

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25期

決算日：2026年2月16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、2026年2月16日に第25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	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円		円	%	%	百万円
21期(2024年2月15日)	11,792		0	3.5	72.9	231,320
22期(2024年8月15日)	12,021		0	1.9	78.3	210,236
23期(2025年2月17日)	12,469		0	3.7	82.6	192,957
24期(2025年8月15日)	12,586		0	0.9	91.4	174,658
25期(2026年2月16日)	13,555		0	7.7	96.0	159,723

(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	純 資 産 総 額
		騰 落 率	率		
(期 首) 2025年8月15日	円		%	%	
8月末	12,586		—	91.4	
9月末	12,593		0.1	96.4	
10月末	12,833		2.0	95.7	
11月末	13,175		4.7	97.8	
12月末	13,227		5.1	96.7	
2026年1月末	13,351		6.1	96.0	
(期 末) 2026年2月16日	13,639		8.4	95.0	
	13,555		7.7	96.0	

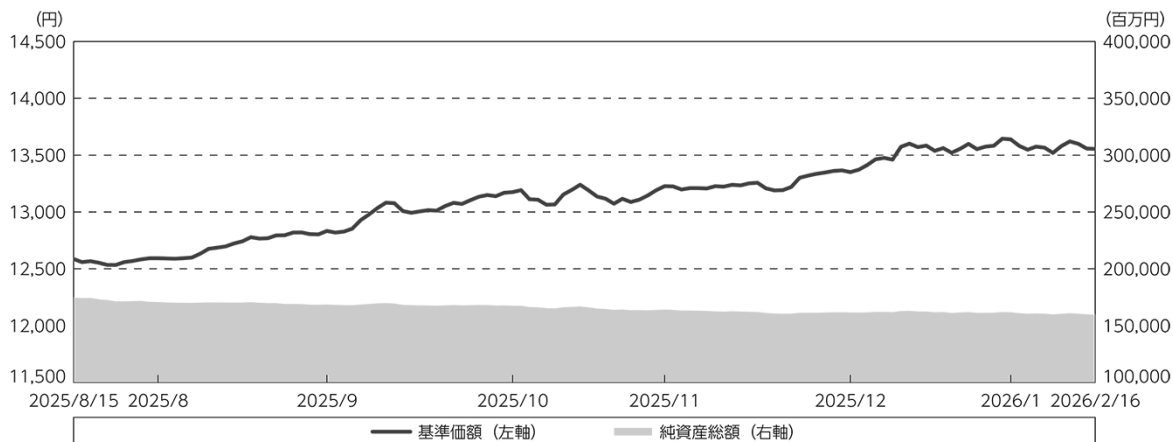
(注) 騰落率は期首比です。

(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、7.7%の上昇となりました。



期首：12,586円

期末：13,555円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 7.7%

(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

実質的に組み入れている株式、オルタナティブ資産、債券等がプラス寄与となり、基準価額は上昇しました。

- ・世界の株式市場は、期初の2025年8月は、米国の堅調な景気や企業業績、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測などから上昇傾向で推移しました。9月前半には、米国景気の減速や欧州各国の財政悪化への懸念が高まって、軟調に推移する場面がありました。その後は、FRBの追加利下げ決定やAI（人工知能）関連の大型投資の発表などを背景に上昇しました。米連邦議会での政府予算不成立による米国政府機関の閉鎖や、米国の雇用減速などが上値を抑える動きとなりましたが、FRBの追加利下げ観測やハイテク企業を中心とした良好な企業業績を背景に上昇が続きました。10月に米中間の貿易摩擦への警戒感や一部の米国地銀の信用不安など、11月には、FRBの利下げ観測が一時的に後退したことや米国景気の減速懸念、英国の財政不安などを受けて下落する場面がありました。上昇傾向は継続しました。基調としては、FRBの利下げ観測が強まったこと、世界的に景気が堅調であること、AI関連の成長性への期待、米国政府機関の閉鎖が解除されたことなどが上昇要因となりました。12月以降もFRBの利下げ決定と更なる追加利下げ観測、景気先行きへの楽観的な見通し、欧州中央銀行（ECB）のユーロ圏経済成長見通しの上方修正などを背景に上昇が続きました。2026年の1月中旬には、米政権がグリーンランド領有を巡ってヨーロッパへ関税を課すことや金融分野の規制を示したことで一時下落しましたが、その後関税賦課方針の撤回、防衛関連分野企業の株価上昇などから上昇に転じました。期末にかけては、米政権による関税や対外政策に対する不信感や一部企業の業績懸念などから軟調になる場面もありましたが、米国労働市場の減速から利下げ観測が強まったこと、米国や欧州の景気の底堅さなどを背景に高値水準での推移となりました。
- ・世界の国債市場は、期初の2025年8月は、パウエルFRB議長の発言から追加利下げ観測が強まり上昇（利回りは低下）する一方で、欧州主要国の防衛費増大やドイツの財政拡張政策、フランスの予算案に係る政治リスク、米生産者物価指数（PPI）の高い伸びなどから下落（利回りは上昇）するなどもみ合う推移となりました。その後も、米国景気の後退懸念やFRBの追加利下げ実施、米連邦議会での政府予算案が否決されて政府機関が閉鎖されたことなどを背景に上昇（利回りは低下）しました。10月以降は、米国や英国の財政悪化への懸念などから下落（利回りは上昇）する場面がありましたが、米中間の貿易摩擦への警戒感や一部の米国地銀の信用不安、根強いFRBの利下げ観測の継続、フランス政局・財政への懸念がやや後退したことなどを背景に上昇（利回りは低下）しました。11月後半以降は、米政府機関閉鎖の解除や、米国労働市場の不安定さから追加利下げ観測が高まったことが上昇（利回りは低下）要因となった一方で、ドイツ連邦議会での財政拡張方針の予算案が承認されたことによる長期国債増発への懸念や、フランスの予算成立への不透明感などから下落（利回りは上昇）する場面もありもみ合う推移となりました。2026年1月後半は、米政権がグリーンランド領有に関連して、欧州へ関税を課すとの方針を表明したことから欧米各国で下落（利回りは上昇）しました。日本の衆院選挙で、各党が消費税減税を公約に掲げたことで日本の長期金利が上昇したことも背景に、利回りは高い水準で推移しました。期末にかけては、米国の経済指標の鈍化から利下げ観測が強まり上昇（利回りは低下）しました。
- ・為替市場では、期を通じてみると円安・米ドル高が進みました。期初の2025年8月は、FRBの利下げ再開観測などが円高・米ドル安要因となった一方で、日本銀行の追加利上げに慎重な姿勢などが円安・米ドル高要因となり、もみ合う推移となりました。9月は、積極財政や緩やかな金融政策を志向するとみられる高市氏が次期首相に選任されるとの思惑が強まり、円安・米ドル高が進みました。10月は、高市氏が自民党総裁選で勝利し、その後首相に選任されたことを受け、同氏が志向する政策スタンスに対する織り込みがさらに進み、円安・米ドル高が進行しました。11月は、前半には引き続き高市首相の政策スタンスが円安につながると思惑から円安・米ドル高傾向が続きましたが、後半には、日本の通貨当局による為替介入への警戒感などから米ドル/円の上値は抑えられました。12月は、前半には日本銀行が追加利上げを実施すると思惑から月前半は円高・米ドル安が進みましたが、後半にはFRBが12月会合で追加利下げを実施しつつも、さらなる追加利下げには慎重な姿勢を示したことで円安・米ドル高傾向となりました。2026年1月は、前半には、近く衆議院の解散総選挙が実施される見通しとなったことで拡張的な財政政策スタンスの一段の強化が意

識され、円安・米ドル高が進みましたが、後半には日米通貨当局の為替レートチェックと思われる動きなどを受けて円高・米ドル安が進みました。期末にかけては、衆議院総選挙での自民党の大勝を受けて財政拡大政策への警戒感が強まって円安・米ドル高に動く一方で、米政権の関税・対外政策への不信感から円高・米ドル安となるなど上下に大きく動く推移となりました。

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。

前記の投資環境下、2025年8月は、株式部分では、デルタ・ファンド内で新興国株式先物の組入比率を引き上げた一方、世界株式（AI運用型）やデジタル・コミュニケーション関連株式などの組入比率を引き下げました。債券部分では、米国物価連動国債（ETF）の組入れを開始したほか、新興国債券（為替ヘッジ）などの組入比率を引き上げた一方、デルタ・ファンド内で米国長期国債先物を売却しました。オルタナティブ部分では、金の組入比率を引き上げました。

9月は、株式部分では、新興国株式（ETF）、世界テクノロジー株式（ETF）、世界インフラ関連株式（ETF）の組入れを開始しました。その一方で、新興国高配当株式および世界高配当公益株式を売却しました。債券部分では、新興国債券（為替ヘッジ）の組入比率を引き上げた一方で、デルタ・ファンド内で日本超長期国債（現物）を売却しました。オルタナティブ部分では、金の組入比率を引き上げました。

10月は、株式部分では、世界インフラ関連株式（ETF）、新興国株式（ETF）などの組入比率を引き上げました。その一方で、デルタ・ファンド内で、ドイツMDAX株式（先物）を売却しました。債券部分では、世界ESG関連投資適格社債の組入比率を引き下げました。オルタナティブ部分では、前月から大きな変更はありませんでした。

11月は、株式部分では、バイオ医薬品関連株式の組入れを開始した一方で、世界スタイル株式やデジタル・コミュニケーション関連株式などの組入比率を引き下げました。債券部分では、デルタ・ファンド内で米国現物国債の組入比率を引き下げました。オルタナティブ部分では、前月から大きな変更はありませんでした。

12月は、株式部分では、スイス株式などの組入比率を引き上げた一方で、デルタ・ファンド経由で米国株式（先物）の組入比率を引き下げました。債券部分では、デルタ・ファンド内でドイツ長期国債（先物）の組入比率を引き下げました。オルタナティブ部分では、新興国債券ロング・ショート（為替ヘッジ）の組入比率を引き上げた一方で、金の組入比率を引き下げました。

2026年1月は、株式部分では、ロボティクス関連株式の組入れを開始、スイス株式などの組入比率を引き上げた一方で、デジタル・コミュニケーション関連株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、ドイツ長期国債（先物）の組入比率を引き下げました。オルタナティブ部分では、新興国債券ロング・ショート（為替ヘッジ）の組入比率を引き上げた一方で、金およびアジア株式ロング・ショート戦略（為替ヘッジ）の組入比率を引き下げました。

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25期
	2025年8月16日～ 2026年2月16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	3,641

(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」は小数点以下を四捨五入し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。

世界経済が底堅く推移する中、FRBの米国財務省短期証券(Tビル)購入による流動性供給がリスク資産を下支えする環境が今しばらく継続すると考えます。このため、引き続き株式などのリスク資産に対する強気スタンスを維持する方針です。その上で、株式部分では新興国株式を嗜好しつつ、業種別では成長株とバリュー株をバランス良く保有、債券部分では米国の物価連動債や新興国債を嗜好することで、安定したリターンを獲得を目指します。金については中長期的な強気見通しに変わりないものの、足下の急激な上昇で割高感が強まったとの判断から、投資比率を一時的に削減します。為替では、日米当局が過度な円安に対する警戒を強めていることから、米ドル円の為替ヘッジ比率を高めることも検討します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年8月16日～2026年2月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 75	% 0.571	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(22)	(0.167)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(51)	(0.390)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.014)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.008	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.008)	・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) そ の 他 費 用	0	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.001)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.000)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.002)	・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
合 計	76	0.582	
期中の平均基準価額は、13,136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) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

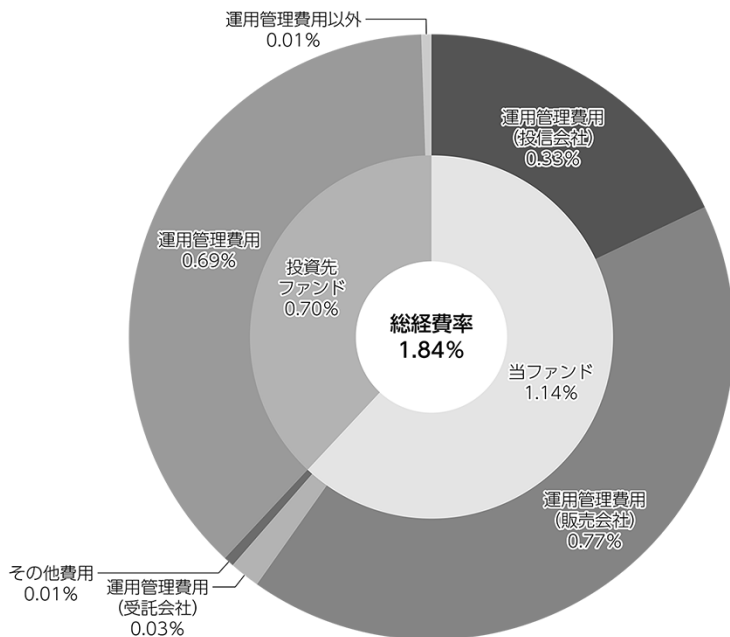
(注) 各項目の費用は、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.84%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.84
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	0.69
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2025年8月16日～2026年2月16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	81,113	132,120	17,602,227	28,008,480

(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

(2025年8月16日～2026年2月16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

(2025年8月16日～2026年2月16日)

該当事項はございません。

○特定資産の価格等の調査

(2025年8月16日～2026年2月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年2月16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	113,301,001	95,779,887	159,186,172

(注) 単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2026年2月16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	159,186,172	98.8
コール・ローン等、その他	1,876,177	1.2
投資信託財産総額	161,062,349	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(70,566,121千円)の投資信託財産総額(165,414,066千円)に対する比率は42.7%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=153.09円、1カナダドル=112.46円、1ユーロ=181.61円、1スイスフラン=199.18円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年2月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	161,062,349,414
コール・ローン等	1,507,282,063
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)	159,186,172,574
未収入金	368,870,000
未収利息	24,777
(B) 負債	1,338,888,049
未払解約金	388,180,482
未払信託報酬	946,460,098
その他未払費用	4,247,469
(C) 純資産総額(A-B)	159,723,461,365
元本	117,832,555,749
次期繰越損益金	41,890,905,616
(D) 受益権総口数	117,832,555,749口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,555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 138,773,384,948円

 期中追加設定元本額 2,216,615,509円

 期中一部解約元本額 23,157,444,708円

(注) 1口当たり純資産額 1.3555円

○損益の状況 (2025年8月16日～2026年2月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,024,750
受取利息	2,024,750
(B) 有価証券売買損益	12,260,902,934
売買益	13,273,946,621
売買損	△ 1,013,043,687
(C) 信託報酬等	△ 950,713,507
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,312,214,177
(E) 前期繰越損益金	8,408,677,216
(F) 追加信託差損益金	22,170,014,223
(配当等相当額)	(23,184,908,706)
(売買損益相当額)	(△ 1,014,894,483)
(G) 計(D+E+F)	41,890,905,616
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	41,890,905,616
追加信託差損益金	22,170,014,223
(配当等相当額)	(23,186,497,181)
(売買損益相当額)	(△ 1,016,482,958)
分配準備積立金	19,720,891,393

(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(357,782,868円)、費用控除後の有価証券等損益額(10,954,431,309円)、信託約款に規定する収益調整金(23,186,497,181円)および分配準備積立金(8,408,677,216円)より分配対象収益は42,907,388,574円(10,000口当たり3,641円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2026年2月16日現在)

<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(99,270,521千口)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
ピクテ・バイオ医薬品ファンドII(適格機関投資家専用)	—	1,028,690,918	1,664,627	1.0
ピクテ・デルタ・ファンド(適格機関投資家専用)	36,559,577,578	27,393,474,092	28,952,162	17.5
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)	5,435,893,741	4,053,810,732	7,281,454	4.4
ピクテ-グローバル・エマージング・デット	380,708	425,728	6,640,944	4.0
PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	438,938	—	—	—
PGSF-新興国ハイインカム株式ファンド	587,546	—	—	—
ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	176,506	71,280	7,156,329	4.3
ピクテ(CH)プレジヤス・メタル・ファンド-フィジカル・ゴールド	161,788	104,266	7,681,371	4.7
ピクテTR-アトラス	709,648	605,208	8,158,207	4.9
ピクテTR-ロータス	426,424	290,734	3,280,071	2.0
ピクテTR-ディバーシファイド・アルファ	811,511	701,492	12,325,225	7.5
ピクテTR-クレスト・AI	256,385	244,443	2,275,771	1.4
ピクテTR-シリウス	180,739	287,461	3,408,145	2.1
合 計	口 数 ・ 金 額	41,999,601,517	32,478,706,358	88,824,311
	銘 柄 数<比 率>	12	11	<53.8%>

(注) 比率欄は、当ファンドが組入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) ー印は組入れがありません。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
ピクテデジタル	57,349	18,524	14,678	2,247,088	1.4	
ピクテ-エマージング・ローカル・カレンシー・デット	122,561	90,791	21,033	3,220,029	2.0	
ピクテ-ロボティクス	—	29,548	14,843	2,272,347	1.4	
ピクテ-グローバル・サステナブル・クレジット	327,770	272,622	69,690	10,668,904	6.5	
ピクテ-クエスト・AIドリブン・グローバル・エクイティーズ	740,624	583,132	80,483	12,321,292	7.5	
ISHARES TIPS BOND ETF	—	483,400	53,845	8,243,272	5.0	
ISHARES GLOBAL TECH ETF	—	248,800	26,298	4,025,985	2.4	
ISHARES GLOBAL FINANCIALS ETF	169,700	175,700	21,045	3,221,832	2.0	
iShares Global Infrastructure ETF	—	505,200	34,530	5,286,261	3.2	
ISHARES CORE MSCI EMERGING	—	518,000	38,834	5,945,167	3.6	
ピクテCH-グローバル・エクイティーズ	6,198	4,017	16,733	2,561,765	1.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,424,204	2,929,735	392,017	60,013,946	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	11	—	<36.4%>	
(ユーロ・ルクセンブルグ)			千ユーロ			
ピクテ-ユーロ・ハイ・イールド	96,929	76,853	26,455	4,804,515	2.9	
ピクテ-クエスト・ヨーロッパ・リバイバル	—	83,022	8,847	1,606,830	1.0	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	96,929	159,875	35,302	6,411,345	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<3.9%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ピクテCH-スイス・エクイティーズ	2,619	4,522	18,662	3,717,230	2.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,619	4,522	18,662	3,717,230	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.3%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,523,752	3,094,134	—	70,142,523	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	14	—	<42.5%>	

(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、当ファンドが組入れているマザーファンドの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12期（決算日：2025年8月15日）
（計算期間：2024年8月16日～2025年8月15日）

受益者のみなさまへ

「ピクテ・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12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 率 組 入 比	純 資 産 額
		騰 落 中 率	騰 落 中 率		
8期(2021年8月16日)	円	13,686	7.5	84.7	百万円 239,792
9期(2022年8月15日)		13,284	△2.9	74.9	293,869
10期(2023年8月15日)		13,343	0.4	66.0	263,388
11期(2024年8月15日)		14,486	8.6	78.7	220,806
12期(2025年8月15日)		15,340	5.9	91.8	179,254

(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 率 組 入 比
		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2024年8月15日	円	14,486	—	78.7
8月末		14,576	0.6	79.0
9月末		14,712	1.6	79.8
10月末		14,899	2.9	81.2
11月末		14,906	2.9	80.4
12月末		14,946	3.2	81.3
2025年1月末		15,043	3.8	82.2
2月末		14,941	3.1	82.6
3月末		14,725	1.6	81.3
4月末		14,529	0.3	73.8
5月末		14,837	2.4	79.4
6月末		15,051	3.9	87.9
7月末		15,271	5.4	91.0
(期 末) 2025年8月15日		15,340	5.9	91.8

(注) 騰落率は期首比です。

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

基準価額等の推移

当期の基準価額は、5.9%の上昇となりました。

**◇主な変動要因****(当期前半)**

実質的に組み入れている株式、オルタナティブ資産がプラス寄与となり、基準価額は上昇しました。

(当期後半)

実質的に組み入れている株式、オルタナティブ資産、債券等がプラス寄与となり、基準価額は上昇しました。

- ・世界の株式市場は、期初の2024年8月は、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）の利下げ観測などを背景に上昇傾向となりました。9月初旬は米国の低調な経済指標から景気減速懸念が強まり下落しましたが、ECBの利下げやFRBが事前予想より大幅な利下げを決定したこと、中国の大規模な景気刺激策なども背景に上昇傾向が続きました。10月は、中東情勢への警戒感、FRBが追加利下げへ慎重な姿勢を示唆したこと、ユーロ圏の景況感の悪化などから上値の重い動きとなりました。11月は、ユーロ圏の景況感悪化やフランスの政治・財政への警戒感などから軟調な場面がありました。一方で、堅調な米国景気や良好な企業業績、FRBやECBの利下げ、トランプ次期政権の政策期待などから底堅い傾向が継続しました。12月以降は、FRBに対する利下げ期待の後退や米国のインフレ加速への警戒感などから上値の重い動きとなり軟調に推移しました。2025年1月後半以降は、米国長期金利の低下や中国の経済指標が堅調であったことなどから上昇しました。2月中旬以降は、米国の景気減速への懸念、トランプ米政権による関税強化などを受けて下落傾向で推移しました。米国の相互関税政策による世界的な景気後退やインフレ、貿易摩擦への警戒感が強まり下落が続きました。3月前半は、ドイツの財政拡張路線への転換を受けて上昇する場面もありましたが、トランプ米政権の自動車関税導入を受けて貿易摩擦への警戒感が再燃し4月初旬まで大幅に下落しました。その後は、米英間の貿易協定締結の合意や米国と欧州連合（EU）の関税に関する協議進展への期待、対中国の関税引き下げの合意などを受けて上昇傾向となりました。米中の貿易摩擦や米国の財政悪化懸念、中東情勢の緊迫化などから軟調な場面もありましたが、堅調な米景気やインフレ懸念の後退、米国と各国間の関税に関する協議進展や合意など貿易摩擦緩和への期待感などから上昇しました。期末にかけては、根強いFRBの利下げ観測や、ECBの追加利下げ決定、堅調な企業業績を背景に上昇傾向が続きました。また、米国と各国間の関税に係る協議の進展や合意、トランプ政権の減税政策の延長を柱とする減税・歳出法案も上昇要因となりました。
- ・世界の国債市場は、期初の2024年8月から米国の景気後退への警戒感やインフレ圧力の低下、パウエルFRB議長による早期利下げの示唆、中東情勢の緊迫化などを背景に底堅く推移しました。9月中旬ごろまでは、FRBが事前予想より大幅な利下げを決定したことや、ECBも利下げを行ったことなどから上昇（利回りは低下）が続きました。その後は、FRBが米国の景気後退への懸念が薄まったとして追加利下げに慎重な姿勢を示したこと、株式市場の上昇傾向が続いたことなどを背景に下落（利回りは上昇）しました。11月後半は、米国のトランプ次期政権の政策がインフレ再燃につながるの見方や、ユーロ圏の景気悪化懸念を背景にECBの大幅利下げ観測が強まったことなどから上昇（利回りは低下）しました。12月以降は、FRBが利下げを決定したものの、以後の追加利下げに慎重な姿勢を示したことなどから2025年1月中旬ごろまで下落（利回りは上昇）しました。その後は、トランプ政権の対外関税強化による景気鈍化への警戒感などを背景に上昇（利回りは低下）しました。3月前半は、ドイツの財政拡張路線への転換を受けて欧州を中心に下落（利回りは上昇）しましたが、その後は、米国の相互関税政策で世界的な景気後退やインフレへの警戒感が高まったことや、ECBの追加利下げ決定を受けて4月中旬頃まで上昇（利回りは低下）しました。4月後半からは、米国のインフレ再燃や景気後退への懸念から底堅く推移しましたが、米英間で貿易協定締結を合意するなど、貿易摩擦激化への警戒感が後退し5月中旬ごろまで下落（利回りは上昇）しました。その後は、FRBの追加利下げ観測や米国国債の入札が軟調な結果となり、米国の経済統計が冴えない内容であったことから上昇（利回りは低下）しました。期末にかけては、米国の物価上昇や景気後退への警戒感やFRBの追加利下げ観測が後退したこと、欧州での防衛費増大やドイツの財政拡張政策への転換などから財政悪化が意識されて下落（利回りは上昇）しました。
- ・為替市場では、期初はFRBによる早期の大幅利下げ観測が強まったこと、日本銀行が利上げを決定したことなどから円高・米ドル安が進行しました。9月中旬以降は、FRBが大幅な利下げを決定したものの、追加利下げに慎重な姿勢を示唆したことなどから円安・米ドル高となりました。米国大統領選挙で関税強化などを主張するトランプ前大統領の当選で、米国のインフレに対する懸念が強まったことなどを背景に11月半ば

ごろまで円安・米ドル高が進行しました。その後は、米国のトランプ次期政権が経済と市場の安定を優先するとの見方が一部で広がったことなどから円高・米ドル安の推移となりました。12月以降は、米国の堅調な景気やインフレ加速への警戒感、日本銀行の追加利上げ見送り観測などを背景に円安・米ドル高となりました。2025年1月以降は、日本銀行の利上げ決定や追加利上げ観測などを背景に円高・米ドル安が進行しました。トランプ米政権による自動車関税や相互関税の導入などの内容が従来の想定以上に厳しいことで、米国の景気後退やインフレへの懸念が高まったこと、日本銀行の利上げ決定や米国の長期金利低下を背景に円高・米ドル安が進行しました。日本の国内総生産（GDP）や消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想を上回ったこと、日本銀行の追加利上げ観測、パウエルFRB議長解任の可能性などから4月前半まで円高・米ドル安が継続しました。その後は、米英間の貿易協定締結、米国と中国が関税引き下げに合意したことなどから貿易摩擦激化への警戒感が後退したこと、米国景気が堅調との見方が強まったことやパウエルFRB議長の解任が否定されたこと、中東情勢の緊迫化などを背景に円安・米ドル高傾向となりました。5月には、円安是正について日米協議が行われるとの観測、トランプ米政権の相互関税政策の不透明感、米国の財政悪化への警戒感などで円高・米ドル安の動きがありました。週末にかけては、FRBの利下げ観測や日米間の相互関税に係る合意を受けて円高・米ドル安となる場面もありましたが、米国株式市場の最高値更新、日本の参議院選挙での与党自民党の敗北や日本銀行の利上げ姿勢の後退などを背景に円安・米ドル高で推移しました。

組入状況

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

前記の投資環境下、2024年8月は、株式部分では、世界金融株式（ETF）の組入れを開始したほか、世界株式（AI運用型）やスイス株式などの組入比率を引き上げました。その一方で、アジア（除く日本）株式および世界エネルギー株式（ETF）を売却したほか、デルタ・ファンドを通じて米国株式先物および日本株式先物の組入比率を引き下げました。債券部分では、デルタ・ファンドを通じてスペイン長期国債（現物）の組入比率を引き上げました。オルタナティブ部分では、組入比率に大きな変更はありませんでした。

9月は、株式部分では、世界金融株式（ETF）などの組入比率を引き上げた一方で、世界スタイル株式（クオリティ重視）およびスイス株式の組入比率を引き下げました。またデルタ・ファンドを通じて、世界株式先物および新興国株式先物の組入れを開始した一方、日本株式先物の組入比率を引き下げました。債券部分では、デルタ・ファンドを通じてドイツ長期国債先物および米国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、組入比率に大きな変更はありませんでした。

10月は、株式部分では、世界株式、世界株式（AI運用型）、デジタル・コミュニケーション関連株式などの組入比率を引き上げたほか、デルタ・ファンドを通じて、世界株式先物および米国株式先物の組入比率を引き上げました。その一方で、ロボティクス関連株式、ディフェンシブ戦略株式を売却しました。債券部分では、デルタ・ファンドを通じてドイツ長期国債先物の組入比率を引き上げた一方で、米国長期国債先物の組入比率を引き下げました。オルタナティブ部分では、組入比率に大きな変更はありませんでした。

11月は、株式部分では、新興国高配当株式、世界スタイル株式、スイス株式などを一部売却した一方で、世界株式、世界株式（AI運用型）、米国インフラストラクチャー株式（ETF）を買い増しました。このほか、デルタ・ファンドを通じて、世界株式先物を全売却し米国株式先物の組入比率を引き上げるなどしました。債券部分では、デルタ・ファンドで保有する米国超長期国債先物を一部売却するなどしました。オルタナティブ部分では、金の組入比率を小幅に削減するなどしましたが、組入比率に大きな変更はありませんでした。

