2.75% CHINA 16/23 '2606'	0.01
3.50% SUB. CMHI FINANCE 20/PERP	0.50	2.78% AGRICULTURAL DEV. BANK OF CHINA 21/24	0.52
3.875% SUB. BLUESTAR FINANCE 20/PERP	0.52	2.84% CHINA 21/24	1.30
3.95% GUOJING CAPITAL 17/22 -SR-S	0.34	2.85% CHINA 20/27	2.17
4.50% TALENT YIELD INVESTMENTS 12/22 -SR-S	0.23	2.88% GUANGDONG PROVINCE 20/30	0.51
5.80% SPIC 2018 USD SNR 18/PERP -SR-S	0.58	2.89% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/25	0.52
6.50% NEW METRO GLOBAL 19/22 -SR-S	0.38	2.92% CAPITAL AIRPORTS HOLDING 20/25	0.17
7.50% NEW METRO GLOBAL 19/21 -SR-S	0.01	2.92% CENTRAL HUIJIN 20/23 -SR-	0.61
	4.21	2.93% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 20/25	0.96
ケイマン諸島			
3.90% POWERLONG REAL ESTATE 21/22 -SR-S	0.53	2.93% SHANGHAI INTERNATIONAL 20/25	0.17
4.75% COUNTRY GARDEN 17/22 -SR-S	0.28	2.93% SHANGHAI MUNICIPAL 20/30 SR	0.76
4.85% AGILE GROUP 21/22 -SR-	0.39	2.96% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 20/30	0.25
5.50% CIFI HOLDINGS GROUP 17/22 -SR-S	0.17	2.98% JIANGSU COMMUNICATIONS 21/24	0.35
5.75% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 17/22 -SR-S	0.08	2.99% BRIGHT FOOD 21/24	0.35
5.75% SHUI ON DEVELOPMENT 19/23 -SR-S	0.45	3.00% GUANGDONG PROVINCIAL EXPRESSWAY20/25	0.17
5.875% CHINA SCE PROPERTY 17/22 -SR-S	0.36	3.01% CHINA 21/28	1.23
6.45% SEAZEN 20/22 -SR-	0.17	3.02% CHINA 20/25	1.40
6.50% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 19/23 -SR-S	0.28	3.02% CHINA 21/31	0.70
7.00% EHI CAR SERVICES 21/26 -SR-	0.48	3.03% CHINA 21/26	1.06
	3.19	3.04% GUANDONG PROVINCE 16/26	0.09
中国			
1.99% CHINA 20/25 -SR-	1.94	3.05% GEMDALE 20/23	0.09
2.07% BEIJING GOVERNMENT 20/25	0.08	3.06% GOVERNMENT OF JIANGSU 20/30	0.43
		3.07% CHINA DEVELOPMENT BANK 21/24	0.70
		3.07% MIRAIL 20/25	0.35
		3.08% BEIJING MUNI GOVERNMENT 20/25 S1 G05	0.09
		3.08% SHANG MU GOVERNMENT 20/27	0.44
		3.09% CHINA RAILWAY 16/26 -SR-	0.35
		3.10% GUANGDONG PROVINCE 20/30	0.17
		3.12% BEIJING MUNICIPAL 20/25	0.26

銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.14% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 21/24	0.26
3.15% CHINA RAILWAY 16/26 S2016-1	0.09
3.17% SHANGHAI GOVERNMENT 19/24	0.70
3.18% NANJING METRO 20/25	0.43
3.19% AGRICULTURAL DEV. BANK OF CHINA 21/24	0.44
3.19% CHINA SOUTHERN 20/25	0.35
3.20% ZHEJIANG PROVINCE 15/25 S.1540	0.09
3.21% BEIJING 21/26	0.44
3.22% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 21/26	0.44
3.22% SHANGHAI MUNICIPAL 20/25	0.18
3.22% ZHEJIANG PROVINCE 20/30	0.17
3.22% ZHEJIANG PROVINCE 21/26	1.23
3.23% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/25	0.88
3.23% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 20/30	0.35
3.24% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/24	0.18
3.24% SUB. BANK OF COMMUNICATION 20/30	1.36
3.26% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 20/27	0.79
3.26% STATE GRID CORP OF CHINA 21/23	0.44
3.27% GUANGDONG PROVINCE 20/27	0.09
3.30% CHINA PETROLEUM 16/26 'C'	0.12
3.30% CHINA SOUTHERN POWER 20/23	0.44
3.32% BEIJING GOVERNMENT (MUNICIPAL) 19/26	0.26
3.33% CCB FINANCIAL LEASING 21/24	0.44
3.33% ZHEJIANG PROVINCE 19/29	0.44
3.34% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/25	0.88
3.34% CHINA RAILWAY 21/24	0.44
3.35% AGRICULTURAL DEV. BANK OF CHINA 21/26	0.97
3.35% BEIJING STATE CAPITAL 20/25 S2	0.17
3.35% CHINA RAILWAY 16/26 S16-6	0.44
3.35% CHINA RAILWAY 19/24	0.26
3.35% HUANENG POWER INTERNATIONAL 21/24	0.44
3.35% STATE GRID OF CHINA 21/23	0.44
3.37% CHINA RAILWAY 21/24	0.44
3.38% BEIJING GOVERNMENT (MUNICIPAL) 20/35	0.17
3.38% CHINA GAS 20/25	0.52
3.38% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 21/31	0.26
3.38% GOVERNMENT JIANGSU 21/28	0.44
3.38% GUANGDONG PROVINCE 19/29 S1902	0.09

銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.39% CHINA 20/50 -SR-	0.17
3.39% BEIJING GROUP 21/26	0.26
3.39% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/27	0.62
3.39% CHINA ORIENT ASSET MANAGEMENT 20/23	0.17
3.39% GUANGDONG CHINA 21/28	0.18
3.41% GOVERNMENT JIANGSU 21/31	0.79
3.41% GUANGDONG PROVINCE 21/31	0.26
3.41% GUANGDONG PROVINCE 21/31	0.26
3.43% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/27	1.40
3.43% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 20/25	0.44
3.43% SHANDONG PROVINCE 21/28	0.53
3.43% ZHEJIANG PROVINCE 20/30	0.26
3.45% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 20/25	0.53
3.45% BANK OF COMMUNICATIONS 21/24	0.26
3.45% CHINA DEVELOPMENT BANK 19/29	0.18
3.45% CHINA SOUTHERN POWER GRID 21/24	0.44
3.45% GD POWER DEVELOPMENT 21/24	0.53
3.45% GUANGZHOU METRO 21/24 S-3	0.26
3.45% HUANENG POWER 21/24	0.44
3.45% SUB. CHINA CONSTRUCTION BANK 21/31	0.51
3.45% ZHEJIANG PROVINCE 21/31	0.26
3.47% CHINA SOUTHERN POWER GRID 21/24	0.53
3.48% CENTRAL HUIJIN 19/24 -SR-	0.18
3.48% CHINA DEVELOPMENT BANK 19/29	1.06
3.48% GUANGDONG 21/28	0.36
3.49% ICBC FINANCIAL LEASING 21/24	0.35
3.50% CHINA DEVELOPMENT 19/26	0.09
3.50% CNAC (HK) FINBRIDGE 17/22 -SR-S	0.46
3.51% PROVINCE OF SHANDONG 19/26 -SR-	0.18
3.52% AGRICULTURAL DEV. BANK OF CHINA 21/31	0.53
3.54% CHINA RAILWAY 21/31	0.61
3.54% CHINA RAILWAY 21/31	0.26
3.55% CCB FINANCIAL LEASING 21/24 S21-2	0.44
3.58% BEIJING GOVERNMENT 15/25	0.18
3.58% CHINA NATIONAL PETROLEUM 19/24 -SR-	0.18
3.58% CHINA NATIONAL PETROLEUM CORPORATION 19/24 -SR-	0.18
3.59% SHENZHEN METRO 21/24 S21-1	0.26
3.60% HSBC BANK CHINA 21/24	0.61

銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.62% BANK OF COMMUNICATIONS FINANCIAL LEASING 21/24	0.26
3.63% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/26 -SR-	0.36
3.65% BANK OF COMMUNICATIONS FINANCIAL LEASING 20/23	0.26
3.65% CHINA DEVELOPMENT BANK 19/29 -SR-	0.89
3.66% CHINA DEVELOPMENT BANK 21/31	0.18
3.66% CHINA SOUTHERN POWER GRID 21/24	0.26
3.67% CHINA MENGNIU DAIRY 19/22	0.26
3.68% CHINA DEVELOPMENT BANK 19/26	0.18
3.68% CHINA RAILWAY 20/30 S2020-4	0.18
3.70% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/30	0.90
3.70% PETROCHINA 26/26	0.01
3.71% CENTRAL HUIJIN 20/27 -SR-	1.49
3.72% CHINA 21/51	0.28
3.72% SHENZHEN INVESTMENT HOLDING 20/23	0.18
3.74% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/29	0.72
3.74% CHINA RAILWAY 20/30 S5	0.09
3.75% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/29 S1901	0.63
3.75% HSBC BANK CHINA 20/23 -SR-	0.09
3.76% CHINA VANKE 21/24	0.26
3.78% SHENZHEN MET. GROUP 20/23	0.35
3.80% BEIJING INF. 19/29 -SR-	0.35
3.80% CHINA DEVELOPEMENT BANK 16/36 S1605	0.27
3.80% CHINA RAILWAY GROUP 21/41	0.36
3.80% SHENZHEN METRO 21/26 S21-1	0.18
3.80% SUB. CHINA CONSTRUCTION BANK 21/36	0.17
3.81% CHINA 20/50	0.28
3.82% CHINA MERCHANTS GROUP 19/24 S.1	0.44
3.82% CHINA RAILWAY 21/41	0.36
3.83% CENTRAL HUIJIN 19/24 -SR-	0.35
3.83% GEMDALE 20/23	0.26
3.84% CHINA RAILWAY 21/41	0.27
3.85% AGRICULTURAL DEV. BANK OF CHINA 17/27 '1705'	0.45
3.85% BEIJING GOVERNMENT 20/35	0.09
3.86% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 19/29	0.81
3.87% CHINA POST GROUP 21/PERP	0.18
3.88% GEMDALE 21/24	0.18
3.89% SHANGHAI JIUSHI 20/30	0.18
3.90% CHINA CINDA ASSET MGT 20/30	0.26

銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.90% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/40	0.46
3.90% GUANGZHOU METRO GROUP 19/24	0.09
3.94% CHINA 15/45 S.2517	0.01
3.94% BEIJING STATE CAPITAL 21/26	0.27
3.95% SHENZHEN ENERGY GROUP 20/25	0.53
3.98% SUB. BANK OF CHINA 19/29	0.44
4.00% AGRICULTURAL BANK OF CHINA 18/25 S.1811	0.09
4.00% GUANDONG PROVINCE EXPRESS 19/24 -SR-	0.18
4.01% SUB. BANK OF CHINA 19/29 -SR-	0.18
4.01% ZHEJIANG PROVISION GOVERNMENT 18/28	0.18
4.03% CHINA RAILWAY 19/39 S2906	0.18
4.03% CHINA RAILWAY 20/40	0.09
4.04% CHINA DEVELOPMENT BANK 18/28	0.73
4.04% CHINA RAILWAY 20/40	0.09
4.05% CENTRAL HUIJIN INVESTMENT 10/30	0.45
4.05% SHENZHEN ENERGY GROUP 19/29	0.44
4.07% CHINA RAILWAY 15/35 S9	0.46
4.09% CHINA 15/35 '1508'	0.10
4.10% SUB. BANK OF COMMUNICATION 19/29	0.26
4.15% SHENZHEN INVESTMENT 18/23	0.18
4.15% SUB. ICBC 21/31	0.26
4.16% CNPC 10/25 S.B	0.09
4.18% NANJING METRO 19/24 -SR-	0.62
4.20% BJ AUTO GROUP 19/24 S1	0.09
4.20% GUANGZHOU COM INV 21/PERP	0.26
4.20% SUB. BANK OF CHINA 20/30	0.97
4.20% SUB. CHINA CONSTRUCTION BANK 20/30	0.62
4.20% SUB. ICBC 20/30	1.32
4.24% SHANGHAI SHIMAO 19/22 -SR-	0.17
4.26% SUB. ICBC 19/29	0.62
4.28% SUB. AGRICULTURAL BANK OF CHINA 19/29	0.53
4.30% SUB. AGRICULTURAL BANK OF CHINA 19/29	0.18
4.31% CHINA 11/41	0.10
4.31% BEIJING STATE CAP CENT. 19/23	0.27
4.32% CHINA RAILWAY 15/25	0.18
4.33% CHINA ORIENT A.M. 19/29	0.09
4.38% SUB. BANK OF CHINA 21/36	0.18
4.40% SUB. ICBC 19/29	0.27

銘柄	純資産に対する 比率(%)
4.45% SUB. AGRICULTURAL BANK OF CHINA 18/28	0.35
4.48% CHINA RAILWAY 17/27 -SR-	0.28
4.50% LEGEND HOLDINGS 19/22	0.09
4.50% SUB. BANK OF CHINA 19/PERP -JR-S	0.27
4.50% SUB. CCB LIFE INSURANCE 17/77 -S-	0.51
4.50% SUB. PSBC (COCO) 17/PERP -JR-	0.55
4.53% BJ AUTO GROUP 18/23	0.09
4.54% GUANGDONG YUDEAN GROUP 15/25	0.18
4.59% CHINA RAILWAY 15/35 'B'	0.19
4.64% PING AN PCI 19/29	0.45
4.65% CHINA RAILWAY 18/38 S.11	0.10
4.70% SUB. CHINA CONSTRUCTION BANK 18/28	0.81
4.75% CHINA CINDA 17/27 -SR-	0.09
4.76% CHINA 13/43 '2319'	0.01
4.78% CHINA RAILWAY 18/38 S2018-7	0.20
4.86% SUB. BANK OF CHINA 18/28	0.36
4.86% SUB. CHINA CONSTRUCTION BANK 18/28	0.09
4.87% CHINA SOUTHERN POWER 18/23	0.27
4.90% CHINA PETROLEUM & CHEMICALS 12/22	0.01
4.92% CHINA ORIENT ASSET MANAGEMENT 18/28	0.28
5.00% CHINA NATIONAL PETROLEUM 12/27	0.22
5.05% SUB. PICC LIFE INSURANCE 18/28	0.45
5.10% CITIC SECURITIES 15/25	0.02
5.24% STATE GRID CORP CHINA 11/26	0.09
5.85% CHINA DEVELOPMENT BANK 14/29	0.03
7.00% GUANGZHOU HEJING 15/21	0.17
	83.26
香港	
3.45% CHINA TRAVEL SERVICE HK 20/25	0.26
4.15% VANKE REAL ESTATE 18/23 -SR-S	0.30
5.00% SUB. NANYANG COMMERCIAL BANK 17/PERP -JR-S	0.51
5.625% SUB. BANK EAST ASIA 17/PERP -JR-S	0.59
5.90% SUB. BANK OF CHINA (HK) 18/PERP -JR-S	0.60
	2.26
オランダ	
3.10% BMW FINANCE 21/23	0.17
	0.17

