

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2012年2月29日（当初設定日）から無期限です。
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
運用方法	<p>①投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式および公社債ならびに金（デリバティブ取引を含めます。）等に投資することにより信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行います。</p> <p>②投資信託証券への投資にあたっては、委託者が各資産の収益とそのリスク見通しを分析して指定投資信託証券の中から選択し、その配分比率を決定します。また、組入資産および配分比率については、適宜見直しを行います。</p> <p>③外貨建資産については、為替ヘッジが必要と判断した場合は為替ヘッジを行うことがあります。</p>
主な投資制限	<p>①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資は行いません。</p> <p>③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>



PICTET

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

運用報告書(全体版)

第127期(決算日2022年9月15日) 第130期(決算日2022年12月15日)
第128期(決算日2022年10月17日) 第131期(決算日2023年1月16日)
第129期(決算日2022年11月15日) 第132期(決算日2023年2月15日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ・アセット・アロケーション・ファンド(毎月分配型)」は、2023年2月15日に第132期の決算を行いましたので、第127期から第132期までの運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ・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30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落			中 率
	円		円		%	百万円	
103期(2020年9月15日)	9,138		20		△0.0	96.9	54,230
104期(2020年10月15日)	9,194		20		0.8	95.5	54,014
105期(2020年11月16日)	9,190		20		0.2	97.9	52,737
106期(2020年12月15日)	9,239		20		0.8	97.7	52,109
107期(2021年1月15日)	9,428		20		2.3	96.9	52,367
108期(2021年2月15日)	9,559		20		1.6	95.3	52,640
109期(2021年3月15日)	9,366		20		△1.8	93.9	51,314
110期(2021年4月15日)	9,491		20		1.5	92.8	51,716
111期(2021年5月17日)	9,483		20		0.1	90.7	51,418
112期(2021年6月15日)	9,662		20		2.1	91.0	52,533
113期(2021年7月15日)	9,636		20		△0.1	90.3	52,537
114期(2021年8月16日)	9,619		20		0.0	90.4	52,455
115期(2021年9月15日)	9,618		20		0.2	92.5	52,322
116期(2021年10月15日)	9,567		20		△0.3	89.0	52,289
117期(2021年11月15日)	9,736		20		2.0	89.0	52,898
118期(2021年12月15日)	9,570		20		△1.5	92.4	51,850
119期(2022年1月17日)	9,485		20		△0.7	91.5	51,312
120期(2022年2月15日)	9,257		20		△2.2	88.9	50,236
121期(2022年3月15日)	9,077		20		△1.7	88.2	49,193
122期(2022年4月15日)	9,363		20		3.4	85.3	50,699
123期(2022年5月16日)	9,015		20		△3.5	83.1	49,038
124期(2022年6月15日)	8,828		20		△1.9	87.7	48,306
125期(2022年7月15日)	8,879		20		0.8	87.5	48,640
126期(2022年8月15日)	9,008		20		1.7	90.5	49,376
127期(2022年9月15日)	8,821		20		△1.9	91.8	48,138
128期(2022年10月17日)	8,536		20		△3.0	88.0	46,581
129期(2022年11月15日)	8,709		20		2.3	88.0	47,114
130期(2022年12月15日)	8,714		20		0.3	92.1	46,721
131期(2023年1月16日)	8,618		20		△0.9	88.6	46,065
132期(2023年2月15日)	8,631		20		0.4	97.7	45,856

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 券 率
			騰 落 率	組 入 比	
第127期	(期 首) 2022年 8月15日	円	9,008	% —	% 90.5
	8月末	8,869	△1.5	92.6	
	(期 末) 2022年 9月15日	8,841	△1.9	91.8	
第128期	(期 首) 2022年 9月15日	8,821	—	91.8	
	9月末	8,543	△3.2	88.3	
	(期 末) 2022年10月17日	8,556	△3.0	88.0	
第129期	(期 首) 2022年10月17日	8,536	—	88.0	
	10月末	8,677	1.7	87.8	
	(期 末) 2022年11月15日	8,729	2.3	88.0	
第130期	(期 首) 2022年11月15日	8,709	—	88.0	
	11月末	8,702	△0.1	91.7	
	(期 末) 2022年12月15日	8,734	0.3	92.1	
第131期	(期 首) 2022年12月15日	8,714	—	92.1	
	12月末	8,491	△2.6	91.1	
	(期 末) 2023年 1月16日	8,638	△0.9	88.6	
第132期	(期 首) 2023年 1月16日	8,618	—	88.6	
	1月末	8,695	0.9	95.6	
	(期 末) 2023年 2月15日	8,651	0.4	97.7	

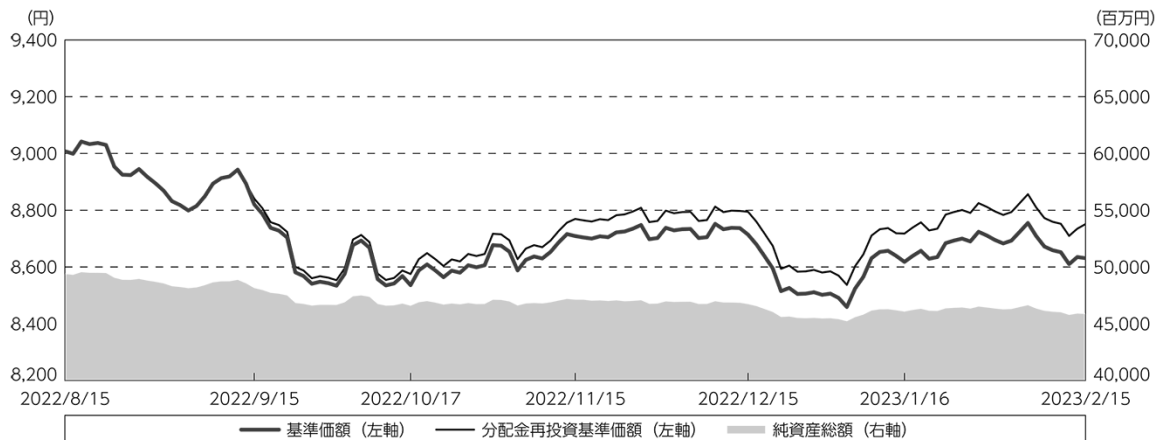
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(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

当作成期の分配金再投資基準価額[※]は、2.9%の下落となりました。

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



第127期首：9,008円

第132期末：8,631円 (既払分配金(税込み):120円)

騰落率：△ 2.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2022年8月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 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

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

- ・世界の株式市場は、前作成期末から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銀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、当作成期末にかけて上昇しました。
- ・世界の国債市場は、前作成期末から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。その後当作成期末にかけては、欧米の景気後退懸念やインフレ鈍化の見方が広がったことから上昇（利回りは低下）する局面もありましたが、底堅い米国やユーロ圏の景気指標を背景に、FRBや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。
- ・金価格（米ドル・ベース）は、前作成期末から2022年10月末にかけては、米国の堅調な雇用指標や高止まりするインフレを受けて米国金利が上昇する中、利子を生まない金の魅力が相対的に低下したことが嫌気され下落しました。その後は、米CPIの鈍化などを受け米国金利が低下したことなどから、2023年1月末にかけて上昇しました。当作成期末にかけては、米国景気の底堅さからFRBの金融引き締め継続観測が再び強まり米ドルが対主要国通貨で上昇したことなどから、米ドル建てで取引される金の割高感が警戒され、金価格は下落しました。
- ・為替市場では、前作成期末から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。当作成期末にかけては、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。

組入状況

以下の投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式および公社債ならびに金（デリバティブ取引を含めます。）等に投資することにより信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

資産名	投資先ファンド	組入比率		
		前作成期末	当作成期末	増減
債券 (為替ヘッジなし)	ピクテ USD ガバメント・ボンド	24.0%	23.6%	-0.4%
	ピクテ EUR ガバメント・ボンド	12.3%	10.1%	-2.3%
	ピクテ アブソリュート・リターン・フィックスド・インカム	3.4%	5.2%	+1.8%
	PGSF-資源国ソブリン・ファンド	-	3.5%	+3.5%
	i シェアーズ iBoxx \$ 投資適格社債 ETF	-	3.5%	+3.5%
	i シェアーズ 米国国債 20年超 ETF	-	2.5%	+2.5%
	ピクテ サステナブル・エマージング・デット・ブレンド	-	1.5%	+1.5%
	ピクテ チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット	4.1%	-	-4.1%
債券 合計		43.9%	49.9%	+6.0%
株式	ピクテ・コア・エクイティ・ファンド (適格機関投資家専用)	11.6%	13.1%	+1.6%
	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)	-	4.1%	+4.1%
	ピクテ・アジア株式 (除く日本)	-	3.1%	+3.1%
	ピクテ (CH) スイス・エクイティーズ	2.6%	2.7%	+0.1%
	ピクテ・エマージング・マーケット	2.6%	2.6%	+0.0%
	ピクテ・デジタル	-	2.5%	+2.5%
	ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド (適格機関投資家専用)	-	2.0%	+2.0%
	i シェアーズ 米国インフラストラクチャー ETF	1.1%	1.0%	-0.1%
	i シェアーズ MSCI グローバル金属&鉱業ETF	0.5%	1.0%	+0.5%
	ピクテ日本ナンバーワン・ファンド (適格機関投資家専用)	2.6%	0.5%	-2.1%
	i シェアーズ グローバル・テックETF	2.8%	-	-2.8%
	PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	2.3%	-	-2.3%
	i シェアーズ MSCI ワールド・クオリティ・ディビデンド ESG UCITS ETF	2.0%	-	-2.0%
	ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	1.1%	-	-1.1%
	i シェアーズ グローバル生活必需品 ETF	1.0%	-	-1.0%
	i シェアーズ・エッジMSCIワールド・バリュー・ファクターUCITS ETF	1.0%	-	-1.0%
	i シェアーズ グローバル・ヘルスケア ETF	1.0%	-	-1.0%
i シェアーズ ラッセル 2000 ETF	0.5%	-	-0.5%	
株式 合計		32.6%	32.7%	+0.1%
金	ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンダー・フィジカル・ゴールド	14.0%	15.1%	+1.1%

(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。一印は組入れがありません。

- ・前作成期末から、2022年9月にかけては、株式部分では、グローバル・ヘルスケア株式（ETF）の組入比率を引き上げた一方、世界セキュリティ関連株式の全売却などを行いました。債券部分では、ユーロ建て公共債券の組入比率を引き下げました。
- ・10月は、株式部分では、グローバル・テクノロジー株式や新興国株式などを売却した一方、世界バリュー株式などの組入比率を引き上げました。また、グローバルエネルギー株式を新たに組入れました。債券部分では、中国人民元建て債券の組入比率を引き下げた一方で、ユーロ建て公共債券の組入比率を小幅に引き上げました。
- ・11月は、株式部分では、アジア（除く日本）株式の組入れを開始したほか、新興国株式などの組入比率を引き上げました。一方で、世界ヘルスケア株式（ETF）の組入比率を引き下げました。債券部分では、中国人民元建て債券の組入比率を引き下げた一方で、ユーロ建てソブリン債や資源国ソブリン債の組入比率を引き上げました。
- ・12月は、株式部分では、世界スタイル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。一方で、米国小型株式（ETF）、世界テクノロジー株式（ETF）などの組入比率を引き下げました。債券部分では、中国人民元建て債券を売却、米ドル建てソブリン債の組入比率を引き下げた一方で、米国超長期国債（ETF）の組入れを開始、世界債券（絶対収益型）の組入比率を引き上げました。
- ・2023年1月から当作成期末にかけては、株式部分では、デジタル・コミュニケーション関連株式などへ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。一方で、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、米ドル建て投資適格社債（ETF）の組入れを開始したほか、米ドル建てソブリン債の組入比率を引き上げ、ユーロ建てソブリン債の組入比率を引き下げました。

※各投資先ファンドの内容については、16ページ以降をご覧ください。

収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金および分配金の計算過程につきましては、14ページをご覧ください。

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

◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期
	2022年8月16日～ 2022年9月15日	2022年9月16日～ 2022年10月17日	2022年10月18日～ 2022年11月15日	2022年11月16日～ 2022年12月15日	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.226%	20 0.234%	20 0.229%	20 0.229%	20 0.232%	20 0.231%
当期の収益	13	9	17	20	10	15
当期の収益以外	6	10	2	—	9	4
翌期繰越分配対象額	1,242	1,231	1,229	1,230	1,221	1,216

(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。

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

○今後の運用方針

投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式および公社債ならびに金等を投資対象とし、信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行っていく方針です。

FRBの利上げ幅が0.25%に縮小されたものの、欧米の景気はこれから厳しい局面に入るとの認識に変わりなく、企業業績の下方修正もこれから増加すると見えています。このためリスク資産に対しては、慎重な投資スタンスを継続し、中国経済の回復によって恩恵を受けるとと思われる市場などへ選別的に投資を行う方針です。債券については、米国中心に強気スタンスを継続し、流動性環境の改善を見越してクレジット債への投資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 2 月15日)

項 目	第127期～第132期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	42	0.488	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(5)	(0.055)	<ul style="list-style-type: none"> ・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 ・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 ・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
（ 販 売 会 社 ）	(36)	(0.416)	
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.017)	
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.010	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.010)	・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＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数
（ 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	12	0.136	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.001)	<ul style="list-style-type: none"> ・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 ・その他は、一部の組入れ投資信託証券の管理報酬および目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用その他信託事務の処理等に要する諸費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	
（ そ の 他 ）	(12)	(0.134)	
合 計	55	0.634	
作成期間の平均基準価額は、8,662円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

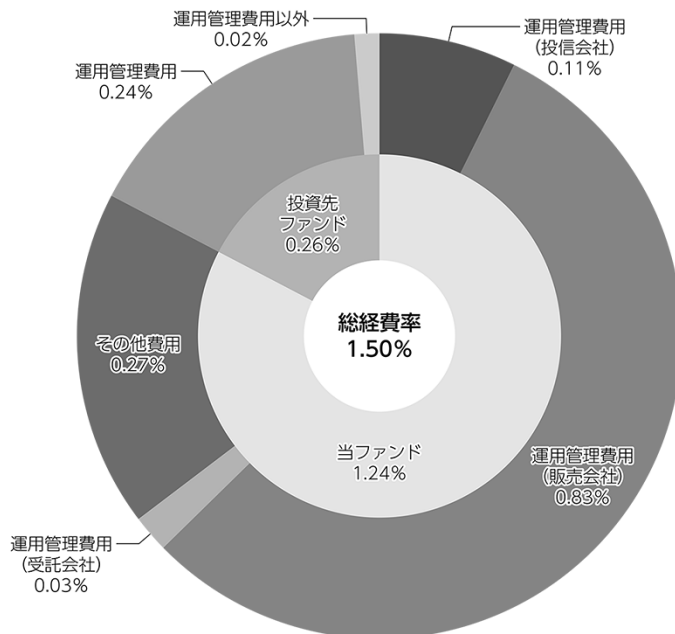
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間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

当作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.50%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.50
①当ファンドの費用の比率	1.24
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.24
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

(注) ①の費用は、「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

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

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年8月16日～2023年2月15日)

投資信託証券

銘柄		第127期～第132期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ビクテ・コア・エクイティ・ファンド(適格機関投資家専用)	1,957,787,456	2,213,700	1,191,349,072	1,302,000
	ビクテ日本ナンバーワン・ファンド(適格機関投資家専用)	—	—	508,397,176	959,000
	ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド(適格機関投資家専用)	93,271,456	871,739	—	—
	ビクテ・セキュリティ・ファンド(適格機関投資家専用)	—	—	420,813,370	460,581
	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)	1,879,698,885	1,790,250	—	—
	PGSF・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	—	—	251,214	1,063,870
	PGSF - 資源国ソブリン・ファンド	700,200	1,643,580	—	—
	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	7,678	187,180	15,183	365,530
合計		3,931,465,675	6,706,449	2,120,826,015	4,150,982
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ビクテ-アジア株式(除く日本)	28,701	9,979	—	—
	ビクテ-デジタル	17,338	8,745	—	—
	ビクテ-エマージング・マーケット	1,493	1,129	2,718	1,726
	ビクテ-アプソリュート・リターン・フィックスド・インカム	41,597	4,941	—	—
	ビクテ-USDガバメント・ボンド	12,251	8,443	19,465	13,393
	ビクテ-サステナブル・エマージング・デット・ブレンド	55,019	5,368	—	—
	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	111,100	12,269	—	—
	ISHARES GLOBAL TECH ETF	—	—	192,900	8,779
	ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ETF	19,400	1,596	62,200	5,215
	ISHARES GLOBAL ENERGY ETF	41,100	1,600	41,100	1,577
	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BOND	83,300	8,813	—	—
	ISHARES RUSSELL 2000 ETF	9,100	1,829	18,400	3,365
	ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP	—	—	60,900	3,655
	ISHARES MSCI Global Select Metals & Mini	32,300	1,311	4,000	148
	ISHARES US INFRASTRUCTURE	44,600	1,730	59,100	2,056
	ISHARES EDGE MSCI WRLD VALUE	46,300	1,456	151,600	5,110
	ISHARES MSCI WLD QLY DIV-USD DIS	—	—	1,272,300	7,121
小計	543,601	69,216	1,884,683	52,150	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
ルクセンブルグ					
ビクテ-EURガバメント・ボンド	80,582	12,643	138,576	21,831	
小計	80,582	12,643	138,576	21,831	
ユーロ計	80,582	12,643	138,576	21,831	
スイス		千スイスフラン		千スイスフラン	
ビクテ(CH)-スイス-エクイティーズ	81	283	144	526	
小計	81	283	144	526	
中国オフショア		千オフショア人民元		千オフショア人民元	
ビクテ-チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット	—	—	117,431	102,825	
小計	—	—	117,431	102,825	

