

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



PICTET

ピクテ・マルチアセット・アロケーション・ファンド
愛称：クアトロ

運用報告書(全体版)

第19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・マルチアセット・アロケーション・ファンド」は、2023年2月15日に第19期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内2-6-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配) | 準 価 額 | | | 投 資 信 託 組 入 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|-----------------|-------------|-------|--------|------------------|--------------------|----------------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 期 金 騰 落 中 率 | | |
| 15期(2021年2月15日) | 円 12,314 | | 円 0 | % 5.1 | % 86.9 | 百万円 161,794 |
| 16期(2021年8月16日) | 12,380 | | 0 | 0.5 | 84.2 | 236,725 |
| 17期(2022年2月15日) | 11,965 | | 0 | △3.4 | 80.1 | 279,537 |
| 18期(2022年8月15日) | 11,678 | | 0 | △2.4 | 74.3 | 290,694 |
| 19期(2023年2月15日) | 11,231 | | 0 | △3.8 | 77.7 | 270,675 |

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 | 準 価 額 | | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|---------------------|-------------|--------|-----------|--------------------|
| | | 騰 落 率 | 率 | |
| (期 首) 2022年8月15日 | 円 11,678 | % - | % 74.3 | |
| 8月末 | 11,517 | △1.4 | 73.7 | |
| 9月末 | 11,122 | △4.8 | 70.1 | |
| 10月末 | 11,220 | △3.9 | 69.2 | |
| 11月末 | 11,317 | △3.1 | 71.0 | |
| 12月末 | 11,102 | △4.9 | 66.9 | |
| 2023年1月末 | 11,314 | △3.1 | 76.3 | |
| (期 末) 2023年2月15日 | 11,231 | △3.8 | 77.7 | |

(注) 騰落率は期首比です。

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

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

基準価額等の推移

当期の基準価額は、3.8%の下落となりました。



期首：11,678円

期末：11,231円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 3.8% (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、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

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

- ・世界の株式市場は、期首から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高まったことや、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、期末にかけて上昇しました。
- ・世界の国債市場は、期首から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。
- ・為替市場では、期首から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。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

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

<ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド>

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

投資信託証券の組入状況は以下のとおりです。

| 種類 | 投資先ファンド | 組入比率 | |
|----|--|-------|-------|
| | | 期首 | 期末 |
| 債券 | ピクテーUSDガバメント・ボンド | 5.0% | 5.0% |
| | ピクテーショートターム・エマーゼィング・コーポレート・ボンド | — | 3.5% |
| | iシェアーズ iBoxx \$ 投資適格社債 ETF | — | 3.5% |
| | ピクテ - グローバル・エマーゼィング・デット | — | 3.5% |
| | ピクテ - エマーゼィング・ローカル・カレンシー・デット | — | 2.6% |
| | ピクテーユーロボンド | 3.5% | — |
| | iシェアーズ ユーロ・インフレーション・リンク国債 UCITS ETF | 3.5% | — |
| | ピクテーチャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット | 3.4% | — |
| | iシェアーズ 中国人民幣債券 UCITS ETF | 2.5% | — |
| | 債券 合計 | 18.0% | 17.9% |
| 株式 | 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) | — | 8.6% |
| | ピクテ - アジヤ株式(除く日本) | — | 3.1% |
| | ピクテ - デジタル | — | 2.5% |
| | ピクテ (CH) スイスーエクイティーズ | 1.6% | 2.5% |
| | ピクテークエスト・グローバル・サステナブル・エクイティーズ | 2.7% | 2.0% |
| | ピクテ - プレミアム・ブランド | — | 2.0% |
| | iシェアーズ 米国インフラストラクチャー ETF | 1.8% | 1.6% |
| | iシェアーズ MSCIグローバル金属&鉱業ETF | 0.5% | 1.6% |
| | iシェアーズ エッジMSCIワールド・クオリティ・ファクターUCITS ETF | 3.8% | — |
| | iシェアーズ グローバル・テックETF | 3.1% | — |
| | iシェアーズ エッジMSCIワールド・ミニマム・ボラティリティUCITS ETF | 2.1% | — |
| | iシェアーズ グローバル生活必需品 ETF | 1.7% | — |
| | ピクテ・グローバル・セレクトシヨナル・ファンズ - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンズ | 1.6% | — |
| | iシェアーズ グローバル・ヘルスケア ETF | 1.5% | — |
| | 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 | 1.5% | — |
| | iシェアーズ エッジMSCIワールド・バリュー・ファクターUCITS ETF | 1.3% | — |
| | ピクテーセキユリティ | 1.1% | — |
| | 株式 合計 | 24.3% | 23.9% |

| 種類 | 投資先ファンド | 組入比率 | |
|------------|--|-------|-------|
| | | 期首 | 期末 |
| オルタナティブ | ピクテ・デルタ・ファンド（適格機関投資家専用） | 16.0% | 15.7% |
| | ピクテTRーアトラス | 4.9% | 5.1% |
| | 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 | 2.5% | 3.5% |
| | ピクテTRーコルト・ヨーロッパ | 2.6% | 3.0% |
| | UBS ETF（IE）CMCIコンポジットSF UCITS ETF（USD） | 1.4% | 2.5% |
| | ピクテTRーディバーシファイド・アルファ | 2.2% | 2.1% |
| | ピクテTRーロータス | — | 2.0% |
| | iシェアーズグローバル・リートETF | — | 1.1% |
| | ピクテTRーアゴラ | 1.0% | 0.5% |
| | NEXT FUNDS 東証REIT 指数連動型上場投信 | 1.0% | — |
| | ピクテTRーマンダリン | 1.0% | — |
| オルタナティブ 合計 | | 32.6% | 35.6% |
| 短期金融商品等 | ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY | 0.0% | 0.0% |

（注）組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

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

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

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

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

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

収益分配金

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

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

◇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項 目 | 第19期 |
|--------------------|---------------------------|
| | 2022年8月16日～ 2023年2月15日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | — —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,307 |

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

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

○今後の運用方針

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

<マザーファンド>

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

世界経済の見通しに依然として不透明感が残り、FRBの早期利上げ打ち止めを期待するのは時期尚早だと思われれます。FRBは現地時間2023年2月1日までに開いた会合で利上げ幅を0.25%に縮小したものの、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 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 64 | 0.568 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (19) | (0.166) | <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) | (44) | (0.388) | |
| (受 託 会 社) | (2) | (0.014) | |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 3 | 0.022 | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 |
| (投 資 信 託 証 券) | (3) | (0.022) | ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 0 | 0.000 | (c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 |
| (投 資 信 託 証 券) | (0) | (0.000) | ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (d) そ の 他 費 用 | 1 | 0.005 | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (保 管 費 用) | (0) | (0.001) | <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、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) | (0.000) | |
| (そ の 他) | (0) | (0.004) | |
| 合 計 | 68 | 0.595 | |
| 期中の平均基準価額は、11,265円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

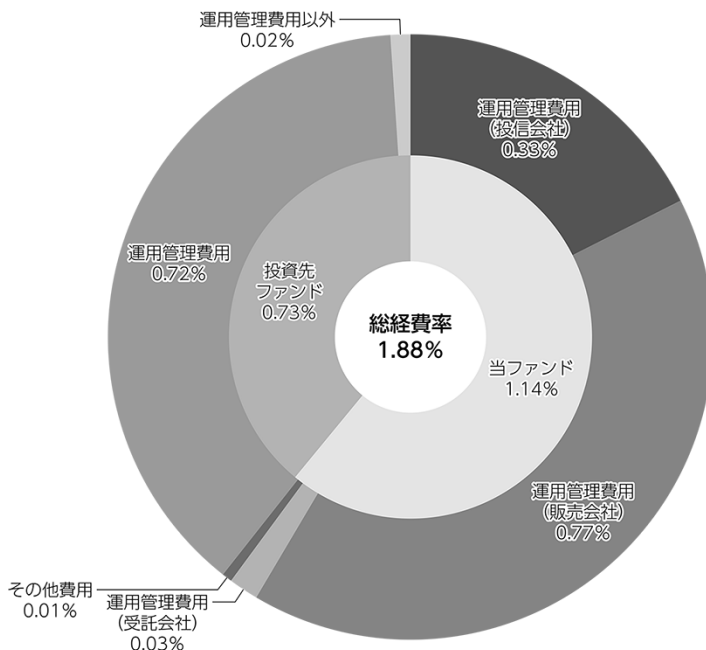
(注) 各項目の費用は、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.88%です。



(単位:%)

| 総経費率(①+②+③) | 1.88 |
|----------------------|------|
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.14 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.72 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.02 |

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2022年8月16日～2023年2月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 設 定 | | 解 約 | |
|-----------------------------|-----------|-----------|------------|------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド | 5,654,174 | 7,341,420 | 12,539,464 | 16,267,350 |

(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)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド | 217,072,186 | 210,186,896 | 271,267,208 |

(注) 単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2023年2月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-----------------------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド | 271,267,208 | 98.7 |
| コール・ローン等、その他 | 3,502,445 | 1.3 |
| 投資信託財産総額 | 274,769,653 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(70,305,715千円)の投資信託財産総額(283,645,138千円)に対する比率は24.8%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=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 (2023年2月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 349,375,931,193 |
| コール・ローン等 | 3,033,383,559 |
| ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド(評価額) | 271,267,208,941 |
| 未収入金 | 75,075,338,693 |
| (B) 負債 | 78,700,652,047 |
| 未払金 | 76,612,774,480 |
| 未払解約金 | 499,585,895 |
| 未払信託報酬 | 1,581,448,095 |
| 未払利息 | 8,310 |
| その他未払費用 | 6,835,267 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 270,675,279,146 |
| 元本 | 241,009,865,703 |
| 次期繰越損益金 | 29,665,413,443 |
| (D) 受益権総口数 | 241,009,865,703口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,231円 |

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注) 期首元本額 248,929,822,876円

期中追加設定元本額 12,106,103,728円

期中一部解約元本額 20,026,060,901円

(注) 1口当たり純資産額 1,1231円

○損益の状況 (2022年8月16日~2023年2月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 760,142 |
| 支払利息 | △ 760,142 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 8,784,777,214 |
| 売買益 | 7,934,098,336 |
| 売買損 | △16,718,875,550 |
| (C) 信託報酬等 | △ 1,588,351,199 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △10,373,888,555 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 4,738,944,984 |
| (F) 追加信託差損益金 | 44,778,246,982 |
| (配当等相当額) | (46,103,993,689) |
| (売買損益相当額) | (△ 1,325,746,707) |
| (G) 計(D+E+F) | 29,665,413,443 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 29,665,413,443 |
| 追加信託差損益金 | 44,778,246,982 |
| (配当等相当額) | (46,107,910,254) |
| (売買損益相当額) | (△ 1,329,663,272) |
| 分配準備積立金 | 9,512,304,693 |
| 繰越損益金 | △24,625,138,232 |

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0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(46,107,910,254円)および分配準備積立金(9,512,304,693円)より分配対象収益は55,620,214,947円(10,000口当たり2,307円)ですが、当期中に分配した金額はありません。

○お知らせ

該当事項はございません。

<ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド>

下記は、ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド全体(218,367,372千口)の内容です。

国内投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|-----|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | 口 | 口 | 千円 | % | |
| ピクテ・デルタ・ファンド(適格機関投資家専用) | 44,992,157,601 | 50,382,883,273 | 44,377,243 | 15.7 | |
| ピクテ・グローバル・スタイル株式ファンド(適格機関投資家専用) | — | 24,486,556,554 | 24,234,345 | 8.6 | |
| NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信 | 1,362,000 | — | — | — | |
| ピクテ-ユーロボンド | 132,495 | — | — | — | |
| ピクテ-グローバル・エマージング・デット | — | 727,479 | 9,738,042 | 3.5 | |
| PGSP-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド | 1,043,339 | — | — | — | |
| ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY | 181 | 181 | 18,214 | 0.0 | |
| ピクテTR-コルト・ヨーロッパ | 346,925 | 395,078 | 8,595,329 | 3.0 | |
| ピクテTR-マンダリン | 175,456 | — | — | — | |
| ピクテ-ショートターム・エマージング・コーポレート・ボンド | — | 1,278,917 | 9,792,667 | 3.5 | |
| ピクテ-USDガバメント・ボンド | 206,766 | 209,172 | 14,051,372 | 5.0 | |
| ピクテ-チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット | 971,907 | — | — | — | |
| ピクテ(CH)プレシヤス・メタル・ファンド-フィジカル・ゴールド | 317,704 | 413,210 | 9,914,216 | 3.5 | |
| ピクテTR-アトラス | 1,197,050 | 1,197,050 | 14,341,863 | 5.1 | |
| ピクテTR-ロータス | — | 567,039 | 5,724,828 | 2.0 | |
| ピクテTR-アゴラ | 165,067 | 78,109 | 1,459,626 | 0.5 | |
| ピクテTR-ディバーシファイド・アルファ | 434,646 | 386,459 | 5,912,060 | 2.1 | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 44,998,511,143 | 74,874,692,525 | 148,159,810 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 13 | 12 | < 52.6% > | |

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は組入れがありません。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | | |
|--|--------------|------------|-----------|-----------|------------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % | |
| ピクテ-アジア株式(除く日本) | — | 201,682 | 64,869 | 8,613,971 | 3.1 | |
| ピクテ-デジタル | — | 120,417 | 53,820 | 7,146,866 | 2.5 | |
| ピクテ-プレミアム・ブランド | — | 126,400 | 43,274 | 5,746,396 | 2.0 | |
| ピクテ-セキュリティ | 63,696 | — | — | — | — | |
| ピクテ-エマージング・ローカル・カレンシー・デット | — | 317,726 | 54,645 | 7,256,423 | 2.6 | |
| ピクテ-クレスト・グローバル・サステナブル・エクイティ | 245,880 | 174,635 | 43,309 | 5,751,068 | 2.0 | |
| ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA | — | 680,500 | 73,419 | 9,749,328 | 3.5 | |
| ISHARES GLOBAL TECH ETF | 1,267,457 | — | — | — | — | |
| ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ET | 404,500 | — | — | — | — | |
| ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP | 607,700 | — | — | — | — | |
| ISHARES MSCI Global Select Metals & Mini | 302,800 | 736,100 | 32,940 | 4,374,165 | 1.6 | |
| ISHARES GLOBAL REIT ETF | — | 912,700 | 22,434 | 2,979,032 | 1.1 | |
| ISHARES US INFRASTRUCTURE | 1,036,514 | 854,914 | 33,153 | 4,402,461 | 1.6 | |
| UBS ETF CMCI COMPOS. USD | 304,600 | 529,700 | 53,952 | 7,164,364 | 2.5 | |
| ISH EDG MSCI WLD MNVL USD A | 805,100 | — | — | — | — | |
| ISHARES CHINA CNY BOND USD-A | 9,883,184 | — | — | — | — | |
| ISHR EDGE MSCI WRLD QLY FCTR | 1,683,656 | — | — | — | — | |
| ISHARES EDGE MSCI WRLD VALUE | 825,642 | — | — | — | — | |
| ISH MSCI WLD QLY DIV-USD DIS | 5,774,500 | — | — | — | — | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 23,205,229 | 4,654,776 | 475,819 | 63,184,080 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 13 | 10 | — | <22.4%> | |
| (ユーロ…アイルランド) | | | 千ユーロ | | | |
| ISHARES EURO INF LNKD GV BND | 318,064 | — | — | — | — | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 318,064 | — | — | — | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | — | — | <—%> | |
| (スイス) | | | 千スイスフラン | | | |
| ピクテ(CH)スイス-エクイティーズ | 8,940 | 13,619 | 49,221 | 7,090,791 | 2.5 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 8,940 | 13,619 | 49,221 | 7,090,791 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | <2.5%> | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 23,532,234 | 4,668,395 | — | 70,274,872 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 15 | 11 | — | <24.9%> | |

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

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) —印は組入れがありません。

ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド

運用状況のご報告

第9期（決算日：2022年8月15日）
（計算期間：2021年8月17日～2022年8月15日）

受益者のみなさまへ

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

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第9期の運用状況をご報告申し上げます。

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 | 価 額 | | 投 資 信 託 券 率 組 入 比 | 純 資 産 額 |
|----------------|--------|-------|------|----------------------|---------|
| | | 騰 落 率 | 中 率 | | |
| 5期(2018年8月15日) | 円 | | % | % | 百万円 |
| | 11,518 | | 2.3 | 63.5 | 44,292 |
| 6期(2019年8月15日) | 11,944 | | 3.7 | 87.7 | 55,909 |
| 7期(2020年8月17日) | 12,731 | | 6.6 | 83.5 | 95,036 |
| 8期(2021年8月16日) | 13,686 | | 7.5 | 84.7 | 239,792 |
| 9期(2022年8月15日) | 13,284 | | △2.9 | 74.9 | 293,869 |

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 投 資 信 託 券 率 組 入 比 |
|---------------------|--------|-------|------|----------------------|
| | | 騰 落 率 | 率 | |
| (期 首) 2021年8月16日 | 円 | | % | % |
| | 13,686 | | — | 84.7 |
| 8月末 | 13,736 | | 0.4 | 85.7 |
| 9月末 | 13,531 | | △1.1 | 87.9 |
| 10月末 | 13,777 | | 0.7 | 84.2 |
| 11月末 | 13,745 | | 0.4 | 84.6 |
| 12月末 | 13,918 | | 1.7 | 85.8 |
| 2022年1月末 | 13,392 | | △2.1 | 83.2 |
| 2月末 | 13,288 | | △2.9 | 79.9 |
| 3月末 | 13,573 | | △0.8 | 74.1 |
| 4月末 | 13,430 | | △1.9 | 70.5 |
| 5月末 | 13,363 | | △2.4 | 68.9 |
| 6月末 | 13,194 | | △3.6 | 70.7 |
| 7月末 | 13,284 | | △2.9 | 73.7 |
| (期 末) 2022年8月15日 | 13,284 | | △2.9 | 74.9 |

(注1) 騰落率は期首比です。

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

基準価額等の推移

当期の基準価額は、2.9%の下落となりました。



◇主な変動要因

(当期前半)

株式、債券、オルタナティブ、先物・オプションはいずれも寄与度がマイナスとなり、基準価額は下落しました。株式では、ピクテ (CH) スイス・エクイティーズやISHARES GLOBAL TECH ETFなどの寄与が大きくマイナスとなりました。債券では、ピクテユーロボンドやピクテグローバル・フィックスド・インカム・オポチュニティーズなどがマイナスに寄与しました。オルタナティブでは、ピクテTR-マンダリンなどがマイナスに寄与しました。先物・オプションでは、上場先物および上場オプション取引を行うデルタ・ファンドがマイナスに寄与しました。

(当期後半)

株式がプラスに寄与した一方で、債券、オルタナティブ、先物・オプションの寄与がマイナスとなり、基準価額は下落しました。株式では、PGSFグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンドやISHARES US INFRASTRUCTURE ETFなどの寄与がプラスとなりました。債券では、ピクテ - USDガバメント・ボンドやピクテ - ユーロボンドなどがマイナスに寄与しました。オルタナティブでは、ピクテTR - マンダリンなどがマイナスに寄与しました。先物・オプションでは、上場先物および上場オプション取引を行うデルタ・ファンドがマイナスに寄与しました。

- ・世界の株式市場は、期首から2021年9月までは、中国不動産開発大手の債務不履行への懸念や世界的なインフレ高進、金融緩和政策縮小に対する警戒感などから下落しました。10月から11月中旬にかけては、一部の米政経済指標が改善したことや企業業績が概ね堅調な内容となったことなどから大幅に上昇しました。11月下旬から12月は、新型コロナウイルスの変異種オミクロン株への警戒感や主要国中央銀行の金融政策正常化に対する観測が高まったことなどから不安定な相場展開となったものの、新型コロナウイルスの経口治療薬の使用が許可されたことなどに後押しされる形で上昇しました。2022年1月から2月にかけては、主要国中央銀行の金融政策正常化に対する警戒感やウクライナ情勢を巡る緊張感の高まりなどから下落しました。3月中旬にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締め方針やウクライナ情勢の緊迫化などを背景に下落しました。3月後半には、ロシアとウクライナの和平交渉進展期待などを背景に一時上昇する場面もありましたが、主要中央銀行が金融引き締め姿勢を強めるとの観測に加えて、長引く都市封鎖（ロックダウン）を背景とした中国景気減速への警戒感なども意識され、5月中旬にかけて一段と下落しました。その後は、上海における段階的なロックダウン解除計画が示されたことなどから一時的に反発しましたが、欧州中央銀行（ECB）が量的金融緩和策の終了および7月の利上げを表明したほか、FRBによる金融引き締めの加速も懸念されたことなどから、7月中旬にかけて上値の重い推移となりました。期末にかけては、市場予想を上回る企業業績や、欧米の長期金利の低下などが好感され上昇しました。
- ・世界の債券市場は、期首から2021年10月にかけては、原油価格の上昇などを受けたインフレ懸念や主要国中央銀行による早期の金融政策正常化観測などを背景に下落（利回りは上昇）しました。11月から12月上旬までは、イングランド銀行（BOE）の利上げ見送りや新型コロナウイルスの変異種オミクロン株に対する警戒感などを受けて上昇（利回りは低下）しました。しかし、その後2022年2月にかけて、FRBの金融政策正常化前倒しに対する懸念が高まったほか、ECBの段階的な資産購入政策の縮小方針なども嫌気され、下落（利回りは上昇）しました。3月上旬にかけては、ロシアによるウクライナ侵攻や欧米諸国のロシア制裁による景気悪化懸念などから一旦は上昇（利回りは低下）しましたが、FRBの追加利上げ観測が浮上したほか、ECBが量的金融緩和政策を7月に終了するとともに利上げを開始する方針を示したことなどから、6月中旬にかけて下落（利回りは上昇）しました。その後は、FRBやECBが通常より大幅な利上げを実施する中、景気の先行きを示唆する景況感指数が欧米で急速に悪化し世界景気の後退懸念が強まったことなどから7月末にかけて上昇（利回りは低下）しました。期末にかけては、FRBの複数の高官がインフレ抑制に向け利上げの継続を示唆したことや、7月の米雇用統計が市場予想に反し良好な結果を示したことなどを受けて下落（利回りは上昇）しました。
- ・為替市場は、期首から2021年9月中旬にかけては、新型コロナウイルス感染拡大による実体経済への影響が懸念された一方で、FRBの金融緩和政策縮小に対する思惑が交錯し、米ドルは円に対して横ばいの動きとなりました。9月下旬から11月後半までは、原油高やサプライチェーン問題などによるインフレ懸念や一部の米経済指標の改善などを背景とした米長期金利の上昇を受けて、米ドルは円に対して上昇しました。その後2022年2月にかけては、新型コロナウイルスの変異種オミクロン株への警戒感などから、一時米ドルが円に対して売られる場面がありましたが、FRBによる金融政策正常化の前倒し観測などから米長期金利が上昇し、米ドルは円に対して上昇しました。3月上旬にかけても、新型コロナウイルスのオミクロン株への警戒感やロシアによるウクライナ侵攻などが対円での米ドルの重荷となりましたが、FRBによる積極的な金融引き締めが意識されたこともあり、米ドルは対円で方向感に乏しい展開が続きました。3月中旬以降は、FRBが高止まりするインフレを受けて金融引き締め姿勢を加速させた一方、日本銀行は緩和的な金融政策を維持するとの見方が強まったことから、7月中旬にかけて大幅な米ドル高・円安となりました。期末にかけては、FRBが通常より大幅な利上げの実施を継続する中で、景気の先行きを示唆する景況感指数が米国で急速に悪化したことや、米4-6月期GDP（国内総生産）が市場予想に反しマイナス成長となったことなどから、米ドルは円に対して下落しました。

組入状況

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

投資信託証券の組入状況は以下のとおりです。

| 種類 | 投資先ファンド | 組入比率 |
|-----------|---|-------|
| | | 当期末 |
| 債券 | ピクテ-USDガバメント・ボンド | 5.0% |
| | ピクテ-ユーロボンド | 3.5% |
| | iシェアーズ ユーロ・インフレーション・リンク国債 UCITS ETF | 3.5% |
| | ピクテ-チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット | 3.4% |
| | iシェアーズ 中国人民元債券 UCITS ETF | 2.5% |
| 債券合計 | | 18.0% |
| 株式 | iシェアーズ エッジMSCIワールド・クオリティ・ファクターUCITS ETF | 3.8% |
| | iシェアーズ グローバル・テックETF | 3.1% |
| | ピクテ-クエスト・グローバル・サステナブル・エクイティーズ | 2.7% |
| | iシェアーズ エッジMSCIワールド・ミニマム・ボラティリティUCITS ETF | 2.1% |
| | iシェアーズ 米国インフラストラクチャー ETF | 1.8% |
| | iシェアーズ グローバル生活必需品 ETF | 1.7% |
| | PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド | 1.6% |
| | ピクテ (CH) スイス-エクイティーズ | 1.6% |
| | iシェアーズ グローバル・ヘルスケア ETF | 1.5% |
| | 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 | 1.5% |
| | iシェアーズ エッジMSCIワールド・バリューUCITS ETF | 1.3% |
| | ピクテ - セキュリティ | 1.1% |
| | iシェアーズ MSCIグローバル金属&鉱業ETF | 0.5% |
| 株式合計 | | 24.3% |
| オルタナティブ | ピクテ・デルタ・ファンド(適格機関投資家専用) | 16.0% |
| | ピクテTR- アトラス | 4.9% |
| | ピクテTR-コルト・ヨーロッパ | 2.6% |
| | ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンド -フィジカル・ゴールド | 2.5% |
| | ピクテTR - ディバーシファイド・アルファ | 2.2% |
| | UBS ETF (IE) CMCIコンポジットSF UCITS ETF (USD) | 1.4% |
| | ピクテTR- アゴラ | 1.0% |
| | NEXT FUNDS東証REIT指数連動型上場投信 | 1.0% |
| | ピクテTR- マンダリン | 1.0% |
| オルタナティブ合計 | | 32.6% |
| 短期金融商品等 | ピクテ - ショートターム・マネー・マーケットJPY | 0.0% |

(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。また、組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

上記の投資環境下、期首から2021年9月にかけては、債券部分では、先物・オプションを通じて米国債の配分を削減すると同時に、世界物価連動国債（ETF）や中国人民元建て債券（円）の比率を引き下げるなどしました。株式部分では、世界高配当公益株式を全売却する一方、金融セクター株式（ETF）やブランド株式を新たに購入するなどしました。オルタナティブ部分では、欧州株式ロング・ショートへの配分を高めるなどしました。

10月は、株式部分では、低ボラティリティ世界株式（ETF）を全売却し、株式先物・オプション（デルタファンド）やブランド株式の比率を高めるなどの行動を取りました。債券部分では、世界物価連動国債（ETF）や先進国高利回り優良国債（円）を全売却するなどしました。オルタナティブ部分では目立った銘柄変更は行いませんでした。

11月は、株式部分では、テーマ戦略株式やデジタル・コミュニケーション株式、金融セクター株式（ETF）を削減する一方、世界クオリティ株式やスイス株式、セミコンダクター（ETF）を買い増すなどしました。債券部分では、先物・オプションを通じてデュレーションを長期化すると同時に、追加の金融緩和策を見込んで中国国債（ETF）や中国人民元建て債券（円）の比率を引き上げるなどしました。オルタナティブ部分では、フィジカル・ゴールドの比率を若干高めるなどしました。