銘柄	純資産に対する 比率(%)
シンガポール	
2.75% BOC AVIATION 20/23 -SR-	0.30
4.375% BOC AVIATION 13/23 '4' -SR-S	0.28
	0.58
合計 I.	94.41
II. その他の譲渡性のある有価証券	
債券	
中国	
3.20% STATE GRID CORP OF CHINA 21/23	0.26
3.21% ZHEJIANG PROVINCE 16/26	0.44
3.23% JIANGSU PROVINCE 15/25	0.26
3.44% GUANGZHOU COM INV 21/26	0.17
3.60% SHANGHAI SHIMAO 20/23	0.08
3.68% CHINA RAILWAY 20/30 S20-4	0.44
3.94% SHANGHAI SHIMAO 20/22	0.17
3.98% XINAO CHINA 19/22	0.18
4.02% CHINA RAILWAY 19/39	0.09
4.08% SHENZHEN MET. GROUP 20/25	0.09
4.10% CHINA SOUTHERN POWER GRID 19/24	0.36
4.19% XINAO CHINA GAS INVEST 19/22	0.26
4.20% COUNTRY GARDEN REAL ESTATE 20/25	0.26
4.20% XINAO CHINA GAS INV. 19/22	0.17
5.26% STATE GRID OF CHINA 12/27	0.19
5.70% LEGEND HOLDINGS 12/22	0.17
5.85% AOYUAN 18/21	0.17
	3.76
香港	
3.38% ANHUI TRANSPORTATION 21/26	0.26
	0.26
合計 II.	4.02
投資有価証券合計	98.43
現金預金	0.22
その他の純資産	1.35
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2021年9月30日に終了した期間)

(単位：人民元)	
期首現在純資産額	3,732,037,067.23
収益	
債券利息、純額	339,876,169.37
スワップ取引に係る利息	4,493,441.49
預金利息	1,808,901.49
	346,178,512.35
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	57,325,027.83
保管報酬、銀行手数料および利息	4,357,624.43
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	2,656,065.54
サービス報酬	15,416,609.49
年次税	3,809,839.06
取引費用	247,736.22
スワップ取引に係る支払利息	4,475,509.85
	88,288,412.42
投資純利益／損失	257,890,099.93
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	－995,207.09
－プール（プーリング効果）	63,113,668.04
－為替取引	－3,747,373.08
－為替予約取引	－78,794,996.52
－先渡取引	415,512.36
－スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	1,454,703.66
実現純利益／損失	239,336,407.30
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	137,128,541.48
－為替予約取引	－6,952,314.85
－スワップ取引	－307,471.89
運用による純資産の増加／減少	369,205,162.04
投資証券発行手取額	11,021,605,842.08
投資証券買戻費用	－3,581,458,978.12
支払分配金	－4,450,172.74
再評価差額	－24,991,475.52
期末現在純資産額	11,511,947,444.97

ピクテアブソリュート・リターン・フィックスド・インカム

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2021年9月30日現在)

銘柄	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	
アンゴラ	
9.50% ANGOLA 15/25 -SR-	0.05
	0.05
アルゼンチン	
2.50% ARGENTINA 20/41 -SR-	0.10
	0.10
オーストリア	
2.50% SUB. OMV 20/PERP -JR-	0.30
2.75% VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	0.11
4.25% SUB. ERSTE GROUP BANK 20/PERP -JR-	0.22
5.00% SUB. BAWAG GROUP 18/PERP -S-	0.07
	0.70
バミューダ	
3.375% BERMUDA 20/50 -SR-S	0.25
3.75% KUNLUN ENERGY 15/25	0.17
	0.42
ブラジル	
4.625% BRAZIL 17/28 -SR-	0.60
4.75% BRAZIL 19/50 -SR-	0.14
10.00% OI SA 18/25 -SR- -PIK-	0.08
	0.82
英領バージン諸島	
3.875% CHINA GREAT WALL III 17/27 -SR-S	0.07
3.95% CHINA GREAT WALL 19/PERP -SR-S	0.08
4.375% CHARMING LIGHT 17/27 -SR-S	0.17
4.75% CHINA CINDA FINANCE I 19/29 -SR-S	0.11
5.25% SINO OCEAN LAND 19/22 -SR-S	0.06
5.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/22-SR-S	0.11
5.875% EASY TACTIC 17/23 -SR-S	0.05
5.95% SINO OCEAN II 15/27 -SR-S	0.15
6.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23-SR-S	0.09
7.875% RKPf OVERSEAS 19/23 -SR-S	0.19
8.125% EASY TACTIC 19/24 -SR-S	0.03

銘柄	純資産に対する 比率(%)
	1.11
ブルガリア	
1.375% BULGARIA 20/50 -SR-	0.15
	0.15
カナダ	
1.00% CANADA 16/27 'F825'	2.19
5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-	0.42
	2.61
ケイマン諸島	
3.95% LONGFOR HOLDINGS 19/29 -SR-S	0.07
4.50% LONGFOR GROUP 18/28 -SR-S	0.22
5.375% CHINA AOYUAN PROPERTY 17/22 -SR-S	0.09
5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP -JR-	0.15
5.60% SHIMAO PROPERTY 19/26 -SR-S	0.14
6.00% YUZHOU PROPERTIES 16/23 -SR-	0.05
6.50% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 19/23 -SR-S	0.05
6.55% CIFI HOLDINGS GROUP 19/24 -SR-S	0.15
7.25% COUNTRY GARDEN 19/26 -SR-S	0.29
7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -SR-	0.16
7.65% CENTRAL CHINA REAL ESTATE 20/23 -SR-	0.10
7.95% CHINA AOYUAN GROUP 19/23 -SR-S	0.09
8.00% COUNTRY GARDEN 18/24 -SR-S	0.15
8.75% CHINA EVERGRANDE 17/25 -S-	0.07
9.375% KAISA GROUP HOLDINGS 17/24 -SR-S	0.13
	1.91
チリ	
3.50% CHILE 19/50 -SR-	0.24
	0.24
中国	
3.39% CHINA 20/50 -SR-	1.35
7.25% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 S	0.15
7.75% AGILE GROUP HOLDING 19/PERP -SR-S	0.14
	1.64
コロンビア	
6.125% COLOMBIA - GLOBAL - 09/41	0.29
	0.29

銘柄	純資産に対する 比率(%)
チェコ共和国	
4.00% ENERGO PRO 17/22 -SR-	0.05
4.50% ENERGO PRO 18/24 -SR-	0.06
	0.11
デンマーク	
FRN NYKREDIT REALKREDIT 17/22 -SR-S	0.10
1.50% SUB. ORSTED 21/PERP	0.25
	0.35
ドミニカ共和国	
6.50% DOMINICAN REPUBLIC 18/48 -SR-S	0.10
	0.10
エクアドル	
0.50% ECUADOR 20/30 -SR- 144A	0.10
1.00% ECUADOR 20/35 -SR- 114A	0.01
	0.11
エジプト	
6.375% EGYPT 19/31 -SR-	0.19
7.30% EGYPT 21/33 -SR-S	0.19
8.50% EGYPT 17/47 -SR-S	0.11
8.70% EGYPT 19/49 -SR-S	0.08
	0.57
フランス	
0.625% KLEPIERRE 19/30 -SR-	0.26
1.125% IN'LI 19/19 -SR-	0.18
1.50% SUB. ENGIE 20/PERP	0.25
1.625% VERALLIA 21/28 -SR-	0.13
2.125% SUB. URW 18/PERP -JR-	0.22
2.50% SUB. CNP ASSURANCES 20/51	0.41
2.50% SUB. VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP - JR-	0.15
2.625% RCI BANQUE 19/30 S	0.30
2.75% ORANO 20/28 -SR-	0.24
3.00% SUB. BANK POSTALE 21/PERP -JR-	0.41
3.375% SUB. E.D.F. 20/PERP	0.28
3.875% PICARD GRP 21/26 -SR-	0.14
5.375% SUB. SOCIETE GENERALE 20/PERP -JR-S	0.27
5.875% ALTICE FRANCE 18/27 -SR-S	0.18

銘柄	純資産に対する 比率(%)
9.00% ORANGE (FR/RAT) 01/31 -SR-	0.08
	3.50
ドイツ	
0.00% GERMANY 19/50 -SR-	3.94
0.00% K.F.W. 19/26 -SR-S	0.34
0.50% DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 21/24	0.46
1.00% E.ON 20/25 -SR-	0.12
1.25% SUB. MUNICH RE 20/41	0.50
1.625% SUB. MERCK 20/80	0.30
1.875% DEMIRE REAL ESTATE 19/24 -SR-S	0.14
2.00% ZF FINANCE 21/27 -SR-	0.08
2.125% ENBW ENERGIE ' SUB' 21/81	0.33
2.60% SUB. ALLIANZ 21/PERP	0.47
2.625% SUB. ALLIANZ 19/PERP -JR-	0.04
2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27	0.25
2.875% SUB. LDBK BADEN-WUERT. 16/26	0.21
3.875% IHO VERWALTUNGS 19/27 S -PIK-	0.14
6.125% SUB. COMMERZBANK AG 20/PERP -JR-	0.06
6.50% NORDEX 18/23 -SR-S	0.17
	7.55
ギリシャ	
8.75% SUB. PIRAEUS FIN. 21/PERP -JR-	0.15
	0.15
香港	
3.875% HUARONG FINANCE 19/29 -SR-	0.06
3.975% VANKE REAL ESTATE 17/27 -SR-S	0.06
6.125% SHIMAO PROPERTY 19/24 S	0.28
	0.40
ハンガリー	
1.50% HUNGARY 20/50 -SR-	0.28
	0.28
インドネシア	
1.30% INDONESIA 21/34 -SR-	0.25
1.40% INDONESIA 19/31 -SR-	0.10
1.45% INDONESIA 19/26 -SR-	0.33
3.85% INDONESIA 20/30 -SR-	0.24

銘柄	純資産に対する 比率(%)
6.757% INDONESIA ASAHAN 18/48 -SR-S	0.14
8.375% INDONESIA 19/39 -SR-	0.21
	1.27
アイルランド	
1.875% ZURICH FINANCE IRELAND 20/50	0.24
6.25% SUB. AIB GROUP 20/PERP	0.10
	0.34
イスラエル	
4.50% ISRAEL 20/2120	0.24
6.375% ICL GROUP 18/38 -SR-	0.19
	0.43
イタリア	
1.70% ITALY (BTP) 20/51 -SR-	0.82
1.875% SUB. ENEL 21/PERP -JR-	0.49
2.45% ITALY (BTP) 20/50 -SR-	0.47
3.75% SUB. INTESA SANPAOLO 20/PERP JR	0.20
4.375% SUB. INTESA SANPAOLO 19/29 -S-	0.05
5.459% SUB. UNICREDIT 20/35 -SR-S	0.14
	2.17
コートジボワール	
4.875% IVORY COAST 20/32 -SR-	0.17
5.875% IVORY COAST 19/31 -SR-S	0.20
	0.37
日本	
3.125% SOFTBANK GROUP 17/25 -SR-	0.19
	0.19
ルクセンブルグ	
1.50% CK HUTCHISON GROUP 19/31 -SR-S	0.09
1.625% AROUNDTOWN 18/28 -SR-	0.14
1.625% LOGICOR FINANCING 19/27 -SR-S	0.21
1.75% BLACKSTONE PROP PPEH -SR-S	0.17
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	0.11
4.125% CONTOURGLOBAL POWER 18/25 -SR-S	0.20
4.875% SUB. CPI PROPERTY GROUP 19/PERP	0.20
5.30% RAIZEN FUELS FINANCE -SR-S	0.25
	1.37
メキシコ	
2.875% MEXICO 19/39 -SR-	0.19

銘柄	純資産に対する 比率(%)
7.69% PEMEX 20/50 -SR-	0.15
	0.34
モロッコ	
4.00% MOROCCO 20/50 -SR-	0.24
	0.24
オランダ	
0.125% NATIONALE BANK 19/29 -SR-S	0.18
1.125% VONOVIA FINANCE 19/34 -SR-S	0.15
2.375% AIRBUS 20/40 -SR-	0.14
2.376% SUB. TELEFONICA EUROPE 21/PERP -JR-	0.07
3.00% ZF EUROPE FINANCE 19/29 -SR-S	0.10
3.50% SUB. VOLKSWAGEN 20/PERP -JR-	0.50
3.875% AGEAS FINANCE 19/PERP S	0.09
4.247% SUB. REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 20/PERP	0.14
4.375% SUB. ABN AMRO BANK (COCO) 20/PERP	0.33
9.75% SUMMER BIDCO 19/25 -SR-S -PIK-	0.09
	1.79
ニュージーランド	
3.50% NEW ZEALAND 15/33 -SR-	0.97
	0.97
ナイジェリア	
7.375% NIGERIA 21/33 -SR-	0.08
7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S	0.18
	0.26
ノルウェー	
1.375% NORWAY 20/30 -SR- 144A	4.66
2.50% DNB BOLIGKREDITT 17/22 144A -S-	0.17
	4.83
ペルー	
2.392% PERU 20/26 -SR-	0.40
	0.40
フィリピン	
0.25% PHILIPPINES 21/25 -SR-	0.14
2.50% PLDT 20/31 -SR-	0.05
	0.19
カタール	
2.25% QATAR PETROLEUM 21/31 -SR-S	0.22
	0.22

