

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	2013年12月12日（当初設定日）から無期限です。	
運用方針	実質的に日本を含む世界の株式および債券等への投資ならびにデリバティブ取引を行うことにより信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	投資信託証券
運用方法	①マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、実質的に日本を含む世界の株式および債券等への投資ならびにデリバティブ取引を行います。 ②有価証券指数等先物取引等および為替予約取引等を行うことがあります。	
主な投資制限	当ファンド	①投資信託証券（マザーファンド受益証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	



PICTET

ピクテ・マルチアセット・  
アロケーション・ファンド  
愛称：クアトロ

運用報告書(全体版)

第20期

決算日：2023年8月15日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
さて、「ピクテ・マルチアセット・アロケーション・ファンド」は、2023年8月15日に第20期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内2-6-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準 (分配)	準 価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
16期(2021年8月16日)	円 12,380		円	0	0.5	% 84.2	百万円 236,725
17期(2022年2月15日)	11,965		0		△3.4	80.1	279,537
18期(2022年8月15日)	11,678		0		△2.4	74.3	290,694
19期(2023年2月15日)	11,231		0		△3.8	77.7	270,675
20期(2023年8月15日)	11,392		0		1.4	65.9	252,785

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

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	準 価 額		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	率	
(期 首) 2023年2月15日	円		%	%
2月末	11,231		—	77.7
3月末	11,114		△1.0	73.1
4月末	11,144		△0.8	69.0
5月末	11,170		△0.5	68.6
6月末	11,275		0.4	70.4
7月末	11,502		2.4	70.6
7月末	11,490		2.3	67.0
(期 末) 2023年8月15日	11,392		1.4	65.9

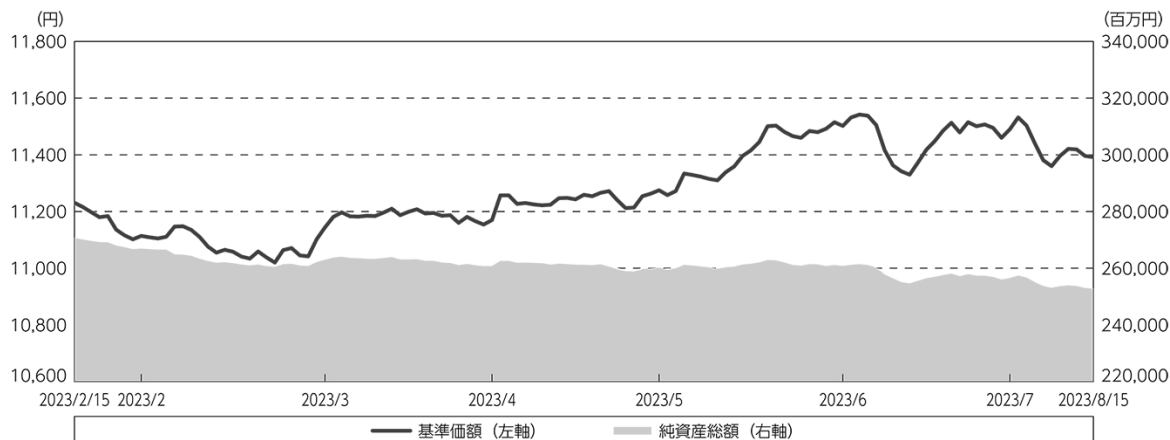
(注) 騰落率は期首比です。

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

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

### 基準価額等の推移

当期の基準価額は、1.4%の上昇となりました。



期首：11,231円

期末：11,392円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 1.4%

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

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

### ◇主な変動要因

当期においては、債券、先物・オプションがマイナスに寄与した一方で、株式、オルタナティブがプラス寄与となり、基準価額は上昇しました。株式では、ピクテ・グローバル・スタイル株式ファンド(適格機関投資家専用)やピクテ・クエスト・グローバル・サステナブル・エクイティーズなどがプラス寄与となりました。債券では、ピクテ・USDガバメント・ボンドなどがマイナスに寄与しました。オルタナティブでは、ピクテ(CH)プレシヤス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールドなどがプラス寄与となりました。

- ・世界の株式市場は、期初から2023年3月中旬にかけては、堅調な米国景気やインフレ圧力の根強さから利上げの長期化観測が強まったことや、米地銀の破綻を受けた金融不安を背景に世界的にリスク回避姿勢が強まったことなどから、下落しました。その後は、各国当局の迅速な対応で金融不安への警戒感が和らいだことから、4月上旬にかけて上昇傾向となりました。4月中旬以降は、底堅い世界経済回復への期待感が継続した一方、欧米をはじめとする主要国・地域中央銀行による利上げ継続への警戒感などから、5月にかけてもみ合う動きとなりました。その後7月にかけては、米国債務上限問題の解決、米国などでインフレ圧力低下の兆しが高まったことを受け、米利上げの最終局面が近づいているとの観測が高まったことなどを背景に、世界の株式市場は上昇しました。期末にかけては、米大手格付け会社による米国国債の格下げや、米国国債発行増加による需給悪化懸念により米長期金利が上昇したこと、一部の米地銀の格下げで金融不安再燃への懸念が高まったことなどから軟調に推移しました。期を通してみると、世界の株式市場は上昇しました。
- ・世界の国債市場は、米国やユーロ圏の一部の景気指標が底堅い内容だったことなどを背景に、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）の金融引き締め政策が長期化するとの見方が改めて意識され、期初から2023年3月上旬にかけては下落（利回りは上昇）しました。3月中旬以降は、米地銀の破綻などを受け金融不安が高まり、主要国・地域の中央銀行による政策金利の引き締め姿勢は弱まるとの観測が優勢となったことなどから5月上旬にかけて上昇（利回りは低下）基調で推移しました。その後期末にかけては、根強いインフレ圧力を背景に、FRBやECBなど主要国・地域中央銀行による金融引き締めが長期化するとの見方などから、世界の国債市場は下落（利回りは上昇）しました。
- ・為替市場では、期初から2023年3月上旬にかけては、日本政府が日本銀行の次期総裁に起用する方針を固めた植田氏が当面は金融緩和の継続が必要との考えを示したことなどから、円安・米ドル高となりました。3月中旬から下旬にかけては、米地銀の破綻をきっかけとして金融不安が欧州地域などへも波及すると懸念が強まったことや米金利が低下したことなどから、円高・米ドル安が進行しました。その後6月にかけては、金融不安への過度な懸念が後退したことや、植田総裁就任後初回となる日本銀行の金融政策決定会合において、現状の金融政策の維持が決定された一方、欧米の中央銀行は金融引き締め姿勢を維持するとの見方が強まったことなどから円安・米ドル高となりました。7月は、インフレ圧力鈍化の兆しから米利上げが最終局面との見方が強まり、米国長期金利が低下したことや、日本銀行がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の運用を柔軟化するとの観測報道などを受けて円高・米ドル安が進行しました。期末にかけては、米大手格付け会社による米国国債の格下げや米国国債の増発などを背景に、米国財政への警戒感などから米長期金利が上昇し、円安・米ドル高となりました。期を通してみると、米ドルは対円で上昇しました。

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド受益証券への投資比率を高位に維持してまいりました。

### <ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド>

投資信託証券への投資を通じて、世界中の株式や公社債など様々な資産を投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

前記の投資環境下、2023年3月は、株式部分では、世界ESG関連株式を引き上げた一方、世界スタイル株式およびスイス株式の組入比率を引き下げました。またデルタ・ファンドを通じて、米国ナスダック先物の組入れを開始、日本株式先物の組入比率を引き上げた一方、米国VIX先物および新興国株式先物を売却しました。債券部分では、米ドル建てソブリン債（為替ヘッジ）の組入れを再開した一方、米ドル建て投資適格社債（ETF）を売却しました。オルタナティブ部分では、金の組入比率を引き上げ、コモディティ（ETF）を売却しました。

4月は、株式部分では、新興国高配当株式の組入れを開始したほか、世界ESG関連株式を引き上げました。一方で、米国インフラストラクチャー株式（ETF）および世界金属鉱業株式（ETF）を売却、アジア（除く日本）株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、デルタ・ファンドを通じて、米国超長期国債（先物）の組入比率を引き上げた一方、ドイツ長期国債（先物）の組入比率を引き下げました。オルタナティブ部分では、マルチストラテジー（市場中立型・為替ヘッジ）の組入比率を引き上げ、欧州株式ロング・ショート（市場中立型・為替ヘッジ）を売却しました。

5月は、株式部分では、デルタ・ファンドを通じて日本株式（先物および個別銘柄）の組入比率を引き上げました。一方で、アジア（除く日本）株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、米ドル建てソブリン債（為替ヘッジ）の組入比率を引き上げました。一方で、デルタ・ファンドを通じて米国超長期国債（先物）の組入比率を引き下げました。オルタナティブ部分では、アジア株式ロング・ショート戦略（為替ヘッジ）の組入比率を引き上げました。

6月は、株式部分では、新興国高配当株式の組入比率を引き上げたほか、デルタ・ファンドを通じて米国株式（先物）の組入れを開始しました。一方で、アジア（除く日本）株式を売却しました。債券部分では、デルタ・ファンドを通じて日本国債（現物）の組入比率を引き上げました。オルタナティブ部分では、概ね先月の組入比率を維持しました。

7月は、株式部分では、新興国高配当株式の組入比率を引き上げたほか、デルタ・ファンドを通じて新興国株式（先物）の組入れを開始しました。一方で、世界スタイル株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、米ドル建てソブリン債（為替ヘッジ）および新興国短期社債（為替ヘッジ）を売却しました。オルタナティブ部分では、マルチストラテジー（市場中立型・為替ヘッジ）の組入比率を引き上げました。