12月は、債券やオルタナティブについては、概ね横ばいとしました。株式部分では、生活必需品株式（ETF）や世界高配当公益株式など、景気の影響を受けづらいディフェンシブな戦略を新たに組入れる一方、金融セクター株式（ETF）や世界株式バリュー（ETF）を売却するなどしました。債券部分では、先物・オプションの比率を高める一方で、世界債券・通貨絶対収益の比率を引き下げるなどしました。オルタナティブ部分は、概ね従前の構成比を維持しました。

2022年1月から2月中旬にかけては、株式部分では、世界株式バリュー（ETF）や金属鉱業株式（ETF）など、金利上昇やインフレに耐性がある戦略を増やす一方、世界環境関連株式や水関連株式（ETF）の削減などしました。債券部分では米ドル建て新興国国債（円）の売却などを行いました。オルタナティブ部分は、概ね従前の構成比を維持しました。

3月にかけては、株式部分では、ブランド株式や金融セクター株式（ETF）などを売却する一方、景気変動の影響を受けづらい世界高配当公益株式や、インフレに相対的に強い金属鉱業株式（ETF）などの比率を引き上げました。オルタナティブ部分では、コモディティ（ETF）に新たに投資しました。債券部分では、債券先物を売却して金利リスクを引き下げると同時に、新興国短期社債（円）など売却して、クレジットリスクを抑制しました。

4月は、株式部分では、ロボティクス株式や中国A株（ETF）などを売却して、景気変動の影響を受けづらいヘルスケア株式（ETF）を新たに組入れました。オルタナティブ部分では、コモディティ（ETF）やフィジカル・ゴールドなど商品関連の戦略の組入比率を高めました。債券部分では、ユーロ建て債券（円）や世界の社債などを売却してクレジットリスクを一段と抑制する一方、米英の中短期債の比率を高めました。

5月は、株式部分では、セキュリティ株式や世界高配当公益株式を削減して、高配当株式（ETF）を新たに組入れました。また株式指数先物を使用して、世界株式を一部削減し、新興国株式および日経平均株式を新たに組入れました。オルタナティブ部分では、コモディティ（ETF）の組入比率を引き下げ、東証REIT（ETF）の組入れを開始しました。債券部分では、先物を通じて、米国の短期国債を売却し、米欧英の長期国債の比率を引き上げました。

6月は、株式部分では、セクターニュートラルクオリティ世界株式（ETF）および高配当株式（ETF）の組入比率を引き上げると同時に、低ボラティリティ世界株式（ETF）を新たに組入れました。また株式指数先物を使用して、世界株式を売却し、新興国株式および日経平均株式の組入比率を引き上げました。債券部分では、主に先物を通じて欧英の長期国債の比率を引き下げました。オルタナティブ部分では、東証REIT（ETF）やフィジカル・ゴールドの組入比率を引き上げました。

7月から期末にかけては、株式部分では、テクノロジーセクター株式（ETF）や低ボラティリティ世界株式（ETF）などの組入比率を引き上げた一方、世界株式バリュー（ETF）および金属鉱業株式（ETF）を引き下げ

ました。債券部分では、ユーロ建て債券（円）およびユーロ物価連動国債（ETF）の組入比率を引き上げたとともに、デルタ・ファンドを通じて米英の長期国債（先物）の組入比率を引き上げました。オルタナティブ部分では、フィジカル・ゴールドの組入比率を引き下げました。

○今後の運用方針

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

世界経済の見通しが一段と厳しさを増しているものの、インフレは依然として高い伸びが続いており、FRBの早期利上げ打ち止めを期待するのは時期尚早と思われます。このため株式の組入比率を現状程度に留める一方、銘柄選択においては割安株から成長株へと資金の一部をシフトする方針です。債券については、景況感の悪化を背景に投資妙味が高まっており、米国を中心にデュレーションの一段の長期化を検討します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年8月17日～2022年8月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|-----------------|-----------------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券) | 円 4 (4) | % 0.030 (0.030) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券) | 0 (0) | 0.000 (0.000) | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 0 (0) (0) | 0.004 (0.002) (0.002) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、信託事務の処理等に要する諸費用 |
| 合 計 | 4 | 0.034 | |
| 期中の平均基準価額は、13,519円です。 | | | |

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

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

○売買及び取引の状況

(2021年8月17日～2022年8月15日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|---------------------------------|--|----------------|------------|---------------|------------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国 | ビクテ円インカム・セレクト・ファンドII(適格機関投資家専用) | 529,758,401 | 440,600 | 7,669,189,213 | 6,160,696 |
| | ビクテ・デルタ・ファンド(適格機関投資家専用) | 14,355,994,541 | 16,426,940 | — | — |
| | NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信 | 1,362,000 | 2,914,276 | — | — |
| | ビクテ-ユーロボンド | 85,498 | 7,123,959 | 81,456 | 6,700,703 |
| | ビクテ-グローバル・エマージング・デット | 136,126 | 2,245,509 | 423,962 | 6,708,342 |
| | PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド | 2,442,056 | 9,844,930 | 1,398,716 | 5,788,235 |
| | ビクテTR-コルト・ヨーロッパ | 346,925 | 7,699,734 | — | — |
| | ビクテTR-マンダリン | 47,840 | 932,864 | 183,064 | 3,047,469 |
| | ビクテ-ショートターム・エマージング・コーポレート・ボンド | 329,102 | 3,188,790 | 696,715 | 6,280,899 |
| | ビクテ-USDガバメント・ボンド | 56,389 | 4,320,229 | — | — |
| | ビクテ-チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット | 177,169 | 1,840,620 | 339,537 | 3,527,917 |
| | ビクテ-グローバル・フィクسد・インカム・オポチュニティーズ | 134,032 | 1,519,849 | 855,931 | 8,974,163 |
| | ビクテ-ストラテジック・クレジット | 425,960 | 4,262,364 | 425,960 | 4,121,626 |
| | 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 | 269,817 | 5,716,389 | 260,886 | 5,755,840 |
| | ビクテTR-アトラス | 182,082 | 2,272,482 | 2,562 | 31,750 |
| ビクテTR-アゴラ | — | — | 58,946 | 1,044,940 | |
| ビクテTR-ディバーシファイド・アルファ | 147,144 | 2,388,609 | 42,514 | 645,030 | |
| 合計 | | 14,891,895,089 | 73,138,153 | 7,673,959,468 | 58,787,614 |
| 外 | アメリカ | | 千米ドル | | 千米ドル |
| | XTRACKERS HARVEST CSI 300 CH | 737,694 | 28,749 | 1,013,851 | 30,560 |
| | ビクテ-デジタル | 3,481 | 2,201 | 52,607 | 34,059 |
| | ビクテ-プレミアム・ブランド | 165,588 | 59,645 | 165,588 | 54,941 |
| | ビクテ-セキュリティ | 52,777 | 23,768 | 53,092 | 20,292 |
| | ビクテ-グローバル・メガトレンド・セレクション | 59,180 | 27,640 | 197,158 | 92,378 |
| | ビクテ-ロボティクス | 76,435 | 25,559 | 156,228 | 45,890 |
| | ビクテ-クエスト・グローバル・サステナブル・エクイティ | 245,880 | 65,502 | — | — |
| | ビクテ-グローバル・エンバイロメンタル・オポチュニティーズ | 90,187 | 37,825 | 143,253 | 56,780 |
| | ISHARES GLOBAL TECH ETF | 1,267,457 | 70,540 | — | — |
| | ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ETF | 404,500 | 36,583 | — | — |
| | ISHARES GLOBAL FINANCIALS ETF | 1,026,370 | 84,409 | 1,026,370 | 79,279 |
| | ISHARES SEMICONDUCTOR ETF | 31,921 | 15,263 | 79,151 | 39,024 |
| | ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP | 607,700 | 38,028 | — | — |
| | ISHARES MSCI Global Select Metals & Mini | 810,900 | 37,548 | 508,100 | 20,836 |
| | ISHARES US INFRASTRUCTURE | 431,177 | 15,535 | — | — |
| | ISHARES DEV MARK PROP YIELD | 42,571 | 1,247 | 786,627 | 22,600 |
| | ISHARES GLOBAL WATER | 273,894 | 18,844 | 903,189 | 56,704 |
| | ISHARES GLBL INFL LNKD GOVT | 36,715 | 7,029 | 598,032 | 112,080 |
| | UBS ETF CMCI COMPOS. USD | 459,400 | 49,222 | 154,800 | 16,087 |
| ISHARES EDG MSCI WLD MNVL USD A | 903,097 | 49,654 | 1,184,409 | 69,733 | |
| ISHARES CHINA CNY BOND USD-A | 5,015,738 | 28,668 | 879,500 | 5,091 | |
| ISHARES EDGE MSCI WRLD QLY FCTR | 784,383 | 38,256 | 260,646 | 14,248 | |
| ISHARES EDGE MSCI WRLD VALUE | 2,058,808 | 77,778 | 2,115,579 | 74,239 | |

| 銘 柄 | | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|----------------------------------|------------|---------|------------|---------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | | 千米ドル | | 千米ドル |
| | ISHARES MSCI WLD QLY DIV-USD DIS | 5,774,500 | 34,305 | — | — |
| | 小 計 | 21,360,356 | 873,812 | 10,278,182 | 844,828 |
| | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | ルクセンブルグ | | | | |
| | ビクテ-EURショート・ターム・ハイ・イールド | 251,335 | 33,139 | 251,335 | 32,472 |
| | 小 計 | 251,335 | 33,139 | 251,335 | 32,472 |
| | アイルランド | | | | |
| | ISHARES EURO INF LNKD GV BND | 518,764 | 122,479 | 200,700 | 46,701 |
| | 小 計 | 518,764 | 122,479 | 200,700 | 46,701 |
| | ユ ー ロ 計 | 770,099 | 155,619 | 452,035 | 79,173 |
| | 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 | 8,055 | 33,880 | 13,052 | 51,737 |
| | 小 計 | 8,055 | 33,880 | 13,052 | 51,737 |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

(注3) ー印は該当がありません。

(注4) “PGSF”は「ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下当略称で表記する場合があります。

○利害関係人との取引状況等

(2021年8月17日～2022年8月15日)

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年8月17日～2022年8月15日)

該当事項はございません。

○特定資産の価格等の調査

(2021年8月17日～2022年8月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年8月15日現在)

国内投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 | |
| | 口 | 口 | 千円 | % | |
| ビクテ円インカム・セレクト・ファンドII(適格機関投資家専用) | 7,139,430,812 | — | — | — | |
| ビクテ・デルタ・ファンド(適格機関投資家専用) | 30,636,163,060 | 44,992,157,601 | 46,958,314 | 16.0 | |
| NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信 | — | 1,362,000 | 2,951,454 | 1.0 | |
| ビクテ-ユーロ債券 | 128,453 | 132,495 | 10,356,882 | 3.5 | |
| ビクテ-グローバル・エマーゼンテ・デット | 287,836 | — | — | — | |
| PGSP-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド | — | 1,043,339 | 4,713,809 | 1.6 | |
| ビクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY | 181 | 181 | 18,227 | 0.0 | |
| ビクテTR-コルト・ヨーロッパ | — | 346,925 | 7,599,056 | 2.6 | |
| ビクテTR-マングリン | 310,680 | 175,456 | 2,893,461 | 1.0 | |
| ビクテ-ショートターム・エマーゼンテ・コーポレート・債券 | 367,612 | — | — | — | |
| ビクテ-USDガバメント・債券 | 150,377 | 206,766 | 14,672,551 | 5.0 | |
| ビクテ-チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット | 1,134,275 | 971,907 | 10,114,636 | 3.4 | |
| ビクテ-グローバル・フィックスド・インカム・オポチュニティーズ | 721,898 | — | — | — | |
| 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 | 308,773 | 317,704 | 7,398,118 | 2.5 | |
| ビクテTR-アトラス | 1,017,531 | 1,197,050 | 14,444,809 | 4.9 | |
| ビクテTR-アゴラ | 224,013 | 165,067 | 2,951,571 | 1.0 | |
| ビクテTR-ディバーシファイド・アルファ | 330,016 | 434,646 | 6,594,459 | 2.2 | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 37,780,575,522 | 44,998,511,143 | 131,667,353 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 14 | 13 | < 44.8% > | |

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注3) ー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 | % | |
| XTRACKERS HARVEST CSI 300 CH | 276,157 | — | — | — | — | |
| ピクテ-デジタル | 49,126 | — | — | — | — | |
| ピクテ-セキュリティ | 64,010 | 63,696 | 23,268 | 3,093,997 | 1.1 | |
| ピクテ-グローバル・メガトレンド・セクション | 137,977 | — | — | — | — | |
| ピクテ-ロボティクス | 79,792 | — | — | — | — | |
| ピクテ-クエスト・グローバル・サステナブル・エクイティ | — | 245,880 | 59,178 | 7,868,954 | 2.7 | |
| ピクテ-グローバル・エンバイロメンタル・オポチュニティーズ | 53,065 | — | — | — | — | |
| ISHARES GLOBAL TECH ETF | — | 1,267,457 | 67,999 | 9,041,836 | 3.1 | |
| ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ETF | — | 404,500 | 33,949 | 4,514,289 | 1.5 | |
| ISHARES SEMICONDUCTOR ETF | 47,230 | — | — | — | — | |
| ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP | — | 607,700 | 36,832 | 4,897,643 | 1.7 | |
| ISHARES MSCI Global Select Metals & Mini | — | 302,800 | 11,769 | 1,565,035 | 0.5 | |
| ISHARES US INFRASTRUCTURE | 605,337 | 1,036,514 | 40,361 | 5,366,915 | 1.8 | |
| ISHARES DEV MARK PROP YIELD | 744,056 | — | — | — | — | |
| ISHARES GLOBAL WATER | 629,295 | — | — | — | — | |
| ISHARES GLBL INFL LNKD GOVT | 561,317 | — | — | — | — | |
| UBS ETF CMCI COMPOS. USD | — | 304,600 | 30,790 | 4,094,211 | 1.4 | |
| ISHARES EDG MSCI WLD MNVL USD A | 1,086,412 | 805,100 | 45,633 | 6,067,829 | 2.1 | |
| ISHARES CHINA CNY BOND USD-A | 5,746,946 | 9,883,184 | 55,574 | 7,389,692 | 2.5 | |
| ISHARES EDGE MSCI WRLD QLY FCTR | 1,159,919 | 1,683,656 | 83,879 | 11,153,489 | 3.8 | |
| ISHARES EDGE MSCI WRLD VALUE | 882,413 | 825,642 | 28,517 | 3,791,995 | 1.3 | |
| ISHARES MSCI WLD QLY DIV-USD DIS | — | 5,774,500 | 33,881 | 4,505,273 | 1.5 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 12,123,055 | 23,205,229 | 551,636 | 73,351,162 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 15 | 13 | — | <25.0%> | |
| (ユーロ…アイルランド) | | | | 千ユーロ | | |
| ISHARES EURO INF LNKD GV BND | — | 318,064 | 75,416 | 10,293,551 | 3.5 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | — | 318,064 | 75,416 | 10,293,551 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | — | 1 | — | <3.5%> | |
| (スイス) | | | | 千スイスフラン | | |
| ピクテ(CH) スイス-エクイティーズ | 13,937 | 8,940 | 33,164 | 4,685,801 | 1.6 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 13,937 | 8,940 | 33,164 | 4,685,801 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | <1.6%> | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 12,136,993 | 23,532,234 | — | 88,330,515 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 16 | 15 | — | <30.1%> | |

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

(注2) 比率欄は、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。

(注4) -印は組入れがありません。

○投資信託財産の構成

(2022年8月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 139,389,260 | 47.4 |
| 投資証券 | 80,608,609 | 27.4 |
| コール・ローン等、その他 | 74,346,857 | 25.2 |
| 投資信託財産総額 | 294,344,726 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末における外貨建純資産(88,354,438千円)の投資信託財産総額(294,344,726千円)に対する比率は30.0%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=132.97円、1ユーロ=136.49円、1スイスフラン=141.29円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年8月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 294,344,726,323 |
| コール・ローン等 | 73,678,400,692 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 139,389,260,111 |
| 投資証券(評価額) | 80,608,609,120 |
| 未収入金 | 645,030,000 |
| 未収配当金 | 23,426,400 |
| (B) 負債 | 475,526,353 |
| 未払解約金 | 474,860,000 |
| 未払利息 | 201,793 |
| その他未払費用 | 464,560 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 293,869,199,970 |
| 元本 | 221,226,517,382 |
| 次期繰越損益金 | 72,642,682,588 |
| (D) 受益権総口数 | 221,226,517,382口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,284円 |

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額 175,205,711,838円

期中追加設定元本額 55,017,870,740円

期中一部解約元本額 8,997,065,196円

(注2) 1口当たり純資産額 1,3284円

(注3) 期末における元本の内訳

ビクテ・マルチアセット・アロケーション・ファンド 217,072,186,967円

ビクテ・マルチアセット・アロケーション・ファンド(適格機関投資家専用) 4,154,330,415円

○損益の状況 (2021年8月17日～2022年8月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,130,941,989 |
| 受取配当金 | 1,185,317,263 |
| 受取利息 | 147,731 |
| その他収益金 | 1,957,260 |
| 支払利息 | △ 56,480,265 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 9,746,621,878 |
| 売買益 | 18,392,176,928 |
| 売買損 | △28,138,798,806 |
| (C) 保管費用等 | △ 10,062,419 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 8,625,742,308 |
| (E) 前期繰越損益金 | 64,586,440,440 |
| (F) 追加信託差損益金 | 19,769,789,260 |
| (G) 解約差損益金 | △ 3,087,804,804 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 72,642,682,588 |
| 次期繰越損益金(H) | 72,642,682,588 |

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

(注2) 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3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

別に定める投資信託証券の名称変更および削除に伴い、所要の約款変更をおこないました。
委託者の商号変更に伴い所要の約款変更を行いました。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド」は投資信託証券を主要投資対象としています。
 以下は2022年8月15日現在で組入れている当該組入投資信託証券の内容です。

ピクテ・デルタ・ファンド（適格機関投資家専用）

○組入資産の明細

(2022年5月23日現在)

国内公社債

国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 利 率 | 当 期 末 | | 償 還 年 月 日 |
|--------------------|-------|------------|------------|------------|
| | | 額 面 金 額 | 評 価 額 | |
| 国債証券 | % | 千円 | 千円 | |
| 第1002回国庫短期証券 | — | 2,200,000 | 2,200,211 | 2022/6/20 |
| 第1009回国庫短期証券 | — | 2,200,000 | 2,200,455 | 2022/7/20 |
| 第1016回国庫短期証券 | — | 2,200,000 | 2,200,677 | 2022/8/22 |
| 第1023回国庫短期証券 | — | 2,200,000 | 2,200,787 | 2022/9/20 |
| 第1046回国庫短期証券 | — | 2,200,000 | 2,201,265 | 2022/12/20 |
| 第1049回国庫短期証券 | — | 2,200,000 | 2,200,382 | 2022/7/11 |
| 第1052回国庫短期証券 | — | 2,200,000 | 2,201,452 | 2023/1/20 |
| 第1059回国庫短期証券 | — | 2,200,000 | 2,201,639 | 2023/2/20 |
| 第1066回国庫短期証券 | — | 2,200,000 | 2,201,808 | 2023/3/20 |
| 第1071回国庫短期証券 | — | 2,200,000 | 2,200,928 | 2022/10/11 |
| 第1080回国庫短期証券 | — | 2,200,000 | 2,202,299 | 2023/5/22 |
| 第26回利付国債（物価連動・10年） | 0.005 | 6,600,000 | 7,136,901 | 2031/3/10 |
| 合 計 | | 30,800,000 | 31,348,808 | |

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

外国公社債

外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 利 率 | 当 期 末 | | | 償 還 年 月 日 |
|------|-----|---------|-----------|-------------|-----------|
| | | 額 面 金 額 | 評 価 額 | | |
| | | | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 | |
| アメリカ | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| 国債証券 | 0 | 18,000 | 17,939 | 2,292,344 | 2022/9/8 |
| 合 計 | | | | 2,292,344 | |

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | | 当期 | |
|-----|--------|--------------|--------|-----|
| | | | 買建額 | 売建額 |
| 国内 | 株式先物取引 | 日経225 | 百万円 | 百万円 |
| | | | 4,598 | — |
| 外国 | 株式先物取引 | MSCI EMG | 4,525 | — |
| | | SWISS MKT IX | 4,662 | — |
| | | FTSE 100 IDX | 4,488 | — |
| | | MSCI WORLD | 8,512 | — |
| 国内 | 債券先物取引 | LONG GILT | 14,274 | — |
| | | EURO OAT | 7,155 | — |
| | | US 2YR NOTE | 12,838 | — |
| | | US 10YR NOTE | 10,130 | — |
| | | US ULTRA BND | 7,282 | — |

(注1) 単位未満は切り捨てています。

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

(注3) ー印は組み入れがありません。

オプションの銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | | | 当期 | |
|-----|-----------|--------------|-----|-------|-----|
| | | | | 買建額 | 売建額 |
| 国内 | 株式オプション取引 | 日経225 | コール | 百万円 | 百万円 |
| | | | | 11 | — |
| 外国 | 株式オプション取引 | S&P 500 OP P | ブット | 1,879 | — |
| | | S&P 500 OP P | ブット | 1,044 | — |
| | | SX5E50 OP C | コール | 16 | — |

(注1) 単位未満は切り捨てています。

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

(注3) ー印は組み入れがありません。

○1万口当たりの費用明細

(2021年5月25日～2022年5月23日)

| 項 目 | 当 期 | |
|-----------------------|------|---------|
| | 金 額 | 比 率 |
| | 円 | % |
| (a) 信 託 報 酬 | 55 | 0.460 |
| (投 信 会 社) | (53) | (0.439) |
| (販 売 会 社) | (1) | (0.004) |
| (受 託 会 社) | (2) | (0.016) |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 9 | 0.074 |
| (先 物 ・ オ プ シ ョ ン) | (9) | (0.074) |
| (c) そ の 他 費 用 | 6 | 0.052 |
| (保 管 費 用) | (0) | (0.002) |
| (監 査 費 用) | (0) | (0.001) |
| (そ の 他) | (6) | (0.049) |
| 合 計 | 70 | 0.586 |
| 期中の平均基準価額は、12,051円です。 | | |

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

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料および(c) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。なお、売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

ピクテ－USDガバメント・ボンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2021年9月30日現在)

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) | 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|--|------------------|
| 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 | | 3.125% I.A.D.B. 18/28 -SR- | 1.15 |
| 債券 | | | 2.27 |
| オーストラリア | | スウェーデン | |
| 3.25% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 18/23 -S- | 1.62 | 0.375% KOMMUNINVEST I SVERIGE 21/24 S | 0.69 |
| | 1.62 | 0.375% SWEDISH EXPORT CREDIT 21/24 | 0.79 |
| デンマーク | | | 1.48 |
| 2.25% KOMMUNEKREDIT 17/22 -SR- | 0.76 | アメリカ合衆国 | |
| | 0.76 | 0.25% US TREASURY 20/23 -SR- | 3.87 |
| ドイツ | | 0.25% US TREASURY 20/25 -SR- | 7.21 |
| 0.25% KFW 21/23 -SR- | 0.32 | 0.25% US TREASURY 20/25 -SR- | 6.47 |
| | 0.32 | 0.625% US TREASURY 20/30 | 1.58 |
| 日本 | | 0.625% US TREASURY 31/07/26 -SR- | 2.38 |
| 2.44% SUMITOMO MITSUI BC 19/24 -SR-S | 1.22 | 0.875% UNITED STATES 20/30 -SR- | 4.54 |
| | 1.22 | 1.10% ALPHABET 20/30 -SR- | 0.34 |
| ノルウェー | | 1.125% APPLE 20/25 -SR- | 0.59 |
| 2.50% DNB BOLIGKREDITT 17/22 144A -S- | 0.74 | 1.125% US TREASURY 20/40 | 5.18 |
| | 0.74 | 1.25% US TREASURY 20/50 | 3.43 |
| カタール | | 1.625% US TREASURY 16/23 | 5.99 |
| 5.103% QATAR 18/48 -SR- | 0.31 | 2.00% US TREASURY 15/25 'E' | 5.45 |
| | 0.31 | 2.00% US TREASURY 16/26 F-2026 | 1.19 |
| シンガポール | | 2.00% US TREASURY 20/50 | 1.67 |
| 1.625% TEMASEK FINANCIAL I 21/31 -SR- | 0.20 | 2.125% US TREASURY 16/23 'S' | 9.03 |
| | 0.20 | 2.20% APPLE 19/29 -SR- | 0.81 |
| 韓国 | | 2.25% US TREASURY 17/27 | 6.32 |
| 1.25% KOREA NATIONAL OIL 21/26 -SR-S | 0.56 | 2.25% US TREASURY 19/49 -SR- | 3.43 |
| 2.875% KOREA NATIONAL OIL 17/22 -SR-S | 0.27 | 2.525% MICROSOFT 20/50 -SR- | 0.31 |
| | 0.83 | 2.75% US TREASURY 17/47 | 2.58 |
| 国際機関 | | 2.75% US TREASURY 18/23 SAB-2023 -SR- | 5.66 |
| 0.375% E.I.B. 21/24 | 0.27 | 3.00% US TREASURY 18/48 -SR- | 1.98 |
| 2.75% INTL DEVELOPMENT ASSOCIATION 18/23 -SR-S | 0.85 | 3.20% APPLE 17/27 -SR- | 0.59 |
| | | 3.45% METROPOLITAN LIFE 16/26 T.26 -S- | 0.41 |

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

■運用計算書および純資産変動計算書

(2021年9月30日に終了した期間)

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

ピクテTR-アトラス

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2021年12月31日現在)

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) | 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|--|------------------|
| 承認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場 で取引されている譲渡性のある有価証券 | | | |
| 株式 | | | |
| カナダ | | | |
| CANADIAN PACIFIC RAILWAY | 1.11 | アメリカ合衆国 | |
| | 1.11 | ALPHABET 'A' | 2.71 |
| ケイマン諸島 | | | |
| ALIBABA GROUP HOLDING | 0.33 | AMAZON.COM | 1.72 |
| SEA 'A' ADR -SPONS.- | 0.26 | APPLE | 1.86 |
| TENCENT HOLDINGS | 0.93 | BATH & BODY WORKS INC | 0.73 |
| | 1.52 | BIO-RAD LABORATORIES 'A' | 0.89 |
| フランス | | | |
| VIVENDI | 0.25 | BOOKING HOLDINGS | 0.25 |
| | 0.25 | DEERE & CO | 0.69 |
| ドイツ | | | |
| INFINEON TECHNOLOGIES | 0.64 | GOLDMAN SACHS GROUP | 0.33 |
| PUMA | 1.70 | LULULEMON ATHLETICA | 0.44 |
| R. W. E. | 0.88 | META PLATFORMS 'A' | 1.36 |
| SIEMENS | 2.00 | MICROSOFT | 1.53 |
| VONOVIA | 0.44 | NIKE 'B' | 1.59 |
| | 5.66 | OLAPLEX HOLDINGS INC | 0.40 |
| アイルランド | | | |
| LINDE RG | 1.23 | SALESFORCE.COM | 0.95 |
| | 1.23 | SENTINELONE INC 'A' | 0.20 |
| 日本 | | | |
| ASAHI GROUP HOLDINGS | 0.81 | UBER TECHNOLOGIES | 0.10 |
| FANUC | 0.58 | VISA 'A' | 0.49 |
| | 1.39 | | 16.24 |
| オランダ | | | |
| ASML HOLDING | 0.93 | 合計 I. | 34.26 |
| PROSUS | 0.21 | II. 投資信託証券 | |
| | 1.14 | ルクセンブルグ | |
| スイス | | | |
| COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT | 2.57 | PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z | 7.03 |
| NESTLE | 2.13 | | 7.03 |
| ON HOLDING AG 'A' | 0.01 | 合計 II. | 7.03 |
| ROCHE HOLDING D.RIGHT | 1.01 | 投資有価証券合計 | 41.29 |
| | 5.72 | 現金預金 | 12.85 |
| | | 預金 | 47.12 |
| | | その他の純負債 | -1.26 |
| | | 純資産合計 | 100.00 |