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ガーナ	
7.875% REPUBLIC OF GHANA 20/35 -SR-S	0.10
	0.10
ルーマニア	
2.00% ROMANIA 21/33	0.14
3.375% ROMANIA 20/50 -SR-	0.20
	0.34
サウジアラビア	
2.25% SAUDI ARABIA 21/33 -SR-	0.40
	0.40
セルビア	
1.00% SERBIA 21/28 -SR-	0.17
1.50% SERBIA 19/29 -SR-	0.19
	0.36
南アフリカ	
5.75% SOUTH AFRICA 19/49 -SR-	0.14
5.875% SOUTH AFRICA 18/30 -SR-	0.31
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	0.52
	0.97
スペイン	
0.50% SPAIN 21/31 -SR-	1.96
2.50% INMOBILIARIA COLONIAL 17/29 -SR-	0.10
6.125% SUB ABANCA 19/29 -S-	0.12
6.75% SUB. BANCO SANTANDER (COCO) 17/PERP -JR-S	0.10
7.045% TELEFONICA EMISIONES 06/36	0.48
	2.76
スリランカ	
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S	0.04
7.85% SRI LANKA 19/29 -SR-S	0.05
	0.09
スウェーデン	
0.375% SWEDISH EXPORT CREDIT 21/24	0.31
1.125% HEIMSTADEN 20/26 -SR-	0.11
1.375% SWEDEN 21/71	0.25
2.624% SUB. SAMHALLSBYGG 20/PERP S	0.25
3.00% INTRUM 19/27 -SR-S	0.31
3.375% HEIMSTADEN BOSTAD 20/PERP	0.20
5.125% SUB. SKANDINAV (COCO) 19/PERP -JR-	0.20

銘柄	純資産に対する 比率(%)
6.25% SUB. SVENSKA (COCO) 19/PERP -JR-S	0.23
	1.86
スイス	
3.25% CREDIT SUISSE 20/26 -SR-	0.24
4.50% CV SUB. CS 20/PERP -JR- 144A	0.14
7.00% SUB. UBS GROUP FUNDING 19/PERP -JR- S	0.18
	0.56
チュニジア	
5.75% TUNISIA 15/25 -SR-S	0.06
	0.06
イギリス	
FRN SUB. LLOYDS BANKING GROUP (COCO) 14/PERP	0.09
1.125% SUB. BARCLAYS BANK 21/31	0.19
2.256% HSBC HOLDINGS 17/26 SDIP - SR-	0.09
2.625% DRAX FINCO 20/25 -SR-	0.23
2.625% SUB. VODAFONE SNC6 20/80	0.25
2.822% BP CAPITAL MARKETS 20/32 -SR-	0.39
3.25% BRITISH TELECOM 19/29 -SR-S	0.49
3.50% LLOYDS 20/26 -SR-	0.20
3.75% SUB. LEGAL & GENERAL 19/49 S	0.14
3.75% VIRGIN MEDIA FINANCE 20/30 -SR-	0.10
4.00% VIRGIN MONEY UK 18/26 -SR-	0.08
4.75% SUB. DIRECT LINE INSURANCE 17/PERP	0.18
4.75% VIRIDIAN GROUP 17/24 -S-	0.06
4.875% SUB. PRUDENTIAL 17/PERP	0.15
5.125% SUB. NATWEST 20/PERP -JR-	0.26
5.875% SUB HSBC (COCO) 18/PERP -JR-	0.20
6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	0.15
7.75% JAGUAR LAND ROVER 20/25 -SR- 144A	0.09
	3.34
アメリカ合衆国	
0.25% EQUINIX 21/27 -SR-	0.14
0.25% US TREASURY 20/25	4.40
0.25% US TREASURY 21/24 -SR-	5.41
0.497% MORGAN STANLEY 21/31 -SR-	0.26
0.625% PROLOGIS EURO FINANCE 19/31 -SR-	0.15
1.125% APPLE 20/25 -SR-	0.30
1.125% US TREASURY 20/25 -SR-	15.18

銘柄	純資産に対する 比率(%)
1.50% PROLOGIS EURO FINANCE 19/49 -SR-	0.24
1.625% WESTLAKE CHEMICAL 19/29 -SR-	0.16
2.45% AES 21/31 -SR-	0.11
2.50% CHUBB INA HOLDINGS 18/38 -SR-	0.14
2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR-	0.09
3.125% PVH 17/27 -SR-	0.15
3.375% US TREASURY 18/48 -SR-	5.36
3.70% UNITEDHEALTH GROUP 19/49 -SR-	0.05
3.75% DIGITAL STOUT HOLDING 18/30 -SR-	0.17
4.00% CHEMOURS 18/26 -SR-S	0.09
4.20% MARS 19/59 -SR-S	0.06
4.25% AT&T 13/43 -SR-	0.11
4.35% DPL 20/29 -SR-	0.11
4.45% STARBUCKS 19/49 -SR-	0.05
4.50% NEXTERA ENERGY PARTNERS 17/27 -SR-144A	0.17
4.50% PATTERN ENERGY 20/28 -SR- 144A	0.17
4.75% CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A	0.09
4.75% CSX 18/48 -SR-	0.21
4.90% HP ENTERPRISE 16/25 -SR-	0.20
5.00% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 18/48 -SR-	0.08
5.00% TERRAFORM POWER 17/28 -SR- 144A	0.22
5.00% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	0.22
5.05% CVS HEALTH 18/48 -SR-	0.12
5.25% HCA 19/49 -SR-	0.20
5.30% DISCOVERY COMMUNICATION 19/49 -SR-	0.10
5.576% FOX 19/49 -SR-S	0.17
5.576% FOX 20/49 -SR-	0.07
5.625% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	0.03
5.75% CHARTER COMMUNICATION OPERATING 18/48 -SR-	0.22
5.80% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/59 -SR-	0.21
6.35% HP ENTREPRISE 16/45 -SR-	0.30
6.80% GENERAL MOTORS 20/27 -SR-	0.27
8.151% SUB. DRESDNER FUNDING 99/31 REG.S	0.25
	36.03
ウズベキスタン	
3.90% UZBEKISTAN 21/31 -SR-	0.24
5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S-	0.24
	0.48
合計 I.	85.89

銘柄	純資産に対する 比率(%)
II. 短期金融商品	
短期金融商品	
日本	
TBI JAPAN 16/12/21 '1001' -SR-	3.22
TBI JAPAN 25/01/22 S1010 -SR-	3.72
	6.94
合計 II.	6.94
投資有価証券合計	92.83
現金預金	6.29
その他の純資産	0.88
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2021年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)	
期首現在純資産額	1,978,333,208.62
収益	
債券利息、純額	45,945,292.34
スワップ取引に係る利息	261,176.01
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	4,599,946.71
預金利息	47,828.41
	50,854,243.47
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	5,679,554.99
成功報酬	753,517.13
保管報酬、銀行手数料および利息	1,513,370.25
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	707,309.09
サービス報酬	2,122,161.65
年次税	670,958.42
取引費用	272,010.26
スワップ取引に係る支払利息	2,159,120.82
	4,345,961.01
	18,223,963.62
投資純利益／損失	32,630,279.85
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	37,253,438.87
－プール（プーリング効果）	24,338,282.91
－為替取引	7,078,072.93
－オプション取引	2,588,963.46
－為替予約取引	－32,800,768.17
－先渡取引	19,063,425.42
－スワップ／クレジット・デフォルト・スワップ取引	333,556.13
実現純利益／損失	90,485,251.40
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	－74,153,406.45
－オプション取引	－687,414.98
－為替予約取引	－3,476,890.69
－クレジット・デフォルト・スワップ取引	10,317,714.24
－スワップ取引	－3,501,707.24
運用による純資産の増加／減少	18,983,546.28
投資証券発行手取額	947,734,858.51
投資証券買戻費用	－457,676,767.41
支払分配金	－10,014,832.92
再評価差額	－1,656,420.69
期末現在純資産額	2,475,703,592.39

ピクテ－エマージング・マーケット

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2021年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で 取引されている譲渡性のある有価証券	
株式	
ブラジル	
AERIS INDUSTRIA E COMERCIO	1.47
BOA VISTA SERVICOS	1.79
LOJAS QUERO QUERO	1.06
MPM CORPOREOS	1.49
YDUQS PART	1.51
	7.32
カナダ	
LUNDIN MINING CORPORATION	1.63
	1.63
ケイマン諸島	
21 VIANET GROUP 'A' -ADR SPONS.-	1.70
ALIBABA GROUP HOLDING	5.18
CHAILEASE HOLDING COMPANY	2.73
SEA 'A' ADR -SPONS.-	2.75
SHIMAO SERVICES HOLDINGS	1.56
SINO BIOPHARMACEUTICAL	1.78
TENCENT HOLDINGS	4.73
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	1.28
TRIP COM -SPONS.-	2.03
	23.74
中国	
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	2.62
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE 'A'	1.53
HANGZOU TIGERMED CONSULTING 'H'	2.05
JIANGSU YANGHE BREWERY 'A'	1.90
MEITUAN 'B'	2.76
MIDEA GROUP 'A'	1.42
MING YANG SMART ENERGY 'A'	2.42
	14.70

銘柄	純資産に対する 比率(%)
キプロス	
OZON -ADR SPONS-	1.54
TCS GROUP HOLDING 'A' GDR -SPONS.-	2.81
	4.35
ギリシャ	
NATL BANK GREECE	1.81
	1.81
ハンガリー	
OTP BANK	1.75
	1.75
インド	
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	2.18
HDFC BANK	1.90
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES 144A/S	1.01
ZOMATO -IPO- 144A REG S	0.24
	5.33
インドネシア	
BANK CENTRAL ASIA	1.80
	1.80
カザフスタン	
KASPI GDR -SPONS.- -S-	2.09
	2.09
メキシコ	
GRUPO AEROPORT.DEL CENTRO NORTE 'B'	2.39
	2.39
ロシア	
SBERBANK OF RUSSIA ADR -SPONS.-	2.78
	2.78
韓国	
KOREA INVESTMENT HOLDINGS	1.65
SAMSUNG ELECTRONICS	4.62
SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	1.72
	7.99

銘柄	純資産に対する 比率(%)
台湾	
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	1.75
MEDIA TEK	1.64
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	8.13
UNITED MICROELECTRONICS	2.75
WIWYNN	2.23
	16.50
トルコ	
TURKIYE GARANTI BANKASI	1.52
	1.52
アメリカ合衆国	
MERCADOLIBRE	2.59
	2.59
ベトナム	
JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	1.07
	1.07
投資有価証券合計	99.36
現金預金	0.58
その他の純資産	0.06
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2021年9月30日に終了した期間)

	(単位：米ドル)
期首現在純資産額	288,283,471.13
収益	
配当金、純額	6,492,025.42
有価証券貸付に係る利息	2,458.22
預金利息	6,540.98
	6,501,024.62
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	4,207,130.20
保管報酬、銀行手数料および利息	309,413.65
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	168,069.75
サービス報酬	725,799.92
年次税	187,806.28
取引費用	796,901.85
債券に係る支払利息	182,182.65
	6,577,304.30
投資純利益／損失	-76,279.68
実現純利益／損失	
- 投資有価証券売却	24,953,402.89
- プール（プーリング効果）	432,850.40
- 為替取引	-10,173.89
- 為替予約取引	-490,517.19
- 先渡取引	-3.24
実現純利益／損失	24,809,279.29
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	31,856,657.44
- 為替予約取引	-219,144.34
運用による純資産の増加／減少	56,446,792.39
併合に係る投資証券の売買	100,337,379.28
投資証券発行手取額	196,490,004.83
投資証券買戻費用	-140,820,203.91
支払分配金	-520,630.67
再評価差額	
期末現在純資産額	500,216,813.05

i シェアーズ エッジ MSCI ワールド・バリュー・ファクター UCITS ETF

■組入上位10銘柄 (2022年2月24日現在)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	INTEL CORPORATION CORP	3.51
2	MICRON TECHNOLOGY INC	2.44
3	AT&T INC	2.31
4	TOYOTA MOTOR CORP	2.16
5	CISCO SYSTEMS INC	2.09
6	BROADCOM INC	2.04
7	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1.74
8	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CO	1.68
9	ABBVIE INC	1.46
10	SHELL PLC	1.4

■損益計算書 (2021年5月31日終了年度)

(単位：千米ドル)	
運用収益	110,418
金融商品の純利益/ (損失)	1,003,568
投資利益/ (損失) 合計	1,113,986
運用費用	(9,187)
運用純利益/ (損失)	1,104,799
金融費用：	
支払利息	(22)
投資主への分配	1,315
金融費用合計	1,293
税引前当期純利益	1,106,092
税金	(11,053)
税引後当期純利益	1,095,039
純資産増加/ (減少)	1,095,039

ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド (適格機関投資家専用)

■組入資産の明細 (2021年11月10日現在)

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ・プレミアム・ブランド・マザーファンド	445,370	2,267,383

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・プレミアム・ブランド・マザーファンド全体 (8,491,365千口) の内容です。

(1) 国内株式 上場株式

銘柄	当期末	
	株数	評価額
化学(100.0%) 資生堂	千株 201.2	千円 1,526,906
合計	株数・金額 201 銘柄数<比率> 1	1,526,906 <3.5%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(2) 外国株式
上場・登録株式