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2022年8月16日～2023年2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2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2月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年2月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第126期末		第132期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
						千円	%
ビクテ・コア・エクイティ・ファンド(適格機関投資家専用)		4,791,546	170	5,557,984	554	6,027,078	13.1
ビクテ日本ナンバーワン・ファンド(適格機関投資家専用)		628,859	126	120,461	950	235,298	0.5
ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド(適格機関投資家専用)		—	—	93,271	456	922,268	2.0
ビクテ・セキュリティ・ファンド(適格機関投資家専用)		420,813	370	—	—	—	—
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)		—	—	1,879,698	885	1,860,337	4.1
PGSF - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド		251,214	—	—	—	—	—
PGSF - 資源国ソブリン・ファンド		—	—	700,200	—	1,623,064	3.5
ビクテ(CH)プレシヤス・メタル・ファンド-フィジカル・ゴールド		296,099	—	288,594	—	6,924,286	15.1
合	計	5,841,765	980	7,652,405	639	17,592,333	38.4

(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。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第126期末		第132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-アジア株式 (除く日本)	—	28,701	10,640	1,412,933	3.1	
ピクテ-デジタル	—	17,338	8,757	1,162,854	2.5	
ピクテ-エマージング・マーケット	12,566	11,342	9,013	1,196,873	2.6	
ピクテ-アブソリュート・リターン・フィックスド・インカム	108,704	150,302	18,009	2,391,446	5.2	
ピクテ-USDガバメント・ボンド	125,751	118,537	81,387	10,807,481	23.6	
ピクテ-サステナブル・エマージング・デット・ブレンド	—	55,019	5,229	694,434	1.5	
ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	—	111,100	11,986	1,591,697	3.5	
ISHARES GLOBAL TECH ETF	192,900	—	—	—	—	
ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ETF	42,800	—	—	—	—	
ISHARES 20+ YEAR TREASURY BOND	—	83,300	8,664	1,150,607	2.5	
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	9,300	—	—	—	—	
ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP	60,900	—	—	—	—	
ISHARES MSCI Global Select Metals & Mini	50,200	78,500	3,512	466,474	1.0	
ISHARES US INFRASTRUCTURE	105,100	90,600	3,513	466,553	1.0	
ISHARES EDGE MSCI WRLD VALUE	105,300	—	—	—	—	
ISHARES MSCI WLD QLY DIV-USD DIS	1,272,300	—	—	—	—	
小計	2,085,822	744,740	160,715	21,341,356	46.5	
(ユーロ・ルクセンブルグ)			千ユーロ			
ピクテ-EURガバメント・ボンド	267,521	209,527	32,357	4,614,797	10.1	
小計	267,521	209,527	32,357	4,614,797	10.1	
(スイス)			千スイスフラン			
ピクテ(CH)-スイス-エクイティーズ	2,444	2,381	8,740	1,259,170	2.7	
小計	2,444	2,381	8,740	1,259,170	2.7	
(中国オフショア)			千オフショア人民元			
ピクテ-チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット	117,431	—	—	—	—	
小計	117,431	—	—	—	—	
合計	2,473,220	956,649	—	27,215,324	59.3	

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

(注) 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。

○投資信託財産の構成

(2023年2月15日現在)

項 目	第132期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	22,526,837	48.6
投資証券	22,280,820	48.0
コール・ローン等、その他	1,574,447	3.4
投資信託財産総額	46,382,104	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 当作成期末における外貨建純資産 (27,223,058千円) の投資信託財産総額 (46,382,104千円) に対する比率は58.7%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1オフショア人民元=19.4242円、1米ドル=132.79円、1ユーロ=142.62円、1スイスフラン=144.06円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第127期末	第128期末	第129期末	第130期末	第131期末	第132期末
	2022年9月15日現在	2022年10月17日現在	2022年11月15日現在	2022年12月15日現在	2023年1月16日現在	2023年2月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	78,051,772,089	69,525,473,699	70,127,552,744	75,405,927,314	67,571,267,519	71,139,537,843
コール・ローン等	5,502,279,850	6,711,652,091	5,893,026,795	2,917,414,395	3,514,077,939	1,574,446,570
投資信託受益証券(評価額)	22,564,830,022	21,310,547,784	22,428,632,558	22,581,608,253	21,571,653,491	22,526,837,589
投資証券(評価額)	21,640,093,378	19,675,920,368	19,033,701,761	20,426,472,443	19,225,465,724	22,280,820,592
未収入金	28,344,568,839	21,827,353,456	22,772,191,630	29,458,499,062	23,260,070,365	24,757,433,092
未収配当金	—	—	—	21,933,161	—	—
(B) 負債	29,912,791,769	22,943,943,075	23,013,209,778	28,684,632,387	21,506,069,851	25,283,052,747
未払金	29,643,252,764	22,697,114,137	22,745,805,603	28,446,462,076	21,309,079,021	25,077,121,303
未払収益分配金	109,151,466	109,139,000	108,200,392	107,236,184	106,905,737	106,262,830
未払解約金	119,574,183	96,930,835	122,589,352	92,966,259	50,519,416	62,268,971
未払信託報酬	40,150,412	40,053,100	36,017,141	37,358,655	38,894,386	36,801,519
未払利息	15,073	18,366	16,116	6,388	9,544	4,292
その他未払費用	647,871	687,637	581,174	602,825	661,747	593,832
(C) 純資産総額(A-B)	48,138,980,320	46,581,530,624	47,114,342,966	46,721,294,927	46,065,197,668	45,856,485,096
元本	54,575,733,013	54,569,500,293	54,100,196,220	53,618,092,225	53,452,868,625	53,131,415,118
次期繰越損益金	△ 6,436,752,693	△ 7,987,969,669	△ 6,985,853,254	△ 6,896,797,298	△ 7,387,670,957	△ 7,274,930,022
(D) 受益権総口数	54,575,733,013口	54,569,500,293口	54,100,196,220口	53,618,092,225口	53,452,868,625口	53,131,415,118口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,821円	8,536円	8,709円	8,714円	8,618円	8,631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) 当ファンドの第127期首元本額は54,811,553,862円、第127～132期中追加設定元本額は1,614,935,338円、第127～132期中一部解約元本額は3,295,074,082円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第127期0.8821円、第128期0.8536円、第129期0.8709円、第130期0.8714円、第131期0.8618円、第132期0.8631円です。

(注) 元本の欠損

当作成期末において貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は7,274,930,022円です。

○損益の状況

項 目	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期
	2022年8月16日～ 2022年9月15日	2022年9月16日～ 2022年10月17日	2022年10月18日～ 2022年11月15日	2022年11月16日～ 2022年12月15日	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	123,979,746	102,475,481	98,165,399	156,261,310	106,686,312	104,991,679
受取配当金	124,157,534	102,831,940	98,522,334	156,524,384	106,909,445	104,745,992
受取利息	120,889	112,591	104,290	66,910	—	399,485
その他収益金	36,467	—	—	—	—	—
支払利息	△ 335,144	△ 469,050	△ 461,225	△ 329,984	△ 223,133	△ 153,798
(B) 有価証券売買損益	△ 985,503,933	△1,485,614,484	988,414,269	24,734,170	△ 460,270,258	115,487,446
売買益	2,226,707,483	2,100,938,129	2,193,179,138	1,170,014,294	2,610,684,927	1,360,400,142
売買損	△3,212,211,416	△3,586,552,613	△1,204,764,869	△1,145,280,124	△3,070,955,185	△1,244,912,696
(C) 信託報酬等	△ 52,041,928	△ 50,950,496	△ 46,315,986	△ 47,177,859	△ 49,406,160	△ 46,996,774
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 913,566,115	△1,434,089,499	1,040,263,682	133,817,621	△ 402,990,106	173,482,351
(E) 前期繰越損益金	△1,117,648,632	△2,122,369,236	△3,621,819,970	△2,656,657,724	△2,613,183,991	△3,091,647,051
(F) 追加信託差損益金	△4,296,386,480	△4,322,371,934	△4,296,096,574	△4,266,721,011	△4,264,591,123	△4,250,502,492
(配当等相当額)	(4,575,385,016)	(4,593,219,052)	(4,560,863,213)	(4,527,389,254)	(4,520,401,404)	(4,501,363,784)
(売買損益相当額)	(△8,871,771,496)	(△8,915,590,986)	(△8,856,959,787)	(△8,794,110,265)	(△8,784,992,527)	(△8,751,866,276)
(G) 計(D+E+F)	△6,327,601,227	△7,878,830,669	△6,877,652,862	△6,789,561,114	△7,280,765,220	△7,168,667,192
(H) 収益分配金	△ 109,151,466	△ 109,139,000	△ 108,200,392	△ 107,236,184	△ 106,905,737	△ 106,262,830
次期繰越損益金(G+H)	△6,436,752,693	△7,987,969,669	△6,985,853,254	△6,896,797,298	△7,387,670,957	△7,274,930,022
追加信託差損益金	△4,296,386,480	△4,322,371,934	△4,296,096,574	△4,266,721,011	△4,264,591,123	△4,250,502,492
(配当等相当額)	(4,575,385,016)	(4,593,219,052)	(4,560,863,213)	(4,527,389,254)	(4,520,401,404)	(4,501,363,784)
(売買損益相当額)	(△8,871,771,496)	(△8,915,590,986)	(△8,856,959,787)	(△8,794,110,265)	(△8,784,992,527)	(△8,751,866,276)
分配準備積立金	2,204,330,739	2,128,181,905	2,088,547,973	2,071,143,702	2,008,215,701	1,964,352,645
繰越損益金	△4,344,696,952	△5,793,779,640	△4,778,304,653	△4,701,219,989	△5,131,295,535	△4,988,780,175

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

(注) 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) 第127期計算期間末における費用控除後の配当等収益(71,937,818円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,575,385,016円)および分配準備積立金(2,241,544,387円)より分配対象収益は6,888,867,221円(10,000円当たり1,262円)であり、うち109,151,466円(10,000円当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第128期計算期間末における費用控除後の配当等収益(51,524,985円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,593,219,052円)および分配準備積立金(2,185,795,920円)より分配対象収益は6,830,539,957円(10,000円当たり1,251円)であり、うち109,139,000円(10,000円当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第129期計算期間末における費用控除後の配当等収益(93,983,065円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,560,863,213円)および分配準備積立金(2,102,765,300円)より分配対象収益は6,757,611,578円(10,000円当たり1,249円)であり、うち108,200,392円(10,000円当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第130期計算期間末における費用控除後の配当等収益(115,532,664円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,527,389,254円)および分配準備積立金(2,062,847,222円)より分配対象収益は6,705,769,140円(10,000円当たり1,250円)であり、うち107,236,184円(10,000円当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第131期計算期間末における費用控除後の配当等収益(57,280,152円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,520,401,404円)および分配準備積立金(2,057,841,286円)より分配対象収益は6,635,522,842円(10,000円当たり1,241円)であり、うち106,905,737円(10,000円当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第132期計算期間末における費用控除後の配当等収益(82,611,815円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,501,363,784円)および分配準備積立金(1,988,003,660円)より分配対象収益は6,571,979,259円(10,000円当たり1,236円)であり、うち106,262,830円(10,000円当たり20円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期
1万口当たり分配金(税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

◇分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。（原則として、確定申告は不要です。）

法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。

（注）当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。

◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・アセット・アロケーション・ファンド（毎月分配型）」は投資信託証券を主要投資対象としています。
 以下は2023年2月15日現在で組入れている組入投資信託証券の内容です。

ピクテ－USDガバメント・ボンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（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		0.75% US TREASURY 21/26 -SR-	3.39
債券		0.875% UNITED STATES 20/30 -SR-	2.60
オーストラリア		1.10% ALPHABET 20/30 -SR-	0.20
3.25% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 18/23 -S-	1.11	1.125% APPLE 20/25 -SR-	0.39
	1.11	1.125% US TREASURY 20/40	2.50
ドイツ		1.125% US TREASURY 20/40 -SR-	0.89
0.25% K. F. W. 21/24 -SR-	0.21	1.25% US TREASURY 20/50	2.19
0.25% KFW 21/23 -SR-	0.23	1.375% UNITED STATES 21/28 -SR-	2.63
	0.44	1.625% US TREASURY 16/23	1.92
日本		1.75% UNITED STATES 22/25 -SR-	4.81
2.44% SUMITOMO MITSUI BC 19/24 -SR-S	0.82	1.875% UNITED STATES 22/32 -SR-	3.56
	0.82	2.00% US TREASURY 15/25 'E'	0.78
ルクセンブルグ		2.00% US TREASURY 16/26 F-2026	0.58
0.375% E. I. B. 21/24	0.19	2.00% US TREASURY 20/50 -SR-	1.16
	0.19	2.00% US TREASURY 21/41 -SR-	0.87
カタール		2.125% US TREASURY 16/23 'S'	3.81
5.103% QATAR 18/48 -SR-	0.16	2.20% APPLE 19/29 -SR-	0.49
	0.16	2.25% UNITED STATES 22/24 -SR-	3.62
シンガポール		2.25% UNITED STATES 22/52 -SR-	1.65
1.625% TEMASEK FINANCIAL I 21/31 -SR-	0.12	2.25% US TREASURY 17/27	4.58
	0.12	2.25% US TREASURY 19/49 -SR-	1.39
韓国		2.375% UNITED STATES 22/42 -SR-	1.64
1.25% KOREA NATIONAL OIL 21/26 -SR-S	0.36	2.525% MICROSOFT 20/50 -SR-	0.15
	0.36	2.75% UNITED STATES 22/27 -SR-	3.05
スウェーデン		2.75% UNITED STATES 22/32 -SR-	0.89
0.375% KOMMUNINVEST I SVERIGE 21/24 S	0.47	2.75% INT'L DEVELOPMENT ASSOCIATION 18/23-SR-S	0.59
0.375% SWEDISH EXPORT CREDIT 21/24	0.55	2.75% US TREASURY 17/47	1.15
0.625% SWEDISH EXPORT 21/24 -SR-	0.52	2.75% US TREASURY 18/23 SAB-2023 -SR-	2.75
	1.54	2.875% UNITED STATES 22/29 -SR-	3.80
アメリカ合衆国		2.875% UNITED STATES 22/52 -SR-	1.82
0.25% US TREASURY 20/23 -SR-	1.34	3.00% UNITED STATES 22/25 -SR-	3.91
0.25% US TREASURY 20/25 -SR-	4.58	3.00% UNITED STATES 22/52 -SR-	0.67
0.25% US TREASURY 20/25 -SR-	2.54	3.00% US TREASURY 18/48 -SR-	0.97
0.625% US TREASURY 20/27 -SR-	0.26	3.125% UNITED STATES 22/27 -SR-	1.12
0.625% US TREASURY 20/30	1.34	3.125% I. A. D. B. 18/28 -SR-	0.71
0.625% US TREASURY 21/26 -SR-	2.19	3.20% APPLE 17/27 -SR-	0.37
0.75% UNITED STATES 21/23 -SR-	1.17	3.25% UNITED STATES 22/42 -SR-	1.36
0.75% UNITED STATES 21/24 -SR-	5.46	3.45% METROPOLITAN LIFE 16/26 T.26 -S-	0.26
		3.55% PROCTER & GAMBLE 20/40 -SR-	0.14

銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.75% SUB. NY LIFE INSURANCE 20/50 144A	0.15
4.00% NESTLE HOLDINGS 18/48 -SR- 144A	0.21
4.50% US TREASURY 06/36	0.51
6.375% US TREASURY 97/27	0.98
	90.09
投資有価証券合計	94.83
現金預金	4.15
預金	0.05
その他の純資産	0.97
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2022年9月30日に終了した期間)

	(単位：米ドル)
期首現在純資産額	749,361,478.03
収益	
債券利息、純額	14,112,209.79
預金利息	235,609.88
	14,347,819.67
費用	
管理および投資顧問報酬	2,029,585.28
保管報酬、銀行手数料および利息	374,078.46
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	127,286.65
サービス報酬	687,744.87
年次税	375,872.80
取引費用	28,023.94
	3,622,592.00
投資純利益／損失	10,725,227.67
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	9,405,124.11
- プール(プーリング効果)	37,729,162.16
- 外国為替	-11,519,962.15
- オプション取引	251,605.78
- 為替予約取引	-57,578,340.28
- 先渡取引	-2,362,860.81
- スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	27,881.88
	-13,322,161.64
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-113,699,106.19
- オプション取引	-91,674.50
- 為替予約取引	6,808,224.03
- スワップ取引	-27,846.80
運用による純資産の増加／減少	-120,332,565.10
投資証券発行手取額	811,629,815.29
投資証券買戻費用	-372,106,122.29
支払分配金	-180,141.79
再評価差額	-42,654,940.82
当期末現在純資産額	1,025,717,523.32

ピクテ (CH) プレシヤス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールド

■組入資産の明細 (2022年9月30日現在)

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

■損益計算書

(自 2021年10月1日 至 2022年9月30日)

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

ピクテ・コア・エクイティ・ファンド（適格機関投資家専用）

○組入資産の明細

(2022年10月11日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第82期末		第88期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド		675,317		658,736		1,727,668
ピクテ・グローバル・ディフェンシブ・エクイティマザーファンド		3,334,249		3,332,949		5,172,737
ピクテ・グローバル・テーマ・オポチュニティーズ・マザーF		1,212,065		1,357,621		1,954,838