■運用計算書および純資産変動計算書

(2021年12月31日に終了した期間)

| (単位：ユーロ) | |
|-----------------------|-------------------------|
| 期首現在純資産額 | 932,339,053.89 |
| 収益 | |
| 配当金、純額 | 13,886,146.09 |
| 有価証券貸付に係る利息 | 11,382.49 |
| 預金利息 | 85,764.30 |
| | 13,983,292.88 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | 24,283,244.59 |
| 成功報酬 | 29,065,317.97 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 8,239,143.71 |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用 | 139,796.57 |
| サービス報酬 | 6,017,324.33 |
| 年次税 | 925,684.32 |
| 取引費用 | 5,094,037.37 |
| C F Dに係る支払配当金 | 2,592,543.37 |
| | 76,357,092.23 |
| 投資純損失 | -62,373,799.35 |
| 実現純利益／損失： | |
| - 投資有価証券売却 | 169,322,176.49 |
| - 外国為替 | 9,013,797.51 |
| - オプション取引 | -12,349,983.09 |
| - 為替予約取引 | 19,838,321.43 |
| - 先渡取引 | -29,144,575.61 |
| 実現純利益／損失 | 94,305,937.38 |
| 以下に係る未実現純評価利益／損失の変動： | |
| - 投資有価証券 | 33,630,964.81 |
| - オプション取引 | -137,484.44 |
| - 為替予約取引 | -8,850,373.28 |
| - 先渡取引 | 8,139,773.26 |
| 運用による純資産の増加／減少 | 127,088,817.73 |
| 投資証券発行手取額 | 2,473,487,422.78 |
| 投資証券買戻費用 | -286,738,102.99 |
| 当期末現在純資産額 | 3,246,177,191.41 |

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

■組入上位10銘柄

2022年8月18日現在

| | 銘柄名 | 保有比率(%) |
|----|----------------------------|---------|
| 1 | APPLE INC | 3.82 |
| 2 | MICROSOFT CORP | 3.45 |
| 3 | JOHNSON & JOHNSON | 2.44 |
| 4 | META PLATFORMS INC CLASS A | 2.17 |
| 5 | NIKE INC CLASS B | 2.06 |
| 6 | NVIDIA CORP | 1.94 |
| 7 | NESTLE SA | 1.80 |
| 8 | ALPHABET INC CLASS A | 1.77 |
| 9 | ALPHABET INC CLASS C | 1.68 |
| 10 | ROCHE HOLDING PAR AG | 1.65 |

■損益計算書

2021年5月31日終了年度

(単位：千米ドル)

| | |
|---------------------|----------------|
| 運用収益 | 30,874 |
| 金融商品に係る純利益(損失) | 439,930 |
| 投資利益(損失)合計 | 470,804 |
| 運用費用 | (4,381) |
| 運用純利益(損失) | 466,423 |
| 金融費用： | |
| 支払利息 | (8) |
| 金融費用合計 | (8) |
| 税引前当期純利益(損失) | 466,415 |
| 税金 | (3,692) |
| 税引後当期純利益 | 462,723 |
| 運用による純資産増減 | 462,723 |

ピクテユーロボンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2021年9月30日現在)