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…ニューヨーク市場)	百株	千米ドル	千円	
AMERICAN EXPRESS COMPANY	690	12,417	1,401,463	各種金融
BROWN-FORMAN CORP-CL B	912	6,613	746,418	食品・飲料・タバコ
CANADA GOOSE HOLDINGS INC	898	4,527	510,984	耐久消費財・アパレル
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	959	14,249	1,608,146	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	432	15,017	1,694,821	家庭用品・パーソナル用品
NIKE INC CL-B	588	10,236	1,155,323	耐久消費財・アパレル
RALPH LAUREN CORP	310	4,011	452,781	耐久消費財・アパレル
VF CORP	580	4,366	492,764	耐久消費財・アパレル
VISA INC-CLASS A SHARES	796	16,998	1,918,491	ソフトウェア・サービス
WILLIAMS-SONOMA INC	184	3,780	426,657	小売
CAPRI HOLDINGS LTD	1,446	9,317	1,051,578	耐久消費財・アパレル
ON HOLDING AG-CLASS A	104	394	44,558	耐久消費財・アパレル
(アメリカ…米国店頭市場)				
ALLBIRDS INC-CL A	247	538	60,803	耐久消費財・アパレル
APPLE INC	982	14,820	1,672,647	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LULULEMON ATHLETICA INC	286	13,481	1,521,500	耐久消費財・アパレル
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	1,106	18,227	2,057,120	消費者サービス
STARBUCKS CORP	921	10,521	1,187,447	消費者サービス
TESLA INC	113	11,570	1,305,865	自動車・自動車部品
GARMIN LTD	625	9,068	1,023,482	耐久消費財・アパレル
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,190 19	180,159 -	20,332,856 <47.0%>
(イギリス…英国市場)		千英ポンド		
DIAGEO PLC	2,505	9,372	1,433,736	食品・飲料・タバコ
BURBERRY GROUP PLC	2,185	4,342	664,212	耐久消費財・アパレル
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	1,473	7,690	1,176,482	消費者サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,164 3	21,405 -	3,274,432 <7.6%>
(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ		
ADIDAS AG	257	7,613	996,081	耐久消費財・アパレル
PUMA SE	581	6,489	848,980	耐久消費財・アパレル
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	839 2	14,102 -	1,845,062 <4.3%>
(ユーロ…イタリア)				
BRUNELLO CUCINELLI SPA	532	3,363	440,003	耐久消費財・アパレル
MONCLER SPA	666	4,399	575,613	耐久消費財・アパレル
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,199 2	7,762 -	1,015,616 <2.3%>

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・フランス)		百株	千ユーロ	千円	
L'OREAL		316	13,127	1,717,532	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUI V SA		188	13,298	1,739,862	耐久消費財・アパレル
PERNOD RICARD SA		523	10,755	1,407,163	食品・飲料・タバコ
REMY COINTREAU		207	3,712	485,687	食品・飲料・タバコ
HERMES INTERNATIONAL		72	10,485	1,371,804	耐久消費財・アパレル
KERING		123	8,421	1,101,780	耐久消費財・アパレル
ESSILORLUXOTTICA		786	14,514	1,898,962	耐久消費財・アパレル
SMCP SA-WI		841	629	82,314	小売
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,059 8	74,945 -	9,805,108 <22.7%>	
(ユーロ・・・オランダ)					
FERRARI NV		486	10,779	1,410,339	自動車・自動車部品
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV		3,735	4,773	624,528	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,221 2	15,553 -	2,034,867 <4.7%>	
(ユーロ・・・スペイン)					
MELIA HOTELS INTERNATIONAL		2,379	1,623	212,385	消費者サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,379 1	1,623 -	212,385 <0.5%>	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,699 15	113,987 -	14,913,041 <34.5%>	
(スイス・・・スイス市場)			千スイスフラン		
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC		5	6,376	789,729	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		973	12,027	1,489,580	耐久消費財・アパレル
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	979 2	18,403 -	2,279,309 <5.3%>	
(香港・・・香港市場)			千香港ドル		
L'OCCITANE INTERNATIONAL SA		9,227	25,052	363,013	家庭用品・パーソナル用品
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,227 1	25,052 -	363,013 <0.8%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	40,260 40	- -	41,162,652 <95.2%>	

(注1) 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2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(3) 外国新株予約権証券

銘柄	当期末		
	証券数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(スイス) CIE FINANCIERE RICHEMO-CW	証券 157,854	千スイスフラン 124	千円 15,444
合計	証券数・金額 157,854 銘柄数<比率> 1	124 -	15,444 <0.0%>

(注1) 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2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

(注4) -印は組入れがありません。

■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	当期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	288円 (269) (5) (14)
(b) 売買委託手数料 (株 式)	21 (21)
(c) 有価証券取引税 (株 式)	37 (37)
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	35 (17) (17) (0)
合計	381

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

(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税および(d) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

なお、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2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

ピクテ－EUR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 (2021年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券	
債券	
オーストラリア	
0.50% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 16/26 -SR-S	0.43
	0.43
オーストリア	
0.00% AUSTRIA 19/24 -SR-S	0.59
0.00% AUSTRIA 21/25 -SR-	0.18
0.50% AUSTRIA 19/29 -SR-S	0.36
0.75% AUSTRIA 18/28 SR	0.61
0.85% AUSTRIA 20/2120 -SR-	0.25
1.50% AUSTRIA 16/47 -SR-	0.30
2.40% AUSTRIA 13/34 -SR-	0.22
4.15% AUSTRIA 06/37	0.37
	2.88
ベルギー	
0.80% BELGIUM OLO 15/25 '74'	0.57
1.00% BELGIUM OLO 15/31 '75' -SR-	0.45
1.00% BELFIUS BANK 18/29 -SR-S '70'	0.56
1.25% BELGIUM 18/33 S.86 -S-	1.34
1.60% BELGIUM 16/47 S78 -SR- 144A -S-	0.78
1.90% BELGIUM OLO 15/38 '76' -SR-	0.44
2.15% BELGIUM OLO 16/66 -SR-S 144A	0.29
	4.43
カナダ	
0.01% FED. DESJARDINS 21/26 -SR-	0.13
0.04% C.I.B.C. 19/27	0.37
0.50% TORONTO-DOMINION BANK 17/24 -SR-	0.16
0.625% TORONTO-DOMINION 18/23 -SR-	0.60
0.75% CIBC 18/23 -SR-	0.39
	1.65
デンマーク	
0.25% KOMMUNEKREDIT 17/24 -SR-	0.35
0.50% KOMMUNEKREDIT 18/25 -SR-	0.25
	0.60

銘柄	純資産に対する 比率(%)
フィンランド	
0.10% OP CORPORATE BANK 20/27 -SR-	1.25
0.125% FINLAND 20/36 144A -SR-S	0.05
0.50% FINLAND 19/29 -SR-S	0.15
0.75% FINLAND 15/31 -SR-	0.20
1.375% FINLAND 17/47 -SR-	0.06
	1.71
フランス	
0.00% FRANCE (OAT) 20/23 -SR-	1.55
0.00% O.A.T. 18/24	1.73
0.00% O.A.T. 19/29 -SR-S	1.31
0.01% CIE FIN FONCIER 21/29	0.51
0.01% CREDIT AGRICOLE HOME LOAN 20/31	0.71
0.01% UNEDIC 21/31 -SR-	0.38
0.50% O.A.T. 16/26 -SR-	3.07
0.50% O.A.T. 20/40 -SR-	1.50
0.50% SOCIETE GENERALE SFH 17/25	0.35
0.75% CA HOME LOAN 17/27	0.54
0.75% O.A.T. 17/28 -SR-S	1.94
0.75% O.A.T. 18/28	1.85
1.25% DEXIA CREDIT LOCAL 14/24 -SR-S	0.36
1.25% O.A.T. 16/36 -SR-	2.24
1.75% O.A.T. 16/66 -SR-	1.39
2.00% O.A.T. 17/48	1.60
2.40% CRH-CAISSE REFINANCEMENT HABITAT. 13/25 -SR-	0.38
3.60% CRH-CAISSE REFINANCEMENT HABITAT. 12/24 -SR-	0.68
	22.09
ドイツ	
0.00% GERMANY 17/22 '176' -SR-	2.67
0.00% GERMANY 19/50 -SR-	1.76
0.00% K.F.W. 19/26 -SR-S	0.44
0.00% KFW 21/29 -SR-	0.16
0.25% GERMANY 17/27 -SR-	1.01
0.25% GERMANY 19/29 -SR-	1.01
0.375% K.F.W. 18/25 -SR-	0.74
0.75% DEUTSCHE BAHN FINANCE 16/26 -SR-S	0.46

銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.75% K.F.W. 19/29 -SR-	0.58
1.375% STATE BERLIN 17/37 S495 -SR-	0.68
2.00% DEUTSCHE BAHN FINANCE 12/23 -SR-	0.27
4.00% GERMANY 05/37 -SR-	0.50
	10.28
アイルランド	
0.20% IRELAND 20/30 -SR-	0.47
0.40% IRELAND 20/35 -SR-S	0.28
1.00% IRELAND 16/26 -SR-	0.33
1.50% IRELAND 19/50 -SR-	0.23
1.70% IRELAND 17/37 -SR-	0.12
3.40% IRELAND 14/24 -SR- REG.S	0.33
	1.76
イタリア	
0.00% ITALY (BTP) 21/24 -SR-	3.42
0.35% ITALY (BTP) 19/25	4.54
0.85% ITALY (BTP) 19/27 -SR-	3.39
0.90% ITALY (BTP) 17/22	1.09
0.95% ITALY 20/30 -SR-	1.05
1.35% ITALY (BTP) 19/30	2.27
1.65% ITALY (BTP) 15/32	2.32
1.70% ITALY (BTP) 20/51 -SR-	0.10
2.25% ITALY (BTP) 16/36	2.79
2.45% ITALY (BTP) 20/50 -SR-	1.79
2.80% ITALY (BTP) 16/67	0.26
	23.02
ルクセンブルグ	
0.95% E.F.S.F. 18/28 -SR-	0.26
	0.26
オランダ	
0.00% NETHERLANDS 17/24 -S-	0.71
0.00% NETHERLANDS 20/30 -SR-	0.09
0.00% NETHERLANDS 20/52 -SR-	0.10
0.125% NATIONALE BANK 19/29 -SR-S	0.17
0.25% NETHERLANDS 15/25	0.61
0.25% NETHERLANDS 19/29	0.32
0.50% NETHERLANDS 16/26	0.90
0.50% NETHERLANDS 19/40 S	0.16

銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.875% ALLIANDER 19/32 -SR-	0.19
0.875% ALLIANZ FINANCE II 17/27 -SR-	0.46
1.375% ABN AMRO BANK 17/37 -SR-S	0.40
2.50% NETHERLANDS 12/33 -SR-	0.14
2.75% NETHERLANDS 14/47 -SR-	0.70
	4.95
ポルトガル	
0.70% PORTUGAL 20/27 -SR-	0.36
2.20% PORTUGAL (ODT) 15/22 -SR-S	0.47
2.25% PORTUGAL (ODT) 18/34 -SR-S	0.26
2.875% PORTUGAL (ODT) 15/25	0.30
3.875% PORTUGAL 14/30 -SR-	0.71
4.10% PORTUGAL (ODT) 15/45 -SR-	0.12
4.10% PORTUGAL 06/37 144A -S-	0.21
	2.43
シンガポール	
0.50% TEMASEK FINANCIAL 19/31 -SR-S	0.19
	0.19
スペイン	
0.25% SPAIN 19/24 -SR-	1.29
0.40% SPAIN 17/22 -SR-	0.86
0.50% SPAIN 21/31 -SR-	0.24
0.60% SPAIN 19/29 -SR-	1.17
0.875% EUROCAJA RURAL 16/24 -SR-S	0.73
1.00% BANKIA 15/25 -SR-S	0.73
1.20% SPAIN 20/40 -SR-	1.45
1.30% SPAIN 16/26 -SR-	2.56
1.85% SPAIN 19/35 -SR-S 144A	1.03
1.95% SPAIN 15/30 -SR-	1.95
2.70% SPAIN 18/48 -SR-	1.09
3.45% SPAIN 16/66 -SR-	0.39
3.875% CAIXABANK 05/25 -SR-	0.37
	13.86
国際機関	
0.00% EUROPEAN UNION 20/35 -SR-	0.24
0.00% EUROPEAN UNION 21/26 -SR-	0.26
0.20% EUROPEAN UNION 21/36 -SR-	0.30
0.30% EUROPEAN UNION 20/50	0.21

■運用計算書および純資産変動計算書

(2021年9月30日に終了した期間)

(単位：ユーロ)	
期首現在純資産額	874,837,169.77
収益	
債券利息、純額	6,312,815.17
	6,312,815.17
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	1,675,669.95
保管報酬、銀行手数料および利息	254,684.55
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	239,532.82
サービス報酬	563,502.27
年次税	277,829.56
支払い銀行利息	113,589.81
取引費用	550.16
債券に係る支払利息	39,944.13
	3,165,303.25
投資純利益／損失	3,147,511.92
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	5,684,088.54
－プール（アーリング効果）	1,772,135.45
－為替取引	-1,042,035.05
－為替予約取引	541,382.41
－先渡取引	-82,570.21
実現純利益／損失	10,020,513.06
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	-26,130,607.70
－為替予約取引	-65,740.26
運用による純資産の増加／減少	-16,175,834.90
投資証券発行手数料	245,960,139.35
投資証券買戻費用	-457,386,374.67
支払分配金	-151,755.92
再評価差額	-255,593.30
期末現在純資産額	646,827,750.33

銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.875% E.I.B. 18/28 'EARN' -SR-	0.29
	1.30
スウェーデン	
0.125% STADSHYPOTEK 16/26 -S-	0.34
1.125% SVENSKA HANDELSBANKEN 15/22 -SR-	0.32
	0.66
スイス	
0.00% ZUERCHER KANTONAL BANK 21/26 -SR-	0.29
	0.29
イギリス	
0.50% NATIONWIDE 21/41 -SR-	0.25
	0.25
アメリカ合衆国	
0.375% METROPOLITAN LIFE 19/24 -SR-S	0.44
1.375% APPLE 17/29 -SR-	0.82
1.625% APPLE 14/26	0.72
	1.98
投資有価証券合計	95.02
現金預金	4.57
預金	0.08
その他の純資産	0.33
純資産合計	100.00

ピクテ・セキュリティ・ファンド（適格機関投資家専用）

■組入資産の明細（2021年8月20日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ・セキュリティ・マザーファンド	547,060	1,377,171