## 収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、見送りとさせていただきます。

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

### ◇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第20期
	2023年2月16日～ 2023年8月15日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,309

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

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

### ○今後の運用方針

ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、実質的に日本を含む世界の株式および債券等への投資ならびにデリバティブ取引を行います。また、有価証券指数等先物取引等および為替予約取引等を行うことがあります。

#### <マザーファンド>

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 2 月16日～2023年 8 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 0.559	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(18)	(0.164)	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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</li> <li>・購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価</li> <li>・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</li> </ul>
（ 販 売 会 社 ）	(43)	(0.382)	
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	(0.014)	
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.007	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 1 )	(0.007)	・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.000)	・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	0	0.004	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0 )	(0.000)	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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</li> <li>・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</li> <li>・その他は、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</li> </ul>
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.000)	
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.004)	
合 計	64	0.570	
期中の平均基準価額は、11,282円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

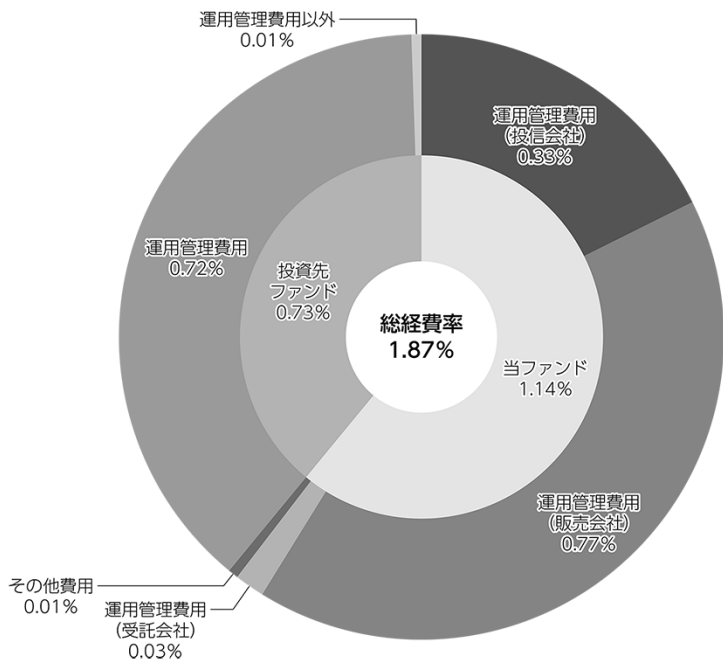
(注) 各項目の費用は、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.87%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.87
①当ファンドの費用の比率	1.14
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.72
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

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

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドがマザーファンドを通じて組入れている投資信託証券です。

(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) ③その他費用の比率が入手できない投資信託証券の場合、②運用管理費用の比率に総経費率を集計しています。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。



## ○売買及び取引の状況

(2023年2月16日～2023年8月15日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
	ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド	680,760	870,050	21,761,230	28,458,670

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年2月16日～2023年8月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年2月16日～2023年8月15日)

該当事項はございません。

## ○特定資産の価格等の調査

(2023年2月16日～2023年8月15日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023年8月15日現在)

### 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
	ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド	210,186,896	189,106,426	252,324,705

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ○投資信託財産の構成

(2023年8月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド	252,324,705	98.6
コール・ローン等、その他	3,607,563	1.4
投資信託財産総額	255,932,268	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(43,200,312千円)の投資信託財産総額(265,592,760千円)に対する比率は16.3%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=145.60円、1カナダドル=108.16円、1ユーロ=158.78円、1スイスフラン=165.81円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年8月15日現在)

## ○損益の状況 (2023年2月16日～2023年8月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	304,214,885,489
コール・ローン等	1,145,742,299
ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド(評価額)	252,324,705,446
未収入金	50,744,437,744
(B) 負債	51,429,240,692
未払金	49,356,524,527
未払解約金	606,631,722
未払信託報酬	1,459,533,234
その他未払費用	6,551,209
(C) 純資産総額(A-B)	252,785,644,797
元本	221,892,767,752
次期繰越損益金	30,892,877,045
(D) 受益権総口数	221,892,767,752口
1万円当たり基準価額(C/D)	11,392円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 689,850
支払利息	△ 689,850
(B) 有価証券売買損益	5,032,618,493
売買益	13,277,820,763
売買損	△ 8,245,202,270
(C) 信託報酬等	△ 1,466,157,708
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,565,770,935
(E) 前期繰越損益金	△13,601,236,356
(F) 追加信託差損益金	40,928,342,466
(配当等相当額)	( 42,647,490,932)
(売買損益相当額)	(△ 1,719,148,466)
(G) 計(D+E+F)	30,892,877,045
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	30,892,877,045
追加信託差損益金	40,928,342,466
(配当等相当額)	( 42,647,818,307)
(売買損益相当額)	(△ 1,719,475,841)
分配準備積立金	8,606,053,969
繰越損益金	△18,641,519,390

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注) 期首元本額 241,009,865,703円

期中追加設定元本額 5,270,936,320円

期中一部解約元本額 24,388,034,271円

(注) 1口当たり純資産額 1.1392円

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(45,177,268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(42,647,818,307円)および分配準備積立金(8,560,876,701円)より分配対象収益は51,253,872,276円(10,000口当たり2,309円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド

## 運用状況のご報告

第10期（決算日：2023年8月15日）  
（計算期間：2022年8月16日～2023年8月15日）

### 受益者のみなさまへ

「ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド」は、「ピクテ・マルチアセット・アロケーション・ファンド」および「ピクテ・マルチアセット・アロケーション・ファンド（適格機関投資家専用）」が投資対象とするマザーファンドで、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第10期の運用状況をご報告申し上げます。

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本を含む世界の株式および債券等への投資ならびにデリバティブ取引を行うことにより信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	投資信託証券
主な投資制限	投資信託証券への投資割合 …制限を設けません。 投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資 …行いません。 外貨建資産への実質投資割合 …制限を設けません。

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		騰 落 率	中 率		
6期(2019年8月15日)	円	11,944	3.7	87.7	百万円 55,909
7期(2020年8月17日)		12,731	6.6	83.5	95,036
8期(2021年8月16日)		13,686	7.5	84.7	239,792
9期(2022年8月15日)		13,284	△2.9	74.9	293,869
10期(2023年8月15日)		13,343	0.4	66.0	263,388

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	率	
(期 首) 2022年8月15日	円	13,284	% -	% 74.9
8月末		13,175	△0.8	73.8
9月末		12,806	△3.6	70.4
10月末		12,992	△2.2	69.4
11月末		13,015	△2.0	71.2
12月末		12,701	△4.4	66.8
2023年1月末		12,941	△2.6	76.0
2月末		12,836	△3.4	73.3
3月末		12,864	△3.2	69.0
4月末		12,917	△2.8	68.8
5月末		13,108	△1.3	70.5
6月末		13,428	1.1	70.6
7月末		13,407	0.9	67.0
(期 末) 2023年8月15日		13,343	0.4	66.0

(注) 騰落率は期首比です。

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

## 基準価額等の推移

当期の基準価額は、0.4%の上昇となりました。



## ◇主な変動要因

### (当期前半)

株式がプラスに寄与した一方で、債券、オルタナティブ、先物・オプションの寄与がマイナスとなり、基準価額は下落しました。株式では、東証銀行業株価指数ETFやピクテ - アジア株式（除く日本）などがプラス寄与となりました。債券では、ピクテ-USDガバメント・ボンドやISHARES EURO INFLATIONLINKED GOVERNMENT BOND ETFなどがマイナスに寄与しました。先物・オプションでは、上場先物および上場オプション取引を行うピクテ・デルタ・ファンドがマイナスに寄与しました。

### (当期後半)

債券、先物・オプションがマイナスに寄与した一方で、株式、オルタナティブがプラス寄与となり、基準価額は上昇しました。株式では、ピクテ・グローバル・スタイル株式ファンド（適格機関投資家専用）やピクテ・クエスト・グローバル・サステナブル・エクイティーズなどがプラス寄与となりました。債券では、ピクテ-USDガバメント・ボンドなどがマイナスに寄与しました。オルタナティブでは、ピクテ（CH）プレシャス・メタル・ファンド - フィジカル・ゴールドなどがプラス寄与となりました。