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) | 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|---|------------------|
| I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 | | | |
| 債券 | | ブラジル | |
| アンゴラ | | 3.75% KUNLUN ENERGY 15/25 | 0.12 |
| 9.50% ANGOLA 15/25 -SR- | 0.03 | | 0.29 |
| | 0.03 | 英領バージン諸島 | |
| アルゼンチン | | 3.875% CHINA GREAT WALL III 17/27 -SR-S | 0.07 |
| 2.50% ARGENTINA 20/41 -SR- | 0.05 | 3.95% CHINA GREAT WALL 19/PERP -SR-S | 0.04 |
| | 0.05 | 4.375% CHARMING LIGHT 17/27 -SR-S | 0.11 |
| オーストラリア | | 4.75% CHINA CINDA FINANCE I 19/29 -SR-S | 0.05 |
| 1.25% NATIONAL AUSTRALIAN BANK 16/26 -SR- | 0.07 | 5.25% SINO OCEAN LAND 19/22 -SR-S | 0.02 |
| 1.25% WESTPAC BANKING 18/33 | 0.27 | 5.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/22-SR-S | 0.06 |
| | 0.34 | 5.875% EASY TACTIC 17/23 -SR-S | 0.02 |
| オーストリア | | 5.95% SINO OCEAN II 15/27 -SR-S | 0.06 |
| 0.00% AUSTRIA 20/30 -SR- | 0.35 | 6.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23-SR-S | 0.05 |
| 0.85% AUSTRIA 20/2120 -SR- | 0.15 | 7.875% RKPF OVERSEAS 19/23 -SR-S | 0.10 |
| 1.00% OMV 19/34 -SR- | 0.01 | 8.125% EASY TACTIC 19/24 -SR-S | 0.02 |
| 1.00% SUB. ERSTE GROUP BANK 19/30 -JR-S | 0.04 | | 0.60 |
| 1.20% AUSTRIA 15/25 -SR- | 0.51 | ブルガリア | |
| 1.50% AUSTRIA 16/47 -SR- | 0.12 | 1.375% BULGARIA 20/50 -SR- | 0.08 |
| 2.00% OMV 20/28 -SR- | 0.07 | | 0.08 |
| 2.50% SUB. OMV 20/PERP -JR- | 0.16 | カナダ | |
| 2.75% VOLKSBANK WIEN 17/27 -S- | 0.06 | 0.04% C. I. B. C. 19/27 | 0.21 |
| 4.15% AUSTRIA 06/37 | 0.65 | 5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR- | 0.22 |
| 4.25% SUB. ERSTE GROUP BANK 20/PERP -JR- | 0.12 | | 0.43 |
| 5.00% SUB. BAWAG GROUP 18/PERP -S- | 0.27 | ケイマン諸島 | |
| | 2.27 | 1.25% CK HUTCHISON FINANCE 16 16/23 -SR- | 0.10 |
| ベルギー | | 3.25% SUB. XLIT 17/47 | 0.06 |
| 0.20% BELGIUM (LIN.) 16/23 '79' -SR- 144A/S | 0.36 | 3.95% LONGFOR HOLDINGS 19/29 -SR-S | 0.04 |
| 0.625% KBC GROUP 19/25 -SR-S | 0.04 | 4.50% LONGFOR GROUP 18/28 -SR-S | 0.12 |
| 0.80% BELGIUM OLO 15/25 '74' | 0.20 | 5.375% CHINA AOYUAN PROPERTY 17/22 -SR-S | 0.06 |
| 0.80% BELGIUM OLO 18/28 '85' -SR-S | 0.68 | 5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP -JR- | 0.07 |
| 0.875% ELIA TRANSMISSION BELGIUM 20/30 -SR- | 0.04 | 5.60% SHIMAO PROPERTY 19/26 -SR-S | 0.08 |
| 1.00% BELGIUM OLO 15/31 '75' -SR- | 0.85 | 6.00% YUZHOU PROPERTIES 16/23 -SR- | 0.02 |
| 1.125% ANHEUSER-BUSCH 19/27 -SR-S | 0.14 | 6.50% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 19/23 -SR-S | 0.03 |
| 1.60% BELGIUM 16/47 S78 -SR- 144A -S- | 0.32 | 6.55% CIFI HOLDINGS GROUP 19/24 -SR-S | 0.07 |
| 1.90% BELGIUM OLO 15/38 '76' -SR- | 0.66 | 7.25% COUNTRY GARDEN 19/26 -SR-S | 0.16 |
| 2.15% BELGIUM OLO 16/66 -SR-S 144A | 0.13 | 7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -SR- | 0.09 |
| 3.25% ELIA TRANSMISSION BELGIUM 13/28 -SR-S | 0.03 | 7.65% CENTRAL CHINA REAL ESTATE 20/23 -SR- | 0.05 |
| 3.70% ANHEUSER-BUSH INBEV 20/40 -SR-S | 0.09 | 7.95% CHINA AOYUAN GROUP 19/23 -SR-S | 0.05 |
| | 3.54 | 8.00% COUNTRY GARDEN 18/24 -SR-S | 0.07 |
| バミューダ | | 8.75% CHINA EVERGRANDE 17/25 -S- | 0.04 |
| 3.375% BERMUDA 20/50 -SR-S | 0.17 | | |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|
| 9.375% KAISA GROUP HOLDINGS 17/24 -SR-S | 0.07 |
| | 1.18 |
| チリ | |
| 3.50% CHILE 19/50 -SR- | 0.17 |
| | 0.17 |
| 中国 | |
| 3.39% CHINA 20/50 -SR- | 0.72 |
| 7.25% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 S | 0.08 |
| 7.75% AGILE GROUP HOLDING 19/PERP -SR-S | 0.10 |
| | 0.90 |
| コロンビア | |
| 6.125% COLOMBIA - GLOBAL - 09/41 | 0.17 |
| | 0.17 |
| クロアチア | |
| 1.75% CROATIA 21/41 -SR-S | 0.03 |
| 2.75% CROATIA 17/30 -SR- | 0.06 |
| | 0.09 |
| チェコ共和国 | |
| 4.00% ENERGO PRO 17/22 -SR- | 0.03 |
| 4.50% ENERGO PRO 18/24 -SR- | 0.09 |
| | 0.12 |
| デンマーク | |
| 0.25% KOMMUNEKREDIT 17/24 -SR- | 0.31 |
| 0.625% DANSKE BANK 20/25 -SR- | 0.09 |
| 1.50% SUB. ORSTED 21/PERP | 0.13 |
| 1.625% DANSKE BANK 19/24 -SR-S | 0.05 |
| 2.50% CARLSBERG BREWERIES 14/24 '6' -SR-S | 0.15 |
| | 0.73 |
| ドミニカ共和国 | |
| 6.50% DOMINICAN REPUBLIC 18/48 -SR-S | 0.05 |
| | 0.05 |
| エクアドル | |
| 0.00% ECUADOR 20/30 -SR- 144A | 0.00 |
| 0.50% ECUADOR 20/30 -SR- 144A | 0.05 |
| 0.50% ECUADOR 20/40 -SR- 144A | 0.00 |
| 1.00% ECUADOR 20/35 -SR- 114A | 0.01 |
| | 0.06 |
| エジプト | |
| 6.375% EGYPT 19/31 -SR- | 0.10 |
| 7.30% EGYPT 21/33 -SR-S | 0.10 |
| 8.50% EGYPT 17/47 -SR-S | 0.06 |
| 8.70% EGYPT 19/49 -SR-S | 0.05 |
| | 0.31 |
| フィンランド | |
| 0.50% FINLAND 19/29 -SR-S | 0.43 |
| 0.875% CRH FINLAND SERVICES 20/23 -SR- | 0.03 |
| 0.875% ELISA 17/24 -SR-S | 0.15 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|
| 1.125% ELISA 19/26 -SR- | 0.08 |
| 2.625% FINLAND 12/42 -SR- | 0.36 |
| | 1.05 |
| フランス | |
| 0.00% LVMH MOET HENNESSY 20/24 -SR-S | 0.25 |
| 0.00% O. A. T. 18/24 | 2.61 |
| 0.01% UNEDIC 21/31 -SR- | 0.19 |
| 0.10% HSBC FRANCE 19/27 -SR- | 0.08 |
| 0.25% SCHNEIDER 20/29 -SR-S | 0.08 |
| 0.375% COFIROUTE 16/25 -SR- | 0.03 |
| 0.50% ENGIE 19/30 -SR-S | 0.03 |
| 0.50% O. A. T. 16/26 -SR- | 2.62 |
| 0.50% O. A. T. 20/40 -SR- | 1.34 |
| 0.50% ORANGE 19/32 -SR-S | 0.03 |
| 0.625% BPCE 20/25 -SR- | 0.08 |
| 0.625% BPCE 20/30 -SR-S | 0.17 |
| 0.625% CAPGEMINI 20/25 -SR- | 0.06 |
| 0.625% HOLDING D' INFRASTR. DE TRANSPORT 17/23 -SR- | 0.01 |
| 0.625% KLEPIERRE 19/30 -SR- | 0.18 |
| 0.625% TERECA 20/28 -SR- | 0.03 |
| 0.75% BFCM 18/25 -SR-S | 0.06 |
| 0.75% BFCM 19/26 -SR- | 0.04 |
| 0.75% O. A. T. 17/28 -SR-S | 1.75 |
| 0.75% PSA BANQUE 18/23 -SR- | 0.01 |
| 0.75% SOCIETE GENERALE 16/23 -SR-S | 0.04 |
| 0.75% THALES 18/25 -SR- | 0.06 |
| 0.875% SAINT GOBAIN 18/23 -SR-S | 0.01 |
| 0.875% SCHNEIDER ELECTRIC 17/26 -SR- | 0.03 |
| 0.952% TOTAL EN CAPITAL INTERNATIONAL 20/31 -SR- | 0.03 |
| 1.00% BNP PARIBAS 17/24 -SR- | 0.01 |
| 1.00% SCHNEIDER ELECTRIC 20/27 -SR- | 0.04 |
| 1.00% SUB. BNP PARIBAS CARDIF 17/24 | 0.06 |
| 1.125% COFIROUTE 17/27 -SR- | 0.01 |
| 1.125% IN' LI 19/19 -SR- | 0.10 |
| 1.125% ORANGE 19/24 -SR- | 0.17 |
| 1.25% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 19/28 -SR- | 0.10 |
| 1.25% CAPGEMINI 20/22 -SR- | 0.07 |
| 1.25% O. A. T. 16/36 -SR- | 1.78 |
| 1.25% SOCIETE GENERALE 20/30 -SR- | 0.15 |
| 1.25% SUEZ 20/35 -SR- | 0.09 |
| 1.375% AIR LIQUIDE 20/30 -SR- | 0.03 |
| 1.375% SUB. SOCIETE GENERALE 18/28 | 0.04 |
| 1.50% BNP PARIBAS 16/28 '17733' -SR- | 0.10 |
| 1.50% SUB. ENGIE 20/PERP | 0.14 |
| 1.50% SUEZ 17/29 -SR- | 0.03 |
| 1.50% VALEO 18/25 -SR- | 0.04 |
| 1.625% BENI STABILI 17/24 -SR- | 0.03 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|
| 1.625% COVIVIO 20/30 -SR- | 0.10 |
| 1.625% GECINA 18/30 -SR- | 0.05 |
| 1.625% HOLDING D' INFRASTR. DE TRANSPORT 17/27 -SR- | 0.04 |
| 1.625% SUB. ENGIE 19/PERP -JR- | 0.08 |
| 1.625% VERALLIA 21/28 -SR- | 0.07 |
| 1.75% ENGIE 20/28 | 0.04 |
| 1.75% O. A. T. 16/66 -SR- | 0.82 |
| 1.75% UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD 19/49 -SR- | 0.09 |
| 2.00% O. A. T. 17/48 | 1.08 |
| 2.00% ORANGE 19/29 -SR- | 0.08 |
| 2.125% BNP PARIBAS 19/27 -SR- | 0.09 |
| 2.125% SUB. LA MONDIALE 20/31 | 0.07 |
| 2.125% SUB. TOTAL 21/PERP -JR- | 0.04 |
| 2.125% SUB. URW 18/PERP -JR- | 0.22 |
| 2.375% SUB. BNP PARIBAS 15/25 -JR-S | 0.04 |
| 2.50% CAP GEMINI 15/23 | 0.01 |
| 2.50% SUB. CNP ASSURANCES 20/51 | 0.22 |
| 2.50% SUB. VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR- | 0.08 |
| 2.625% CARREFOUR 20/27 -SR- | 0.12 |
| 2.625% JC DECAUX 20/28 -SR- | 0.08 |
| 2.625% RCI BANQUE 19/30 S | 0.17 |
| 2.625% SUB. SOCIETE GENERALE 15/25 | 0.04 |
| 2.708% CV SUB. TOTAL 16/PERP -JR-S | 0.07 |
| 2.75% ORANO 20/28 -SR- | 0.14 |
| 3.00% SUB. BANK POSTALE 21/PERP -JR- | 0.21 |
| 3.375% SUB. E. D. F. 20/PERP | 0.17 |
| 3.875% PICARD GRP 21/26 -SR- | 0.07 |
| 4.032% SUB. BNP PARIBAS CARDIFF 14/PERP | 0.08 |
| 4.50% SUB. CREDIT AGRICOLE ASSURANCE 14/PERP -S- | 0.16 |
| 5.25% SUB. ORANGE 14/PERP -JR- | 0.05 |
| 5.375% SUB. SOCIETE GENERALE 20/PERP -JR-S | 0.15 |
| 5.875% ALTICE FRANCE 18/27 -SR-S | 0.10 |
| 6.00% GIE PSA TRESORERIE 03/33 -SR- | 0.08 |
| 9.00% ORANGE (FR/RAT) 01/31 -SR- | 0.04 |
| | 17.76 |
| ドイツ | |
| 0.00% GERMANY 20/35 -SR- | 2.18 |
| 0.00% DEUTSCHE BANK 96/21 -SR- | 0.03 |
| 0.00% K. F. W. 19/26 -SR-S | 0.18 |
| 0.125% SAP 20/26 -SR- | 0.04 |
| 0.125% VIER GAS TRANSPORT 19/29 -SR-S | 0.05 |
| 0.25% GERMANY 17/27 -SR- | 1.98 |
| 0.35% E. ON 19/30 -SR- | 0.29 |
| 0.375% DAIMLER 19/26 -SR- | 0.07 |
| 0.50% DEUTSCHE TELEKOM 19/27 -SR-S | 0.04 |
| 0.75% AMPHENOL TECHNOLOGIES 20/26 -SR- | 0.05 |
| 0.75% SAP 18/24 -SR-S | 0.01 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--|------------------|
| 0.75% VOLKSWAGEN BANK 17/23 -SR- | 0.10 |
| 1.00% COMMERZBANK 19/26 -SR-S | 0.12 |
| 1.00% DEUTSCHE WOHNEN 20/25 -SR- | 0.03 |
| 1.00% E. ON 20/25 -SR- | 0.33 |
| 1.00% NORDRHEIN-WESTFALEN 16/46 S. 1427 -SR- | 0.00 |
| 1.125% DAIMLER 19/31 -SR-S | 0.16 |
| 1.125% DEUTSCHE BANK 18/23 -SR-S | 0.03 |
| 1.25% SUB. MUNICH RE 20/41 | 0.25 |
| 1.375% DEUTSCHE BANK 20/26 -SR- | 0.08 |
| 1.50% HEIDELBERGCEMENT 16/25 -SR-S | 0.05 |
| 1.625% BASF 17/37 SDIP -SR- | 0.06 |
| 1.625% DEUTSCHE BANK 20/27 -SR-S | 0.10 |
| 1.625% INFINEON TECHNOLOGIES AGMEDIUM 20/29 -SR- | 0.12 |
| 1.625% SUB. MERCK 20/80 | 0.39 |
| 1.625% VW LEASING 18/25 -SR-S | 0.04 |
| 1.625% WPP FINANCE DEUTSCHLAND 15/30 -SR- S | 0.06 |
| 1.75% DEUTSCHE TELEKOM 19/31 -SR- | 0.14 |
| 1.875% DEMIRE REAL ESTATE 19/24 -SR-S | 0.08 |
| 2.00% ZF FINANCE 21/27 -SR- | 0.04 |
| 2.125% ENBW ENERGIE ' SUB' 21/81 | 0.18 |
| 2.15% ST. NORTH WESTPHALIA 19/2119 -SR- | 0.12 |
| 2.25% HEIDELBERGCEMENT 16/23 -SR-S | 0.03 |
| 2.375% SUB. BAYER 15/75 -JR-S | 0.07 |
| 2.50% VOLKSWAGEN 20/23 -SR- | 0.06 |
| 2.60% SUB. ALLIANZ 21/PERP | 0.24 |
| 2.625% DAIMLER 20/25 -SR- | 0.06 |
| 2.625% SUB. ALLIANZ 19/PERP -JR- | 0.03 |
| 2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27 | 0.14 |
| 2.875% SUB. LDBK BADEN-WUERT. 16/26 | 0.12 |
| 3.099% SUB. ALLIANZ SE 17/47 -JR- | 0.02 |
| 3.375% SUB. ALLIANZ 14/PERP -JR-S | 0.12 |
| 3.875% IHO VERWALTUNGS 19/27 S -PIK- | 0.08 |
| 5.625% SUB. ALLIANZ FINANCE 12/42 | 0.01 |
| 6.125% SUB. COMMERZBANK AG 20/PERP -JR- | 0.03 |
| 6.50% NORDEX 18/23 -SR-S | 0.11 |
| | 8.52 |
| ギリシャ | |
| 8.75% SUB. PIRAEUS FIN. 21/PERP -JR- | 0.07 |
| | 0.07 |
| 香港 | |
| 3.875% HUARONG FINANCE 19/29 -SR- | 0.03 |
| 3.975% VANKE REAL ESTATE 17/27 -SR-S | 0.06 |
| 6.125% SHIMAO PROPERTY 19/24 S | 0.15 |
| | 0.24 |
| ハンガリー | |
| 1.50% HUNGARY 20/50 -SR- | 0.21 |
| | 0.21 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率 (%) |
|--|-------------------|
| インドネシア | |
| 1.30% INDONESIA 21/34 -SR- | 0.11 |
| 1.40% INDONESIA 19/31 -SR- | 0.06 |
| 1.45% INDONESIA 19/26 -SR- | 0.19 |
| 3.85% INDONESIA 20/30 -SR- | 0.13 |
| 6.757% INDONESIA ASAHAN 18/48 -SR-S | 0.08 |
| 8.375% INDONESIA 19/39 -SR- | 0.07 |
| | 0.64 |
| アイルランド | |
| 0.20% IRELAND 20/30 -SR- | 0.35 |
| 0.40% IRELAND 20/35 -SR-S | 0.15 |
| 0.50% FCA BANK IRELAND 19/24 -SR-S | 0.10 |
| 1.00% IRELAND 16/26 -SR- | 0.55 |
| 1.25% CRH FINANCE 20/26 -SR- | 0.04 |
| 1.50% IRELAND 19/50 -SR- | 0.13 |
| 1.625% ZURICH FINANCE IRELAND 19/39 -SR- | 0.08 |
| 1.875% ZURICH FINANCE IRELAND 20/50 | 0.18 |
| 4.625% GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 07/27 - SR- | 0.05 |
| 6.25% SUB. AIB GROUP 20/PERP | 0.04 |
| | 1.67 |
| イスラエル | |
| 1.50% SUB. ISRAEL 19/29 -SR- | 0.10 |
| 4.50% ISRAEL 20/2120 | 0.12 |
| 6.375% ICL GROUP 18/38 -SR- | 0.12 |
| | 0.34 |
| イタリア | |
| FRN UNICREDIT 19/25 -SR- | 0.06 |
| 0.35% ITALY (BTP) 19/25 | 3.07 |
| 0.50% UNICREDIT SPA ROMA 19/25 -SR- | 0.06 |
| 0.85% ITALY (BTP) 19/27 -SR- | 1.72 |
| 1.50% ENI 17/27 -SR-S | 0.07 |
| 1.5% IREN 17/27 -SR-S | 0.03 |
| 1.608% 2I RETE GAS 17/27 '5' -SR-S | 0.04 |
| 1.65% ITALY (BTP) 15/32 | 1.44 |
| 1.70% ITALY (BTP) 20/51 -SR- | 0.43 |
| 1.875% SUB. ENEL 21/PERP -JR- | 0.26 |
| 2.00% UNICREDIT 16/23 -SR- | 0.04 |
| 2.125% INTESA SANPAOLO 18/23 -SR-S | 0.11 |
| 2.25% ITALY (BTP) 16/36 | 1.54 |
| 2.45% ITALY (BTP) 20/50 -SR- | 1.25 |
| 2.80% ITALY (BTP) 16/67 | 0.11 |
| 3.50% SUB. ENEL 19/80 -JR-S | 0.03 |
| 3.75% SUB. INTESA SANPAOLO 20/PERP JR | 0.12 |
| 4.375% SUB. INTESA SANPAOLO 19/29 -S- | 0.02 |
| 5.459% SUB. UNICREDIT 20/35 -SR-S | 0.07 |
| | 10.47 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率 (%) |
|---|-------------------|
| コートジボワール | |
| 4.875% IVORY COAST 20/32 -SR- | 0.10 |
| 5.875% IVORY COAST 19/31 -SR-S | 0.10 |
| | 0.20 |
| 日本 | |
| 0.934% SUMITOMO MITSUI FINANCIAL 17/24 -SR- | 0.01 |
| 2.25% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/26 -SR-S | 0.03 |
| 2.75% SUMITOMO MITSUI BANK 13/23 -SR-S | 0.02 |
| 3.125% SOFTBANK GROUP 17/25 -SR- | 0.11 |
| | 0.17 |
| ジャージー | |
| 1.375% SWISS RE ADMIN 16/23 -SR- | 0.03 |
| 1.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 15/25 -SR- S | 0.04 |
| | 0.07 |
| カザフスタン | |
| 1.50% KAZAKHSTAN 19/34 -SR-S | 0.01 |
| | 0.01 |
| ルクセンブルグ | |
| 0.00% SIX FINANCE LUXEMBOURG 20/25 -SR- | 0.16 |
| 0.25% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/25 - SR- | 0.04 |
| 0.375% CK HUTCHISON GROUP 19/23 -SR-S | 0.06 |
| 0.375% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/23 - SR- | 0.06 |
| 0.625% AROUNDTOWN 19/25 -SR- | 0.04 |
| 1.00% ARCELORMITTAL 19/23 -SR-S | 0.06 |
| 1.125% CK HUTCHISON GRP 19/28 -SR-S | 0.05 |
| 1.125% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/27 - SR- | 0.03 |
| 1.375% GRAND CITY PROPERTIES 17/26 -SR- | 0.03 |
| 1.375% NOVARTIS FINANCE 18/30 -SR- | 0.11 |
| 1.50% CK HUTCHISON GROUP 19/31 -SR-S | 0.06 |
| 1.625% AROUNDTOWN 18/28 -SR- | 0.07 |
| 1.625% CNH INDUSTRIAL FINANCE 19/29 -SR- | 0.05 |
| 1.625% LOGICOR FINANCING 19/27 -SR-S | 0.11 |
| 1.75% BLACKSTONE PROP PPEH -SR-S | 0.09 |
| 1.75% CNH INDUSTRIAL 19/27 -SR- | 0.04 |
| 1.75% HOLCIM FINANCE (LUXEMBOURG) 17/29 - SR- | 0.09 |
| 1.75% MICHELIN LUXEMBOURG 15/27 -SR- | 0.03 |
| 1.875% CNH INDUSTRIAL FINANCE 18/26 -SR-S | 0.05 |
| 2.00% AROUNDTOWN 18/26 -SR- | 0.03 |
| 2.375% LAFARGEHOLCIM 20/25 -SR- | 0.03 |
| 2.75% CPI PROPERTY 20/26 -SR- | 0.06 |
| 3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S | 0.06 |
| 4.125% CONTOURGLOBAL POWER 18/25 -SR-S | 0.11 |
| 4.875% SUB. CPI PROPERTY GROUP 19/PERP | 0.11 |
| 5.30% RAIZEN FUELS FINANCE -SR-S | 0.13 |
| 8.367% SUB. TALANX FINANZ 12/42 -JR-S | 0.04 |
| | 1.80 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|
| メキシコ | |
| 1.75% MEXICO 18/28 -SR- | 0.14 |
| 2.875% MEXICO 19/39 -SR- | 0.10 |
| 7.69% PEMEX 20/50 -SR- | 0.08 |
| | 0.32 |
| モロッコ | |
| 4.00% MOROCCO 20/50 -SR- | 0.13 |
| | 0.13 |
| オランダ | |
| 0.00% NETHERLANDS 20/30 -SR- | 0.62 |
| 0.00% NETHERLANDS 20/52 -SR- | 0.11 |
| 0.00% NETHERLANDS 21/31 -SR- 144A S | 0.28 |
| 0.00% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 19/24 -SR-S | 0.05 |
| 0.125% NATIONALE BANK 19/29 -SR-S | 0.08 |
| 0.125% SIEMENS FINANCE 19/29 -SR-S | 0.03 |
| 0.25% NETHERLANDS 15/25 | 0.06 |
| 0.25% ASML HOLDINGS -SR-S | 0.07 |
| 0.25% BNG BANK 15/25 S.1213 -SR-S | 0.10 |
| 0.25% DAIMLER FINANCE 19/23 -SR-S | 0.08 |
| 0.375% BMW FINANCE NV 20/27 -SR-S | 0.15 |
| 0.375% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 19/27 -SR-S | 0.12 |
| 0.50% NETHERLANDS 16/26 | 0.72 |
| 0.50% NETHERLANDS 19/40 S | 0.52 |
| 0.50% ALLIANZ FINANCE 20/31 -SR-S | 0.07 |
| 0.50% RELX FINANCE 20/28 -SR-S | 0.08 |
| 0.50% SIEMENS FIN. 20/32 -SR-S | 0.11 |
| 0.625% ASML HOLDING 20/29 -SR- | 0.06 |
| 0.625% BMW FINANCE 19/23 -SR- | 0.02 |
| 0.625% DAIMLER INTERNATIONAL 19/27 -SR- | 0.04 |
| 0.75% KONINKLIJKE PHILIPS 18/24 -SR- | 0.05 |
| 0.75% RABOBANK 18/23 -SR- | 0.06 |
| 0.875% ABN AMRO BANK 18/25 -SR- | 0.06 |
| 0.875% SIKA CAPITAL 19/27 SBYR -SR-S | 0.03 |
| 0.90% SIEMENS FINANCIERINGS. 19/28 -SR- | 0.05 |
| 1.00% AEGON 16/23 -SR- | 0.03 |
| 1.00% EURONEXT 18/25 -SR- | 0.12 |
| 1.125% ARGENTUM/GIVAUDAN 18/25 -S- | 0.01 |
| 1.125% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 20/24 -SR- | 0.05 |
| 1.125% VONOVIA FINANCE 19/34 -SR-S | 0.08 |
| 1.25% NATURGY FINANCE 20/26 -SR- | 0.09 |
| 1.25% SIEMENS FINANCIERINGS. 19/31 -SR- | 0.03 |
| 1.35% WPC EUROBOND 19/28 -SR- | 0.10 |
| 1.375% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 18/25 -SR-S | 0.01 |
| 1.375% PHILIPS 20/25 -SR- | 0.03 |
| 1.375% SCHLUMBERGER 20/26 -SR- | 0.05 |
| 1.50% INNOGY FINANCE 18/29 -SR-S | 0.01 |
| 1.50% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 20/28 -SR- | 0.06 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--|------------------|
| 1.50% SIKA CAPITAL 19/31 -SR-S | 0.03 |
| 1.625% AKZO NOBEL 20/30 -SR- | 0.06 |
| 1.625% CRH FUNDING 20/30 -SR- | 0.02 |
| 1.625% INNOGY FINANCE 18/26 -SR- | 0.05 |
| 1.625% VONOVIA 20/24 -SR- | 0.11 |
| 1.75% UNILEVER 20/30 -SR- | 0.03 |
| 1.875% EDP FINANCE 18/25 -SR- | 0.03 |
| 1.875% REDEXIS GAS 15/27 -SR-S | 0.03 |
| 1.875% REDEXIS GAS FINANCIAL 20/25 -SR- | 0.06 |
| 1.908% UPJOHN FINANCE 20/32 -SR- | 0.05 |
| 2.00% SCHLUMBERGER FINANCE 20/32 -SR- | 0.05 |
| 2.00% SIGNIFY 20/24 -SR- | 0.04 |
| 2.125% SUB. ING 20/31 | 0.16 |
| 2.25% HEINEKEN 20/30 -SR- | 0.12 |
| 2.25% MYLAN 16/24 -SR- | 0.04 |
| 2.25% VONOVIA 20/30 -SR- | 0.11 |
| 2.375% AIRBUS 20/40 -SR- | 0.09 |
| 2.375% BAT NETHERLANDS 20/24 -SR- | 0.07 |
| 2.375% SIGNIFY NV 20/27 -SR- | 0.03 |
| 2.376% SUB. TELEFONICA EUROPE 21/PERP -JR- | 0.05 |
| 2.50% JAB HOLDINGS 20/27 -SR- | 0.08 |
| 2.625% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 18/27 -SR- | 0.03 |
| 2.70% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP -S- | 0.06 |
| 2.75% NETHERLANDS 14/47 -SR- | 0.40 |
| 3.00% ZF EUROPE FINANCE 19/29 -SR-S | 0.06 |
| 3.125% MYLAN 16/28 -SR-S | 0.08 |
| 3.375% SUB. ELM BV FOR HELVETIA 17/47 | 0.06 |
| 3.50% SUB. VOLKSWAGEN 20/PERP -JR- | 0.40 |
| 3.875% AGEAS FINANCE 19/PERP S | 0.03 |
| 3.875% RABOBANK 13/23 | 0.04 |
| 4.247% SUB. REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 20/PERP | 0.07 |
| 4.375% SUB. ABN AMRO BANK (COCO) 20/PERP | 0.19 |
| 4.375% SUB. ARGENTUM NETHERLANDS L15/PERP -S- | 0.05 |
| 4.625% SUB. NN GROUP 14/44 -JR- | 0.09 |
| 5.125% SUB. VOLKSWAGEN INTL 13/PERP -JR-S | 0.01 |
| 9.75% SUMMER BIDCO 19/25 -SR-S -PIK- | 0.04 |
| | 7.21 |
| ニュージーランド | |
| 3.50% NEW ZEALAND 15/33 -SR- | 0.51 |
| | 0.51 |
| ナイジェリア | |
| 7.375% NIGERIA 21/33 -SR- | 0.04 |
| 7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S | 0.09 |
| | 0.13 |
| ノルウェー | |
| 1.375% NORWAY 20/30 -SR- 144A | 2.48 |
| | 2.48 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--|------------------|
| ペルー | |
| 2.392% PERU 20/26 -SR- | 0.24 |
| | 0.24 |
| フィリピン | |
| 0.25% PHILIPPINES 21/25 -SR- | 0.07 |
| 2.50% PLDT 20/31 -SR- | 0.02 |
| | 0.09 |
| ポーランド | |
| 2.00% POLAND 19/49 -SR- | 0.03 |
| 3.00% POLAND 14/24 S36 -SR-S | 0.18 |
| | 0.21 |
| ポルトガル | |
| 3.875% PORTUGAL 14/30 -SR- | 1.34 |
| | 1.34 |
| カタール | |
| 2.25% QATAR PETROLEUM 21/31 -SR-S | 0.12 |
| | 0.12 |
| ガーナ | |
| 7.875% REPUBLIC OF GHANA 20/35 -SR-S | 0.06 |
| | 0.06 |
| ルーマニア | |
| 2.00% ROMANIA 21/33 | 0.09 |
| 3.375% ROMANIA 20/50 -SR- | 0.19 |
| | 0.28 |
| サウジアラビア | |
| 2.00% SAUDI ARABIA 19/39 -SR-S | 0.02 |
| 2.25% SAUDI ARABIA 21/33 -SR- | 0.22 |
| | 0.24 |
| セルビア | |
| 1.00% SERBIA 21/28 -SR- | 0.09 |
| 1.50% SERBIA 19/29 -SR- | 0.11 |
| | 0.20 |
| スロベニア | |
| 5.125% SLOVENIA 11/26 'RS70' | 0.28 |
| | 0.28 |
| 南アフリカ | |
| 5.75% SOUTH AFRICA 19/49 -SR- | 0.07 |
| 5.875% SOUTH AFRICA 18/30 -SR- | 0.16 |
| 9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR- | 0.26 |
| | 0.49 |
| スペイン | |
| 0.25% SPAIN 19/24 -SR- | 2.23 |
| 0.375% BBVA 19/26 -SR-S | 0.06 |
| 0.375% SANTANDER CONSUMER FINANCE 20/25 -SR- | 0.07 |
| 0.50% SPAIN 21/31 -SR- | 1.02 |
| 0.60% SPAIN 19/29 -SR- | 0.85 |
| 0.75% CAIXABANK 18/23 -SR- | 0.03 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|
| 0.875% BANKIA 19/24 -SR- | 0.04 |
| 1.125% BANCO SANTANDER 20/27 -SR- | 0.16 |
| 1.125% CAIXABANK 17/24 -SR- | 0.07 |
| 1.20% SPAIN 20/40 -SR- | 0.56 |
| 1.30% SPAIN 16/26 -SR- | 1.61 |
| 1.447% TELEFONICA EMISIONES 18/27 -SR- | 0.06 |
| 1.625% MAPFRE 16/26 -SR- | 0.03 |
| 1.85% SPAIN 19/35 -SR-S 144A | 0.50 |
| 1.95% SPAIN 15/30 -SR- | 1.08 |
| 2.00% BANCO SANTANDER 14/34 -SR- | 0.25 |
| 2.00% INMOBILIARIA (FR/RAT) 18/26 -SR- | 0.01 |
| 2.375% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 19/27 -SR-S | 0.21 |
| 2.50% INMOBILIARIA COLONIAL 17/29 -SR- | 0.06 |
| 2.70% SPAIN 18/48 -SR- | 0.82 |
| 3.125% SUB. SANTANDER ISSUANCES 17/27 -JR- | 0.05 |
| 3.45% SPAIN 16/66 -SR- | 0.21 |
| 6.125% SUB ABANCA 19/29 -S- | 0.09 |
| 6.75% SUB. BANCO SANTANDER (COCO) 17/PERP -JR-S | 0.04 |
| 7.045% TELEFONICA EMISIONES 06/36 | 0.24 |
| | 10.35 |
| スリランカ | |
| 6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S | 0.05 |
| 7.85% SRI LANKA 19/29 -SR-S | 0.03 |
| | 0.08 |
| 国際機関 | |
| 0.00% EUROPEAN UNION 21/26 -SR- | 0.26 |
| 0.45% EUROPEAN UNION 21/41 -SR- | 0.21 |
| 1.20% E. F. S. F. 15/45 -SR- | 0.12 |
| | 0.59 |
| スウェーデン | |
| 0.125% SWEDEN 18/23 -SR-S | 0.36 |
| 0.375% SWEDISH EXPORT CREDIT 21/24 | 0.36 |
| 0.75% STOCKHOLMS LANS LS 15/25 '8' -S- | 0.12 |
| 1.00% SVENSKA HANDELSBANK 20/25 -SR- | 0.05 |
| 1.125% HEIMSTADEN 20/26 -SR- | 0.06 |
| 1.125% SVENSKA HANDELSBANKEN 15/22 -SR- | 0.10 |
| 1.125% TELE2 AB 18/24 -SR- | 0.03 |
| 1.375% SWEDEN 21/71 | 0.13 |
| 1.50% INVESTOR AB 19/39 -SR- | 0.08 |
| 2.25% SCANIA 20/25 -SR- | 0.05 |
| 2.624% SUB. SAMHALLSBYGG 20/PERP S | 0.14 |
| 2.625% SVENSKA HANDELSBANKEN 12/22 -SR-S | 0.03 |
| 3.00% INTRUM 19/27 -SR-S | 0.18 |
| 3.375% HEIMSTADEN BOSTAD 20/PERP | 0.11 |
| 4.50% INVESTOR 11/23 '34' -SR-S | 0.04 |
| 5.125% SUB. SKANDINAV (COCO) 19/PERP -JR- | 0.10 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--|------------------|
| 6.25% SUB. SVENSKA (COCO) 19/PERP -JR-S | 0.13 |
| | 2.07 |
| スイス | |
| 0.25% UBS GROUP 20/26 -SR-S | 0.08 |
| 0.25% UBS GROUP 20/28 -SR- | 0.14 |
| 1.00% CREDIT SUISSE LONDON 16/23 -SR- | 0.04 |
| 1.25% CS GROUP 17/25 -SR-S | 0.11 |
| 1.375% FIRMENICH INTERNATIONAL 20/26 -SR- | 0.09 |
| 3.25% CREDIT SUISSE 20/26 -SR- | 0.22 |
| 4.50% CV SUB. CS 20/PERP -JR- 144A | 0.09 |
| 7.00% SUB. UBS GROUP FUNDING 19/PERP -JR- S | 0.10 |
| | 0.87 |
| チュニジア | |
| 5.75% TUNISIA 15/25 -SR-S | 0.02 |
| | 0.02 |
| イギリス | |
| FRN SUB. LLOYDS BANKING GROUP (COCO) 14/PERP | 0.06 |
| 0.45% CREDIT SUISSE LONDON 20/25 -SR- | 0.03 |
| 0.75% ASTRAZENECA 16/24 '7' -SR- | 0.14 |
| 0.75% BARCLAYS 19/25 -SR-S | 0.07 |
| 0.75% CA LONDON 18/23 -SR-S | 0.07 |
| 0.75% UBS AG LONDON 20/23 -SR- | 0.11 |
| 0.875% BRITISH TELECOMMUNICATIONS 18/23 -SR- | 0.14 |
| 0.875% OTE 19/26 -SR-S | 0.03 |
| 1.125% SUB. BARCLAYS BANK 21/31 | 0.10 |
| 1.25% BAT INTERNATIONAL FINANCE 15/27 S.51 -SR-S | 0.08 |
| 1.375% GLAXOSMITHKLINE 14/24 '17' -SR-S | 0.03 |
| 1.375% ITV 19/26 -SR-S | 0.04 |
| 1.625% ANGLO AMER CAPITAL 19/26 -SR-S | 0.08 |
| 1.625% VODAFONE GROUP 19/30 -SR- | 0.04 |
| 1.876% BP CAPITAL MARKETS 20/24 -SR- | 0.10 |
| 2.00% NATWEST GROUP 18/25 -SR-S | 0.07 |
| 2.20% VODAFONE GROUP 16/26 '55' -SR- | 0.05 |
| 2.256% HSBC HOLDINGS 17/26 SDIP -SR- | 0.04 |
| 2.375% MONDI FINANCE 20/28 -SR- | 0.06 |
| 2.50% BRITISH SKY BROASTING 14/26 '3' -SR-S | 0.08 |
| 2.50% VODAFONE GROUP 19/39 -SR- | 0.10 |
| 2.625% DRAX FINCO 20/25 -SR- | 0.14 |
| 2.625% SUB. VODAFONE SNC6 20/80 | 0.14 |
| 2.714% SWISS RE FINANCE 20/52 -SR- | 0.06 |
| 2.822% BP CAPITAL MARKETS 20/32 -SR- | 0.21 |
| 3.25% BRITISH TELECOM 19/29 -SR-S | 0.27 |
| 3.50% LLOYDS 20/26 -SR- | 0.20 |
| 3.75% SUB. LEGAL & GENERAL 19/49 S | 0.08 |
| 3.75% VIRGIN MEDIA FINANCE 20/30 -SR- | 0.06 |
| 4.00% VIRGIN MONEY UK 18/26 -SR- | 0.05 |
| 4.75% SUB. DIRECT LINE INSURANCE 17/PERP | 0.10 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|
| 4.75% VIRIDIAN GROUP 17/24 -S- | 0.04 |
| 4.875% SUB. PRUDENTIAL 17/PERP | 0.09 |
| 5.125% SUB. NATWEST 20/PERP -JR- | 0.15 |
| 5.875% SUB HSBC (COCO) 18/PERP -JR- | 0.13 |
| 6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR- | 0.08 |
| 7.75% JAGUAR LAND ROVER 20/25 -SR- 144A | 0.06 |
| | 3.38 |
| アメリカ合衆国 | |
| 0.125% GOLDMAN SACHS GROUP 19/24 -SR- | 0.10 |
| 0.25% EQUINIX 21/27 -SR- | 0.09 |
| 0.25% GOLDMAN SACHS 21/28 -SR- | 0.07 |
| 0.25% PEPSICO 20/24 -SR- | 0.08 |
| 0.25% STRYKER 19/24 -SR- | 0.05 |
| 0.25% US TREASURY 20/25 | 1.03 |
| 0.30% IBM 20/28 -SR- | 0.06 |
| 0.389% JPMORGAN CHASE&CO 20/28 -SR-S | 0.05 |
| 0.497% MORGAN STANLEY 21/31 -SR- | 0.16 |
| 0.50% CITIGROUP 19/27 -SR-S | 0.12 |
| 0.50% WHIRLPOOL 20/28 -SR- | 0.08 |
| 0.580% BANK OF AMERICA 19/29 -SR-S | 0.06 |
| 0.625% JPMORGAN CHASE 16/24 -SR- | 0.08 |
| 0.625% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 17/24 -SR- | 0.04 |
| 0.625% PROLOGIS EURO FINANCE 19/31 -SR- | 0.08 |
| 0.637% MORGAN STANLEY 19/24 -SR- | 0.06 |
| 0.75% HONEYWELL INTERNATIONAL 20/32 | 0.05 |
| 0.75% STRYKER 19/29 -SR- | 0.04 |
| 0.80% ATR PRODUCTS & CHEMICALS 20/32 -SR- | 0.03 |
| 0.80% COCA-COLA 20/40 -SR- | 0.06 |
| 0.80% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 19/31 -SR- | 0.03 |
| 0.875% GENERAL ELECTRIC 17/25 -SR- | 0.15 |
| 0.875% VERIZON COMMUNICATIONS 19/27 -SR- | 0.06 |
| 1.001% JP MORGAN CHASE 19/31 -SR-S | 0.25 |
| 1.09% JPM 19/27 -SR- | 0.09 |
| 1.10% COCA-COLA 16/36 -SR- | 0.14 |
| 1.125% APPLE 20/25 -SR- | 0.14 |
| 1.125% IBM CORP 16/24 -SR- | 0.09 |
| 1.25% CITIGROUP 20/26 -SR- | 0.09 |
| 1.25% MMS USA FINANCING 19/28 S9Y -SR- | 0.03 |
| 1.30% RELX CAPITAL 15/25 | 0.03 |
| 1.338% WELLS FARGO 20/25 -SR- | 0.13 |
| 1.342% MORGAN STANLEY 17/26 -SR- | 0.06 |
| 1.379% BANK OF AMERICA 17/25 -SR- | 0.08 |
| 1.40% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/26 -SR- | 0.03 |
| 1.408% EXXON MOBIL 20/39 -SR- | 0.11 |
| 1.45% AT&T 14/22 -SR- | 0.05 |
| 1.50% ABBVIE 20/23 -SR- | 0.16 |
| 1.50% JPMORGAN CHASE 15/22 '88' | 0.07 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--|------------------|
| 1.50% PROLOGIS EURO FINANCE 19/49 -SR- | 0.14 |
| 1.60% AT&T 20/28 -SR- | 0.04 |
| 1.625% ALBEMARLE 19/28 -SR-S | 0.05 |
| 1.625% WESTLAKE CHEMICAL 19/29 -SR- | 0.10 |
| 1.70% ALTRIA GROUP 19/25 -SR- | 0.09 |
| 1.75% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGR. 16/24 -SR- | 0.01 |
| 1.80% AT&T 18/26 -SR- | 0.04 |
| 1.875% MORGAN STANLEY 17/27 -SR- | 0.07 |
| 1.875% VERIZON COMMUNICATIONS 17/29 S12Y - SR- | 0.05 |
| 2.00% GOLDMAN SACHS GROUP 18/28 -SR- | 0.03 |
| 2.10% DANAHER 20/26 -SR- | 0.08 |
| 2.125% GENERAL ELECTRIC CORP. 17/37 -SR- | 0.04 |
| 2.425% ZIMMER BIOMET (FR/RAT) 16/26 -SR- | 0.03 |
| 2.45% AES 21/31 -SR- | 0.07 |
| 2.50% AT&T 13/23 -SR- | 0.11 |
| 2.50% CHUBB INA HOLDINGS 18/38 -SR- | 0.14 |
| 2.625% ABBVIE 20/28 -SR- | 0.07 |
| 2.65% AT&T 13/21 -SR- | 0.03 |
| 2.875% MCDONALD'S 13/25 '1' REG. S | 0.02 |
| 2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR- | 0.05 |
| 2.875% VERIZON COMMUNICATIONS 17/38 '20Y' - SR- | 0.06 |
| 3.125% PVH 17/27 -SR- | 0.08 |
| 3.375% US TREASURY 18/48 -SR- | 0.82 |
| 3.70% UNITEDHEALTH GROUP 19/49 -SR- | 0.03 |
| 3.75% DIGITAL STOUT HOLDING 18/30 -SR- | 0.08 |
| 4.00% CHEMOURS 18/26 -SR-S | 0.06 |
| 4.125% GENERAL ELECTRIC 12/42 -SR- | 0.03 |
| 4.20% MARS 19/59 -SR-S | 0.03 |
| 4.25% AT&T 13/43 -SR- | 0.06 |
| 4.35% DPL 20/29 -SR- | 0.05 |
| 4.45% STARBUCKS 19/49 -SR- | 0.03 |
| 4.50% NEXTERA ENERGY PARTNERS 17/27 -SR- 144A | 0.11 |
| 4.50% PATTERN ENERGY 20/28 -SR- 144A | 0.09 |
| 4.75% CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A | 0.06 |
| 4.75% CSX 18/48 -SR- | 0.11 |
| 4.875% WALMART 09/29 -SR-S | 0.06 |
| 4.90% HP ENTERPRISE 16/25 -SR- | 0.10 |
| 5.00% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 18/48 -SR- | 0.05 |
| 5.00% TERRAFORM POWER 17/28 -SR- 144A | 0.11 |
| 5.00% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A | 0.11 |
| 5.05% CVS HEALTH 18/48 -SR- | 0.07 |
| 5.25% HCA 19/49 -SR- | 0.11 |
| 5.30% DISCOVERY COMMUNICATION 19/49 -SR- | 0.05 |
| 5.576% FOX 19/49 -SR-S | 0.09 |
| 5.625% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A | 0.02 |
| 5.75% CHARTER COMMUNICATION OPERATING 18/48 -SR- | 0.13 |
| 5.80% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/59 -SR- | 0.12 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|
| 6.35% HP ENTERPRISE 16/45 -SR- | 0.16 |
| 6.80% GENERAL MOTORS 20/27 -SR- | 0.15 |
| 8.151% SUB. DRESDNER FUNDING 99/31 REG. S | 0.14 |
| | 8.61 |
| ウズベキスタン | |
| 3.90% UZBEKISTAN 21/31 -SR- | 0.13 |
| 5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S- | 0.13 |
| | 0.26 |
| 合計 I. | 95.62 |
| II. その他の譲渡性のある有価証券 | |
| 債券 | |
| イギリス | |
| 1.75% LSE GROUP 18/27 -SR- | 0.10 |
| | 0.10 |
| 合計 II. | 0.10 |
| 投資有価証券合計 | 95.72 |
| 現金預金 | 3.71 |
| 預金 | 0.14 |
| その他の純資産 | 0.43 |
| 純資産合計 | 100.00 |

■運用計算書および純資産変動計算書

(2021年9月30日に終了した期間)

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

iシェアーズ ユーロ物価連動国債 UCITS ETF

■組入上位10銘柄 (2021年8月31日現在)

| | 銘柄名 | 保有比率(%) |
|----|------------------------------------|---------|
| 1 | FRANCE (REPUBLIC OF) RegS | 5.25 |
| 2 | GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS | 5.05 |
| 3 | ITALY (REPUBLIC OF) | 4.19 |
| 4 | FRANCE (REPUBLIC OF) | 4.00 |
| 5 | FRANCE (REPUBLIC OF) | 3.97 |
| 6 | GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS | 3.87 |
| 7 | FRANCE (REPUBLIC OF) RegS | 3.75 |
| 8 | FRANCE (REPUBLIC OF) RegS | 3.69 |
| 9 | ITALY (REPUBLIC OF) | 3.48 |
| 10 | ITALY (REPUBLIC OF) | 3.34 |

■損益計算書 (2022年2月28日終了年度)

| | (単位：千ユーロ) |
|--------------------|----------------|
| 収益 | 1,106 |
| 金融商品の純利益／(損失) | 124,674 |
| 投資利益／(損失)合計 | 125,780 |
| 運用費用 | (3,932) |
| 金融資産におけるマイナス金利 | (18,079) |
| 運用純利益／(損失) | 103,769 |
| 金融費用： | |
| 支払利息 | (8) |
| 金融費用合計 | (8) |
| 税引前当期純利益 | 103,761 |
| 税引後当期純利益 | 103,761 |
| 純資産増加／(減少) | 103,761 |

ピクテ・チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2021年9月30日現在)