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・セキュリティ・マザーファンド全体（16,690,997千口）の内容です。

(1) 外国株式

上場・登録株式

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	千米ドル	千円	
AVANTOR INC	2,860	11,105	1,220,370	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ECOLAB INC	260	5,733	629,999	素材
EQUIFAX INC	306	7,918	870,182	商業・専門サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	465	5,992	658,510	ソフトウェア・サービス
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	380	3,700	406,683	資本財
GENERAC HOLDINGS INC	295	11,559	1,270,281	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	459	7,481	822,164	ソフトウェア・サービス
MSA SAFETY INC	160	2,527	277,784	商業・専門サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	397	14,407	1,583,199	ソフトウェア・サービス
PERKINELMER INC	549	9,979	1,096,611	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROPER TECHNOLOGIES INC	99	4,723	519,031	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	440	8,345	917,133	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	324	17,880	1,964,933	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	180	3,516	386,425	資本財
TRANSUNION	897	10,530	1,157,227	商業・専門サービス
WABTEC CORP	440	3,761	413,357	資本財
ALLEGION PLC	790	11,077	1,217,293	資本財
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	2,410	17,600	1,934,089	資本財
APTIV PLC	880	13,456	1,478,785	自動車・自動車部品
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	1,125	6,475	711,592	資本財
STERIS PLC	350	7,521	826,499	ヘルスケア機器・サービス
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
CINTAS CORP	200	7,827	860,174	商業・専門サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	280	6,578	722,953	ソフトウェア・サービス
EVERBRIDGE INC	160	2,285	251,129	ソフトウェア・サービス
FIREEYE INC	50	84	9,263	ソフトウェア・サービス

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	千米ドル	千円	
FISERV INC	807	9,381	1,030,919	ソフトウェア・サービス
FORTINET INC	507	14,996	1,647,915	ソフトウェア・サービス
GDS HOLDINGS LTD - ADR	19	95	10,502	ソフトウェア・サービス
GENTEX CORP	460	1,454	159,837	自動車・自動車部品
KLA CORPORATION	278	8,961	984,760	半導体・半導体製造装置
NORTONLIFELOCK INC	2,360	6,095	669,876	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	555	15,017	1,650,239	ソフトウェア・サービス
PROOFPOINT INC	10	174	19,216	ソフトウェア・サービス
QUALYS INC	50	548	60,313	ソフトウェア・サービス
RAPID7 INC	550	6,015	661,087	ソフトウェア・サービス
SPLUNK INC	610	8,617	946,973	ソフトウェア・サービス
VARONIS SYSTEMS INC	830	4,688	515,237	ソフトウェア・サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	292	16,459	1,808,741	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZSCALER INC	121	2,963	325,609	ソフトウェア・サービス
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	340	5,283	580,577	ソフトウェア・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	310	6,293	691,605	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	22,855 41	309,119 -	33,969,089 <80.8%>
(イギリス・・・英国市場)		千英ポンド		
HALMA PLC	1,354	4,028	603,828	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RENTOKIL INITIAL PLC	5,116	2,956	443,151	商業・専門サービス
EXPERIAN PLC	2,210	6,992	1,048,166	商業・専門サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,680 3	13,976 -	2,095,146 <5.0%>
(ユーロ・・・ドイツ)		千ユーロ		
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,650	5,525	709,302	半導体・半導体製造装置
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,650 1	5,525 -	709,302 <1.7%>
(ユーロ・・・フランス)				
VALEO SA	560	1,353	173,764	自動車・自動車部品
WORLDLINE SA	395	2,962	380,325	ソフトウェア・サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	955 2	4,316 -	554,090 <1.3%>
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,605 3	9,841 -	1,263,393 <3.0%>
(スイス・・・スイス市場)		千スイスフラン		
SGS SA-REG	6	1,827	218,810	商業・専門サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6 1	1,827 -	218,810 <0.5%>

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場) ASSA ABLOY AB-B	百株 4,205	千スウェーデンクローネ 116,268	千円 1,451,027	資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,205 1	116,268 -	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	38,352 49	- -	38,997,468 <92.8%>

(注1) 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2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	当期末			
	口数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) CYRUSONE INC	口 18,500	千米ドル 1,392	千円 153,041	
DIGITAL REALTY TRUST INC	71,800	11,696	1,285,297	
EQUINIX INC	12,200	10,174	1,118,055	
EXTRA SPACE STORAGE INC	19,500	3,441	378,213	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	122,000 4	26,704 -	2,934,608 <7.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、当期末のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	当期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	45円 (42) (1) (2)
(b) 売買委託手数料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	2 (2) (0)
(c) 有価証券取引税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	4 (1) (3) (0)
合計	51

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

(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税および(d) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

なお、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2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

ピクテークエスト・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 (2021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		ING GROUP	2.34
株式		KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	2.99
ベルギー		KONINKLIJKE KPN	1.02
U.C.B.	1.56	RANDSTAD	1.50
	1.56	ROYAL PHILIPS	1.99
デンマーク		STMICROELECTRONICS	0.78
A.P. MOELLER-MAERSK 'B'	0.54	WOLTERS KLUWER	1.09
NOVO NORDISK 'B'	2.62		15.41
	3.16	ノルウェー	
フィンランド		DNB BANK	0.67
KONE OYJ 'B'	0.83	GJENSIDIGE FORSIKRING	0.40
ORION 'B'	0.64	ORKLA 'A'	0.85
UPM-KYMMENE	1.92		1.92
	3.39	スペイン	
フランス		BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	1.51
GECINA	1.18	BANCO SANTANDER	2.71
KLEPIERRE	0.85	INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	0.42
LEGRAND	0.39		4.64
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	0.77	スウェーデン	
MICHELIN 'B'	0.74	ATLAS COPCO 'A'	0.85
SANOFI	3.50	ESSITY 'B'	0.53
SOCIETE GENERALE	0.88	KINNEVIK 'B'	1.15
	8.31	SANDVIK	0.30
ドイツ		SECURITAS 'B'	0.87
ALLIANZ	3.32	SKANSKA 'B'	1.71
HENKEL	0.36	TELE2 'B'	1.38
HENKEL PFD -NVTG-	2.47		6.79
SAP	1.47	スイス	
	7.62	ADECCO GROUP REG.	1.43
イタリア		GEBERIT	2.68
ASSICURAZIONI GENERALI	3.12	KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	2.57
POSTE ITALIANE	1.18	NESTLE	5.73
	4.30	NOVARTIS NOMINAL	3.45
オランダ		ROCHE HOLDING D.RIGHT	4.72
ASML HOLDING	3.70	SCHINDLER HOLDING NOMINAL	0.24
		SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	2.00

銘柄	純資産に対する 比率(%)
UBS GROUP REG.	3.12
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	0.80
	26.74
イギリス	
ASSOCIATED BRITISH FOODS	0.49
BUNZL	2.04
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	0.98
GLAXOSMITHKLINE	3.42
HSBC HOLDINGS	1.20
MONDI GBP	1.60
PERSIMMON	1.84
RELX PLC	3.11
TESCO	0.68
UNILEVER PLC	0.55
	15.91
投資有価証券合計	99.75
現金預金	0.34
その他の純負債	-0.09
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2021年9月30日に終了した期間)

(単位：ユーロ)	
期首現在純資産額	624,960,962.29
収益	
配当金、純額	24,508,616.73
	24,508,616.73
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	5,404,891.17
保管報酬、銀行手数料および利息	345,365.17
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	272,608.66
サービス報酬	1,355,377.89
年次税	422,601.42
取引費用	1,262,705.85
	9,063,550.16
投資純利益／損失	15,445,066.57
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	77,865,896.10
－プール（プーリング効果）	-9,776.74
－為替取引	-251,011.91
－為替予約取引	2,368.82
実現純利益／損失	93,052,542.84
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	80,897,845.66
－為替予約取引	2,168.18
運用による純資産の増加／減少	173,952,556.68
併合に係る投資証券の売買	56,894,080.85
投資証券発行手取額	551,775,242.46
投資証券買戻費用	-323,781,882.78
支払分配金	-71,371.35
再評価差額	0.00
期末現在純資産額	1,083,729,588.15

ピクテ・ショートターム・エマージング・コーポレート・ボンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2021年9月30日現在)

銘柄	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			
アルゼンチン			
6.875% RIO ENERGY 18/25 -S-	0.29	5.75% VLL INTERNATIONAL 17/24 '2' T1 -SR-S	0.43
6.95% YPF 17/27 -SR-S	0.37	5.875% SUB. BANCO BRASIL CAYMAN 12/23 -JR-S	0.97
7.375% PAMPA ENERGIA 16/23 -SR-S	0.52	5.95% SUNAC CHINA 21/24 -SR-	0.17
8.50% YPF 15/25	0.53	6.20% SUB. ITAU UNIBANCO CAYMAN 11/21	0.57
8.75% YPF SOCIEDAD 14/24 -SR- REG.S	0.00	6.25% ALPHA STAR (SUKUK) 17/22 -SR-S	0.14
	1.71	6.45% BRASKEM FINANCE 14/24	0.98
バーレーン			
7.625% OIL & GAS HOLDING 18/24 -SR-	0.93	6.45% CIFI HOLDINGS 19/24 -SR-S	0.33
	0.93	6.45% SEAZEN 20/22 -SR-	0.23
バミューダ			
2.625% TENGIZCHEVROIL FINANCE 20/25 -SR-	0.93	6.50% ZHENRO PROPRTIES 21/22 -SR-S	0.24
	0.93	6.625% ALPHA STAR HOLDING V (SUKUK) 18/23 -SR-S	0.81
ブラジル			
3.25% BANCO DO BRASIL 21/26 -SR-S	0.67	6.63% ZHENRO PROPERTIES 21/26 -SR-	0.36
4.375% LIGHT/LT ENER 21/26 -SR-	0.92	6.75% DAR AL-ARKAN (SUKUK) 19/25 -SR-S	0.63
5.125% SUB. ITAU UNIBCO 12/23 -JR-S	0.44	6.75% TIMES CHINA HOLDINGS 19/23 -SR-S	0.07
7.375% SUB. BANCO ESTADO RIO GRANDE 12/22-JR-S	1.36	6.875% DAR AL-ARK (SUKUK) 18/23 -SR-S	0.95
	3.39	7.25% CHINA SCE GROUP 19/23 -SR-S	0.45
英領バージン諸島			
3.25% HUARONG FINANCE 19/24 -SR-	0.62	7.35% RONSHINE CHINA 20/23 -SR-	0.17
5.125% GOLD FIELDS O.H. 19/24 -SR-S	0.91	7.375% VLL INTERNATIONAL 15/22	0.31
6.00% STUDIO CITY 20/25 -SR-S	0.63	8.95% RONSHINE CHINA 19/23 -SR-S	0.11
6.70% RKPF OVERSEAS 19/24 -SR-S	0.06	9.75% KAISA GROUP 20/23 -SR-	0.17
	2.22		10.28
カナダ		コロンビア	
5.00% MEGLOBAL CANADA 20/25 -SR-	0.44	3.00% BANCOLOMBIA 20/25 -SR-	0.53
6.50% FIRST QUANTUM 18/24 -SR- 144A-	0.43	4.75% GRUPO AVAL 12/22 -SR-S	0.97
7.25% CANACOL ENERGY 18/25 -SR-S	0.46	5.125% SUB. BANCOLOMBIA 12/22 -JR-	0.47
7.25% FIRST QUANTUM 17/23 -SR- 144A	0.50	5.375% SUB. BANCO DE BOGOTA 13/23 -S-	1.41
	1.83	5.875% ECOPETROL 13/23 -SR-	1.43
ケイマン諸島			
0.00% SPARC EM 17/22 S1 -SR-S	0.22	5.875% SUB. DAVIVIENDA 12/22	1.05
1.602% SA GLOBAL SUKUK LIMITED 21/26 -SR-	0.98		5.86
4.125% RAKFUNDING CAYMAN 19/24 -SR-S	0.45	キュラソー	
4.85% AGILE GROUP 21/22 -SR-	0.38	2.95% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 12/22 -SR-	0.50
5.55% TIMES CHINA 21/24 -SR-	0.16		0.50
		キプロス	
		8.375% INTERPIPE 21/26 -SR-	0.44
			0.44
		エジプト	
		5.25% AFREXIMBANK 18/23 -SR-	0.23
			0.23
		インド	
		3.375% ADANI PORTS & SPECIAL ECO. ZONE 9/24 -SR-S	0.51
		3.375% REC 19/24 -SR-S	0.44
		3.75% ONGC VIDESH 13/23 -SR-S	0.15
		4.375% ADANI GREEN 21/24 -SR-	0.53

銘柄	純資産に対する 比率(%)
4.40% SHRIRAM TRANSPORT 21/24 -SR-	0.18
4.75% NTPC 12/22 '03' -SR-S	0.29
4.75% REC 20/23 -SR-S	0.27
5.25% REC 18/23 -SR-S	0.60
5.375% GMR HYDERABAD INTERNATIONAL 19/24 -S-	0.43
5.70% SHRIRAM TRANS FINANCE 19/22 -SR-S	0.21
5.95% JSW STEEL 19/24 -SR-S	0.67
5.95% SHRIRAM TRANSPORT FINANCE 19/22 -SR-S	0.57
6.45% RENEW POWER 19/22 -SR-S	0.43
6.67% RENEW CLEAN ENERGY 19/24 -SR-S	0.40
	5.68
アイルランド	
3.949% PHOSAGRO BOND FUNDING -LPN-18/23 -SR-S	0.29
4.375% MMK INTERNATIONAL CAPITAL 19/24 -SR-S	0.60
8.45% ARAGVI FINANCE 21/26 -SR-	0.76
	1.65
イスラエル	
4.50% ENERGEAN ISRAEL FINANCE 21/24 -SR-	1.00
5.75% LEVIATHAN 20/23 -SR-	1.03
6.125% LEVIATHAN BOND 20/25 -SR-S	0.42
	2.45
ジャージー	
4.699% POLYUS FINANCE 16/22 -SR-S	0.14
4.95% WEST CHINA CE 21/26 -SR-	0.64
9.25% GENEL ENERGY 20/25	0.22
	1.00
ケニア	
4.875% EAST&SOUTH AFRICA 19/24 -SR-S	0.89
	0.89
ルクセンブルグ	
4.95% GAZ CAPITAL -LPN- 17/27 -SR-S	0.47
5.125% SUB. SBERBANK -LPN- 12/22 -JR-	1.31
5.375% EVRAZ GROUP 17/23 -SR-S	1.22
5.75% AEGEA FINANCE 17/24 -SR-S	0.94
6.50% KERNEL 19/24 -SR-S	0.60
6.75% EVRAZ GROUP 16/22 -SR-	0.28
6.95% SUB. VTB CAPITAL -LPN- 12/22 -SR-	0.96
7.00% GOL FINANCE 17/25 -SR-S	0.27
7.625% CSN RESOURCES 19/26 -SR-S	0.61
7.75% MHP 17/24 -SR-	0.72
	7.38
モーリシャス	
4.755% MTN MAURITIUS INVESTMENTS 14/24	0.94
5.373% MTN MAURITIUS INVESTMENTS 16/22 -SR-S	0.71