(注) 単位未満は切り捨てています。

ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド

○組入資産の明細

(2022年4月11日現在)

国内株式

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		株	数	株	数	評 価 額
			千株		千株	千円
医薬品 (一%)						
塩野義製薬		27.3		—		—
電気機器 (59.3%)						
ソニーグループ		19.3		18.2		213,213
ファナック		7.8		7.4		157,472
その他製品 (40.7%)						
任天堂		4.2		4		254,880
合 計	株 数 ・ 金 額		58		29	625,565
	銘 柄 数 < 比 率 >		4		3	< 3.3% >

(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) 一印は組入れがありません。

外国株式

銘柄	株数	当期末			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
AMETEK INC	196	211	2,790	347,746	資本財	
BLACKROCK INC	30	28	2,132	265,771	各種金融	
COLGATE-PALMOLIVE CO	267	290	2,327	290,075	家庭用品・パーソナル用品	
CONOCOPHILLIPS	286	271	2,796	348,523	エネルギー	
THE WALT DISNEY CO.	137	130	1,717	214,016	メディア・娯楽	
ECOLAB INC	97	92	1,685	210,111	素材	
FORTIVE CORP	106	219	1,303	162,497	資本財	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	156	209	2,671	332,993	ソフトウェア・サービス	
JPMORGAN CHASE & CO	204	193	2,588	322,621	銀行	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	46	54	1,444	179,980	家庭用品・パーソナル用品	
MSCI INC	26	24	1,250	155,789	各種金融	
MARSH & MCLENNAN COS	105	100	1,730	215,676	保険	
MERCK & CO. INC.	370	350	3,072	382,879	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NIKE INC CL-B	149	161	2,069	257,953	耐久消費財・アパレル	
OTIS WORLDWIDE CORP	206	220	1,704	212,445	資本財	
PALO ALTO NETWORKS INC	49	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
STATE STREET CORP	285	275	2,316	288,698	各種金融	
3M CO	80	103	1,550	193,186	資本財	
VISA INC-CLASS A SHARES	165	156	3,400	423,751	ソフトウェア・サービス	
WALMART INC	213	232	3,659	456,138	食品・生活必需品小売り	
ZOETIS INC	102	96	1,939	241,766	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LINDE PLC	83	78	2,503	312,046	素材	
MEDTRONIC PLC	153	204	2,301	286,888	ヘルスケア機器・サービス	
APTIV PLC	156	173	1,880	234,318	自動車・自動車部品	
GARMIN LTD	—	177	2,031	253,246	耐久消費財・アパレル	
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
ACTIVISION BLIZZARD INC	204	—	—	—	メディア・娯楽	
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	211	220	2,605	324,688	ソフトウェア・サービス	
ALPHABET INC-CL C	22	23	6,411	799,010	メディア・娯楽	
AMAZON.COM INC	15	17	5,548	691,474	小売	
AMGEN INC	76	96	2,430	302,942	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APPLE INC	372	370	6,294	784,507	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GRIFOLS SA-ADR	1,501	1,421	1,608	200,525	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	99	109	2,079	259,155	資本財	
INTEL CORP	468	535	2,519	314,025	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	256	246	7,309	910,997	ソフトウェア・サービス	
PALO ALTO NETWORKS INC	—	44	2,723	339,373	ソフトウェア・サービス	
PEPSICO INC	146	138	2,404	299,664	食品・飲料・タバコ	
QUALCOMM INC	183	173	2,375	296,097	半導体・半導体製造装置	
STARBUCKS CORP	137	173	1,414	176,232	消費者サービス	
GARMIN LTD	101	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)						
SAMSUNG ELECTR-GDR REGS 144A	16	18	2,513	313,311	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額	7,494	7,648	101,108	12,601,131	
	銘柄数<比率>	39	38	—	<65.8%>	
(イギリス・・・英国市場)				千英ポンド		
PRUDENTIAL PLC	805	1,029	1,134	184,250	保険	
GLAXOSMITHKLINE PLC	1,608	1,419	2,525	409,977	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RELX PLC	602	570	1,394	226,446	商業・専門サービス	
小計	株数・金額	3,017	3,019	5,054	820,674	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.3%>	

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
	RWE AG	710	726	3,026	410,835	公益事業
	SAP SE	187	207	2,080	282,503	ソフトウェア・サービス
	FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	234	361	2,294	311,449	ヘルスケア機器・サービス
	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	736	900	1,539	209,022	電気通信サービス
	SIEMENS HEALTHINEERS AG	367	348	1,980	268,936	ヘルスケア機器・サービス
	COVESTRO AG	201	190	837	113,640	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	2,437	2,734	11,758	1,596,388	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 8.3% >	
(ユーロ・・・フランス)						
	SCHNEIDER ELECTRIC SE	110	104	1,526	207,209	資本財
	AXA SA	542	513	1,323	179,611	保険
	WORLDDLINE SA	195	379	1,375	186,772	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	848	997	4,225	573,593	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 3.0% >	
(ユーロ・・・オランダ)						
	KONINKLIJKE PHILIPS NV	443	420	1,215	164,980	ヘルスケア機器・サービス
	ASML HOLDING NV	33	41	2,350	319,045	半導体・半導体製造装置
	PROSUS	194	—	—	—	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	671	461	3,565	484,025	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 2.5% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	3,958	4,193	19,549	2,654,007	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	11	—	< 13.8% >	
(スイス・・・スイス市場)				千スイスフラン		
	NESTLE SA-REGISTERED	209	198	2,471	329,650	食品・飲料・タバコ
(スイス・・・スイス市場)						
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	92	92	3,676	490,300	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	—	143	1,673	223,182	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	302	434	7,821	1,043,133	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 5.4% >	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)				千スウェーデンクローネ		
	ASSA ABLOY AB-B	499	566	14,547	192,171	資本財
	NORDEA BANK ABP	1,455	1,696	16,753	221,311	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,954	2,262	31,300	413,483	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 2.2% >	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)				千デンマーククローネ		
	DSV A/S	86	81	9,583	174,898	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	86	81	9,583	174,898	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.9% >	
(香港・・・香港市場)				千香港ドル		
	SHENZHO INTERNATIONAL GROUP	816	1,195	12,392	197,035	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	816	1,195	12,392	197,035	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.0% >	
(シンガポール・・・シンガポール市場)				千シンガポールドル		
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	1,354	1,065	3,660	334,519	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,354	1,065	3,660	334,519	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.7% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	18,983	19,900	—	18,238,883	
	銘 柄 数 < 比 率 >	61	60	—	< 95.2% >	

(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。

(注) 一印は組入れがありません。

ピクテ・グローバル・ディフェンシブ・エクイティマザーファンド

○組入資産の明細

(2022年4月11日現在)

国内株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
建設業 (5.3%)				
	積水ハウス	8	9	19,827
化学 (8.8%)				
	信越化学工業	—	1	17,795
	富士フイルムホールディングス	1.3	2.1	15,537
医薬品 (18.4%)				
	塩野義製薬	1.3	—	—
	中外製薬	7.9	9	37,692
	小野薬品工業	5.5	5.5	17,572
	大塚ホールディングス	—	3.4	14,409
電気機器 (29.6%)				
	ファナック	1.3	—	—
	京セラ	2.7	1.7	11,238
	村田製作所	1	3.8	29,089
	東京エレクトロン	1.3	1.3	71,591
その他製品 (21.9%)				
	任天堂	1.6	1.3	82,836
情報・通信業 (14.0%)				
	KDDI	13.9	12.9	52,980
保険業 (2.0%)				
	MS&ADインシュアランスグループホール	—	2	7,554
サービス業 (—%)				
	セコム	3	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	48	53	378,122
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	12	<6.9%>

(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) 一印は組入れがありません。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	74	—	—	—	保険
ABBVIE INC	—	22	394	49,127	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	16	228	28,524	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLEGHANY CORP	—	1	114	14,267	保険
ALLSTATE CORP	38	43	614	76,592	保険
ARROW ELECTRONICS INC	9	9	99	12,459	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTOZONE INC	0.7	2	608	75,896	小売
BAXTER INTERNATIONAL INC	17	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BLACKROCK INC	6	3	220	27,522	各種金融
BROWN & BROWN INC	33	—	—	—	保険
CITIGROUP INC	51	43	221	27,596	銀行
COCA-COLA COMPANY	132	134	856	106,702	食品・飲料・タバコ
CUMMINS INC	3	9	177	22,080	資本財
DR HORTON INC	17	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DOLLAR GENERAL CORP	12	—	—	—	小売
WW GRAINGER INC	7	5	266	33,153	資本財
HP INC	152	160	620	77,363	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC	25	25	796	99,221	小売
ILLINOIS TOOL WORKS	11	8	180	22,436	資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	12	—	—	—	各種金融
JPMORGAN CHASE & CO	35	23	315	39,346	銀行
JUNIPER NETWORKS INC	45	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KKR & CO INC	59	—	—	—	各種金融
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	14	14	393	49,081	ヘルスケア機器・サービス
LOWE'S COS INC	16	7	153	19,188	小売
MASCO CORP	35	35	179	22,323	資本財
MERCK & CO. INC.	39	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MORGAN STANLEY	45	17	143	17,935	各種金融
ORACLE CORPORATION	97	38	311	38,776	ソフトウェア・サービス
PFIZER INC	197	163	900	112,248	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROCTER & GAMBLE CO	20	46	742	92,503	家庭用品・パーソナル用品
PULTEGROUP INC	35	35	143	17,882	耐久消費財・アパレル
QUEST DIAGNOSTICS INC	19	18	256	32,017	ヘルスケア機器・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	—	133	276	34,451	銀行
SYNCHRONY FINANCIAL	—	27	99	12,338	各種金融
TARGET CORP	23	34	812	101,231	小売
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	8	3	234	29,214	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVELERS COS INC/THE	36	36	675	84,207	保険
VISA INC-CLASS A SHARES	—	8	181	22,634	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	13	—	—	—	各種金融
WALMART INC	59	61	968	120,689	食品・生活必需品小売り
WATERS CORP	4	6	209	26,101	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN UNION CO	54	—	—	—	ソフトウェア・サービス
YUM! BRANDS INC	11	—	—	—	消費者サービス
ALLEGION PLC	12	12	128	15,997	資本財
AON PLC-CLASS A	17	12	419	52,289	保険
ACCENTURE PLC-CL A	1	16	550	68,554	ソフトウェア・サービス
MEDTRONIC PLC	—	54	616	76,869	ヘルスケア機器・サービス
PENTAIR PLC	—	17	90	11,330	資本財
GARMIN LTD	—	23	265	33,031	耐久消費財・アパレル
TE CONNECTIVITY LTD	—	33	423	52,772	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
ADOBE INC	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ALPHABET INC-CL C	1	—	—	—	メディア・娯楽	
ALPHABET INC-CL A	1	—	—	—	メディア・娯楽	
AMAZON.COM INC	2	2	837	104,337	小売	
AMGEN INC	25	36	926	115,429	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APPLE INC	59	50	863	107,666	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
APPLIED MATERIALS INC	17	16	198	24,728	半導体・半導体製造装置	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	42	40	964	120,221	ソフトウェア・サービス	
CDW CORP/DE	19	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CISCO SYSTEMS INC	152	151	822	102,495	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	76	76	682	85,060	ソフトウェア・サービス	
COSTCO WHOLESALE CORP	4	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
EXPEDITORS INTL WASH INC	23	24	244	30,435	運輸	
FASTENAL CO	—	41	238	29,723	資本財	
HOLOGIC INC	34	36	292	36,497	ヘルスケア機器・サービス	
INTEL CORP	108	113	534	66,594	半導体・半導体製造装置	
LAM RESEARCH CORP	2	5	283	35,354	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	28	35	1,040	129,687	ソフトウェア・サービス	
MONSTER BEVERAGE CORP	55	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
NASDAQ INC	5	—	—	—	各種金融	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	9	9	732	91,235	小売	
QUALCOMM INC	58	32	447	55,808	半導体・半導体製造装置	
REGENERON PHARMACEUTICALS	4	7	562	70,166	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STEEL DYNAMICS INC	—	16	139	17,368	素材	
TERADYNE INC	8	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
TEXAS INSTRUMENTS INC	43	49	862	107,541	半導体・半導体製造装置	
VERISIGN INC	14	14	315	39,263	ソフトウェア・サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	10	288	35,979	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GARMIN LTD	21	—	—	—	耐久消費財・アマレレ	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,350 67	2,141 59	26,169 —	3,261,558 <59.3%>	
(カナダ・・・トロント市場)			千カナダドル			
BANK OF NOVA SCOTIA	—	105	921	91,149	銀行	
METRO INC/CN	—	23	170	16,872	食品・生活必需品小売り	
SUN LIFE FINANCIAL INC	—	83	574	56,811	保険	
THOMSON REUTERS CORP	24	26	360	35,629	商業・専門サービス	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	—	12	115	11,404	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	24 1	250 5	2,140 —	211,867 <3.9%>	
(イギリス・・・英国市場)			千英ポンド			
PERSIMMON PLC	43	42	92	15,093	耐久消費財・アマレレ	
GLAXOSMITHKLINE PLC	147	186	332	53,960	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BUNZL PLC	42	54	170	27,639	資本財	
3I GROUP PLC	131	150	206	33,448	各種金融	
RELX PLC	171	166	406	65,973	商業・専門サービス	
FERGUSON PLC	—	10	108	17,648	資本財	
TESCO PLC	—	591	160	26,062	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	536 5	1,203 7	1,477 —	239,825 <4.4%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ			
HENKEL KGAA-VORZUG	25	26	164	22,299	家庭用品・パーソナル用品	
ALLIANZ SE-REG	23	36	787	106,914	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	48 2	63 2	951 —	129,214 <2.3%>	

銘柄	株数	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) ASSICURAZIONI GENERALI POSTE ITALIANE SPA	百株 155 —	百株 168 75	千ユーロ 330 76	千円 44,892 10,358	保険 保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	155 1	244 2	406 —	55,251 <1.0%>
(ユーロ・・・フランス) SCHNEIDER ELECTRIC SE SANOFI	8 79	16 79	242 831	32,967 112,884	資本財 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 >	87 2	96 2	1,074 —	145,852 <2.7%>
(ユーロ・・・オランダ) RANDSTAD NV KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N NN GROUP NV	15 69 —	17 135 21	90 413 104	12,235 56,192 14,165	商業・専門サービス 食品・生活必需品小売り 保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	84 2	174 3	608 —	82,593 <1.5%>
(ユーロ・・・スペイン) BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA BANCO SANTANDER SA	174 870	— —	— —	— —	銀行 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,045 2	— —	— —	— <—%>
(ユーロ・・・フィンランド) KONE OYJ-B	47	45	219	29,784	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	47 1	45 1	219 —	29,784 <0.5%>
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,469 10	624 10	3,260 —	442,696 <8.1%>
(スイス・・・スイス市場) NESTLE SA-REGISTERED (スイス・・・スイス市場) ZURICH INSURANCE GROUP AG NOVARTIS AG-REG ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN ADECCO SA-REG SCHINDLER HOLDING-PART CERT KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG LOGITECH INTERNATIONAL-REG GEBERIT AG REG UBS GROUP AG-REG	— 3 87 15 23 5 7 24 5 183	8 5 83 20 23 5 8 25 4 67	千スイスフラン 100 232 725 797 92 101 207 169 225 118	13,416 31,053 96,747 106,388 12,331 13,502 27,684 22,670 30,034 15,768	食品・飲料・タバコ 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 商業・専門サービス 資本財 運輸 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 資本財 各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	357 9	250 10	2,771 —	369,597 <6.7%>
(スウェーデン・・・ストックホルム市場) INVESTOR AB-B SHS KINNEVIK AB - B NORDEA BANK ABP	265 — 67	— 21 184	— 520 1,818	— 6,876 24,028	各種金融 各種金融 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	332 2	205 2	2,339 —	30,905 <0.6%>
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場) NOVO NORDISK A/S-B TRYG A/S	56 39	6 —	559 —	10,206 —	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	96 2	6 1	559 —	10,206 <0.2%>
(オーストラリア・・・オーストラリア市場) FORTESCUE METALS GROUP LTD SONIC HEALTHCARE LTD	223 59	231 73	千オーストラリアドル 505 254	46,925 23,643	素材 ヘルスケア機器・サービス

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
WESFARMERS LTD	—	73	358	33,304	小売	
MEDIBANK PRIVATE LTD	308	349	106	9,898	保険	
小計	株数・金額	590	727	1,226	113,771	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<2.1%>	
(香港・・・香港市場)			千香港ドル			
SUN HUNG KAI PROPERTIES	180	185	1,745	27,753	不動産	
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	—	150	585	9,313	不動産	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	325	—	—	—	資本財	
CK ASSET HOLDINGS LTD	165	110	601	9,567	不動産	
小計	株数・金額	670	445	2,932	46,633	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.8%>	
(シンガポール・・・シンガポール市場)			千シンガポールドル			
SINGAPORE EXCHANGE LTD	—	114	113	10,396	各種金融	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	—	140	170	15,607	銀行	
小計	株数・金額	—	254	284	26,004	
	銘柄数<比率>	—	2	—	<0.5%>	
合計	株数・金額	6,428	6,109	—	4,753,067	
	銘柄数<比率>	102	103	—	<86.4%>	