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) | 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|--|------------------|
| I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 | | | |
| 債券 | | | |
| バミューダ | | | |
| 3.95% SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS 17/PERP -SR- | 0.55 | 2.31% GOVERNMENT OF JIANGSU 20/25 -SR- | 0.34 |
| 4.50% CHINA RESOURCES GAS 12/22 -SR-S | 0.19 | 2.37% COFCO 20/23 | 0.34 |
| | 0.74 | 2.38% CHINA LONGUYAN POWER 20/23 | 0.17 |
| 英領バージン諸島 | | | |
| FRN HUARONG FINANCE 2017 CO. 17/22 -SR-S | 0.54 | 2.50% GUANGZHOU METRO 20/23 | 0.17 |
| 2.75% BEIJING GAS SG CAPITAL 17/22 -SR-S | 0.34 | 2.68% CHINA 20/30 | 0.42 |
| 2.85% CHINA HUANENG 20/PERP -SR- | 0.49 | 2.70% CHINA SOUTHERN 20/25 | 0.09 |
| 3.25% CHINA OILFIELD 12/22 -SR-S | 0.02 | 2.74% GUANGZHOU METRO GROUP 20/25 | 0.09 |
| 3.25% HUARONG FINANCE 19/24 -SR- | 0.26 | 2.75% CHINA 16/23 '2606' | 0.01 |
| 3.50% SUB. CMHI FINANCE 20/PERP | 0.50 | 2.78% AGRICULTURAL DEV. BANK OF CHINA 21/24 | 0.52 |
| 3.875% SUB. BLUESTAR FINANCE 20/PERP | 0.52 | 2.84% CHINA 21/24 | 1.30 |
| 3.95% GUOJING CAPITAL 17/22 -SR-S | 0.34 | 2.85% CHINA 20/27 | 2.17 |
| 4.50% TALENT YIELD INVESTMENTS 12/22 -SR-S | 0.23 | 2.88% GUANGDONG PROVINCE 20/30 | 0.51 |
| 5.80% SPIC 2018 USD SNR 18/PERP -SR-S | 0.58 | 2.89% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/25 | 0.52 |
| 6.50% NEW METRO GLOBAL 19/22 -SR-S | 0.38 | 2.92% CAPITAL AIRPORTS HOLDING 20/25 | 0.17 |
| 7.50% NEW METRO GLOBAL 19/21 -SR-S | 0.01 | 2.92% CENTRAL HUIJIN 20/23 -SR- | 0.61 |
| | 4.21 | 2.93% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 20/25 | 0.96 |
| ケイマン諸島 | | | |
| 3.90% POWERLONG REAL ESTATE 21/22 -SR-S | 0.53 | 2.93% SHANGHAI INTERNATIONAL 20/25 | 0.17 |
| 4.75% COUNTRY GARDEN 17/22 -SR-S | 0.28 | 2.93% SHANGHAI MUNICIPAL 20/30 SR | 0.76 |
| 4.85% AGILE GROUP 21/22 -SR- | 0.39 | 2.96% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 20/30 | 0.25 |
| 5.50% CIFI HOLDINGS GROUP 17/22 -SR-S | 0.17 | 2.98% JIANGSU COMMUNICATIONS 21/24 | 0.35 |
| 5.75% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 17/22 -SR-S | 0.08 | 2.99% BRIGHT FOOD 21/24 | 0.35 |
| 5.75% SHUI ON DEVELOPMENT 19/23 -SR-S | 0.45 | 3.00% GUANGDONG PROVINCIAL EXPRESSWAY20/25 | 0.17 |
| 5.875% CHINA SCE PROPERTY 17/22 -SR-S | 0.36 | 3.01% CHINA 21/28 | 1.23 |
| 6.45% SEAZEN 20/22 -SR- | 0.17 | 3.02% CHINA 20/25 | 1.40 |
| 6.50% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 19/23 -SR-S | 0.28 | 3.02% CHINA 21/31 | 0.70 |
| 7.00% EHI CAR SERVICES 21/26 -SR- | 0.48 | 3.03% CHINA 21/26 | 1.06 |
| | 3.19 | 3.04% GUANDONG PROVINCE 16/26 | 0.09 |
| 中国 | | | |
| 1.99% CHINA 20/25 -SR- | 1.94 | 3.05% GEMDALE 20/23 | 0.09 |
| 2.07% BEIJING GOVERNMENT 20/25 | 0.08 | 3.06% GOVERNMENT OF JIANGSU 20/30 | 0.43 |
| | | 3.07% CHINA DEVELOPMENT BANK 21/24 | 0.70 |
| | | 3.07% MIRAIL 20/25 | 0.35 |
| | | 3.08% BEIJING MUNI GOVERNMENT 20/25 S1 G05 | 0.09 |
| | | 3.08% SHANG MU GOVERNMENT 20/27 | 0.44 |
| | | 3.09% CHINA RAILWAY 16/26 -SR- | 0.35 |
| | | 3.10% GUANGDONG PROVINCE 20/30 | 0.17 |
| | | 3.12% BEIJING MUNICIPAL 20/25 | 0.26 |

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

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

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

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

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

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

■運用計算書および純資産変動計算書

(2021年9月30日に終了した期間)

(単位：人民元)

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

iシェアーズ グローバル・テックETF

■組入上位10銘柄

2022年8月16日現在

| | 銘柄名 | 保有比率(%) |
|----|------------------------------------|---------|
| 1 | APPLE INC | 21.75 |
| 2 | MICROSOFT CORP | 17.89 |
| 3 | NVIDIA CORP | 3.86 |
| 4 | VISA INC CLASS A | 2.92 |
| 5 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | 2.71 |
| 6 | MASTERCARD INC CLASS A | 2.53 |
| 7 | SAMSUNG ELECTRONICS LTD | 1.95 |
| 8 | ASML HOLDING NV | 1.88 |
| 9 | BROADCOM INC | 1.84 |
| 10 | ADOBE INC | 1.73 |

■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 | 50,436,075 |
| 受取配当金-関連会社 | 1,006 |
| 有価証券貸付収益-関連会社-純額 | 18,681 |
| その他収益-関連会社以外 | 3,318 |
| 源泉徴収外国税 | (2,202,521) |
| 源泉徴収外国税の請求 | 192,015 |
| 投資収益合計 | 48,448,574 |
| 費用 | |
| 投資顧問報酬 | 21,525,565 |
| コミットメント報酬 | 22,987 |
| 専門家報酬 | 19,750 |
| 費用合計 | 21,568,302 |
| 投資純利益 | 26,880,272 |
| 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 | 11,410,180 |
| 投資-関連会社 | (6,753) |
| 現物償還-関連会社以外 | 1,083,932,987 |
| 先物取引 | 55,375 |
| 外国為替取引 | (287,729) |
| 実現純利益(損失) | 1,095,104,060 |
| 未実現評価損益の純変動： | |
| 投資-関連会社以外 | (518,553,705) |
| 投資-関連会社 | (1,294) |
| 先物取引 | 508,555 |
| 外国為替取引 | 133,398 |
| 未実現評価損益の純変動 | (517,913,046) |
| 実現および未実現純利益 | 577,191,014 |
| 運用による純資産の純増加(減少)額 | 604,071,286 |

ピクテークエスト・グローバル・サステナブル・エクイティーズ

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2021年9月30日現在)

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) | 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|---------------------------------|------------------|
| 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場 で取引されている譲渡性のある有価証券 | | | |
| 株式 | | | |
| オーストラリア | | | |
| FORTESCUE METALS | 0.56 | 日本 | |
| MEDIBANK PRIVATE | 0.22 | CHUGAI PHARMACEUTICAL | 0.69 |
| SONIC HEALTHCARE | 0.42 | FANUC | 0.66 |
| | 1.20 | FUJIFILM HOLDINGS | 0.29 |
| カナダ | | | |
| THOMSON REUTERS | 0.66 | KDDI | 1.09 |
| | 0.66 | KYOCERA | 0.40 |
| ケイマン諸島 | | | |
| CK ASSET HOLDINGS | 0.23 | MURATA MANUFACTURING | 0.19 |
| CK HUTCHISON HOLDINGS | 0.52 | NINTENDO | 1.80 |
| | 0.75 | ONO PHARMACEUTICAL | 0.32 |
| デンマーク | | | |
| NOVO NORDISK 'B' | 1.29 | SECOM | 0.48 |
| TRYG | 0.23 | SEKISUI HOUSE | 0.47 |
| | 1.52 | SHIONOGI & CO | 0.21 |
| フィンランド | | | |
| KONE OYJ 'B' | 0.78 | TOKYO ELECTRON | 1.37 |
| NORDEA BANK | 0.21 | | 7.97 |
| | 0.99 | オランダ | |
| フランス | | | |
| SANOFI | 1.82 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | 0.55 |
| SCHNEIDER ELECTRIC S.A. | 0.35 | RANDSTAD | 0.24 |
| | 2.17 | | 0.79 |
| ドイツ | | | |
| ALLIANZ | 1.25 | スペイン | |
| HENKEL | 0.11 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA | 0.28 |
| HENKEL PFD -NVTG- | 0.55 | BANCO SANTANDER | 0.71 |
| | 1.91 | | 0.99 |
| 香港 | | | |
| SUN HUNG KAI PROPERTIES | 0.54 | スウェーデン | |
| | 0.54 | INVESTOR AB 'B' | 1.34 |
| アイルランド | | | |
| ACCENTURE 'A' | 0.14 | | 1.34 |
| ALLEGION | 0.41 | スイス | |
| AON | 1.20 | ADECCO GROUP REG. | 0.30 |
| | 1.75 | GARMIN | 0.83 |
| イタリア | | | |
| ASSICURAZIONI GENERALI | 0.77 | GEBERIT | 0.90 |
| | 0.77 | KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL | 0.61 |
| | | LOGITECH INTERNATIONAL | 0.53 |
| | | NOVARTIS NOMINAL | 1.67 |
| | | ROCHE HOLDING D.RIGHT | 1.38 |
| | | SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.- | 0.36 |
| | | UBS GROUP REG. | 0.70 |
| | | ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL | 0.35 |
| | | | 7.63 |
| | | イギリス | |
| | | 3I GROUP | 0.53 |
| | | BUNZL | 0.33 |
| | | GLAXOSMITHKLINE | 0.66 |
| | | PERSIMMON | 0.37 |
| | | RELX PLC | 1.19 |
| | | | 3.08 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--|------------------|
| アメリカ合衆国 | |
| ACTIVISION BLIZZARD | 0.80 |
| ADOBE | 1.95 |
| AFLAC | 0.93 |
| AGNC INVESTMENT CORP | 0.27 |
| ALLSTATE | 1.20 |
| ALPHABET 'A' | 0.76 |
| ALPHABET 'C' - NON VOTING- | 0.76 |
| AMAZON.COM | 1.71 |
| AMGEN | 1.29 |
| ANALOG DEVICES | 0.95 |
| APPLE | 2.01 |
| APPLIED MATERIALS | 0.54 |
| ARROW ELECTRONICS | 0.26 |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING | 2.05 |
| AUTOZONE | 0.28 |
| BAXTER INTERNATIONAL | 0.35 |
| BLACKROCK 'A' | 1.34 |
| BROWN & BROWN | 0.44 |
| CDW | 0.90 |
| CISCO SYSTEMS | 2.03 |
| CITIGROUP | 0.87 |
| COCA-COLA | 1.64 |
| COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A' | 1.36 |
| COSTCO WHOLESALE | 0.52 |
| CUMMINS | 0.17 |
| DOLLAR GENERAL | 0.63 |
| DR HORTON | 0.35 |
| DUKE REALTY | 0.62 |
| EBAY | 1.11 |
| EQUITY RESIDENTIAL -SBI- | 0.36 |
| EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON | 0.67 |
| GRAINGER (W. W.) | 0.64 |
| HOLOGIC | 0.63 |
| HOME DEPOT | 1.99 |
| HP | 1.00 |
| ILLINOIS TOOL WORKS | 0.62 |
| INTEL | 1.38 |
| INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP | 0.36 |
| JP MORGAN CHASE & CO | 1.36 |
| JUNIPER NETWORKS | 0.34 |
| KKR & CO 'A' | 0.82 |
| LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS | 0.98 |
| LAM RESEARCH | 0.31 |
| LOWE'S COMPANIES | 0.79 |
| MASCO | 0.47 |
| MASTERCARD 'A' | 0.92 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---------------------------|------------------|
| MERCK & CO | 1.50 |
| MICROSOFT | 1.97 |
| MONSTER BEVERAGE | 1.20 |
| MORGAN STANLEY | 1.12 |
| NASDAQ | 0.24 |
| O'REILLY AUTOMOTIVE | 1.51 |
| ORACLE | 2.01 |
| PFIZER | 2.03 |
| PROCTER & GAMBLE | 0.69 |
| PUBLIC STORAGE | 1.65 |
| PULTEGROUP | 0.42 |
| QUEST DIAGNOSTICS | 0.69 |
| REGENERON PHARMACEUTICALS | 0.65 |
| SIMON PROPERTY GROUP | 0.71 |
| TARGET | 1.30 |
| TEXAS INSTRUMENTS | 1.96 |
| THE WESTERN UNION | 0.28 |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC | 1.22 |
| TRAVELERS COMPANIES | 1.36 |
| VEREIT | 0.33 |
| VERISIGN | 0.72 |
| VOYA FINANCIAL | 0.20 |
| WALMART | 2.01 |
| WATERS | 0.41 |
| YUM BRANDS | 0.29 |
| | 68.20 |
| 投資有価証券合計 | 102.26 |
| 当座借越 | -2.10 |
| その他の純負債 | -0.16 |
| 純資産合計 | 100.00 |

■運用計算書および純資産変動計算書

(2021年9月30日に終了した期間)

| (単位：米ドル) | |
|-----------------------|-----------------------|
| 期首現在純資産額 | 811,270,648.99 |
| 収益 | |
| 配当金、純額 | 14,930,744.44 |
| 預金利息 | 3.89 |
| | 14,930,748.33 |
| 費用 | |
| 管理報酬および投資顧問報酬 | 7,507,395.58 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 322,539.69 |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用 | 263,634.08 |
| サービス報酬 | 1,299,861.81 |
| 年次税 | 365,453.99 |
| 取引費用 | 244,882.33 |
| | 10,003,767.48 |
| 投資純利益／損失 | 4,926,980.85 |
| 実現純利益／損失 | |
| - 投資有価証券売却 | 148,512,980.42 |
| - プール(プーリング効果) | 2,460,727.08 |
| - 為替取引 | 695,664.44 |
| - 為替予約取引 | -1,230,374.49 |
| | 155,365,978.30 |
| 以下に係る未実現純評価利益／損失の変動： | |
| - 投資有価証券 | 40,538,346.50 |
| - 為替予約取引 | -307,106.75 |
| 運用による純資産の増加／減少 | 195,597,218.05 |
| 投資証券発行手取額 | 169,113,054.26 |
| 投資証券買戻費用 | -393,341,271.78 |
| 支払分配金 | -1,070,661.46 |
| 再評価差額 | -812,484.14 |
| 期末現在純資産額 | 780,756,503.92 |

ピクテTR-コルト・ヨーロッパ

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2021年12月31日現在)

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) | 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|----|------------------|
| I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 | | | |
| 株式 | | | |
| オーストリア | | | |
| ERSTE GROUP BANK | 0.41 | | |
| | 0.41 | | |
| デンマーク | | | |
| CARLSBERG 'B' | 0.70 | | |
| NOVO NORDISK 'B' | 0.63 | | |
| | 1.33 | | |
| フィンランド | | | |
| NORDEA BANK | 0.63 | | |
| | 0.63 | | |
| ドイツ | | | |
| DAIMLER | 1.00 | | |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG | 0.35 | | |
| DEUTSCHE BOERSE | 1.27 | | |
| DEUTSCHE POST | 1.02 | | |
| GEA GROUP | 0.66 | | |
| HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS REG. | 0.90 | | |
| PUMA | 1.04 | | |
| R. W. E. | 1.13 | | |
| SIEMENS | 1.02 | | |
| SIEMENS HEALTHINEERS 144A | 0.90 | | |
| SYMRISE | 1.53 | | |
| VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE | 0.29 | | |
| | 11.11 | | |
| ギリシャ | | | |
| GREEK ORGAN. FOOTBALL. PROGNOSTICS | 0.65 | | |
| | 0.65 | | |
| アイルランド | | | |
| LINDE RG | 1.56 | | |
| | 1.56 | | |
| オランダ | | | |
| AALBERTS | 0.61 | | |
| CTP | 0.51 | | |
| NN GROUP | 0.98 | | |
| QIAGEN | 0.53 | | |
| | 2.63 | | |
| ノルウェー | | | |
| EQUINOR | 1.70 | | |
| MOWI | 0.10 | | |
| NORSK HYDRO | 1.20 | | |
| | | | |
| SALMAR | 0.48 | | |
| | 3.48 | | |
| スペイン | | | |
| EDP RENOVAVEIS | 0.42 | | |
| | 0.42 | | |
| スウェーデン | | | |
| SANDVIK | 1.07 | | |
| | 1.07 | | |
| スイス | | | |
| ABB | 1.05 | | |
| COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT | 0.71 | | |
| LONZA GROUP | 1.26 | | |
| NESTLE | 1.13 | | |
| POLYPEPTIDE GROUP | 0.66 | | |
| ROCHE HOLDING D. RIGHT | 1.79 | | |
| STRAUMANN HOLDING REG. | 0.40 | | |
| SWISS LIFE HOLDING | 0.81 | | |
| UBS GROUP REG. | 0.71 | | |
| | 8.52 | | |
| 合計 I. | 31.81 | | |
| II. 投資信託証券 | | | |
| ルクセンブルグ | | | |
| PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z | 6.09 | | |
| | 6.09 | | |
| 合計 II. | 6.09 | | |
| 投資有価証券合計 | 37.90 | | |
| 現金預金 | 18.27 | | |
| 預金 | 43.89 | | |
| その他の純負債 | -0.06 | | |
| 純資産合計 | 100.00 | | |

■運用計算書および純資産変動計算書

(2021年12月31日に終了した期間)

| (単位：ユーロ) | |
|-----------------------|-------------------------|
| 期首現在純資産額 | 727,142,369.40 |
| 収益 | |
| 配当金、純額 | 15,563,451.82 |
| 有価証券貸付に係る利息 | 1,156.69 |
| 預金利息 | 44,234.48 |
| その他の収益 | 430,145.10 |
| | 16,038,988.09 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | 9,466,303.75 |
| 成功報酬 | 13,810,191.61 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 3,952,684.21 |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用 | 109,521.03 |
| サービス報酬 | 2,619,381.36 |
| 年次税 | 425,063.55 |
| 取引費用 | 2,285,465.18 |
| C F Dに係る支払配当金 | 10,621,136.39 |
| | 43,289,747.08 |
| 投資純損失 | -27,250,758.99 |
| 実現純利益／損失： | |
| - 投資有価証券売却 | 86,268,599.35 |
| - 外国為替 | 942,635.63 |
| - オプション取引 | -11,613,139.30 |
| - 為替予約取引 | 689,884.08 |
| - 先渡取引 | -4,046,483.89 |
| 実現純利益／損失 | 44,990,736.88 |
| 以下に係る未実現純評価利益／損失の変動： | |
| - 投資有価証券 | 3,982,444.63 |
| - オプション取引 | -42,487.83 |
| - 為替予約取引 | -451,607.11 |
| - 先渡取引 | 7,264,823.49 |
| 運用による純資産の増加／減少 | 55,743,910.06 |
| 投資証券発行手取額 | 626,804,976.36 |
| 投資証券買戻費用 | -180,187,037.27 |
| 当期末現在純資産額 | 1,229,504,218.55 |

ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールド

■組入資産の明細 (2021年9月30日現在)

| 項目 | 総資産に対する 比率(%) |
|-----------------------------------|------------------|
| 銀行預入 | |
| - 預金 | |
| CHF | 0.00 |
| EUR | 0.00 |
| JPY | 0.00 |
| USD | 0.06 |
| 預金合計 | 0.07 |
| 銀行預金合計 | 0.07 |
| 当座借越 | |
| USD | 0.00 |
| 当座借越合計 | 0.00 |
| 貴金属 | |
| その他譲渡可能資産 | |
| GR. GOLD (BAR 12.5KG 995 OR BEST) | 95.68 |
| GR. GOLD (LINGOT 1 KG 999.9) | 4.28 |
| | 99.96 |
| 貴金属合計 | 99.96 |

■損益計算書

(自 2020年10月1日 至 2021年9月30日)

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

iシェアーズ 中国人民幣元債券 UCITS ETF

■組入上位10銘柄

2022年8月18日現在

| | 銘柄名 | 保有比率(%) |
|----|-----------------------------------|---------|
| 1 | CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERN | 10.72 |
| 2 | CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERN | 10.38 |
| 3 | CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERN | 4.13 |
| 4 | CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERN | 2.95 |
| 5 | CHINA DEVELOPMENT BANK | 2.81 |
| 6 | EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA | 2.66 |
| 7 | CHINA PEOPLES REPUBLIC OF (GOVERN | 2.64 |
| 8 | CHINA DEVELOPMENT BANK | 2.59 |
| 9 | CHINA DEVELOPMENT BANK | 2.28 |
| 10 | CHINA DEVELOPMENT BANK | 2.25 |

■損益計算書

2021年5月31日終了年度

(単位：千米ドル)

| | |
|-------------------|-----------------|
| 運用収益 | 166,332 |
| 金融商品に係る純利益／(損失) | 517,013 |
| 利益／(損失)合計 | 683,345 |
| 運用費用 | (18,025) |
| 運用純利益／(損失) | 665,320 |
| 金融費用： | |
| 支払利息 | (2) |
| 支払分配金 | (10,694) |
| 金融費用合計 | (10,696) |
| 税引前当期純利益 | 654,624 |
| 税引後当期純利益 | 654,624 |
| 運用による純資産増減 | 654,624 |

ピクテTRーディバーシファイド・アルファ

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2021年12月31日現在)