銘柄	純資産に対する 比率(%)
6.25% GREENKO MAURITIUS 19/23 -SR-S	0.29
7.00% HTA 20/25 -SR-	0.70
	2.64
メキシコ	
4.125% BANCO INBURSA 14/24 -SR-S	0.37
4.50% PEMEX 16/26 -SR-	0.39
4.875% PEMEX 12/22	0.78
4.90% ELECTRICIDAD FIRME DE MEXICO 21/26 -SR-S	0.91
5.25% ALFA 14/24 -SR-S	0.91
5.25% PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIAL 15/22	0.36
5.25% TRUST F/1401 14/24 -SR-S	0.93
5.375% ALPEK 13/23 -SR-S	0.77
6.49% PEMEX 20/27 -SR-	0.59
6.75% SUB. BBVA BANCOMER 12/22 -JR-S	0.81
	6.82
モロッコ	
5.625% OCP 14/24	0.73
	0.73
オランダ	
2.80% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 16/23 -SR-	1.01
4.00% VEON HOLDINGS 19/25 -SR-S	0.48
5.125% BHARTI AIRTEL 13/23 -SR-S	0.59
5.35% BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL 14/24 -SR-S	0.38
6.00% TEVA PHARMACEUTICAL 18/24 -SR-	0.56
6.75% NGD HOLDINGS 21/26 -SR-S	0.49
7.125% IHS NETHERLANDS 19/25 -SR-S	0.65
7.25% GTH FINANCE 16/23 -SR-	0.76
8.50% DTEK RENEWABLES 19/24 -S-	0.50
	5.42
ナイジェリア	
7.75% SEPLAT PETRO 21/26 -SR-	0.43
10.50% ACCESS BANK 16/21 S.2 -SR-S	0.55
	0.98
ノルウェー	
8.375% DNO ASA 19/24 -SR-	0.18
	0.18
オマーン	
4.875% BANK MUSCAT 18/23 -SR-	0.51
5.625% NATIONAL BANK OF OMAN 18/23 -SR-S	0.85
	1.36
パナマ	
3.65% BANISTMO 17/22 -SR-S	0.75
4.375% MULTIBANK 17/22 -SR-S	0.73
	1.48

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ペルー	
3.25% BANCO INTERNACIONAL DEL PERU 19/26 -SR-S	0.65
3.375% BANCO INTERNACIONAL DEL PERU 18/23 -SR-S	0.36
4.625% COMPANIA MINERA MILPO 13/23 -SR-S	0.38
5.375% VOLCAN COMPANIA 12/22 -SR-S	0.81
	2.20
フィリピン	
4.125% RIZAL COMMERCIAL 18/23 -SR-S	0.37
	0.37
シンガポール	
4.45% ABJA INVESTMENT 18/23 -SR-S	0.98
5.50% GLOBAL PRIME CAPITAL 16/23 -SR-S	0.64
6.00% JUBILANT PHARMA 19/24 -SR-S	0.47
6.75% MEDCO PLATINUM ROAD 18/25 -SR-S	0.73
8.125% THETA CAPITAL 20/25 -SR-	0.53
	3.35
南アフリカ	
4.50% SASOL FINANCING INTERNATIONAL 12/22 -SR-	0.94
5.872% GROWTHPOINT PROPERTIES 18/23 -SR-	0.42
	1.36
国際機関	
4.125% AFREXIMBANK 17/24 '12' -SR-	0.45
	0.45
トルコ	
4.253% EXPORT CREDORT BANK TURKEY 17/22 -SR-S	0.43
4.50% TUPRAS-TURKIYE PETROLEUM 17/24 -SR-S	0.91
5.00% AKBANK 12/22 -SR-S	0.92
5.25% TURKIYE GARANTI BANKASI 12/22 -SR-S	0.79
5.375% TURKIYE IS BANKASI 16/21 -SR-	0.35
5.50% SUB. YAPI VE KREDI BANKASI 12/22 -JR- S	0.43
5.50% TURKIYE IS BANKASI 16/22 -SR-S	0.64
5.625% TURKIYE VAKIFLAR BANKASI 17/22 -SR-S	0.50
5.875% PETKIM PETROKIMYA 18/23 -SR-	0.65
6.00% SUB. TURKIYE IS BANKASI 12/22 -JR-S	0.43
6.00% SUB. TURKIYE VAKIFLAR BANK 12/22 -JR-S	0.57
6.125% EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY 18/24 -SR-	0.14
6.125% TURKIYE IS BANKASI 17/24 -SR-	0.62
7.75% AYDEM YENILE 21/27 -SR-	0.72
	8.10
ウクライナ	
7.75% UKRAINE 15/25 '7' -SR-	0.54
	0.54
アラブ首長国連邦	
3.944% EQUATE (SUK.) 17/24 -SR-S	0.75

銘柄	純資産に対する 比率(%)
4.25% MASHREQBANK 19/24 -SR-S	0.45
5.625% OZTEL HOLDING SPC 18/23 -S-	0.70
	1.90
イギリス	
3.625% BIDVEST GROUP 21/26 -SR-S	0.50
6.375% VEDANTA RESOURCES 17/22 -SR-S	0.91
7.125% VEDANTA RESOURCES 13/23 -SR-S	0.42
7.875% UKRAINE RAIL - LPN - 21/26 -SR-	0.52
	2.35
アメリカ合衆国	
5.875% SASOL FINANCING USA 18/24 -SR-	1.07
	1.07
ウズベキスタン	
4.85% UZAUTO MOTORS 21/26 -SR-	0.29
	0.29
合計 I.	88.96
II. 投資信託証券	
ルクセンブルグ	
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	9.09
	9.09
合計 II.	9.09
投資有価証券合計	98.05
現金預金	1.13
その他の純資産	0.82
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2021年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)	
期首現在純資産額	890,393,365.84
収益	
債券利息、純額	54,704,073.64
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	6,358.90
預金利息	16,180.31
	54,726,612.85
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	7,388,203.54
保管報酬、銀行手数料および利息	568,803.71
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	407,264.50
サービス報酬	1,501,242.56
年次税	465,238.66
取引費用	1,234.42
	11,313.42
	10,343,300.81
投資純利益／損失	44,383,312.04
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	－23,683,632.17
－プール（プーリング効果）	24,433,174.82
－為替取引	2,384,563.12
－為替予約取引	－11,806,355.81
－先渡取引	－48,708.08
－スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	－42,002.74
実現純利益／損失	35,620,351.18
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	4,350,969.20
－為替予約取引	－8,590,229.97
－クレジット・デフォルト・スワップ取引	－1,064,013.30
運用による純資産の増加／減少	30,317,077.11
投資証券発行手取額	794,466,846.18
投資証券買戻費用	－281,486,199.39
支払分配金	－5,829,770.16
再評価差額	－5,168,627.66
期末現在純資産額	1,422,692,691.92

ピクテ(CH)スイス・エクイティーズ

■組入資産の明細 (2021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	0.71
預金合計	0.71
銀行預金合計	0.71
株式およびその他株式関連	
公認の取引所に上場されている譲渡可能証券	
オーストリア	
AMS	1.15
	1.15
スイス	
APG SGA NOM.	0.36
BELIMO	0.48
BELIMO HOLDING	0.00
CEMBRA MONEY BANK NAM.	0.00
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	0.00
COMET HOLDING	1.77
CREDIT SUISSE GROUP	0.00
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	1.11
EVOLVA HOLDING	0.12
GALENICA	0.73
GEBERIT	2.39
GIVAUDAN	3.17
INFICON HOLDING NOM.	0.89
INTERROLL HOLDING	0.62
JULIUS BAER GROUPE	3.00
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	2.19
LEM HOLDING	0.56
LINDT & SPRUENGLI PART.C.	2.58
LOGITECH INTERNATIONAL	1.29
LONZA GROUP	3.48
MEDARTIS HOLDING	0.86
MOLECULAR PARTNERS	0.00
NESTLE	19.07
NOVARTIS NOM.	7.43
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	1.60
ROCHE HOLDING D.RIGHT	14.80
SCHINDLER HOLDING NOM.	2.11

項目	総資産に対する 比率(%)
SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	0.40
SGS NOM.	2.93
SIG COMBIBLOC GROUP	0.80
SIKA	3.73
SOFTWAREONE	2.07
SONOVA HOLDING NOM.	2.41
STADLER RAIL	0.00
STRAUMANN HOLDING REG.	2.11
TECAN GROUP NOM. N.1	1.44
TEMENOS	1.55
UBS GROUP REG.	2.35
VAT GROUP	1.90
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	5.07
	97.37

■損益計算書

(自 2020年10月1日 至 2021年9月30日)

(単位：スイスフラン)	
株式、その他の株式関連および証券からの収益	9,941,922.41
有価証券貸付からの収益	67,487.74
受益証券発行に係る受取当期純利益	1,827,600.78
収益合計	11,837,010.93
費用：	
マイナス金利（ロング・ポジション）	51,651.46
支払利息（ショート・ポジション）	1,797.74
監査報酬	11,577.76
支払法定報酬	
－管理報酬	
－I dy CHF受益証券	1,327,828.17
－P dy CHF受益証券	2,148,637.84
－R dy CHF受益証券	941,574.19
－管理事務報酬	601,433.58
－保管受託銀行報酬	184,958.75
その他の費用	18,809.30
実現売買益のR dy受益証券に係る手数料の一部移転	－104,122.03
受益証券買戻しに係る支払当期純利益	744,097.96
費用合計	5,928,244.72
純損益	5,908,766.21
実現売買益	25,499,043.31
実現損益	31,407,809.52
未実現売買益（変動）	52,944,974.78
損益合計	84,352,784.30
受益証券毎の純利益	
－I dy CHF受益証券	49.68
－P dy CHF受益証券	34.48
－R dy CHF受益証券	21.27
－Z dy CHF受益証券	0.03

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

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2021年12月31日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券	
株式	
オーストラリア	
SYDNEY AIRPORT -STAPLED SECURITIES-	0.25
	0.25
ブラジル	
EQUATORIAL ENERGIA	0.31
NEOENERGIA	0.46
	0.77
カナダ	
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	0.53
EMERA	2.19
HYDRO ONE	0.44
	3.16
中国	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	0.93
CHINA YANGTZE POWER 'A'	0.41
	1.34
デンマーク	
ORSTED	3.18
	3.18
フランス	
ELECTRICITE DE FRANCE	1.09
ENGIE	0.33
	1.42
ドイツ	
E.ON	2.01
R.W.E.	4.12
	6.13
ギリシャ	
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	0.54
	0.54
イタリア	
ENEL	3.98
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	1.68
	5.66
ポルトガル	
EDP - ENERGIAS DE Portugal	0.40
	0.40

銘柄	純資産に対する 比率(%)
スペイン	
AENA	0.25
EDP RENOVAVEIS	1.59
IBERDROLA	3.70
	5.54
イギリス	
NATIONAL GRID	3.83
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	3.88
SEVERN TRENT	0.12
UNITED UTILITIES GROUP	0.12
	7.95
アメリカ合衆国	
ALLIANT ENERGY	3.17
AMEREN CORPORATION	3.43
AMERICAN ELECTRIC POWER	1.74
AMERICAN WATER WORKS	2.61
ATMOS ENERGY CORP	1.28
CENTERPOINT ENERGY	0.00
CME GROUP 'A'	0.48
CMS ENERGY	3.46
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	2.12
DOMINION ENERGY	4.03
DTE ENERGY	0.84
DUKE ENERGY	2.77
EDISON INTERNATIONAL	2.22
ENERGY	3.03
EVERGY	2.71
EVERSOURCE ENERGY	1.68
EXELON	2.27
FIRSTENERGY	0.85
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	0.00
NEXTERA ENERGY	4.95
NEXTERA ENERGY -PARTNERSHIP UNITS-	0.91
NISOURCE	0.38
NORFOLK SOUTHERN	0.21
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	2.28
SEMPRA ENERGY	4.65
SOUTHERN COMPANY	2.88
UNION PACIFIC	0.69
VISTRA	0.25

銘柄	純資産に対する 比率(%)
WEC ENERGY GROUP	4.05
XCEL ENERGY	3.21
	63.15
投資有価証券合計	99.49
現金預金	0.39
預金	0.17
その他の純負債	(0.05)
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2021年12月31日に終了した期間)

(単位：円)	
期首現在純資産額	1,041,434,264,905.00
収益	
配当金、純額	12,372,626,133.00
預金利息	58,114.00
	12,372,684,247.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	1,794,621,244.00
保管報酬、銀行手数料および利息	776,379,290.00
管理事務費用、サービス報酬、監査費用およびその他の費用	571,079,046.00
年次税	51,916,771.00
取引費用	184,990,242.00
	3,378,986,593.00
投資純利益／(損失)	8,993,697,654.00
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	26,764,477,251.00
－外国為替	100,501,955.00
実現純利益／(損失)	35,858,676,860.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	49,811,888,944.00
運用による純資産の増加	85,670,565,804.00
受益証券発行手取額	22,729,979,994.00
受益証券買戻費用	(72,669,500,158.00)
支払分配金	(74,277,909,275.00)
期間末現在純資産額	1,002,887,401,270.00

i シェアーズ グローバル・テクノロジーETF

■組入上位10銘柄 (2022年2月25日現在)