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

(注) 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。

(注) 一印は組入れがありません。

ピクテ・グローバル・テーマ・オポチュニティーズ・マザーファンド

○組入資産の明細

(2022年4月11日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ASGN INC	16	17	195	24,373	商業・専門サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	11	14	150	18,709	小売
BOSTON SCIENTIFIC CORP	69	78	351	43,796	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	9	12	384	47,931	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	24	28	295	36,825	ソフトウェア・サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	96	76	330	41,143	保険
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	29	30	219	27,407	資本財
GENERAC HOLDINGS INC	4	6	175	21,814	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
KORN FERRY	—	17	114	14,289	商業・専門サービス
MAXIMUS INC	38	36	270	33,716	ソフトウェア・サービス
NEXTERA ENERGY INC	23	21	180	22,542	公益事業
QUEST DIAGNOSTICS INC	25	26	369	45,993	ヘルスケア機器・サービス
REPUBLIC SERVICES INC	—	11	158	19,738	商業・専門サービス
SALESFORCE INC	—	7	149	18,675	ソフトウェア・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	11	—	—	—	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	10	9	581	72,467	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TOPBUILD CORP	11	10	185	23,101	耐久消費財・アパレル
TORO CO	36	35	305	38,100	資本財
TRANSUNION	18	18	174	21,711	商業・専門サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	14	11	630	78,521	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	12	19	426	53,164	ソフトウェア・サービス
ALLEGION PLC	25	27	291	36,343	資本財
CAPRI HOLDINGS LTD	48	55	266	33,241	耐久消費財・アパレル
NOMAD FOODS LTD	98	124	272	33,928	食品・飲料・タバコ
GARMIN LTD	—	27	313	39,025	耐久消費財・アパレル
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
ALPHABET INC-CL A	1	1	405	50,499	メディア・娯楽
AMEDISYS INC	7	7	121	15,106	ヘルスケア機器・サービス
APPLIED MATERIALS INC	38	31	382	47,722	半導体・半導体製造装置
ARENA PHARMACEUTICALS INC	16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAIDU INC - SPON ADR	11	—	—	—	メディア・娯楽
BLUEPRINT MEDICINES CORP	8	6	47	5,958	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CL A	63	65	310	38,692	メディア・娯楽
EXELIXIS INC	38	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
META PLATFORMS INC	8	10	226	28,263	メディア・娯楽
INTUIT INC	3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
KLA CORPORATION	14	11	383	47,798	半導体・半導体製造装置
MATCH GROUP INC	14	16	161	20,074	メディア・娯楽
MICROSOFT CORP	14	15	450	56,183	ソフトウェア・サービス
NETEASE INC-ADR	17	—	—	—	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIU TECHNOLOGIES-SPONS ADR	31	—	—	—	自動車・自動車部品
NVIDIA CORP	8	—	—	—	半導体・半導体製造装置
PTC INC	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	10	16	180	22,550	ソフトウェア・サービス
POOL CORP	4	3	168	20,989	小売
SEAGEN INC	—	5	80	10,067	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
SYNOPTYS INC	16	11	379	47,274		ソフトウェア・サービス
TERADYNE INC	—	13	150	18,769		半導体・半導体製造装置
TURNING POINT THERAPEUTICS I	17	23	60	7,526		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
II-VI INC	29	22	149	18,687		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	7	7	292	36,467		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GARMIN LTD	13	—	—	—		耐久消費財・アパレル
NXP SEMICONDUCTORS NV	15	15	263	32,837		半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	1,090	1,012	11,008	1,372,031	
	銘柄数<比率>	48	42	—	<73.2%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
SIEMENS AG-REG	22	24	290	39,425		資本財
VONOVIA SE	26	32	134	18,290		不動産
HELLOFRESH SE	17	25	100	13,632		食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	66	82	525	71,348	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<3.8%>	
(ユーロ・・・フランス)						
SCHNEIDER ELECTRIC SE	24	24	351	47,683		資本財
KERING	5	6	333	45,280		耐久消費財・アパレル
ESSILORLUXOTTICA	—	8	139	18,922		耐久消費財・アパレル
WORLDRINE SA	28	—	—	—		ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	58	38	824	111,886	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<6.0%>	
(ユーロ・・・ルクセンブルグ)						
EUROFINS SCIENTIFIC	—	13	134	18,239		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	—	13	134	18,239	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.0%>	
ユーロ計	株数・金額	125	134	1,484	201,474	
	銘柄数<比率>	6	7	—	<10.8%>	
(スイス・・・スイス市場)				千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	11	12	488	65,118		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	11	12	488	65,118	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<3.5%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)				千スウェーデンクローネ		
ERICSSON LM-B SHS	224	—	—	—		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HEXAGON AB-B SHS	308	321	4,357	57,568		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	533	321	4,357	57,568	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<3.1%>	
(香港・・・香港市場)				千香港ドル		
BAIDU INC-CLASS A	—	78	1,063	16,913		メディア・娯楽
NETEASE INC	—	77	1,148	18,257		メディア・娯楽
TENCENT HOLDINGS LTD	31	30	1,108	17,629		メディア・娯楽
XPENG INC - CLASS A SHARES	—	41	458	7,295		自動車・自動車部品
小計	株数・金額	31	227	3,779	60,095	
	銘柄数<比率>	1	4	—	<3.2%>	
(韓国・・・韓国市場)				千韓国ウォン		
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	55	57	354,640	35,925		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	55	57	354,640	35,925	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.9%>	
合計	株数・金額	1,847	1,765	—	1,792,213	
	銘柄数<比率>	59	56	—	<95.7%>	

(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。

(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	%
AGNC INVESTMENT CORP	6,429	—	—	—	—
DUKE REALTY CORP	5,527	5,611	333	41,622	0.8
EQUITY RESIDENTIAL	1,836	5,272	483	60,297	1.1
PROLOGIS INC	—	944	159	19,841	0.4
PUBLIC STORAGE	2,339	2,314	946	117,938	2.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	2,385	4,011	511	63,721	1.2
[シヨウカ]VEREIT INC	2,987	—	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	21,503 6	18,152 5	2,434 —	303,421 <5.5%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) ー印は組入れがありません。

〇1万口当たりの費用明細

(2022年4月12日～2022年10月11日)

項 目	第83期～第88期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 信 託 報 酬	38	0.331
（ 投 信 会 社 ）	(36)	(0.309)
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0.006)
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.017)
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.021
（ 株 式 ）	(2)	(0.020)
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.023
（ 株 式 ）	(3)	(0.023)
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)
(d) そ の 他 費 用	9	0.078
（ 保 管 費 用 ）	(8)	(0.067)
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.009)
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)
合 計	52	0.453
期中の平均基準価額は、11,586円です。		

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

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

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

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

(注) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

ピクテーEURガバメント・ボンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (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			
債券			
オーストラリア			
0.50% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 16/26 -SR-S	0.60		
	0.60		
オーストリア			
0.00% AUSTRIA 20/40 -SR-	0.06		
0.00% AUSTRIA 21/25 -SR-	0.16		
0.50% AUSTRIA 19/29 -SR-S	0.47		
0.70% AUSTRIA 21/71 -SR-	0.08		
0.75% AUSTRIA 18/28 SR	0.73		
0.85% AUSTRIA 20/2120 -SR-	0.12		
0.90% AUSTRIA 22/32 -SR-	0.21		
1.50% AUSTRIA 16/47 -SR-	0.19		
1.85% AUSTRIA 22/49 -SR-	0.12		
2.40% AUSTRIA 13/34 -SR-	0.39		
4.15% AUSTRIA 06/37	0.20		
	2.73		
ベルギー			
0.00% BELGIUM 20/27 -SR- 144A -S-	0.53		
0.00% BELGIUM 21/31 SR 144/S	0.14		
0.00% EUROPEAN UNION 20/35 -SR-	0.27		
0.00% EUROPEAN UNION 21/26 -SR-	0.37		
0.20% EUROPEAN UNION 21/36 -SR-	0.37		
0.30% EUROPEAN UNION 20/50	0.19		
0.40% BELGIUM 20/40 -SR- 144A	0.07		
0.50% BELGIUM 17/24 S82 -SR- 144A S	0.19		
0.80% BELGIUM OLO 15/25 '74'	0.60		
1.00% BELGIUM OLO 15/31 '75' -SR-	0.74		
1.00% BELFIUS BANK 18/29 -SR-S '70'	0.95		
1.25% BELGIUM 18/33 S.86 -S-	0.90		
1.40% BELGIUM 22/53 SR 144A/S	0.04		
1.60% BELGIUM 16/47 S78 -SR- 144A -S-	0.42		
1.90% BELGIUM OLO 15/38 '76' -SR-	0.36		
2.15% BELGIUM OLO 16/66 -SR-S 144A	0.27		
2.625% EUROPEAN UNION 22/48 -SR-	0.58		
	6.99		
カナダ			
0.01% FED. DESJARDINS 21/26 -SR-	0.18		
0.04% C. I. B. C. 19/27	0.51		
0.50% TORONTO-DOMINION BANK 17/24 -SR-	0.25		
0.625% TORONTO-DOMINION 18/23 -SR-	0.87		
0.75% CIBC 18/23 -SR-	0.60		
	2.41		
デンマーク			
0.25% KOMMUNEKREDIT 17/24 -SR-	0.53		
0.50% KOMMUNEKREDIT 18/25 -SR-	0.37		
	0.90		
フィンランド			
0.10% OP CORPORATE BANK 20/27 -SR-	1.56		
0.125% FINLAND 20/36 144A -SR-S	0.05		
0.50% FINLAND 22/43 -SR-	0.06		
1.375% FINLAND 17/47 -SR-	0.14		
	1.81		
フランス			
0.00% FRANCE (OAT) 20/23 -SR-	0.98		
0.00% FRANCE 22/25 -SR-S	0.09		
0.00% FRANCE 22/32 -SR-	0.48		
0.00% O. A. T. 18/24	2.28		
0.00% O. A. T. 19/29 -SR-S	1.18		
0.00% O. A. T. 21/27 -SR-	0.76		
0.01% CIE FIN FONCIER 21/29	0.95		
0.01% CREDIT AGRICOLE HOME LOAN 20/31	0.84		
0.01% UNEDIC 21/31 -SR-	0.43		
0.10% O. A. T. 21/31 -SR-	0.82		
0.375% L'OREAL 22/24 -SR-	0.24		
0.50% FRANCE 21/44 -SR- 144A/S	0.41		
0.50% O. A. T. 16/26 -SR-	3.16		
0.50% O. A. T. 20/40 -SR- 144A/S	1.34		
0.50% SOCIETE GENERALE SFH 17/25	0.51		
0.75% FRANCE 21/53 -SR- 144A/S	0.15		
0.75% FRANCE 22/28 -SR-	0.91		
0.75% CA HOME LOAN 17/27	0.74		
0.75% O. A. T. 17/28 -SR-S	0.09		
0.75% O. A. T. 18/28	1.97		
1.25% FRANCE 22/38 -SR-S	0.29		
1.25% DEXIA CREDIT LOCAL 14/24 -SR-S	0.53		
1.25% O. A. T. 16/36 -SR-	1.97		
1.75% O. A. T. 16/66 -SR-	0.80		
2.00% O. A. T. 17/48	1.22		
2.40% CRH-CAISSE REFINANCEMENT HABITAT. 13/25 -SR-	0.56		
3.60% CRH-CAISSE REFINANCEMENT HABITAT. 12/24 -SR-	0.95		
	24.65		
ドイツ			
0.00% GERMANY 19/50 -SR-	0.65		
0.00% GERMANY 20/30 -SR-S	0.38		

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
0.00% GERMANY 21/31 -SR-	2.87
0.00% GERMANY 21/36 -SR-	0.18
0.00% GERMANY 21/50 -SR-	0.28
0.00% GERMANY 22/24 -SR-	3.01
0.00% K. F. W. 19/26 -SR-S	0.63
0.00% KFW 21/29 -SR-	0.21
0.375% K. F. W. 18/25 -SR-	0.19
0.75% DEUTSCHE BAHN FINANCE 16/26 -SR-S	0.67
0.75% K. F. W. 19/29 -SR-	0.57
1.00% GERMANY 22/38 -SR-	0.47
1.375% STATE BERLIN 17/37 S495 -SR-	0.76
2.00% DEUTSCHE BAHN FINANCE 12/23 -SR-	0.42
	11.29
アイルランド	
0.20% IRELAND 20/30 -SR-	0.76
0.40% IRELAND 20/35 -SR-S	0.23
1.00% IRELAND 16/26 -SR-	0.36
1.50% IRELAND 19/50 -SR-	0.21
1.70% IRELAND 17/37 -SR-	0.04
3.40% IRELAND 14/24 -SR- REG. S	0.20
	1.80
イタリア	
0.35% ITALY (BTP) 19/25	3.95
0.50% ITALY 21/28 -SR-	2.95
0.85% ITALY (BTP) 19/27 -SR-	3.28
0.95% ITALY 20/30 -SR-	2.62
0.95% ITALY 21/37 -SR-	1.14
1.20% ITALY 22/25 -SR-S	0.44
1.35% ITALY (BTP) 19/30	0.55
1.50% ITALY (BTP) 21/45 -SR- 144A/S	0.15
1.80% ITALY (BTP) 20/41 -SR-	0.88
2.45% ITALY (BTP) 20/50 -SR-	1.45
2.50% ITALY 22/32 -SR-S	0.21
2.80% ITALY (BTP) 16/67	0.17
4.00% ITALY 22/35 -SR-	0.92
	18.71
ルクセンブルグ	
0.875% E. I. B. 18/28 'EARN' -SR-	0.35
0.95% E. F. S. F. 18/28 -SR-	0.35
1.50% E. I. B. 22/32 -SR-	0.33
	1.03
オランダ	
0.00% NETHERLANDS 17/24 -S-	0.48
0.00% NETHERLANDS 20/30 -SR- 144A/S	0.13
0.00% NETHERLANDS 20/52 -SR- 144A/S	0.09
0.00% NETHERLANDS 21/29 -SR-	0.52
0.00% NETHERLANDS 21/38 -SR-	0.07

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
0.125% NATIONALE BANK 19/29 -SR-S	0.22
0.50% NETHERLANDS 16/26	1.20
0.50% NETHERLANDS 19/40 S	0.40
0.75% NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK 16/41 -SR-S	0.11
0.875% ALLIANDER 19/32 -SR-	0.22
0.875% ALLIANZ FINANCE II 17/27 -SR-	0.62
1.375% ABN AMRO BANK 17/37 -SR-S	0.45
2.75% NETHERLANDS 14/47 -SR-	0.36
	4.87
ポルトガル	
0.70% PORTUGAL 20/27 -SR- 144A/S	0.56
1.15% PORTUGAL 22/42 -SR-S	0.07
2.25% PORTUGAL (ODT) 18/34 -SR-S	0.16
2.875% PORTUGAL (ODT) 15/25	0.43
3.875% PORTUGAL 14/30 -SR-	0.66
4.10% PORTUGAL (ODT) 15/45 -SR-	0.10
4.10% PORTUGAL 06/37 144A -S-	0.17
	2.15
シンガポール	
0.50% TEMASEK FINANCIAL 19/31 -SR-S	0.24
	0.24
スペイン	
0.00% SPAIN 21/28 -SR-	2.32
0.25% SPAIN 19/24 -SR-	1.00
0.60% SPAIN 19/29 -SR-	0.63
0.70% SPAIN 22/32 -SR-	0.82
0.80% SPAIN 22/29 -SR-	0.43
0.875% EUROCAJA RURAL 16/24 -SR-S	1.10
1.00% SPAIN 21/42 -SR- 144A/S	0.09
1.00% BANKIA 15/25 -SR-S	1.05
1.20% SPAIN 20/40 -SR- 144A/S	0.81
1.30% SPAIN 16/26 -SR-	1.95
1.85% SPAIN 19/35 -SR-S 144A	1.04
1.90% SPAIN 22/52 -SR- 144A/S	0.03
1.95% SPAIN 15/30 -SR-	1.08
2.55% SPAIN 22/32 -SR-	0.24
2.70% SPAIN 18/48 -SR-	0.87
3.45% SPAIN 16/66 -SR-	0.34
3.875% CAIXABANK 05/25 -SR-	0.53
	14.33
スウェーデン	
0.125% STADSHYPOTEK 16/26 -S-	0.44
1.125% SVENSKA HANDELSBANKEN 15/22 -SR-	0.51
	0.95
スイス	
0.00% ZUERCHER KANTONAL BANK 21/26 -SR-	0.41

銘柄	純資産に対する 比率(%)
2.02% SUB. ZUERCHER KANTONALBANK 22/28 - JR-	0.35
	0.76
イギリス	
0.50% NATIONWIDE 21/41 -SR-	0.25
	0.25
アメリカ合衆国	
0.375% METROPOLITAN LIFE 19/24 -SR-S	0.66
1.375% APPLE 17/29 -SR-	1.08
1.625% APPLE 14/26	0.92
	2.66
投資有価証券合計	99.13
現金預金	0.49
預金	0.12
その他の純資産	0.26
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2022年9月30日に終了した期間)

	(単位：ユーロ)
期首現在純資産額	646,827,750.33
収益	
債券利息、純額	4,655,021.56
	4,655,021.56
費用	
管理および投資顧問報酬	1,025,873.93
保管報酬、銀行手数料および利息	300,656.35
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	71,786.51
サービス報酬	348,534.59
年次税	171,562.75
取引費用	17,555.63
	1,935,969.76
投資純利益／損失	2,719,051.80
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	-34,163,711.30
- プール(プーリング効果)	-1,088,274.00
- 外国為替	-184,017.91
- 為替予約取引	7,516,694.71
- 先渡取引	849,839.70
実現純利益／損失	-24,350,417.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-77,933,582.90
- 為替予約取引	-685,394.08
運用による純資産の増加／減少	-102,969,393.98
投資証券発行手取額	286,893,996.82
投資証券買戻費用	-430,793,886.79
支払分配金	-35,235.11
再評価差額	5,691,813.49
当期末現在純資産額	405,615,044.76