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) | 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|--|------------------|
| I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 | | | |
| 株式 | | | |
| オーストラリア | | | |
| AFTERPAY TOUCH GROUP | 0.32 | HELENS INTERNATIONAL HOLDING | 0.03 |
| AUSTRALIAN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD | 0.07 | JOINN LABORATORIES CHINA 'H' | 0.03 |
| GENMIN | 0.01 | KINTOR PHARMACEUTICAL LTD | 0.01 |
| PARADIGM BIOPHARMACEUTICALS | 0.05 | LI AUTO INC 'A' | 0.13 |
| SENEX ENERGY LTD | 0.26 | MEDLIVE TECHNOLOGY CO LTD | 0.01 |
| WESTERN AREAS | 0.13 | SHANGHAI MICROPORT MEDBOT GROUP | 0.01 |
| | 0.84 | TSINGTAO BREWERY 'H' | 0.20 |
| オーストリア | | | |
| AMS | 0.23 | VENUS MEDTECH HANGZHOU 'H' | 0.06 |
| ERSTE GROUP BANK | 0.05 | ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC 'H' | 0.17 |
| | 0.28 | | 1.91 |
| ブラジル | | | |
| TIM SA-ADR | 0.22 | キプロス | |
| | 0.22 | GLOBALTRANS INVESTMENT GDR -SPONS. - -S- | 0.20 |
| 英領バージン諸島 | | | |
| MAIL.RU GROUP GDR -SPONS. - REG.S | 0.07 | | 0.20 |
| | 0.07 | デンマーク | |
| カナダ | | | |
| CANADIAN PACIFIC RAILWAY | 0.25 | CARLSBERG 'B' | 0.10 |
| | 0.25 | NOVO NORDISK 'B' | 0.08 |
| ケイマン諸島 | | | |
| ALIBABA GROUP HOLDING | 0.17 | | 0.18 |
| CHINA MENGNIU DAIRY | 0.16 | フィンランド | |
| I-MAB -ADS SPONS. - | 0.05 | NORDEA BANK | 0.08 |
| LI NING | 0.17 | | 0.08 |
| NETEASE ADR-SPONS. - | 0.24 | フランス | |
| NIO 'A' ADR -SPONS. - | 0.15 | CARREFOUR | 0.24 |
| SEA 'A' ADR -SPONS. - | 0.06 | VIVENDI | 0.06 |
| SINO BIOPHARMACEUTICAL | 0.20 | | 0.30 |
| TENCENT HOLDINGS | 0.21 | ドイツ | |
| WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) | 0.09 | DAIMLER | 0.13 |
| | 1.50 | DAIMLER TRUCK HOLDING AG | 0.05 |
| 中国 | | | |
| ARCHOSAUR GAMES INC | 0.05 | DEUTSCHE BOERSE | 0.17 |
| AUSNUTRIA DAIRY | 0.12 | DEUTSCHE POST | 0.13 |
| BYD 'H' | 0.54 | FRESENIUS | 0.16 |
| CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL 'H' | 0.24 | GEA GROUP | 0.09 |
| GF SECURITIES 'H' | 0.08 | HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS REG. | 0.12 |
| GREAT WALL MOTOR 'H' | 0.19 | INFINEON TECHNOLOGIES | 0.14 |
| HAIER SMART HOME CO LTD - D | 0.04 | MEDIOS | 0.01 |
| | | PUMA | 0.48 |
| | | R. W. E. | 0.15 |
| | | SIEMENS | 0.58 |
| | | SIEMENS HEALTHINEERS 144A | 0.12 |
| | | SYMRISE | 0.20 |
| | | VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE | 0.04 |
| | | VONOVIA | 0.10 |
| | | | 2.67 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|-----------------------------------|------------------|
| ギリシャ | |
| GREEK ORGAN. FOOTBALL PROGNOSTICS | 0.08 |
| | 0.08 |
| 香港 | |
| BYD ELECTRONIC CO | 0.07 |
| CSPC PHARMACEUTICAL GROUP | 0.10 |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP | 0.14 |
| HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING | 0.21 |
| LINK REIT -UNITS- | 0.17 |
| | 0.69 |
| インドネシア | |
| AVIA AVIAN TBK PT | 0.12 |
| DAYAMITRA TELEKOMUNIKASI TBK | 0.14 |
| | 0.26 |
| アイルランド | |
| LINDE RG | 0.48 |
| | 0.48 |
| イタリア | |
| ASSICURAZIONI GENERALI | 0.12 |
| LEONARDO | 0.19 |
| STEVANATO GROUP SPA | 0.20 |
| | 0.51 |
| 日本 | |
| ASAHI GROUP HOLDINGS | 0.20 |
| FANUC | 0.14 |
| HOYA | 0.08 |
| KOHOKU KOGYO CO LTD | 0.02 |
| PHC HOLDINGS CORP | 0.03 |
| SEIKITOKYU KOGYO CO | 0.07 |
| SONY | 0.17 |
| | 0.71 |
| カザフスタン | |
| KASPI GDR -SPONS. - -S- | 0.05 |
| | 0.05 |
| オランダ | |
| AALBERTS | 0.08 |
| CTP | 0.07 |
| NN GROUP | 0.13 |
| PROSUS | 0.05 |
| QIAGEN | 0.07 |
| SHOP APOTHEKE EUROPE | 0.43 |
| | 0.83 |
| ニュージーランド | |
| Z ENERGY | 0.26 |
| | 0.26 |
| ノルウェー | |
| EQUINOR | 0.22 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--------------------------------|------------------|
| MOWI | 0.01 |
| NORSK HYDRO | 0.16 |
| SALMAR | 0.06 |
| | 0.45 |
| フィリピン | |
| MONDE NISSIN CORP | 0.03 |
| | 0.03 |
| ロシア | |
| MECHEL | 0.03 |
| MECHEL PFD | 0.07 |
| RASPADSKAYA | 0.05 |
| ROS AGRO GDR | 0.19 |
| YANDEX 'A' | 0.03 |
| | 0.37 |
| シンガポール | |
| DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST | 0.11 |
| DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT | 0.06 |
| | 0.17 |
| 韓国 | |
| POSCO | 0.25 |
| SAMSUNG BIOLOGICS | 0.08 |
| | 0.33 |
| スペイン | |
| APPLUS SERVICES | 0.22 |
| EDP RENOVAVEIS | 0.06 |
| GRIFOLS 'B' -ADR SPONS. - | 0.48 |
| | 0.76 |
| スウェーデン | |
| OATLY GROUP ADR | 0.02 |
| SANDVIK | 0.14 |
| | 0.16 |
| スイス | |
| ABB | 0.14 |
| COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT | 0.68 |
| EVOLVA HOLDING | 0.03 |
| GALENICA | 0.19 |
| HELVETIA HOLDING | 0.06 |
| INFICON HOLDING NOM. | 0.19 |
| INVESTIS HOLDING SA | 0.19 |
| LINDT & SPRUENGLI | 0.06 |
| LONZA GROUP | 0.16 |
| MEDARTIS HOLDING | 0.09 |
| NESTLE | 0.62 |
| OC OERLIKON | 0.07 |
| ON HOLDING AG 'A' | 0.00 |
| ORIOR | 0.09 |
| POLYPEPTIDE GROUP | 0.07 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--------------------------|------------------|
| ROCHE HOLDING D. RIGHT | 0.41 |
| SIG COMBIBLOC GROUP | 0.23 |
| SKAN GROUP AG | 0.33 |
| STRAUMANN HOLDING REG. | 0.05 |
| SWISS LIFE HOLDING | 0.10 |
| TECAN GROUP NOM. N. 1 | 0.23 |
| UBS GROUP REG. | 0.34 |
| | 4.33 |
| イギリス | |
| PETROPAVLOVSK | 0.01 |
| ROYAL DUTCH SHELL 'A' | 0.22 |
| | 0.23 |
| アメリカ合衆国 | |
| 10X GENOMICS INC 'A' | 0.59 |
| ADVANCED MICRO DEVICES | 0.09 |
| ALDEYRA THERAPEUTICS | 0.01 |
| ALIGN TECHNOLOGY | 0.68 |
| ALPHABET 'A' | 0.60 |
| AMAZON.COM | 0.40 |
| APPLE | 0.43 |
| ASHLAND GLOBAL HOLDINGS | 0.21 |
| BATH & BODY WORKS INC | 0.17 |
| BIO-RAD LABORATORIES 'A' | 0.22 |
| BOOKING HOLDINGS | 0.02 |
| COMCAST 'A' | 0.61 |
| DEERE & CO | 0.11 |
| EQUINIX | 0.54 |
| FIDELITY NATIONAL | 0.07 |
| GOLDMAN SACHS GROUP | 0.08 |
| GOODRX HOLDINGS 'A' | 0.01 |
| META PLATFORMS 'A' | 0.31 |
| MICROSOFT | 0.43 |
| NIKE 'B' | 0.36 |
| OLAPLEX HOLDINGS INC | 1.03 |
| PHATHOM PHARMACEUTICALS | 0.01 |
| PHREESIA | 0.01 |
| QUALCOMM | 0.16 |
| QUIDEL | 0.01 |
| SALESFORCE.COM | 0.22 |
| SAREPTA THERAPEUTICS | 0.02 |
| SENTINELONE INC 'A' | 0.05 |
| SURGERY PARTNERS | 0.02 |
| TANDEM DIABETES CARE | 0.65 |
| UBER TECHNOLOGIES | 0.02 |
| UNITEDHEALTH GROUP | 1.00 |
| VISA 'A' | 0.11 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|
| YUM CHINA HOLDINGS | 0.12 |
| | 9.37 |
| 株式会社計 | |
| 債券 | |
| アンゴラ | |
| 8.00% ANGOLA 19/29 -SR-S | 0.05 |
| 9.50% ANGOLA 15/25 -SR- | 0.13 |
| | 0.18 |
| アルゼンチン | |
| 0.125% ARGENTINA 20/30 -SR- | 0.29 |
| 0.125% ARGENTINA 20/41 -SR- | 0.02 |
| 1.125% ARGENTINA 20/35 -SR- | 0.05 |
| | 0.36 |
| アルメニア | |
| 3.60% ARMENIA 21/31 | 0.07 |
| | 0.07 |
| オーストリア | |
| 2.50% SUB. OMV 20/PERP -JR- | 0.03 |
| 2.50% SUZANO AUSTRIA 21/28 | 0.12 |
| 4.25% SUB. ERSTE GROUP BANK 20/PERP -JR- | 0.05 |
| 4.50% SUB. RAIFFEISEN BANK INTL 18/PERP -JR-S | 0.01 |
| 5.00% SUB. BAWAG GROUP 18/PERP -S- | 0.01 |
| | 0.22 |
| バーレーン | |
| 6.125% BAHRAIN 12/22 -SR- | 0.08 |
| 6.125% BAHRAIN KINGDOM 13/23 -SR- | 0.03 |
| | 0.11 |
| ベルギー | |
| 3.875% AGEAS FINANCE 19/PERP S | 0.02 |
| | 0.02 |
| ベナン | |
| 4.875% BENIN 21/32 -SR- | 0.19 |
| | 0.19 |
| バミューダ | |
| 3.375% BERMUDA 20/50 -SR-S | 0.06 |
| | 0.06 |
| ブラジル | |
| 4.625% BRAZIL 17/28 -SR- | 0.12 |
| 4.75% BRAZIL 19/50 -SR- | 0.04 |
| 10.00% OI SA 18/25 -SR- -PIK- | 0.02 |
| | 0.18 |
| 英領バージン諸島 | |
| 3.875% CHINA GREAT WALL III 17/27 -SR-S | 0.01 |
| 3.95% CHINA GREAT WALL 19/PERP -SR-S | 0.03 |
| 4.375% CHARMING LIGHT 17/27 -SR-S | 0.03 |
| 4.40% 1MDB GLOBAL INVESTMENTS 13/23 -SR- | 0.59 |
| 4.75% CHINA CINDA FINANCE I 19/29 -SR-S | 0.04 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--|------------------|
| 5.25% SINO OCEAN LAND 19/22 -SR-S | 0.03 |
| 5.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/22-SR-S | 0.02 |
| 5.875% EASY TACTIC 17/23 -SR-S | 0.00 |
| 5.95% SINO OCEAN LAND 15/27 | 0.03 |
| 6.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23-SR-S | 0.03 |
| 7.875% RKPF OVERSEAS 19/23 -SR-S | 0.05 |
| 8.125% EASY TACTIC 19/24 -SR-S | 0.01 |
| | 0.87 |
| ブルガリア | |
| 1.375% BULGARIA 20/50 -SR- | 0.03 |
| | 0.03 |
| カメルーン | |
| 5.95% CAMEROON 21/32 | 0.03 |
| | 0.03 |
| カナダ | |
| 5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR- | 0.04 |
| | 0.04 |
| ケイマン諸島 | |
| 3.95% LONGFOR HOLDINGS 19/29 -SR-S | 0.02 |
| 4.50% LONGFOR GROUP 18/28 -SR-S | 0.04 |
| 5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP - JR- | 0.04 |
| 5.60% SHIMAO PROPERTY 19/26 -SR-S | 0.02 |
| 6.00% YUZHOU PROPERTIES 16/23 -SR- | 0.02 |
| 6.125% SHIMAO PROPERTY 19/24 S | 0.03 |
| 6.50% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 19/23 -SR-S | 0.01 |
| 6.55% CIFI HOLDINGS GROUP 19/24 -SR-S | 0.03 |
| 7.25% COUNTRY GARDEN 19/26 -SR-S | 0.03 |
| 7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -SR- | 0.04 |
| 7.65% CENTRAL CHINA REAL ESTATE 20/23 -SR- | 0.04 |
| 8.00% COUNTRY GARDEN 18/24 -SR-S | 0.08 |
| | 0.40 |
| チリ | |
| 3.50% CHILE 19/50 -SR- | 0.02 |
| | 0.02 |
| 中国 | |
| 3.39% CHINA 20/50 -SR- | 0.31 |
| 7.25% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 S | 0.03 |
| 7.75% AGILE GROUP HOLDING 19/PERP -SR-S | 0.03 |
| | 0.37 |
| コロンビア | |
| 4.50% COLOMBIA 15/26 | 0.04 |
| 6.125% COLOMBIA - GLOBAL - 09/41 | 0.06 |
| | 0.10 |
| コスタリカ | |
| 6.125% COSTA RICA 19/31 -SR-S | 0.02 |
| | 0.02 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|
| チェコ共和国 | |
| 4.00% ENERGO PRO 17/22 -SR- | 0.02 |
| 4.50% ENERGO PRO 18/24 -SR- | 0.01 |
| | 0.03 |
| デンマーク | |
| 1.50% SUB. ORSTED 21/PERP | 0.06 |
| | 0.06 |
| ドミニカ共和国 | |
| 6.50% DOMINICAN REPUBLIC 18/48 -SR-S | 0.02 |
| 8.90% DOMINICAN REPUBLIC (DUAL) 18/23 -SR- S | 0.19 |
| 9.75% DOMINICAN REPUBLIC (DUAL) 19/26 -SR- S | 0.04 |
| | 0.25 |
| エクアドル | |
| 0.50% ECUADOR 20/30 -SR- 144A | 0.02 |
| 0.50% ECUADOR 20/35 -SR- 114A | 0.01 |
| | 0.03 |
| エジプト | |
| 4.55% ARAB REP EGYPT 19/23 | 0.02 |
| 4.75% EGYPT 19/25 -SR- | 0.01 |
| 5.25% EGYPT 20/25 -SR-S | 0.17 |
| 5.75% EGYPT 20/24 -SR-S | 0.02 |
| 5.80% EGYPT 21/27 | 0.02 |
| 6.375% EGYPT 19/31 -SR- | 0.04 |
| 6.588% EGYPT 18/28 -SR- | 0.02 |
| 7.30% EGYPT 21/33 | 0.04 |
| 7.60% EGYPT 19/29 -SR-S | 0.01 |
| 8.50% EGYPT 17/47 -SR-S | 0.02 |
| 8.70% EGYPT 19/49 -SR-S | 0.02 |
| | 0.39 |
| フランス | |
| FRN LA BANQUE POSTALE 21/61 | 0.20 |
| 0.625% KLEPIERRE 19/30 -SR- | 0.05 |
| 1.50% SUB. ENGIE 20/PERP | 0.06 |
| 1.625% VERALLIA 21/28 | 0.03 |
| 2.125% SUB. URW 18/PERP -JR- | 0.05 |
| 2.50% SUB. CNP ASSURANCES 20/51 | 0.10 |
| 2.50% SUB. VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP - JR- | 0.03 |
| 2.625% RCI BANQUE 19/30 S | 0.07 |
| 2.75% ORANO 20/28 -SR- | 0.06 |
| 3.375% SUB. E. D. F. 20/PERP | 0.06 |
| 3.875% PICARD GROUP 21/26 | 0.03 |
| 5.875% ALTICE FRANCE 18/27 -S- | 0.04 |
| 9.00% ORANGE (FR/RAT) 01/31 -SR- | 0.02 |
| | 0.80 |
| ガボン | |
| 6.95% GABON 15/25 -SR-S | 0.20 |
| | 0.20 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率 (%) |
|---|-------------------|
| ジョージア | |
| 4.00% GEORGIAN RAILWAY 21/28 | 0.08 |
| | 0.08 |
| ドイツ | |
| FRN ALLIANZ SE 21/61 | 0.11 |
| 1.25% SUB. MUNICH RE 20/41 | 0.05 |
| 1.625% SUB. MERCK 20/80 | 0.03 |
| 1.875% DEMIRE REAL ESTATE 19/24 -SR-S | 0.03 |
| 2.00% DEUTSCHE LUFTHANSA AG 21/24 | 0.02 |
| 2.00% ZF EUROPE FINANCE 19/26 -SR-S | 0.01 |
| 2.00% ZF FINANCE 21/27 -SR- | 0.02 |
| 2.125% ENBW ENERGIE 'SUB' 21/81 | 0.07 |
| 2.875% DEUTSCH LUFTHANSA 21/25 -SR- | 0.04 |
| 2.875% SUB. LDBK BADEN-WUERT. 16/26 | 0.04 |
| 3.875% IHO VERWALTUNGS 19/27 S -PIK- | 0.03 |
| 6.125% SUB. COMMERZBANK AG 20/PERP -JR- | 0.01 |
| 6.50% NORDEX 18/23 -SR-S | 0.04 |
| | 0.50 |
| ギリシャ | |
| 8.75% SUB. PIRAEUS FIN. 21/PERP -JR- | 0.03 |
| | 0.03 |
| 香港 | |
| 3.875% HUARONG FINANCE 19/29 -SR- | 0.02 |
| 3.975% VANKE REAL ESTATE 17/27 -SR-S | 0.02 |
| | 0.04 |
| ハンガリー | |
| 1.50% HUNGARY 20/50 -SR- | 0.07 |
| | 0.07 |
| インドネシア | |
| 1.30% INDONESIA 21/34 | 0.06 |
| 1.40% INDONESIA 19/31 -SR- | 0.03 |
| 1.45% INDONESIA 19/26 -SR- | 0.09 |
| 3.85% INDONESIA 20/30 -SR- | 0.02 |
| 6.757% INDONESIA ASAHAN 18/48 -SR-S | 0.03 |
| 8.375% INDONESIA 19/39 -SR- | 0.04 |
| | 0.27 |
| イラク | |
| 5.80% IRAK 06/28 -SR- | 0.02 |
| | 0.02 |
| アイルランド | |
| 1.875% ZURICH FINANCE IRELAND 20/50 | 0.05 |
| 6.25% SUB. AIB GROUP 20/PERP | 0.02 |
| | 0.07 |
| モルディブ諸島 | |
| 9.875% MALDIVES SUKUK 21/26 | 0.22 |
| | 0.22 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率 (%) |
|--|-------------------|
| イスラエル | |
| 4.50% ISRAEL 20/2120 | 0.06 |
| 6.375% ICL GROUP 18/38 -SR- | 0.02 |
| | 0.08 |
| イタリア | |
| 0.00% CV NEXI SPA 21/28 -SR- | 0.08 |
| 1.125% CV TELECOM ITALIA 15/22 | 0.16 |
| 1.70% ITALY (BTP) 20/51 -SR- | 0.20 |
| 1.875% SUB. ENEL 21/PERP -JR- | 0.05 |
| 2.125% NEXI 21/29 | 0.05 |
| 2.45% ITALY (BTP) 20/50 -SR- | 0.11 |
| 3.75% SUB. INTESA SANPAOLO 20/PERP JR | 0.05 |
| 4.375% SUB. UBI BANCA 19/29 -S- | 0.01 |
| 4.875% SUB. UNICREDIT 19/29 | 0.04 |
| | 0.75 |
| コートジボワール | |
| 4.875% IVORY COAST 20/32 -SR- | 0.11 |
| 5.75% IVORY COAST 09/32 -SR-S | 0.07 |
| 5.875% IVORY COAST 19/31 -SR-S | 0.05 |
| 6.125% IVORY COAST 17/33 -SR-S | 0.17 |
| | 0.40 |
| 日本 | |
| 2.125% SOFTBANK GROUP CORP 21/24 | 0.03 |
| 2.875% SOFTBANK GROUP CORP 21/27 | 0.02 |
| 3.125% SOFTBANK GROUP 17/25 -SR- | 0.06 |
| 4.75% SOFTBANK GROUP 17/24 -SR-S | 0.10 |
| | 0.21 |
| ルクセンブルグ | |
| 1.50% CK HUTCHISON GROUP 19/31 -SR-S | 0.02 |
| 1.625% AROUNDTOWN 18/28 -SR- | 0.02 |
| 1.625% LOGICOR FINANCING 19/27 -SR-S | 0.05 |
| 1.75% BLACKSTONE PROP PPEH -SR-S | 0.04 |
| 2.625% MATTERHORN TELECOM 19/24 -S- | 0.05 |
| 3.125% MATTERHORN TELECOM 19/26 -S- | 0.05 |
| 3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S | 0.03 |
| 4.125% CONTOURGLOBAL POWER 18/25 -SR-S | 0.04 |
| 4.875% SUB. CPI PROPERTY GROUP 19/PERP | 0.04 |
| 5.30% RAIZEN FUELS FINANCE -SR-S | 0.06 |
| | 0.40 |
| メキシコ | |
| 2.875% MEXICO 19/39 -SR- | 0.06 |
| 6.50% PEMEX 18/27 -SR- SC14 | 0.27 |
| 6.70% PETROLEOS MEXICANOS 21/32 | 0.08 |
| 6.95% PEMEX 20/60 -SR- | 0.12 |
| 7.69% PEMEX 20/50 -SR- | 0.03 |
| | 0.56 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--|------------------|
| モンゴル | |
| 4.45% MONGOLIA 21/31 | 0.03 |
| 5.125% MONGOLIA 20/26 | 0.01 |
| | 0.04 |
| モロッコ | |
| 1.375% MOROCCO 20/26 | 0.02 |
| 2.375% MOROCCO 20/27 | 0.03 |
| 4.00% MOROCCO 20/50 -SR- | 0.06 |
| 4.25% MOROCCO 12/22 -SR- | 0.10 |
| | 0.21 |
| モザンビーク | |
| 5.00% MOZAMBIQUE 19/31 | 0.03 |
| | 0.03 |
| オランダ | |
| FRN VIVAT NV 17/49 | 0.08 |
| 0.00% CV AMERICA MOVIL 21/24 -SR-S | 0.13 |
| 0.75% DUFY ONE 21/26 -SR- | 0.07 |
| 1.125% VONOVIA FINANCE 19/34 -SR-S | 0.04 |
| 2.125% SUB. ING 20/31 | 0.03 |
| 2.376% SUB. TELEFONICA EUROPE 21/PERP -JR- | 0.02 |
| 3.00% ZF EUROPE FINANCE 19/29 -SR-S | 0.02 |
| 3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP | 0.05 |
| 4.00% SENSATA TECHNOLOGIES BV 21/29 | 0.05 |
| 4.247% SUB. REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 20/PERP | 0.03 |
| 4.375% SUB. ABN AMRO BANK (COCO) 20/PERP | 0.06 |
| 9.75% SUMMER BIDCO 19/25 -SR-S -PIK- | 0.02 |
| | 0.60 |
| ニュージーランド | |
| 3.50% NEW ZEALAND 15/33 -SR- | 0.25 |
| | 0.25 |
| 5.625% REP. OF NIGERIA 17/22 | 0.06 |
| 6.125% NIGERIA 21/28 | 0.14 |
| 6.50% NIGERIA 17/27 -SR-S | 0.08 |
| 7.375% NIGERIA 21/33 | 0.02 |
| | 0.30 |
| ノルウェー | |
| 1.375% NORWAY 20/30 -SR- 144A | 0.60 |
| | 0.60 |
| オマーン | |
| 4.875% OMAN 21/30 | 0.10 |
| 6.75% OMAN 18/48 '3' T1 -SR-S | 0.02 |
| | 0.12 |
| パキスタン | |
| 7.50% PAKISTAN WATER 21/31 | 0.04 |
| 8.25% PAKISTAN 14/24 REG.S | 0.03 |
| 8.875% PAKISTAN 21/51 | 0.29 |
| | 0.36 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--------------------------------------|------------------|
| パプアニューギニア | |
| 8.375% PAPUA NEW GUINEA 18/28 -SR-S | 0.09 |
| | 0.09 |
| ペルー | |
| 2.392% PERU 20/26 -SR- | 0.09 |
| 3.00% PERU 21/34 | 0.24 |
| 3.60% PERU 21/72 | 0.13 |
| | 0.46 |
| フィリピン | |
| 0.25% PHILIPPINES 21/25 -SR- | 0.07 |
| 2.50% PLDT 20/31 -SR- | 0.01 |
| | 0.08 |
| ポルトガル | |
| FRN EDP SA 21/82 | 0.12 |
| | 0.12 |
| カタール | |
| 3.75% QATAR 20/30 -SR- | 0.10 |
| | 0.10 |
| ガーナ共和国 | |
| 0.00% REPUBLIC OF GHANA 21/25 -SR- | 0.02 |
| 7.75% REPUBLIC OF GHANA 21/29 -SR- | 0.01 |
| 7.875% REPUBLIC OF GHANA 20/35 -SR-S | 0.03 |
| | 0.06 |
| ルーマニア | |
| 2.00% ROMANIA 21/33 | 0.35 |
| 3.375% ROMANIA 20/50 -SR- | 0.04 |
| 3.624% ROMANIA 20/30 | 0.23 |
| | 0.62 |
| ルワンダ | |
| 5.50% RWANDA 21/31 | 0.06 |
| | 0.06 |
| サウジアラビア | |
| 2.25% SAUDI ARABIA 21/33 -SR- | 0.08 |
| | 0.08 |
| セネガル | |
| 5.375% SENEGAL 21/37 -SR- | 0.02 |
| | 0.02 |
| セルビア | |
| 1.00% SERBIA 21/28 | 0.04 |
| 1.50% SERBIA 19/29 -SR- | 0.04 |
| | 0.08 |
| 南アフリカ | |
| 5.75% SOUTH AFRICA 19/49 -SR- | 0.03 |
| 8.50% SOUTH AFRICA 13/37 R | 0.92 |
| 9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR- | 0.11 |
| | 1.06 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--|------------------|
| スペイン | |
| FRN CAIXABANK 21/69 | 0.01 |
| 0.50% SPAIN 21/31 -SR- | 0.38 |
| 1.00% CELLNEX FINANCE 21/27 | 0.08 |
| 2.50% INMOBILIARIA COLONIAL 17/29 -SR- | 0.03 |
| 4.125% SUB. BANCO SANTANDER 21/PERP -JR- | 0.03 |
| 5.875% SUB. CAIXABANK 20/PERP | 0.07 |
| 6.125% SUB ABANCA 19/29 -S- | 0.03 |
| 7.045% TELEFONICA EMISIONES 06/36 | 0.10 |
| | 0.73 |
| スリランカ | |
| 6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S | 0.02 |
| 7.55% SRI LANKA 19/30 -SR-S | 0.01 |
| 7.85% SRI LANKA 19/29 -SR-S | 0.01 |
| | 0.04 |
| スウェーデン | |
| 1.125% HEIMSTADEN 20/26 -SR- | 0.03 |
| 1.375% SWEDEN 21/71 -SR-S 144A | 0.05 |
| 2.624% SUB. SAMHALLSBYGG 20/PERP S | 0.03 |
| 3.00% INTRUM 19/27 -SR-S | 0.07 |
| 3.375% HEIMSTADEN BOSTAD 20/PERP | 0.04 |
| 3.50% SUB. NORDEA BANK 17/PERP -SR- | 0.07 |
| | 0.29 |
| チュニジア | |
| 5.75% TUNISIA 15/25 -SR-S | 0.01 |
| | 0.01 |
| ウクライナ | |
| 6.875% NPC UKRENERGO 21/26 | 0.01 |
| 6.876% UKRAINE 21/29 -SR- | 0.16 |
| 7.75% UKRAINE 15/27 '9' -SR- | 0.07 |
| 16.00% UKRAINE 18/23 | 0.02 |
| | 0.26 |
| イギリス | |
| 0.50% BRITISH TELECOM 19/25 -SR-S | 0.11 |
| 1.125% SUB. BARCLAYS BANK 21/31 | 0.04 |
| 2.25% BAT INTERNATIONAL FINANCE 16/52 | 0.05 |
| 2.256% HSBC HOLDINGS 17/26 SDIP -SR- | 0.02 |
| 2.625% DRAX FINCO 20/25 -SR- | 0.06 |
| 2.625% SUB. VODAFONE SNG6 20/80 | 0.10 |
| 2.822% BP CAPITAL MARKETS 20/32 -SR- | 0.09 |
| 2.95% GAZ FINANCE 21/29 | 0.04 |
| 3.25% SUB. VODAFONE 21/81 -SR- | 0.05 |
| 3.50% LLOYDS 20/26 -SR- | 0.05 |
| 3.75% VIRGIN MEDIA FINANCE 20/30 -SR- | 0.02 |
| 4.125% SUB. VODAFONE 21/81 -SR- | 0.02 |
| 4.50% JAGUAR LAND ROVER 21/28 | 0.02 |
| 4.75% SUB. DIRECT LINE INSURANCE 17/PERP | 0.04 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--|------------------|
| 4.75% VIRIDIAN GROUP 17/24 -S- | 0.02 |
| 5.875% SUB HSBC (COCO) 18/PERP -JR- | 0.05 |
| 6.25% SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-S | 0.06 |
| 6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR- | 0.03 |
| 7.00% ENQUEST 16/22 -SR-S -PIK- | 0.07 |
| 8.00% SUB. BARCLAYS (COCO) 19/PERP -JR- | 0.08 |
| | 1.02 |
| アメリカ合衆国 | |
| 0.25% EQUINIX 21/27 -SR- | 0.03 |
| 0.25% US TREASURY 20/25 | 0.82 |
| 0.497% MORGAN STANLEY 21/31 -SR- | 0.06 |
| 1.50% CV WESTERN DIGITAL 19/24 -SR- | 0.12 |
| 1.50% PROLOGIS EURO FINANCE 19/49 -SR- | 0.06 |
| 1.625% WESTLAKE CHEMICAL 19/29 -SR- | 0.04 |
| 2.25% T-MOBILE USA INC 21/26 | 0.06 |
| 2.25% WMG ACQUISITION 21/31 | 0.05 |
| 2.45% THE AES CORP 21/31 | 0.02 |
| 2.50% CHUBB INA HOLDINGS 18/38 -SR- | 0.03 |
| 2.50% ORACLE CORP 20/25 | 0.01 |
| 2.75% WMG ACQUISITION 20/28 | 0.05 |
| 2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR- | 0.03 |
| 2.875% T-MOBILE USA INC 21/31 | 0.05 |
| 2.95% ORACLE CORP 20/30 | 0.02 |
| 3.00% WMG ACQUISITION 20/31 | 0.07 |
| 3.125% PVH 17/27 -SR- | 0.04 |
| 3.25% ORACLE 17/27 -SR- | 0.01 |
| 3.375% T-MOBILE USA INC 21/29 | 0.05 |
| 3.375% US TREASURY 18/48 -SR- | 0.02 |
| 3.692% MPT OPERATING PARTN. 19/28 -SR- | 0.04 |
| 3.70% UNITEDHEALTH GROUP 19/49 -SR- | 0.01 |
| 3.75% DIGITAL STOUT HOLDING 18/30 -SR- | 0.04 |
| 3.75% SENSATA TECHNOLOGIES 20/31 -SR- 144A | 0.07 |
| 3.85% MDC HOLDINGS 20/30 -SR- | 0.13 |
| 4.00% CHEMOURS 18/26 -SR-S | 0.02 |
| 4.20% MARS 19/59 -SR-S | 0.02 |
| 4.25% AT&T 13/43 -SR- | 0.03 |
| 4.30% ORACLE 14/34 | 0.02 |
| 4.35% DPL 20/29 -SR- | 0.03 |
| 4.45% STARBUCKS 19/49 -SR- | 0.02 |
| 4.50% NEXTERA ENERGY PARTNERS 17/27 -SR- 144A | 0.04 |
| 4.50% PATTERN ENERGY 20/28 -SR- 144A | 0.04 |
| 4.75% CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A | 0.02 |
| 4.75% CSX 18/48 -SR- | 0.05 |
| 5.00% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 18/48 -SR- | 0.02 |
| 5.00% MPT OPERATING PARTNERSHIP/FIN. 17/27 -SR- | 0.13 |
| 5.00% TERRAFORM POWER 17/28 -SR- 144A | 0.05 |
| 5.00% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A | 0.05 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--|------------------|
| 5.05% CVS HEALTH 18/48 -SR- | 0.03 |
| 5.25% HCA 19/49 -SR- | 0.04 |
| 5.30% DISCOVERY COMMUNICATION 19/49 -SR- | 0.02 |
| 5.576% FOX 20/49 -SR- | 0.03 |
| 5.625% VISTRA OPERATIONS 19/27 -SR- 144A | 0.01 |
| 5.75% CHARTER COMMUNICATION OPERATING 18/48 -SR- | 0.02 |
| 5.80% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/59 -SR- | 0.02 |
| 6.25% BURFORD CAPITAL 21/28 -SR- 144A | 0.05 |
| 6.80% GENERAL MOTORS 20/27 -SR- | 0.06 |
| 7.375% FIRSTENERGY CORP 01/31 | 0.05 |
| 8.151% SUB. DRESDNER FUNDING 99/31 REG. S | 0.51 |
| | 3.31 |
| ウルグアイ | |
| 4.975% URUGUAY 18/55 -SR- | 0.03 |
| | 0.03 |
| ウズベキスタン | |
| 3.90% UZBEKISTAN 21/31 | 0.06 |
| 4.75% UZBEKNEFTEGAZ 21/28 | 0.06 |
| 4.85% NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN 20/25 - SR- | 0.14 |
| 5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S- | 0.05 |
| 14.00% UZBEKISTAN 21/24 | 0.10 |
| 14.50% UZBEKISTAN 20/23 | 0.04 |
| | 0.45 |
| ベトナム | |
| 1.00% DEBT & ASSET TRADING 13/25 -SR-S | 0.03 |
| | 0.03 |
| 債券合計 | 20.24 |
| ストラクチャード・プロダクト | |
| ルクセンブルグ | |
| 19.25% SG ISSUER 21/25 | 0.04 |
| | 0.04 |
| オランダ | |
| 0.00% JP MORGAN STRUCT 21/22 | 0.54 |
| 11.00% JP MORGAN STRUCT 21/24 | 0.05 |
| 12.00% JP MORGAN STRUCT 21/27 | 0.06 |
| | 0.65 |
| イギリス | |
| FRN STANDARD CHARTERED BANK 21/31 | 0.06 |
| 0.00% STANDARD CHARTERED BANK 21/22 | 0.06 |
| 0.00% STANDARD CHARTERED BANK 21/22 | 0.10 |
| 9.00% ICBC STANDARD FLAT 21/23 | 0.07 |
| 10.00% HSBC BANK PLC 21/24 | 0.03 |
| 10.00% ICBC STANDARD 21/24 | 0.02 |
| 10.00% ICBC STANDARD FLAT 21/24 | 0.07 |
| 10.20% ICBC STANDARD 20/26 | 0.06 |
| 10.90% STANDARD CHARTERED BANK 10.9% 21/31 | 0.08 |
| 10.90% STANDARD CHARTERED BANK 21/31 | 0.05 |