- ・世界の株式市場は、前期末から2022年10月上旬にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）に加え欧州中央銀行（ECB）といった他の主要中央銀行も積極的な利上げを継続するとの見方を背景に世界的に景気後退懸念が強まったことや、中国での新型コロナウイルス感染拡大などが嫌気され下落しました。10月中旬以降は10月、11月の米消費者物価指数（CPI）の鈍化を受け米国の利上げペースが減速するとの期待感から、12月末にかけて上昇しました。2023年1月以降は、FRBが利上げペースを減速させるとの観測に加えて、中国のゼロコロナ政策解除による景気回復への期待が高まったことなどを背景に上昇しました。3月中旬にかけては、堅調な米国景気やインフレ圧力の根強さから利上げの長期化観測が強まったことや、米地銀の破綻を受けた金融不安を背景に世界的にリスク回避姿勢が強まったことなどから、下落しました。その後は、各国当局の迅速な対応で金融不安への警戒感が和らいだことから、4月上旬にかけて上昇傾向となりました。4月中旬以降は、底堅い世界経済回復への期待感が継続した一方、欧米をはじめとする主要国・地域中央銀行による利上げ継続への警戒感などから、5月にかけてもみ合う動きとなりました。その後7月にかけては、米国債務上限問題の解決、米国などでインフレ圧力低下の兆しが高まったことを受け、米利上げの最終局面が近づいているとの観測が高まったことなどを背景に、世界の株式市場は上昇しました。期末にかけては、米大手格付け会社による米回国債の格下げや、米回国債発行増加による需給悪化懸念により米長期金利が上昇したこと、一部の米地銀の格下げで金融不安再燃への懸念が高まったことなどから軟調に推移しました。
- ・世界の国債市場は、前期末から2022年11月上旬にかけては、FRBのパウエル議長がインフレ対策を重視する姿勢を明確化したことなどから、FRBによる積極的な金融引き締めが継続するとの見方が強まり、大幅に下落（利回りは上昇）しました。12月中旬にかけては、市場予想を下回る米物価指標などを背景に利上げペースの鈍化観測が高まり上昇（利回りは低下）しました。その後は、欧米の景気後退懸念やインフレ鈍化の見方が広がったことから上昇（利回りは低下）する局面もありましたが、2023年3月上旬にかけては米国やユーロ圏の一部の景気指標が底堅い内容だったことなどを背景に、FRBやECBの金融引き締め政策が長期化するとの見方が改めて意識され、下落（利回りは上昇）しました。3月中旬以降は、米地銀の破綻などを受け金融不安が高まり、主要国・地域の中央銀行による政策金利の引き締め姿勢は弱まるとの観測が優勢となったことなどから5月上旬にかけて上昇（利回りは低下）基調で推移しました。その後期末にかけては、根強いインフレ圧力を背景に、FRBやECBなど主要国・地域中央銀行による金融引き締めが長期化するとの見方などから、世界の国債市場は下落（利回りは上昇）しました。
- ・為替市場では、前期末から2022年10月上旬にかけては、高止まりするインフレの抑制に向けてFRBが大幅な利上げを継続した一方、日本銀行は緩和的な金融政策を維持したことから、金融政策の方向性の違いが意識され、米ドルは対円で上昇しました。その後2023年1月中旬にかけては、財務省・日本銀行による為替介入の実施や、日本銀行によるイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）政策の長期金利の許容変動幅拡大などを受けて、円高・米ドル安が進行しました。3月上旬にかけては、日本政府が日本銀行の次期総裁に起用する方針を固めた植田氏が当面は金融緩和の継続が必要との考えを示したことなどから、円安・米ドル高となりました。3月中旬から下旬にかけては、米地銀の破綻をきっかけとして金融不安が欧州地域などへも波及するとの懸念が強まったことや米金利が低下したことなどから、円高・米ドル安が進行しました。その後6月にかけては、金融不安への過度な懸念が後退したことや、植田総裁就任後初回となる日本銀行の金融政策決定会合において、現状の金融政策の維持が決定された一方、欧米の中央銀行は金融引き締め姿勢を維持するとの見方が強まったことなどから円安・米ドル高となりました。7月は、インフレ圧力鈍化の兆しから米利上げが最終局面との見方が強まり、米国長期金利が低下したことや、日本銀行がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の運用を柔軟化するとする観測報道などを受けて円高・米ドル安が進行しました。期末にかけては、米大手格付け会社による米回国債の格下げや米回国債の増発などを背景に、米国財政への警戒感などから米長期金利が上昇し、円安・米ドル高となりました。期を通してみると、米ドルは対円で上昇しました。

## 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、世界中の株式や公社債など様々な資産を投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

前記の投資環境下、2022年9月は、株式部分では、東証銀行業株価指数連動（ETF）、ヘルスケア株式（ETF）などの組入比率を引き上げた一方、セキュリティ株式、世界高配当公益株式などを引き下げました。またデルタ・ファンドを通じて、米国小型株式（先物）の組入比率を引き上げ、日本株式（先物）ならびに英国株式（先物）の組入比率を引き下げました。債券部分では、米ドル建て新興国債券（円）の組入比率を引き上げた一方、ユーロ建て債券（円）を全売却しました。

10月は、株式部分では、エネルギー株式（ETF）の組入れを開始、金属鉱業株式（ETF）や東証銀行業株価指数連動（ETF）、高配当株式（ETF）などの組入比率を引き上げた一方、世界高配当公益株式を売却、セクターニュートラルクオリティ世界株式（ETF）の組入比率を引き下げました。またピクテ・デルタ・ファンドを通じて、新興国株式（先物）ならびに英国株式（先物）の売却などを行いました。債券部分では、米ドル建て新興国債券（円）の組入比率を引き上げた一方、中国国債（ETF）の組入比率を引き下げました。オルタナティブ部分では、フィジカル・ゴールドおよびコモディティ（ETF）などの組入比率を引き上げた一方、東証REIT（ETF）および大中華圏（グレイター・チャイナ）株式などを売却しました。

11月は、株式部分では、アジア（除く日本）株式の組入れなどを開始した一方、世界低ボラティリティ株式（ETF）、世界クオリティ株式（ETF）などの組入比率を引き下げました。債券部分では、新興国債券（為替ヘッジ）および現地通貨建て新興国債券などの組入比率を引き上げた一方、中国人民元建て債券（為替ヘッジ）などの組入比率を引き下げました。オルタナティブ部分では、コモディティ（ETF）、金などの組入比率を引き上げ、欧州株式ロング・ショート（市場中立型・為替ヘッジ）などの組入比率を引き下げました。

12月は、株式部分では、世界スタイル株式およびアジア（除く日本）株式などの組入れを引き上げた一方、世界クオリティ株式（ETF）や世界バリュー株式（ETF）などを売却しました。債券部分では、現地通貨建て新興国債券の組入比率を引き上げた一方、ユーロ物価連動国債（ETF）などを売却しました。オルタナティブ部分では、アジア株式ロング・ショート（為替ヘッジ）の組入れを開始しました。

2023年1月は、株式部分では、デジタル・コミュニケーション関連株式およびブランド関連株式の組入れを開始したほか、アジア（除く日本）株式などの組入比率を引き上げました。一方、世界テクノロジー株式（ETF）および世界ヘルスケア株式（ETF）を売却したほか、世界生活必需品株式（ETF）などの組入比率を引き下げました。債券部分では、新興国短期社債（為替ヘッジ）および米ドル建て投資適格社債（ETF）の組入れを開始しました。オルタナティブ部分では、世界リート（ETF）の組入れを開始したほか、アジア株式ロング・ショート戦略（為替ヘッジ）の組入比率を引き上げました。

2023年3月は、株式部分では、世界ESG関連株式を引き上げた一方、世界スタイル株式およびスイス株式の組入比率を引き下げました。またデルタ・ファンドを通じて、米国ナスダック先物の組入れを開始、日本株式先物の組入比率を引き上げた一方、米国VIX先物および新興国株式先物を売却しました。債券部分では、米ドル建てソブリン債（為替ヘッジ）の組入れを再開した一方、米ドル建て投資適格社債（ETF）を売却しました。オルタナティブ部分では、金の組入比率を引き上げ、コモディティ（ETF）を売却しました。

4月は、株式部分では、新興国高配当株式の組入れを開始したほか、世界ESG関連株式を引き上げました。一方で、米国インフラストラクチャー株式（ETF）および世界金属鉱業株式（ETF）を売却、アジア（除く日本）株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、デルタ・ファンドを通じて、米国超長期国債（先物）の組入比率を引き上げた一方、ドイツ長期国債（先物）の組入比率を引き下げました。オルタナティブ部分では、マルチストラテジー（市場中立型・為替ヘッジ）の組入比率を引き上げ、欧州株式ロング・ショート（市場中立型・為替ヘッジ）を売却しました。

5月は、株式部分では、デルタ・ファンドを通じて日本株式（先物および個別銘柄）の組入比率を引き上げ

ました。一方で、アジア（除く日本）株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、米ドル建てソブリン債（為替ヘッジ）の組入比率を引き上げました。一方で、デルタ・ファンドを通じて米国超長期国債（先物）の組入比率を引き下げました。オルタナティブ部分では、アジア株式ロング・ショート戦略（為替ヘッジ）の組入比率を引き上げました。

6月は、株式部分では、新興国高配当株式の組入比率を引き上げたほか、デルタ・ファンドを通じて米国株式（先物）の組入れを開始しました。一方で、アジア（除く日本）株式を売却しました。債券部分では、デルタ・ファンドを通じて日本国債（現物）の組入比率を引き上げました。オルタナティブ部分では、概ね先月の組入比率を維持しました。

7月は、株式部分では、新興国高配当株式の組入比率を引き上げたほか、デルタ・ファンドを通じて新興国株式（先物）の組入れを開始しました。一方で、世界スタイル株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、米ドル建てソブリン債（為替ヘッジ）および新興国短期社債（為替ヘッジ）を売却しました。オルタナティブ部分では、マルチストラテジー（市場中立型・為替ヘッジ）の組入比率を引き上げました。