12月は、株式部分では、スイス株式などを一部売却した一方で、デジタル・コミュニケーション関連株式、世界株式、世界金融株式（ETF）、世界スタイル株式などを買い増しました。債券部分では、デルタ・ファンドで保有する米国超長期国債先物を売却しました。オルタナティブ部分では、アジア株式ロング・ショート戦

略（為替ヘッジ）、金、マルチストラテジー（市場中立型・為替ヘッジ）の組入比率を引き上げました。

2025年1月は、株式部分では、ブランド関連株式の組入れを開始したほか、スイス株式や世界株式（AI運用型）などの組入比率を引き上げました。一方で、デルタ・ファンドで保有する新興国株式（先物）を売却したほか、世界株式や世界スタイル株式などの組入比率を引き下げました。債券部分では、ユーロ建てハイ・イールド債券の組入れを開始しました。オルタナティブ部分では、マルチストラテジー（市場中立型・為替ヘッジ）の組入比率を引き上げた一方で、アジア株式ロング・ショート戦略（為替ヘッジ）の組入比率を引き下げました。

2月は、株式部分では、世界株式（AI運用型）やブランド関連株式などを買い増した一方、世界スタイル株式の組入比率を引き下げ、日本株式およびデルタ・ファンドで保有する日本株式（先物）を売却しています。債券部分では、デルタ・ファンド内でドイツ長期国債（先物）の組入比率を引き下げて、米国長期国債（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、マルチストラテジー（市場中立型・為替ヘッジ）の組入比率を引き上げた一方、アジア株式ロング・ショート戦略（為替ヘッジ）の組入比率を引き下げました。

3月は、株式部分では、世界株式（AI運用型）や新興国高配当株式などを買い増した一方、米国インフラストラクチャー株式（ETF）を売却、世界株式やブランド関連株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、デルタ・ファンド内でドイツ長期国債（先物）の組入比率を引き下げました。オルタナティブ部分では、金の組入比率を引き下げました。

4月は、株式部分では、ブランド関連株式を売却し世界高配当公益株式の組入れを開始しました。その他では、新興国高配当株式などを買い増した一方、世界株式や世界金融株式（ETF）などの組入比率を引き下げました。債券部分では、世界ESG関連投資適格社債や新興国債券（為替ヘッジ）などの組入比率を引き下げた一方、デルタ・ファンド内でドイツ長期国債（先物）および米国長期国債（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、世界株式ロング・ショート（為替ヘッジ）の組入比率を引き下げました。

5月は、株式部分では、世界株式やデジタル・コミュニケーション関連株式などを買い増した一方、スイス株式などの組入比率を引き下げました。債券部分では、米ドル建てソブリン債（為替ヘッジ）および現地通貨建て新興国債券の組入れを開始した一方、デルタ・ファンド内で米国超長期国債（先物）を売却、米国長期国債（先物）の組入比率を引き下げました。オルタナティブ部分では、世界株式ロング・ショート（AI運用型・為替ヘッジ）の組入れを開始しました。

6月は、株式部分では、デルタ・ファンド内で新興国株式（先物）の組入れを開始した一方、世界株式や世界スタイル株式、新興国高配当株式などの組入比率を引き下げました。債券部分では、現地通貨建て新興国債券の組入比率を引き上げたほか、デルタ・ファンド内でスペイン長期国債（現物）の組入比率を引き上げました。オルタナティブ部分では、世界株式ロング・ショート（AI運用型・為替ヘッジ）の組入比率を引き上げ、アジア株式ロング・ショート戦略（為替ヘッジ）の組入比率を引き下げました。

7月は、株式部分では、デルタ・ファンド内で米国ナスダック先物およびドイツ中型株式先物の組入れを開始した一方、欧州株式先物を売却しました。他にも、世界金融株式（ETF）やデジタル・コミュニケーション関連株式などを買い増しています。債券部分では、米ドル建てソブリン債（為替ヘッジ）を売却したほか、デルタ・ファンド内で米国やドイツの長期国債先物の組入比率を引き下げました。オルタナティブ部分では、金およびマルチストラテジー（市場中立型・為替ヘッジ）の組入比率を引き上げました。

○今後の運用方針

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

トランプ関税に関する協議に進展がみられたことで世界の株式市場はリスクオンの動きが強まる反面、株価の割高感が意識され始めています。また関税の影響はこれから景気や物価に現れてくることが予想され、年後半にかけて米国景気の減速感が強まれば、FRBの利下げ観測が高まると見られます。このようにマクロ経済やバリュエーション（投資価値評価）面で警戒が必要である一方、流動性が下支えになると思われるため、リスク資産に関して短期的な下値リスクに警戒しながらも、やや強気な姿勢で臨む方針です。株式部分では引き続き新興国や欧州への選好を維持します。債券部分では財政悪化やインフレといったリスク要因を警戒し、デュレーションを抑える方針です。金に関しては中長期な目線での強気スタンスを維持します。

○1万口当たりの費用明細

(2024年8月16日～2025年8月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 0 (0)	% 0.002 (0.002)	(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)	0.000 (0.000) (0.000)	(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	0	0.002	
期中の平均基準価額は、14,869円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2024年8月16日～2025年8月15日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
		千円		千円
国内				
ビクテ・デルタ・ファンド(適格機関投資家専用)	—	—	7,674,906,791	7,340,000
ビクテ・グローバル・スタイル株式ファンド(適格機関投資家専用)	575,483,270	815,000	6,957,480,363	10,309,300
ビクテ・ジャパニーズ・エクイティ・セレクション	5,401	173,400	71,357	2,390,414
ビクテ・グローバル・エマージング・デット	110,538	1,610,000	401,329	5,423,800
PGSF - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	481,241	1,867,700	42,303	180,000
PGSF - 新興国ハイインカム株式ファンド	638,584	4,815,900	808,647	6,340,610
ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	176,324	17,660,000	—	—
ビクテ - USDガバメント・ボンド	78,281	4,838,899	78,281	4,853,530
ビクテ(CH)プレジヤス・メタル・ファンド・フィジカル・ゴールド	47,879	2,059,000	209,260	8,558,999
ビクテTR - アトラス	—	—	288,153	3,628,649
ビクテTR - ロータス	—	—	490,888	5,118,600
ビクテTR - ディバーシファイド・アルファ	126,075	2,073,600	106,831	1,744,630
ビクテTR - クエスト・AI	274,943	2,783,177	18,558	180,000
合計	577,422,541	38,696,676	14,634,902,766	56,068,535
国外		千米ドル		千米ドル
アメリカ				
ビクテ・アジア株式(除く日本)	—	—	21,100	7,082
ビクテ・デジタル	48,559	36,896	46,868	35,741
ビクテ・プレミアム・ブランド	63,946	26,242	63,946	23,286
ビクテ・エマージング・ローカル・カレンシー・デット	128,899	25,834	6,338	1,299
ビクテ・ロボティクス	1,979	777	39,579	15,888
ビクテ・クエスト・グローバル・サステナブル・エクイティ	—	—	94,337	30,727
ビクテ・グローバル・サステナブル・クレジット	145,825	35,713	200,821	47,755
ビクテ・クエスト・AIドリブン・グローバル・エクイティーズ	576,762	64,778	134,814	15,702
ISHARES GLOBAL FINANCIALS ETF	300,200	29,892	130,500	12,527
ISHARES US INFRASTRUCTURE	62,400	2,998	388,500	17,941
ビクテCH-グローバル・エクイティーズ	10,347	35,725	27,895	98,159
小計	1,338,920	258,858	1,154,702	306,112
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ルクセンブルグ				
ビクテ・ユーロ・ハイ・イールド	137,086	45,089	40,157	12,659
小計	137,086	45,089	40,157	12,659
ユーロ小計	137,086	45,089	40,157	12,659
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	2,742	10,897	8,484	32,823
小計	2,742	10,897	8,484	32,823

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は該当がありません。

(注) “PGSF” は「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

(2024年8月16日～2025年8月15日)

該当事項はございません。

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

○特定資産の価格等の調査

(2024年8月16日～2025年8月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年8月15日現在)

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率 %
	口 数	口 数	口 数	評 価 額 千円	
ビクテ・デルタ・ファンド(適格機関投資家専用)	44,234,484,369	36,559,577,578	35,429,886	19.8	
ビクテ・グローバル・スタイル株式ファンド(適格機関投資家専用)	11,817,890,834	5,435,893,741	8,663,727	4.8	
ビクテ・ジャパニーズ・エクイティ・セレクション	65,956	—	—	—	
ビクテ・グローバル・エマージング・デット	671,499	380,708	5,545,019	3.1	
PGSF - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	—	438,938	1,856,711	1.0	
PGSF - 新興国ハイインカム株式ファンド	757,610	587,546	5,074,640	2.8	
ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	181	176,506	17,687,968	9.9	
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	323,168	161,788	7,693,089	4.3	
ビクテTR - アトラス	997,801	709,648	9,184,983	5.1	
ビクテTR-ロータス	917,312	426,424	4,617,751	2.6	
ビクテTR - ディバーシファイド・アルファ	792,268	811,511	13,630,152	7.6	
ビクテTR-クエスト・AI	—	256,385	2,486,680	1.4	
ビクテTR-シリウス	180,739	180,739	2,006,932	1.1	
合 計	56,057,081,742	41,999,601,517	113,877,543	<63.5%>	
	銘柄数<比率>	11	12		

(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)	21,100	—	—	—	—	
ピクテデジタル	55,658	57,349	48,585	7,174,170	4.0	
ピクテエマージング・ローカル・カレンシー・デット	—	122,561	25,670	3,790,500	2.1	
ピクテロボティクス	37,599	—	—	—	—	
ピクテクエスト・グローバル・サステナブル・エクイティ	94,337	—	—	—	—	
ピクテグローバル・サステナブル・クレジット	382,767	327,770	81,178	11,986,869	6.7	
ピクテクエスト・AIドリブン・グローバル・エクイティーズ	298,676	740,624	94,059	13,888,807	7.7	
ISHARES GLOBAL FINANCIALS ETF	—	169,700	19,466	2,874,391	1.6	
ISHARES US INFRASTRUCTURE	326,100	—	—	—	—	
ピクテCH-グローバル・エクイティーズ	23,746	6,198	24,046	3,550,751	2.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,239,985	1,424,204	293,007	43,265,490	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	6	—	<24.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)			千ユーロ			
ピクテユーロ・ハイ・イールド	—	96,929	32,690	5,623,068	3.1	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	—	96,929	32,690	5,623,068	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<3.1%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ピクテ(CH)スイス・エクイティーズ	8,360	2,619	10,102	1,846,309	1.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	8,360	2,619	10,102	1,846,309	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,248,346	1,523,752	—	50,734,869	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<28.3%>	

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

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は組入れがありません。

○投資信託財産の構成

(2025年8月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	66,989,507	37.1
投資証券	97,622,904	54.1
コール・ローン等、その他	15,792,276	8.8
投資信託財産総額	180,404,687	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 当期末における外貨建純資産(51,757,375千円)の投資信託財産総額(180,404,687千円)に対する比率は28.7%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=147.66円、1カナダドル=106.90円、1ユーロ=172.01円、1スイスフラン=182.75円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	228,190,162,639	
コール・ローン等	15,060,388,841	
投資信託受益証券(評価額)	66,989,507,991	
投資証券(評価額)	97,622,904,732	
未収入金	48,505,475,533	
未収配当金	11,750,933	
未収利息	134,609	
(B) 負債	48,935,586,352	
未払金	47,988,646,352	
未払解約金	946,940,000	
(C) 純資産総額(A-B)	179,254,576,287	
元本	116,853,070,685	
次期繰越損益金	62,401,505,602	
(D) 受益権総口数	116,853,070,685口	
1万口当たり基準価額(C/D)	15,340円	

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(注) 期首元本額 152,429,705,019円

期中追加設定元本額 1,355,627,146円

期中一部解約元本額 36,932,261,480円

(注) 1口当たり純資産額 1,5340円

(注) 期末における元本の内訳

ビクテ・マルチアセット・アロケーション・ファンド 113,301,001,226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) 3,552,069,459円

○損益の状況 (2024年8月16日～2025年8月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	639,803,549	
受取配当金	525,359,693	
受取利息	114,443,856	
(B) 有価証券売買損益	10,929,268,808	
売買益	23,573,526,146	
売買損	△12,644,257,338	
(C) 保管費用等	△ 836,573	
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,568,235,784	
(E) 前期繰越損益金	68,376,445,484	
(F) 追加信託差損益金	641,722,854	
(G) 解約差損益金	△18,184,898,520	
(H) 計(D+E+F+G)	62,401,505,602	
次期繰越損益金(H)	62,401,505,602	

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・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2025年8月15日現在で組入れている当該組入投資信託証券の内容です。

ピクテ・デルタ・ファンド（適格機関投資家専用）

○組入資産の明細

(2025年5月22日現在)

国内公社債

国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額
国債証券		%	千円	千円
第1251回国庫短期証券		—	2,200,000	2,198,015
第1263回国庫短期証券		—	2,200,000	2,196,524
第76回利付国債(30年)		1.4	2,500,000	1,777,825
合 計			6,900,000	6,172,364

(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	柄	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				千 米 ド ル	千 円	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	0.125% TSY INFL IX N/B	113,000	115,667	16,582,089	2032/1/15
小 計					16,582,089	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ		
	スペイン	3.55% SPANISH GOVT	54,500	56,396	9,158,807	2033/10/31
小 計					9,158,807	
合 計					25,740,897	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外	株式先物取引	S&P500 EMINI	5,461	—
		EURO STX 50	2,925	—
国	債券先物取引	EURO-BUND	13,922	—
		US 10YR NOTE	10,988	—

(注) 単位未満は切り捨てています。

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

(注) 一印は組み入れがありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年5月23日～2025年5月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 44	% 0.461	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(42)	(0.440)	<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 ）	(0)	(0.004)	
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.016)	
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	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
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(2)	(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) そ の 他 費 用	1	0.007	(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 ）	(1)	(0.007)	<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、信託事務の処理等に要する諸費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	
合 計	47	0.490	
期中の平均基準価額は、9,565円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2024年9月30日現在)

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

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

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

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

■運用計算書および純資産変動計算書（2024年9月30日に終了した期間）

（単位：円）

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

ピクテークエスト・AIドリブン・グローバル・エクイティーズ

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2024年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場 で取引されている譲渡性のある有価証券		WASTE CONNECTIONS	
			0.27
			2.27
株式		デンマーク	
オーストラリア		A. P. MOELLER-MAERSK 'A'	
BHP GROUP	0.50	A. P. MOELLER-MAERSK 'B'	0.01
BRAMBLES	0.06	DANSKE BANK	0.03
COLES GROUP	0.04	GENMAB	0.21
CSL	0.17	NOVO NORDISK 'B'	0.10
FORTESCUE METALS	0.06	NOVOZYMES 'B'	0.55
GOODMAN GROUP -STAPLED SECURITIES-	0.17	PANDORA	0.05
GPT GROUP -STAPLED SECURITIES-	0.02		0.04
MIRVAC GROUP -STAPLED SECURITIES-	0.03		0.99
NORTHERN STAR RESOURCES	0.15	フィンランド	
QBE INSURANCE GROUP	0.10	NORDEA BANK	
REA GROUP	0.10	STORA ENSO 'R' EUR	
RIO TINTO	0.18	UPM-KYMMENE	
SEVEN GROUP HOLDINGS	0.11		0.30
SOUTH32	0.00	フランス	
STOCKLAND -STAPLED SECURITIES-	0.10	AIR LIQUIDE	
WESFARMERS	0.04	ALSTOM	
WISETECH GLOBAL	0.04	AMUNDI	
	1.87	AXA	
ベルギー		BNP PARIBAS 'A'	
AGEAS REG.	0.02	CREDIT AGRICOLE	
KBC GROUP	0.10	DANONE	
LOTUS BAKERIES	0.02	EIFFAGE	
	0.14	ENGIE	
カナダ		GECINA	
ALIMENTATION COUCHE-TARD	0.02	KLEPIERRE	
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	0.12	LEGRAND	
CONSTELLATION SOFTWARE	0.26	L' OREAL	
DOLLARAMA	0.18	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	
ENBRIDGE	0.42	MICHELIN	
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS -SUB. VTG-	0.26	RENAULT	
FRANCO-NEVADA CORP	0.09	REXEL	
GREAT-WEST LIFECO	0.03	SCHNEIDER ELECTRIC S. A.	
INTACT FINANCIAL	0.03	SOCIETE GENERALE	
LUNDIN MINING CORPORATION	0.05	TOTALENERGIES	
MANULIFE FINANCIAL	0.15	UNIBAIL RW (1SH+1SHWFD) -STAPLED SECURITIES-	
POWER CORP OF CANADA -SUB. VOTING-	0.08	VIVENDI	
SHOPIFY 'A' -SUB. VTG-	0.20		3.14
SUN LIFE FINANCIAL	0.08	ドイツ	
THOMSON REUTERS	0.02	ADIDAS	
TMX GROUP	0.01	ALLIANZ	
		B. M. W. PFD -NVTG-	
			0.01

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

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

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

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

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

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

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

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

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

銘柄	純資産に対する 比率(%)
VISA 'A'	0.30
VULCAN MATERIALS	0.12
W. R. BERKLEY	0.06
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	0.14
WALMART	1.18
WALT DISNEY	0.11
WEC ENERGY GROUP	0.11
WESTERN DIGITAL	0.26
WESTLAKE	0.07
WORKDAY 'A'	0.11
XCEL ENERGY	0.33
XYLEM	0.08
ZOETIS 'A'	0.39
	69.04
投資有価証券合計	99.04
現金預金	1.00
その他の純負債	(0.04)
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

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

ピクテTRーディバーシファイド・アルファ

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2024年12月31日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
株式			
アルゼンチン			
CENTRAL PUERTO -ADR SPONS. -	0.24	JINKOSOLAR HOLDINGS ADR -SPONS. -	0.09
GRESUD -ADR SPONS. -	0.02	KE HOLDINGS -ADR SPONS. -	0.08
EDENOR 'B' -ADR SPONS. -	0.05	PINDUODUO HOLDINGS 'A' ADR -SPONS. -	0.04
GRUPO SUPERVIELLE 'B' ADR -SPONS. -	0.54	POP MART INTERNATIONAL S 144A	0.18
IRSA ADR -SPONS. -	0.00	TENCENT HOLDINGS	0.93
LOMA NEGRA CIA IND. ARGENTINA -ADR SPONS. -	0.04	XIAOMI 'B' 144A/S	0.27
PAMPA ENERGIA ADR -SPONS. - REG. S	0.02	YIHAI INTERNATIONAL HOLDINGS	0.04
YPF ADR -SPONS. - 'D'	0.03		2.05
	0.94	中国	
オーストラリア			
AURELIA METALS	0.06	BYD 'H'	0.17
BC IRON	0.07	CAROTE LTD	0.01
BLUE ENERGY LTD	0.00	CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	0.38
CHALICE MINING LTD	0.02	CHINA FEIHE	0.08
CHALLENGER	0.19	CHINA RESOURCES BEVERAGE HOLDINGS	0.07
CUSCAL LTD	0.07	FOSUN TOURISM GROUP	0.04
DE GREY MINING	0.47	FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP 'H'	0.06
GENMIN	0.00	LAOPU GOLD CO L-H	0.13
IONEER LTD	0.02	MAO GEPING COSMETICS CO LTD	0.06
OPTHEA LTD	0.08	MIDEA GROUP CO -S-	0.18
RECCE PHARMACEUTICALS LTD	0.02	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP	0.15
SOUTHERN HEMISPHERE MINING	0.04	NONGFU SPRING 'H' 144A/S	0.08
VULCAN ENERGY RESOURCES LTD	0.16	PING AN INSURANCE 'H'	0.13
WINSOME RESOURCES LIMITED	0.01	SHANGHAI HENLIUS BIOTECH I-H	0.59
	1.21	WUXI APTEC 'H' 144A/S	0.20
ブラジル			
INTER & CO INC - BDR	0.05	ZEEKR INTELLIGENT TECHNO -ADR-	0.08
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS. -	0.07		2.41
	0.12	デンマーク	
カナダ			
BROOKFIELD CORP	0.05	NOVOZYMES 'B'	0.12
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	0.11	ROYAL UNIBREW	0.06
FRONTERA ENERGY	0.00		0.18
TECK RESSOURCES 'B'	0.05	ドイツ	
WEALTH MINERALS LTD	0.00	ADIDAS	0.33
	0.21	BASF REG.	0.10
ケイマン諸島			
ESR GROUP	0.21	BRENNTAG	0.27
FUTU HOLDINGS -ADR SPONS. -	0.07	CONTINENTAL	0.10
JD.COM 'A' -S-	0.14	DEUTSCHE BANK REG.	0.08
		DEUTSCHE BOERSE	0.10
		DEUTSCHE TELEKOM REG.	0.20
		DOUGLAS AG	0.01
		HOCHTIEF	0.10
		MTU AERO ENGINES HOLDINGS	0.10
		SAP	0.39
		SCOUT24	0.12
		SPRINGER NATURE 144A/S	0.12

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024年12月31日に終了した期間)

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

ピクテグローバル・サステナブル・クレジット

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2024年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券		5.25% COMMERZBANK 23/29 -SR-	1.06
債券		5.50% VONOVIA 24/36 -SR-	0.79
			8.91
オーストラリア		ギリシャ	
3.40% LEND LEASE 20/27 -SR-	0.78	4.00% EUROBANK 24/30 -SR-	0.50
	0.78	4.625% PIRAEUS BANK 24/29 -SR-	0.85
オーストリア			1.35
5.75% KLABIN AUSTRIA 19/29 -SR-S	0.55	香港	
	0.55	0.88% SUB. AIA 21/33 -S-	0.49
ベルギー			0.49
5.25% CRELAN 24/32 -SR-	0.83	インドネシア	
	0.83	2.80% TOWER BERSAMA 21/27 -SR-	0.77
カナダ			0.77
2.20% WASTE CONNECTIONS 21/32 -SR-	0.67	アイルランド	
2.95% WASTE CONNECTIONS 21/52 -SR-	0.27	3.00% SUB. ZURICH FINANCE 21/51	0.96
4.35% WEST FRASER TIMBER 14/24 -SR- 144A	0.09	4.50% JOHNSON CTRL 17/47 -SR-	0.32
5.125% GLF ENVIRONMENTAL INC 19/26 -SR- 144A	1.25	5.25% TRANE TECHNOLOGIES FINANCING 23/33 -SR-	0.54
	2.28	5.777% SMURFIT KAPPA 24/54 -SR- 144A	0.74
ケイマン諸島		6.00% JOHNSON CONTROLS 16/36 -SR-	0.50
4.375% BCO BRADESCO 22/27 -SR-S	1.27	7.594% SUB. BANK OF IRELAND 22/32	1.06
4.875% BANCO DO BRASIL KY 22/29 -SR-S	1.08		4.12
	2.35	イタリア	
デンマーク		4.25% ICCREA BANCA 24/30 -SR-	1.04
0.875% SUB. NYKREDIT REALKREDIT 21/31	0.96	5.272% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 23/33	0.98
5.125% ORSTED 22/34 -SR-	0.67	5.375% WEBUILD 24/29 -SR-	0.68
	1.63	6.625% INTESA SANPAOLO 23/33 -SR-	1.90
フランス			4.60
1.75% SUB. ORANGE 20/PERP -JR-	0.51	日本	
1.875% SUB. AXA 22/42	0.68	3.025% TAKEDA PHARMACEUTICAL 20/40 -SR-	0.73
2.00% SUB. CNP ASSURANCES 19/50	0.49	4.00% SUB. DAI-ICHI LIFE HOLDINGS 16/PERP -JR-	0.68
2.25% VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR-	0.43	4.11% EAST JAPAN RAILWAY 23/43 -SR-	0.69
3.625% SAINT-GOBAIN 24/36 -SR-	0.93	5.136% NTT FINANCE 24/31 -SR-	0.46
5.50% ORANGE 14/44 -SR-	0.93	5.562% EAST JAPAN RAILWAY 24/54 -SR-	0.57
5.50% SUB. AXA 23/43	0.74	5.778% MIZUHO FINANCIAL GROUP 23/29 -SR-	0.62
5.993% SUB. VEOLIA 23/PERP	1.06		3.75
6.625% SUEZ S. A. 23/43 -SR-	1.62	ルクセンブルグ	
	7.39	3.25% SUB. EUROFINS SCIENTIFIC 17/PERP -JR-S	0.50
ドイツ		6.45% RAIZEN FUELS 24/34 -SR-	0.22
1.00% SUB. BAYERISCHE LANDESBANK 21/31	1.14		0.72
1.25% SUB. MUNICH RE 20/41	0.52	オランダ	
1.625% SUB. MERCK 20/80	1.39	1.45% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 21/PERP -JR-	0.95
1.75% SUB. TALANX 21/42	0.37	1.50% GTP 21/31 -SR-	0.48
2.121% SUB. ALLIANZ 20/50	1.12	1.625% HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY 21/31 -SR-	0.53
2.25% SUB. TALANX 17/47	0.54	2.25% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 20/PERP -JR-	0.73
3.85% AMPRION 24/39 -SR-	0.77	5.00% NXP 22/33 -SR-	1.26
4.252% SUB. ALLIANZ SE 22/52	0.48	5.50% SUZANO INTERNATIONAL 17/27 -SR-	1.45
5.00% VONOVIA 22/30 -SR-	0.73	7.50% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 23/PERP -SR-	1.19
			6.59

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

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

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

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

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 (2024年12月31日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある 市場で取引されている流動性のある有価証券	
株式	
カナダ	
BROOKFIELD CORP	0.25
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	0.46
TECK RESSOURCES 'B'	0.21
	0.92
ケイマン諸島	
TENCENT HOLDINGS	1.71
	1.71
中国	
CHINA RESOURCES BEVERAGE HOLDINGS	0.02
	0.02
フランス	
SAFRAN	1.75
	1.75
ドイツ	
DOUGLAS AG	0.05
SAP	0.89
	0.94
日本	
TOKYO METRO CO LTD	0.12
	0.12
ジャージー	
CVC CAPITAL	0.50
	0.50
スイス	
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	1.34
GALDERMA GROUP 144A/S	1.68
	3.02
アメリカ合衆国	
ALPHABET 'A'	1.11
AMAZON.COM	2.43
APPLE	0.52
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	1.26
GOLDMAN SACHS GROUP	0.85
MARTIN MARIETTA MATERIALS	0.42
META PLATFORMS 'A'	0.35
MICROSOFT	2.16
PARKER HANNIFIN	0.32
PROCTER & GAMBLE	0.69

銘柄	純資産に対する 比率(%)
UBER TECHNOLOGIES	0.30
	10.41
合計 I.	
	19.39
II. 投資信託証券	
ルクセンブルグ	
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	8.63
	8.63
合計 II.	
	8.63
投資有価証券合計	
	28.02
現金預金	21.81
預金	49.33
その他の純資産	0.84
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024年12月31日に終了した期間)

(単位：ユーロ)	
期首現在純資産額	2,149,821,017.33
収益	
配当金、純額	18,010,227.47
債券利息、純額	0.00
スワップ取引に係る利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	0.00
有価証券貸付に係る利息	0.00
預金利息	44,254,298.76
その他の収益	5,195.86
	62,269,722.09
費用	
管理報酬	23,843,936.92
成功報酬	1,749,721.72
保管報酬、銀行手数料および利息	707,954.57
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	744,684.02
サービス報酬	4,716,505.11
年次税	934,831.62
取引費用	3,599,947.09
スワップ取引に係る支払利息	0.00
C F Dに係る支払配当金	5,669,378.58
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	0.00
	41,966,959.63
投資純利益／損失	20,302,762.46
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	122,529,358.90
- 外国為替	3,652,850.87
- オプション取引	14,244,567.41
- 為替予約取引	-25,063,449.84
- 先渡取引	16,760,733.22
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
- 金利スワップ取引	0.00
- トータル・リターン・スワップ取引	0.00
実現純利益／損失	152,426,823.02
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	7,535,464.47
- オプション取引	-3,569,928.72
- 為替予約取引	2,462,944.02
- 先渡取引	-11,237,167.21
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
- 金利スワップ取引	0.00
- トータル・リターン・スワップ取引	0.00
運用による純資産の増加／減少	147,618,135.58
投資証券発行手取額	427,604,083.49
投資証券買戻費用	-657,142,759.19
支払分配金	0.00
当期末現在純資産額	2,067,900,477.21