	銘柄名	保有比率(%)
1	APPLE INC	19.95
2	MICROSOFT CORP	17.33
3	NVIDIA CORP	4.69
4	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	3.17
5	VISA INC CLASS A	2.86
6	MASTERCARD INC CLASS A	2.49
7	SAMSUNG ELECTRONICS LTD	2.39
8	ASML HOLDING NV	2.13
9	BROADCOM INC	1.88
10	CISCO SYSTEMS INC	1.83

■損益計算書 (2021年3月31日終了年度)

	(単位：米ドル)
投資純利益	
受取配当金－関連会社以外	53,125,926
受取利息－関連会社	8,268
有価証券貸付収益－関連会社－純額	190,883
その他収益－関連会社以外	1,653
源泉徴収外国税	(2,729,081)
源泉徴収外国税の請求	418
投資収益合計	50,598,067
費用	
投資顧問報酬	18,541,018
コミットメント報酬	14,765
専門家報酬	418
その他	445
費用合計	18,556,646
投資純利益	32,041,421
実現および未実現純利益 (損失)	
実現純利益 (損失) :	
投資－関連会社以外	(8,828,301)
投資－関連会社	93,258
現物償還－関連会社以外	150,005,078
先物取引	5,738,000
外国為替取引	23,407
実現純利益 (損失)	147,031,442
未実現評価損益の純変動 :	
投資－関連会社以外	1,855,064,031
投資－関連会社	(20,291)
先物取引	(814,087)
外国為替取引	(14,520)
未実現評価損益の純変動	1,854,215,133
実現および未実現純利益	2,001,246,575
運用による純資産の純増加 (減少) 額	2,033,287,996

i シェアーズ MSCIグローバル金属&鉱業ETF

■組入上位10銘柄 (2022年2月25日現在)

	銘柄名	保有比率(%)
1	BHP GROUP LTD	13.12
2	RIO TINTO PLC	6.86
3	CIA VALE DO RIO DOCE SH	5.90
4	FREEMPORT MCMORAN INC	5.46
5	ANGLO AMERICAN PLC	5.20
6	GLENCORE PLC	4.73
7	NUCOR CORP	3.07
8	RIO TINTO LTD	2.47
9	FORTESCUE METALS GROUP LTD	1.83
10	ARCELORMITTAL SA	1.67

■損益計算書 (2021年8月31日終了年度)

	(単位：米ドル)
投資純利益	
受取配当金－関連会社以外	47,248,372
受取利息－関連会社	192
有価証券貸付収益－関連会社－純額	73,283
源泉徴収外国税	(1,726,976)
投資収益合計	45,594,871
費用	
投資顧問報酬	3,232,237
コミットメント報酬	14,686
その他	173
支払利息	464
費用合計	3,247,560
投資純利益	42,347,311
実現および未実現純利益 (損失)	
実現純利益 (損失) :	
投資－関連会社以外	(13,126,688)
投資－関連会社	(1,310)
現物償還－関連会社以外	95,634,242
先物取引	(185,183)
外国為替取引	(558,394)
実現純利益 (損失)	81,762,667
未実現評価損益の純変動 :	
投資－関連会社以外	142,174,876
投資－関連会社	(1,055)
先物取引	266,267
外国為替取引	(44,907)
未実現評価損益の純変動	142,395,181
実現および未実現純利益	224,157,848
運用による純資産の純増加 (減少) 額	266,505,159

i シェアーズ グローバル金融ETF

■組入上位10銘柄 (2022年2月25日現在)

	銘柄名	保有比率(%)
1	BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B	7.09
2	JPMORGAN CHASE & CO	5.30
3	BANK OF AMERICA CORP	3.93
4	WELLS FARGO	2.62
5	ROYAL BANK OF CANADA	1.90
6	TORONTO DOMINION	1.82
7	HSBC HOLDINGS PLC	1.82
8	MORGAN STANLEY	1.65
9	CHARLES SCHWAB CORP	1.56
10	AIA GROUP LTD	1.53

■損益計算書 (2021年3月31日終了年度)

	(単位：米ドル)
投資純利益	
受取配当金－関連会社以外	7,958,902
受取利息－関連会社	100,703
有価証券貸付収益－関連会社－純額	7,875
その他収益－関連会社以外	109
源泉徴収外国税	(508,829)
源泉徴収外国税の請求	6,889
投資収益合計	7,565,649
費用	
投資顧問報酬	1,199,466
コミットメント報酬	802
専門家報酬	69
その他	437
費用合計	1,200,774
投資純利益	6,364,875
実現および未実現純利益 (損失)	
実現純利益 (損失) :	
投資－関連会社以外	(7,101,954)
投資－関連会社	(5,333)
現物償還－関連会社以外	(12,871,844)
現物償還－関連会社	(23,073)
先物取引	694,669
外国為替取引	31,518
実現純利益 (損失)	(19,276,017)
未実現評価損益の純変動 :	
投資－関連会社以外	140,526,213
投資－関連会社	1,928,144
先物取引	(103,456)
外国為替取引	8,694
未実現評価損益の純変動	142,359,595
実現および未実現純利益	123,083,578
運用による純資産の純増加 (減少) 額	129,448,453

Xトラッカーズ・ハーベスト CSI 300 中国A株 ETF

■組入上位10銘柄 (2022年2月25日現在)

	銘柄名	保有比率(%)
1	Kweichow Moutai Co Ltd	5.61
2	Contemporary Amperex Technology Co Ltd	3.64
3	China Merchants Bank Co Ltd	3.04
4	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2.73
5	WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	1.81
6	MIDEA GROUP CO LTD-A	1.65
7	LONGi Green Energy Technology-A	1.60
8	Industrial Bank Co Ltd	1.59
9	China Yangtze Power Co Ltd	1.29
10	CITIC Securities Co Ltd	1.14

■損益計算書 (2021年5月31日終了年度)

	(単位：米ドル)
投資収益	
非関連利息収入	7,646
非関連配当収入	31,802,229
投資収益合計	31,809,875
費用	
投資顧問報酬	14,373,588
その他の費用	57
費用合計	14,373,645
費用純額	14,373,645
投資純利益益 (損失)	17,436,230
実現および未実現利益 (損失)	
以下に係る実現純利益 (損失) :	
投資	(15,761,676)
外国為替取引	2,323,218
純実現利益 (損失)	(13,438,458)
以下に係る未実現純評価利益/(損失)の変動:	
投資	738,566,833
外国為替取引	(7,482)
未実現評価純利益 (損失) の変動額	738,559,351
投資、先物および外国為替取引の実現および未実現純利益 (損失)	725,120,893
運用による純資産の純増加 (減少)	742,557,123
源泉徴収されていない外国税	3,525,923

i シェアーズ グローバル生活必需品 ETF

■組入上位10銘柄 (2021年8月31日現在)

	銘柄名	保有比率(%)
1	PROCTER & GAMBLE	9.38
2	NESTLE SA	8.81
3	COCA-COLA	5.05
4	PEPSICO INC	4.47
5	WALMART INC	4.40
6	COSTCO WHOLESALE CORP	4.32
7	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	4.27
8	UNILEVER PLC	3.44
9	DIAGEO PLC	3.03
10	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	2.67

■損益計算書 (2021年3月31日終了年度)

	(単位：米ドル)
投資純利益	
受取配当金－関連会社以外	18,762,501
受取利息－関連会社	1,130
有価証券貸付収益－関連会社－純額	12,340
源泉徴収外国税	(1,151,316)
投資収益合計	17,624,655
費用	
投資顧問報酬	2,645,526
コミットメント報酬	258
その他	437
費用合計	2,646,221
投資純利益	14,978,434
実現および未実現純利益 (損失)	
実現純利益 (損失) :	
投資－関連会社以外	(6,859,710)
投資－関連会社	5,551
現物償還－関連会社以外	53,442,007
先物取引	1,118,805
外国為替取引	120,091
実現純利益 (損失)	47,826,744
未実現評価損益の純変動 :	
投資－関連会社以外	76,068,242
投資－関連会社	(2,283)
先物取引	(162,907)
外国為替取引	1,015
未実現評価損益の純変動	75,904,067
実現および未実現純利益	123,730,811
運用による純資産の純増加 (減少) 額	138,709,245

ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド（適格機関投資家専用）為替ヘッジコース

■組入資産の明細（2021年12月10日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド	396,124	1,409,569

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド全体（1,747,754千口）の内容です。

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
0% ECUADOR GOVT	国債証券	—	2030/7/31	70	39	4,434
0% REPUBLIC OF GHANA		—	2025/4/7	250	176	20,038
0.5% ECUADOR GOVT		0.5	2040/7/31	241	144	16,368
0.5% REP OF ARGENTINA		0.5	2030/7/9	617	215	24,503
1% ECUADOR GOVT		1.0	2035/7/31	606	408	46,304
1% REP OF ARGENTINA		1.0	2029/7/9	134	48	5,555
1.125% REP OF ARGENTINA		1.125	2035/7/9	1,034	329	37,370
1.125% REP OF ARGENTINA		1.125	2046/7/9	72	23	2,667
1.625% ABU DHABI GOVT IN		1.625	2028/6/2	200	197	22,367
2% REP OF ARGENTINA		2.0	2038/1/9	215	80	9,147
2.125% REPUBLIC OF SERBI		2.125	2030/12/1	229	214	24,329
2.25% SAUDI INTERNATIONAL		2.25	2033/2/2	286	278	31,559
2.252% REP OF PANAMA		2.252	2032/9/29	200	189	21,477
2.5% REP OF ARGENTINA		2.5	2041/7/9	236	83	9,493
2.625% BRAZIL GOVT		2.625	2023/1/5	200	203	23,086
2.739% REPUBLIC OF PARAG		2.739	2033/1/29	200	191	21,722
2.75% CHINA GOVT INTL BO		2.75	2039/12/3	300	315	35,814
3% COLOMBIA GOVT		3.0	2030/1/30	450	412	46,828
3% PERU GOVT		3.0	2034/1/15	212	210	23,932
3.1% CHILE GOVT		3.1	2041/5/7	356	352	39,971
3.1% CHILE GOVT		3.1	2061/1/22	200	188	21,434
3.125% HUNGARY GOVT		3.125	2051/9/21	274	270	30,671
3.25% MEXICAN GOVT		3.25	2030/4/16	500	512	58,113
3.25% TURKEY GOVT		3.25	2023/3/23	200	196	22,262

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
3.45% SAUDI INTERNATIONAL	国債証券	3.45	2061/2/2	482	486	55,157
3.5% AZERBAIJAN GOVT		3.5	2032/9/1	250	251	28,580
3.5% MONGOLIA GOVT		3.5	2027/7/7	200	187	21,318
3.6% PERU GOVT		3.6	2072/1/15	642	629	71,449
3.6% REPUBLIC OF ARMENIA		3.6	2031/2/2	200	185	21,025
3.625% FIN DEPT GOVT SHA		3.625	2033/3/10	450	440	50,030
3.7% REPUBLIC OF UZBEKIS		3.7	2030/11/25	316	301	34,239
3.75% MEXICAN GOVT		3.75	2071/4/19	598	538	61,089
3.875% ABU DHABI GOVT IN		3.875	2050/4/16	200	233	26,499
3.875% COLOMBIA GOVT		3.875	2027/4/25	200	201	22,866
3.875% FED REPUBLIC OF B		3.875	2030/6/12	379	362	41,130
3.875% KAZAKHSTAN GOVT		3.875	2024/10/14	200	214	24,348
3.875% REP OF PANAMA		3.875	2028/3/17	400	431	48,950
4% KINGDOM OF MOROCCO		4.0	2050/12/15	200	181	20,551
4% ROMANIA		4.0	2051/2/14	224	230	26,131
4% STATE OF QATAR		4.0	2029/3/14	332	373	42,392
4.125% ABU DHABI GOVT IN		4.125	2047/10/11	250	300	34,072
4.15% MEXICAN GOVT		4.15	2027/3/28	200	220	25,049
4.25% TURKEY GOVT		4.25	2026/4/14	200	182	20,751
4.3% SOUTH AFRICA		4.3	2028/10/12	200	202	22,977
4.375% GUATEMALA GOVT		4.375	2027/6/5	200	209	23,824
4.375% REP OF URUGUAY		4.375	2027/10/27	200	224	25,483
4.375% ROMANIA		4.375	2023/8/22	300	316	35,858
4.5% BOLIVIA GOVT		4.5	2028/3/20	200	180	20,490
4.5% COLOMBIA GOVT		4.5	2029/3/15	200	205	23,290
4.5% DOMINICAN GOVT		4.5	2030/1/30	269	274	31,100
4.5% GUATEMALA GOVT		4.5	2026/5/3	500	526	59,685
4.5% REP OF PANAMA		4.5	2047/5/15	300	331	37,594
4.5% REP OF PANAMA		4.5	2056/4/1	200	220	24,992
4.5% SAUDI INTERNATIONAL		4.5	2046/10/26	500	585	66,379
4.5% STATE OF QATAR		4.5	2028/4/23	350	401	45,564
4.625% INDONESIA GOVT		4.625	2043/4/15	650	758	86,116
4.75% FED REPUBLIC OF BR		4.75	2050/1/14	200	179	20,342
4.75% RUSSIA GOVT		4.75	2026/5/27	400	439	49,817
4.817% STATE OF QATAR		4.817	2049/3/14	595	782	88,815
4.875% DOMINICAN GOVT		4.875	2032/9/23	150	153	17,403
4.875% ROMANIA		4.875	2024/1/22	530	566	64,270
4.875% TURKEY GOVT		4.875	2043/4/16	200	156	17,701
4.975% REP OF URUGUAY		4.975	2055/4/20	300	391	44,429
5% ECUADOR GOVT		5.0	2030/7/31	265	225	25,537
5% FED REPUBLIC OF BRAZI		5.0	2045/1/27	250	234	26,597