## ○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債券等への投資ならびにデリバティブ取引を行います。

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



○1万口当たりの費用明細

(2022年8月16日～2023年8月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 )	円 4 (4)	% 0.030 (0.030)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 投 資 信 託 証 券 )	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	1 (0) (0)	0.004 (0.001) (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	5	0.034	
期中の平均基準価額は、13,015円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年8月16日～2023年8月15日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付		
		口数	金額 千円	口数	金額 千円	
国	ビクテ・デルタ・ファンド(適格機関投資家専用)	6,548,695,249	5,886,530	—	—	
	ビクテ・グローバル・スタイル株式ファンド(適格機関投資家専用)	27,476,455,381	26,919,100	11,996,265,171	12,078,940	
	NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	1,298,500	2,620,561	1,362,000	2,727,600	
	東証銀行業株価指数連動型上場投資信託	25,451,600	4,234,593	25,451,600	4,999,442	
	ビクテ - ユーロボンド	—	—	132,495	9,877,009	
	ビクテ-グローバル・エマージング・デット	869,918	11,589,093	255,155	3,331,420	
	PGSF・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	—	—	1,043,339	4,380,804	
	PGSF - 新興国ハイインカム株式ファンド	844,461	5,043,600	22,402	144,250	
	ビクテTR - コルト・ヨーロッパ	48,153	1,047,119	269,529	5,705,999	
	ビクテTR - マンダリン	—	—	175,456	2,727,896	
	ビクテ-ショートターム・エマージング・コーポレート・ボンド	1,295,143	10,034,570	1,295,143	9,723,381	
	ビクテ - USDガバメント・ボンド	171,373	11,580,919	378,139	24,947,523	
	ビクテ-チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット	—	—	971,907	9,931,007	
	ビクテ(CH)プレシャス・メタル・ファンド-フィジカル・ゴールド	295,214	7,165,649	116,008	2,844,380	
	内	ビクテTR - アトラス	—	—	70,342	847,140
		ビクテTR-ロータス	801,632	8,090,990	—	—
ビクテTR - アゴラ		—	—	165,067	3,009,756	
ビクテTR - ディバーシファイド・アルファ		490,077	7,538,760	48,186	729,840	
合計		34,056,716,704	101,751,487	12,028,021,947	98,006,390	
外		アメリカ		千米ドル		千米ドル
		ビクテ-アジア株式(除く日本)	211,359	62,943	211,359	62,712
		ビクテ-デジタル	125,870	56,056	35,417	16,617
		ビクテ-プレミアム・ブランド	158,551	51,573	26,568	9,229
		ビクテ-セキュリティ	—	—	63,696	19,570
	ビクテ-エマージング・ローカル・カレンシー・デット	351,348	58,092	35,525	6,070	
	ビクテ-クエスト・グローバル・サステナブル・エクイティ	286,402	70,657	146,369	35,901	
	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	680,500	75,361	680,500	72,659	
	ISHARES GLOBAL TECH ETF	—	—	1,267,457	59,631	
	ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ETF	119,100	9,170	523,600	44,084	
	ISHARES GLOBAL ENERGY ETF	540,800	21,029	540,800	20,760	
	ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP	179,600	9,748	787,300	46,696	
	ISHARES MSCI Global Select Metals & Mini	567,600	21,132	870,400	36,712	
	ISHARES GLOBAL REIT ETF	912,700	21,915	912,700	21,572	
	ISHARES US INFRASTRUCTURE	128,400	4,723	1,164,914	42,552	
	UBS ETF CMCI COMPOS. USD	307,200	30,716	611,800	58,826	
	ISHARES EDG MSCI WLD MNVL USD A	10,500	576	815,600	44,856	
	ISHARES CHINA CNY BOND USD-A	—	—	9,883,184	52,522	
	ISHARES EDGE MSCI WRLD QLY FCTR	—	—	1,683,656	79,188	
	国	ISHARES EDGE MSCI WRLD VALUE	526,500	16,713	1,352,142	46,218
ISHARES MSCI WLD QLY DIV-USD DIS		1,493,400	7,967	7,267,900	41,471	
小計		6,599,832	518,380	28,880,890	817,853	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	アイルランド				
	ISHARES EURO INF LNKD GV BND	115,600	26,699	433,664	94,521
	小 計	115,600	26,699	433,664	94,521
国	ユーロ 計	115,600	26,699	433,664	94,521
	スイス		千スイスフラン		千スイスフラン
	ピクテ(CH)スイス-エクイティーズ	6,395	23,305	4,422	15,732
	小 計	6,395	23,305	4,422	15,732

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は該当がありません。

(注) “PGSF”は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下当略称で表記する場合があります。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年8月16日～2023年8月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年8月16日～2023年8月15日)

該当事項はございません。

## ○特定資産の価格等の調査

(2022年8月16日～2023年8月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年8月15日現在)

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	口	口	口	千円
				比 率
				%
ピクテ・デルタ・ファンド(適格機関投資家専用)	44,992,157,601	51,540,852,850	46,520,773	17.7
ピクテ・グローバル・スタイル株式ファンド(適格機関投資家専用)	—	15,480,190,210	17,314,592	6.6
NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	1,362,000	1,298,500	2,597,000	1.0
ピクテ・ユーロ債券	132,495	—	—	—
ピクテ・グローバル・エマージング・デット	—	614,762	8,117,934	3.1
PGSF - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	1,043,339	—	—	—
PGSF - 新興国ハイインカム株式ファンド	—	822,058	5,256,242	2.0
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	181	181	18,192	0.0
ピクテTR - コルト・ヨーロッパ	346,925	125,548	2,652,845	1.0
ピクテTR - マンダリン	175,456	—	—	—
ピクテ - USDガバメント・債券	206,766	—	—	—
ピクテ・チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット	971,907	—	—	—
ピクテ(CH)プレシヤス・メタル・ファンド - フィジカル・ゴールド	317,704	496,911	13,338,072	5.1
ピクテTR - アトラス	1,197,050	1,126,707	13,503,591	5.1
ピクテTR - ロータス	—	801,632	8,093,284	3.1
ピクテTR - アゴラ	165,067	—	—	—
ピクテTR - ディバーシファイド・アルファ	434,646	876,537	13,470,625	5.1
合 計	口 数 ・ 金 額	44,998,511,143	67,027,205,900	130,883,155
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	11	< 49.7% >

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は組入れがありません。

# 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
ピクテ-デジタル	—	90,452	45,477	6,621,556	2.5	
ピクテ-プレミアム・ブランド	—	131,982	46,080	6,709,291	2.5	
ピクテ-セキュリティ	63,696	—	—	—	—	
ピクテ-エマージング・ローカル・カレンシー・デット	—	315,823	56,702	8,255,948	3.1	
ピクテ-クエスト・グローバル・サステナブル・エクイティ	245,880	385,912	101,344	14,755,775	5.6	
ISHARES GLOBAL TECH ETF	1,267,457	—	—	—	—	
ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ETF	404,500	—	—	—	—	
ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP	607,700	—	—	—	—	
ISHARES MSCI Global Select Metals & Mini	302,800	—	—	—	—	
ISHARES US INFRASTRUCTURE	1,036,514	—	—	—	—	
UBS ETF CMCI COMPOS. USD	304,600	—	—	—	—	
ISHARES EDG MSCI WLD MNVL USD A	805,100	—	—	—	—	
ISHARES CHINA CNY BOND USD-A	9,883,184	—	—	—	—	
ISHARES EDGE MSCI WRLD QLY FCTR	1,683,656	—	—	—	—	
ISHARES EDGE MSCI WRLD VALUE	825,642	—	—	—	—	
ISHARES MSCI WLD QLY DIV-USD DIS	5,774,500	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	23,205,229	924,171	249,605	36,342,572	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	4	—	<13.8%>	
(ユーロ…アイルランド)				千ユーロ		
ISHARES EURO INF LNKD GV BND	318,064	—	—	—	—	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	318,064	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ピクテ(CH) スイス-エクイティーズ	8,940	10,912	40,046	6,640,086	2.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	8,940	10,912	40,046	6,640,086	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.5%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	23,532,234	935,084	—	42,982,658	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	5	—	<16.3%>	

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

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は組入れがありません。

## ○投資信託財産の構成

(2023年8月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	91,666,767	34.5
投資証券	82,199,045	30.9
コール・ローン等、その他	91,726,948	34.6
投資信託財産総額	265,592,760	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 当期末における外貨建純資産(43,200,312千円)の投資信託財産総額(265,592,760千円)に対する比率は16.3%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=145.60円、1カナダドル=108.16円、1ユーロ=158.78円、1スイスフラン=165.81円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年8月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	265,592,760,794
コール・ローン等	91,710,506,074
投資信託受益証券(評価額)	91,666,767,764
投資証券(評価額)	82,199,045,785
未収配当金	16,441,171
(B) 負債	2,204,140,524
未払解約金	2,204,040,000
その他未払費用	100,524
(C) 純資産総額(A-B)	263,388,620,270
元本	197,399,210,966
次期繰越損益金	65,989,409,304
(D) 受益権総口数	197,399,210,966口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,343円

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注) 期首元本額 221,226,517,382円

期中追加設定元本額 11,175,147,309円

期中一部解約元本額 35,002,453,725円

(注) 1口当たり純資産額 1.3343円

(注) 期末における元本の内訳

ビクテ・マルチアセット・アロケーション・ファンド 189,106,426,925円

ビクテ・マルチアセット・アロケーション・ファンド(適格機関投資家専用) 8,292,784,041円

## ○損益の状況 (2022年8月16日~2023年8月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	584,491,079
受取配当金	646,920,110
受取利息	10,653,449
その他収益金	1,807,524
支払利息	△ 74,890,004
(B) 有価証券売買損益	97,395,330
売買益	16,079,690,705
売買損	△15,982,295,375
(C) 保管費用等	△ 11,011,109
(D) 当期損益金(A+B+C)	670,875,300
(E) 前期繰越損益金	72,642,682,588
(F) 追加信託差損益金	3,321,157,691
(G) 解約差損益金	△10,645,306,275
(H) 計(D+E+F+G)	65,989,409,304
次期繰越損益金(H)	65,989,409,304

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

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

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

## ○お知らせ

指定投資信託証券の追加、削除および名称変更に伴い、所要の約款変更を行いました。

## <組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド」は投資信託証券を主要投資対象としています。  
 以下は2023年8月15日現在で組入れている当該組入投資信託証券の内容です。