ピクテ・グローバル・スタイル株式ファンド(適格機関投資家専用)

○組入資産の明細

(2025年4月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数		評 価 額	
	千口		千円	
ピクテ・グローバル・スタイル株式マザーファンド	15,828,280		14,001,565	
			18,899,313	

(注) 単位未満は切り捨てています。

○1万口当たりの費用明細

(2024年4月11日～2025年4月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	97 (93) (1) (3)	0.660 (0.632) (0.005) (0.022)	(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価 ・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
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	2 (2) (0)	0.014 (0.014) (0.000)	(b) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	9 (8) (0)	0.059 (0.056) (0.002)	(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 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	29 (28) (0) (1)	0.194 (0.188) (0.001) (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、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	137	0.927	
期中の平均基準価額は、14,696円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

<ピクテ・グローバル・スタイル株式マザーファンド>

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (2.1%)			
大成建設	2.3	—	—
住友林業	2.5	5.2	21,262
大和ハウス工業	6.2	—	—
食料品 (2.2%)			
山崎製パン	3.1	—	—
明治ホールディングス	1.7	—	—
日本ハム	2.2	—	—
キリンホールディングス	1.1	—	—
サントリー食品インターナショナル	0.4	—	—
東洋水産	1.1	2.5	22,085
化学 (7.4%)			
クラレ	—	12.3	20,959
レゾナック・ホールディングス	3.1	—	—
住友化学	—	28.1	8,798
日産化学	—	5.9	24,520
関西ペイント	—	3	6,307
富士フイルムホールディングス	13.8	—	—
JCU	—	2.6	8,151
アース製薬	—	0.8	4,072
医薬品 (3.2%)			
武田薬品工業	0.8	—	—
アステラス製薬	3.7	—	—
ロート製薬	—	3.8	9,013
参天製薬	—	15.8	22,191
大塚ホールディングス	0.7	—	—
ゴム製品 (—%)			
ブリヂストン	0.6	—	—
ガラス・土石製品 (3.2%)			
日本特殊陶業	2.4	6	25,848
黒崎播磨	—	2.5	5,767
鉄鋼 (1.9%)			
神戸製鋼所	5.4	12	19,236
非鉄金属 (2.9%)			
住友電気工業	8.3	—	—
フジクラ	—	6	28,260
金属製品 (3.4%)			
SUMCO	8.7	—	—
東洋製織グループホールディングス	—	4.8	11,493
三和ホールディングス	—	4.9	22,299
機械 (7.2%)			
アマダ	6.5	—	—
小松製作所	6.8	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
荏原製作所	0.9	11.3	23,650
栗田工業	1.9	—	—
三井E&S	—	3.6	5,374
三菱重工業	81.6	11.7	29,384
IHI	—	1.2	12,378
電気機器 (8.6%)			
ブラザー工業	1.2	—	—
日立製作所	3.6	—	—
三菱電機	6.8	—	—
ソシオネクスト	2.6	—	—
東芝テック	—	3.6	8,902
日本電気	3.5	19.2	58,598
富士通	69.3	—	—
ルネサスエレクトロニクス	5.8	—	—
セイコーエプソン	8.1	—	—
TDK	0.6	—	—
横河電機	3.7	—	—
レーザーテック	2.1	—	—
ローム	1.9	—	—
京セラ	7.5	—	—
村田製作所	8.3	—	—
キヤノン	6.7	—	—
リコー	9.9	—	—
東京エレクトロン	2.5	0.9	17,698
輸送用機器 (1.2%)			
デンソー	2.2	—	—
川崎重工業	0.8	1.6	11,931
日産自動車	8.7	—	—
いすゞ自動車	2.5	—	—
トヨタ自動車	24.8	—	—
本田技研工業	17.6	—	—
ヤマハ発動機	8.4	—	—
シマノ	1.2	—	—
精密機器 (3.3%)			
HOYA	3.8	1.5	23,400
セイコーグループ	—	2.5	9,050
その他製品 (15.4%)			
パンダイナムコホールディングス	—	15.3	74,893
TOPPANホールディングス	1.4	—	—
アシックス	1.8	25.2	77,565
電気・ガス業 (1.7%)			
東京電力ホールディングス	6	—	—
東北電力	—	9.4	9,298

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
九州電力	—	6.2	—	7,697
東京瓦斯	0.8	—	—	—
大阪瓦斯	3.4	—	—	—
陸運業 (4.8%)				
東海旅客鉄道	0.8	—	—	—
西武ホールディングス	—	3.7	12,173	—
近鉄グループホールディングス	—	2.9	8,937	—
九州旅客鉄道	—	7.2	26,798	—
NIPPON EXPRESSホールディン	0.4	—	—	—
海運業 (—%)				
日本郵船	4	—	—	—
商船三井	1.6	—	—	—
川崎汽船	2.2	—	—	—
情報・通信業 (2.6%)				
PKSHA Technology	—	2.5	6,957	—
ANYCOLOR	—	0.8	2,728	—
日本電信電話	14.2	—	—	—
KDDI	8.8	6.3	15,863	—
NTTデータグループ	1.6	—	—	—
卸売業 (6.3%)				
双日	3	8.3	25,962	—
伊藤忠商事	3.3	—	—	—
丸紅	5.7	—	—	—
三井物産	8.1	—	—	—
住友商事	1.2	—	—	—
三菱商事	20.2	—	—	—
岩谷産業	—	5.4	7,011	—
ミツウロコグループホールディングス	—	2.4	4,173	—
伊藤忠エネクス	—	10.1	15,119	—
ミスミグループ本社	—	4.4	9,884	—
小売業 (2.2%)				
三越伊勢丹ホールディングス	0.5	3.9	7,066	—
セブン&アイ・ホールディングス	3.1	—	—	—
ツルハホールディングス	1.1	—	—	—
良品計画	3.6	3.3	14,797	—
銀行業 (3.7%)				
いぎんホールディングス	6.4	—	—	—
しずおかフィナンシャルグループ	3.4	—	—	—
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	1	—	—	—
京都フィナンシャルグループ	1.2	—	—	—
めぶきフィナンシャルグループ	2.2	—	—	—
コンコルディア・フィナンシャルグループ	15.7	—	—	—
西日本フィナンシャルホールディングス	—	3.4	6,198	—
第四北越フィナンシャルグループ	1.2	—	—	—
ひろぎんホールディングス	7.3	—	—	—
おきなわフィナンシャルグループ	0.4	—	—	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
十六フィナンシャルグループ	0.2	—	—	—
北國フィナンシャルホールディングス	0.6	1.2	6,108	—
あおぞら銀行	0.7	—	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	22	—	—	—
三井住友トラストグループ	1.6	—	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	4	—	—	—
東邦銀行	3.2	—	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	1.5	6.9	23,936	—
八十二銀行	1.1	—	—	—
大垣共立銀行	0.5	—	—	—
南都銀行	0.6	—	—	—
百五銀行	1.6	—	—	—
紀陽銀行	0.6	—	—	—
ほくほくフィナンシャルグループ	0.6	—	—	—
山陰合同銀行	2.2	—	—	—
阿波銀行	0.4	—	—	—
セブン銀行	3.6	—	—	—
みずほフィナンシャルグループ	2.1	—	—	—
山口フィナンシャルグループ	1.8	—	—	—
京葉銀行	7.7	—	—	—
池田泉州ホールディングス	2.8	—	—	—
保険業 (7.0%)				
かんぽ生命保険	1.3	—	—	—
SOMPOホールディングス	—	10	44,080	—
MS&ADインシュアランスグループホール	—	8.6	25,370	—
その他金融業 (2.8%)				
オリックス	5.6	—	—	—
日本取引所グループ	12.9	17.7	27,293	—
不動産業 (3.7%)				
大東建託	5.9	2.4	37,080	—
ヒューリック	12	—	—	—
三菱地所	3.9	—	—	—
サービス業 (3.2%)				
カカココム	—	1.9	4,098	—
ユー・エス・エス	34.8	—	—	—
テクノプロ・ホールディングス	3.5	—	—	—
ペイカレント	—	2.8	18,919	—
乃村工藝社	—	10.4	9,089	—
計	株数・金額	654	355	989,737
	銘柄数<比率>	111	53	<5.2%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) —印は組入れがありません。

外国株式

銘柄	株数	当 期 末				業 種 等
		株 数	評 価 額		千円	
			株 数	外貨建金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ABM INDUSTRIES INC	1	—	—	—	商業・専門サービス	
AFLAC INC	—	5	58	8,601	保険	
AGCO CORP	0.65	3	26	3,945	資本財	
API GROUP CORP	10	47	166	24,448	資本財	
ASGN INC	0.75	7	48	7,146	ソフトウェア・サービス	
AT&T INC	280	—	—	—	電気通信サービス	
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	0.59	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
ACUITY BRANDS INC	1	—	—	—	資本財	
ADVANCE AUTO PARTS INC	1	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	0.44	2	31	4,696	資本財	
AFFILIATED MANAGERS GROUP	0.46	3	52	7,772	金融サービス	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	24	12	135	19,878	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AIR LEASE CORP	1	—	—	—	資本財	
ALBEMARLE CORP	12	—	—	—	素材	
ALCOA CORP	21	30	79	11,648	素材	
ATI INC	1	13	64	9,536	素材	
ALLETE INC	12	—	—	—	公益事業	
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	0.95	5	47	6,968	資本財	
ALLY FINANCIAL INC	15	—	—	—	金融サービス	
ALPHA METALLURGICAL RESOURCE	0.28	—	—	—	素材	
OKLO INC	—	18	43	6,424	公益事業	
ALTRIA GROUP INC	32	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	2	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
AMERICAN EQUITY INVT LIFE HL	1	—	—	—	保険	
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	29	18	225	33,197	保険	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	18	—	—	—	保険	
CENCORA INC	17	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	15	11	534	78,521	金融サービス	
AMPHENOL CORP-CL A	31	55	368	54,173	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ANTERO RESOURCES CORP	2	—	—	—	エネルギー	
ANTERO MIDSTREAM CORP	5	—	—	—	エネルギー	
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	0.37	—	—	—	資本財	
APTARGROUP INC	0.51	4	66	9,841	素材	
ARAMARK	2	—	—	—	消費者サービス	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	51	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ARCOSA INC	2	—	—	—	資本財	
[シヨウワカ]ARISTA NETWORKS INC	11	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ARISTA NETWORKS INC	—	38	293	43,119	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES	0.59	—	—	—	資本財	
ARROW ELECTRONICS INC	0.6	5	53	7,805	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	—	5	118	17,370	一般消費財・サービス流通・小売り	
ASHLAND INC	0.75	13	72	10,636	素材	
ATKORE INC	1	—	—	—	資本財	
ATMOS ENERGY CORP	35	17	257	37,841	公益事業	
AUTOLIV INC	3	—	—	—	自動車・自動車部品	
AUTONATION INC	—	3	65	9,598	一般消費財・サービス流通・小売り	
AVERY DENNISON CORP	14	6	116	17,116	素材	
AVIENT CORP	1	5	18	2,754	素材	
AZEK CO INC/THE	1	—	—	—	資本財	
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	1	5	63	9,337	生活必需品流通・小売り	
BWX TECHNOLOGIES INC	0.7	7	75	11,054	資本財	
BADGER METER INC	0.45	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	—	83	659	96,953	金融サービス
BELDEN INC	—	1	17	2,628	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BELLRING BRANDS INC	8	8	61	8,978	家庭用品・パーソナル用品
WR BERKLEY CORP	72	45	304	44,797	保険
BERRY GLOBAL GROUP INC	1	—	—	—	素材
BEST BUY CO INC	37	18	117	17,261	一般消費財・サービス流通・小売り
BILL HOLDINGS INC	—	9	41	6,048	ソフトウェア・サービス
BLACK HILLS CORP	3	—	—	—	公益事業
[シヨウカ]BLACKROCK INC	1	—	—	—	金融サービス
BLACKROCK INC	—	2	214	31,497	金融サービス
H&R BLOCK INC	1	—	—	—	消費者サービス
BLOOM ENERGY CORP- A	—	34	62	9,138	資本財
BLUE OWL CAPITAL INC	3	38	69	10,259	金融サービス
BOISE CASCADE CO	0.74	—	—	—	資本財
BORGWARNER INC	10	58	156	22,967	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	71	687	100,993	ヘルスケア機器・サービス
BOWHEAD SPECIALTY HOLDINGS I	—	21	82	12,177	保険
BOYD GAMING CORP	7	24	163	24,035	消費者サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	1	10	121	17,820	消費者サービス
BRINK'S CO/THE	4	9	85	12,535	商業・専門サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	42	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRUNSWICK CORP	2	3	16	2,435	耐久消費財・アパレル
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4	—	—	—	資本財
C3.AI INC-A	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CBIZ INC	0.95	—	—	—	商業・専門サービス
CBRE GROUP INC - A	20	29	352	51,790	不動産管理・開発
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	84	—	—	—	素材
THE CIGNA GROUP	9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CNO FINANCIAL GROUP INC	2	—	—	—	保険
CNX RESOURCES CORP	6	—	—	—	エネルギー
CVS HEALTH CORP	41	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CABOT CORP	0.84	—	—	—	素材
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	0.19	—	—	—	商業・専門サービス
CADENCE BANK	—	35	102	15,065	銀行
CALIFORNIA WATER SERVICE GRP	—	10	49	7,262	公益事業
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	7	—	—	—	金融サービス
CARPENTER TECHNOLOGY	—	2	35	5,168	素材
CARVANA CO	2	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CATERPILLAR INC	—	12	375	55,232	資本財
CENTENE CORP	19	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHART INDUSTRIES INC	0.49	1	18	2,686	資本財
CHEMED CORP	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHEWY INC - CLASS A	—	21	72	10,642	一般消費財・サービス流通・小売り
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	4	107	546	80,305	消費者サービス
CIENA CORP	3	16	105	15,445	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINEMARK HOLDINGS INC	—	10	27	3,991	メディア・娯楽
CITIGROUP INC	37	—	—	—	銀行
CIVITAS RESOURCES INC	2	—	—	—	エネルギー
CLEAN HARBORS INC	0.39	—	—	—	商業・専門サービス
CLEARWATER ANALYTICS HDS-A	—	63	152	22,397	ソフトウェア・サービス
CLEVELAND-CLIFFS INC	—	48	38	5,652	素材
COCA-COLA COMPANY	249	155	1,086	159,673	食品・飲料・タバコ
COHERENT CORP	1	7	45	6,677	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMFORT SYSTEMS USA INC	0.23	0.6	21	3,144	資本財
COMMERCIAL METALS CO	4	15	66	9,767	素材

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CONAGRA BRANDS INC	21	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CORE & MAIN INC-CLASS A	1	—	—	—	資本財
CORNING INC	47	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COTY INC-CL A	44	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CRANE CO	0.59	2	32	4,711	資本財
CULLEN/FROST BANKERS INC	—	1	17	2,590	銀行
CUMMINS INC	—	10	313	46,092	資本財
CURTISS-WRIGHT CORP	0.3	0.6	19	2,843	資本財
DR HORTON INC	76	41	506	74,402	耐久消費財・アパレル
DT MIDSTREAM INC	6	—	—	—	エネルギー
DXC TECHNOLOGY CO	3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DARLING INGREDIENTS INC	—	45	137	20,133	食品・飲料・タバコ
DECKERS OUTDOOR CORP	7	16	190	27,945	耐久消費財・アパレル
DELL TECHNOLOGIES -C	10	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DIGITALBRIDGE GROUP INC	3	—	—	—	不動産管理・開発
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	2	3	22	3,277	ソフトウェア・サービス
DONALDSON CO INC	0.99	—	—	—	資本財
DOUBLEVERIFY HOLDINGS INC	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DUN & BRADSTREET HOLDINGS IN	40	—	—	—	商業・専門サービス
DOXIMITY INC-CLASS A	—	16	91	13,404	ヘルスケア機器・サービス
DUTCH BROS INC-CLASS A	—	5	33	4,906	消費者サービス
ELF BEAUTY INC	1	3	17	2,554	家庭用品・パーソナル用品
EAGLE MATERIALS INC	1	1	27	4,002	素材
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	56	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELEMENT SOLUTIONS INC	27	8	17	2,498	素材
EMCOR GROUP INC	0.22	2	78	11,488	資本財
ENDEAVOR GROUP HOLD-CLASS A	4	—	—	—	メディア・娯楽
ENCOMPASS HEALTH CORP	8	2	23	3,380	ヘルスケア機器・サービス
ENERSYS	1	6	59	8,707	資本財
ENPRO INC	0.46	—	—	—	資本財
ENTERGY CORP	—	32	264	38,877	公益事業
ENVISTA HOLDINGS CORP	3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
EQUITRANS MIDSTREAM CORP	13	—	—	—	エネルギー
ESAB CORP	0.73	—	—	—	資本財
EVERCORE INC - A	1	4	78	11,583	金融サービス
EVERUS CONSTRUCTION GROUP	—	7	27	4,110	資本財
EXCELERATE ENERGY INC-A	—	7	20	3,037	エネルギー
EXPEDITORS INTL WASH INC	8	6	69	10,142	運輸
FMC CORP	73	—	—	—	素材
FNB CORP	—	54	68	10,097	銀行
FTI CONSULTING INC	0.35	—	—	—	商業・専門サービス
FAIR ISAAC CORP	—	3	624	91,763	ソフトウェア・サービス
FEDERAL AGRIC MTG CORP-CL C	0.4	—	—	—	金融サービス
FEDERAL SIGNAL CORP	0.89	2	22	3,308	資本財
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	11	—	—	—	金融サービス
FIRST AMERICAN FINANCIAL	13	12	75	11,082	保険
FISERV INC	—	31	663	97,511	金融サービス
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	2	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
FLUOR CORP	21	—	—	—	資本財
FLOWERS FOODS INC	3	—	—	—	食品・飲料・タバコ
FLOWERVE CORP	1	4	18	2,713	資本財
FORD MOTOR CO	120	—	—	—	自動車・自動車部品
H. B. FULLER CO.	2	7	40	5,988	素材
GATX CORP	0.56	—	—	—	資本財
GMS INC	0.79	—	—	—	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
GXO LOGISTICS INC	14	32	114	16,765	運輸
GAMESTOP CORP-CLASS A	8	22	57	8,455	一般消費財・サービス流通・小売り
GAP INC/THE	9	29	59	8,778	一般消費財・サービス流通・小売り
GE VERNOVA INC	—	17	568	83,492	資本財
GENERAC HOLDINGS INC	2	4	47	6,956	資本財
GENERAL MILLS INC	—	14	87	12,785	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	59	—	—	—	自動車・自動車部品
GLACIER BANCORP INC	—	20	84	12,397	銀行
GLAUKOS CORP	5	3	31	4,686	ヘルスケア機器・サービス
GLOBUS MEDICAL INC - A	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GODADDY INC - CLASS A	—	31	546	80,321	ソフトウェア・サービス
WW GRAINGER INC	8	3	300	44,106	資本財
GRANITE CONSTRUCTION INC	3	—	—	—	資本財
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	3	—	—	—	素材
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	0.99	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	0.77	1	23	3,495	ソフトウェア・サービス
HP INC	39	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HAEMONETICS CORP/MASS	0.97	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HALLIBURTON CO	—	151	333	49,059	エネルギー
HANOVER INSURANCE GROUP INC/	0.56	4	71	10,502	保険
HARLEY-DAVIDSON INC	7	—	—	—	自動車・自動車部品
HAWAIIAN ELECTRIC INDS	—	32	31	4,647	公益事業
HELMERICH & PAYNE	3	22	47	7,045	エネルギー
HERC HOLDINGS INC	0.44	4	61	8,995	資本財
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	168	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HEXCEL CORP	0.96	10	54	7,941	資本財
HOME BANCSHARES INC	—	26	70	10,335	銀行
HOULIHAN LOKEY INC	0.56	—	—	—	金融サービス
HUNTSMAN CORP	17	—	—	—	素材
ITT INC	0.57	1	20	2,947	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	7	—	—	—	資本財
INGREDION INC	0.61	—	—	—	食品・飲料・タバコ
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	2	2	36	5,355	ヘルスケア機器・サービス
INSPERITY INC	0.7	—	—	—	商業・専門サービス
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	0.3	—	—	—	耐久消費財・アパレル
INTEGER HOLDINGS CORP	0.64	6	78	11,471	ヘルスケア機器・サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	37	30	713	104,883	ソフトウェア・サービス
IONQ INC	—	13	35	5,214	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JACKSON FINANCIAL INC-A	1	—	—	—	金融サービス
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	2	—	—	—	金融サービス
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	0.77	—	—	—	資本財
JOHNSON & JOHNSON	76	36	544	80,021	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JONES LANG LASALLE INC	1	5	126	18,550	不動産管理・開発
JUNIPER NETWORKS INC	16	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KBR INC	1	12	61	9,002	商業・専門サービス
KB HOME	1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
KELLANOVA	—	6	57	8,447	食品・飲料・タバコ
KEMPER CORP	1	—	—	—	保険
KINSALE CAPITAL GROUP INC	0.16	—	—	—	保険
KNIFE RIVER CORP	0.96	6	57	8,416	素材
KOHL'S CORP	2	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
KROGER CO	27	—	—	—	生活必需品流通・小売り
KYNDRYL HOLDINGS INC	3	49	154	22,693	ソフトウェア・サービス
LEAR CORP	—	4	36	5,405	自動車・自動車部品
LENNAR CORP-A	5	—	—	—	耐久消費財・アパレル

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ELI LILLY & CO	45	20	1,560	229,316	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINCOLN NATIONAL CORP	2	10	34	5,125	保険
LITHIA MOTORS INC	1	1	34	5,087	一般消費財・サービス流通・小売り
LOUISIANA-PACIFIC CORP	5	9	81	11,910	素材
LUMEN TECHNOLOGIES INC	—	57	21	3,199	電気通信サービス
MDC HOLDINGS INC	2	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MDU RESOURCES GROUP INC	—	45	74	10,982	公益事業
MGIC INVESTMENT CORP	3	26	62	9,125	金融サービス
M/I HOMES INC	0.9	6	72	10,623	耐久消費財・アパレル
MSA SAFETY INC	0.39	6	89	13,203	商業・専門サービス
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	0.72	—	—	—	資本財
MACY'S INC	4	32	38	5,709	一般消費財・サービス流通・小売り
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	3	—	—	—	エネルギー
MARSH & MCLENNAN COS	14	3	69	10,151	保険
MASTEC INC	2	4	58	8,646	資本財
MASTERCARD INC - A	59	36	1,893	278,201	金融サービス
MATADOR RESOURCES CO	1	—	—	—	エネルギー
MAXIMUS INC	0.86	—	—	—	商業・専門サービス
PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC	—	18	26	3,931	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	—	27	227	33,356	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERITAGE HOMES CORP	0.5	3	25	3,707	耐久消費財・アパレル
MIRION TECHNOLOGIES INC	—	33	47	7,020	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MODINE MANUFACTURING CO	0.78	—	—	—	自動車・自動車部品
MOELIS & CO - CLASS A	2	—	—	—	金融サービス
MOHAWK INDUSTRIES INC	0.59	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MOLINA HEALTHCARE INC	2	4	168	24,731	ヘルスケア機器・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	15	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MOOG INC-CLASS A	2	8	138	20,289	資本財
MOSAIC CO/THE	9	—	—	—	素材
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	7	298	43,821	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MUELLER INDUSTRIES INC	1	9	71	10,467	資本財
MURPHY OIL CORP	1	—	—	—	エネルギー
MURPHY USA INC	0.17	0.98	46	6,848	一般消費財・サービス流通・小売り
NRG ENERGY INC	27	—	—	—	公益事業
NVR INC	0.5	0.15	106	15,692	耐久消費財・アパレル
NOV INC	43	52	67	9,845	エネルギー
NATIONAL FUEL GAS CO	1	—	—	—	公益事業
NEW JERSEY RESOURCES CORP	1	20	98	14,522	公益事業
NEW YORK TIMES CO-A	17	5	28	4,172	メディア・娯楽
NEWMARKET CORP	0.12	—	—	—	素材
NIKE INC CL-B	179	103	614	90,249	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	—	168	640	94,157	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	18	—	—	—	資本財
DNOW INC	—	26	41	6,069	資本財
NUCOR CORP	3	—	—	—	素材
OGE ENERGY CORP	2	16	69	10,265	公益事業
OLD REPUBLIC INTL CORP	2	—	—	—	保険
OLIN CORP	6	—	—	—	素材
OMNICOM GROUP	19	8	61	9,071	メディア・娯楽
ONEMAIN HOLDINGS INC	7	20	91	13,509	金融サービス
ONTO INNOVATION INC	0.35	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ORGANON & CO	8	14	18	2,692	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORMAT TECHNOLOGIES INC	—	12	89	13,151	公益事業
OSHKOSH CORP	0.64	—	—	—	資本財
OWENS CORNING	7	—	—	—	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
PBF ENERGY INC-CLASS A	4	—	—	—	エネルギー
P G & E CORP	49	—	—	—	公益事業
TXNM ENERGY INC	—	5	28	4,139	公益事業
PVH CORP	2	12	89	13,097	耐久消費財・アパレル
PACKAGING CORP OF AMERICA	—	28	534	78,565	素材
PARSONS CORP	—	8	53	7,802	商業・専門サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	6	10	236	34,796	商業・専門サービス
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES	0.84	—	—	—	金融サービス
PENUMBRA INC	0.3	4	127	18,777	ヘルスケア機器・サービス
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	1	15	122	18,029	生活必需品流通・小売り
PERMIAN RESOURCES CORP	4	—	—	—	エネルギー
PFIZER INC	310	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	51	779	114,515	食品・飲料・タバコ
PINNACLE WEST CAPITAL	3	—	—	—	公益事業
PIPER SANDLER COS	0.38	2	48	7,132	金融サービス
PLANET FITNESS INC - CL A	—	2	28	4,126	消費者サービス
PLANET LABS PBC	—	135	48	7,164	商業・専門サービス
POLARIS INC	6	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	1	—	—	—	公益事業
POST HOLDINGS INC	0.69	7	82	12,053	食品・飲料・タバコ
PRIMERICA INC	0.29	0.76	19	2,931	保険
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	42	682	100,226	家庭用品・パーソナル用品
PROCORE TECHNOLOGIES INC	6	23	149	22,034	ソフトウェア・サービス
PROGRESSIVE CORP	—	31	862	126,704	保険
PULTEGROUP INC	62	16	164	24,125	耐久消費財・アパレル
PURE STORAGE INC - CLASS A	9	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUEST DIAGNOSTICS INC	4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
RLI CORP	0.49	—	—	—	保険
RH	0.88	0.72	13	2,031	一般消費財・サービス流通・小売り
RPM INTERNATIONAL INC	—	30	325	47,753	素材
RADIANT GROUP INC	4	19	62	9,155	金融サービス
RALPH LAUREN CORP	1	1	41	6,030	耐久消費財・アパレル
RANGE RESOURCES CORP	7	—	—	—	エネルギー
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	8	15	214	31,492	金融サービス
RBC BEARINGS INC	0.27	0.64	21	3,134	資本財
REGAL REXNORD CORP	0.42	—	—	—	資本財
REGIONS FINANCIAL CORP	222	59	118	17,344	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	0.41	—	—	—	保険
REPUBLIC SERVICES INC	—	28	683	100,387	商業・専門サービス
RESMED INC	14	7	165	24,356	ヘルスケア機器・サービス
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	3	—	—	—	資本財
ROBERT HALF INC	51	3	18	2,670	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	2	6	154	22,651	資本財
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC	1	9	65	9,598	保険
SM ENERGY CO	1	—	—	—	エネルギー
SPX TECHNOLOGIES INC	0.63	3	45	6,697	資本財
SCHLUMBERGER LTD	—	199	716	105,330	エネルギー
SEA LTD-ADR	—	31	380	55,845	メディア・娯楽
SEALED AIR CORP	15	30	82	12,148	素材
SEMPRA	108	44	300	44,114	公益事業
SENTINELONE INC -CLASS A	10	25	47	7,043	ソフトウェア・サービス
SERVICE CORP INTERNATIONAL	5	6	47	6,936	消費者サービス
SERVISFIRST BANCSHARES INC	—	3	23	3,440	銀行
SHAKE SHACK INC - CLASS A	7	—	—	—	消費者サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	—	7	244	35,962	素材