ピクテアブソリュート・リターン・フィックスド・インカム

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2022年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券		中国	
債券		2.37% CHINA 22/27 -SR-	6.04
アルゼンチン		2.76% CHINA 22/32 -SR-	2.95
3.50% ARGENTINA 20/41 -SR-	0.06	7.25% SUNAC CHINA 19/22 -SR- -DEF-	0.05
	0.06	7.75% AGILE GROUP HOLDING 19/PERP -SR-S	0.06
オーストリア			9.10
2.75% VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	0.10	チェコ共和国	
	0.10	8.50% ENERGO-PRO 22/27 -SR-	0.18
ベルギー			0.18
0.20% EUROPEAN UNION 21/36 -SR-	0.09	デンマーク	
	0.09	FRN NYKREDIT REALKREDIT 17/22 -SR-S	0.17
バミューダ			0.17
3.375% BERMUDA 20/50 -SR-S	0.25	フィンランド	
	0.25	3.50% SUB. NORDEA BANK 17/PERP -SR-	0.33
ブラジル			0.33
10.00% BRAZIL 18/29 'F' BRL 1000	1.12	フランス	
	1.12	0.10% O. A. T. 21/31 -SR-	5.20
英領バージン諸島		1.50% SUB. ENGIE 20/PERP	0.14
5.95% SINO OCEAN II 15/27 -SR-S	0.04	2.75% ORANO 20/28 -SR-	0.07
7.50% EASY TACTIC 22/27 -SR- -PIK-	0.02	9.00% ORANGE (FR/RAT) 01/31 -SR-	0.10
7.50% EASY TACTIC 22/28 -SR- -PIK-	0.02		5.51
	0.08	ドイツ	
ブルガリア		FRN SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27	0.25
1.375% BULGARIA 20/50 -SR-	0.12	0.00% GERMANY 21/50 -SR-	2.70
2.95% BULGARIA 14/24 REG. S	0.25	0.00% K. F. W. 19/26 -SR-S	0.43
	0.37	0.50% DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 21/24	0.51
カナダ		1.25% SUB. MUNICH RE 20/41	0.17
1.20% RBC MTL 21/26 -SR-	0.51	1.625% SUB. MERCK 20/80	0.26
1.20% TORONTO-DOMINION BANK 21/26 -SR-	0.51	2.125% SUB. ENERGIE BADEN-WUERTENBERG 21/81	0.12
4.50% SUB. BANK OF NOVA SCOTIA (COCO)15/25	0.51	2.60% SUB. ALLIANZ 21/PERP	0.28
5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-	0.42		4.72
	1.95	ギリシャ	
ケイマン諸島		8.75% SUB. PIRAEUS FIN. 21/PERP -JR-	0.12
6.00% YUZHOU GROUP 16/23 -SR- -DEF-	0.03		0.12
6.50% LOGAN PROPERTY HOLDING 19/23 -SR-S -DEF-	0.04	ハンガリー	
7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -DEF-	0.03	1.50% HUNGARY 20/50 -SR-	0.12
7.65% CENTRAL CHINA REAL ESTATE 20/23 -SR-	0.05		0.12
	0.15	インドネシア	
チリ		1.30% INDONESIA 21/34 -SR-	0.16
2.55% CHILE 21/33 -SR-	0.29	1.40% INDONESIA 19/31 -SR-	0.13
2.75% CHILE 22/27 -SR-	0.30	1.45% INDONESIA 19/26 -SR-	0.36
3.50% CHILE 19/50 -SR-	0.09	4.30% INDONESIA 22/52 -SR-	0.19
	0.68	8.375% INDONESIA 19/39 -SR-	0.54
			1.38

銘柄	純資産に対する 比率(%)
アイルランド	
1.875% ZURICH FINANCE IRELAND 20/50	0.51
	0.51
イスラエル	
4.50% ISRAEL 20/2120	0.24
	0.24
イタリア	
1.875% SUB. ENEL 21/PERP -JR-	0.15
	0.15
日本	
2.125% SOFTBANK GROUP 21/24 -SR-	0.10
	0.10
ジャージー	
3.50% ADIENT GLOBAL HOLDINGS 16/24 -SR-	0.25
	0.25
リトアニア	
0.50% LITHUANIA 20/50 -SR-	0.08
	0.08
ルクセンブルグ	
1.75% BLACKSTONE PROP PPEH -SR-S	0.07
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	0.13
5.30% RAIZEN FUELS FINANCE -SR-S	0.29
	0.49
メキシコ	
2.875% MEXICO 19/39 -SR-	0.14
3.375% MEXICO 15/31 -SR-	0.21
4.40% MEXICO 22/52 -SR-	0.14
7.75% MEXICO 11/31 MXN100 -SR-	0.98
	1.47
オランダ	
2.125% SUB. ING 20/31	0.19
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP	0.09
4.375% SUB. ABN AMRO BANK (COCO) 20/PERP	0.26
	0.54
パナマ	
3.875% PANAMA 16/28 -SR-	0.22
	0.22
ペルー	
2.392% PERU 20/26 -SR-	0.45
	0.45
フィリピン	
0.25% PHILIPPINES 21/25 -SR-	0.39
3.95% PHILIPPINES 15/40 -SR-	0.24
	0.63
ポルトガル	
8.50% SUB. NOVO BANCO 18/28	0.13
	0.13

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ルーマニア	
2.00% ROMANIA 21/33	0.04
3.375% ROMANIA 20/50 -SR-	0.10
5.00% ROMANIA 22/26 -SR-S	0.43
	0.57
サウジアラビア	
2.25% SAUDI ARABIA 21/33 -SR-	0.25
	0.25
南アフリカ	
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	0.65
	0.65
スペイン	
7.045% TELEFONICA EMISIONES 06/36	0.44
	0.44
スリランカ	
7.85% SRI LANKA 19/29 -SR-S -DEF-	0.04
	0.04
スウェーデン	
0.375% SWEDISH EXPORT CREDIT 21/24	0.53
	0.53
イギリス	
0.125% BRITISH TREASURY 21/31 -SR-	2.33
0.25% UNITED KINGDOM 21/25 -SR-	9.19
2.256% HSBC HOLDINGS 17/26 SDIP - SR-	0.12
4.75% SUB. DIRECT LINE INSURANCE 17/PERP	0.14
5.875% SUB HSBC (COCO) 18/PERP -JR-	0.18
6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	0.14
	12.10
アメリカ合衆国	
FRN BAXTER INTERNATIONAL 22/23 -SR-	0.51
0.25% US TREASURY 20/25	1.33
0.673% GOLDMAN SACHS GROUP 21/24 -SR-	0.41
0.95% 7ELEVEN 21/26 -SR-S	0.31
1.05% GENERAL MOTORS 21/24 -SR-	0.41
1.447% SUB. DEUTSCHE BANK NY 21/25 -SR-	0.51
1.50% PROLOGIS EURO FINANCE 19/49 -SR-	0.13
1.57% BERRY GLOBAL 21/26 -SR-	0.31
1.625% WESTLAKE 19/29 -SR-	0.08
1.711% STELLANTIS 21/27 -SR-	0.30
2.45% AES 21/31	0.13
2.65% ORACLE 16/26 -SR-	0.30
2.947% JP MORGAN CHASE 22/28 -SR-	0.49
2.95% ABBVIE 20/26 -SR-	0.30
3.10% LOWE'S COMPANIES 17/27 -SR-	0.20
3.375% US TREASURY 18/48 -SR-	7.03
3.50% META PLATFORM 22/27 -SR-S	0.56
3.70% UNITEDHEALTH GROUP 19/49 -SR-	0.04

銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.75% DIGITAL STOUT HOLDING 18/30 -SR-	0.15
3.75% INTEL 22/27 -SR-	1.52
3.75% T-MOBILE USA 21/27 -SR-	0.30
3.80% EASTMAN CHEMICAL 14/25 -SR-	0.51
3.95% SUB. BANK OF AMERICA 15/25 -JR-	0.50
4.00% SUB. BANK OF AMERICA 15/25 SL	0.40
4.20% MARS 19/59 -SR-S	0.06
4.20% SUB. CAPITAL ONE FINANCIAL 15/25	0.51
4.25% MOODY'S CORP 22/32 -SR-	0.69
4.25% SUB. GOLDMAN SACHS GROUP 15/25	0.50
4.35% DPL 20/29 -SR-	0.15
4.40% SUB. CITIGROUP 15/25	0.51
4.45% STARBUCKS 19/49 -SR-	0.04
4.50% FIDELITY NATIONAL 22/25 -SR-	0.51
4.50% NEXTERA ENERGY PARTNERS 17/27 -SR- 144A	0.25
4.50% PATTERN ENERGY 20/28 -SR- 144A	0.22
4.50% SANTANDER HOLDINGS USA 15/25	0.50
4.625% RYDER SYSTEM 20/25 -SR-	0.50
4.75% CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A	0.13
4.75% CSX 18/48 -SR-	0.18
4.75% PARAMOUNT GL 20/25 -SR-	0.19
5.00% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 18/48 -SR-	0.09
5.00% SUB. MORGAN STANLEY 13/25 'F'	0.51
5.00% TERRAFORM POWER 17/28 -SR- 144A	0.20
5.00% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	0.23
5.05% CVS HEALTH 18/48 -SR-	0.13
5.15% F. N. B. 22/25 -SR-	0.36
5.25% HCA (FR/RAT) 19/49 -SR-	0.17
5.30% DISCOVERY COMMUNICATION 19/49 -SR-	0.09
5.50% SUB. CITIGROUP 13/25	0.41
5.576% FOX 20/49 -SR-	0.13
5.625% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A	0.06
5.75% CHARTER COMMUNICATION OPERATING 18/48 -SR-	0.19
5.80% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/59 -SR-	0.11
6.02% DELL INTERNATIONAL (FR/RAT) 21/26 -SR-	0.31
6.25% BURFORD CAPITAL 21/28 -SR- 144A	0.27
6.80% GENERAL MOTORS 20/27 -SR-	0.26
8.151% SUB. DRESDNER FUNDING 99/31 REG. S	0.26
	25.45
ウルグアイ	
4.975% URUGUAY 18/55 -SR-	0.29
	0.29
ウズベキスタン	
5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S-	0.10
	0.10
合計 I.	72.16

銘柄	純資産に対する 比率(%)
II. 短期金融商品	
短期金融商品	
日本	
TBI JAPAN 28/11/22 -SR-	10.02
	10.02
合計 II.	
投資有価証券合計	
現金預金	13.51
その他の純資産	4.31
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2022年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)	
期首現在純資産額	2,475,703,592.39
収益	
債券利息、純額	29,895,550.10
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	6,447,818.90
預金利息	405,173.35
	36,748,542.35
費用	
管理および投資顧問報酬	3,786,547.69
保管報酬、銀行手数料および利息	1,760,467.74
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	207,423.57
サービス報酬	1,428,419.54
年次税	449,039.40
取引費用	676,785.87
スワップ取引に係る支払利息	7,498,291.92
	15,806,975.73
投資純利益／損失	20,941,566.62
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	-162,352,698.53
- ブール(ブーリング効果)	101,209,406.72
- 外国為替	-14,264,064.98
- オプション取引	3,936,241.96
- 為替予約取引	-43,565,939.66
- 先渡取引	67,886,096.06
- スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	-18,070,736.90
実現純利益／損失	-44,280,128.71
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-140,406,622.61
- オプション取引	-155,455.64
- 為替予約取引	27,336,963.43
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	3,432,239.23
- スワップ取引	-2,578,955.77
運用による純資産の増加／減少	-156,651,960.07
投資証券発行手取額	164,591,970.50
投資証券買戻費用	-1,231,727,186.07
支払分配金	-8,633,115.88
再評価差額	-243,306,250.60
当期末現在純資産額	999,977,050.27

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)

初回決算日が未到来のため該当事項はありません。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー資源国ソブリン・ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2021年12月31日現在）

銘柄	通貨	額面	時価	純資産に対する パーセンテージ
I. 公認の証券取引所への上場を認可されたまたは他の統制市場で取引される譲渡性のある有価証券				
債券				
オーストラリア				
0.25% AUSTRALIA 20/24 -SR-	豪ドル	2,630,000.00	216,063,720.00	1.39
2.25% AUSTRALIA 16/28 S149 -SR-	豪ドル	1,500,000.00	131,637,873.00	0.85
2.25% AUSTRALIA 17/22 -SR- S153	豪ドル	1,430,000.00	121,737,372.00	0.78
3.00% AUSTRALIA 16/47 S150 -SR-	豪ドル	277,000.00	25,993,293.00	0.17
3.25% AUSTRALIA 12/29 S138 -SR-S	豪ドル	5,080,000.00	475,949,087.00	3.07
3.75% AUSTRALIA 14/37 '144' -SR-	豪ドル	935,000.00	96,507,743.00	0.62
4.50% AUSTRALIA 13/33 '140' -SR-	豪ドル	2,180,000.00	235,386,255.00	1.52
4.75% AUSTRALIA 11/27 S136 -SR-	豪ドル	2,150,000.00	211,146,401.00	1.36
			1,514,421,744.00	9.76
ブラジル				
0.00% BRAZIL 01/07/23 BRL 1000	ブラジル・レアル	5,000.00	87,692,406.00	0.57
10.00% BRAZIL 12/23 'F' BRL 1000 -SR-	ブラジル・レアル	22,816.00	486,694,554.00	3.14
10.00% BRAZIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	ブラジル・レアル	39,200.00	836,983,795.00	5.38
			1,411,370,755.00	9.09
カナダ				
0.25% CANADA 20/22 -SR-	カナダドル	800,000.00	71,777,008.00	0.46
1.00% CANADA 16/27 'F825'	カナダドル	340,000.00	30,143,772.00	0.19
1.25% CANADA 19/25	カナダドル	1,730,000.00	156,114,444.00	1.01
1.25% CANADA 19/30 SK379	カナダドル	400,000.00	35,628,112.00	0.23
1.50% CANADA 19/24 SJ967	カナダドル	1,725,000.00	156,916,804.00	1.01
2.75% CANADA 14/64 SC939 -SR-	カナダドル	330,000.00	37,726,472.00	0.24
3.50% CANADA 11/45 'ZS68' -SR-	カナダドル	575,000.00	69,570,390.00	0.45
5.00% CANADA 04/37 XW98	カナダドル	50,000.00	6,525,515.00	0.04
5.75% CANADA 01/33 XG49	カナダドル	120,000.00	15,429,069.00	0.10
5.75% CANADA WL43 98/29	カナダドル	1,530,000.00	180,416,315.00	1.16
			760,247,901.00	4.89
チリ				
2.30% CHILE 20/28 -SR-	チリ・ペソ	1,950,000,000.00	219,501,861.00	1.41
4.50% CHILE 15/26	チリ・ペソ	1,420,000,000.00	189,260,793.00	1.22
4.70% CHILE 18/30	チリ・ペソ	2,585,000,000.00	336,569,834.00	2.17
5.00% CHILE 15/35 -SR-	チリ・ペソ	2,560,000,000.00	333,404,338.00	2.15
6.00% CHILE 13/43 '30YR' -SR-	チリ・ペソ	1,115,000,000.00	160,620,119.00	1.03
			1,239,356,945.00	7.98
インドネシア				
6.125% INDONESIA 12/28 -SR-	インドネシアルピア	3,825,000,000.00	31,432,318.00	0.20
7.00% INDONESIA 11/27 -SR-	インドネシアルピア	5,700,000,000.00	49,383,512.00	0.32
8.25% INDONESIA 11/32	インドネシアルピア	34,516,000,000.00	311,785,654.00	2.01
8.375% INDONESIA 13/34 -SR-	インドネシアルピア	14,700,000,000.00	133,165,478.00	0.86
9.00% INDONESIA 13/29	インドネシアルピア	31,311,000,000.00	292,491,834.00	1.88
9.50% INDONESIA 10/31 FRO054 -SR-	インドネシアルピア	20,450,000,000.00	198,207,354.00	1.28