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|--------------------------------------|------------------|
| 11.00% ICBC STANDARD 21/25 | 0.04 |
| 11.00% STANDARD CHARTERED BANK 21/25 | 0.03 |
| 12.00% STANDARD CHARTERED BANK 21/24 | 0.03 |
| 12.50% ICBC STANDARD 21/24 FLAT | 0.04 |
| 12.50% ICBC STANDARD 21/25 FLAT | 0.05 |
| 12.667%STANDARD CHARTERED BANK 21/39 | 0.02 |
| 14.00% ICBC STANDARD 21/24 FLAT | 0.07 |
| 14.051%HSBC BANK PLC 20/22 | 0.02 |
| 14.196%HSBC BANK PLC 20/23 | 0.04 |
| 14.25% HSBC BANK PLC 21/29 | 0.05 |
| 14.313%GS INTERNATIONAL 21/23 | 0.10 |
| 14.375%ICBC STANDARD 21/29 | 0.07 |
| 14.50% STANDARD CHARTERED BANK 21/29 | 0.03 |
| 16.85% GS INTERNATIONAL 21/23 | 0.06 |
| | 1.25 |
| ストラクチャード・プロダクト合計 | |
| 投資有価証券合計 | 50.75 |
| 現金預金 | 31.21 |
| 預金 | 17.62 |
| その他の純資産 | 0.42 |
| 純資産合計 | 100.00 |

■運用計算書および純資産変動計算書

(2021年12月31日に終了した期間)

(単位：ユーロ)

| | |
|--------------------------|-------------------------|
| 期首現在純資産額 | 3,147,954,950.28 |
| 収益 | |
| 配当金、純額 | 82,493,445.61 |
| 債券利息、純額 | 37,912,364.67 |
| スワップ取引に係る利息 | 2,693,404.62 |
| クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息 | 3,738,413.31 |
| 有価証券貸付に係る利息 | 369,460.88 |
| 預金利息 | 155,231.03 |
| | 127,362,320.12 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | 35,798,855.71 |
| 成功報酬 | 188,364.76 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 13,020,255.31 |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用 | 275,118.08 |
| サービス報酬 | 8,320,952.12 |
| 年次税 | 863,862.97 |
| 取引費用 | 10,824,569.00 |
| スワップ取引に係る支払利息 | 3,142,310.95 |
| CFDに係る支払配当金 | 61,646,772.09 |
| クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム | 10,444,138.17 |
| | 144,525,199.16 |
| 投資純損失 | -17,162,879.04 |
| 実現純利益／損失： | |
| - 投資有価証券売却 | 288,253,307.01 |
| - 外国為替 | 5,851,646.85 |
| - オプション取引 | -92,879,510.60 |
| - 為替予約取引 | -35,416,755.84 |
| - 先渡取引 | -88,952,912.45 |
| - クレジット・デフォルト・スワップ取引 | 10,754,430.63 |
| - 金利スワップ取引 | 14,306,239.65 |
| - トータル・リターン・スワップ取引 | -25,778,606.36 |
| 実現純利益／損失 | 58,974,959.85 |
| 以下に係る未実現純評価利益／損失の変動： | |
| - 投資有価証券 | -100,997,532.50 |
| - オプション取引 | -1,585,318.67 |
| - 為替予約取引 | -55,630,915.25 |
| - 先渡取引 | 9,336,595.61 |
| - クレジット・デフォルト・スワップ取引 | -5,231,497.12 |
| - 金利スワップ取引 | 6,858,844.72 |
| - トータル・リターン・スワップ取引 | 151,534.55 |
| 運用による純資産の増加／減少 | -88,123,328.81 |
| 投資証券発行手取額 | 899,980,753.25 |
| 投資証券買戻費用 | -755,579,676.11 |
| 当期末現在純資産額 | 3,204,232,698.61 |

iシェアーズ・エッジMSCIワールド・ミニマム・ボラティリティUCITS ETF

■組入上位10銘柄

2022年8月18日現在

| | 銘柄名 | 保有比率(%) |
|----|----------------------------|---------|
| 1 | WASTE MANAGEMENT INC | 1.64 |
| 2 | VERTEX PHARMACEUTICALS INC | 1.47 |
| 3 | PEPSICO INC | 1.44 |
| 4 | NESTLE SA | 1.40 |
| 5 | JOHNSON & JOHNSON | 1.37 |
| 6 | ROCHE HOLDING PAR AG | 1.35 |
| 7 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | 1.29 |
| 8 | MERCK & CO INC | 1.23 |
| 9 | CONSOLIDATED EDISON INC | 1.22 |
| 10 | SOUTHERN | 1.19 |

■損益計算書

2022年3月31日終了年度

(単位：千米ドル)

| | |
|-------------------|----------------|
| 運用収益 | 79,032 |
| 金融商品に係る純利益／(損失) | 248,727 |
| 利益／(損失)合計 | 327,759 |
| 運用費用 | (11,536) |
| 運用純利益／(損失) | 316,223 |
| 金融費用： | |
| 支払利息またはそれに類する手数料 | (50) |
| 支払分配金 | 58 |
| 金融費用合計 | 8 |
| 税引前当期純利益 | 316,231 |
| 税金 | (11,467) |
| 税引後当期純利益 | 304,764 |
| 運用による純資産増減 | 304,764 |

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

2022年8月17日現在

| | 銘柄名 | 保有比率(%) |
|----|------------------------------------|---------|
| 1 | INFRASTRUCTURE AND ENERGY ALTERNAT | 1.01 |
| 2 | XPEL INC | 0.92 |
| 3 | OTTER TAIL CORP | 0.88 |
| 4 | CONSTELLATION ENERGY CORP | 0.85 |
| 5 | CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP | 0.83 |
| 6 | NEXTERA ENERGY INC | 0.82 |
| 7 | PORTLAND GENERAL ELECTRIC | 0.80 |
| 8 | EQUITRANS MIDSTREAM CORP | 0.80 |
| 9 | AMERICAN STATES WATER | 0.79 |
| 10 | SUNPOWER CORP | 0.79 |

■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 グローバル生活必需品ETF

■組入上位10銘柄

2022年8月17日現在

| | 銘柄名 | 保有比率(%) |
|----|---------------------------------|---------|
| 1 | PROCTER & GAMBLE | 8.86 |
| 2 | NESTLE SA | 8.54 |
| 3 | WALMART INC | 4.58 |
| 4 | COSTCO WHOLESALE CORP | 4.55 |
| 5 | COCA-COLA | 4.54 |
| 6 | PEPSICO INC | 4.42 |
| 7 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC | 4.24 |
| 8 | UNILEVER PLC | 3.37 |
| 9 | DIAGEO PLC | 2.95 |
| 10 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | 2.55 |

■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 | 19,702,572 |
| 受取利息-関連会社 | 330 |
| 有価証券貸付収益-関連会社-純額 | 5,560 |
| 源泉徴収外国税 | (662,763) |
| 投資収益合計 | 19,045,699 |
| 費用 | |
| 投資顧問報酬 | 2,921,293 |
| コミットメント報酬 | 283 |
| 専門家報酬 | 217 |
| 費用合計 | 2,921,793 |
| 投資純利益 | 16,123,906 |
| 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 | (2,283,590) |
| 投資-関連会社 | (613) |
| 現物償還-関連会社以外 | 25,743,833 |
| 先物取引 | 369,612 |
| 外国為替取引 | (52,363) |
| 実現純利益(損失) | 23,776,879 |
| 未実現評価損益の純変動： | |
| 投資-関連会社以外 | 6,841,262 |
| 投資-関連会社 | 19 |
| 先物取引 | 137,452 |
| 外国為替取引 | (11,531) |
| 未実現評価損益の純変動 | 6,967,202 |
| 実現および未実現純利益 | 30,744,081 |
| 運用による純資産の純増加(減少)額 | 46,867,987 |

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド
■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2021年12月31日現在）

| 銘柄 | 通貨 | 保有数 | 時価 | 純資産に対する パーセンテージ |
|--|------------|---------------|--------------------------|--------------------|
| 公式に株式上場している、または別の統制市場で処理されている譲渡可能証券 | | | | |
| 株式 | | | | |
| ブラジル | | | | |
| EQUATORIAL ENERGIA | ブラジル・レアル | 5,301,600.00 | 2,455,668,899.00 | 0.24 |
| NEOENERGIA | ブラジル・レアル | 10,946,100.00 | 3,614,443,613.00 | 0.35 |
| | | | 6,070,112,512.00 | 0.59 |
| カナダ | | | | |
| CANADIAN PACIFIC RAILWAY | カナダドル | 493,501.00 | 4,084,338,109.00 | 0.40 |
| EMERA | カナダドル | 3,723,210.00 | 21,208,873,581.00 | 2.06 |
| HYDRO ONE | カナダドル | 690,591.00 | 2,033,478,338.00 | 0.20 |
| | | | 27,326,690,028.00 | 2.66 |
| 中国 | | | | |
| CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H' | 香港ドル | 41,836,000.00 | 11,124,397,563.00 | 1.08 |
| CHINA YANGTZE POWER 'A' | 人民元 | 16,827,610.00 | 6,844,726,601.00 | 0.67 |
| | | | 17,969,124,164.00 | 1.75 |
| デンマーク | | | | |
| ORSTED | デンマーク・クローネ | 1,875,184.00 | 27,597,165,712.00 | 2.69 |
| | | | 27,597,165,712.00 | 2.69 |
| ドイツ | | | | |
| E.ON | ユーロ | 14,276,413.00 | 22,704,669,879.00 | 2.21 |
| R.W.E. | ユーロ | 9,351,940.00 | 43,574,689,052.00 | 4.23 |
| | | | 66,279,358,931.00 | 6.44 |
| ギリシャ | | | | |
| HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS | ユーロ | 2,231,788.00 | 4,743,822,576.00 | 0.46 |
| | | | 4,743,822,576.00 | 0.46 |
| イタリア | | | | |
| ENEL | ユーロ | 35,066,271.00 | 32,270,651,815.00 | 3.14 |
| TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE | ユーロ | 15,911,092.00 | 14,810,712,883.00 | 1.44 |
| | | | 47,081,364,698.00 | 4.58 |
| ポルトガル | | | | |
| EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL | ユーロ | 10,128,729.00 | 6,392,076,297.00 | 0.62 |
| | | | 6,392,076,297.00 | 0.62 |
| サウジアラビア | | | | |
| SAUDI ELECTRICITY | サウジアラビアリヤル | 5,170,497.00 | 3,800,665,672.00 | 0.37 |
| | | | 3,800,665,672.00 | 0.37 |
| スペイン | | | | |
| AENA | ユーロ | 131,286.00 | 2,370,148,958.00 | 0.23 |
| EDP RENOVAVEIS | ユーロ | 5,756,622.00 | 16,279,764,778.00 | 1.58 |
| IBERDROLA | ユーロ | 26,845,786.00 | 36,489,253,406.00 | 3.55 |
| | | | 55,139,167,142.00 | 5.36 |

| 銘柄 | 通貨 | 保有数 | 時価 | 純資産に対する パーセンテージ |
|------------------------------------|------|---------------|-----------------------------|--------------------|
| イギリス | | | | |
| NATIONAL GRID | 英ポンド | 22,685,291.00 | 38,122,374,530.00 | 3.71 |
| SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY | 英ポンド | 13,683,553.00 | 35,473,586,911.00 | 3.45 |
| SEVERN TRENT | 英ポンド | 306,192.00 | 1,416,613,693.00 | 0.14 |
| UNITED UTILITIES GROUP | 英ポンド | 847,573.00 | 1,459,793,665.00 | 0.14 |
| | | | 76,472,368,799.00 | 7.44 |
| アメリカ合衆国 | | | | |
| AES | 米ドル | 1,775,400.00 | 4,897,596,329.00 | 0.48 |
| ALLIANT ENERGY | 米ドル | 4,478,545.00 | 31,538,144,064.00 | 3.07 |
| AMEREN CORPORATION | 米ドル | 3,498,927.00 | 35,825,908,253.00 | 3.49 |
| AMERICAN ELECTRIC POWER | 米ドル | 1,496,110.00 | 15,201,756,779.00 | 1.48 |
| AMERICAN WATER WORKS | 米ドル | 1,016,974.00 | 21,968,118,352.00 | 2.14 |
| ATMOS ENERGY CORP | 米ドル | 1,074,021.00 | 12,967,265,330.00 | 1.26 |
| CENTERPOINT ENERGY | 米ドル | 5,423,298.00 | 17,425,996,395.00 | 1.70 |
| CME GROUP 'A' | 米ドル | 125,895.00 | 3,323,256,278.00 | 0.32 |
| CMS ENERGY | 米ドル | 4,829,645.00 | 36,200,537,982.00 | 3.52 |
| CROWN CASTLE INTERNATIONAL | 米ドル | 887,364.00 | 21,176,077,949.00 | 2.06 |
| DOMINION ENERGY | 米ドル | 4,458,845.00 | 40,297,370,667.00 | 3.92 |
| DTE ENERGY | 米ドル | 1,589,928.00 | 21,803,523,858.00 | 2.12 |
| DUKE ENERGY | 米ドル | 340,133.00 | 4,104,661,616.00 | 0.40 |
| EDISON INTERNATIONAL | 米ドル | 3,190,011.00 | 24,655,942,311.00 | 2.40 |
| ENERGY | 米ドル | 2,452,062.00 | 31,614,369,156.00 | 3.08 |
| EQUINIX | 米ドル | 76,625.00 | 7,395,629,642.00 | 0.72 |
| EVERGY | 米ドル | 3,625,896.00 | 28,592,454,238.00 | 2.78 |
| EVERSOURCE ENERGY | 米ドル | 1,428,293.00 | 14,879,234,561.00 | 1.45 |
| EXELON | 米ドル | 4,028,104.00 | 26,303,209,467.00 | 2.56 |
| FIRSTENERGY | 米ドル | 1,847,222.00 | 8,764,984,738.00 | 0.85 |
| NEXTERA ENERGY | 米ドル | 4,535,486.00 | 48,083,547,021.00 | 4.67 |
| NEXTERA ENERGY -PARTNERSHIP UNITS- | 米ドル | 1,155,411.00 | 10,971,394,268.00 | 1.07 |
| NISOURCE | 米ドル | 1,290,214.00 | 4,107,075,277.00 | 0.40 |
| PG & E | 米ドル | 14,781,926.00 | 20,422,642,044.00 | 1.99 |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP | 米ドル | 3,406,494.00 | 25,905,763,701.00 | 2.52 |
| SEMPRA ENERGY | 米ドル | 2,848,479.00 | 43,111,242,222.00 | 4.19 |
| SOUTHERN COMPANY | 米ドル | 3,321,618.00 | 26,017,188,721.00 | 2.53 |
| UNION PACIFIC | 米ドル | 181,191.00 | 5,203,082,604.00 | 0.51 |
| VISTRA | 米ドル | 1,155,035.00 | 2,935,032,744.00 | 0.29 |
| WEC ENERGY GROUP | 米ドル | 3,756,702.00 | 41,915,369,272.00 | 4.08 |
| XCEL ENERGY | 米ドル | 3,968,823.00 | 31,081,974,337.00 | 3.02 |
| | | | 668,690,350,176.00 | 65.07 |
| 投資有価証券合計 | | | 1,007,562,266,707.00 | 98.03 |
| 現金預金 | | | 8,451,796,488.00 | 0.82 |
| 預金 | | | 12,333,000,000.00 | 1.20 |
| その他の純負債 | | | (528,660,226.00) | (0.05) |
| 純資産合計 | | | 1,027,818,402,969.00 | 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 | 1,041,434,264,905.00 |
| 収益 | |
| 配当金、純額 | 24,085,246,085.00 |
| 預金利息 | 82,806.00 |
| | 24,085,328,891.00 |
| 費用 | |
| 管理報酬および投資顧問料 | 3,562,832,679.00 |
| 預託手数料、銀行手数料、および金利 | 1,537,766,245.00 |
| 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 | 1,104,098,117.00 |
| 未払年次税 | 101,637,782.00 |
| 取引手数料 | 343,673,526.00 |
| | 6,650,008,349.00 |
| 投資純利益／（損失） | 17,435,320,542.00 |
| 実現純利益／（損失） | |
| - 投資商品売却 | 69,714,433,960.00 |
| - 外国為替 | (15,289,575.00) |
| 実現純利益／（損失） | 87,134,464,927.00 |
| 正味未実現増価／（減価）の変化： | |
| - 投資 | 130,508,255,738.00 |
| 運用による純資産の増加／減少 | 217,642,720,665.00 |
| 受益証券発行手取額 | 49,079,840,013.00 |
| 受益証券買戻費用 | (134,365,882,470.00) |
| 配当金支払 | (145,972,540,144.00) |
| 期首現在純資産再評価差額 | |
| 期末現在の純資産 | 1,027,818,402,969.00 |

ピクテ(CH)スイス・エクイティーズ

■組入資産の明細 (2021年9月30日現在)

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

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

■損益計算書

(自 2020年10月1日 至 2021年9月30日)

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

iシェアーズ グローバル・ヘルスケア ETF

組入上位10銘柄

2022年8月17日現在

| | 銘柄名 | 保有比率(%) |
|----|------------------------------|---------|
| 1 | UNITEDHEALTH GROUP INC | 7.41 |
| 2 | JOHNSON & JOHNSON | 6.39 |
| 3 | PFIZER INC | 4.00 |
| 4 | ABBVIE INC | 3.62 |
| 5 | ELI LILLY | 3.62 |
| 6 | ROCHE HOLDING PAR AG | 3.38 |
| 7 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 3.38 |
| 8 | MERCK & CO INC | 3.33 |
| 9 | ASTRAZENECA PLC | 2.97 |
| 10 | NOVARTIS AG | 2.97 |

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 | 58,034,489 |
| 受取利息-関連会社 | 2,858 |
| 有価証券貸付収益-関連会社-純額 | 15,116 |
| 源泉徴収外国税 | (2,927,938) |
| 投資収益合計 | 55,124,525 |
| 費用 | |
| 投資顧問報酬 | 13,277,303 |
| 専門家報酬 | 217 |
| 費用合計 | 13,277,520 |
| 投資純利益 | 41,847,005 |
| 実現および未実現純利益(損失) | |
| 実現純利益(損失)： | |
| 投資-関連会社以外 | (8,391,340) |
| 投資-関連会社 | (10,534) |
| 現物償還-関連会社以外 | 81,823,426 |
| 先物取引 | 2,048,292 |
| 外国為替取引 | (131,935) |
| 実現純利益(損失) | 75,337,909 |
| 未実現評価損益の純変動： | |
| 投資-関連会社以外 | 300,968,363 |
| 投資-関連会社 | (1,154) |
| 先物取引 | 346,583 |
| 外国為替取引 | (4,126) |
| 未実現評価損益の純変動 | 301,309,666 |
| 実現および未実現純利益 | 376,647,575 |
| 運用による純資産の純増加(減少)額 | 418,494,580 |

iシェアーズ MSCI ワールド・クオリティ・ディビデンド ESC UCITS ETF

■組入上位10銘柄 (2022年8月16日現在)

| | 銘柄名 | 組入比率(%) |
|----|----------------------|---------|
| 1 | MICROSOFT CORP | 3.16 |
| 2 | APPLE INC | 2.94 |
| 3 | QUALCOMM INC | 2.57 |
| 4 | CISCO SYSTEMS INC | 2.57 |
| 5 | TEXAS INSTRUMENT INC | 2.47 |
| 6 | ROCHE HOLDING PAR AG | 2.44 |
| 7 | MERCK & CO INC | 2.36 |
| 8 | UNILEVER PLC | 2.32 |
| 9 | ABBVIE INC | 2.32 |
| 10 | AMGEN INC | 2.30 |

■損益計算書 (2021年10月31日終了年度)

(単位：千米ドル)

| | |
|--------------------|----------------|
| 運用収益 | 10,189 |
| 金融商品の純利益／(損失) | 39,211 |
| 投資利益／(損失)合計 | 49,400 |
| 運用費用 | (1,018) |
| 運用純利益／(損失) | 48,382 |
| 金融費用： | |
| 支払利息 | (2) |
| 投資主への分配 | (5,541) |
| 金融費用合計 | (5,543) |
| 税引前当期純利益 | 42,839 |
| 税金 | (1,275) |
| 税引後当期純利益 | 41,564 |
| 純資産増加／(減少) | 41,564 |

UBS ETF (IE) CMCI コンポジット SF UCITS ETF (USD) A

■組入上位10銘柄 (2022年8月17日現在)

| | 銘柄名 | 組入比率(%) |
|----|----------------------------|---------|
| 1 | TOTALENERGIES SE | 7.21 |
| 2 | APPLE INC | 5.24 |
| 3 | ORANGE | 5.15 |
| 4 | SANOFI | 3.27 |
| 5 | META PLATFORMS INC-CLASS A | 2.59 |
| 6 | SCHNEIDER ELECTRIC SE | 2.22 |
| 7 | ACTIVISION BLIZZARD INC | 2.19 |
| 8 | ERICSSON LM-B SHS | 2.03 |
| 9 | CONOCOPHILLIPS | 1.98 |
| 10 | SWEDISH MATCH AB | 1.70 |

■損益計算書 (2021年6月30日終了年度)

(単位: 米ドル)

| | |
|--------------------|--------------------|
| 収益 | |
| 金融商品の純利益／(損失) | 590,887,236 |
| 投資利益／(損失)合計 | 590,887,236 |
| 費用 | |
| 運用費用合計 | (5,055,427) |
| 費用合計 | (5,055,427) |
| 純利益 | 585,831,809 |
| 運用による純資産増加 | 585,831,809 |

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

■組入上位10銘柄 (2022年8月17日現在)

| | 銘柄名 | 組入比率(%) |
|----|------------------------------|---------|
| 1 | INTEL CORPORATION CORP | 2.54 |
| 2 | TOYOTA MOTOR CORP | 1.91 |
| 3 | PFIZER INC | 1.90 |
| 4 | CISCO SYSTEMS INC | 1.82 |
| 5 | SHELL PLC | 1.79 |
| 6 | BROADCOM INC | 1.77 |
| 7 | MICRON TECHNOLOGY INC | 1.76 |
| 8 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | 1.75 |
| 9 | AT&T INC | 1.67 |
| 10 | INTEL CORPORATION CORP | 2.54 |

■損益計算書 (2021年5月31日終了年度)

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

ピクテーセキュリティ

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2021年9月30日現在)

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) | 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|--|------------------|
| 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場 で取引されている譲渡性のある有価証券 | | EQUIFAX | 2.38 |
| 株式 | | EQUINIX | 2.67 |
| フランス | | EVERBRIDGE | 0.66 |
| VALEO | 0.11 | EXTRA SPACE STORAGE | 1.15 |
| WORLDLINE | 0.56 | FIDELITY NATIONAL | 1.40 |
| | 0.67 | FIREEYE | 0.00 |
| ドイツ | | FISERV | 2.30 |
| INFINEON TECHNOLOGIES | 1.90 | FORTINET | 3.32 |
| | 1.90 | FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY | 0.74 |
| アイルランド | | GENERAC HOLDINGS | 3.37 |
| ALLEGION | 3.15 | GENTEX | 0.22 |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL | 4.41 | GLOBAL PAYMENTS | 1.84 |
| STERIS | 1.85 | KLA CORPORATION | 2.44 |
| | 9.41 | MSA SAFETY | 0.54 |
| イスラエル | | NORTONLIFELOCK | 1.59 |
| CYBER-ARK SOFTWARE | 1.66 | PALO ALTO NETWORKS | 4.90 |
| | 1.66 | PAYPAL HOLDINGS | 3.77 |
| ジャージー | | PERKINELMER | 2.80 |
| APTIV | 3.60 | QUALYS | 0.13 |
| EXPERIAN | 2.36 | RAPID7 | 1.62 |
| | 5.96 | ROPER TECHNOLOGIES | 1.15 |
| オランダ | | SPLUNK | 2.18 |
| NXP SEMICONDUCTORS | 1.66 | STANLEY BLACK & DECKER | 1.93 |
| | 1.66 | THERMO FISHER SCIENTIFIC | 4.85 |
| スウェーデン | | TRANSUNION | 2.48 |
| ASSA ABLOY 'B' | 3.12 | VARONIS SYSTEMS | 1.28 |
| | 3.12 | WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES | 1.17 |
| スイス | | ZEBRA TECHNOLOGIES 'A' | 3.95 |
| S. G. S. | 0.46 | ZSCALER | 0.98 |
| | 0.46 | | 70.08 |
| イギリス | | 合計 I. | 98.88 |
| HALMA | 1.29 | II. 投資信託証券 | |
| RENTOKIL INITIAL | 1.08 | ルクセンブルグ | |
| SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING | 1.59 | PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z | 1.15 |
| | 3.96 | | 1.15 |
| アメリカ合衆国 | | 合計 II. | 1.15 |
| 3M COMPANY | 0.78 | 投資有価証券合計 | 100.03 |
| AVANTOR | 2.84 | 現金預金 | 0.23 |
| CINTAS | 2.15 | その他の純負債 | -0.26 |
| CROWDSTRIKE 'A' | 1.89 | 純資産合計 | 100.00 |
| CYRUSONE | 0.37 | | |
| DIGITAL REALTY TRUST | 2.84 | | |
| ECOLAB | 1.40 | | |