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	0.95	4	40	5,964	金融サービス
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	2	4	72	10,675	資本財
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	0.42	—	—	—	資本財
SKECHERS USA INC-CL A	1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CHAMPION HOMES INC	0.85	7	65	9,611	耐久消費財・アパレル
SMARTSHEET INC-CLASS A	11	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SOLVENTUM CORP	14	28	196	28,844	ヘルスケア機器・サービス
SONOCO PRODUCTS CO	1	—	—	—	素材
SOUTHSTATE CORP	—	7	69	10,224	銀行
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	1	—	—	—	公益事業
SOUTHWESTERN ENERGY CO	10	—	—	—	エネルギー
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	2	—	—	—	資本財
SPIRE INC	1	—	—	—	公益事業
STIFEL FINANCIAL CORP	0.95	7	64	9,449	金融サービス
SUMMIT MATERIALS INC -CL A	9	—	—	—	素材
SYNOVUS FINANCIAL CORP	—	14	62	9,159	銀行
TD SYNEX CORP	3	9	104	15,410	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TJX COMPANIES INC	—	58	740	108,737	一般消費財・サービス流通・小売り
TKO GROUP HOLDINGS INC	1	8	119	17,523	メディア・娯楽
TRI POINTE HOMES INC	2	13	41	6,072	耐久消費財・アパレル
TAPESTRY INC	6	12	85	12,592	耐久消費財・アパレル
TARGA RESOURCES CORP	—	34	604	88,752	エネルギー
TAYLOR MORRISON HOME CORP	1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL I	5	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TENET HEALTHCARE CORP	2	6	80	11,765	ヘルスケア機器・サービス
TEREX CORP	1	—	—	—	資本財
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	—	232	329	48,465	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEXAS PACIFIC LAND CORP	—	4	630	92,624	エネルギー
THOR INDUSTRIES INC	1	10	75	11,029	自動車・自動車部品
3M CO	67	12	169	24,831	資本財
TIMKEN CO	0.85	6	41	6,111	資本財
TOLL BROTHERS INC	0.61	5	50	7,449	耐久消費財・アパレル
TOPBUILD CORP	0.17	2	79	11,654	耐久消費財・アパレル
TRAVELERS COS INC/THE	27	11	276	40,639	保険
TREX COMPANY INC	0.86	—	—	—	資本財
TRINET GROUP INC	0.56	—	—	—	商業・専門サービス
TWILIO INC - A	—	30	276	40,632	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	22	—	—	—	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	5	—	—	—	公益事業
UIPATH INC - CLASS A	—	52	58	8,578	ソフトウェア・サービス
UNION PACIFIC CORP	—	21	477	70,077	運輸
UNITED RENTALS INC	0.25	—	—	—	資本財
US FOODS HOLDING CORP	1	11	71	10,543	生活必需品流通・小売り
UNITED STATES STEEL CORP	9	—	—	—	素材
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	15	922	135,554	ヘルスケア機器・サービス
UNITIL CORP	—	7	40	5,994	公益事業
UNITY SOFTWARE INC	—	26	52	7,685	ソフトウェア・サービス
UNUM GROUP	1	11	85	12,594	保険
VF CORP	4	39	49	7,241	耐久消費財・アパレル
VAIL RESORTS INC	—	5	74	10,902	消費者サービス
VALMONT INDUSTRIES	2	1	46	6,865	資本財
VALVOLINE INC	1	29	99	14,631	一般消費財・サービス流通・小売り
VERALTO CORP	9	—	—	—	商業・専門サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	80	—	—	—	電気通信サービス
PURSUIT ATTRACTIONS AND HOSP	—	9	31	4,637	商業・専門サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
VISA INC-CLASS A SHARES	114	77	2,565	376,926	金融サービス
VONTIER CORP	1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VOYA FINANCIAL INC	1	—	—	—	金融サービス
WK KELLOGG CO	—	39	74	10,932	食品・飲料・タバコ
WALMART INC	—	93	840	123,509	生活必需品流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	21	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WALKER & DUNLOP INC	5	—	—	—	金融サービス
WATSCO INC	—	5	269	39,527	資本財
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	0.35	—	—	—	資本財
WAYFAIR INC- CLASS A	3	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
WESCO INTERNATIONAL INC	0.47	—	—	—	資本財
WESTERN UNION CO	—	105	104	15,420	金融サービス
WESTROCK CO	7	—	—	—	素材
WEX INC	0.33	2	34	5,101	金融サービス
WHIRLPOOL CORP	0.67	2	17	2,630	耐久消費財・アパレル
WORKIVA INC	0.88	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WORLD KINECT CORP	—	59	147	21,630	エネルギー
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	9	9	84	12,391	消費者サービス
XPO INC	3	—	—	—	運輸
YELP INC	12	—	—	—	メディア・娯楽
ZETA GLOBAL HOLDINGS CORP-A	—	11	15	2,240	ソフトウェア・サービス
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS C	2	5	17	2,499	資本財
ADIANT PLC	24	—	—	—	自動車・自動車部品
ALLEGION PLC	12	9	115	16,993	資本財
ARCADIUM LITHIUM PLC	19	—	—	—	素材
ASSURED GUARANTY LTD	1	8	71	10,462	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	1	2	24	3,629	保険
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	5	—	—	—	素材
BIOHAVEN LTD	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC-CL A	28	19	571	83,898	ソフトウェア・サービス
CAPRI HOLDINGS LTD	1	12	20	3,045	耐久消費財・アパレル
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	27	—	—	—	不動産管理・開発
ESSENT GROUP LTD	1	—	—	—	金融サービス
FABRINET	0.35	0.96	19	2,847	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FERGUSON PLC	9	—	—	—	資本財
JANUS HENDERSON GROUP PLC	5	11	37	5,438	金融サービス
INVESCO LTD	12	46	63	9,356	金融サービス
NOBLE CORP PLC	6	40	84	12,461	エネルギー
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	9	32	60	8,818	消費者サービス
NVENT ELECTRIC PLC	1	—	—	—	資本財
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	0.35	0.88	21	3,088	保険
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	2	32	67	9,852	資本財
SIGNET JEWELERS LTD	3	5	30	4,442	一般消費財・サービス流通・小売り
TECHNIPFMC PLC	3	18	48	7,161	エネルギー
TRANE TECHNOLOGIES PLC	21	9	323	47,590	資本財
VALARIS LTD	2	—	—	—	エネルギー
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP	0.04	—	—	—	保険
CHUBB LTD	40	18	535	78,651	保険
GARMIN LTD	—	32	621	91,303	耐久消費財・アパレル
ELASTIC NV	3	4	40	5,914	ソフトウェア・サービス
LYONDELLBASELL INDU-CL A	13	—	—	—	素材
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	33	699	102,740	消費者サービス
CENTRUS ENERGY CORP-CLASS A	—	8	52	7,657	エネルギー
AAON INC	0.86	3	28	4,130	資本財
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS IN	4	4	16	2,468	一般消費財・サービス流通・小売り

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ACADIA HEALTHCARE CO INC	0.9	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ACI WORLDWIDE INC	—	17	95	14,068	—	ソフトウェア・サービス
ADOBE INC	12	13	499	73,443	—	ソフトウェア・サービス
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	5	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AFFIRM HOLDINGS INC	9	11	48	7,197	—	金融サービス
ALPHABET INC-CL C	131	56	910	133,828	—	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	149	64	1,023	150,388	—	メディア・娯楽
ALTAIR ENGINEERING INC - A	0.76	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	—	15	300	44,076	—	一般消費財・サービス流通・小売り
AMKOR TECHNOLOGY INC	2	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	1	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	190	187	3,735	548,767	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPFOLIO INC - A	0.32	2	46	6,815	—	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS INC	8	16	250	36,866	—	半導体・半導体製造装置
APPROVIN CORP-CLASS A	—	22	629	92,543	—	ソフトウェア・サービス
ARCBEST CORP	2	—	—	—	—	運輸
AUTOMATIC DATA PROCESSING	58	27	821	120,743	—	商業・専門サービス
AVNET INC	1	20	92	13,636	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	0.65	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AXON ENTERPRISE INC	—	4	248	36,435	—	資本財
AXONICS INC	1	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BALCHEM CORP	0.46	5	79	11,726	—	素材
BANK OZK	—	17	68	10,110	—	銀行
BARRETT BUSINESS SVCS INC	0.6	—	—	—	—	商業・専門サービス
BEACON ROOFING SUPPLY INC	0.84	—	—	—	—	資本財
BLUEPRINT MEDICINES CORP	2	4	33	4,954	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRIDGEBIO PHARMA INC	2	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	5	—	—	—	—	保険
BROADCOM INC	18	4	89	13,083	—	半導体・半導体製造装置
AZENTA INC	1	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRUKER CORP	0.81	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CCC INTELLIGENT SOLUTIONS HO	—	37	33	4,986	—	ソフトウェア・サービス
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	23	—	—	—	—	運輸
CME GROUP INC	—	4	105	15,531	—	金融サービス
CSG SYSTEMS INTL INC	—	7	44	6,592	—	商業・専門サービス
CSW INDUSTRIALS INC	0.31	0.68	19	2,878	—	資本財
CADENCE DESIGN SYS INC	—	17	452	66,484	—	ソフトウェア・サービス
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	0.79	—	—	—	—	商業・専門サービス
CASEY'S GENERAL STORES INC	0.23	0.69	30	4,457	—	生活必需品流通・小売り
CENTRAL GARDEN AND PET CO-A	—	11	36	5,325	—	家庭用品・パーソナル用品
CHAMPIONX CORP	10	—	—	—	—	エネルギー
CHURCHILL DOWNS INC	0.6	14	157	23,149	—	消費者サービス
CIRRUS LOGIC INC	0.77	5	50	7,489	—	半導体・半導体製造装置
CISCO SYSTEMS INC	322	85	499	73,374	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	11	21	436	64,191	—	商業・専門サービス
COCA-COLA CONSOLIDATED INC	0.75	0.32	43	6,389	—	食品・飲料・タバコ
COGNEX CORP	16	10	27	4,010	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	3	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	0.94	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
COMCAST CORP-CLASS A	50	—	—	—	—	メディア・娯楽
COPART INC	39	38	226	33,305	—	商業・専門サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	11	13	1,345	197,663	—	生活必需品流通・小売り
CROCS INC	0.58	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CYTOKINETICS INC	1	8	33	4,857	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DENTSPLY SIRONA INC	8	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
DOCUSIGN INC	—	25	197	29,037	ソフトウェア・サービス
DROPBOX INC-CLASS A	—	10	28	4,165	ソフトウェア・サービス
DUOLINGO	0.79	0.84	28	4,163	消費者サービス
EAST WEST BANCORP INC	—	13	103	15,189	銀行
ELECTRONIC ARTS INC	43	20	279	41,012	メディア・娯楽
ASPEN TECHNOLOGY INC	3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ENSIGN GROUP INC/THE	0.62	8	114	16,790	ヘルスケア機器・サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	—	8	357	52,561	保険
ETSY INC	—	5	22	3,338	一般消費財・サービス流通・小売り
EURONET WORLDWIDE INC	0.66	6	66	9,709	金融サービス
EXELIXIS INC	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXLSERVICE HOLDINGS INC	2	5	23	3,494	商業・専門サービス
EXPONENT INC	4	—	—	—	商業・専門サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	64	38	2,239	328,990	メディア・娯楽
FASTENAL CO	30	—	—	—	資本財
F5 INC	—	18	490	72,021	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIRST FINL BANKSHARES INC	—	18	62	9,120	銀行
FIRST SOLAR INC	4	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FIRSTCASH HOLDINGS INC	4	1	19	2,807	金融サービス
FIVE BELOW	2	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
FIVE9 INC	4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FORTINET INC	90	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FOX CORP - CLASS B	—	128	613	90,129	メディア・娯楽
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	0.69	—	—	—	資本財
FRESHPET INC	0.65	—	—	—	食品・飲料・タバコ
FRONTIER COMMUNICATIONS PARE	35	50	182	26,756	電気通信サービス
GENTEX CORP	5	20	43	6,440	自動車・自動車部品
GILEAD SCIENCES INC	22	62	656	96,469	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GITLAB INC-CL A	2	10	50	7,461	ソフトウェア・サービス
GRAIL INC	—	17	44	6,566	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRAND CANYON EDUCATION INC	3	5	88	13,042	消費者サービス
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	—	44	61	8,987	生活必需品流通・小売り
HALOZYME THERAPEUTICS INC	2	6	40	5,943	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAMILTON LANE INC-CLASS A	0.6	2	32	4,753	金融サービス
HANCOCK WHITNEY CORP	—	31	156	23,060	銀行
HASBRO INC	—	25	139	20,428	耐久消費財・アパレル
HEALTHQUITY INC	0.89	9	76	11,296	ヘルスケア機器・サービス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	—	2	47	6,921	金融サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	19	395	58,031	資本財
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	20	—	—	—	運輸
IAC INC	4	—	—	—	メディア・娯楽
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INGLES MARKETS INC-CLASS A	9	—	—	—	生活必需品流通・小売り
INSIGHT ENTERPRISES INC	0.38	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INSMED INC	8	8	60	8,852	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNOSPEC INC	5	—	—	—	素材
INSULET CORP	—	12	322	47,368	ヘルスケア機器・サービス
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	201	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	0.65	38	659	96,910	金融サービス
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUITIVE SURGICAL INC	—	4	218	32,036	ヘルスケア機器・サービス
IONIS PHARMACEUTICALS INC	10	13	36	5,405	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITRON INC	4	7	71	10,483	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KLA CORPORATION	—	2	181	26,657	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
KRAFT HEINZ CO/THE	32	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	11	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LGI HOMES INC	0.68	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	14	6	202	29,700	金融サービス
[シヨウカ]LAM RESEARCH CORP	8	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	—	69	495	72,803	半導体・半導体製造装置
LANCASTER COLONY CORP	0.35	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LANDSTAR SYSTEM INC	4	3	42	6,260	運輸
LANTHEUS HOLDINGS INC	9	7	77	11,403	ヘルスケア機器・サービス
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	—	9	45	6,645	半導体・半導体製造装置
LIBERTY BROADBAND-C	3	10	83	12,340	メディア・娯楽
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	0.28	1	20	3,037	資本財
LITTELFUSE INC	0.63	3	63	9,350	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LULULEMON ATHLETICA INC	18	12	340	50,045	耐久消費財・アパレル
LUMENTUM HOLDINGS INC	7	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LYFT INC-A	7	35	40	5,894	運輸
MKS INSTRUMENTS INC	0.57	5	40	5,946	半導体・半導体製造装置
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	0.77	1	18	2,756	半導体・半導体製造装置
STEVEN MADDEN LTD	1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MANHATTAN ASSOCIATES INC	—	9	150	22,129	ソフトウェア・サービス
MARA HOLDINGS INC	14	34	42	6,239	ソフトウェア・サービス
MASIMO CORP	0.57	1	28	4,134	ヘルスケア機器・サービス
MATTEL INC	11	18	29	4,399	耐久消費財・アパレル
MEDPACE HOLDINGS INC	0.18	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERCHANTS BANCORP/IN	11	—	—	—	金融サービス
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	6	5	49	7,247	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP	104	91	3,576	525,365	ソフトウェア・サービス
MICROSTRATEGY INC-CL A	0.79	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MIDDLEBY CORP	0.47	1	23	3,500	資本財
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	1	2	165	24,349	半導体・半導体製造装置
MORNINGSTAR INC	0.37	—	—	—	金融サービス
MR COOPER GROUP INC	9	10	124	18,225	金融サービス
NASDAQ INC	79	—	—	—	金融サービス
NATERA INC	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEOGEN CORP	9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NETAPP INC	3	36	313	45,991	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	—	14	1,330	195,430	メディア・娯楽
NEWELL BRANDS INC	46	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NEXTRACKER INC-CL A	1	14	58	8,616	資本財
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	4	7	119	17,539	メディア・娯楽
NEXTDECADE CORP	—	156	107	15,837	エネルギー
GEN DIGITAL INC	27	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NOVANTA INC	4	11	129	19,043	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NUTANIX INC - A	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	68	327	3,739	549,337	半導体・半導体製造装置
CHORD ENERGY CORP	4	—	—	—	エネルギー
OLD DOMINION FREIGHT LINE	4	9	163	23,996	運輸
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI	0.91	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	32	—	—	—	半導体・半導体製造装置
OPTION CARE HEALTH INC	5	52	177	26,091	ヘルスケア機器・サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	89	821	120,681	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	—	26	461	67,790	ソフトウェア・サービス
PALOMAR HOLDINGS INC	—	4	64	9,462	保険
PATTERSON-UTI ENERGY INC	6	109	71	10,565	エネルギー
PAYCHEX INC	—	5	74	10,928	商業・専門サービス

銘柄	株数	当期			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
PAYLOCITY HOLDING CORP	—	2	49	7,281	商業・専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	61	34	221	32,534	金融サービス
PEPSICO INC	54	16	245	36,082	食品・飲料・タバコ
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	—	6	65	9,595	銀行
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	—	83	152	22,406	エネルギー
POOL CORP	6	3	95	14,049	一般消費財・サービス流通・小売り
POWER INTEGRATIONS INC	4	—	—	—	半導体・半導体製造装置
PROCEPT BIROBOTICS CORP	—	18	102	15,029	ヘルスケア機器・サービス
PRIVIA HEALTH GROUP INC	37	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
QUALCOMM INC	88	30	434	63,811	半導体・半導体製造装置
QUALYS INC	0.43	4	54	8,034	ソフトウェア・サービス
RAMBUS INC	1	30	162	23,806	半導体・半導体製造装置
REVOLUTION MEDICINES INC	—	16	59	8,734	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIGETTI COMPUTING INC	—	43	41	6,029	半導体・半導体製造装置
ROYAL GOLD INC	2	7	117	17,331	素材
SLM CORP	8	29	81	11,929	金融サービス
SPS COMMERCE INC	2	9	135	19,896	ソフトウェア・サービス
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	2	—	—	—	商業・専門サービス
SATA INC	0.37	—	—	—	運輸
SAREPTA THERAPEUTICS INC	0.56	6	38	5,665	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCIENCE APPLICATIONS INTE	0.57	—	—	—	商業・専門サービス
LIGHT & WONDER INC	0.7	—	—	—	消費者サービス
SELECTIVE INSURANCE GROUP	1	5	51	7,497	保険
SHOCKWAVE MEDICAL INC	0.27	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SILICON LABORATORIES INC	0.51	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SIRIUS XM HOLDINGS INC	—	32	67	9,975	メディア・娯楽
SKYWORKS SOLUTIONS INC	10	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SOFI TECHNOLOGIES INC	7	73	83	12,240	金融サービス
SPROUTS FARMERS MARKET INC	1	6	96	14,199	生活必需品流通・小売り
SPROUT SOCIAL INC - CLASS A	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
STAGWELL INC	—	99	53	7,844	メディア・娯楽
STERICYCLE INC	1	—	—	—	商業・専門サービス
STERLING INFRASTRUCTURE INC	—	4	66	9,802	資本財
SUNRUN INC	22	59	38	5,585	資本財
SUPER MICRO COMPUTER INC	1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNAPTICS INC	0.73	—	—	—	半導体・半導体製造装置
T-MOBILE US INC	—	22	571	83,994	電気通信サービス
TPG INC	1	12	59	8,746	金融サービス
TARSUS PHARMACEUTICALS INC	—	4	21	3,099	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENABLE HOLDINGS INC	14	16	57	8,478	ソフトウェア・サービス
10X GENOMICS INC-CLASS A	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TETRA TECH INC	0.41	17	52	7,661	商業・専門サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	43	19	325	47,885	半導体・半導体製造装置
TEXAS ROADHOUSE INC	5	11	184	27,094	消費者サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	10	96	493	72,515	一般消費財・サービス流通・小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	—	6	89	13,108	金融サービス
UFP INDUSTRIES INC	4	11	122	17,966	資本財
ULTA BEAUTY INC	6	8	296	43,538	一般消費財・サービス流通・小売り
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	5	28	95	14,073	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED BANKSHARES INC	—	42	143	21,099	銀行
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	—	28	202	29,728	運輸
UNITED THERAPEUTICS CORP	—	11	335	49,335	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNIVERSAL DISPLAY CORP	0.41	3	48	7,116	半導体・半導体製造装置
VARONIS SYSTEMS INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VAXCYTE INC	11	34	106	15,633	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	株数	当期末			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	10	4	226	33,301	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VERTEX INC - CLASS A	—	9	35	5,257	ソフトウェア・サービス	
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	58	—	—	—	メディア・娯楽	
VIATRIS INC	138	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VIKING THERAPEUTICS INC	1	18	41	6,128	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	—	15	55	8,095	金融サービス	
WARNER BROS DISCOVERY INC	85	—	—	—	メディア・娯楽	
WILLSCOT HOLDINGS CORP	6	—	—	—	資本財	
WINGSTOP INC	0.2	1	45	6,619	消費者サービス	
WOODWARD INC	5	3	65	9,634	資本財	
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	4	—	—	—	メディア・娯楽	
ALKERMES PLC	12	31	91	13,374	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	18	5	45	6,746	保険	
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	—	13	57	8,429	半導体・半導体製造装置	
ENSTAR GROUP LTD	0.24	—	—	—	保険	
FTAI AVIATION LTD	1	—	—	—	資本財	
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	1	5	23	3,414	エネルギー	
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	5	4	45	6,681	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LINDE PLC	—	11	523	76,917	素材	
NOVOCURE LTD	—	20	34	5,064	ヘルスケア機器・サービス	
ROIVANT SCIENCES LTD	—	68	67	9,948	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CRISPR THERAPEUTICS AG	3	24	85	12,573	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MILLICOM INTL CELLULAR S. A.	—	5	14	2,155	電気通信サービス	
KORNIT DIGITAL LTD	—	13	26	3,875	資本財	
NEWAMSTERDAM PHARMA CO NV	—	33	52	7,726	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PHARVARIS NV	—	19	24	3,570	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ONESPAWORLD HOLDINGS LTD	—	10	18	2,661	消費者サービス	
FLEX LTD	2	23	74	10,962	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	20	5	116	17,113	金融サービス	
小計	株数・金額	7,970	9,611	87,552	12,862,274	
	銘柄数<比率>	538	421	—	<68.1%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ATS CORP	2	—	—	—	資本財	
AIR CANADA	12	—	—	—	運輸	
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	42	69	261	27,268	素材	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	115	—	—	—	公益事業	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	130	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
ALTUS GROUP LTD	—	9	47	4,932	不動産管理・開発	
ATKINSREALIS GROUP INC	—	7	51	5,397	資本財	
BOMBARDIER INC-B	—	11	96	10,088	資本財	
BOYD GROUP SERVICES INC	1	—	—	—	商業・専門サービス	
[シヨウカ]BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	22	—	—	—	公益事業	
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	—	17	86	9,035	公益事業	
B2GOLD CORP	—	250	101	10,623	素材	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	—	119	967	100,855	銀行	
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	2	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
CANADIAN WESTERN BANK	3	—	—	—	銀行	
CAPITAL POWER CORP	—	11	51	5,417	公益事業	
[シヨウカ]CELESTICA INC	12	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COLLIERS INTL GR-SUBORD VOT	2	6	106	11,134	不動産管理・開発	
CRESCENT POINT ENERGY CORP	93	—	—	—	エネルギー	
EQB INC	1	—	—	—	銀行	
EXCHANGE INCOME CORP	—	19	95	9,919	運輸	
FINNING INTERNATIONAL INC	2	38	147	15,379	資本財	
GILDAN ACTIVEWEAR INC	—	34	198	20,671	耐久消費財・アパレル	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
GREAT-WEST LIFECO INC	—	9	47	4,964	保険	
IA FINANCIAL CORP INC	—	13	173	18,069	保険	
INTACT FINANCIAL CORP	0.14	0.14	3	407	保険	
KINROSS GOLD CORP	206	—	—	—	素材	
MDA SPACE LTD	—	23	62	6,547	資本財	
MANULIFE FINANCIAL CORP	226	163	671	69,987	保険	
NEXGEN ENERGY LTD	—	74	48	5,063	エネルギー	
NORTHLAND POWER INC	—	67	127	13,268	公益事業	
OPEN TEXT CORP	16	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
PARKLAND CORP	—	7	23	2,454	エネルギー	
ROYAL BANK OF CANADA	—	8	136	14,241	銀行	
[シヨウカ]SNC-LAVALIN GROUP INC	10	—	—	—	資本財	
SECURE WASTE INFRASTRUCTURE	—	120	162	16,987	エネルギー	
TMX GROUP LTD	116	26	126	13,134	金融サービス	
TECK RESOURCES LTD-CLS B	16	—	—	—	素材	
WHITECAP RESOURCES INC	109	—	—	—	エネルギー	
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	—	23	153	16,030	金融サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,147	1,133	3,952	411,881	
	銘柄 数 < 比 率 >	22	24	—	< 2.2% >	
(イギリス)			千英ポンド			
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	64	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
BELLWAY PLC	9	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
DIPLOMA PLC	1	22	80	15,114	資本財	
VISTRY GROUP PLC	32	129	66	12,539	耐久消費財・アパレル	
DIAGEO PLC	59	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	120	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
RS GROUP PLC	7	34	17	3,239	資本財	
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	—	2	27	5,232	耐久消費財・アパレル	
STANDARD CHARTERED PLC	136	—	—	—	銀行	
IMPERIAL BRANDS PLC	135	25	72	13,584	食品・飲料・タバコ	
HSBC HOLDINGS PLC	438	—	—	—	銀行	
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	6	68	46	8,839	資本財	
PEARSON PLC	—	113	129	24,475	消費者サービス	
RIO TINTO PLC	83	24	100	18,944	素材	
ST JAMES'S PLACE PLC	—	47	38	7,323	金融サービス	
DS SMITH PLC	145	—	—	—	素材	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	1,619	—	—	—	銀行	
TAYLOR WIMPEY PLC	128	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
WEIR GROUP PLC/THE	3	—	—	—	資本財	
ASTRAZENECA PLC	67	39	384	72,604	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MARKS & SPENCER GROUP PLC	160	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
BARCLAYS PLC	862	—	—	—	銀行	
BURBERRY GROUP PLC	196	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
NEXT PLC	21	6	74	14,046	一般消費財・サービス流通・小売り	
JUDGES SCIENTIFIC PLC	—	2	18	3,523	資本財	
KINGFISHER PLC	115	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
IG GROUP HOLDINGS PLC	51	145	136	25,689	金融サービス	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	53	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	—	41	22	4,239	保険	
INTERNATIONAL PAPER CO	—	24	82	15,601	素材	
UNILEVER PLC	123	45	204	38,560	家庭用品・パーソナル用品	
INVESTEC PLC	74	—	—	—	金融サービス	
3I GROUP PLC	39	78	283	53,444	金融サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	38	27	129	24,480	家庭用品・パーソナル用品	
RELX PLC	120	89	319	60,266	商業・専門サービス	