## ピクテ・デルタ・ファンド（適格機関投資家専用）

### ○組入資産の明細

(2023年5月22日現在)

#### 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期		末
	株 数	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
卸売業 (100.0%)	千株	千株	千円		
伊藤忠商事	—	113.8	551,361		
丸紅	—	280.3	558,077		
三井物産	—	124.6	551,479		
住友商事	—	207.5	554,855		
三菱商事	—	99.5	559,886		
合 計	株 数 ・ 金 額	—	825	2,775,659	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	5	<6.1% >	

(注) 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) 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) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は組み入れがありません。

#### 国内公社債

#### 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期		末	償 還 年 月 日
		額 面 金 額	評 価 額	評 価 額	
国債証券	%	千円	千円		
第1121回国庫短期証券	—	2,200,000	2,201,493	2023/11/20	
第1128回国庫短期証券	—	2,200,000	2,201,742	2023/12/20	
第155回利付国債 (5年)	0.3	9,700,000	9,808,446	2027/12/20	
第76回利付国債 (30年)	1.4	9,600,000	9,994,752	2052/9/20	
合 計		23,700,000	24,206,434		

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

## 外国公社債

### 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	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	
	国債証券 0.125% TSY INFL IX N/B	0.125	97,000	93,987	12,944,001	2032/1/15
合 計					12,944,001	

(注) 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) 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			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 6,953	百万円 —
外国	株式先物取引	NSDQ100 MINI	5,916	—
	債券先物取引	EURO OAT	13,517	—
		EURO-BUND	20,303	—
		US ULTRA BND	13,364	—

(注) 単位未満は切り捨てています。

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

(注) —印は組み入れがありません。



○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年5月24日～2023年5月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	44	0.460	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(42)	(0.439)	・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 ）	( 0 )	(0.004)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 2 )	(0.016)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	7	0.068	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・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
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.001)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 6 )	(0.067)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.015	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0 )	(0.003)	・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 )	(0.001)	・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 ）	( 1 )	(0.012)	・その他は、信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	52	0.543	
期中の平均基準価額は、9,591円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

# ピクテ・グローバル・スタイル株式ファンド(適格機関投資家専用)

## ○組入資産の明細

(2023年4月10日現在)

### 親投資信託残高

銘柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
ピクテ・グローバル・スタイル株式マザーファンド	25,190,739 千口	24,089,904 千円

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2023年4月10日現在)

### <ピクテ・グローバル・スタイル株式マザーファンド>

下記は、ピクテ・グローバル・スタイル株式マザーファンド全体(25,190,739千口)の内容です。

#### 国内株式

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
<b>建設業 (4.1%)</b>		
大成建設	6.6	26,829
大和ハウス工業	10.2	31,711
積水ハウス	6.7	17,644
<b>食料品 (0.9%)</b>		
麒麟ホールディングス	3.4	7,100
サントリー食品インターナショナル	1.9	9,367
<b>パルプ・紙 (0.4%)</b>		
王子ホールディングス	12.8	6,656
<b>医薬品 (1.0%)</b>		
塩野義製薬	0.8	4,805
中外製薬	2.6	8,411
小野薬品工業	1.6	4,332
<b>ゴム製品 (0.5%)</b>		
ブリヂストン	1.8	9,324
<b>鉄鋼 (0.5%)</b>		
日本製鉄	2.9	8,585
<b>非鉄金属 (1.6%)</b>		
住友電気工業	17.8	29,316
<b>金属製品 (1.4%)</b>		
SUMCO	13.8	26,192

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
<b>機械 (2.5%)</b>		
小松製作所	12.1	37,413
三菱重工業	1.9	9,652
<b>電気機器 (20.5%)</b>		
ブラザー工業	2.6	5,197
日立製作所	9.4	68,620
東芝	2	8,840
三菱電機	12.6	19,303
日本電気	4.1	20,910
富士通	2	34,190
ルネサスエレクトロニクス	18.4	32,972
セイコーエプソン	4.9	9,344
横河電機	3.8	8,090
ローム	1.3	13,520
京セラ	2.9	19,847
キヤノン	9.7	28,328
リコー	18.6	18,674
東京エレクトロン	5.9	90,417
<b>輸送用機器 (8.1%)</b>		
豊田自動織機	0.8	5,584
デンソー	1.2	8,839

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
日産自動車	18	8,800
いすゞ自動車	4.5	6,804
トヨタ自動車	46.3	84,613
本田技研工業	7.7	26,873
ヤマハ発動機	2.3	7,647
<b>精密機器 (5.6%)</b>		
HOYA	7.3	103,295
<b>その他製品 (3.6%)</b>		
パンダイナムコホールディングス	17.7	51,303
凸版印刷	3	8,049
大日本印刷	1.9	7,087
<b>電気・ガス業 (2.7%)</b>		
東京電力ホールディングス	58.6	28,714
東京瓦斯	1.9	4,651
大阪瓦斯	7.9	16,961
<b>陸運業 (0.4%)</b>		
NIPPON EXPRESSホールディングス	0.9	6,858
<b>海運業 (3.1%)</b>		
日本郵船	7.4	24,257
商船三井	9.5	32,775
<b>情報・通信業 (7.2%)</b>		
日本電信電話	1.6	6,284
KDD I	17.1	68,588
エヌ・ティ・ティ・データ	7.2	12,873
コナミグループ	2.6	16,562
ソフトバンクグループ	5.6	28,560
<b>卸売業 (12.1%)</b>		
伊藤忠商事	6.6	27,218
丸紅	14.9	26,350
三井物産	18.9	74,711

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
住友商事	13.2	30,445
三菱商事	13.5	64,179
<b>小売業 (1.1%)</b>		
セブン&アイ・ホールディングス	3.5	19,981
<b>銀行業 (8.5%)</b>		
しずおかフィナンシャルグループ	7.1	6,929
コンコルディア・フィナンシャルグループ	48.8	24,253
三菱UFJフィナンシャル・グループ	67	57,057
りそなホールディングス	12.6	8,270
三井住友トラスト・ホールディングス	2	9,176
三井住友フィナンシャルグループ	7.2	38,714
みずほフィナンシャルグループ	6.5	12,561
<b>保険業 (0.9%)</b>		
かんぽ生命保険	8.3	17,430
<b>その他金融業 (1.4%)</b>		
オリックス	12.2	26,522
<b>不動産業 (9.9%)</b>		
大東建託	9.6	130,848
ヒューリック	29.5	32,597
三菱地所	12.3	19,464
<b>サービス業 (2.0%)</b>		
エムスリー	9.3	30,522
電通グループ	1.4	6,552
合 計	株 数 ・ 金 額 730	1,845,366
	銘柄数 < 比率 >	71 < 7.7% >

(注) 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) 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) 評価額の単位未満は切り捨てています。

# 外国株式

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)	百株	千米ドル	千円	
AT&T INC	343	674	89,403	電気通信サービス
ABBVIE INC	38	624	82,806	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	44	616	81,770	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLY FINANCIAL INC	41	108	14,363	金融サービス
ALTRIA GROUP INC	45	201	26,762	食品・飲料・タバコ
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	45	232	30,852	運輸
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	76	930	123,460	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	42	218	28,946	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	36	1,087	144,237	金融サービス
ARISTA NETWORKS INC	19	309	41,063	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARROW ELECTRONICS INC	10	126	16,712	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATMOS ENERGY CORP	35	406	53,941	公益事業
AVERY DENNISON CORP	20	360	47,827	素材
WR BERKLEY CORP	101	641	85,105	保険
BLACKROCK INC	6	448	59,456	金融サービス
BLACKSTONE INC	153	1,262	167,391	金融サービス
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	87	840	111,415	商業・専門サービス
BORGWARNER INC	27	128	17,073	自動車・自動車部品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	41	296	39,289	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROWN-FORMAN CORP-CL B	38	243	32,334	食品・飲料・タバコ
CBRE GROUP INC - A	99	701	93,012	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	122	876	116,216	素材
THE CIGNA GROUP	16	438	58,121	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORP	48	375	49,863	ヘルスケア機器・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	11	109	14,541	金融サービス
CENTENE CORP	18	124	16,565	ヘルスケア機器・サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	28	261	34,656	家庭用品・パーソナル用品
CITIGROUP INC	57	262	34,861	銀行
COCA-COLA COMPANY	425	2,672	354,438	食品・飲料・タバコ
CONAGRA BRANDS INC	26	101	13,503	食品・飲料・タバコ
CORNING INC	73	251	33,298	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CUMMINS INC	46	1,024	135,932	資本財
DR HORTON INC	135	1,297	172,017	耐久消費財・アナパレル
DELL TECHNOLOGIES -C	13	52	6,935	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EMERSON ELECTRIC CO	66	552	73,243	資本財
EQUITABLE HOLDINGS INC	103	255	33,948	金融サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	41	231	30,713	ソフトウェア・サービス
FORD MOTOR CO	254	313	41,602	自動車・自動車部品
GENERAL MOTORS CO	98	339	45,033	自動車・自動車部品
GLOBAL PAYMENTS INC	5	54	7,289	ソフトウェア・サービス
WW GRAINGER INC	15	1,020	135,389	資本財
HP INC	71	210	27,933	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HERSHEY CO/THE	12	312	41,425	食品・飲料・タバコ
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	169	269	35,674	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC	189	5,459	724,018	一般消費財・サービス流通・小売り
INTL BUSINESS MACHINES CORP	42	554	73,588	ソフトウェア・サービス
JOHNSON & JOHNSON	141	2,333	309,456	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC	41	140	18,573	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KROGER CO	41	200	26,652	生活必需品流通・小売り
LENNAR CORP-A	16	166	22,021	耐久消費財・アナパレル
ELI LILLY & CO	88	3,255	431,719	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARSH & MCLENNAN COS	31	532	70,601	保険