銘柄	通貨	額面	時価	純資産に対する パーセンテージ
インドネシア (続き)				
9.50% INDONESIA 11/41 -SR-	インドネシアルピア	13,300,000,000.00	132,950,306.00	0.86
10.25% INDONESIA 07/22 FRO043 -SR-	インドネシアルピア	2,000,000,000.00	16,782,544.00	0.11
10.50% INDONESIA 09/30 FRO052	インドネシアルピア	51,687,000,000.00	530,435,938.00	3.42
			1,696,634,938.00	10.94
マレーシア				
3.478% MALAYSIA 19/24 -SR- S.0319	マレーシア・リングgit	8,738,000.00	244,689,056.00	1.58
3.733% MALAYSIA 13/28 '13/0005' -SR-	マレーシア・リングgit	3,440,000.00	96,670,456.00	0.62
3.757% MALAYSIA 19/40 S0005 -SR-	マレーシア・リングgit	3,715,000.00	98,097,740.00	0.63
3.828% MALAYSIA 19/34 S.0419 -SR-	マレーシア・リングgit	2,248,000.00	61,450,343.00	0.40
3.882% MALAYSIA 17/22 S.1 -SR-	マレーシア・リングgit	5,434,000.00	150,359,311.00	0.97
3.899% MALAYSIA 17/27 S.4 -SR-	マレーシア・リングgit	1,394,000.00	39,789,264.00	0.26
3.90% MALAYSIA 16/26 S3 -SR-	マレーシア・リングgit	1,200,000.00	34,215,541.00	0.22
3.906% MALAYSIA 19/26 S.0119 -SR-	マレーシア・リングgit	1,500,000.00	42,645,435.00	0.27
3.955% MALAYSIA 15/25 '0115'	マレーシア・リングgit	13,000,000.00	369,946,400.00	2.38
4.181% MALAYSIA 14/24 -SR-	マレーシア・リングgit	5,443,000.00	154,773,140.00	1.00
4.232% MALAYSIA 11/31 '11'	マレーシア・リングgit	594,000.00	17,137,854.00	0.11
4.254% MALAYSIA 15/35 '0004'	マレーシア・リングgit	370,000.00	10,581,453.00	0.07
4.498% MALAYSIA 10/30 '0003' -SR-	マレーシア・リングgit	1,649,000.00	48,307,240.00	0.31
5.248% MALAYSIA 08/28 '08/0003'	マレーシア・リングgit	5,900,000.00	179,609,019.00	1.16
			1,548,272,252.00	9.98
メキシコ				
7.50% MEXICO 07/27 MXN100 -SR-	メキシコペソ	508,400.00	286,626,670.00	1.85
7.75% MEXICO 11/31 MXN100 -SR-	メキシコペソ	715,000.00	405,732,420.00	2.61
7.75% MEXICO 14/34 MXN100 -SR-	メキシコペソ	646,000.00	365,288,863.00	2.35
8.00% MEXICO 17/47 MXN100 -SR-	メキシコペソ	55,000.00	30,579,178.00	0.20
8.50% MEXICO 09/38 MXN100	メキシコペソ	255,000.00	150,624,995.00	0.97
10.00% MEXICO 06/36 MXN100 -SR-	メキシコペソ	492,600.00	332,219,079.00	2.14
			1,571,071,205.00	10.12
ニュージーランド				
0.25% NEW ZEALAND 20/28 -SR-	ニュージーランド・ドル	770,000.00	53,620,822.00	0.35
0.50% NEW ZEALAND 20/24	ニュージーランド・ドル	5,200,000.00	396,611,681.00	2.56
0.50% NEW ZEALAND 21/26	ニュージーランド・ドル	200,000.00	14,676,572.00	0.09
1.75% NEW ZEALAND 20/41	ニュージーランド・ドル	460,000.00	30,822,516.00	0.20
2.75% NEW ZEALAND 16/37 S.0437 -SR-	ニュージーランド・ドル	2,600,000.00	209,428,098.00	1.35
2.75% NEW ZEALAND 21/51	ニュージーランド・ドル	245,000.00	19,012,750.00	0.12
3.00% NEW ZEALAND 18/29 -SR-	ニュージーランド・ドル	750,000.00	62,100,719.00	0.40
3.50% NEW ZEALAND 15/33 -SR-	ニュージーランド・ドル	4,510,000.00	393,901,656.00	2.54
4.50% NEW ZEALAND 14/27 -SR-	ニュージーランド・ドル	1,500,000.00	131,922,904.00	0.85
5.50% NEW ZEALAND 11/23 '423' -SR-	ニュージーランド・ドル	2,550,000.00	211,024,632.00	1.36
			1,523,122,350.00	9.82
ノルウェー				
1.25% NORWAY 21/31 -SR-S 144A	ノルウェークローネ	2,190,000.00	27,510,586.00	0.18
1.375% NORWAY 20/30 -SR- 144A	ノルウェークローネ	16,420,000.00	209,376,914.00	1.35
1.50% NORWAY 16/26 -SR-	ノルウェークローネ	9,250,000.00	120,576,712.00	0.78
1.75% NORWAY 15/25 '477'	ノルウェークローネ	2,500,000.00	32,930,814.00	0.21

銘柄	通貨	額面	時価	純資産に対する パーセンテージ
ノルウェー (続き)				
1.75% NORWAY 17/27 '479' -SR- 144A -S-	ノルウェークローネ	7,300,000.00	96,030,594.00	0.62
2.00% NORWAY 12/23 -SR-	ノルウェークローネ	10,425,000.00	138,002,269.00	0.89
3.00% NORWAY 14/24 '476' -SR-	ノルウェークローネ	10,360,000.00	140,208,170.00	0.90
			764,636,059.00	4.93
ロシア				
7.00% RUSSIA 13/23 '6211'	ロシア・ルーブル	39,000,000.00	59,433,659.00	0.38
7.05% RUSSIA 13/28 -SR-	ロシア・ルーブル	414,145,000.00	600,106,021.00	3.87
7.15% RUSSIA 19/25 S6229	ロシア・ルーブル	20,000,000.00	29,701,174.00	0.19
7.40% RUSSIA 19/24	ロシア・ルーブル	20,000,000.00	30,233,119.00	0.19
7.70% RUSSIA 17/33 S.6221	ロシア・ルーブル	15,000,000.00	22,224,673.00	0.14
7.70% RUSSIA 19/39	ロシア・ルーブル	9,000,000.00	13,185,333.00	0.08
8.15% RUSSIA 12/27 -SR-	ロシア・ルーブル	10,900,000.00	16,737,382.00	0.11
			771,621,361.00	4.96
タイ				
1.60% THAILAND M.O.F. 19/29 -SR-	タイバーツ	21,341,000.00	72,845,747.00	0.47
1.875% THAILAND M.O.F. 16/22 -SR-	タイバーツ	9,100,000.00	31,550,637.00	0.20
2.40% THAILAND M.O.F. 18/23 -SR-	タイバーツ	42,545,000.00	151,602,636.00	0.98
2.875% THAILAND M.O.F. 18/28	タイバーツ	47,300,000.00	176,471,883.00	1.14
3.30% THAILAND M.O.F. 18/38 -SR-	タイバーツ	10,870,000.00	41,185,823.00	0.27
3.40% THAILAND M.O.F. 15/36 -SR-	タイバーツ	1,377,000.00	5,293,896.00	0.03
3.60% THAILAND M.O.F. 17/67 -SR-	タイバーツ	13,500,000.00	51,711,524.00	0.33
3.625% THAILAND M.O.F. 10/23	タイバーツ	47,400,000.00	170,491,059.00	1.10
4.26% THAILAND M.O.F. 12/37 -SR-S	タイバーツ	6,700,000.00	28,145,905.00	0.18
4.675% THAILAND M.O.F. 13/44 -SR-	タイバーツ	14,050,000.00	63,122,117.00	0.41
			792,421,227.00	5.11
I. 合計			13,593,176,737.00	87.58
II. その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
オーストラリア				
1.75% AUSTRALIA 20/51 S162	豪ドル	413,000.00	30,132,326.00	0.19
			30,132,326.00	0.19
ブラジル				
0.00% BRAZIL 20/24 -SR- BRL 1000	ブラジル・レアル	5,000.00	83,770,617.00	0.54
6.00% BRAZIL (INFLATION) 18/28 BRL 1000	ブラジル・レアル	2,400.00	200,118,919.00	1.29
			283,889,536.00	1.83
マレーシア				
3.502% MALAYSIA 07/27 S3 -SR-	マレーシア・リンギット	1,700,000.00	47,491,198.00	0.31
3.885% MALAYSIA 19/29 S0219 -SR-	マレーシア・リンギット	1,000,000.00	28,161,738.00	0.18
4.736% MALAYSIA 16/46 '02' -SR-	マレーシア・リンギット	1,585,000.00	46,277,846.00	0.30
4.762% MALAYSIA 17/37 S.0317 -SR-	マレーシア・リンギット	3,856,000.00	115,842,901.00	0.75
			237,773,683.00	1.54

銘柄	通貨	額面	時価	純資産に対する パーセンテージ
メキシコ				
5.50% MEXICO 21/27 -SR-	メキシコペソ	400,000.00	206,145,663.00	1.33
			206,145,663.00	1.33
債券合計			757,941,208.00	4.89
仕組商品				
香港				
9.75% CLN INDONESIA (HSBC) 07/37	米ドル	235,294.00	21,230,857.00	0.14
9.75% CLN INDONESIA FR45-65 (HSBC) 07/37	米ドル	2,304,147.00	202,934,332.00	1.31
			224,165,189.00	1.45
アメリカ合衆国				
10.00% CLN INDONESIA FR47 (CITI) 07/28	米ドル	110,955.00	9,466,102.00	0.06
			9,466,102.00	0.06
ストラクチャード商品合計			233,631,291.00	1.51
II. 合計			991,572,499.00	6.40
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
メキシコ				
TBI MEXICO 10 06/10/22 -SR-	メキシコペソ	13,650,000.00	728,204,358.00	4.69
			728,204,358.00	4.69
III. 合計			728,204,358.00	4.69
投資有価証券合計			15,312,953,594.00	98.67
現金預金			102,669,257.00	0.66
その他の純資産			104,433,249.00	0.67
純資産合計			15,520,056,100.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2021年12月31日に終了した期間

(単位：円)

期首現在の純資産	19,634,107,618.00
収益	
債券利息、純額	803,915,014.00
預金利息	555,812.00
	804,470,826.00
費用	
管理報酬および投資顧問料	52,209,533.00
預託手数料、銀行手数料、および金利	35,631,457.00
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	20,163,820.00
未払年次税	1,703,258.00
取引手数料	157,375.00
	109,865,443.00
投資純利益／（損失）	694,605,383.00
実現純利益／（損失）	
- 投資商品売却	98,387,012.00
- 外国為替	38,670,710.00
- 為替予約契約	(6,029,844.00)
実現純利益／（損失）	825,633,261.00
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	(452,985,495.00)
- 為替予約契約	(49,613,456.00)
運用による純資産の増加／減少	323,034,310.00
受益証券発行手取額	321,210,000.00
受益証券買戻費用	(3,357,260,000.00)
配当金支払	(1,401,035,828.00)
期首現在純資産再評価差額	
期末現在の純資産	15,520,056,100.00

iシェアーズ iBoxx \$ 投資適格社債 ETF

■組入上位10銘柄

2023年2月27日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY	2.38
2	ANHEUSER-BUSCH COMPANIES LLC	0.29
3	CVS HEALTH CORP	0.23
4	GOLDMAN SACHS GROUP INC	0.21
5	T-MOBILE USA INC	0.20
6	MAGALLANES INC 144A	0.18
7	AT&T INC	0.17
8	ABBVIE INC	0.17
9	CVS HEALTH CORP	0.17
10	AT&T INC	0.17

■損益計算書

2022年2月28日終了年度

(単位：米ドル)

投資純利益	
受取配当金-関連会社	213,236
受取利息-関連会社以外	929,612,605
有価証券貸付収益-関連会社-純額	3,801,365
投資収益合計	933,627,206
費用	
投資顧問報酬	55,071,034
専門家報酬	390
費用合計	55,071,424
投資純利益	878,555,782
実現および未実現純利益(損失)	
実現純利益(損失)：	
投資-関連会社以外	(60,077,384)
投資-関連会社	(280,050)
現物償還-関連会社以外	728,138,924
実現純利益(損失)	667,781,490
未実現評価損益の純変動：	
投資-関連会社以外	(2,919,661,319)
投資-関連会社	(692,720)
未実現評価損益の純変動	(2,920,354,039)
実現および未実現純利益	(2,252,572,549)
運用による純資産の純増加(減少)額	(1,374,016,767)

ピクテーアジア株式（除く日本）

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2022年9月30日現在）

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

■運用計算書および純資産変動計算書

(2022年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

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

ピクテ (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(%)
当座借越	
CHF	-1.23
当座借越合計	-1.23
株式およびその他株式関連 公認の取引所に上場されている譲渡可能証券	
オーストリア	
AMS	0.00
	0.00
スイス	
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
	98.64

■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
収益合計	15,464,820.04
費用：	
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
費用合計	7,387,406.04
純損益	8,077,414.00
実現売買益	20,202,822.06
実現損益	28,280,236.06
未実現売買益(変動)	-149,879,673.34
損益合計	-121,599,437.28
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

ピクテーエマージング・マーケット

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2022年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場 で取引されている譲渡性のある有価証券			
株式			
ブラジル			
BOA VISTA SERVICOS	0.84	メキシコ	
SENDAS DISTRIBUIDORA	1.49	COCA-COLA FEMSA 'L' ADR -SPONS. -	1.69
	2.33	GRUPO AEROPORT. DEL CENTRO NORTE 'B'	3.24
ケイマン諸島			
ALIBABA GROUP HOLDING	4.21	サウジアラビア	
JD.COM 'A' -S-	0.21	LEEJAM SPORTS	0.93
MEITUAN 'B'	4.25	THE SAUDI NATIONAL BANK	1.47
NU HOLDINGS	2.00		2.40
SILERGY	0.48	韓国	
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	1.00	LG CHEM	1.77
TENCENT HOLDINGS	3.83	SAMSUNG ELECTRONICS	3.97
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	1.67	SAMSUNG ELECTRONICS PFD	1.99
XP 'A'	1.67	S-OIL	1.33
	19.32		9.06
中国			
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	1.71	台湾	
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE 'A'	1.43	CHAILEASE HOLDING COMPANY	2.10
HUNDSUN TECHNOLOGIES 'A'	1.82	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	8.10
JIANGSU YANGHE BREWERY 'A'	1.92	WIWYNN	1.31
MIDEA GROUP 'A'	1.60		11.51
MING YANG SMART ENERGY 'A'	2.39	アラブ首長国連邦	
PHARMARON BEIJING 144A S 'H'	1.56	EMAAR PROPERTIES	1.76
PING AN INSURANCE 'H'	1.71	FERTIGLOBE 144A/S	3.06
SUNGROW POWER 'A'	2.11		4.82
	16.25	アメリカ合衆国	
ギリシャ			
NATL BANK GREECE	2.29	MERCADOLIBRE	2.71
	2.29		2.71
インド			
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT. -	1.38	ベトナム	
HDFC BANK	3.66	JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	2.50
ICICI BANK	2.32		2.50
MAX HEALTHCARE INSTITUTE	1.62	株式合計	92.09
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES 144A/S	2.60	ワラント	
	11.58	イギリス	
インドネシア			
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	2.39	2271 (UBS) LEPO 14/12/22	0.68
	2.39	UBS LEPO 12/05/23	2.16
			2.84
		ワラント合計	2.84
		投資有価証券合計	94.93
		現金預金	5.11
		その他の純負債	(0.04)
		純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2022年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)	
期首現在純資産額	500,216,813.05
収益	
配当金、純額	7,938,412.49
有価証券貸付に係る利息	87,994.79
預金利息	26,522.71
	8,052,929.99
費用	
管理および投資顧問報酬	3,787,318.28
保管報酬、銀行手数料および利息	262,919.88
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	119,471.27
サービス報酬	594,543.37
年次税	134,131.19
取引費用	932,171.98
	5,830,555.97
投資純利益／損失	2,222,374.02
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	-44,440,304.49
- プール(プーリング効果)	2,155,895.52
- 外国為替	-1,047,314.73
- 為替予約取引	-2,770,869.19
実現純利益／損失	-43,880,218.87
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-131,230,187.81
- 為替予約取引	392,420.03
運用による純資産の増加／減少	-174,717,986.65
投資証券発行手取額	90,820,068.70
投資証券買戻費用	-180,597,358.25
支払分配金	-1,428,444.66
再評価差額	-3,318,741.77
当期末現在純資産額	230,974,350.42

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

■運用計算書および純資産変動計算書

(2022年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

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

iシェアーズ 米国国債 20年超 ETF

■組入上位10銘柄

2023年2月28日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	TREASURY BOND	10.85
2	TREASURY BOND	7.65
3	TREASURY BOND	6.86
4	TREASURY BOND	6.53
5	TREASURY BOND	6.02
6	TREASURY BOND	5.61
7	TREASURY BOND	4.77
8	TREASURY BOND	4.53
9	TREASURY BOND	4.49
10	TREASURY BOND	4.34

■損益計算書

2022年2月28日終了年度

(単位：米ドル)

投資純利益	
受取配当金-関連会社	2,252
受取利息-関連会社以外	268,111,117
有価証券貸付収益-関連会社-純額	486,321
投資収益合計	<u>268,599,690</u>
費用	
投資顧問報酬	23,523,424
専門家報酬	217
費用合計	<u>23,523,641</u>
報酬免除後費用合計	<u>23,523,641</u>
投資純利益(損失)	<u>245,076,049</u>
実現および未実現純利益(損失)	
実現純利益(損失)：	
投資-関連会社以外	(447,843,372)
現物償還-関連会社以外	(124,995,991)
実現純利益(損失)	<u>(572,839,363)</u>
未実現評価損益の純変動：	
投資-関連会社以外	(89,798,284)
未実現評価損益の純変動	<u>(89,798,284)</u>
実現および未実現純利益	<u>(662,637,647)</u>
運用による純資産の純増加(減少)額	<u><u>(417,561,598)</u></u>

ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド（適格機関投資家専用）

○組入資産の明細

(2022年11月10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・プレミアム・ブランド・マザーファンド		159,723	185	895

(注) 単位未満は切り捨てています。

ピクテ・プレミアム・ブランド・マザーファンド

○組入資産の明細

(2022年5月10日現在)

(1) 国内株式 上場株式

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
化学(53.0%)			
資生堂	79.7	66.2	354,633
輸送用機器(47.0%)			
シマノ	—	14.1	315,064
合計	株数・金額	79	80
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄
			<1.9%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(2) 外国株式 上場、登録株式