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
GLENCORE PLC	1,205	—	—	—	素材	
INCHCAPE PLC	—	38	24	4,704	一般消費財・サービス流通・小売り	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	—	751	498	94,028	資本財	
GREGGS PLC	—	46	80	15,144	消費者サービス	
WPP PLC	18	—	—	—	メディア・娯楽	
CONVATEC GROUP PLC	22	220	51	9,625	ヘルスケア機器・サービス	
VIRGIN MONEY UK PLC	35	—	—	—	銀行	
BANK OF GEORGIA GROUP PLC	1	—	—	—	銀行	
RIGHTMOVE PLC	10	213	142	26,928	メディア・娯楽	
IMI PLC	3	18	29	5,632	資本財	
VODAFONE GROUP PLC	1,696	—	—	—	電気通信サービス	
MAN GROUP PLC/JERSEY	157	—	—	—	金融サービス	
AIRTEL AFRICA PLC	—	287	43	8,119	電気通信サービス	
TESCO PLC	341	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	2	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
NATWEST GROUP PLC	65	—	—	—	銀行	
INFORMA PLC	74	—	—	—	メディア・娯楽	
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	11	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
MONDI PLC	65	23	23	4,435	素材	
TUI AG	100	—	—	—	消費者サービス	
GSK PLC	266	106	134	25,282	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HISCOX LTD	50	23	25	4,810	保険	
BEAZLEY PLC	8	—	—	—	保険	
TBC BANK GROUP PLC	—	12	47	8,943	銀行	
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	32	63	99	18,683	金融サービス	
小計	株数・金額	9,088	2,775	3,435	648,087	
	銘柄数<比率>	49	31	—	<3.4%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
CONTINENTAL AG	5	—	—	—	自動車・自動車部品	
DHL GROUP	11	—	—	—	運輸	
RWE AG	18	—	—	—	公益事業	
SAP SE	—	11	241	38,917	ソフトウェア・サービス	
HENKEL AG & CO KGAA	4	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
BAYER AG-REG	36	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	5	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
ALLIANZ SE-REG	—	4	135	21,817	保険	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	17	9	491	79,374	保険	
VOLKSWAGEN AG	1	—	—	—	自動車・自動車部品	
VOLKSWAGEN AG-PREF	9	—	—	—	自動車・自動車部品	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	27	—	—	—	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	78	—	—	—	金融サービス	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	14	—	—	—	自動車・自動車部品	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	2	—	—	—	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	—	104	331	53,479	電気通信サービス	
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	10	—	—	—	メディア・娯楽	
RATIONAL AG	1	—	—	—	資本財	
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	4	—	—	—	自動車・自動車部品	
GERRESHEIMER AG	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COMMERZBANK AG	20	—	—	—	銀行	
DR ING HC F PORSCHE AG	65	53	226	36,478	自動車・自動車部品	
AUTO1 GROUP SE	—	40	69	11,193	一般消費財・サービス流通・小売り	
SIEMENS ENERGY AG	17	99	502	81,133	資本財	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	10	—	—	—	資本財	
小計	株数・金額	371	323	1,998	322,395	
	銘柄数<比率>	21	7	—	<1.7%>	

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INTESA SANPAOLO	290	1,172	458	73,922	銀行	
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	9	—	—	—	銀行	
BPER BANCA SPA	28	—	—	—	銀行	
MEDIOBANCA SPA	26	—	—	—	銀行	
SOL SPA	—	15	51	8,368	素材	
CREDITO EMILIANO SPA	22	—	—	—	銀行	
TELECOM ITALIA SPA	1,739	—	—	—	電気通信サービス	
LEONARDO SPA	8	—	—	—	資本財	
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	—	300	385	62,160	保険	
MONCLER SPA	54	34	172	27,899	耐久消費財・アパレル	
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	72	179	106	17,104	銀行	
FINCANTIERI SPA	—	28	27	4,409	資本財	
BANCO BPM SPA	—	210	169	27,376	銀行	
UNICREDIT SPA	59	—	—	—	銀行	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,312	1,940	1,371	221,241	
		10	7	—	<1.2%>	
(ユーロ…フランス)						
L' OREAL	9	6	223	36,009	家庭用品・パーソナル用品	
CAPGEMINI SE	6	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
RENAULT SA	18	—	—	—	自動車・自動車部品	
VIVENDI SE	108	—	—	—	メディア・娯楽	
ORANGE	111	—	—	—	電気通信サービス	
HERMES INTERNATIONAL	2	2	484	78,157	耐久消費財・アパレル	
ALTEN SA	5	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CARREFOUR SA	27	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
SANOFI	33	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SOCIETE GENERALE SA	28	—	—	—	銀行	
NEXANS SA	—	4	38	6,220	資本財	
BNP PARIBAS	35	—	—	—	銀行	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	17	—	—	—	資本財	
ENGIE	117	—	—	—	公益事業	
IPSEN	6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EIFFAGE	9	—	—	—	資本財	
SCOR SE	27	—	—	—	保険	
AIR LIQUIDE SA	—	12	202	32,596	素材	
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	33	—	—	—	消費者サービス	
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	5	8	110	17,823	エネルギー	
DASSAULT AVIATION SA	1	—	—	—	資本財	
MICHELIN (CGDE)	8	—	—	—	自動車・自動車部品	
ELIS SA	35	—	—	—	商業・専門サービス	
SPIE SA	—	43	159	25,777	商業・専門サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	648	78	1,218	196,584	
		21	6	—	<1.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
RANDSTAD NV	13	—	—	—	商業・専門サービス	
WOLTERS KLUWER	12	—	—	—	商業・専門サービス	
ARCADIS NV	—	26	111	17,999	商業・専門サービス	
STMICROELECTRONICS NV	60	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	30	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
AALBERTS NV	17	—	—	—	資本財	
ASML HOLDING NV	22	13	738	119,129	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	23	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
FERRARI NV	7	7	268	43,339	自動車・自動車部品	
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	—	9	76	12,332	半導体・半導体製造装置	
STELLANTIS NV	140	—	—	—	自動車・自動車部品	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ABN AMRO BANK NV-CVA	23	—	—	—	銀行
SIGNIFY NV	27	—	—	—	資本財
REDCARE PHARMACY NV	—	6	71	11,593	生活必需品流通・小売り
ING GROEP NV	122	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	501 12	62 5	1,266 —	204,394 <1.1%>
(ユーロ…スペイン)					
BANKINTER SA	11	174	151	24,366	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	111	—	—	—	銀行
BANCO SANTANDER SA	564	—	—	—	銀行
TELEFONICA S.A.	258	—	—	—	電気通信サービス
BANCO DE SABADELL SA	53	—	—	—	銀行
CAIXABANK SA	77	—	—	—	銀行
IBERDROLA SA	631	528	747	120,542	公益事業
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	163	124	544	87,899	一般消費財・サービス流通・小売り
GRIFOLS SA	45	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,916 9	827 3	1,442 —	232,808 <1.2%>
(ユーロ…ベルギー)					
LOTUS BAKERIES	0.07	0.16	127	20,549	食品・飲料・タバコ
UCB SA	4	13	179	28,947	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACKERMANS & VAN HAAREN	—	7	135	21,906	資本財
KBC ANCORA	1	—	—	—	銀行
AGEAS	8	—	—	—	保険
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	—	64	22	3,601	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13 4	86 4	464 —	75,005 <0.4%>
(ユーロ…オーストリア)					
PORR AG	—	14	36	5,929	資本財
VERBUND AG	26	23	145	23,417	公益事業
ERSTE GROUP BANK AG	—	34	190	30,739	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	9	—	—	—	銀行
ANDRITZ AG	13	31	159	25,765	資本財
BAWAG GROUP AG	1	14	117	18,890	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	49 4	119 5	649 —	104,742 <0.6%>
(ユーロ…ルクセンブルグ)					
TENARIS SA	81	—	—	—	エネルギー
ARCELORMITTAL	22	—	—	—	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	103 2	— —	— —	— <—%>
(ユーロ…フィンランド)					
STORA ENSO OYJ-R SHS	26	—	—	—	素材
FORTUM OYJ	108	156	196	31,639	公益事業
NOKIA OYJ	514	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KONE OYJ-B	130	47	225	36,435	資本財
KONECRANES OYJ	—	27	134	21,711	資本財
ORION OYJ-CLASS B	—	17	80	12,981	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VALMET OYJ	30	63	137	22,221	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	809 5	312 5	774 —	124,988 <0.7%>
(ユーロ…アイルランド)					
BANK OF IRELAND GROUP PLC	27	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	27 1	— —	— —	— <—%>

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円	
REDES ENERGETICAS NACIONAIS		—	342	91	14,799	公益事業
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R		246	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	246	342	91	14,799	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…バミューダ)						
AEGON LTD		293	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	293	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	7,294	4,094	9,277	1,496,960	
	銘 柄 数 < 比 率 >	91	43	—	<7.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SWISSCOM AG-REG		3	1	58	10,037	電気通信サービス
GIVAUDAN-REG		—	0.13	46	7,955	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		4	2	149	25,691	保険
ST GALLER KANTONALBANK A-REG		0.14	—	—	—	銀行
NOVARTIS AG-REG		27	20	168	28,993	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD-REG		145	50	197	34,109	資本財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		45	25	599	103,241	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLCIM LTD		13	29	238	41,028	素材
TECAN GROUP AG-REG		0.25	2	37	6,533	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG		83	36	304	52,493	食品・飲料・タバコ
SONOVA HOLDING AG-REG		4	3	69	12,062	ヘルスケア機器・サービス
SWATCH GROUP AG/THE-REG		5	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SIEGFRIED HOLDING AG-REG		—	1	140	24,138	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VALIANT HOLDING AG-REG		0.62	2	25	4,341	銀行
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		—	0.54	29	5,132	素材
PSP SWISS PROPERTY AG-REG		6	—	—	—	不動産管理・開発
SWISS PRIME SITE-REG		—	6	73	12,726	不動産管理・開発
PARTNERS GROUP HOLDING AG		2	2	246	42,554	金融サービス
GEBERIT AG-REG		4	0.6	30	5,331	資本財
SANDOZ GROUP AG		—	53	162	28,017	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FISCHER (GEORG)-REG		1	16	86	14,871	資本財
BELIMO HOLDING AG-REG		1	—	—	—	資本財
GALDERMA GROUP AG		—	20	153	26,477	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG		1	—	—	—	運輸
GALENICA AG		—	16	131	22,727	ヘルスケア機器・サービス
VAT GROUP AG		2	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	355	294	2,950	508,465	
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	20	—	<2.7%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
TRELLEBORG AB-B SHS		11	—	—	—	資本財
SECURITAS AB-B SHS		24	—	—	—	商業・専門サービス
ERICSSON LM-B SHS		170	354	2,398	35,309	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR		—	26	807	11,879	電気通信サービス
CASTELLUM AB		64	162	1,601	23,575	不動産管理・開発
DIOS FASTIGHETER AB		—	119	699	10,292	不動産管理・開発
SSAB AB - B SHARES		121	—	—	—	素材
SKF AB-B SHARES		13	—	—	—	資本財
PARADOX INTERACTIVE AB		—	8	147	2,164	メディア・娯楽
AAK AB		—	49	1,310	19,290	食品・飲料・タバコ
EVOLUTION AB		7	13	997	14,682	消費者サービス
ATLAS COPCO AB-A SHS		—	87	1,228	18,086	資本財
ATLAS COPCO AB-B SHS		49	107	1,324	19,489	資本財
ADDTTECH AB-B SHARES		37	—	—	—	資本財
EPIROC AB-A		189	146	2,553	37,593	資本財

銘柄	株数	期首(前期末)	期末		業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円		
EPIROC AB-B	138	73	1,126	16,586	資本財	
[シヨウカ]VOLVO CAR AB-B	96	—	—	—	自動車・自動車部品	
MODERN TIMES GROUP-B SHS	—	27	288	4,250	メディア・娯楽	
CAMURUS AB	—	12	639	9,410	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PANDOX AB	—	45	672	9,893	不動産管理・開発	
HMS NETWORKS AB	—	8	308	4,537	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額	927	1,243	16,103	237,042	
	銘柄数<比率>	12	15	—	<1.3%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
STOREBRAND ASA	—	135	1,606	21,891	保険	
KONGSBERG GRUPPEN ASA	—	27	4,109	56,016	資本財	
YARA INTERNATIONAL ASA	15	—	—	—	素材	
AKER ASA-A SHARES	—	7	406	5,541	資本財	
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	7	—	—	—	銀行	
SPAREBANK 1 SMN	27	—	—	—	銀行	
SPAREBANK 1 SR BANK ASA	40	—	—	—	銀行	
ELKEM ASA	—	207	384	5,240	素材	
SPAREBANK 1 OESTLANDET	15	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額	107	378	6,507	88,690	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<0.5%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	0.24	—	—	—	運輸	
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	0.18	—	—	—	運輸	
DANSKE BANK A/S	16	—	—	—	銀行	
NKT A/S	—	2	110	2,398	資本財	
JYSKE BANK-REG	0.88	—	—	—	銀行	
SYDBANK A/S	1	—	—	—	銀行	
ZEALAND PHARMA A/S	9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SPAR NORD BANK A/S	4	—	—	—	銀行	
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	—	31	1,195	25,842	素材	
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S	0.42	3	375	8,121	銀行	
NOVO NORDISK A/S-B	235	128	5,173	111,796	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROYAL UNIBREW	—	16	866	18,714	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	268	182	7,722	166,874	
	銘柄数<比率>	9	5	—	<0.9%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BANK OF QUEENSLAND LTD	18	—	—	—	銀行	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	11	27	27	2,474	銀行	
LYNAS RARE EARTHS LTD	—	201	154	13,926	素材	
ASX LTD	81	—	—	—	金融サービス	
BHP GROUP LTD	415	217	741	66,739	素材	
ALTIUM LTD	18	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	—	109	659	59,348	消費者サービス	
PRO MEDICUS LTD	—	17	323	29,106	ヘルスケア機器・サービス	
TECHNOLOGY ONE LTD	—	15	40	3,686	ソフトウェア・サービス	
BRICKWORKS LTD	—	16	37	3,399	素材	
DEEP YELLOW LTD	—	248	19	1,757	エネルギー	
WORLEY LTD	—	114	131	11,815	資本財	
JB HI-FI LTD	19	17	156	14,120	一般消費財・サービス流通・小売り	
QANTAS AIRWAYS LTD	59	285	228	20,613	運輸	
WESFARMERS LTD	—	91	641	57,780	一般消費財・サービス流通・小売り	
QUBE HOLDINGS LTD	—	443	163	14,739	運輸	
EVOLUTION MINING LTD	—	446	295	26,640	素材	
NEXTDC LTD	64	165	167	15,058	ソフトウェア・サービス	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	44	20	65	5,855	素材	

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
ALS LTD	94	53	76	6,931	商業・専門サービス	
AURIZON HOLDINGS LTD	—	163	48	4,402	運輸	
STEADFAST GROUP LTD	—	247	135	12,197	保険	
MEDIBANK PRIVATE LTD	—	127	55	4,964	保険	
SOUTH32 LTD	186	—	—	—	素材	
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L	430	570	149	13,501	商業・専門サービス	
WESTGOLD RESOURCES LTD	—	225	60	5,432	素材	
ATLAS ARTERIA	137	—	—	—	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,581	3,825	4,381	394,495	
		13	22	—	<2.1%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
CONTACT ENERGY LTD	50	—	—	—	公益事業	
FLETCHER BUILDING LTD	—	216	65	5,411	資本財	
INFRATIL LTD	44	—	—	—	金融サービス	
SPARK NEW ZEALAND LTD	—	163	33	2,758	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	95	379	98	8,170	
		2	2	—	<0.0%>	
(香港)				千香港ドル		
BANK OF EAST ASIA LTD	472	—	—	—	銀行	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	59	41	1,236	23,408	金融サービス	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	435	60	277	5,258	公益事業	
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	—	2,590	398	7,550	運輸	
THE UNITED LABORATORIES INTE	—	360	441	8,354	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	1,400	280	490	9,275	運輸	
WH GROUP LTD	1,205	1,715	1,118	21,167	食品・飲料・タバコ	
COWELL E HOLDINGS INC	—	170	324	6,146	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	410	—	—	—	公益事業	
CK ASSET HOLDINGS LTD	365	460	1,334	25,252	不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,346	5,676	5,621	106,414	
		7	8	—	<0.6%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	—	34	126	13,825	銀行	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	243	—	—	—	金融サービス	
SINGAPORE AIRLINES LTD	84	—	—	—	運輸	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	69	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
KEPPEL LTD	35	—	—	—	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	431	34	126	13,825	
		4	1	—	<0.1%>	
(イスラエル)				千シュケル		
BANK HAPUALIM BM	72	—	—	—	銀行	
BANK LEUMI LE-ISRAEL	—	32	157	6,176	銀行	
FIRST INTL BANK ISRAEL	6	—	—	—	銀行	
DANEL (ADIR YEOSHUA) LTD	—	3	124	4,881	商業・専門サービス	
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	—	32	397	15,620	半導体・半導体製造装置	
FIBI HOLDINGS	3	—	—	—	銀行	
PHOENIX FINANCIAL LTD	—	28	182	7,145	保険	
NOVA LTD	4	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SHUFERSAL LTD	—	44	156	6,130	生活必需品流通・小売り	
DANYA CEBUS LTD	—	9	93	3,655	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	86	150	1,110	43,610	
		4	6	—	<0.2%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	33,700	29,778	—	16,986,792	
		775	602	—	<89.9%>	

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

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

(注) —印は組入れがありません。

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	数	口	千円	%
野村不動産マスターファンド投資法人	—		178	25,240	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—		179	18,132	0.1
日本ビルファンド投資法人	7		—	—	—
日本都市ファンド投資法人	—		281	26,610	0.1
ケネディクス・オフィス投資法人	—		49	7,237	0.0
大和ハウスリート投資法人	22		—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額		29	687	77,221
	銘 柄 数 < 比 率 >		2	4	< 0.4% >

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 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	
	口	数	千米ドル	千円	%
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AGNC INVESTMENT CORP	1,219	—	—	—	—
ACADIA REALTY TRUST	1,632	4,652	88	12,985	0.1
AGREE REALTY CORP	402	—	—	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST INC	294	—	—	—	—
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	1,576	—	—	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	233	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,201	1,294	259	38,094	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	315	—	—	—	—
BROADSTONE NET LEASE INC	476	—	—	—	—
CARETRUST REIT INC	—	3,149	86	12,680	0.1
COUSINS PROPERTIES INC	2,068	2,703	72	10,701	0.1
CUBESMART	1,098	1,317	50	7,375	0.0
EASTGROUP PROPERTIES INC	40	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	295	—	—	—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST	649	—	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	135	—	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	13,082	5,627	269	39,522	0.2
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	2,907	6,309	98	14,412	0.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	2,107	—	—	—	—
KILROY REALTY CORP	984	1,992	61	9,042	0.0
LAMAR ADVERTISING CO-A	65	—	—	—	—
MACERICH CO/THE	1,450	—	—	—	—
NNN REIT INC	174	—	—	—	—
NETSTREIT CORP	426	—	—	—	—
RITHM CAPITAL CORP	3,053	7,887	81	12,003	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1,095	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	1,661	—	—	—	—

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	%	
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	203	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	3,457	—	—	—	—	
PUBLIC STORAGE	—	627	176	26,002	0.1	
RAYONIER INC	1,520	6,344	156	22,945	0.1	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	147	—	—	—	—	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	322	1,239	108	15,881	0.1	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	1,389	23	3,454	0.0	
STAG INDUSTRIAL INC	191	—	—	—	—	
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	2,077	4,371	81	11,950	0.1	
TANGER INC	248	—	—	—	—	
TERRENO REALTY CORP	110	—	—	—	—	
VORNADO REALTY TRUST	568	2,124	74	10,924	0.1	
WELLTOWER INC	—	3,992	564	82,978	0.4	
WEYERHAEUSER CO	4,179	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	51,659	55,016	2,252	330,957	
	銘 柄 数 < 比 率 >	37	16	—	<1.8%>	
(カナダ)			千カナダドル			
CHOICE PROPERTIES REIT	—	14,936	209	21,823	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	14,936	209	21,823	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>	
(イギリス)			千英ポンド			
BRITISH LAND CO PLC	1,583	—	—	—	—	
UNITE GROUP PLC/THE	4,878	13,140	104	19,683	0.1	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	12,505	18,203	31	5,869	0.0	
SEGRO PLC	—	8,733	52	9,868	0.1	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	8,621	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	27,587	40,076	187	35,421	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<0.2%>	
(ユーロ…スペイン)			千ユーロ			
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	3,805	3,842	33	5,337	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,805	3,842	33	5,337	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA	3,445	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,445	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	7,250	3,842	33	5,337	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
STOCKLAND	38,551	—	—	—	—	
DEXUS/AU	—	7,724	53	4,784	0.0	
GOODMAN GROUP	18,790	—	—	—	—	
CHARTER HALL GROUP	874	—	—	—	—	
HMC CAPITAL LTD	—	5,536	25	2,287	0.0	
DEXUS INDUSTRIA REIT	—	12,906	31	2,869	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	58,215	26,166	110	9,941	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>	

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	
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円	%
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	63,700	66	7,319	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	44,500	107,742	198	21,693	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	44,500	171,442	265	29,013
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 0.2% >
(イスラエル)			千シュケル		
REIT 1 LTD	—	3,712	68	2,675	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	3,712	68	2,675
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.0% >
合 計	口 数 ・ 金 額	189,211	315,190	—	435,169
	銘 柄 数 < 比 率 >	47	27	—	< 2.3% >

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

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 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。

○ 1万口当たりの費用明細

(2024年4月11日～2025年4月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 2 (2) (0)	% 0.014 (0.014) (0.000)	(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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	9 (8) (0)	0.059 (0.057) (0.002)	(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)	29 (28) (1)	0.194 (0.189) (0.005)	(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、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	40	0.267	
期中の平均基準価額は、14,921円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールド

■組入資産の明細 (2024年9月30日現在)

項目	総資産に対する 比率 (%)
銀行預入	
- 預金	
CHF	0.00
EUR	0.00
JPY	0.00
USD	0.03
預金合計	0.03
銀行預金合計	0.03
貴金屬	
その他譲渡可能資産	
GR. GOLD (BAR 1KG 999.9)	5.42
GR. GOLD (BAR 12.5KG 995 OR BEST)	94.50
	99.91
貴金屬合計	99.91

■損益計算書

(自 2023年10月1日 至 2024年9月30日)

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

ピクテーデジタル

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2024年9月30日現在)

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

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

期首現在純資産額	3,403,759,013.03
収益	
配当金、純額	11,634,290.14
債券利息、純額	0.00
スワップ取引に係る利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	0.00
有価証券貸付に係る利息	0.00
リバースレポ取引による受取利息	0.00
預金利息	469,947.50
その他の収益	0.00
	12,104,237.64
費用	
管理および投資顧問報酬	57,449,607.37
保管報酬、銀行手数料および利息	1,627,161.12
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	1,265,807.18
サービス報酬	9,400,641.99
年次税	1,949,699.86
取引費用	5,521,159.05
スワップ取引に係る支払利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	0.00
	77,214,076.57
投資純利益／損失	-65,109,838.93
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	969,965,167.43
- プール(プーリング効果)	-18,628,979.83
- 外国為替	-4,250,184.47
- オプション取引	0.00
- 為替予約取引	12,458,579.85
- 先渡取引	0.00
- スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
	894,434,744.05
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	384,022,486.98
- オプション取引	0.00
- 為替予約取引	105,928.71
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
- スワップ取引	0.00
運用による純資産の増加／減少	1,278,563,159.74
併合に係る投資証券の売買	0.00
投資証券発行手取額	1,371,528,841.04
投資証券買戻費用	-1,782,805,641.60
支払分配金	0.00
再評価差額	17,207,088.48
当期末現在純資産額	4,288,252,460.69

ピクテューロ・ハイ・イールド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2024年9月30日現在)

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

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

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

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

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

銘柄	純資産に対する 比率(%)
4.125% SUB. VODAFONE 21/81 -SR-	0.13
4.25% SUB. BRITISH TELECOMMUNICATIONS 21/81 -JR- 144A	0.54
4.50% JAGUAR LAND ROVER A 21/28 -SR-	0.39
5.625% SUB. NGG FINANCE 13/73 -S-	0.39
5.625% VMED 02 UK 24/32 -SR-	0.54
5.75% PEOPLECERT 21/26 -SR-	0.41
6.464% SUB. UNIQUE PUB FINANCE 02/32 -S-	0.10
6.50% SUB. VODAFONE GROUP 23/84	0.48
6.625% HEATHROW FINANCE 24/31 -SR-	0.20
6.625% INEOS FINANCE 23/28 -SR-	0.34
6.75% ZEGONA FINANCE 24/29 -SR-S	0.77
7.625% BOPARAN FINANCE 20/25 -SR-	0.45
7.875% JERROLD FINCO 24/30 -SR-	0.58
8.25% PINNACLE BIDCO PLC 23/28 -SR-	0.67
8.50% INEOS 23/29 -SR-S	0.46
10.50% OCADO 24/29 -SR-	0.55
	9.37

アメリカ合衆国

0.993% MPT OPERATING PARTNERSHIP 21/26 -SR-	0.41
1.75% IQVIA 21/26 -SR-S	1.16
2.125% WALGREENS BOOTS ALLIANCE 14/26 -SR-	0.44
2.25% SILGAN HOLDINGS 20/28 -SR-	0.34
2.375% CATALENT PHARMA 20/28 -SR-S	0.29
2.50% MPT OPERATING PARTNERSHIP 21/26 -SR-	0.32
2.625% GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL 21/29	0.35
2.875% IQVIA 17/25 -SR-	0.27
3.00% ARDAGH METAL FIN. 21/29 -SR-	0.25
3.25% KENNEDY WILSON ERE 15/25 -SR-S	0.05
3.375% ASHLAND 21/31 -SR- 144A	0.13
3.375% SUB. BELDEN 21/31 -SR-	0.28
3.50% ENERGIZER 21/29 -SR-	0.46
3.50% LEVI STRAUSS 21/31 -SR- 144A	0.24
3.75% WMG ACQUISITION 21/29 -SR-	0.23
3.875% AVANTOR FUNDING 20/28 -SR-	0.27
3.875% OLYMPUS WATER US 21/28 -SR-	0.23
4.375% SCIL IV (USA) 21/26 -SR-	0.14
4.50% COTY 24/27 -SR-	0.20
4.75% COTY 21/29 -SR- 144A	0.20
5.125% ORGANON FINANCE 21/31 -SR- 144A	0.39
5.375% SCIL IV/USA 21/26 -SR- 144A	0.05
5.75% CARNIVAL 24/30 -SR-	0.61
5.75% COTY 23/28 -SR-	0.28

銘柄	純資産に対する 比率(%)
9.50% SCIL IV/USA 23/28 -SR-	0.09
	7.68
合計 I.	95.23
II. 投資信託証券	
ルクセンブルグ	
PICDET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	0.90
	0.90
合計 II.	0.90
投資有価証券合計	96.13
現金預金	1.88
その他の純資産	1.99
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024年9月30日に終了した期間)

(単位：ユーロ)	
期首現在純資産額	173,139,281.74
収益	
配当金、純額	0.00
債券利息、純額	12,191,306.64
スワップ取引に係る利息	694,640.00
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	23,717.26
有価証券貸付に係る利息	234,337.56
リバースレポ取引による受取利息	0.00
預金利息	324,820.84
その他の収益	0.00
	13,468,822.30
費用	
管理および投資顧問報酬	1,984,787.57
保管報酬、銀行手数料および利息	214,643.87
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	66,645.04
サービス報酬	362,598.28
年次税	100,602.43
取引費用	13,854.91
スワップ取引に係る支払利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	49.62
	2,743,181.72
投資純利益／損失	10,725,640.58
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	554,468.10
- プール(プーリング効果)	-3,637,631.86
- 外国為替	-1,503,671.72
- オプション取引	0.00
- 為替予約取引	3,544,272.97
- 先渡取引	0.00
- スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	31,234.63
	9,714,312.70
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	15,648,621.86
- オプション取引	0.00
- 為替予約取引	913,684.23
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	92,354.11
- スワップ取引	-45,603.05
運用による純資産の増加／減少	26,323,369.85
併合に係る投資証券の売買	0.00
投資証券発行手取額	222,540,940.82
投資証券買戻費用	-50,637,005.25
支払分配金	-2,374,460.50
再評価差額	1,066,814.14
当期末現在純資産額	370,058,940.80