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)	百株	千米ドル	千円	
MASTERCARD INC - A	67	2,438	323,438	金融サービス
MERCK & CO. INC.	212	2,384	316,237	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOHAWK INDUSTRIES INC	2	25	3,364	耐久消費財・アパレル
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	31	166	22,069	食品・飲料・タバコ
MOSAIC CO/THE	15	69	9,225	素材
NRG ENERGY INC	316	1,101	146,048	公益事業
NIKE INC CL-B	122	1,469	194,926	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	28	1,328	176,169	資本財
OMNICOM GROUP	38	359	47,658	メディア・娯楽
OWENS CORNING	21	198	26,315	資本財
P G & E CORP	121	202	26,847	公益事業
PAYCOM SOFTWARE INC	25	732	97,157	ソフトウェア・サービス
PFIZER INC	442	1,835	243,374	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PULTEGROUP INC	16	92	12,288	耐久消費財・アパレル
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	13	118	15,736	金融サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	499	917	121,711	銀行
RESMED INC	16	369	48,957	ヘルスケア機器・サービス
ROBERT HALF INTL INC	15	116	15,498	商業・専門サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	109	537	71,338	金融サービス
SEMPRA ENERGY	58	908	120,496	公益事業
SMITH (A. O.) CORP	112	724	96,124	資本財
TARGET CORP	58	972	128,922	生活必需品流通・小売り
TRAVELERS COS INC/THE	74	1,280	169,808	保険
UGI CORP	89	311	41,344	公益事業
UNION PACIFIC CORP	69	1,387	183,983	運輸
UNITED RENTALS INC	2	100	13,380	資本財
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	2	34	4,586	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	95	377	50,012	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	92	2,093	277,649	ソフトウェア・サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	22	79	10,600	生活必需品流通・小売り
WESTROCK CO	19	59	7,849	素材
ALLEGION PLC	26	264	35,070	資本財
ACCENTURE PLC-CL A	46	1,302	172,785	ソフトウェア・サービス
BUNGE LTD	23	220	29,257	食品・飲料・タバコ
TRANE TECHNOLOGIES PLC	12	205	27,275	資本財
CHUBB LTD	84	1,655	219,497	保険
LYONDELLBASELL INDU-CL A	77	734	97,386	素材
ADOBE INC	18	685	90,855	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	249	2,714	359,960	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	293	3,181	421,884	メディア・娯楽
APPLE INC	299	4,928	653,653	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	62	711	94,363	半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING	41	896	118,912	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	49	3,051	404,697	半導体・半導体製造装置
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	31	295	39,204	運輸
CME GROUP INC	10	211	28,099	金融サービス
CISCO SYSTEMS INC	359	1,844	244,677	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	20	930	123,351	商業・専門サービス
COGNEX CORP	26	123	16,353	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMCAST CORP-CL A	55	209	27,841	メディア・娯楽
COSTCO WHOLESALE CORP	37	1,819	241,303	生活必需品流通・小売り
DENTSPLY SIRONA INC	19	75	10,057	ヘルスケア機器・サービス
ASPEN TECHNOLOGY INC	6	138	18,311	ソフトウェア・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	16	174	23,178	運輸
META PLATFORMS INC-CLASS A	178	3,866	512,798	メディア・娯楽

銘	柄	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)		百株	千米ドル	千円	
FISERV INC		40	452	59,949	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC		36	303	40,190	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		92	1,753	232,557	資本財
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC		19	323	42,843	運輸
INTEL CORP		301	988	131,029	半導体・半導体製造装置
KRAFT HEINZ CO/THE		65	256	34,046	食品・飲料・タバコ
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC		45	867	115,109	金融サービス
LAM RESEARCH CORP		16	801	106,349	半導体・半導体製造装置
LULULEMON ATHLETICA INC		14	539	71,509	耐久消費財・アパレル
MARKETAXESS HOLDINGS INC		8	284	37,741	金融サービス
MASIMO CORP		10	192	25,566	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP		203	5,946	788,599	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC		102	598	79,363	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC		7	124	16,518	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NASDAQ INC		118	650	86,307	金融サービス
NETAPP INC		5	33	4,453	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NORTHERN TRUST CORP		102	887	117,689	金融サービス
NVIDIA CORP		124	3,367	446,592	半導体・半導体製造装置
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION		35	270	35,879	半導体・半導体製造装置
POOL CORP		7	246	32,711	一般消費財・サービス流通・小売り
QUALCOMM INC		64	793	105,246	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS		3	300	39,786	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SKYWORKS SOLUTIONS INC		4	46	6,202	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC		39	696	92,386	半導体・半導体製造装置
ULTA BEAUTY INC		17	910	120,766	一般消費財・サービス流通・小売り
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		29	964	127,847	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIATRIS INC		46	46	6,146	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WARNER BROS DISCOVERY INC		78	118	15,770	メディア・娯楽
WESTERN DIGITAL CORP		62	221	29,363	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS		6	38	5,158	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JARDINE MATHESON HLDGS LTD		18	87	11,635	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10,406	110,664	14,676,288	
(カナダ)		138	—	<60.9%>	
CGI INC		5	75	7,405	ソフトウェア・サービス
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A		5	97	9,571	一般消費財・サービス流通・小売り
KINROSS GOLD CORP		300	204	20,063	素材
MANULIFE FINANCIAL CORP		565	1,418	139,254	保険
ONEX CORPORATION		18	116	11,472	金融サービス
TMX GROUP LTD		83	1,150	112,948	金融サービス
TECK RESOURCES LTD-CLS B		33	201	19,767	素材
WEST FRASER TIMBER CO LTD		4	42	4,205	素材
WESTON (GEORGE) LTD		7	141	13,860	生活必需品流通・小売り
LUMINE GROUP INC		5	8	821	***
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,031	3,456	339,370	
(イギリス)		10	—	<1.4%>	
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		78	35	5,831	耐久消費財・アパレル
DIAGEO PLC		56	209	34,526	食品・飲料・タバコ
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		213	606	99,853	食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC		255	157	25,985	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		232	441	72,759	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		904	509	83,833	銀行
PERSIMMON PLC		30	37	6,240	耐久消費財・アパレル
RIO TINTO PLC		267	1,414	232,928	素材

銘	柄	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)		百株	千英ポンド	千円	
BP PLC		12	6	1,129	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC		2,902	142	23,435	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC		204	23	3,876	耐久消費財・アパレル
BT GROUP PLC		468	69	11,518	電気通信サービス
BARCLAYS PLC		1,569	237	39,191	銀行
BURBERRY GROUP PLC		273	676	111,415	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC		22	145	23,948	一般消費財・サービス流通・小売り
KINGFISHER PLC		262	64	10,604	一般消費財・サービス流通・小売り
SAINSBURY (J) PLC		203	55	9,150	生活必需品流通・小売り
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC		47	83	13,697	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANGLO AMERICAN PLC		328	854	140,675	素材
3I GROUP PLC		79	133	21,930	金融サービス
RELX PLC		189	498	82,055	商業・専門サービス
GLENCORE PLC		685	313	51,624	素材
WPP PLC		55	51	8,516	メディア・娯楽
VODAFONE GROUP PLC		1,875	171	28,258	電気通信サービス
TESCO PLC		648	171	28,222	生活必需品流通・小売り
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE		5	22	3,721	耐久消費財・アパレル
NATWEST GROUP PLC		275	73	12,101	銀行
INFORMA PLC		169	114	18,813	メディア・娯楽
HALEON PLC		267	93	15,455	家庭用品・パーソナル用品
GSK PLC		651	992	163,388	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MELROSE INDUSTRIES PLC		514	82	13,598	資本財
SCHRODERS PLC		469	213	35,206	金融サービス
AVIVA PLC		166	69	11,455	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	14,389 33	8,773 —	1,444,951 <6.0%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
FRESENIUS SE & CO KGAA		32	82	11,971	ヘルスケア機器・サービス
CONTINENTAL AG		9	64	9,340	自動車・自動車部品
RWE AG		179	726	105,025	公益事業
HENKEL AG & CO KGAA		9	68	9,900	家庭用品・パーソナル用品
BAYER AG-REG		57	348	50,462	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF		7	52	7,579	家庭用品・パーソナル用品
BEIERSDORF AG		64	776	112,374	家庭用品・パーソナル用品
HEIDELBERGCEMENT AG		4	31	4,615	素材
VOLKSWAGEN AG		4	62	8,970	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG-PREF		15	195	28,321	自動車・自動車部品
MERCEDES-BENZ GROUP AG		47	320	46,349	自動車・自動車部品
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED		181	171	24,829	金融サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		26	265	38,371	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF		5	46	6,745	自動車・自動車部品
RATIONAL AG		4	277	40,198	資本財
DEUTSCHE BOERSE AG		14	259	37,563	金融サービス
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF		10	52	7,645	自動車・自動車部品
COMMERZBANK AG		31	31	4,497	銀行
SIEMENS ENERGY AG		38	80	11,657	資本財
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		17	50	7,347	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	762 20	3,966 —	573,769 <2.4%>	
(ユーロ…イタリア)					
INTESA SANPAOLO		955	225	32,602	銀行
MEDIOBANCA SPA		51	48	7,017	銀行
TELECOM ITALIA SPA		1,398	43	6,230	電気通信サービス
MONCLER SPA		58	372	53,920	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	
(ユーロ…イタリア)		百株	千ユーロ	千円		
NEXI SPA		111	82	11,864	金融サービス	
UNICREDIT SPA		126	231	33,441	銀行	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,703	1,003	145,075	
			6	—	<0.6%>	
(ユーロ…フランス)						
L' OREAL		14	593	85,772	家庭用品・パーソナル用品	
EIFFAGE		13	140	20,335	資本財	
BOLLORE SE		162	92	13,333	メディア・娯楽	
RENAULT SA		43	159	23,011	自動車・自動車部品	
VIVENDI SE		191	177	25,671	メディア・娯楽	
ORANGE		197	225	32,659	電気通信サービス	
CARREFOUR SA		44	83	12,055	生活必需品流通・小売り	
SANOFI		45	464	67,179	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SOCIETE GENERALE SA		54	116	16,802	銀行	
BNP PARIBAS		65	376	54,500	銀行	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		31	154	22,390	資本財	
ENGIE		305	460	66,575	公益事業	
ALSTOM		18	43	6,312	資本財	
IPSEN		63	677	97,955	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM		115	444	64,244	消費者サービス	
DASSAULT AVIATION SA		1	34	5,022	資本財	
WORLDLINE SA		27	104	15,106	ソフトウェア・サービス	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,396	4,348	628,929	
			17	—	<2.6%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV		5	178	25,845	半導体・半導体製造装置	
RANDSTAD NV		18	95	13,878	商業・専門サービス	
AEGON NV		479	194	28,184	保険	
STMICROELECTRONICS NV		25	115	16,643	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE PHILIPS NV		45	76	11,129	ヘルスケア機器・サービス	
ASML HOLDING NV		35	2,170	313,872	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		47	151	21,930	生活必需品流通・小売り	
STELLANTIS NV		785	1,276	184,601	自動車・自動車部品	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		229	490	70,916	メディア・娯楽	
ABN AMRO BANK NV-CVA		32	48	7,007	銀行	
ING GROEP NV		237	271	39,230	銀行	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,941	5,069	733,239	
			11	—	<3.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		182	120	17,365	銀行	
BANCO SANTANDER SA		1,066	375	54,337	銀行	
TELEFONICA S.A.		704	286	41,420	電気通信サービス	
CAIXABANK S.A		131	45	6,643	銀行	
IBERDROLA SA		1,189	1,398	202,267	公益事業	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL		182	554	80,158	一般消費財・サービス流通・小売り	
GRIFOLS SA		64	59	8,562	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,520	2,839	410,755	
			7	—	<1.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UCB SA		9	79	11,499	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	9	79	11,499	
			1	—	<0.0%>	
(ユーロ…オーストリア)						
VERBUND AG		10	88	12,735	公益事業	