■運用計算書および純資産変動計算書

(2021年9月30日に終了した期間)

| (単位：米ドル) | |
|-----------------------------|-------------------------|
| 期首現在純資産額 | 6,511,283,254.37 |
| 収益 | |
| 配当金、純額 | 43,342,904.09 |
| 有価証券貸付に係る利息 | 34,254.55 |
| 預金利息 | 38.84 |
| | 43,377,197.48 |
| 費用 | |
| 管理報酬および投資顧問報酬 | 119,639,008.21 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 2,765,104.44 |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用 | 2,690,207.90 |
| サービス報酬 | 21,249,409.81 |
| 年次税 | 4,091,212.32 |
| 取引費用 | 2,694,805.10 |
| | 153,129,747.78 |
| 投資純利益／損失 | -109,752,550.30 |
| 実現純利益／損失 | |
| - 投資有価証券売却 | 680,782,156.16 |
| - プール(プーリング効果) | 14,798,696.61 |
| - 為替取引 | 11,286,659.22 |
| - 為替予約取引 | -21,301,058.44 |
| 実現純利益／損失 | 575,813,903.25 |
| 以下に係る未実現純評価利益／損失の変動： | |
| - 投資有価証券 | 1,413,465,215.86 |
| - 為替予約取引 | -10,979,760.88 |
| 運用による純資産の増加／減少 | 1,978,299,358.23 |
| 投資証券発行手取額 | 2,819,847,197.20 |
| 投資証券買戻費用 | -1,902,715,613.08 |
| 支払分配金 | -506,538.91 |
| 再評価差額 | -7,993,815.64 |
| 期末現在純資産額 | 9,398,213,842.17 |

ピクテTR-アゴラ

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2021年12月31日現在)

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) | 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) |
|---|------------------|----|------------------|
| 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場 で取引されている譲渡性のある有価証券 | | | |
| 株式 | | | |
| オーストリア | | | |
| ERSTE GROUP BANK | 1.17 | | |
| | 1.17 | | |
| ブラジル | | | |
| TIM SA-ADR | 2.00 | | |
| | 2.00 | | |
| デンマーク | | | |
| GREAT NORDIC STORE NORD | 0.42 | | |
| | 0.42 | | |
| フィンランド | | | |
| METSO OUTOTEC | 2.18 | | |
| NOKIA | 1.00 | | |
| | 3.18 | | |
| フランス | | | |
| CARREFOUR | 2.08 | | |
| | 2.08 | | |
| ドイツ | | | |
| COVESTRO | 1.47 | | |
| DAIMLER | 1.87 | | |
| HUGO BOSS | 1.26 | | |
| MTU AERO ENGINES HOLDINGS | 0.77 | | |
| R. W. E. | 2.05 | | |
| SIEMENS | 1.40 | | |
| SIEMENS HEALTHINEERS 144A | 1.12 | | |
| SYMRISE | 0.51 | | |
| THYSSENKRUPP | 0.66 | | |
| VOLKSWAGEN PFD | 1.46 | | |
| | 12.57 | | |
| アイルランド | | | |
| RYANAIR HOLDINGS | 0.31 | | |
| | 0.31 | | |
| イタリア | | | |
| LEONARDO | 1.68 | | |
| UNICREDIT | 1.67 | | |
| | 3.35 | | |
| ルクセンブルグ | | | |
| ARCELORMITTAL | 1.64 | | |
| | 1.64 | | |
| オランダ | | | |
| ASML HOLDING | 1.29 | | |
| STELLANTIS | 0.84 | | |
| STMICROELECTRONICS | 2.41 | | |
| | 4.54 | | |
| ノルウェー | | | |
| EQUINOR | 0.77 | | |
| | 0.77 | | |
| スウェーデン | | | |
| SANDVIK | 1.87 | | |
| SKF 'B' | 0.63 | | |
| | 2.50 | | |
| スイス | | | |
| COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT | 1.05 | | |
| LONZA GROUP | 1.11 | | |
| TEMENOS | 0.97 | | |
| UBS GROUP REG. | 0.79 | | |
| | 3.92 | | |
| イギリス | | | |
| ROYAL DUTCH SHELL 'A' | 1.90 | | |
| | 1.90 | | |
| アメリカ合衆国 | | | |
| ASHLAND GLOBAL HOLDINGS | 1.89 | | |
| FIDELITY NATIONAL | 0.64 | | |
| INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES | 1.67 | | |
| | 4.20 | | |
| 投資有価証券合計 | | | |
| | 44.55 | | |
| 現金預金 | 30.16 | | |
| 預金 | 25.64 | | |
| その他の純負債 | -0.35 | | |
| 純資産合計 | 100.00 | | |

■運用計算書および純資産変動計算書

(2021年12月31日に終了した期間)

(単位：ユーロ)

| | |
|-----------------------|-------------------------|
| 期首現在純資産額 | 1,465,047,302.23 |
| 収益 | |
| 配当金、純額 | 50,551,201.62 |
| 有価証券貸付に係る利息 | 42,110.26 |
| 預金利息 | 190,714.63 |
| その他の収益 | 8,014.45 |
| | 50,792,040.96 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | 13,927,440.18 |
| 成功報酬 | 1,128,500.49 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 3,080,426.83 |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用 | 162,943.23 |
| サービス報酬 | 3,345,472.70 |
| 年次税 | 545,620.75 |
| 取引費用 | 12,448,836.06 |
| C F Dに係る支払配当金 | 38,161,305.71 |
| | 72,800,545.95 |
| 投資純損失 | -22,008,504.99 |
| 実現純利益／損失： | |
| - 投資有価証券売却 | 231,471,368.99 |
| - 外国為替 | -3,001,081.10 |
| - オプション取引 | -221,274,758.92 |
| - 為替予約取引 | -1,556,921.23 |
| - 先渡取引 | 8,438,205.20 |
| 実現純利益／損失 | -7,931,692.05 |
| 以下に係る未実現純評価利益／損失の変動： | |
| - 投資有価証券 | -69,140,214.50 |
| - オプション取引 | 2,470,720.58 |
| - 為替予約取引 | -6,426,669.53 |
| - 先渡取引 | -16,370,140.99 |
| 運用による純資産の増加／減少 | -97,397,996.49 |
| 投資証券発行手取額 | 269,312,069.38 |
| 投資証券買戻費用 | -955,083,890.42 |
| 当期末現在純資産額 | 681,877,484.70 |

NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信

■組入上位10銘柄

2022年7月29日現在

| | 銘柄名 | 保有比率(%) |
|----|-------------------|---------|
| 1 | 日本ビルファンド投資法人 | 7.20 |
| 2 | ジャパンリアルエステイト投資法人 | 5.62 |
| 3 | 日本プロロジスリート投資法人 | 4.96 |
| 4 | 日本都市ファンド投資法人 | 4.78 |
| 5 | GLP投資法人 | 4.71 |
| 6 | 野村不動産マスターファンド投資法人 | 4.71 |
| 7 | 大和ハウスリート投資法人 | 4.22 |
| 8 | オリックス不動産投資法人 | 3.33 |
| 9 | アドバンス・レジデンス投資法人 | 3.21 |
| 10 | ユナイテッド・アーバン投資法人 | 2.85 |

■損益計算書

(単位:円)

| | 当期 |
|---|------------------|
| | 自 2021年8月11日 |
| | 至 2022年2月10日 |
| 営業収益 | |
| 受取配当金 | 7,209,855,793 |
| 有価証券売却等損益 | △ 40,943,823,033 |
| 派生商品取引等損益 | △ 708,338,570 |
| その他収益 | 316,394,046 |
| 営業収益合計 | △ 34,125,911,764 |
| 営業費用 | |
| 支払利息 | △ 11,131,926 |
| 受託者報酬 | 75,053,978 |
| 委託者報酬 | 312,105,308 |
| その他費用 | 69,090,783 |
| 営業費用合計 | 445,118,143 |
| 営業利益又は営業損失(△) | △ 34,571,029,907 |
| 経常利益又は経常損失(△) | △ 34,571,029,907 |
| 当期純利益又は当期純損失(△) | △ 34,571,029,907 |
| 一部交換に伴う当期純利益金額の分配額又は一部交換に伴う当期純損失金額の分配額(△) | — |
| 期首剰余金又は期首欠損金(△) | 207,285,006,894 |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額 | 39,954,864,473 |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | 39,954,864,473 |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額 | 17,523,903,936 |
| 当期一部交換に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | 17,523,903,936 |
| 分配金 | 7,085,780,024 |
| 期末剰余金又は期末欠損金(△) | 188,059,157,500 |

ピクテTR－マンダリン

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2021年12月31日現在）

| 銘柄 | 純資産に対する 比率(%) | 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 | | 日本 | |
| 株式 | | HOYA | 0.50 |
| ケイマン諸島 | | SONY | 1.05 |
| ALIBABA GROUP HOLDING | 0.54 | | 1.55 |
| CHINA MENGNIU DAIRY | 1.00 | 韓国 | |
| I-MAB -ADS SPONS. - | 0.49 | POSCO | 1.49 |
| LI NING | 1.02 | SAMSUNG BIOLOGICS | 0.47 |
| LUCKIN COFFEE INC - ADR | 0.46 | | 1.96 |
| NETEASE ADR-SPONS. - | 1.49 | 台湾 | |
| NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY ADR - SPONS. - | 1.01 | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | 6.50 |
| NIO 'A' ADR -SPONS. - | 0.89 | | 6.50 |
| SINO BIOPHARMACEUTICAL | 1.26 | アメリカ合衆国 | |
| TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING | 0.83 | ADVANCED MICRO DEVICES | 0.52 |
| WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) | 1.12 | QUALCOMM | 1.95 |
| ZHONGSHENG GROUP | 1.12 | UNITY SOFTWARE | 0.36 |
| | 11.23 | YUM CHINA HOLDINGS | 0.72 |
| 中国 | | | 3.55 |
| ARCHOSAUR GAMES INC | 0.31 | 投資有価証券合計 | 39.18 |
| BYD 'H' | 3.16 | 現金預金 | 21.45 |
| CHINA MEIDONG AUTO | 0.32 | 預金 | 38.29 |
| CHINA NATIONAL BUILDING MATERIAL 'H' | 1.45 | その他の純資産 | 1.08 |
| FULL TRUCK ALLIANCE - SPN ADR | 0.27 | 純資産合計 | 100.00 |
| GF SECURITIES 'H' | 0.48 | | |
| GREAT WALL MOTOR 'H' | 1.16 | | |
| HELENS INTERNATIONAL HOLDING | 0.19 | | |
| JOINN LABORATORIES CHINA 'H' | 0.20 | | |
| KINTOR PHARMACEUTICAL LTD | 0.08 | | |
| LI AUTO INC 'A' | 0.79 | | |
| S-ENJOY SERVICE GROUP CO LTD | 0.14 | | |
| SHANGHAI HEARTCARE MEDICAL 'H' | 0.16 | | |
| SHANGHAI MICROPORT MEDBOT GROUP | 0.05 | | |
| VENUS MEDTECH HANGZHOU 'H' | 0.36 | | |
| ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC 'H' | 1.03 | | |
| | 10.15 | | |
| 香港 | | | |
| BYD ELECTRONIC CO | 0.44 | | |
| CSPC PHARMACEUTICAL GROUP | 0.62 | | |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP | 0.86 | | |
| HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING | 1.28 | | |
| LINK REIT -UNITS- | 1.04 | | |
| | 4.24 | | |

■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：米ドル)

| | |
|-----------------------|-------------------------|
| 期首現在純資産額 | 1,069,154,819.35 |
| 収益 | |
| 配当金、純額 | 14,319,930.52 |
| 有価証券貸付に係る利息 | 937,662.90 |
| 預金利息 | 358,172.88 |
| | 15,615,766.30 |
| 費用 | |
| 管理報酬 | 15,379,968.29 |
| 成功報酬 | 1,037,624.80 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 679,034.53 |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用 | 124,880.15 |
| サービス報酬 | 3,787,252.85 |
| 年次税 | 655,450.58 |
| 取引費用 | 5,156,132.07 |
| C F Dに係る支払配当金 | 5,621,470.97 |
| | 32,441,814.24 |
| 投資純損失 | -16,826,047.94 |
| 実現純利益／損失： | |
| - 投資有価証券売却 | 95,060,293.21 |
| - 外国為替 | -8,841,020.78 |
| - オプション取引 | 45,204.86 |
| - 為替予約取引 | -36,785,099.14 |
| - 先渡取引 | 6,633,402.23 |
| 実現純利益／損失 | 39,286,732.44 |
| 以下に係る未実現純評価利益／損失の変動： | |
| - 投資有価証券 | -176,535,608.54 |
| - オプション取引 | -792,679.97 |
| - 為替予約取引 | 2,369,235.29 |
| - 先渡取引 | 4,639,241.72 |
| 運用による純資産の増加／減少 | -131,033,079.06 |
| 投資証券発行手取額 | 578,841,861.13 |
| 投資証券買戻費用 | -255,596,756.22 |
| 当期末現在純資産額 | 1,261,366,845.20 |

i シェアーズ MSCIグローバル金属&鉱業ETF

組入上位10銘柄

2022年8月17日現在

| | 銘柄名 | 保有比率(%) |
|----|----------------------------|---------|
| 1 | BHP GROUP LTD | 13.96 |
| 2 | RIO TINTO PLC | 6.44 |
| 3 | GLENCORE PLC | 5.65 |
| 4 | CIA VALE DO RIO DOCE SH | 5.16 |
| 5 | ANGLO AMERICAN PLC | 4.43 |
| 6 | FREEMPORT MCMORAN INC | 4.30 |
| 7 | NUCOR CORP | 3.69 |
| 8 | RIO TINTO LTD | 2.43 |
| 9 | FORTESCUE METALS GROUP LTD | 2.20 |
| 10 | SAUDI ARABIAN MINING | 1.60 |

損益計算書

2021年8月31日終了年度

(単位:米ドル)

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

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2021年9月30日現在)

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|---|-----|----------------|------------------|------------------|
| I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 | | | | |
| 債券 | | | | |
| オーストラリア | | | | |
| FRN TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 18/21 -SR- | AUD | 6,400,000.00 | 515,403,894.00 | 2.34 |
| 1.25% WESFARMERS 14/21 -SR- | EUR | 1,450,000.00 | 188,537,813.00 | 0.85 |
| 2.75% COMMWEALTH BANK AUSTRALIA 16/21 -SR- | AUD | 1,000,000.00 | 80,723,522.00 | 0.37 |
| | | | 784,665,229.00 | 3.56 |
| カナダ | | | | |
| 1.61% BANK OF MONTREAL 16/21 -SR- | CAD | 1,746,000.00 | 153,427,509.00 | 0.70 |
| 2.70% JOHN DEERE CANADA 18/21 -SR- | CAD | 7,260,000.00 | 637,682,405.00 | 2.89 |
| 2.99% JOHN DEERE FINANCIAL 19/22 -SR- | CAD | 522,000.00 | 46,172,204.00 | 0.21 |
| | | | 837,282,118.00 | 3.80 |
| ケイマン諸島 | | | | |
| 1.375% HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR- | EUR | 5,150,000.00 | 670,381,803.00 | 3.04 |
| | | | 670,381,803.00 | 3.04 |
| フィンランド | | | | |
| 1.75% NORDEA BK 12/22 -SR- | JPY | 200,000,000.00 | 202,222,000.00 | 0.92 |
| | | | 202,222,000.00 | 0.92 |
| フランス | | | | |
| FRN LVMH 20/22 -SR- | EUR | 3,000,000.00 | 390,684,594.00 | 1.77 |
| 0.202% CREDIT AGRICOLE 17/22 -SR- | JPY | 400,000,000.00 | 400,088,000.00 | 1.81 |
| 0.214% BPCE 17/22 -SR- | JPY | 200,000,000.00 | 200,056,000.00 | 0.91 |
| 4.55% CREDIT AGRICOLE 12/22 -SR- | EUR | 800,000.00 | 105,830,686.00 | 0.48 |
| | | | 1,096,659,280.00 | 4.97 |
| 日本 | | | | |
| 0.10% JAPAN 19/21 S406 -SR- | JPY | 800,000,000.00 | 800,136,000.00 | 3.64 |
| 0.43% CENTRAL NIPPON EXPRESS 21/22 -SR- | USD | 6,000,000.00 | 671,909,268.00 | 3.06 |
| | | | 1,472,045,268.00 | 6.70 |
| ノルウェー | | | | |
| 0.375% SPAREBK 1 SR BANK 16/22 -SR-S | EUR | 3,500,000.00 | 456,312,755.00 | 2.07 |
| | | | 456,312,755.00 | 2.07 |
| シンガポール | | | | |
| 0.25% ICBC SINGAPORE 19/22 -SR- | EUR | 4,000,000.00 | 521,038,830.00 | 2.36 |
| | | | 521,038,830.00 | 2.36 |
| 韓国 | | | | |
| 0.00% NONGHYUP BANK 21/22 -SR- | EUR | 1,200,000.00 | 156,467,449.00 | 0.71 |
| 0.45% KOOKMIN BANK 21/22 -SR- | USD | 3,000,000.00 | 336,204,417.00 | 1.52 |
| 0.51% KOOKMIN BANK 21/22 -SR- | USD | 3,000,000.00 | 336,181,151.00 | 1.52 |
| | | | 828,853,017.00 | 3.75 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|--|-----|----------------|-------------------------|------------------|
| スイス | | | | |
| 0.00% BERNER KANTONALBANK 21/22 -SR- | CHF | 4,000,000.00 | 480,502,819.00 | 2.18 |
| 0.00% CITY OF LAUSANNE 21/1121 -SR- | CHF | 6,000,000.00 | 719,811,803.00 | 3.27 |
| 0.00% ZUERCHER KANTONAL BANK 21/21 -SR- | CHF | 3,000,000.00 | 359,751,228.00 | 1.63 |
| | | | 1,560,065,850.00 | 7.08 |
| アラブ首長国連邦 | | | | |
| 4.75% EMIRATES NBD 15/22 -SR- | AUD | 780,000.00 | 63,782,353.00 | 0.29 |
| | | | 63,782,353.00 | 0.29 |
| イギリス | | | | |
| 1.50% STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 15/22 SR-5 | EUR | 1,200,000.00 | 156,805,426.00 | 0.71 |
| | | | 156,805,426.00 | 0.71 |
| 合計 I. | | | 8,650,113,929.00 | 39.25 |
| II. 短期金融商品 | | | | |
| 短期金融商品 | | | | |
| フランス | | | | |
| C. PAP. SAGESS 05/11/21 | EUR | 2,000,000.00 | 260,071,160.00 | 1.18 |
| C. PAP. SAGESS 15/10/21 | EUR | 3,000,000.00 | 390,011,822.00 | 1.77 |
| C. PAP. VILOGIA 15/12/21 | EUR | 2,000,000.00 | 260,197,536.00 | 1.18 |
| C. PAP. VILOGIA 20/12/21 | EUR | 2,000,000.00 | 260,212,744.00 | 1.18 |
| | | | 1,170,493,262.00 | 5.31 |
| ドイツ | | | | |
| C. PAP. DEUTSCHE WOHNEN 20/12/21 | EUR | 2,000,000.00 | 260,230,865.00 | 1.18 |
| C. PAP. HONDA BANK GMBH 28/10/21 | EUR | 2,500,000.00 | 325,064,350.00 | 1.47 |
| C. PAP. SAP 28/10/21 | EUR | 2,000,000.00 | 260,053,222.00 | 1.18 |
| C.PAP. HONDA BANK GMBH 28/03/22 | EUR | 1,500,000.00 | 195,382,776.00 | 0.89 |
| | | | 1,040,731,213.00 | 4.72 |
| 日本 | | | | |
| C. PAP. BANK OF CHINA (JP) 20/01/22 | USD | 2,000,000.00 | 223,654,707.00 | 1.01 |
| CD CHINA CONSTRUCTION BANK (JP) 17/05/22 - SR- | JPY | 250,000,000.00 | 250,054,325.00 | 1.13 |
| TBI JAPAN 01/11/21 S1012 -SR- | JPY | 35,300,000.00 | 35,303,530.00 | 0.16 |
| TBI JAPAN 08/11/21 S1014 -SR- | JPY | 190,300,000.00 | 190,322,836.00 | 0.86 |
| TBI JAPAN 11/10/21 S1007 -SR- | JPY | 500,000,000.00 | 500,015,000.00 | 2.27 |
| TBI JAPAN 25/10/21 S1011 -SR- | JPY | 415,400,000.00 | 415,429,078.00 | 1.88 |
| | | | 1,614,779,476.00 | 7.31 |
| ルクセンブルグ | | | | |
| C. PAP. BANK OF CHINA LUX. 04/11/21 | USD | 4,000,000.00 | 447,571,776.00 | 2.03 |
| | | | 447,571,776.00 | 2.03 |
| オランダ | | | | |
| C.PAP. ENECO BEHEER NV 01/10/21 | EUR | 3,000,000.00 | 389,967,483.00 | 1.77 |
| C.PAP. STEDIN 07/10/21 | EUR | 3,200,000.00 | 415,983,077.00 | 1.89 |
| | | | 805,950,560.00 | 3.66 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|--|-----|--------------|--------------------------|------------------|
| 韓国 | | | | |
| CD CHINA CONSTRUCTION BANK (KR) 14/01/22 | USD | 2,000,000.00 | 223,712,318.00 | 1.01 |
| CD WOORI BANK (UK) 01/04/22 | EUR | 3,000,000.00 | 390,962,290.00 | 1.77 |
| CD WOORI BANK (UK) 19/11/21 | EUR | 2,000,000.00 | 260,161,763.00 | 1.18 |
| | | | 874,836,371.00 | 3.96 |
| スイス | | | | |
| CD RAIFFEISEN 09/11/21 -SR- | EUR | 3,000,000.00 | 390,162,935.00 | 1.77 |
| CD RAIFFEISEN SWITZERLAND 04/10/21 -SR- | CHF | 1,000,000.00 | 119,901,489.00 | 0.54 |
| | | | 510,064,424.00 | 2.31 |
| アラブ首長国連邦 | | | | |
| C. PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 18/08/22 | USD | 3,000,000.00 | 334,690,845.00 | 1.52 |
| C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 17/11/21 | EUR | 1,500,000.00 | 195,101,843.00 | 0.88 |
| | | | 529,792,688.00 | 2.40 |
| イギリス | | | | |
| C. PAP. SHINHAN BANK (UK) 22/11/21 | USD | 2,000,000.00 | 223,745,041.00 | 1.01 |
| C.PAP. HITACHI CAPITAL (UK) 07/10/21 | EUR | 2,000,000.00 | 259,989,007.00 | 1.18 |
| C.PAP. LSE GROUP PLC 27/10/21 | EUR | 3,000,000.00 | 390,084,590.00 | 1.77 |
| C.PAP. TRANSPORT LONDON 13/10/21 | GBP | 3,500,000.00 | 525,823,854.00 | 2.38 |
| CD BANK OF COMMUNICATIONS (UK) 07/01/21 | USD | 2,000,000.00 | 223,579,794.00 | 1.01 |
| CD BANK OF COMMUNICATIONS (UK) 15/02/22 | EUR | 1,300,000.00 | 169,219,228.00 | 0.77 |
| CD BANK OF EAST ASIA LONDON 08/11/21 | EUR | 2,500,000.00 | 325,110,918.00 | 1.47 |
| CD BANK OF EAST ASIA LONDON 16/03/22 | EUR | 2,000,000.00 | 260,486,996.00 | 1.18 |
| CD EMIRATES NBD LONDON 16/11/21 | EUR | 1,500,000.00 | 195,062,183.00 | 0.88 |
| CD NATIONAL BANK KUWAIT 23/02/22 | CHF | 2,000,000.00 | 240,303,926.00 | 1.09 |
| CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 18/01/22 | EUR | 3,000,000.00 | 390,566,668.00 | 1.77 |
| CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 20/10/21 | EUR | 3,000,000.00 | 390,058,072.00 | 1.77 |
| | | | 3,594,030,277.00 | 16.28 |
| アメリカ合衆国 | | | | |
| CD NATIONAL BANK KUWAIT NY 14/10/21 | USD | 2,000,000.00 | 223,820,871.00 | 1.01 |
| | | | 223,820,871.00 | 1.01 |
| 合計Ⅱ. | | | 10,812,070,918.00 | 48.99 |
| 投資有価証券合計 | | | 19,462,184,847.00 | 88.24 |
| 現金預金 | | | 1,726,407,004.00 | 7.83 |
| 預金 | | | 1,040,000,000.00 | 4.72 |
| その他の純負債 | | | -172,622,813.00 | -0.79 |
| 純資産合計 | | | 22,055,969,038.00 | 100.00 |

■運用計算書および純資産変動計算書（2021年9月30日に終了した期間）

（単位：円）

| | |
|-----------------------|--------------------------|
| 期首現在純資産額 | 40,177,099,303.00 |
| 収益 | |
| 債券利息、純額 | 25,258,926.00 |
| 預金利息 | 4,222.00 |
| | 25,263,148.00 |
| 費用 | |
| 管理報酬および投資顧問報酬 | 20,798,064.00 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 10,172,766.00 |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用 | 11,485,121.00 |
| サービス報酬 | 9,173,184.00 |
| 年次税 | 2,805,675.00 |
| 取引費用 | 1,150,111.00 |
| | 55,584,921.00 |
| 投資純利益／損失 | -30,321,773.00 |
| 実現純利益／損失 | |
| －投資有価証券売却 | 672,168,082.00 |
| －為替取引 | -39,917,146.25 |
| －為替予約取引 | -654,196,701.00 |
| －先渡取引 | -1,056,250.00 |
| 実現純利益／損失 | -53,323,788.25 |
| 以下に係る未実現純評価利益／損失の変動： | |
| －投資有価証券 | 162,514,657.00 |
| －為替予約取引 | -170,869,213.00 |
| 運用による純資産の増加／減少 | -61,678,344.25 |
| 投資証券発行手取額 | 17,095,403,926.25 |
| 投資証券買戻費用 | -35,154,625,937.00 |
| 支払分配金 | -229,910.00 |
| 期末現在純資産額 | 22,055,969,038.00 |