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ…ニューヨーク市場)		百株	百株	千米ドル	千円	
AMERICAN EXPRESS COMPANY		776	799	12,873	1,673,905	各種金融
BROWN-FORMAN CORP-CL B		775	879	5,701	741,350	食品・飲料・タバコ
CANADA GOOSE HOLDINGS INC		340	752	1,392	181,004	耐久消費財・アパレル
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN		732	836	11,148	1,449,580	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		317	390	9,120	1,185,951	家庭用品・パーソナル用品
NIKE INC CL-B		692	762	8,477	1,102,276	耐久消費財・アパレル
RALPH LAUREN CORP		211	280	2,659	345,850	耐久消費財・アパレル
VF CORP		847	426	2,024	263,251	耐久消費財・アパレル
VISA INC-CLASS A SHARES		384	670	12,942	1,682,973	ソフトウェア・サービス
WILLIAMS-SONOMA INC		95	149	1,858	241,619	小売
CAPRI HOLDINGS LTD		1,032	1,577	6,529	849,055	耐久消費財・アパレル
GARMIN LTD		—	635	6,529	849,065	耐久消費財・アパレル
ON HOLDING AG-CLASS A		—	461	958	124,579	耐久消費財・アパレル
(アメリカ…米国店頭市場)						
ALLBIRDS INC-CL A		—	1,143	563	73,321	耐久消費財・アパレル
APPLE INC		821	740	11,260	1,464,163	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LULULEMON ATHLETICA INC		294	292	8,563	1,113,553	耐久消費財・アパレル
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A		659	768	12,588	1,636,831	消費者サービス
STARBUCKS CORP		758	596	4,387	570,449	消費者サービス
TESLA INC		113	92	7,255	943,443	自動車・自動車部品
GARMIN LTD		342	—	—	—	耐久消費財・アパレル
通貨小計	株数・金額	9,195	12,256	126,834	16,492,225	
	銘柄数<比率>	17	19	—	<47.3%>	
(イギリス…英国市場)				千英ポンド		
DIAGEO PLC		1,738	2,049	7,638	1,225,028	食品・飲料・タバコ
BURBERRY GROUP PLC		—	1,649	2,456	393,955	耐久消費財・アパレル

銘柄		期首(前期末)	当期末				業種等
			株数	株数	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス…英国市場)							
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU		百株 700	百株 1,406	千英ポンド 6,669	千円 1,069,549	消費者サービス	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,439 2	5,105 3	16,764 -	2,688,533 <7.7%>		
(ユーロ…ドイツ)							
ADIDAS AG		165	256	千ユーロ 4,442	609,886	耐久消費財・アパレル	
PUMA SE		474	714	4,523	620,877	耐久消費財・アパレル	
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	639 2	970 2	8,966 -	1,230,764 <3.5%>		
(ユーロ…イタリア)							
BRUNELLO CUCINELLI SPA		549	430	1,859	255,195	耐久消費財・アパレル	
MONCLER SPA		462	1,010	4,225	580,028	耐久消費財・アパレル	
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,012 2	1,441 2	6,084 -	835,223 <2.4%>		
(ユーロ…フランス)							
L'OREAL		284	293	8,925	1,225,177	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUI V SA		165	176	9,586	1,315,885	耐久消費財・アパレル	
PERNOD RICARD SA		412	484	8,544	1,172,874	食品・飲料・タバコ	
REMY COINTREAU		106	226	3,712	509,645	食品・飲料・タバコ	
HERMES INTERNATIONAL		64	85	8,640	1,186,108	耐久消費財・アパレル	
KERING		137	105	4,656	639,237	耐久消費財・アパレル	
ESSILORLUXOTTICA		550	720	10,941	1,501,967	耐久消費財・アパレル	
SMCP SA-WI		841	609	350	48,152	小売	
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,561 8	2,700 8	55,358 -	7,599,049 <21.8%>		
(ユーロ…オランダ)							
FERRARI NV		354	368	6,702	920,054	自動車・自動車部品	
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV		2,535	4,124	3,944	541,429	食品・飲料・タバコ	
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,890 2	4,493 2	10,646 -	1,461,483 <4.2%>		
(ユーロ…スペイン)							
MELIA HOTELS INTERNATIONAL		1,610	2,074	1,591	218,417	消費者サービス	
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,610 1	2,074 1	1,591 -	218,417 <0.6%>		
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,713 15	11,680 15	82,646 -	11,344,937 <32.5%>		
(スイス…スイス市場)							
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC		2	5	千スイスフラン 5,801	759,789	食品・飲料・タバコ	
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		723	861	8,675	1,136,194	耐久消費財・アパレル	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	726 2	867 2	14,476 -	1,895,983 <5.4%>		

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港…香港市場) L'OCCITANE INTERNATIONAL SA	百株 11,877	百株 7,980	千香港ドル 18,792	千円 311,210	家庭用品・パーソナル用品
通貨小計	株数・金額 11,877	7,980	18,792	311,210	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.9%>
合計	株数・金額 32,952	37,890	-	32,732,891	
	銘柄数<比率>	37	40	-	<93.9%>

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

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) -印は組入れがありません。

(3) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	証券数	証券数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス) CIE FINANCIERE RICHEMO-CW	証券 157,854	証券 157,854	千スイスフラン 78	千円 10,337	
合計	証券数・金額 157,854	157,854	78	10,337	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.0%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

(注4) -印は組入れがありません。

○1万口当たりの費用明細

(2022年5月11日～2022年11月10日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 信 託 報 酬	292	0.333
(投 信 会 社)	(273)	(0.311)
(販 売 会 社)	(5)	(0.006)
(受 託 会 社)	(15)	(0.017)
(b) 売 買 委 託 手 数 料	9	0.010
(株 式)	(9)	(0.010)
(c) 有 価 証 券 取 引 税	16	0.019
(株 式)	(16)	(0.019)
(d) そ の 他 費 用	32	0.036
(保 管 費 用)	(21)	(0.024)
(監 査 費 用)	(11)	(0.012)
(そ の 他)	(0)	(0.000)
合 計	349	0.398
期中の平均基準価額は、87,846円です。		

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

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

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

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

(注) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

ピクテーサステナブル・エマージング・デット・ブレンド

■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(%)
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場 で取引されている譲渡性のある有価証券			
債券			
アンゴラ			
8.00% ANGOLA 19/29 -SR-S	0.19		
8.25% ANGOLA 18/28 -SR-S	0.20		
9.50% ANGOLA 15/25 -SR-	0.23		
	0.62		
アルゼンチン			
0.50% ARGENTINA 20/30 -SR-	0.16		
1.00% ARGENTINA 20/29 -SR-	0.03		
1.50% ARGENTINA 20/35 -SR-	0.18		
1.50% ARGENTINA 20/46 -SR-	0.01		
3.50% ARGENTINA 20/41 -SR-	0.26		
3.875% ARGENTINA 20/38 -SR-	0.23		
5.25% PROVINCE OF BUENOS AIRE 21/37 -S-	0.17		
	1.04		
バーレーン			
4.25% BAHRAIN 21/28 -SR-	0.22		
6.25% BAHRAIN 21/51 -SR-S	0.18		
	0.40		
ブラジル			
0.00% BRAZIL 19/23 BRL 1000	0.85		
0.00% BRAZIL 20/24 -SR- BRL 1000	1.06		
3.75% NETHERLANDS 21/31 -SR-	0.20		
6.00% BRAZIL (INFLATION) 18/28 BRL 1000	0.25		
10.00% BRAZIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	0.81		
10.00% BRAZIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	1.14		
10.00% BRAZIL 18/29 'F' BRL 1000	0.73		
10.00% BRAZIL 20/31 'NTNF' BRL 1000	0.10		
	5.14		
チリ			
2.30% CHILE 20/28 -SR-	0.10		
2.55% CHILE 20/32 -SR-	0.81		
2.80% BTP CHILE 20/33	0.30		
3.10% CHILE 21/61 -SR-	0.25		
3.25% CHILE 21/71 -SR-	0.15		
3.50% CHILE 22/34 -SR-	0.21		
4.34% CHILE 22/42 -SR-	0.20		
4.50% CHILE 15/26	0.12		
4.70% CHILE 18/30	0.17		
5.00% CHILE 15/35 -SR-	0.03		
5.00% CHILE 21/28 -SR-	0.69		
中国			
6.00% CHILE 13/43 '30YR' -SR-	0.16		
	3.19		
中国			
2.68% CHINA 20/30	1.37		
2.85% CHINA 20/27	1.02		
2.88% CHINA 20/23	0.81		
3.19% CHINA 19/24 S1904	1.30		
3.22% CHINA 18/25 S1828	0.12		
3.28% CHINA 20/27	0.40		
3.81% CHINA 20/50	0.15		
	5.17		
コロンビア			
3.125% COLOMBIA 20/31 -SR-	0.26		
5.75% COLOMBIA 20/27 -SR-	0.17		
6.00% COLOMBIA 12/28 'B' -SR-	0.10		
6.25% COLOMBIA 17/25 'SB' -SR-	0.37		
7.00% COLOMBIA (DUAL) 17/32 -SR-S	0.13		
7.00% COLOMBIA 17/32 'SB'	0.07		
7.00% COLOMBIA 21/31 -SR-	0.03		
7.00% COLOMBIA 21/31 -SR-	0.01		
7.25% COLOMBIA 18/34 'B'	0.12		
7.25% COLOMBIA 20/50	0.30		
9.25% COLOMBIA 22/42 -SR-	0.36		
9.85% COLOMBIA (DUAL CURRENCY) 07/27 -SR-	0.05		
10.00% COLOMBIA 09/24 -SR-	0.09		
	2.06		
チェコ共和国			
0.00% CZECH REPUBLIC 21/24 -SR-	0.44		
0.25% CZECH REPUBLIC 17/27 S.100 -SR-	0.47		
0.95% CZECH REPUBLIC 15/30 S.94 -SR-	0.42		
1.00% CZECH REPUBLIC 15/26 S.95 -SR-	0.68		
1.20% SUB. CZECH REPUBLIC 20/31	0.54		
1.25% SUB. CZECH REPUBLIC 20/25	0.13		
1.50% CZECH REPUBLIC 20/40 -SR-	0.07		
2.00% CZECH REPUBLIC 17/33 -SR-	0.16		
2.40% CZECH REPUBLIC 14/25 S.89 -SR-	0.18		
2.50% CZECH REPUBLIC 13/28 S.78 -SR-	0.30		
2.75% CZECH REPUBLIC 18/29 S.105 -SR-	0.34		
3.50% CZECH REPUBLIC 22/35 -SR-	0.13		
4.20% CZECH REPUBLIC 06/36 -SR-	0.09		
6.00% CZECH REPUBLIC 22/26 -SR-	0.15		
	4.10		
ドミニカ共和国			
4.50% DOMINICAN REPUBLIC 20/30 -SR-S	0.41		

銘柄	純資産に対する 比率(%)
6.00% DOMINICAN REPUBLIC 22/33 -SR-	0.21
6.40% DOMINICAN REPUBLIC 19/49 -SR-S	0.27
6.85% DOMINICAN REPUBLIC 15/45 -SR-S	0.30
7.45% DOMINICAN REPUBLIC 14/44 -SR-S-	0.14
	1.33
エクアドル	
1.50% ECUADOR 20/40 -SR-S	0.11
2.50% ECUADOR 20/35 -SR-S	0.22
5.50% ECUADOR 20/30 -SR-S	0.27
	0.60
エジプト	
5.25% EGYPT 20/25 -SR-S	0.76
7.30% EGYPT 21/33 -SR-S	0.23
7.50% EGYPT 21/61 -SR-	0.13
7.625% EGYPT 20/32 -SR-S	0.31
8.15% EGYPT 19/59 -SR-S	0.14
14.406% EGYPT 20/27 -SR-	0.25
	1.82
エルサルバドル	
6.375% EL SALVADOR 14/27 -S-	0.03
	0.03
ガボン	
6.625% GABON 20/31 -SR-S	0.33
6.95% GABON 15/25 -SR-S	0.21
	0.54
グアテマラ	
5.375% GUATEMALA 20/32 -SR-	0.47
	0.47
ハンガリー	
1.00% HUNGARY 19/25 -SR-	0.14
1.50% HUNGARY 20/26 SE -SR-	0.25
1.50% HUNGARY 21/26 -SR-	0.16
2.125% HUNGARY 21/31 -SR-	0.43
2.50% HUNGARY 18/24 'C'	0.14
2.75% HUNGARY 17/26 'D' -SR-	0.10
3.00% HUNGARY 16/27 'SA'	0.06
4.50% HUNGARY 22/32	0.56
5.25% HUNGARY 22/29 -SR-	0.28
5.375% HUNGARY 14/24 -SR-	0.21
5.50% HUNGARY 22/34 -SR-	0.21
6.00% HUNGARY 07/23 'A' -SR-	0.24
	2.78
インド	
3.25% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 20/30 -SR-	0.21
3.875% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 18/28 -SR-S	0.23
	0.44

銘柄	純資産に対する 比率(%)
インドネシア	
1.30% INDONESIA 21/34 -SR-	0.17
3.55% PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 21/51 -SR-	0.71
3.75% PT HUTAMA KARYA 20/30 -SR-S	0.64
5.45% INDONESIA 22/52 -SR-	0.59
6.125% INDONESIA 12/28 -SR-	0.25
6.625% INDONESIA 07/37 -SR-	0.40
7.50% INDONESIA 19/35 SFR80 -SR-	0.83
8.25% INDONESIA 15/36 -SR-	0.14
8.25% INDONESIA 18/29 -SR-	0.16
8.375% INDONESIA 10/26 FRO056 -SR-	0.10
8.75% INDONESIA 15/31 -SR-	1.28
9.00% INDONESIA 13/29	2.07
9.50% INDONESIA 10/31 FRO054 -SR-	0.50
9.50% INDONESIA 11/41 -SR-	0.07
	7.91
ジャマイカ	
6.75% JAMAICA 15/28 -SR-S	0.26
7.875% JAMAICA 15/45 -SR-	0.27
	0.53
ヨルダン	
4.95% JORDAN 20/25 -SR-S	0.23
5.85% JORDAN 20/30 -SR-S	0.21
	0.44
カザフスタン	
6.95% KAZAKHSTAN TEMIR 12/42 -SR-S	0.37
	0.37
ケニア	
7.25% KENYA 18/28 -SR-	0.28
	0.28
マレーシア	
2.632% MALAYSIA 20/31 S0002	1.02
3.48% MALAYSIA 13/23 '3' -SR-	1.33
3.733% MALAYSIA 13/28 '13/0005' -SR-	0.10
3.757% MALAYSIA 19/40 S0005 -SR-	0.80
3.885% MALAYSIA 19/29 S0219 -SR-	1.19
3.899% MALAYSIA 17/27 S.4 -SR-	0.14
4.232% MALAYSIA 11/31 '11'	0.03
4.762% MALAYSIA 17/37 S.0317 -SR-	0.48
	5.09
メキシコ	
2.25% MEXICO 21/36 -SR-	0.32
3.25% MEXICO 20/30 -SR-	0.37
3.50% MEXICO 22/34 -SR-	0.29
3.771% MEXICO 20/61 -SR-	0.15
4.28% MEXICO 21/41 -SR-	0.28
4.40% MEXICO 22/52 -SR-	0.18

銘柄	純資産に対する 比率(%)
4.875% UMS 22/33 -SR-	1.29
5.00% MEXICO 21/25 -SR-	0.28
5.50% MEXICO 21/27 -SR-	0.16
5.75% MEXICO 15/26 MXN100 -SR-	1.23
7.50% MEXICO 07/27 MXN100 -SR-	0.49
7.75% MEXICO 11/31 MXN100 -SR-	0.68
7.75% MEXICO 11/42 MXN100 -SR-	0.48
7.75% MEXICO 14/34 MXN100 -SR-	0.59
8.00% MEXICO 17/47 MXN100 -SR-	0.31
8.00% MEXICO 19/24 MXN100 -SR-	0.92
8.50% MEXICO 09/29 MXN100	0.53
8.50% MEXICO 09/38 MXN100	0.35
10.00% MEXICO 04/24 MXN100 -SR-	0.87
10.00% MEXICO 06/36 MXN100 -SR-	0.29
	10.06
モンゴル	
3.50% MONGOLIA 21/27 -SR-	0.26
	0.26
モロッコ	
5.50% MOROCCO 12/42 -SR-S	0.20
	0.20
オマーン	
4.75% OMAN 16/26 -SR-	0.24
6.25% OMAN 21/31 -SR-S	0.24
6.75% OMAN 18/48 '3' T1 -SR-S	0.41
7.00% OMAN 21/51 -SR-S	0.21
	1.10
パナマ	
2.252% PANAMA 20/32 -SR-	0.91
2.50% BANCO DE PANAMA 20/30 -SR-S	0.56
3.16% PANAMA 19/30 -SR-	0.33
3.87% PANAMA 19/60 -SR-	0.15
4.30% PANAMA 13/PERP -SR-	0.18
4.50% PANAMA 17/47 -SR-	0.18
4.50% PANAMA 20/56 -SR-	0.17
4.50% PANAMA 22/63 -SR-	0.17
	2.65
パラグアイ	
2.739% PARAGUAY 21/33 -SR-	0.27
3.849% PARAGUAY 22/33 -SR-S	0.20
	0.47
ペルー	
1.862% PERU 20/32 -SR-	0.03
2.783% PERU 20/31 -SR-	0.05
3.00% PERU 21/34 -SR-	1.07
3.30% PERU 21/41 -SR-	0.25
3.60% PERU 21/72 -SR-	0.27