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

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

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
4.45% INDONESIA 20/70 -SR-	0.14
5.25% INDONESIA 12/42 -SR-S	0.47
5.45% INDONESIA 22/52 -SR-	0.38
5.60% INDONESIA 23/33 -SR-	0.40
6.625% INDONESIA 07/37 -SR-	0.40
	3.14
コートジボワール	
4.875% IVORY COAST 20/32 -SR-	0.39
5.75% IVORY COAST 09/32 -SR-S	0.01
7.625% IVORY COAST 24/33 -SR-	0.41
8.25% IVORY COAST 24/37 -SR-	0.58
	1.39
ジャマイカ	
6.75% JAMAICA 15/28 -SR-S	0.11
7.875% JAMAICA 15/45 -SR-	0.18
8.00% JAMAICA 07/39 -SR-	0.38
	0.67
ヨルダン	
5.75% JORDAN 16/27 -SR-S	0.13
5.85% JORDAN 20/30 -SR-S	0.25
6.125% JORDAN 15/26 -SR-	0.23
7.375% JORDAN 17/47 -SR-S	0.15
7.50% JORDAN 23/29 -SR-	0.08
	0.84
ケニア	
6.30% KENYA 21/34 -SR-	0.10
7.00% KENYA 19/27 -SR-S	0.15
7.25% KENYA 18/28 -SR-	0.10
8.00% KENYA 19/32 -SR-S	0.01
9.75% KENYA 24/31 -SR-	0.17
	0.53
レバノン	
5.80% LEBANON 14/20 -SR-S -DEF-	0.00
6.00% LEBANON 12/23 -SR- -DEF-	0.04
6.10% LEBANON 10/22 -SR-S- -DEF-	0.05
6.20% LEBANON 15/25 -SR-S -DEF-	0.03
6.25% LEBANON 15/24 -DEF-	0.01
6.25% LEBANON 16/22 -SR-S -DEF-	0.01
6.60% LEBANON 11/26 '61' -SR- -DEF-	0.04
6.65% LEBANON 15/28 '76' -SR- -DEF-	0.00
6.65% LEBANON 16/24 -SR- DEF	0.05
6.75% LEBANON 12/27 -SR- -DEF-	0.03
6.85% LEBANON 17/27 -SR- -DEF-	0.04
7.00% LEBANON 17/32 -SR- -DEF-	0.02
7.05% LEBANON 15/35 '77' -SR- -DEF-	0.03
7.25% LEBANON 17/37 -SR- -DEF-	0.03

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

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

銘柄	純資産に対する 比率(%)
5.95% COFIDE 24/29 -SR-	0.19
6.55% PERU -GLOBAL- 07/37	0.05
	4.50
フィリピン	
2.95% PHILIPPINES 20/45 -SR-	0.43
3.20% PHILIPPINES 21/46 -SR-	0.94
3.70% PHILIPPINES 16/41 -SR-	0.55
3.95% PHILIPPINES 15/40 -SR-	0.37
4.75% PHILIPPINES 24/35 -SR-	0.41
5.00% PHILIPPINES 23/33 -SR-	0.29
8.60% CENTRAL BANK OF PHILIPPINES 97/27 T. A -SR-	0.29
9.625% POWER SECTOR ALM 03/28 -SR-	0.26
	3.54
ポーランド	
4.875% POLAND 23/33	0.52
5.125% POLAND 24/34 -SR-	0.70
5.50% POLAND 23/53	0.31
5.50% POLAND 24/54 -SR-	0.53
5.75% BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 24/34 -SR-	0.21
6.25% BK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 24/54 -SR-	0.11
	2.38
カタール	
4.40% QATAR 20/50 -SR-	0.52
4.625% QATAR 16/46 -SR-S	0.12
4.817% QATAR 19/49 -SR-S	0.61
6.40% QATAR 09/40 -SR-S	0.53
	1.78
ガーナ共和国	
0.00% REPUBLIC OF GHANA 21/25 -SR-	0.03
6.375% REPUBLIC OF GHANA 20/27 -SR-S -DEF-	0.08
7.625% REPUBLIC OF GHANA 18/29 -SR-S -DEF-	0.12
7.75% REPUBLIC OF GHANA 21/29 -SR- -DEF-	0.20
7.875% REPUBLIC OF GHANA 20/35 -SR-S -DEF-	0.06
8.125% REPUBLIC OF GHANA 14/26 -S- -DEF-	0.06
8.125% REPUBLIC OF GHANA 19/32 -SR-S	0.09
8.625% REPUBLIC OF GHANA 21/34 -SR-S -DEF-	0.04
8.627% REPUBLIC OF GHANA 18/49 -SR- -DEF-	0.12
8.75% REPUBLIC OF GHANA 20/61 -SR-S -DEF-	0.28
8.875% REPUBLIC OF GHANA 21/42 -SR-S -DEF-	0.04
8.95% REPUBLIC OF GHANA 19/51 -DEF-	0.13
10.75% REPUBLIC OF GHANA 15/30	0.15
	1.40
ルーマニア	
3.00% ROMANIA 20/31 -SR-S	0.14
4.00% ROMANIA 20/51 -SR-S	0.10
5.125% ROMANIA 18/48 -SR-S	0.20
5.75% ROMANIA 24/35 -SR-S	0.89

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

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

銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.125% ABU DHABI 19/49 -SR-S	0.16
3.875% ABU DHABI 20/50 -SR-S	0.10
4.00% UNITED ARAB EMIRATES 20/50 -SR-S	0.05
4.375% ABU DHABI DEVELOPMENTAL HOLDING COMPANY 24/31 -SR-	0.58
4.375% MDGH GMTN RSC 23/33 -SR-	0.53
4.696% ABU DHABI ENERGY 23/33 -SR-	0.12
4.70% DP WORLD CRESCENT 19/49 -SR-S	0.17
5.25% ABU DHABI DEVELOPMENTAL HOLDING COMPANY 24/54 -SR-	0.52
5.50% ABU DHABI 24/54 -SR-	0.80
5.804% SUB. FIRST ABU DHABI BANK 24/35 -SR-	0.71
3.78	
イギリス	
2.375% ANTOFAGASTA 20/30 -SR-S	0.20
5.625% ANTOFAGASTA 22/32 -SR-S	0.14
6.097% STANDARD CHATERED 24/35 -SR-	0.39
6.25% ANTOFAGASTA 24/34 -SR-	0.11
8.25% RAIL CAPITAL-LPN-19/24 -SR-S	0.12
8.25% SISEGAM 24/29 -SR-	0.40
9.375% WE SODA 24/31 -SR-	0.15
1.51	
ウルグアイ	
4.975% URUGUAY 18/55 -SR-	0.22
5.10% URUGUAY 14/PERP -SR-	0.45
5.25% URUGUAY 24/60 -SR-	0.22
5.75% URUGUAY 22/34 -SR-	0.40
1.29	
ウズベキスタン	
3.70% UZBEKISTAN 20/50 -SR-	0.16
5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S-	0.08
8.50% UZBEKISTAN 24/29 -SR-	0.21
0.45	
ベネズエラ	
7.00% VENEZUELA 07/38 -SR-S -DEF-	0.09
8.25% VENEZUELA 09/24 -SR-S -DEF-	0.09
9.00% VENEZUELA 08/23 -SR- REG. S -DEF-	0.07
9.25% VENEZUELA 08/28 -SR-S -DEF-	0.09
9.25% VENEZUELA 97/27 -SR- -DEF-	0.12
11.75% VENEZUELA 11/26 -SR-S -DEF-	0.11
11.95% VENEZUELA 11/31 -S- -DEF-	0.07
0.64	
ベトナム	
1.00% DEBT & ASSET TRADING 13/25 -SR-S	0.62
0.62	

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ザンビア	
0.50% ZAMBIA 24/53	0.14
5.75% ZAMBIA 24/33	0.18
0.32	
合計 I.	95.29
II. その他の譲渡性のある有価証券	
ストラクチャード・プロダクト	
アメリカ合衆国	
CITI (NIGERIA) (DUAL) -CLN- 24/25	0.08
0.08	
合計 II.	0.08
III. 短期金融商品	
短期金融商品	
エジプト	
TBI EGYPT 10/12/24 -SR-	0.30
TBI EGYPT 18/03/25	0.06
0.36	
合計 III.	0.36
IV. 投資信託証券	
ルクセンブルグ	
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z	2.97
2.97	
合計 IV.	2.97
投資有価証券合計	98.70
当座借越	(0.55)
その他の純資産	1.85
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

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

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2024年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券				
株式				
バミューダ				
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	HKD	25,836,000.00	1,976,207,260.00	1.80
			1,976,207,260.00	1.80
ブラジル				
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	4,315,500.00	1,131,825,257.00	1.03
BANCO DO BRASIL	BRL	1,887,300.00	1,161,672,321.00	1.06
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	1,889,300.00	695,725,422.00	0.64
MARCOPOLO PFD	BRL	6,774,660.00	1,268,888,773.00	1.16
PETRO RIO	BRL	525,500.00	541,675,546.00	0.49
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS. -	USD	410,914.00	819,494,549.00	0.75
PETROBRAS PFD	BRL	1,048,250.00	961,435,858.00	0.88
TIM	BRL	3,775,500.00	1,393,187,771.00	1.27
VALE	BRL	870,300.00	1,216,024,379.00	1.11
			9,189,929,876.00	8.39
ケイマン諸島				
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	6,130,000.00	499,897,466.00	0.46
CHAILEASE HOLDING COMPANY	TWD	1,726,035.00	952,265,810.00	0.87
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERANTIONAL	HKD	7,174,000.00	1,782,687,232.00	1.63
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	1,788,700.00	2,035,989,100.00	1.86
MINISO GROUP HOLDING ADR -SPONS. -	USD	352,940.00	1,327,356,110.00	1.21
MINTH GROUP	HKD	1,266,000.00	377,100,346.00	0.34
NETEASE ADR-SPONS. -	USD	111,502.00	1,568,419,284.00	1.43
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	HKD	30,727,000.00	1,834,246,045.00	1.67
			10,377,961,393.00	9.47
チリ				
BANCO ITAU CHIL	CLP	479,317.00	767,915,874.00	0.70
BANCO SANTANDER CHILE	CLP	140,397,899.00	1,046,823,162.00	0.96
			1,814,739,036.00	1.66
中国				
37 INTERACTIVE ENTERTAINMENT NETWORK TECHNOLOGY 'A'	CNH	2,582,300.00	891,422,308.00	0.81
BANK OF JIANGSU 'A'	CNH	4,277,066.00	909,582,451.00	0.83
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	22,829,000.00	2,975,008,222.00	2.72
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	2,131,000.00	1,709,787,179.00	1.56
HUAMING POWER 'A'	CNH	1,120,300.00	411,761,059.00	0.38
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	27,939,590.00	2,922,980,962.00	2.67
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	HKD	8,392,000.00	1,455,330,771.00	1.33
MIDEA GROUP 'A'	CNH	791,400.00	1,280,463,737.00	1.17
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	2,111,402.00	1,980,323,230.00	1.81
WEICHAI POWER 'H'	HKD	6,448,000.00	1,542,261,155.00	1.41
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	HKD	15,484,000.00	1,757,767,534.00	1.60
ZIJIN MINING GROUP 'H'	HKD	5,886,000.00	1,698,459,510.00	1.55
			19,535,148,118.00	17.84

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
エジプト				
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	EGP	3,217,829.00	781,795,206.00	0.71
			781,795,206.00	0.71
ギリシャ				
NATL BANK GREECE	EUR	1,152,413.00	1,434,698,662.00	1.31
			1,434,698,662.00	1.31
香港				
YUEXIU PROPERTY	HKD	11,265,200.00	1,153,466,108.00	1.05
			1,153,466,108.00	1.05
インド				
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	INR	1,875,345.00	1,269,584,215.00	1.16
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	INR	327,278.00	1,159,478,743.00	1.06
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	INR	327,689.00	1,147,122,419.00	1.05
			3,576,185,377.00	3.27
インドネシア				
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	43,560,600.00	1,730,361,954.00	1.58
INDOSAT 'B'	IDR	59,279,700.00	1,431,332,786.00	1.31
PT BANK MANDIRI	IDR	28,781,000.00	1,597,216,090.00	1.46
			4,758,910,830.00	4.35
カザフスタン				
NAC KAZATOMPROM -GDR SPONS.- -S-	USD	229,840.00	1,359,418,010.00	1.24
			1,359,418,010.00	1.24
ルクセンブルグ				
TERNIUM ADR -SPONS.-	USD	188,793.00	855,646,013.00	0.78
			855,646,013.00	0.78
マレーシア				
BURSA MALAYSIA	MYR	3,600,000.00	1,132,097,204.00	1.03
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	5,973,500.00	1,712,498,403.00	1.56
			2,844,595,607.00	2.59
メキシコ				
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	MXN	3,489,600.00	1,408,549,614.00	1.29
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	1,278,800.00	1,327,482,394.00	1.21
WAL-MART DE MEXICO	MXN	3,194,400.00	1,352,795,210.00	1.24
			4,088,827,218.00	3.74
パナマ				
COPA HOLDINGS 'A'	USD	120,201.00	1,638,098,415.00	1.50
			1,638,098,415.00	1.50
フィリピン				
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	6,718,130.00	1,313,643,481.00	1.20
			1,313,643,481.00	1.20
ポーランド				
BANK PEKAO	PLN	152,793.00	805,010,333.00	0.74
			805,010,333.00	0.74
ロシア				
GAZPROM	RUB	2,670,030.00	0.00	0.00
LUKOIL OIL COMPANY	USD	95,616.00	0.00	0.00
SBERBANK PFD	RUB	2,426,369.00	0.00	0.00

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
TATNEFT	RUB	725,664.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
サウジアラビア				
ARABIAN CENTRES	SAR	969,051.00	871,292,790.00	0.80
RIYADH CABLES GROUP COMPANY	SAR	74,882.00	419,624,909.00	0.38
SAUDI ARABIAN OIL	SAR	792,721.00	924,918,769.00	0.84
SAUDI BASIC INDUSTRIES	SAR	181,267.00	507,135,358.00	0.46
THE SAUDI NATIONAL BANK	SAR	1,420,572.00	1,999,066,977.00	1.83
			4,722,038,803.00	4.31
南アフリカ				
JSE LIMITED	ZAR	758,335.00	751,378,442.00	0.69
SANLAM	ZAR	2,328,592.00	1,687,784,999.00	1.54
SIBANYE STILLWATER	ZAR	3,222,616.00	418,924,728.00	0.38
THE FOSCHINI GROUP	ZAR	934,300.00	1,304,170,034.00	1.19
			4,162,258,203.00	3.80
韓国				
CHEIL WORLDWIDE	KRW	441,490.00	798,545,933.00	0.73
HYUNDAI MOTOR PFD II	KRW	60,687.00	1,010,251,714.00	0.92
KB FINANCIAL	KRW	104,995.00	928,821,964.00	0.85
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE	KRW	698,192.00	789,005,729.00	0.72
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	KRW	817,226.00	3,854,550,794.00	3.53
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	133,047.00	676,514,828.00	0.62
SK TELECOM	KRW	141,251.00	832,031,823.00	0.76
			8,889,722,785.00	8.13
台湾				
ACCTON TECHNOLOGY	TWD	64,379.00	235,038,841.00	0.21
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	TWD	1,050,000.00	823,602,791.00	0.75
CHROMA ATE	TWD	113,145.00	219,022,968.00	0.20
GLOBALWAFERS	TWD	269,000.00	484,588,356.00	0.44
LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	47,000.00	597,522,805.00	0.55
LOTES	TWD	24,000.00	223,369,424.00	0.20
MEDIATEK	TWD	664,000.00	4,523,422,743.00	4.14
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	312,000.00	1,631,517,909.00	1.49
UNIMICRON TECHNOLOGY	TWD	1,088,000.00	738,577,526.00	0.67
WIWYNN	TWD	113,000.00	1,382,386,161.00	1.26
			10,859,049,524.00	9.91
タイ				
THAI BEVERAGE PUBLIC	SGD	23,174,400.00	1,460,681,750.00	1.33
			1,460,681,750.00	1.33
トルコ				
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	2,848,464.00	1,239,881,570.00	1.13
			1,239,881,570.00	1.13
アラブ首長国連邦				
ADNOC DRILLING 144A/S	AED	7,864,427.00	1,779,385,981.00	1.62
AIR ARABIA	AED	10,000,443.00	1,330,230,909.00	1.21
EMAAR DEVELOPMENT	AED	2,049,310.00	1,205,196,230.00	1.10

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
EMIRATES NBD	AED	1,628,133.00	1,476,294,993.00	1.35
			5,791,108,113.00	5.28
イギリス				
AIRTEL AFRICA	GBP	3,698,793.00	829,434,747.00	0.76
FRESNILLO	GBP	941,307.00	1,155,666,110.00	1.06
			1,985,100,857.00	1.82
ベトナム				
FPT CORPORATION	VND	967,801.00	897,756,201.00	0.82
VIETNAM DAIRY PRODUCT	VND	2,313,940.00	902,800,209.00	0.82
			1,800,556,410.00	1.64
投資有価証券合計			108,414,678,958.00	98.99
現金預金			1,071,855,644.00	0.98
その他の純資産			33,853,763.00	0.03
純資産合計			109,520,388,365.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2024年12月31日に終了した年度）

（単位：円）

期首現在純資産額	96,823,219,691.00
収益	
配当金、純額	6,321,153,600.00
預金利息	83,876,570.00
	6,405,030,170.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	417,279,371.00
保管報酬、銀行手数料および利息	286,726,823.00
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	148,792,870.00
年次税	11,877,507.00
取引費用	433,256,600.00
	1,297,933,171.00
投資純利益／（損失）	5,107,096,999.00
実現純利益／（損失）	
- 投資有価証券売却	22,235,844,286.00
- 外国為替	(303,233,053.00)
	27,039,708,232.00
以下に係る未実現純評価利益／（損失）の変動：	
- 投資有価証券	(5,959,717,373.00)
運用による純資産の増加／（減少）	21,079,990,859.00
受益証券発行手取額	26,852,854,506.00
受益証券買戻費用	(30,996,402,615.00)
支払分配金	(4,239,274,076.00)
期末現在純資産額	109,520,388,365.00

ピクテTR - ロータス

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2024年12月31日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
株式			
オーストラリア			
AURELIA METALS	0.21	NTT DATA	2.04
BC IRON	0.30	PASONA GROUP	0.45
CHALICE MINING LTD	0.10	SEVEN & I HOLDINGS	4.12
CHALLENGER	0.91	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	1.57
CUSCAL LTD	0.32	TOKYO KIRABOSHI FINANCIAL GROUP	0.05
DE GREY MINING	2.22	TOSHIBA TEC	2.26
GENMIN	0.01		25.28
IONEER LTD	0.08	マレーシア	
OPTHEA LTD	0.29	MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS	2.04
RECCE PHARMACEUTICALS LTD	0.06		2.04
SOUTHERN HEMISPHERE MINING	0.15	株式合計	
VULCAN ENERGY RESOURCES LTD	0.74		42.30
WINSOME RESOURCES LIMITED	0.03	ワラント	
	5.42	オーストラリア	
ケイマン諸島			
ESR GROUP	4.04	OPTHEA LTD CW WTS 30/06/2026	0.04
	4.04		0.04
中国			
FOSUN TOURISM GROUP	0.21	ワラント合計	
SHANGHAI HENLIUS BIOTECH I-H	2.79		0.04
	3.00	合計 I.	
香港			
CPMC HOLDINGS	2.09	その他の譲渡性のある有価証券	
	2.09	ワラント	
インドネシア			
BANK PAN INDONESIA TBK PT	0.43	オーストラリア	
	0.43	GENMIN LTD CW 31/03/2026	0.00
日本			
CHOU MITSUI TRUST HOLDING	1.01		0.00
CYBERAGENT	0.73	合計 II.	
FUJITSU GENERAL	0.62		0.00
HITACHI	1.21	投資有価証券合計	
HOSIDEN	1.86		42.34
IHI	1.17	現金預金	32.46
JAPAN POST HOLDINGS	2.04	預金	25.92
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	2.20	その他の純負債	-0.72
MITSUBISHI LOGISNEXT CO LTD	0.04		
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	1.44	純資産合計	
NEC	1.83		100.00
NEC NETWORKS	0.64		

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024年12月31日に終了した期間)

(単位：ユーロ)	
期首現在純資産額	182,353,546.81
収益	
配当金、純額	3,299,351.85
債券利息、純額	0.00
スワップ取引に係る利息	5,591.56
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	0.00
有価証券貸付に係る利息	0.00
預金利息	2,315,622.04
その他の収益	1,186.73
	5,621,752.18
費用	
管理報酬	1,893,773.43
成功報酬	1,256,592.95
保管報酬、銀行手数料および利息	216,058.73
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	73,979.67
サービス報酬	468,500.22
年次税	74,740.53
取引費用	728,199.03
スワップ取引に係る支払利息	55,470.43
CFDに係る支払配当金	2,347,647.90
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	0.00
	7,114,962.89
投資純利益／損失	-1,493,210.71
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	8,869,199.03
- 外国為替	-1,611,429.69
- オプション取引	-126,717.66
- 為替予約取引	-2,775,805.30
- 先渡取引	-4,038,250.25
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
- 金利スワップ取引	0.00
- トータル・リターン・スワップ取引	475,860.33
実現純利益／損失	-700,354.25
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	5,611,110.76
- オプション取引	0.00
- 為替予約取引	-28,752.05
- 先渡取引	178,345.88
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
- 金利スワップ取引	0.00
- トータル・リターン・スワップ取引	-15,376.79
運用による純資産の増加／減少	5,044,973.55
投資証券発行手取額	20,726,370.81
投資証券買戻費用	-30,688,788.25
支払分配金	0.00
当期末現在純資産額	177,436,102.92

ピクテ-エマージング・ローカル・カレンシー・デット

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2024年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
債券			
ブラジル			
6.00% BRAZIL (INFLATION) 18/28 BRL 1000	0.32	2.00% CZECH REPUBLIC 17/33 -SR-	0.43
10.00% BRAZIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	1.17	2.75% CZECH REPUBLIC 18/29 S.105 -SR-	0.13
10.00% BRAZIL 18/29 'F' BRL 1000	1.16	3.50% CZECH REPUBLIC 22/35 -SR-	0.18
10.00% BRAZIL 22/33 -SR-	0.58	4.20% CZECH REPUBLIC 06/36 -SR-	0.14
	3.23	4.90% CZECH REPUBLIC 23/34 -SR-	0.15
		5.00% CZECH REPUBLIC 22/30 -SR-	0.46
			3.39
		ドミニカ共和国	
		10.75% DOMINICAN REPUBLIC 24/36 -SR-	0.32
		11.25% DOMINICAN REPUBLIC 23/35 -SR-	0.41
		13.625% DOMINICAN REPUBLIC 23/33	0.38
			1.11
		エジプト	
		5.25% EGYPT 20/25 -SR-S	0.27
		5.625% EGYPT 18/30 -SR-S	0.07
		14.406% EGYPT 20/27 -SR-	0.29
		25.318% EGYPT 24/27 -SR-	0.71
			1.34
		香港	
		3.30% HONG KONG SP 23/28 -SR-	1.24
		3.40% SWIRE PROPERTIES 24/29 -SR-	0.75
			1.99
		ハンガリー	
		2.25% HUNGARY 20/33 -SR-	0.25
		2.25% HUNGARY 21/34 -SR-	0.07
		2.75% HUNGARY 17/26 'D' -SR-	0.13
		3.00% HUNGARY 16/27 'SA'	0.15
		3.00% HUNGARY 18/38 -SR-	0.17
		3.00% HUNGARY 19/30 S30/A -SR-S	0.26
		3.25% HUNGARY 15/31 -SR-	0.25
		4.50% HUNGARY 22/28 -SR-	0.06
		4.50% HUNGARY 22/32	0.30
		4.75% HUNGARY 22/32 -SR-	0.23
		6.75% HUNGARY 11/28 SA -SR-	0.17
			2.04
		インド	
		6.54% INDIA 22/32 -SR-	2.24
		6.67% INDIA 20/50 -SR-	0.49
		7.18% INDIA 23/33 -SR-	1.29
		7.54% INDIA 22/36 -SR-	0.86
			4.88
		インドネシア	
		6.125% INDONESIA 12/28 -SR-	0.78
		6.375% INDONESIA 22/28 -SR-	0.84
チェコ共和国			
0.05% CZECH REPUBLIC 21/29 -SR-	0.15		
0.95% CZECH REPUBLIC 15/30 S.94 -SR-	0.50		
1.20% SUB. CZECH REPUBLIC 20/31	0.47		
1.50% CZECH REPUBLIC 20/40 -SR-	0.12		
1.75% CZECH REPUBLIC 21/32 -SR-	0.44		
1.95% CZECH REPUBLIC 21/37 -SR-	0.22		

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

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

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

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

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024年9月30日に終了した期間)

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

ピクテCH - グローバル・エクイティーズ

■組入資産の明細 (2024年9月30日現在)

銘柄	総資産に対する 比率(%)
株式等	
公認の取引所に上場している譲渡可能価値証券	
オーストラリア	
AMPOL	0.00
ANZ GROUP HOLDINGS	0.09
APA GROUP -STAPLED SEC. -	0.01
ARISTOCRAT LEISURE	0.04
ASX	0.01
AURIZON HOLDINGS	0.00
BHP GROUP	0.23
BLUESCOPE STEEL	0.02
BRAMBLES	0.03
CAR GROUP	0.01
COCHLEAR	0.02
COLES GROUP	0.02
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	0.22
COMPUTERSHARE REGISTRY SERVICES	0.01
CSL	0.13
DEXUS PROP TRUST (1 SH + 1TR)	0.01
ENDEAVOUR	0.01
FORTESCUE METALS GROUP	0.04
GOODMAN GROUP -STAPLED SECURITY-	0.06
GPT GROUP -STAPLED SEC. -	0.01
IDP EDUCATION	0.00
IGO LTD	0.00
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	0.02
LENLEASE GROUP -STAPLED-	0.00
LOTTERY	0.01
MACQUARIE GROUP	0.08
MEDIBANK PRIVATE	0.01
MINERAL RESOURCES	0.01
MIRVAC GROUP -STAPLED SECURITIES-	0.01
NATIONAL AUSTRALIA BANK	0.11
NEWCREST MINING	0.00
NORTHERN STAR RESOURCES	0.02
ORICA	0.01
ORIGIN ENERGY	0.02
PILBARA MINERALS	0.01
PRO MEDICUS	0.01
QANTAS AIRWAYS	0.01
QBE INSURANCE GROUP	0.02
RAMSAY HEALTH CARE	0.01
REA GROUP	0.01
REECE	0.01

銘柄	総資産に対する 比率(%)
RIO TINTO (AUSTRALIA)	0.05
SANTOS	0.02
SCENTRE GROUP -STAPLED SEC. -	0.01
SEEK	0.01
SEVEN GROUP HOLDINGS	0.01
SONIC HEALTHCARE	0.02
SOUTH32	0.02
STOCKLAND -STAPLED SECURITY-	0.01
SUNCORP GROUP	0.03
TELSTRA GRP	0.01
TRANSURBAN GROUP -STAPLED SEC. -	0.04
TREASURY WINE ESTATES	0.01
VICINITY CENTRES	0.01
W. H. SOUL PATTINSON	0.01
WESFARMERS	0.08
WESTPAC BANKING	0.11
WISETECH GLOBAL	0.03
WOODSIDE ENERGY GROUP	0.05
WOOLWORTHS GROUP (AUSTRALIA)	0.04
	1.89
オーストラリア	
ERSTE GROUP BANK	0.03
OMV	0.01
VERBUND 'A'	0.01
VOESTALPINE	0.01
	0.05
ベルギー	
AGEAS REG.	0.02
ANHEUSER-BUSCH INBEV	0.09
D' IETEREN	0.01
ELIA SYSTEM OPERATOR	0.01
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	0.01
KBC GROEP	0.02
LOTUS BAKERIES	0.01
SOFINA	0.01
SOLVAY PORT.	0.00
SYENSQO	0.01
UCB	0.03
UMICORE	0.00
WAREHOUSES DE PAUW	0.01
	0.22
バミューダ	
AEGON	0.01
ARCH CAPITAL GROUP	0.06

銘柄	総資産に対する 比率(%)
BUNGE	0.00
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS	0.01
EVEREST GROUP LTD	0.02
HONGKONG LAND HOLDINGS	0.01
INVESCO	0.00
JARDINE MATHESON HOLDINGS	0.01
LIBERTY GLOBAL 'C'	0.00
	0.12
カナダ	
AGNICO EAGLE MINES	0.06
AIR CANADA 'B' -VOT. AND VAR. VOT.-	0.00
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	0.00
ALIM COUCHE-TARD	0.06
ALTAGAS	0.01
ARC RESOURCES	0.02
BANK OF MONTREAL	0.09
BANK OF NOVA SCOTIA	0.10
BARRICK GOLD	0.05
BCE	0.01
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT 'A'	0.02
BROOKFIELD CORP	0.11
BROOKFIELD RENEWABLE-EXCH. -SUB. VTG-	0.01
BRP -SUB. VTG-	0.01
CAE	0.01
CAMECO	0.03
CANADIAN APARTMENT PROP. -TR. UNITS-	0.01
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	0.09
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	0.09
CANADIAN NATURAL RESOURCES	0.10
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	0.12
CANADIAN TIRE 'A' -NVTG-	0.01
CANADIAN UTILITIES 'A' -NVTG-	0.01
CCL INDUSTRIES ''B''	0.01
CENOVUS ENERGY	0.03
CGI GROUP SUB. VOTING -A-	0.03
CONSTELLATION SOFTWARE	0.09
DOLLARAMA	0.04
ELEMENT FLEET MANAGEMENT	0.01
EMERA	0.01
EMPIRE 'A' -NVTG-	0.01
ENBRIDGE	0.12
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS -SUB. VTG-	0.03
FIRST QUANTUM MINLS	0.01
FIRSTSERVICE	0.01
FORTIS INC	0.03
FRANCO-NEVADA	0.03
GEORGE WESTON	0.01