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…オーストリア)		百株	千ユーロ	千円	銀行	
ERSTE GROUP BANK AG		20	64	9,380		
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	31 —	152 <0.1%>		
(ユーロ…ルクセンブルグ)					素材	
ARCELORMITTAL		36	93	13,550		
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	36 —	93 <0.1%>		
(ユーロ…フィンランド)					テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NOKIA OYJ		508	228	33,061		
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	508 —	228 <0.1%>		
(ユーロ…アイルランド)					銀行	
ATB GROUP PLC		138	51	7,415		
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	138 —	51 <0.0%>		
ユ	ロ	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	11,047 —	17,833 <10.7%>	
(スイス)			千スイスフラン		電気通信サービス 保険 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 素材 食品・飲料・タバコ ヘルスケア機器・サービス 金融サービス 金融サービス 運輸	
SWISSCOM AG-REG		5	324	47,475		
ZURICH INSURANCE GROUP AG		5	232	34,029		
NOVARTIS AG-REG		53	468	68,672		
ROCHE HOLDING AG-BR		18	540	79,169		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		62	1,720	251,919		
HOLCIM LTD		23	129	18,954		
NESTLE SA-REG		273	3,114	456,030		
SONOVA HOLDING AG-REG		8	233	34,211		
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		0.01	0.0008	0.117		
PARTNERS GROUP HOLDING AG		5	468	68,536		
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG		17	449	65,804		
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	474 —	7,680 <4.7%>		
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			商業・専門サービス テクノロジー・ハードウェアおよび機器 資本財 資本財 資本財
SECURITAS AB-B SHS		48	458	5,810		
ERICSSON LM-B SHS		365	2,273	28,783		
ATLAS COPCO AB-A SHS		120	1,520	19,246		
EPIROC AB-A		322	6,426	81,353		
EPIROC AB-B		177	3,049	38,609		
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,034 —	13,728 <0.7%>		
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		素材 食品・飲料・タバコ 保険	
YARA INTERNATIONAL ASA		21	977	12,356		
SALMAR ASA		56	2,464	31,147		
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		254	4,377	55,333		
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	332 —	7,819 <0.4%>		
(デンマーク)			千デンマーククローネ		運輸 運輸 銀行 耐久消費財・アパレル 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B		0.71	814	15,806		
AP MOLLER-MAERSK A/S-A		0.4	454	8,819		
DANSKE BANK A/S		42	574	11,149		
PANDORA A/S		50	3,183	61,801		
NOVO NORDISK A/S-B		212	22,879	444,083		
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	306 —	27,906 <2.2%>		
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		素材	
FORTESCUE METALS GROUP LTD		226	488	43,159		

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		百株	千オーストラリアドル	千円	
ASX LTD		89	626	55,340	金融サービス
BHP GROUP LTD		596	2,686	237,384	素材
ORIGIN ENERGY LTD		227	188	16,683	公益事業
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		110	350	30,933	素材
MEDIBANK PRIVATE LTD		516	177	15,653	保険
SOUTH32 LTD		502	210	18,588	素材
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,268 7	4,727 —	417,744 <0.7%>
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C		120	326	27,000	ヘルスケア機器・サービス
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	120 1	326 —	27,000 <0.1%>
(香港)			千香港ドル		
ATA GROUP LTD		918	7,683	129,777	保険
WH GROUP LTD		3,350	1,608	27,159	食品・飲料・タバコ
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,268 2	9,291 —	156,936 <0.7%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		2,177	801	79,785	資本財
SINGAPORE AIRLINES LTD		92	53	5,304	運輸
VENTURE CORP LTD		115	204	20,340	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KEPPEL CORP LTD		107	62	6,244	資本財
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,491 4	1,121 —	111,674 <0.5%>
(イスラエル)			千シェケル		
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		167	287	10,544	銀行
NICE LTD		8	693	25,448	ソフトウェア・サービス
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	175 2	980 —	35,993 <0.1%>
合	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	48,347 288	— —	21,728,476 <90.2%>

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

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

## 国内投資信託証券

銘	柄	当 期 末		
		口 数	評 価 額	比 率
日本ビルファンド投資法人		口	千円	%
		39	21,723	0.1
合	計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	39 1	21,723 <0.1%>

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

## 外国投資信託証券

銘柄	口数	当期末			
		評価額		比率	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	千米ドル	千円	%	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	3,401	65	8,650	0.0	
EXTRA SPACE STORAGE INC	944	153	20,380	0.1	
PUBLIC STORAGE	3,769	1,171	155,346	0.6	
WEYERHAEUSER CO	31,269	933	123,784	0.5	
小計	口数・金額	39,383	2,323	308,162	
	銘柄数 < 比率 >	4	—	<1.3%>	
(オーストラリア)		千オーストラリアドル			
DEXUS/AU	25,945	197	17,491	0.1	
GOODMAN GROUP	34,788	656	57,973	0.2	
VICINITY CENTRES	50,131	97	8,615	0.0	
小計	口数・金額	110,864	951	84,080	
	銘柄数 < 比率 >	3	—	<0.3%>	
合計	口数・金額	150,247	—	392,243	
	銘柄数 < 比率 >	7	—	<1.6%>	

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

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

○1万口当たりの費用明細

(2022年11月28日～2023年4月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	23	0.242	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(22)	(0.232)	・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 )	( 0 )	(0.002)	・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 )	( 1 )	(0.008)	・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	7	0.072	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
( 株 式 )	( 7 )	(0.070)	・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
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	16	0.163	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
( 株 式 )	(15)	(0.158)	・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
( 投 資 信 託 証 券 )	( 1 )	(0.006)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.041	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 4 )	(0.036)	・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 )	( 0 )	(0.003)	・その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	50	0.518	
期中の平均基準価額は、9,678円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

# ピクテークエスト・グローバル・サステナブル・エクイティーズ

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

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

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

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

## ■運用計算書および純資産変動計算書

(2022年9月30日に終了した期間)

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

# ピクテTR-アトラス

## ■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2022年12月31日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
<b>I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券</b>		<b>II. 投資信託証券</b>	
<b>株式</b>		<b>ルクセンブルグ</b>	
ケイマン諸島		PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	9.22
ALIBABA GROUP HOLDING	0.60		<b>9.22</b>
ANTA SPORTS PRODUCTS	0.07	<b>合計 II.</b>	<b>9.22</b>
JD.COM 'A' -S-	0.05	<b>投資有価証券合計</b>	<b>22.12</b>
TENCENT HOLDINGS	0.91	現金預金	24.97
	<b>1.63</b>	預金	52.56
<b>キプロス</b>		その他の純資産	0.35
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS. -	0.83	<b>純資産合計</b>	<b>100.00</b>
	<b>0.83</b>		
<b>フランス</b>			
AIR LIQUIDE	0.39		
BNP PARIBAS 'A'	0.50		
PERNOD-RICARD	0.96		
SAFRAN	1.44		
TOTAL ENERGIES	0.74		
	<b>4.03</b>		
<b>ドイツ</b>			
R. W. E.	1.00		
SIEMENS	0.50		
	<b>1.50</b>		
<b>オランダ</b>			
AIRBUS	1.26		
ASML HOLDING	0.38		
HEINEKEN	0.20		
	<b>1.84</b>		
<b>スウェーデン</b>			
SANDVIK	0.70		
	<b>0.70</b>		
<b>スイス</b>			
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	0.34		
	<b>0.34</b>		
<b>アメリカ合衆国</b>			
ALPHABET 'A'	0.62		
AMAZON.COM	0.19		
DANAHER	0.25		
MICROSOFT	0.45		
NIKE 'B'	0.28		
PPG INDUSTRIES	0.24		
	<b>2.03</b>		
<b>合計 I.</b>	<b>12.90</b>		