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
5% REP OF COLOMBIA	国債証券	5.0	2045/6/15	390	366	41,620
5.1% REP OF URUGUAY		5.1	2050/6/18	345	457	51,904
5.125% REP OF KAZAKHSTAN		5.125	2025/7/21	200	225	25,578
5.2% COLOMBIA GOVT		5.2	2049/5/15	300	288	32,699
5.25% RUSSIA GOVT		5.25	2047/6/23	200	255	29,032
5.375% OMAN GOV INTERNTL		5.375	2027/3/8	290	302	34,360
5.375% REP OF ZAMBIA		—	2022/9/20	200	150	17,084
5.4% REPUBLIC OF PARAGUA		5.4	2050/3/30	200	227	25,787
5.5% CROATIA		5.5	2023/4/4	200	211	23,998
5.577% EGYPT GOVT		5.577	2023/2/21	250	256	29,158
5.6% TURKEY GOVT		5.6	2024/11/14	200	196	22,262
5.625% FED REPUBLIC OF B		5.625	2041/1/7	200	203	23,134
5.625% RUSSIA GOVT		5.625	2042/4/4	200	262	29,799
5.65% SOUTH AFRICA		5.65	2047/9/27	200	191	21,704
5.75% BNQ CEN TUNISIA IN		5.75	2025/1/30	200	146	16,668
5.75% SOUTH AFRICA		5.75	2049/9/30	477	457	51,900
5.75% STATE OF QATAR		5.75	2042/1/20	250	351	39,867
5.8% REPUBLIC OF IRAQ		5.8	2028/1/15	203	193	21,979
5.875% DOMINICAN GOVT		5.875	2060/1/30	150	145	16,484
5.875% EGYPT GOVT		5.875	2031/2/16	212	186	21,178
5.875% RUSSIA GOVT		5.875	2043/9/16	200	272	30,965
5.875% TURKEY GOVT		5.875	2031/6/26	240	220	24,999
5.95% TURKEY GOVT		5.95	2031/1/15	200	184	20,973
6% FED REPUBLIC OF BRAZI		6.0	2026/4/7	200	224	25,483
6% OMAN GOV INTERNTL BON		6.0	2029/8/1	200	214	24,318
6.1% LEBANESE GOVT		—	2022/10/4	888	93	10,610
6.125% COSTA RICA GOVT		6.125	2031/2/19	200	202	22,975
6.125% IVORY COAST		6.125	2033/6/15	200	210	23,921
6.125% REPUBLIC OF NIGER		6.125	2028/9/28	200	193	21,913
6.125% ROMANIA		6.125	2044/1/22	52	68	7,798
6.2% LEBANESE GOVT		—	2025/2/26	150	15	1,758
6.2% REPUBLIC OF SRI LAN		6.2	2027/5/11	250	126	14,331
6.25% CBB INTL SUKUK PRG		6.25	2024/11/14	750	805	91,417
6.25% HONDURAS GOVT		6.25	2027/1/19	150	160	18,183
6.25% LEBANESE GOVT		—	2024/11/4	30	3	355
6.35% TURKEY GOVT		6.35	2024/8/10	257	257	29,246
6.375% LEBANESE GOVT		—	2021/12/31	333	21	2,384
6.378% MINISTRY OF FINAN		6.378	2031/2/24	327	259	29,394
6.5% BARBADOS GOVT OF		6.5	2029/10/1	51	51	5,839
6.6% LEBANESE GOVT		—	2026/11/27	340	35	4,047
6.625% REPUBLIC OF GABON		6.625	2031/2/6	233	226	25,687

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
6.65% LEBANESE GOVT	国債証券	-	2024/4/22	441	45	5,219
6.65% LEBANESE REP		-	2030/2/26	1,050	108	12,295
6.7% REP OF PANAMA		6.7	2036/1/26	96	128	14,559
6.75% KINGDOM OF BAHRAIN		6.75	2029/9/20	300	321	36,471
6.75% LEBANESE GOVT		-	2027/11/29	148	15	1,775
6.75% OMAN GOV INTERNTL		6.75	2027/10/28	316	352	40,023
6.75% REPUBLIC OF SENEGA		6.75	2048/3/13	250	244	27,712
6.75% REPUBLIC OF SRI LA		6.75	2028/4/18	200	100	11,415
6.85% LEBANESE GOVT		-	2027/3/23	192	21	2,405
6.85% REPUBLIC OF SRI LA		6.85	2025/11/3	300	156	17,714
6.875% DOMINICAN GOVT		6.875	2026/1/29	291	331	37,655
6.875% TURKEY GOVT		6.875	2036/3/17	43	41	4,666
7.05% LEBANESE GOVT		-	2035/11/2	75	7	894
7.1246% SALVADOR GOVT		7.1246	2050/1/20	150	88	10,038
7.125% REP OF PANAMA		7.125	2026/1/29	200	239	27,203
7.158% COSTA RICA GOVT		7.158	2045/3/12	200	197	22,419
7.25% REPUBLIC OF KENYA		7.25	2028/2/28	200	213	24,250
7.25% TURKEY GOVT		7.25	2038/3/5	100	99	11,240
7.253% UKRAINE GOVT		7.253	2033/3/15	200	188	21,364
7.3% EGYPT GOVT		7.3	2033/9/30	237	217	24,641
7.375% JORDAN GOVT		7.375	2047/10/10	400	403	45,791
7.375% OMAN GOV INTERNTL		7.375	2032/10/28	300	348	39,504
7.375% REPUBLIC OF NIGER		7.375	2033/9/28	400	383	43,490
7.375% UKRAINE GOVT		7.375	2032/9/25	200	189	21,557
7.5% EGYPT GOVT		7.5	2027/1/31	300	310	35,266
7.5% RUSSIA GOVT		7.5	2030/3/31	175	199	22,652
7.55% REPUBLIC OF SRI LA		7.55	2030/3/28	200	100	11,458
7.6003% EGYPT GOVT		7.6003	2029/3/1	200	197	22,403
7.625% HUNGARY GOVT		7.625	2041/3/29	234	384	43,590
7.625% REPUBLIC OF GHANA		7.625	2029/5/16	200	172	19,566
7.625% SALVADOR GOVT		7.625	2041/2/1	150	89	10,169
7.65% SALVADOR GOVT	7.65	2035/6/15	210	127	14,440	
7.75% REPUBLIC OF GHANA	7.75	2029/4/7	200	172	19,607	
7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2023/9/1	200	200	22,734	
7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2024/9/1	200	200	22,718	
7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2025/9/1	100	100	11,357	
7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2026/9/1	300	302	34,292	
7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2027/9/1	300	300	34,041	
7.875% JAMAICA GOVT	7.875	2045/7/28	200	277	31,490	
7.875% REP OF PAKISTAN	7.875	2036/3/31	270	260	29,598	
8% JAMAICA GOVT	8.0	2039/3/15	100	138	15,726	

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
8.125% REP OF GHANA	国債証券	8.125	2026/1/18	200	188	21,382
8.25% ISLAMIC REP OF PAK		8.25	2024/4/15	200	212	24,153
8.25% LEBANESE GOVT		-	2021/12/31	90	9	1,123
8.25% REPUBLIC OF ANGOLA		8.25	2028/5/9	300	298	33,836
8.625% REPUBLIC OF GHANA		8.625	2034/4/7	216	183	20,811
8.747% REPUBLIC OF NIGER		8.747	2031/1/21	350	366	41,592
8.75% EGYPT GOVT		8.75	2051/9/30	200	179	20,333
8.75% REPUBLIC OF GHANA		8.75	2061/3/11	200	164	18,683
8.875% EGYPT GOVT		8.875	2050/5/29	320	289	32,879
8.97% REPUBLIC OF ZAMBIA		-	2027/7/30	200	154	17,508
8.994% UKRAINE GOVT		8.994	2024/2/1	200	204	23,215
9.375% REPUBLIC OF ANGOL		9.375	2048/5/8	240	231	26,238
3.9% PROVINCIA DE BUENOS	地方債証券	3.9	2037/9/1	324	139	15,796
3.25% EXPORT-IMPORT BK I		特殊債券	3.25	2030/1/15	200	202
3.7% MDGH - GMTN BV	(除く金融債)	3.7	2049/11/7	200	220	25,060
6% PERTAMINA		6.0	2042/5/3	300	365	41,424
7.125% ESKOM HOLDINGS SO		7.125	2025/2/11	200	206	23,483
9.625% NATIONAL POWER CO		9.625	2028/5/15	2,000	2,875	326,310
2.95% SINOPEC GRP DEV 20	普通社債券 (含む投資法人債券)	2.95	2029/11/12	200	208	23,674
3% CNAC HK FINBRIDGE CO		3.0	2030/9/22	250	252	28,636
3.75% EMPRESA NACIONAL D		3.75	2026/8/5	400	410	46,604
3.875% CNAC HK FINBRIDGE		3.875	2029/6/19	250	267	30,373
4.25% CODELCO INC		4.25	2042/7/17	200	219	24,940
4.25% PETROLEOS MEXICANO		4.25	2025/1/15	200	204	23,147
4.55% PETRONAS CAPITAL L		4.55	2050/4/21	200	247	28,131
4.75% KZOKZ		4.75	2027/4/19	200	220	25,020
4.8% PETRONAS CAPITAL LT		4.8	2060/4/21	200	265	30,144
5.125% AEROPUERTO INTL T		5.125	2061/8/11	200	208	23,708
5.25% EMPRESA NACIONAL D	5.25	2029/11/6	200	217	24,657	
5.5% PEMEX	5.5	2044/6/27	160	128	14,633	
5.625% DP WORLD PLC	5.625	2048/9/25	200	245	27,870	
5.625% PETROLEOS DEL PER	5.625	2047/6/19	200	201	22,875	
5.75% KAZMUNAYGAS NATION	5.75	2047/4/19	200	241	27,364	
5.95% PETROLEOS MEXICANO	5.95	2031/1/28	85	81	9,216	
6.35% PETROLEOS MEXICANO	6.35	2048/2/12	70	57	6,519	
6.375% KZOKZ	6.375	2048/10/24	200	260	29,504	
6.375% PETROLEOS MEXICAN	6.375	2045/1/23	210	177	20,144	
6.45% PERTAMINA	6.45	2044/5/30	500	649	73,642	
6.875% SOUTHERN GAS CORR	6.875	2026/3/24	200	230	26,138	
合計						5,355,313

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		第118期末	
		買建額	売建額
		百万円	百万円
外国	US5YRNOTE	178	—
	US10YRNOTE	192	—
	USULTRABND	—	134

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注3) —印は組入れがありません。

■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	第113期～第118期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	30円 (29) (1) (1)
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)
(c) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	5 (3) (3) (0)
合計	35

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

(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料および(c) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

なお、売買委託手数料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2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

ピクテ日本ナンバーワン・ファンド（適格機関投資家専用）

■組入資産の明細（2022年1月20日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ日本ナンバーワン・マザーファンド	326,663	1,088,638

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ日本ナンバーワン・マザーファンド全体（3,209,622千口）の内容です。

国内株式 上場株式

銘柄	当期末		銘柄	当期末	
	株数	評価額		株数	評価額
	千株	千円		千株	千円
建設業(1.9%)			小松製作所	66	192,390
コムシスホールディングス	73	196,443	ダイキン工業	8.8	218,328
食料品(3.3%)			電気機器(18.8%)		
アサヒグループホールディングス	41.4	197,395	イビデン	39.6	252,252
不二製油グループ本社	65	148,395	日立製作所	40.6	258,906
パルプ・紙(1.7%)			日本電産	15.6	181,506
レンゴー	209.1	181,707	富士通	12.4	234,050
化学(6.8%)			ソニーグループ	18.7	245,624
信越化学工業	11	210,100	キーエンス	3.2	198,208
三井化学	58.7	187,253	ファナック	7.9	179,448
花王	27.8	159,794	村田製作所	22.2	192,096
エフピコ	41	153,135	東京エレクトロン	3.8	232,978
医薬品(3.3%)			輸送用機器(9.2%)		
塩野義製薬	28.1	196,700	豊田自動織機	22.3	209,397
参天製薬	114.5	149,422	デンソー	29.4	270,215
ゴム製品(1.9%)			トヨタ自動車	122.7	287,424
ブリヂストン	40	201,200	本田技研工業	59.2	202,464
ガラス・土石製品(3.9%)			精密機器(5.5%)		
A G C	43.6	222,796	テルモ	46.6	197,397
日本碍子	95.8	186,043	島津製作所	45.8	186,635
非鉄金属(2.1%)			H O Y A	12.9	196,531
住友金属鉱山	43.2	218,246	その他製品(2.1%)		
金属製品(1.7%)			任天堂	4.1	224,598
三和ホールディングス	140.8	173,184	陸運業(3.5%)		
機械(5.6%)			ヤマトホールディングス	70.2	166,935
SMC	2.6	175,760	日立物流	37.2	194,556

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
情報・通信業(3.8%)		
トレンドマイクロ	26.3	154,118
日本電信電話	73.9	240,175
卸売業(1.6%)		
シップヘルスケアホールディングス	65	166,855
小売業(7.5%)		
セブン&アイ・ホールディングス	48.3	252,898
ツルハホールディングス	11.9	115,787
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	88.6	131,482
ニトリホールディングス	8.6	141,384
ファーストリテイリング	2.2	148,808
銀行業(4.3%)		
三菱UFJフィナンシャル・グループ	370.1	253,259
ふくおかフィナンシャルグループ	93.9	199,913
保険業(2.1%)		
東京海上ホールディングス	31.8	216,271

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
その他金融業(2.4%)		
オリックス	99.9	247,652
不動産業(1.4%)		
パーク24	86.8	148,254
サービス業(5.6%)		
リクルートホールディングス	33.4	205,276
セコム	24.7	190,634
ダイセキ	41.9	195,882
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,832 53銘柄 10,488,171 <98.1%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	当期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	68円 (64) (0) (3)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	13 (13)
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0)
合計	87

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

(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料および(c) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

なお、売買委託手数料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まず。

(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。