銘柄	総資産に対する 比率(%)
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG. -	0.01
GILDAN ACTIVEWEAR	0.01
GREAT-WEST LIFECCO	0.02
HYDRO ONE	0.01
IA FINANCIAL	0.01
IGM FINANCIAL	0.00
IMPERIAL OIL	0.02
INTACT FINANCIAL	0.05
IVANHOE MINES 'A'	0.01
KEYERA	0.01
KINROSS GOLD	0.02
LOBLAW COMPANIES	0.03
LUNDIN MINING	0.01
MAGNA INTERNATIONAL	0.02
MANULIFE FINANCIAL	0.08
MEG ENERGY	0.01
METRO	0.02
NATIONAL BANK OF CANADA	0.04
NORTHLAND POWER	0.00
NUTRIEN	0.03
NUVEI	0.00
ONEX -SUB. VTG-	0.00
OPEN TEXT	0.01
PAN AMERICAN SILVER	0.01
PARKLAND	0.00
PEMBINA PIPELINE	0.04
POWER CORP OF CANADA -SUB. VOTING-	0.03
QUEBECOR 'B' -SUB. VTG-	0.01
RESTAURANT BRANDS INTL	0.03
RITCHIE BRO AUCTION	0.02
ROGERS COMMUNICATIONS 'B' -NVTG-	0.02
ROYAL BANK OF CANADA	0.25
SAPUTO	0.01
SHOPIFY 'A' -SUB. VTG-	0.14
STANTEC	0.01
SUN LIFE FINANCIAL	0.04
SUNCOR ENERGY	0.07
TC ENERGY	0.07
TECK RESSOURCES 'B'	0.04
TELUS -NON CANADIAN-	0.01
TFI INTERNATIONAL	0.02
THE DESCARTES SYSTEMS GROUP	0.02
THOMSON REUTERS	0.04
TMX GROUP	0.02
TOROMONT INDUSTRIES	0.01
TORONTO-DOMINION BANK	0.15
TOURMALINE OIL	0.02

銘柄	総資産に対する 比率(%)
WASTE CONNECTIONS	0.00
WASTE CONNECTIONS	0.07
WEST FRASER TIMBER	0.01
WHEATON PRECIOUS METALS	0.04
WSP GLOBAL	0.03
	3.13
ケイマン諸島	
BUDWEISER BREWING 144A/S	0.00
CK ASSET HOLDINGS	0.01
CK HUTCHISON HOLDINGS	0.02
ESR GROUP	0.00
FUTU HOLDINGS -ADR SPONS. -	0.01
GRAB HLDG	0.01
SANDS CHINA	0.00
SEA 'A' -ADR SPONS. -	0.05
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	0.00
WH GROUP 144A - S	0.01
WHARF REIC	0.02
XINYI GLASS HOLDINGS	0.00
	0.14
キュラソー	
SLB	0.08
	0.08
デンマーク	
A. P. MOELLER - MAERSK 'A'	0.01
A. P. MOELLER - MAERSK 'B'	0.01
CARLSBERG 'B'	0.02
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	0.00
COLOPLAST 'B'	0.02
DANSKE BANK	0.03
DEMANT	0.01
DSV	0.04
GENMAB	0.03
NOVO NORDISK 'B'	0.54
NOVONESIS 'B'	0.03
ORSTED	0.02
PANDORA	0.03
ROCKWOOL A/S 'B'	0.01
SVITZER GRP	0.00
TRYG	0.01
VESTAS WIND SYSTEMS	0.03
ZEALAND PHARMA	0.01
	0.84
フィンランド	
ELISA 'A'	0.01
FORTUM	0.01
KESKO 'B'	0.01

銘柄	総資産に対する 比率(%)
KONE OYJ 'B'	0.03
MANDATUM	0.00
METSO OUTOTEC	0.01
NESTE	0.02
NOKIA	0.03
NORDEA BANK	0.00
NORDEA BK	0.05
ORION 'B'	0.01
SAMPO 'A'	0.00
SAMPO 'A'	0.03
STORA ENSO 'R' (EUR)	0.01
UPM-KYMMENE	0.03
WAERTSILAE CORPORATION 'B'	0.01
	0.25
フランス	
ACCOR	0.02
AEROPORTS DE PARIS ADP	0.01
AIR LIQUIDE	0.16
ALSTOM	0.01
AMUNDI	0.01
ARKEMA	0.01
AXA	0.10
BIOMERIEUX	0.01
BNP PARIBAS 'A'	0.10
BOUYGUES	0.01
BUREAU VERITAS	0.02
CAPGEMINI	0.04
CARREFOUR	0.02
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	0.06
COVIVIO	0.01
CREDIT AGRICOLE	0.02
DANONE	0.06
DASSAULT AVIATION	0.01
DASSAULT SYSTEMES	0.04
EDENRED	0.01
EIFFAGE	0.01
ENGIE	0.04
ESSILORLUXOTTICA	0.10
EURAZEO	0.01
GECINA	0.00
GETLINK	0.01
HERMES INTL	0.10
IPSEN	0.01
KERING	0.03
KLEPIERRE	0.01
LA FRANCAISE DES JEUX	0.01
LEGRAND	0.04

銘柄	総資産に対する 比率(%)
L' OREAL	0.15
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	0.30
MICHELIN	0.04
ORANGE	0.03
PERNOD-RICARD	0.05
PLUXEE FRANCE SA	0.00
PUBLICIS GROUPE	0.04
REMY COINTREAU	0.00
RENAULT	0.01
REXEL	0.01
SAFRAN	0.12
SANOFI	0.19
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0.01
SCHNEIDER ELECTRIC	0.21
SEB	0.01
SOCIETE GENERALE	0.03
SODEXO	0.01
TELEPERFORMANCE	0.01
THALES	0.02
TOTALENERGIES	0.19
UNIBAIL RW (1SH+1SHWF)-STAP. SEC. -	0.01
VALEO	0.00
VEOLIA ENVIRONNEMENT	0.04
VINCI	0.08
VIVENDI	0.01
WENDEL INVESTISSEMENT	0.00
WORLDLINE	0.00
	2.66
ドイツ	
ADIDAS NOM.	0.06
ALLIANZ	0.18
BASF REG	0.07
BAYER REG.	0.05
BECHTLE	0.01
BEIERSDORF	0.02
BMW BAYERISCHE MOTOR. PFD -NVTG-	0.00
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	0.04
BRENTAG	0.01
CARL ZEISS MEDITEC	0.01
COMMERZBANK	0.03
CONTINENTAL	0.01
COVESTRO	0.02
CTS EVENTIM	0.01
DAIMLER TRUCK HOLDING	0.03
DELIVERY HERO	0.01
DEUTSCHE BANK REG.	0.04
DEUTSCHE BOERSE	0.06

銘柄	総資産に対する 比率(%)
DEUTSCHE LUFTHANSA	0.01
DEUTSCHE POST	0.06
DEUTSCHE TELEKOM REG.	0.15
E. ON NAMEN	0.05
EVONIK INDUSTRIES	0.01
FRESENIUS	0.02
FRESENIUS MEDICAL CARE	0.01
GEA GROUP	0.02
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG REG.	0.02
HEIDELBERGMAT	0.03
HELLOFRESH	0.00
HENKEL	0.01
HENKEL PFD -NVTG-	0.02
INFINEON TECHNOLOGIES	0.06
KNORR-BREMSE	0.02
LEG IMMOBILIEN REG.	0.01
MERCEDES-BENZ GROUP AG	0.07
MERCK KGAA	0.03
MTU AERO ENGINES	0.03
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	0.11
NEMETSCHKE	0.01
PORSCHE AUTO. HLDG PFD. -NVTG-	0.01
PORSCHE PFD	0.01
PUMA	0.01
RATIONAL	0.01
RWE	0.03
SAP	0.34
SARTORIUS PFD -NVTG-	0.01
SCOUT24	0.01
SIEMENS ENERGY	0.04
SIEMENS HEALTHINEERS	0.02
SIEMENS REG.	0.23
SYMRISE	0.02
TALANX	0.01
TELEFONICA DEUTSCHLAND H.	0.00
VOLKSWAGEN	0.00
VOLKSWAGEN PFD -NVTG-	0.03
VONOVIA	0.04
ZALANDO	0.01
	2.25
イギリス	
3I GROUP	0.06
ABRDN	0.00
ADMIRAL GROUP	0.01
ANGLO AMERICAN	0.06
ANTOFAGASTA	0.02
ASHTAD GROUP	0.06

銘柄	総資産に対する 比率 (%)
ASSOCIATED BRITISH FOODS	0.01
ASTRAZENECA	0.34
AUTO TRADER GROUP	0.02
AVIVA	0.03
BARCLAYS	0.06
BARRATT DEVELOPMENTS	0.01
BERKELEY GRP HLDGS	0.00
BERKELEY GRP HLDGS	0.01
BP	0.12
BRITISH AMERICAN TOBACCO	0.10
BT GROUP	0.01
BUNZL	0.03
BURBERRY GROUP	0.00
CENTRICA	0.01
COCA COLA EUROP. PARTNERS	0.02
COMPASS GROUP	0.08
CRODA INTERNATIONAL	0.01
DIAGEO	0.11
ENDEAVOUR MINING	0.01
GSK	0.12
HALEON RG	0.05
HALMA	0.02
HARGREAVES LANSDOWN	0.01
HIKMA PHARMACEUTICALS	0.01
HSBC HOLDINGS	0.24
IMPERIAL BRANDS	0.04
INFORMA	0.02
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	0.02
INTERTEK GROUP	0.02
JD SPORTS FSN	0.01
JOHNSON MATTHEY	0.00
KINGFISHER	0.02
LAND SECURITIES GROUP REIT	0.01
LEGAL & GENERAL GROUP	0.02
LIBERTY GLOBAL 'C'	0.00
LLOYDS BANKING GROUP	0.07
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	0.09
M&G	0.01
MELROSE IND	0.02
MONDI	0.01
MONDI (GBP)	0.00
NATIONAL GRID	0.09
NATIONAL GRID -ISS. 24-	0.00
NATWEST GRP	0.04
NEXT	0.02
NMC HEALTH	0.00
OCADO GROUP	0.00

銘柄	総資産に対する 比率 (%)
PEARSON	0.01
PERSIMMON	0.01
PHOENIX GROUP HOLDINGS	0.01
PRUDENTIAL	0.03
RECKITT BENCKISER GROUP	0.07
RELX PLC	0.13
RENTOKIL INITIAL	0.02
RIO TINTO	0.12
ROLLS-ROYCE HOLDINGS	0.09
ROYALTY PHARMA 'A'	0.01
SAGE GROUP	0.02
SAINSBURY J.	0.01
SCHRODERS	0.01
SEGRO (REIT)	0.02
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	0.00
SEVERN TRENT	0.02
SHELL	0.29
SMITH & NEPHEW	0.02
SMITHS GROUP	0.02
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	0.02
SSE	0.04
ST. JAMES' S PLACE	0.00
STANDARD CHARTERED	0.03
TAYLOR WIMPEY	0.01
TESCO	0.04
UNILEVER PLC	0.17
UNILEVER PLC	0.06
UNITED UTILITIES GROUP	0.01
VODAFONE GROUP	0.04
WHITBREAD	0.02
WISE 'A'	0.01
	3.50
香港	
AIA GROUP REG. S	0.14
BOC HONG KONG (HOLDINGS)	0.01
CLP HOLDINGS	0.02
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP	0.02
HANG LUNG PROPERTIES	0.00
HANG SENG BK	0.02
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	0.01
HKT TRUST & HKT LTD -STAPLED SEC. -	0.01
HONG KONG EXCH. & CLEARING	0.07
LINK REIT -UNITS-	0.02
MTR	0.01
NEW WORLD DEVELOPMENT	0.00
POWER ASSETS HOLDINGS	0.01
SINO LAND CO	0.00

銘柄	総資産に対する 比率 (%)
SUN HUNG KAI PROPERTIES	0.02
SWIRE PACIFIC 'A'	0.01
SWIRE PROPERTIES	0.00
TECHTRONIC INDUSTRIES	0.03
THE HONG KONG & CHINA GAS	0.02
WHARF HOLDINGS	0.00
	0.41
アイルランド	
ACCENTURE 'A'	0.31
AIB GROUP	0.02
ALLEGION	0.02
AON	0.10
BANK OF IRELAND GROUP	0.02
CRH	0.00
CRH	0.09
DCC	0.02
EATON CORP -NPV-	0.20
FLUTTER ENTERTAINMENT	0.00
FLUTTER ENTERTAINMENT	0.00
FLUTTER ENTERTAINMENT	0.06
HORIZON THERAPEUTICS	0.00
JAMES HARDIES INDUSTRIES -CDI-	0.02
JAZZ PHARMACEUTICALS	0.00
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	0.08
KERRY GROUP 'A'	0.02
KINGSPAN GROUP	0.02
LINDE	0.33
MEDTRONIC	0.17
PENTAIR	0.03
SEAGATE TECHNOLOGY	0.04
SMURFIT KAPPA GROUP	0.00
SMURFIT WESTROCK	0.04
STERIS	0.04
TRANE TECHNOLOGIES	0.13
WILLIS TOWERS WATSON	0.04
	1.78
マン島	
ENTAIN	0.01
	0.01
イスラエル	
AZRIELI GROUP	0.00
BANK HAPOALIM	0.02
BANK LEUMI LE-ISRAEL	0.02
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	0.03
CYBER-ARK SOFTWARE	0.02
ELBIT SYSTEMS	0.01
GLOBAL-E ONLINE	0.01

銘柄	総資産に対する 比率 (%)
ISRAEL DISCOUNT BANK 'A'	0.01
MIZRAHI TEFAHOT BANK	0.01
MONDAY.COM	0.01
NICE	0.01
TEVA PHARMACEUTICAL IN. -ADR SPONS. -	0.03
WIX.COM	0.01
	0.19
イタリア	
AMPLIFON	0.00
ASSICURAZIONI GENERALI	0.04
BANCO BPM	0.02
DIASORIN	0.00
ENEL	0.09
ENI	0.05
FINECOBANK	0.01
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE	0.01
INTESA SANPAOLO	0.09
LEONARDO	0.02
MEDIOBANCA	0.02
MONCLER	0.02
NEXI	0.01
POSTE ITALIANE	0.00
PRYSMIAN	0.02
RECORD. IND. CHIM. &FARMA-POST RAGGR. -	0.00
SNAM	0.02
TELECOM ITALIA	0.00
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	0.02
UNICREDIT	0.09
	0.54
日本	
ADVANTEST	0.05
AEON	0.03
AGC	0.01
AISIN CORP	0.01
AJINOMOTO	0.02
ANA HOLDINGS	0.00
ASAHI GROUP HOLDINGS	0.03
ASAHI INTECC	0.00
ASAHI KASEI	0.01
ASICS	0.02
ASTELLAS PHARMA	0.03
AZBIL	0.00
BANDAI NAMCO HOLDINGS	0.02
BAYCURRENT CONSULTING	0.00
BRIDGESTONE	0.03
BROTHER INDUSTRIES	0.00
CANON	0.04

銘柄	総資産に対する 比率(%)
CAPCOM	0.01
CENTRAL JAPAN RAILWAY	0.03
CHIBA BANK	0.01
CHUBU ELECTRIC POWER	0.01
CHUGAI PHARMACEUTICAL	0.04
CONCORDIA FINANCIAL GROUP	0.01
CYBERAGENT	0.00
DAI NIPPON PRINTING	0.01
DAIFUKU	0.01
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	0.03
DAIICHI SANKYO	0.09
DAIKIN IND	0.06
DAITO TRUST CONSTRUCTION	0.01
DAIWA HOUSE INDUSTRY	0.02
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	0.00
DAIWA SECURITIES GROUP	0.02
DENSO	0.04
DENTSU GROUP	0.01
DISCO	0.03
EAST JAPAN RAILWAY	0.03
EISAI	0.01
ENEOS HOLDINGS	0.03
FANUC	0.04
FAST RETAILING	0.08
FUJI ELECTRIC	0.01
FUJIFILM HOLDINGS	0.04
FUJITSU	0.05
GLP J-REIT	0.00
HAKUHODO DY HOLDINGS	0.00
HAMAMATSU PHOTONICS	0.01
HANKYU HANSHIN HOLDINGS	0.01
HIKARI TSUSHIN	0.01
HIROSE ELECTRIC	0.00
HITACHI	0.18
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	0.00
HONDA MOTOR	0.07
HOSHIZAKI CORP	0.01
HOYA	0.07
HULIC	0.00
IBIDEN	0.00
IDEMITSU KOSAN	0.01
IIDA GROUP HOLDINGS	0.00
INPEX	0.02
ISUZU MOTORS	0.01
ITOCHU	0.09
JAPAN EXCHANGE GROUP	0.02
JAPAN METROPOLITAN FUND INV.	0.00

銘柄	総資産に対する 比率(%)
JAPAN POST BANK	0.02
JAPAN POST HOLDINGS	0.02
JAPAN POST INSURANCE	0.01
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	0.01
JAPAN TOBACCO	0.05
JFE HOLDINGS	0.01
KAJIMA	0.01
KANSAI ELECTRIC POWER	0.02
KAO	0.03
KAWASAKI KISEN KAISHA	0.01
KDDI	0.07
KDX REALTY INVESTMENT	0.00
KEIO	0.00
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	0.00
KEYENCE	0.13
KIKKOMAN	0.02
KINTETSU	0.00
KIRIN HOLDINGS	0.02
KOBAYASHI PHARMACEUTICAL	0.00
KOBE BUSSAN	0.01
KOITO MANUFACTURING	0.00
KOKUSAI ELECTR	0.01
KOMATSU	0.04
KONAMI HOLDINGS	0.01
KOSE	0.00
KUBOTA	0.02
KURITA WATER INDUSTRIES	0.00
KYOCERA	0.02
KYOWA KIRIN	0.01
LASERTEC	0.02
LIXIL GROUP	0.00
LY CORP	0.01
M3	0.00
MAKITA	0.02
MARUBENI	0.03
MATSUKIYOCOCOKAR&CO	0.01
MAZDA MOTOR	0.01
M' BISHI UFJ FINL	0.16
MCDONALD' S HLDG	0.00
MEIJI HOLDINGS	0.01
MINEBEA MITSUMI	0.01
MISUMI GROUP	0.00
MITSUBISHI	0.10
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	0.01
MITSUBISHI ELECTRIC	0.04
MITSUBISHI ESTATE	0.03
MITSUBISHI HC CAPITAL	0.01

銘柄	総資産に対する 比率(%)
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	0.06
MITSUI	0.08
MITSUI CHEMICALS	0.01
MITSUI FUDOSAN	0.03
MITSUI O.S.K. LINES	0.02
MIZUHO FINANCIAL GROUP	0.07
MONOTARO	0.00
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	0.04
MURATA MANUFACTURING	0.05
N. T. T. NIPPON TELEGRAPH & TELEPH.	0.04
NEC	0.04
NEXON	0.01
NGK INSULATORS	0.00
NIDEC	0.03
NINTENDO	0.08
NIPPON BUILDING FUND	0.01
NIPPON PAINT	0.01
NIPPON SANJO HOLDINGS	0.01
NIPPON STEEL SUMITOMO METAL	0.03
NIPPON YUSEN	0.03
NISSAN CHEMICAL	0.00
NISSAN MOTOR	0.01
NISSAN FOODS HD	0.01
NITORI HOLDINGS	0.02
NITTO DENKO	0.02
NOMURA HOLDINGS	0.02
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	0.00
NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND	0.00
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	0.02
NPN EXPRESS H	0.00
NTT DATA	0.02
OBAYASHI	0.01
OBIC	0.02
ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	0.00
OJI HOLDINGS	0.00
OLYMPUS	0.03
OMRON	0.01
ONO PHARMACEUTICAL	0.01
OPEN HOUSE GRP	0.00
ORACLE CORP JAPAN	0.01
ORIENTAL LAND	0.04
ORIX CORP	0.04
OSAKA GAS	0.01
OTSUKA	0.01
OTSUKA HOLDINGS	0.03
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS	0.01
PANASONIC	0.02

銘柄	総資産に対する 比率(%)
PERSOL HOLDINGS	0.00
RAKUTEN	0.02
RECRUIT HOLDINGS	0.13
RENASAS ELECTRO	0.03
RESONA HOLDINGS	0.02
RICOH	0.01
ROHM	0.01
SBI HOLDINGS	0.01
SCREEN HOLDINGS	0.01
SCSK	0.00
SECOM	0.02
SEIKO EPSON	0.01
SEKISUI CHEMICAL	0.01
SEKISUI HOUSE	0.02
SEVEN & I HOLDINGS	0.05
SG HOLDINGS	0.00
SHARP	0.00
SHIMADZU	0.01
SHIMANO	0.02
SHIMIZU CORP	0.00
SHIN-ETSU CHEMICAL	0.11
SHIONOGI	0.01
SHISEIDO	0.01
SHIZUOKA FIN G	0.00
SMC	0.03
SOFTBANK	0.05
SOFTBANK GROUP	0.09
SOMPO HOLDINGS	0.03
SONY	0.17
SQUARE ENIX HOLDINGS	0.00
SUBARU	0.02
SUMCO	0.00
SUMITOMO CHEMICAL	0.00
SUMITOMO CORP	0.03
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	0.02
SUMITOMO METAL MINING	0.01
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	0.12
SUMITOMO MITSUI TRUST HLDG	0.03
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	0.02
SUNTORY BEVERAGE & FOOD	0.01
SUZUKI MOTOR	0.02
SYSMEX	0.02
T&D HOLDINGS	0.01
TAISEI	0.01
TAKEDA PHARMACEUTICAL	0.07
TDK	0.04
TERUMO	0.04

銘柄	総資産に対する 比率(%)
TIS	0.01
TOBU RAILWAY	0.00
TOHO CO	0.01
TOKIO MARINE	0.10
TOKYO ELECTRIC POWER	0.01
TOKYO ELECTRON	0.12
TOKYO GAS	0.01
TOKYU CORP	0.01
TOPPAN HLDGS	0.01
TORAY IND INC	0.01
TOSHIBA	0.00
TOSOH	0.00
TOTO	0.01
TOYOTA INDUSTRIES	0.02
TOYOTA MOTOR	0.26
TOYOTA TSUSHO	0.01
TREND MICRO	0.01
UNICHARM	0.03
USS	0.00
WELCIA HOLDINGS	0.00
WEST JAPAN RAILWAY	0.01
YAKULT HONSHA	0.00
YAMAHA	0.00
YAMAHA MOTOR	0.01
YAMATO HOLDINGS	0.00
YASKAWA ELECTRIC	0.01
YOKOGAWA ELECTRIC	0.01
ZENSHO HOLDINGS	0.01
ZOZO	0.01
	5.57
ジャージー	
AMCOR	0.03
APTIV	0.03
CLARIVATE	0.00
EXPERIAN	0.07
FERGUSON NEWCO	0.00
FERGUSON NEWCO	0.00
GLENCORE	0.08
WPP	0.02
	0.24
リベリア	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	0.06
	0.06
ルクセンブルグ	
ARCELORMITTAL	0.02
EUROFINS SCIENTIFIC	0.01
INPOST	0.01

銘柄	総資産に対する 比率(%)
TENARIS	0.00
TENARIS	0.01
	0.05
オランダ	
ABN AMRO GROUP -DEP. RECEIPTS-	0.01
ADYEN	0.05
AEGON	0.00
AERCAP HOLDINGS	0.02
AIRBUS	0.12
AKZO NOBEL	0.02
ARGENX	0.05
ASM INTERNATIONAL	0.04
ASML HOLDING	0.47
ASR NEDERLAND	0.01
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	0.01
CNH INDUSTRIAL	0.00
CNH INDUSTRIAL	0.02
DAVIDE CAMPARI-MILANO	0.01
EURONEXT	0.02
EXOR HOLDING	0.02
FERRARI	0.09
FERROVIAL	0.03
HEINEKEN	0.04
HEINEKEN HOLDING	0.02
IMCD	0.02
ING GROUP	0.08
JDE PEET'S 144A/S	0.00
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	0.04
KONINKLIJKE KPN	0.03
LYONDELLBASELL 'A'	0.03
NN GROUP	0.02
NXP SEMICONDUCTORS	0.09
OCI	0.01
PROSUS	0.09
QIAGEN	0.00
QIAGEN	0.01
RANDSTAD	0.01
ROYAL PHILIPS	0.04
STELLANTIS	0.04
STMICROELECTRONICS	0.03
UNIVERSAL MU GR	0.03
WOLTERS KLUWER	0.06
	1.67
ニュージーランド	
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT	0.02
EBOS GROUP	0.00
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE	0.01

銘柄	総資産に対する 比率(%)
MERCURY NZ	0.01
MERIDIAN ENERGY	0.01
SPARK NEW ZEALAND	0.00
XERO	0.02
	0.07
ノルウェー	
ADEVINTA ASA 'B'	0.00
AKER BP	0.01
DNB BK ASA	0.02
EQUINOR	0.03
GJENSIDIGE FORSIKRING	0.01
KONGSBERG GRUPPEN	0.02
MOWI	0.01
NORSK HYDRO	0.01
ORKLA 'A'	0.01
SALMAR	0.01
TELENOR	0.01
YARA INTERNATIONAL	0.01
	0.13
ポルトガル	
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	0.02
GALP ENERGIA 'B'	0.01
JERONIMO MARTINS SGPS	0.01
	0.04
シンガポール	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	0.01
CAPITALAND INT. COMM. -UNITS-	0.02
CAPITALAND INVESTMENT	0.01
CITY DEVELOPMENTS	0.00
DBS GROUP HOLDINGS	0.08
DBS GROUP HOLDINGS -PROV-	0.00
GENTING SINGAPORE	0.00
KEPPEL	0.01
KEPPEL REIT -UNITS-	0.00
KEPPEL REIT -UNITS- -PROV-	0.00
MAPLETREE LOGISTICS TRUST -UNITS-	0.00
MAPLETREE PAN ASIA COMM	0.00
OVERSEA-CHINESE BANKING	0.06
SEATRIM	0.00
SEATRIM	0.00
SEMBICORP INDUSTRIES	0.00
SINGAPORE AIRLINES	0.01
SINGAPORE EXCHANGE	0.01
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEER.	0.00
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	0.03
UNITED OVERSEAS BANK	0.05
UOL GROUP	0.00

銘柄	総資産に対する 比率(%)
WILMAR INTERNATIONAL	0.01
	0.30
スペイン	
ACCIONA	0.01
ACS	0.00
ACS -ACTIVIDADES CONSTR.Y SERV. -	0.02
ACS -ISS 24-	0.00
AENA SME	0.03
AMADEUS IT GROUP 'A'	0.05
BANCO DE SABADELL	0.02
BANCO SANTANDER NOM.	0.11
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	0.09
CAIXABANK	0.03
CELLNEX TELECOM	0.03
EDP RENOVAVEIS	0.00
ENAGAS	0.00
ENDESA	0.01
GRIFOLS 'A'	0.00
IBERDROLA	0.14
IBERDROLA - ISS 24-	0.00
IBERDROLA -ISS. 24	0.00
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	0.09
NATURGY ENERGY GROUP	0.00
REDEIA CORP	0.01
REPSOL	0.02
TELEFONICA	0.03
	0.68
スウェーデン	
ADDETECH 'B'	0.01
ALFA LAVAL	0.02
ASSA ABLOY 'B'	0.05
ATLAS COPCO 'A'	0.08
ATLAS COPCO 'B'	0.04
BEIJER REF 'B'	0.01
BOLIDEN	0.01
EPIROC 'A'	0.02
EPIROC 'B'	0.01
EQT	0.02
ESSITY 'B'	0.02
EVOLUTION AB	0.02
FASTIGHETS BALDER 'B'	0.01
GETINGE 'B'	0.01
HENNES & MAURITZ 'B'	0.01
HEXAGON 'B'	0.03
HOLMEN 'B'	0.01
HUSQVARNA 'B'	0.01
INDUSTRIVAERDEN 'A'	0.01