銘柄	純資産に対する 比率(%)
4.625% MIVIVIENDA 22/27 -SR-	0.36
5.35% PERU 19/40 -SR-S	0.06
5.40% PERU 19/34 -SR-	0.12
5.94% PERU 18/29 -SR-S	0.13
6.15% PERU 17/32 -SR-	0.15
6.35% PERU (DUAL CURRENCY) 16/28 -SR-S	0.29
6.55% PERU -GLOBAL- 07/37	0.03
6.90% PERU 07/37 -SR-S	0.23
6.95% PERU (DUAL CURRENCY) 09/31 -SR-S	0.14
8.20% PERU 06/26 -SR-S	0.27
8.75% PERU 03/33 -SR-	0.29
	3.74
フィリピン	
3.556% PHILIPPINES 22/32 -SR-	0.44
3.70% PHILIPPINES 16/41 -SR-	0.38
4.20% PHILIPPINES 22/47 -SR-	0.19
7.75% PHILIPPINES -GLOBAL- 06/31 -SR-	0.47
8.60% CENTRAL BANK OF PHILIPPINES 97/27 T.A -SR-	0.41
	1.89
ポーランド	
0.25% POLAND 21/26 -SR-	0.12
1.25% POLAND 20/30 -SR-	0.96
2.25% POLAND 19/24 SPS1024	0.46
2.50% POLAND 15/26 -SR-	0.13
2.50% POLAND 18/24 S.0424 -SR-	0.42
2.75% POLAND 13/28 -SR-	0.34
2.75% POLAND19/29	0.63
3.75% POLAND 22/27 -SR-	0.17
4.00% POLAND 14/24 -SR-	0.18
	3.41
カタール	
3.25% QATAR 16/26 -SR-S	0.24
4.817% QATAR 19/49 -SR-S	0.37
	0.61
ガーナ共和国	
7.625% REPUBLIC OF GHANA 18/29 -SR-S	0.10
8.625% REPUBLIC OF GHANA 21/34 -SR-	0.13
8.627% REPUBLIC OF GHANA 18/49 -SR-	0.09
8.75% REPUBLIC OF GHANA 20/61 -SR-S	0.09
8.95% REPUBLIC OF GHANA 19/51 -SR-S	0.42
16.5% REPUBLIC OF GHANA 18/23 '5Y' -SR-	0.02
	0.85
ルーマニア	
3.00% ROMANIA 20/31 -SR-S	0.01
3.25% ROMANIA 16/24 -SR-	0.12
3.25% ROMANIA 20/26 -SR-	0.04
3.65% ROMANIA 16/31 S.15Y -SR-	0.07

銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.70% ROMANIA 20/24 -SR-	0.09
4.00% ROMANIA 20/51 -SR-S	0.04
4.15% ROMANIA 20/28 -SR-	0.33
4.15% ROMANIA 20/30 -SR-	0.12
4.25% ROMANIA 18/23 '5Y' -SR-	0.15
4.40% ROMANIA 19/23 -SR-	0.07
4.75% ROMANIA 14/25	0.30
4.75% ROMANIA 19/34 -SR-	0.07
4.85% ROMANIA 18/26 S.7Y -SR-	0.20
4.85% ROMANIA 21/29 -SR-	0.16
5.00% ROMANIA 18/29 S10Y -SR-	0.15
5.125% ROMANIA 18/48 -SR-S	0.05
5.80% ROMANIA 11/27 -SR-	0.12
6.00% ROMANIA 22/34	0.20
	2.29
サウジアラビア	
2.50% SAUDI ARABIA 20/27 -SR-S	0.46
3.45% SAUDI ARABIA 21/61 -SR-	0.26
	0.72
セルビア	
4.50% SERBIA 19/26 -SR-	0.06
	0.06
南アフリカ	
4.30% SOUTH AFRICA 16/28 -SR-	0.21
4.85% SOUTH AFRICA 19/29 -SR-	0.21
5.75% SOUTH AFRICA 19/49 -SR-	0.16
5.875% SOUTH AFRICA 22/32 -SR-	0.52
6.25% SOUTH AFRICA 06/36 R209 -SR-	0.02
6.25% SOUTH AFRICA 11/41 -SR-	0.19
6.30% SOUTH AFRICA 18/48 -SR-	0.18
6.50% SOUTH AFRICA 10/41 R214 -SR-	0.19
7.00% SOUTH AFRICA 10/31 -SR-	0.28
7.75% SOUTH AFRICA 12/23 -SR-	0.53
8.00% SOUTH AFRICA 13/30 -SR-	0.51
8.25% SOUTH AFRICA 14/32 S2032	0.61
8.50% SOUTH AFRICA 13/37 R	0.42
8.75% SOUTH AFRICA 12/48 -SR-	0.49
8.75% SOUTH AFRICA 14/44 -SR-	0.41
8.875% SOUTH AFRICA 15/35 R -SR-	0.87
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	0.38
10.50% SOUTH AFRICA 98/26 -SR-	1.02
	7.20
スリランカ	
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S	0.09
6.35% SRI LANKA 19/24 -SR-S	0.08
6.85% SRI LANKA 15/25 -SR-	0.07
	0.24

銘柄	純資産に対する 比率(%)
タイ	
1.45% THAILAND M. O. F. 19/24 -SR-	0.17
1.457% EXPORT-IMPORT BANK OF THAILAND 20/25 -SR-	0.37
1.585% THAILAND M. O. F. 20/35 -SR-	1.00
1.60% THAILAND 19/35 -SR-	0.05
1.60% THAILAND M. O. F. 19/29 -SR-	0.19
2.00% THAILAND MIN. 20/42	0.29
2.125% THAILAND M. O. F. 16/26 -SR-	1.13
2.875% THAILAND M. O. F. 18/28	0.58
3.39% THAILAND 22/37 -SR-	0.31
3.40% THAILAND M. O. F. 15/36 -SR-	0.18
3.625% THAILAND M. O. F. 10/23	0.80
3.902% EXPORT-IMPORT BANK OF THAILAND 22/27 -SR-	0.57
4.875% THAILAND M. O. F. 09/29 -SR-	0.48
	6.12
トーゴ共和国	
2.75% BOAD 21/33 -SR-	0.15
	0.15
トリニダード・トバゴ	
4.50% TRINIDAD & TOBAGO 20/30 -SR-	0.23
	0.23
トルコ	
6.625% TURKEY 14/45	0.17
6.875% TURKEY -GLOBAL- 06/36	0.10
7.25% TURKEY 08/38 -SR-	0.06
	0.33
ウクライナ	
7.253% UKRAINE 20/35 -SR-S	0.06
7.375% UKRAINE 17/34 -SR-S	0.05
7.75% UKRAINE 15/27 -SR-S	0.10
7.75% UKRAINE 15/28 -SR-S	0.15
7.75% UKRAINE 15/29 -SR-S	0.03
	0.39
アラブ首長国連邦	
1.625% ABU DHABI 21/28 -SR-	0.21
3.125% ABU DHABI 19/49 -SR-S	0.20
4.05% UNITED ARAB EMIRATES 22/32 -SR-	0.46
	0.87
イギリス	
3.25% STATE GRID EU 22/27 -SR-	0.43
	0.43
ウルグアイ	
4.125% URUGUAY 12/45 -SR-	0.02
4.375% URUGUAY 15/27	0.25
4.50% URUGUAY 13/24 -SR-	1.18
4.975% URUGUAY 18/55 -SR-	0.26
5.10% URUGUAY 14/PERP -SR-	0.22

銘柄	純資産に対する 比率(%)
8.25% URUGUAY 21/31 -SR-	0.03
8.50% URUGUAY (DUAL CURRENCY) 17/28 -SR-S	0.04
	2.00
ウズベキスタン	
3.70% UZBEKISTAN 20/50 -SR-	0.26
	0.26
ザンビア	
5.375% ZAMBIA 12/22 -DEF-	0.19
8.50% ZAMBIA 14/24 -SR- -DEF-	0.12
8.97% ZAMBIA 15/27 -SR-S -DEF-	0.12
	0.43
合計Ⅰ.	91.31
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券	
債券	
ウクライナ	
11.67% UKRAINE 19/23 -S -GDN-	0.00
	0.00
合計Ⅱ.	0.00
Ⅲ. 短期金融商品	
短期金融商品	
ブラジル	
TBI BRAZIL 01/07/24 -SR-	0.58
	0.58
タイ	
TBI THAILAND 15/02/23 -SR-	0.11
TBI THAILAND 21/12/22 -SR-	0.41
	0.52
合計Ⅲ.	1.10
Ⅳ. 投資信託証券	
ルクセンブルグ	
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	2.10
	2.10
合計Ⅳ.	2.10
投資有価証券合計	94.51
現金預金	3.44
その他の純資産	2.05
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2022年9月30日に終了した期間)

	(単位：米ドル)
期首現在純資産額	102,921,877.96
収益	
債券利息、純額	4,526,303.89
スワップ取引に係る利息	253,637.62
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	494.82
預金利息	18,612.12
	4,799,048.45
費用	
管理および投資顧問報酬	184,397.23
保管報酬、銀行手数料および利息	154,217.37
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	63,361.76
サービス報酬	93,376.00
年次税	19,168.23
取引費用	52,029.77
スワップ取引に係る支払利息	361,836.34
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	30,799.51
	959,186.21
投資純利益／損失	3,839,862.24
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	-10,335,614.50
- ブール(ブーリング効果)	2,823,094.65
- 外国為替	-572,181.16
- オプション取引	-1,333,115.35
- 為替予約取引	-3,606,453.47
- 先渡取引	1,970,267.47
- スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	2,088,895.60
実現純利益／損失	-5,125,244.52
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-15,619,821.73
- オプション取引	403,176.36
- 為替予約取引	309,019.19
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	439,686.70
- スワップ取引	-379,375.36
運用による純資産の増加／減少	-19,972,559.36
投資証券発行手取額	8,843,323.52
投資証券買戻費用	-8,612,936.55
再評価差額	-3,888,187.15
当期末現在純資産額	79,291,518.42

iシェアーズ U.S. インフラストラクチャー ETF

■組入上位10銘柄

2023年2月28日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY	1.04
2	OLYMPIC STEEL INC	0.91
3	OTTER TAIL CORP	0.85
4	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	0.82
5	UNITED RENTALS INC	0.80
6	ATI INC	0.80
7	CLEVELAND CLIFFS INC	0.79
8	H AND E EQUIPMENT SERVICES INC	0.79
9	TEREX CORP	0.78
10	CENTURY ALUMINUM	0.78

■損益計算書

2022年3月31日終了年度

(単位：米ドル)

投資純利益	
受取配当金-関連会社以外	15,123,096
受取利息-関連会社	856
有価証券貸付収益-関連会社-純額	20,528
源泉徴収外国税	(24,799)
投資収益合計	15,119,681
費用	
投資顧問報酬	2,397,182
専門家報酬	217
費用合計	2,397,399
投資純利益	12,722,282
実現および未実現純利益(損失)	
実現純利益(損失)：	
投資-関連会社以外	(18,642,870)
投資-関連会社	(2,889)
現物償還-関連会社以外	52,295,953
先物取引	96,015
実現純利益(損失)	33,746,209
未実現評価損益の純変動：	
投資-関連会社以外	44,232,142
投資-関連会社	953
先物取引	19,368
外国為替取引	(331)
未実現評価損益の純変動	44,252,132
実現および未実現純利益	77,998,341
運用による純資産の純増加(減少)額	90,720,623

iシェアーズ MSCIグローバル金属&鉱業ETF

■組入上位10銘柄

2023年2月28日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	BHP GROUP LTD	13.76
2	RIO TINTO PLC	6.93
3	CIA VALE DO RIO DOCE SH	5.57
4	GLENCORE PLC	5.50
5	FREEPORT MCMORAN INC	5.22
6	ANGLO AMERICAN PLC	3.95
7	NUCOR CORP	3.85
8	RIO TINTO LTD	2.61
9	FORTESCUE METALS GROUP LTD	2.18
10	STEEL DYNAMICS INC	1.99

■損益計算書

2022年8月31日終了年度

(単位：米ドル)

投資純利益	
受取配当金-関連会社以外	88,222,530
受取配当金-関連会社	10,790
有価証券貸付収益-関連会社-純額	309,000
源泉徴収外国税	(3,736,056)
源泉徴収外国税請求	11,974
その他の外国税	(1,317)
投資収益合計	84,816,921
費用	
投資顧問報酬	4,995,637
コミットメント報酬	15,838
専門家報酬	1,415
支払利息	1,272
費用合計	5,014,162
投資純利益	79,802,759
実現および未実現純利益(損失)	
実現純利益(損失)：	
投資-関連会社以外	(45,135,998)
投資-関連会社	(13,323)
現物償還-関連会社以外	36,395,594
先物取引	526,512
外国為替取引	(634,003)
実現純利益(損失)	(8,861,218)
未実現評価損益の純変動：	
投資-関連会社以外	(305,547,572)
投資-関連会社	7,232
先物取引	(621,540)
外国為替取引	(325,195)
未実現評価損益の純変動	(306,487,075)
実現および未実現純利益	(315,348,293)
運用による純資産の純増加(減少)額	(235,545,534)

ピクテ日本ナンバーワン・ファンド (適格機関投資家専用)

○組入資産の明細

(2023年1月20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
ピクテ日本ナンバーワン・マザーファンド	千口 444,802	千口 217,954	千円 701,180

(注) 単位未満は切り捨てています。

ピクテ日本ナンバーワン・マザーファンド

○組入資産の明細

(2023年1月20日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
食料品 (3.3%)			
アサヒグループホールディングス	47.8	49	203,252
不二製油グループ本社	89.9	93.4	183,904
パルプ・紙 (1.9%)			
レンゴー	274.3	254	225,806
化学 (7.0%)			
信越化学工業	12.8	13.4	225,120
三井化学	67.5	75	220,725
花王	34.1	35.3	183,312
エフピコ	61	60	205,200
医薬品 (3.0%)			
塩野義製薬	31.3	32.1	196,066
参天製薬	131.9	160.2	164,365
ゴム製品 (1.8%)			
ブリヂストン	43.9	44.6	211,805
ガラス・土石製品 (1.9%)			
A G C	49.3	49.7	229,365
非鉄金属 (1.9%)			
住友電気工業	143.4	148.6	221,488
金属製品 (3.6%)			
三和ホールディングス	162.1	165.7	204,639
リンナイ	21.9	22.4	217,728

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
機械 (7.0%)			
S M C	3.2	3.2	196,160
小松製作所	67.9	69.5	206,936
ダイキン工業	10.1	10.2	222,054
ホシザキ	—	47.4	210,219
電気機器 (21.2%)			
イビデン	51	52.9	260,003
日立製作所	44.5	41.3	274,355
日本電産	17.9	22.8	164,502
富士通	14.2	14.9	272,819
ソニーグループ	21	21.9	250,317
T D K	52.1	54.5	241,435
横河電機	—	92.2	198,875
アズビル	36.6	56.7	198,733
キーエンス	4	4.3	244,240
ファナック	9.1	9.3	200,508
村田製作所	25.5	27.8	203,162
輸送用機器 (7.9%)			
豊田自動織機	25.6	29.7	226,314
デンソー	33.8	35.4	237,498
トヨタ自動車	136.4	141.6	266,632
本田技研工業	65.8	66.7	204,702

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
精密機器 (5.4%)			
テルモ	52.8	54.7	205,726
島津製作所	51.1	53	201,930
HOYA	16.3	16.8	226,800
その他製品 (3.3%)			
バンダイナムコホールディングス	—	22.8	189,673
任天堂	3.6	35.7	196,707
陸運業 (3.4%)			
東日本旅客鉄道	31.5	28.8	211,593
ヤマトホールディングス	90.7	94	192,324
情報・通信業 (2.4%)			
トレンドマイクロ	29.9	—	—
日本電信電話	78.4	73.4	278,993
卸売業 (1.7%)			
シップヘルスケアホールディングス	75	77.9	197,009
小売業 (5.8%)			
セブン&アイ・ホールディングス	47	47.6	283,743
ツルハホールディングス	24.3	22.1	208,403
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	80.9	—	—
ファーストリテイリング	2.5	2.6	196,144

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
銀行業 (4.9%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	353.9	367.3	344,380	
ふくおかフィナンシャルグループ	89.9	79.8	238,522	
保険業 (1.8%)				
東京海上ホールディングス	30.4	80.2	218,705	
その他金融業 (1.9%)				
オリックス	98.1	101.8	224,010	
不動産業 (3.5%)				
パーク24	99.8	103.6	223,879	
三井不動産	75.7	78.6	186,439	
サービス業 (5.4%)				
リクルートホールディングス	43.1	46.8	194,594	
セコム	27.7	29	221,531	
ダイセキ	50.6	52.6	229,599	
合 計	株 数 ・ 金 額	3,243	3,474	11,842,957
	銘柄数 < 比率 >	53	54	< 95.7% >

(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。

(注) —印は組入れがありません。

○ 1万口当たりの費用明細

(2022年7月21日～2023年1月20日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 信 託 報 酬	65	0.333
（ 投 信 会 社 ）	(61)	(0.316)
（ 販 売 会 社 ）	(0)	(0.001)
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.017)
(b) 売 買 委 託 手 数 料	9	0.046
（ 株 式 ）	(9)	(0.046)
(c) そ の 他 費 用	2	0.012
（ 監 査 費 用 ）	(2)	(0.012)
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)
合 計	76	0.391
期中の平均基準価額は、19,430円です。		

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

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

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

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

(注) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。