## ■運用計算書および純資産変動計算書

(2022年12月31日に終了した期間)

(単位：ユーロ)

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

# ピクテTRーディバーシファイド・アルファ

## ■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2022年12月31日現在)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



## ■運用計算書および純資産変動計算書

(2022年12月31日に終了した期間)

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

# ピクテ (CH) プレシヤス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールド

■組入資産の明細 (2022年9月30日現在)

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

■損益計算書

(自 2021年10月1日 至 2022年9月30日)

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

# ピクテ-エマージング・ローカル・カレンシー・デット

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

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

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

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

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

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

## ■運用計算書および純資産変動計算書

(2022年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

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

# ピクテグローバル・エマージング・デット

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2022年9月30日現在)

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

## ■運用計算書および純資産変動計算書

(2022年9月30日に終了した期間)

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

## ピクテTR - ロータス

### ■投資有価証券およびその他の純資産明細表

(2022年12月31日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場 で取引されている譲渡性のある有価証券	
<b>株式</b>	
<b>オーストラリア</b>	
ORIGIN ENERGY	1.06
OZ MINERALS	3.06
PARADIGM BIOPHARMACEUTICALS	0.21
STRIKE ENERGY LTD	0.20
TELSTRA	1.92
	<b>6.45</b>
<b>ケイマン諸島</b>	
TENCENT HOLDINGS	1.97
	<b>1.97</b>
<b>中国</b>	
YASHILI INTERNATIONAL HOLDINGS	0.14
	<b>0.14</b>
<b>インドネシア</b>	
BANK PAN INDONESIA TBK PT	0.10
	<b>0.10</b>
<b>日本</b>	
ALPHA PURCHASE CO LTD	0.01
ASO INTERNATIONAL INC	0.01
DAIWA TSUSHIN CO LTD	0.01
NIDEC OKK CORP	0.01
NIPPON STEEL TRADING CORP	0.01
SHIFT	0.16
TOSHIBA	1.56
TOSHIBA TEC	1.86
	<b>3.63</b>
<b>ニュージーランド</b>	
PUSHPAY HOLDINGS LTD	0.49
	<b>0.49</b>
<b>シンガポール</b>	
HALCYON AGRICORP LTD	0.45
	<b>0.45</b>
<b>投資有価証券合計</b>	<b>13.23</b>
現金預金	52.36
預金	33.44
その他の純資産	0.97
<b>純資産合計</b>	<b>100.00</b>

### ■運用計算書および純資産変動計算書

(2022年12月31日に終了した期間)

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

## ピクテ・プレミアム・ブランド

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

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

## ■運用計算書および純資産変動計算書

(2022年9月30日に終了した期間)

(単位：ユーロ)

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



# ピクテ (CH) スイス・エクイティーズ

## ■組入資産の明細 (2022年9月30日現在)

項目	総資産に対する 比率(%)
<b>当座借越</b>	
CHF	-1.23
<b>当座借越合計</b>	<b>-1.23</b>
<b>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</b>	
<b>オーストリア</b>	
AMS	0.00
	<b>0.00</b>
<b>スイス</b>	
ABB	4.51
APG SGA NOM.	0.54
BELIMO	0.45
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	1.87
COMET HOLDING	1.32
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	0.95
EVOLVA HOLDING	0.07
GALENICA	0.95
GEBERIT	2.09
GIVAUDAN	1.48
INFICON HOLDING NOM.	0.63
INTERROLL HOLDING	0.45
JULIUS BAER GROUPE	2.63
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	2.33
LEM HOLDING	0.52
LINDT & SPRUENGLI PART. C.	3.39
LOGITECH INTERNATIONAL	1.28
LONZA GROUP	2.85
MEDARTIS HOLDING	0.00
NESTLE	18.66
NOVARTIS NOM.	9.30
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	1.90
ROCHE HOLDING D. RIGHT	16.66
SCHINDLER HOLDING NOM.	1.59
SCHINDLER HOLDING -PART. CERT. -	0.78
SGS NOM.	1.80
SIG COMBIBLOC GROUP	0.00
SIKA	3.09
SOFTWAREONE	1.50
SONOVA HOLDING NOM.	1.96
STRAUMANN HLDG	1.39
STRAUMANN HOLDING REG.	0.00
TECAN GROUP NOM. N. 1	1.49
TEMENOS	0.87
UBS GROUP REG.	2.38

項目	総資産に対する 比率(%)
VAT GROUP	1.24
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	5.68
	<b>98.64</b>

## ■損益計算書

(自 2021年10月1日 至 2022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	15,155,098.30
有価証券貸付からの収益	5,853.14
受益証券発行に係る受取当期純利益	303,868.60
<b>収益合計</b>	<b>15,464,820.04</b>
<b>費用：</b>	
マイナス金利(ロング・ポジション)	59,097.45
支払利息(ショート・ポジション)	2,317.76
監査報酬	11,577.76
支払法定報酬	
- 管理報酬	
- I dy CHF受益証券	1,879,016.66
- P dy CHF受益証券	2,319,493.80
- R dy CHF受益証券	1,053,366.44
- 管理事務報酬	753,159.80
- 保管受託銀行報酬	236,571.12
その他の費用	22,182.05
実現売買益のR dy受益証券に係る手数料の一部移転	-119,825.70
受益証券買戻しに係る支払当期純利益	1,170,448.90
<b>費用合計</b>	<b>7,387,406.04</b>
<b>純損益</b>	<b>8,077,414.00</b>
実現売買益	20,202,822.06
<b>実現損益</b>	<b>28,280,236.06</b>
未実現売買益(変動)	-149,879,673.34
<b>損益合計</b>	<b>-121,599,437.28</b>
受益証券毎の純利益	
- I dy CHF受益証券	60.19
- P dy CHF受益証券	44.67
- R dy CHF受益証券	30.97
- Z dy CHF受益証券	85.57

# ピクテーデジタル

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

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

## ■運用計算書および純資産変動計算書

(2022年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

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

# ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2022年12月31日現在)

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

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

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

## ■運用計算書および純資産変動計算書（2022年12月31日に終了した年度）

（単位：円）

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

# ピクテTR-コルト・ヨーロッパ

## ■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2022年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
<b>I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<b>デンマーク</b>				
DANSKE BANK	DKK	239,184.00	4,416,080.68	0.41
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	DKK	36,715.00	5,413,604.27	0.51
GENMAB	DKK	10,755.00	4,253,434.77	0.40
NOVO NORDISK 'B'	DKK	83,914.00	10,584,530.52	0.98
			<b>24,667,650.24</b>	<b>2.30</b>
<b>フィンランド</b>				
ELISA 'A'	EUR	74,826.00	3,700,893.96	0.35
FORTUM	EUR	204,139.00	3,172,320.06	0.30
KONE OYJ 'B'	EUR	164,104.00	7,926,223.20	0.74
UPM-KYMMENE	EUR	207,586.00	7,250,978.98	0.68
			<b>22,050,416.20</b>	<b>2.07</b>
<b>フランス</b>				
ESKER	EUR	5,692.00	895,351.60	0.08
			<b>895,351.60</b>	<b>0.08</b>
<b>ドイツ</b>				
COVESTRO	EUR	69,559.00	2,542,381.45	0.24
CTS EVENTIM	EUR	103,879.00	6,191,188.40	0.58
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	113,042.00	2,106,876.80	0.20
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	111,908.00	3,181,544.44	0.30
KION GROUP	EUR	98,330.00	2,632,294.10	0.25
LANXESS	EUR	28,217.00	1,063,780.90	0.10
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	145,966.00	8,962,312.40	0.84
PUMA	EUR	132,772.00	7,528,172.40	0.70
R. W. E.	EUR	177,211.00	7,370,205.49	0.69
ZALANDO	EUR	188,900.00	6,254,479.00	0.58
			<b>47,833,235.38</b>	<b>4.48</b>
<b>ギリシャ</b>				
GREEK ORGAN. FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	506,443.00	6,700,240.89	0.63
			<b>6,700,240.89</b>	<b>0.63</b>
<b>ジャージー</b>				
GLENCORE	GBP	952,915.00	5,932,828.92	0.55
			<b>5,932,828.92</b>	<b>0.55</b>
<b>オランダ</b>				
ASML HOLDING	EUR	9,464.00	4,767,963.20	0.45
			<b>4,767,963.20</b>	<b>0.45</b>
<b>ノルウェー</b>				
KONGSBERG GRUPPEN	NOK	151,675.00	5,995,732.15	0.56
MOWI	NOK	400,761.00	6,373,447.40	0.60
			<b>12,369,179.55</b>	<b>1.16</b>



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

## ■差金決済取引 (CFD) (2022年12月31日現在)

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

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

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

## ■運用計算書および純資産変動計算書（2022年12月31日に終了した年度）

（単位：ユーロ）

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

# NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信

## ■組入上位10銘柄

2023年8月7日現在

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

## ■損益計算書

(単位：円)

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

# ピクテーショートターム・マネー・マーケットJPY

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

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

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

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



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

（単位：円）

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