銘柄	総資産に対する 比率(%)
INDUSTRIVAERDEN 'C'	0.00
INDUTRADE	0.01
INVESTOR 'B'	0.07
LATOUR INVESTMENT 'B'	0.01
LIFCO 'B'	0.01
LUNDBERGFOERETAGEN 'B'	0.01
NIBE INDUSTRIER 'B'	0.01
SAAB 'B'	0.00
SAAB 'B'	0.01
SAAB 'B' -PROV-	0.00
SAGAX	0.01
SANDVIK	0.03
SECURITAS 'B'	0.01
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 'A'	0.03
SKANSKA 'B'	0.01
SKF 'B'	0.01
SVENSKA CELLULOSA 'B'	0.01
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	0.03
SWED ORPH BIOV	0.01
SWEDBANK 'A'	0.03
TELE2 'B'	0.01
TELEFON ERICSSON 'B'	0.03
TELIA COMPANY	0.01
TRELLEBORG 'B'	0.02
VOLVO 'A'	0.01
VOLVO 'B'	0.06
VOLVO CAR	0.00
VOLVO CAR	0.00
VOLVO CAR -REDEMPTION SHS-	0.00
	0.84
スイス	
ABB	0.13
ADECCO GROUP	0.01
ALCON	0.07
AVOLTA	0.01
BACHEM HLDG	0.00
BALOISE-HOLDING	0.01
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	0.01
BARRY CALLEBAUT	0.01
BKW	0.01
BUNGE GLOBAL	0.02
CHOCOLADEFAB.LINDT & SPRUENGLI NOM.	0.02
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT&SPRUENGLI	0.02
CHUBB	0.16
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	0.12
CLARIANT	0.01
COCA-COLA HBC -REG. -	0.01

銘柄	総資産に対する 比率(%)
COCA-COLA HBC -REG. -	0.01
DSM FIRMENICH	0.03
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	0.01
GALDERMA GROUP 144A/S	0.01
GARMIN REG.	0.04
GEBERIT	0.03
GIVAUDAN	0.08
HELVETIA HOLDING	0.01
HOLCIM	0.07
JULIUS BAER GROUPE	0.02
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	0.02
LOGITECH INTERNATIONAL	0.02
LONZA GROUP	0.06
NESTLE	0.38
NOVARTIS NOM.	0.33
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	0.05
ROCHE HOLDING D. RIGHT	0.32
ROCHE HOLDING PORT.	0.01
SANDOZ GROUP	0.02
SCHINDLER HOLDING NOM.	0.01
SCHINDLER HOLDING -PART. CERT. -	0.02
SGS	0.02
SIG GROUP LTD	0.01
SIKA	0.07
SONOVA HOLDING NOM.	0.03
STRAUMANN HLDG	0.02
SWATCH GROUP NOM.	0.01
SWATCH GROUP PORT.	0.01
SWISS LIFE HOLDING NOM.	0.04
SWISS PRIME SITE REG.	0.02
SWISS RE REG.	0.06
SWISSCOM REG.	0.02
TE CONNECTIVITY	0.00
TE CONNECTIVITY	0.07
TEMENOS	0.01
UBS GROUP REG.	0.15
VAT GROUP	0.02
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	0.13
	2.82
アメリカ合衆国	
3M	0.12
A. O. SMITH CORP	0.02
ABBOTT LABORATORIES	0.28
ABBVIE	0.49
ACTIVISION BLIZZARD	0.00
ADOBE	0.33
ADVANCED MICRO DEVICES	0.38

銘柄	総資産に対する 比率 (%)
AECOM	0.02
AES	0.02
AFLAC	0.08
AGILENT TECHNOLOGIES	0.07
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	0.09
AIRBNB 'A'	0.08
AKAMAI TECHNOLOGIES	0.02
ALBEMARLE	0.01
ALBERTSONS COMPANIES	0.02
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	0.02
ALIGN TECHNOLOGY	0.02
ALLIANT ENERGY	0.03
ALLSTATE	0.08
ALLY FINANCIAL	0.02
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	0.05
ALPHABET 'A'	1.39
ALPHABET 'C' -NON VOTING-	1.21
ALTRIA GROUP	0.13
AMAZON.COM	2.49
AMENTUM HLDGS -WI-	0.01
AMEREN	0.04
AMERICAN ELECTRIC POWER	0.08
AMERICAN EXPRESS	0.22
AMERICAN FINANCIAL GROUP	0.01
AMERICAN HOMES 4 RENT 'A'	0.01
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	0.07
AMERICAN TOWER	0.15
AMERICAN WATER WORKS	0.04
AMERIPRISE FINANCIAL	0.07
AMETEK	0.07
AMGEN	0.25
AMPHENOL 'A'	0.11
ANALOG DEVICES	0.17
ANNALY CAPITAL MGMT	0.01
ANSYS	0.04
APA	0.01
APOLLO GLB MGMT	0.07
APPLE	4.84
APPLIED MATERIALS	0.24
APPLOVIN 'A'	0.04
ARAMARK	0.00
ARCHER DANIELS MIDLAND	0.04
ARES MANAGEMENT	0.05
ARISTA NETWORKS	0.15
ARROW ELECTRONICS	0.00
ARTHUR J. GALLAGHER	0.08
ASPEN TECH	0.01

銘柄	総資産に対する 比率 (%)
ASSURANT	0.02
AT&T	0.23
ATLASSIAN 'A'	0.03
ATMOS ENERGY CORP	0.03
AUTODESK	0.08
AUTOMATIC DATA PROCESSING	0.17
AUTOZONE	0.08
AVALONBAY COMMUNITIES	0.05
AVANTOR	0.02
AVERY DENNISON	0.03
AXON ENTERPRISE	0.05
BAKER HUGHES 'A'	0.05
BALL	0.03
BANK OF AMERICA	0.40
BANK OF NEW YORK MELLON	0.07
BAXTER INTERNATIONAL	0.03
BECTON DICKINSON	0.10
BENTLEY SYSTMS 'B'	0.01
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	0.87
BEST BUY	0.03
BILL HOLDINGS	0.00
BIOGEN	0.04
BIOMARIN PHARMACEUTICAL	0.02
BIO-RAD LABORATORIES 'A'	0.01
BIO-TECHNE	0.02
BLACKROCK 'A'	0.20
BLACKSTONE 'A'	0.16
BLOCK 'A'	0.05
BOEING	0.13
BOOKING HOLDINGS	0.21
BOOZ ALLEN HAMILTON 'A'	0.03
BORG WARNER	0.00
BOSTON SCIENTIFIC	0.17
BRISTOL MYERS SQUIBB	0.14
BROADCOM	1.09
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	0.04
BROWN & BROWN	0.04
BROWN-FORMAN 'B' -NVTG-	0.02
BTH & BDY WRKS	0.01
BUILDERS FIRSTSOURCE	0.04
BURLINGTON STORES	0.02
BXP INC.	0.02
C. H. ROBINSON WORLDWIDE	0.02
CADEXCE DESIGN SYSTEMS	0.11
CAESARS ENTERTAINMENT	0.00
CAMDEN PROPERTY TRUST -SBI-	0.02
CAMPBELL SOUP	0.02

銘柄	総資産に対する 比率(%)
CAPITAL ONE FINANCIAL	0.08
CARDINAL HEALTH	0.04
CARLISLE COS	0.04
CARMAX	0.02
CARNIVAL CORP & PLC	0.03
CARRIER GLOBAL	0.10
CATALENT	0.02
CATERPILLAR	0.28
CBOE GLOBAL MARKETS INC	0.03
CBRE GROUP 'A'	0.05
CDW	0.04
CELANESE	0.02
CELSIUS HOLDINGS	0.01
CENCORA	0.06
CENTENE	0.06
CENTERPOINT ENERGY	0.02
CF INDUSTRIES HOLDINGS	0.02
CHARLES RIVER LABORATORIES INT.	0.02
CHARLES SCHWAB	0.14
CHARTER COMMUNICATIONS 'A'	0.05
CHENIERE ENERGY	0.06
CHESAPEAKE ENERGY	0.02
CHEVRON	0.36
CHEWY 'A'	0.00
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	0.11
CHORD ENERGY CORPORATION	0.01
CHURCH & DWIGHT	0.04
CIGNA	0.14
CINCINNATI FINANCIAL	0.03
CINTAS	0.11
CISCO SYSTEMS	0.30
CITIGROUP	0.18
CITIZENS FINANCIAL GROUP	0.03
CLEVELAND-CLIFFS	0.00
CLOROX	0.03
CLOUDFLARE 'A'	0.04
CME GROUP 'A'	0.12
CMS ENERGY	0.03
COCA-COLA	0.42
COGNEX	0.00
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	0.05
COINBASE GLOBAL 'A'	0.05
COLGATE-PALMOLIVE	0.12
COMCAST 'A'	0.23
CONAGRA BRANDS	0.02
CONFLUENT 'A'	0.00
CONOCOPHILLIPS	0.17

銘柄	総資産に対する 比率(%)
CONSOLIDATED EDISON	0.05
CONST ENRG CORP	0.11
CONSTELLATION BRANDS 'A'	0.06
COOPER COMPANIES	0.00
COOPER COMPANIES	0.03
COPART	0.06
COREBRIDGE FINL	0.01
CORNING	0.05
CORPAY 'B'	0.03
CORTEVA	0.06
COSTAR GROUP	0.05
COSTCO WHOLESALE	0.56
COTERRA ENERGY	0.02
CROWDSTRIKE 'A'	0.09
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	0.07
CROWN HOLDINGS	0.02
CSX	0.10
CUMMINS	0.07
CVS HEALTH	0.11
DANAHER	0.28
DARDEN RESTAURANTS	0.03
DARLING INGREDIENTS	0.00
DATADOG 'A'	0.04
DAVITA	0.02
DAYFORCE	0.01
DECKERS OUTDOOR	0.03
DEERE	0.16
DELL TECHNOLOGIES 'C'	0.05
DELTA AIR LINES	0.01
DENTSPLY SIRONA	0.00
DEVON ENERGY	0.03
DEXCOM	0.03
DIAMONDBACK ENERGY	0.05
DICK'S SPORTING GOODS	0.02
DIGITAL REALTY TRUST	0.08
DISCOVER FN SVC	0.05
DOCUSIGN	0.02
DOLLAR GENERAL	0.03
DOLLAR TREE	0.02
DOMINION ENERGY	0.07
DOMINO'S PIZZA	0.02
DOORDASH 'A'	0.07
DOVER	0.04
DOW	0.05
DR HORTON	0.08
DRAFTKINGS RG 'A'	0.02
DROPBOX 'A'	0.00

銘柄	総資産に対する 比率(%)
DTE ENERGY	0.03
DUKE ENERGY	0.12
DUPONT DE NEMOURS	0.05
DYNATRACE HOLDINGS	0.03
EASTMAN CHEMICAL	0.02
EBAY	0.04
ECOLAB	0.09
EDISON INTERNATIONAL	0.05
EDWARDS LIFESCIENCES	0.06
ELECTRONIC ARTS	0.05
ELEVANCE HEALTH	0.17
EMCOR GROUP	0.03
EMERSON ELECTRIC	0.10
ENPHASE ENERGY	0.02
ENTEGRIS	0.03
ENTERGY	0.04
EOG RESOURCES	0.10
EPAM SYSTEMS	0.01
EQT	0.03
EQUIFAX	0.05
EQUINIX	0.12
EQUITABLE HOLDINGS	0.02
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.02
EQUITY RESIDENTIAL -SBI-	0.04
ERIE INDEMNITY 'A'	0.02
ESSENTIAL UTILITIES	0.01
ESSEX PROPERTY TR	0.04
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	0.03
ETSY	0.00
EVERGY	0.02
EVERSOURCE ENERGY	0.04
EXACT SCIENCES	0.02
EXELON	0.06
EXPEDIA GROUP	0.02
EXPEDITORS INTERN OF WASHINGTON	0.02
EXTRA SPACE STORAGE	0.06
EXXON MOBIL	0.75
F5	0.02
FACTSET RESEARCH SYSTEMS	0.03
FAIR ISAAC	0.07
FASTENAL	0.06
FEDEX	0.09
FERGUSON ENTER	0.06
FIDELITY NATIONAL	0.07
FIDELITY NATIONAL FIN-FNFV GRP	0.03
FIFTH THIRD BANCORP	0.04
FIRST CITIZENS BANCSHARES 'A'	0.03

銘柄	総資産に対する 比率(%)
FIRST HORIZON CORPORATION	0.00
FIRST SOLAR	0.04
FIRSTENERGY	0.03
FISERV	0.15
FLEETCOR TECHNOLOGIES	0.00
FMC CORP	0.00
FORD MOTOR	0.06
FORTINET	0.07
FORTIVE	0.05
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	0.02
FOX 'A'	0.02
FOX 'B'	0.01
FRANKLIN RESOURCES	0.01
FREEPORT MCMORAN	0.10
GAM & LEIR PRPR	0.02
GARTNER	0.06
GE AEROSPACE	0.30
GE HLTC TECH	0.06
GE VERNOVA	0.10
GEN DIGITAL	0.02
GENERAC HOLDINGS	0.00
GENERAL MILLS	0.06
GENERAL MOTORS	0.07
GENUINE PARTS	0.02
GILEAD SCIENCES	0.15
GLOBAL PAYMENTS	0.04
GLOBE LIFE	0.00
GODADDY 'A'	0.03
GOLDMAN SACHS GROUP	0.23
GRACO	0.02
GRAIL	0.00
GRAINGER (W.W)	0.07
HALLIBURTON	0.04
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	0.05
HASBRO	0.00
HCA HEALTHCARE	0.11
HEALTHCARE RLT TR 'A'	0.00
HEALTHPEAK PROPERTIES	0.03
HEICO	0.02
HEICO 'A'	0.03
HENRY SCHEIN	0.01
HESS	0.05
HF SINCLAIR CORP	0.01
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	0.08
HOLOGIC	0.02
HOME DEPOT	0.58
HONEYWELL INTERNATIONAL	0.20

銘柄	総資産に対する 比率 (%)
HORMEL FOODS	0.01
HOST HOTELS & RESORTS	0.01
HOWMET AEROSPACE	0.06
HP	0.05
HP ENTERPRISE	0.04
HUBBELL	0.04
HUBSPOT	0.04
HUMANA	0.06
HUNTINGTON BANCSHARES	0.03
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	0.02
HYATT HOTELS 'A'	0.01
IDEX	0.03
IDEX LABORATORIES	0.06
ILLINOIS TOOL WORKS	0.12
ILLUMINA	0.02
INCYTE	0.01
INGERSOLL RAND	0.06
INSULET	0.02
INTEL	0.14
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	0.13
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	0.29
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	0.03
INTERNATIONAL PAPER	0.03
INTERPUBLIC GROUP	0.01
INTUIT	0.24
INTUITIVE SURGICAL	0.25
INVITATION HOMES	0.03
IQVIA HOLDINGS	0.06
IRON MOUNTAIN REIT	0.05
J. B. HUNT TRANSPORT SERVICES	0.03
JABIL	0.02
JACK HENRY & ASSOCIATES	0.02
JACOBS SLTNS	0.03
JM SMUCKER	0.02
JOHNSON & JOHNSON	0.55
JPMORGAN CHASE	0.86
JUNIPER NETWORKS	0.02
KELLOGG	0.03
KENVUE	0.06
KEURIG DR PEPPER	0.06
KEYCORP	0.02
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	0.04
KIMBERLY-CLARK	0.07
KIMCO REALTY	0.02
KINDER MORGAN 'P'	0.07
KKR & CO 'A'	0.11
KLA CORPORATION	0.14

銘柄	総資産に対する 比率 (%)
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION 'A'	0.01
KROGER	0.06
L3HARRIS TECHNOLOGIES	0.07
LABCORP HLDGS	0.02
LABORATORY CORP AMERICA HOLDINGS	0.00
LAM RESEARCH	0.15
LAMB WESTON HOLDINGS	0.01
LAS VEGAS SANDS	0.02
LATTICE SEMICONDUCTOR	0.00
LEAR	0.00
LEIDOS HOLDINGS	0.03
LENNAR 'A'	0.06
LENNOX INTERNATIONAL	0.03
LIBERTY BROADBAND -C-	0.00
LIBERTY MEDIA	0.00
LIBERTY MEDIA 'C' FORMULA 1	0.03
LILLY (ELI)	1.02
LIVE NATION	0.02
LKQ	0.01
LOEWS	0.03
LOWE'S COMPANIES	0.22
LPL FINANCIAL HOLDINGS	0.02
LUCID GROUP	0.00
LULULEMON ATHLETICA	0.05
M&T BANK	0.04
MANHATTAN ASSOCIATES	0.02
MARATHON OIL	0.02
MARATHON PETROLEUM	0.09
MARKEL	0.03
MARKETAXESS HOLDING	0.01
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	0.08
MARSH & MCLENNAN	0.15
MARTIN MARIETTA MATERIALS	0.05
MARVELL TECHNOLOGY	0.09
MASCO	0.03
MASTERCARD 'A'	0.58
MATCH GROUP	0.01
MCCORMICK -NVTG-	0.03
MCDONALD'S	0.31
MCKESSON	0.09
MERCADOLIBRE	0.14
MERCK & CO	0.41
META PLATFORMS 'A'	1.79
METLIFE	0.08
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	0.05
MGM RESORTS INTERNATIONAL	0.01
MICROCHIP TECHNOLOGY	0.06

銘柄	総資産に対する 比率(%)
MICRON TECHNOLOGY	0.16
MICROSOFT	4.34
MICROSTRATEGY 'A'	0.04
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	0.02
MODERNA	0.03
MOHAWK INDUSTRIES	0.00
MOLINA HEALTHCARE	0.03
MOLSON COORS 'B'	0.01
MONDELEZ INTERNATIONAL 'A'	0.14
MONGO DB 'A'	0.03
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	0.06
MONSTER BEVERAGE	0.06
MOODY'S	0.11
MORGAN STANLEY	0.18
MOSAIC	0.01
MOTOROLA SOLUTIONS	0.11
MSCI	0.07
NASDAQ	0.05
NET LEASE	0.00
NETAPP	0.04
NETFLIX	0.44
NEUROCRINE BIOSCIENCES	0.02
NEWMONT	0.00
NEWMONT -CDI- -PROV-	0.00
NEWMONT CORP	0.09
NEWS 'A'	0.01
NEXTERA ENERGY	0.25
NIKE 'B'	0.16
NISOURCE	0.03
NORDSON	0.03
NORFOLK SOUTHERN	0.08
NORTHERN TRUST	0.02
NORTHROP GRUMMAN	0.11
NRG ENERGY	0.03
NUCOR	0.05
NVIDIA	4.26
NVR	0.04
O REILLY AUTOMOTIVE	0.09
OCCIDENTAL PETROLEUM	0.05
OKTA 'A'	0.02
OLD DOMINION FREIGHT LINES	0.05
OMNICOM GROUP	0.03
ON SEMICONDUCTOR	0.05
ONEOK	0.08
ORACLE	0.40
OTIS WORLDWIDE	0.06
OVINTIV	0.01

銘柄	総資産に対する 比率(%)
OWENS CORNING	0.02
PACCAR	0.08
PACKAGING CORP OF AMERICA	0.03
PALANTIR TECHNOLOGIES 'A'	0.11
PALO ALTO NETWORKS	0.15
PARAMOUNT GLB 'B'	0.01
PARKER-HANNIFIN	0.12
PAYCHEX	0.07
PAYCOM SOFTWARE	0.01
PAYLOCITY HOLDING	0.00
PAYPAL HOLDINGS	0.11
PEPSICO	0.33
PFIZER	0.23
PG & E	0.05
PHILIP MORRIS INTL	0.27
PHILLIPS 66	0.08
PINTEREST 'A'	0.03
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	0.00
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	0.11
POOL	0.02
PPG INDUSTRIES	0.04
PPL	0.03
PRINCIP FINANC	0.03
PROCTER & GAMBLE	0.58
PROGRESSIVE	0.21
PROLOGIS	0.16
PRUDENTIAL FINANCIAL	0.06
PTC	0.03
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	0.06
PUBLIC STORAGE	0.08
PULTEGROUP	0.04
PURE STORAGE 'A'	0.02
QORVO	0.01
QUALCOMM	0.27
QUANTA SERVICES	0.07
QUEST DIAGNOSTICS	0.03
RAYMOND JAMES FINANCIAL	0.04
RAYTHEON TECH.	0.23
REALTY INCOME	0.08
REGENCY CENTERS	0.02
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.16
REGIONS FINANCIAL	0.03
RELIANCE	0.02
REPLIGEN	0.00
REPUBLIC SERVICES	0.06
RESMED	0.05
REVVITY	0.02

銘柄	総資産に対する 比率(%)
RIVIAN AUTO 'A'	0.01
ROBERT HALF	0.00
ROBINHOOD MKTS 'A'	0.02
ROBLOX 'A'	0.03
ROCKWELL AUTOMATION	0.05
ROKU 'A'	0.01
ROLLINS	0.02
ROPER TECHNOLOGIES	0.09
ROSS STORES	0.07
RPM INTERNATIONAL	0.02
S&P GLOBAL	0.24
SALESFORCE	0.38
SAMSARA 'A'	0.01
SBA COMMUNICATIONS 'A'	0.04
SEAGEN	0.00
SEALED AIR	0.00
SEI INVESTMENTS	0.01
SEMPRA ENERGY	0.08
SERVICENOW	0.26
SHERWIN-WILLIAMS	0.13
SIMON PROPERTY GROUP	0.08
SIRIUS XM HOLDINGS	0.00
SKYWORKS SOLUTIONS	0.03
SNAP 'A'	0.01
SNAP-ON	0.02
SNOWFLAKE 'A'	0.05
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES	0.00
SOLVENTUM	0.01
SOUTHERN CO	0.14
SOUTHWEST AIRLINES	0.01
SPLUNK	0.00
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	0.02
STANLEY BLACK & DECKER	0.03
STARBUCKS	0.16
STATE STREET	0.03
STEEL DYNAMICS	0.03
STRYKER	0.18
SUN COMMUNITIES	0.02
SUPER MICRO COMPUTER	0.03
SYNCHRONY FINANCIAL	0.02
SYNOPSIS	0.11
SYSCO	0.06
T ROWE PRICE GROUP	0.04
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	0.03
TARGA RESOURCES	0.04
TARGET	0.10
TELEDYNE TECHNOLOGIES	0.03

銘柄	総資産に対する 比率(%)
TELEFLEX	0.02
TERADYNE	0.03
TESLA	1.07
TEXAS INSTRUMENTS	0.27
TEXAS PACIFIC LAND	0.03
TEXTRON	0.03
THE CARLYLE GROUP	0.02
THE HERSHEY	0.04
THE KRAFT HEINZ	0.04
THE TRADE DESK A	0.07
THERMO FISHER SCIENTIFIC	0.34
TJX	0.19
T-MOBILE US	0.16
TOAST 'A'	0.01
TORO	0.01
TRACTOR SUPPLY	0.04
TRADEWEB MARKETS 'A'	0.02
TRANSDIGM GROUP	0.12
TRANSUNION	0.03
TRAVELERS COMPANIES	0.07
TRIMBLE	0.02
TRUIST FINANCIAL CORP	0.08
TWILIO 'A'	0.02
TYLER TECHNOLOGIES	0.04
TYSON FOODS 'A'	0.02
UBER TECHNOLOGIES	0.20
UDR	0.02
U-HAUL HLDG 'N'	0.01
UIPATH 'A'	0.00
ULTA BEAUTY	0.03
UNION PACIFIC	0.22
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	0.14
UNITED RENTALS	0.08
UNITED THERAPEUTICS	0.02
UNITEDHEALTH GROUP	0.77
UNITY SOFTWARE	0.00
UNIVERSAL HEALTH SERVICES 'B'	0.02
US BANCORP	0.10
V.F.	0.00
VAIL RESORTS	0.00
VALERO ENERGY	0.06
VEEVA SYSTEMS 'A'	0.05
VENTAS	0.04
VERALTO	0.03
VERISIGN	0.03
VERISK ANLYTCS	0.05
VERIZON COMMUNICATIONS	0.26

銘柄	総資産に対する 比率(%)
VERTEX PHARMACEUTICALS	0.17
VERTIV HOLDINGS 'A'	0.05
VESTIS	0.00
VIATRIS	0.02
VICI PROPERTIES	0.05
VISA 'A'	0.62
VISTRA	0.06
VMWARE 'A'	0.00
VULCAN MATERIALS	0.04
W R BERKLEY	0.02
W. P. CAREY REIT	0.02
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	0.01
WALMART	0.51
WALT DISNEY	0.25
WARNR BROS DSCV 'A'	0.02
WASTE MANAGEMENT	0.12
WATERS	0.03
WATSCO	0.03
WEBSTER FINANCIAL	0.00
WEC ENERGY GROUP	0.04
WELLS FARGO	0.28
WELLTOWER	0.11
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	0.03
WESTERN DIGITAL	0.03
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECH.	0.05
WESTLAKE	0.01
WESTROCK	0.00
WEYERHAEUSER	0.04
WHIRLPOOL	0.00
WILLIAMS COMPANIES	0.07
WILLIAMS-SONOMA	0.03
WK KELLOGG	0.00
WOLFSPEED	0.00
WORKDAY 'A'	0.07
WYNN RESORTS	0.01
XCEL ENERGY	0.06
XYLEM	0.05
YUM BRANDS	0.05
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	0.02
ZILLOW GROUP 'C'	0.01
ZIMMER BIOMET HOLDINGS	0.04
ZOETIS 'A'	0.13
ZOOM VID COMMUN 'A'	0.02
ZOOMINFO TECHNOLOGIES	0.00
ZSCALER	0.02
	69.22
株式等合計	99.75

銘柄	総資産に対する 比率(%)
デリバティブ取引	
株式等	
カナダ	
CONSTELLATION SOFTWARE LEPO 310340	0.00
	0.00
権利	
オーストラリア	
TREASURY WINE NIL PAID -RIGHT	0.00
	0.00
ベルギー	
WAREHOUSES RIGHT	0.00
	0.00
バミューダ	
AEGON RIGHT	0.00
AEGON RIGHTS	0.00
	0.00
フランス	
ALSTOM -RIGHT-	0.00
COVIVO RIGHT	0.00
ESSILORLUXOTTICA RIGHT	0.00
REMY COINTREAU RIGHT	0.00
	0.00
ドイツ	
LEG IMMO RIGHT	0.00
VONOVIA -RIGHT	0.00
	0.00
イギリス	
NATIONAL GRID NIL PAID RIGHT	0.00
PRUDENTIAL PLC RIGHT	0.00
SHELL RIGHT (GB)	0.00
SHELL RIGHT (UK)	0.00
SHELL RIGHT (UK)	0.00
SHELL RIGHT (UK)	0.00
UNILEVER DRP RIGHT	0.00
UNILEVER RIGHT	0.00
UNILEVER -RIGHT	0.00
UNILEVER -RIGHT	0.00
	0.00
イタリア	
AMPLIFON RIGHT	0.00
	0.00
ルクセンブルグ	
ARCELORMITTAL RIGHT	0.00
ARCELORMITTAL -RIGHT	0.00
	0.00
オランダ	
ABN AMRO BANK -RIGHT	0.00

銘柄	総資産に対する 比率(%)
ABN AMRO RIGHT	0.00
FERROVIAL RIGHT	0.00
FERROVIAL RIGHT	0.00
NN GROUP RIGHT	0.00
PROSUS RIGHT	0.00
UNIVERSAL RIGHT	0.00
UNIVERSAL RIGHT	0.00
WOLTERS KLUWER RIGHT	0.00
WOLTERS KLUWER -RIGHT	0.00
	0.00
シンガポール	
CAPITALAND INTEG. RIGHTS	0.00
	0.00
スペイン	
ACS RIGHT	0.00
ACS -RIGHT-	0.00
EDP RENOVAVEIS RIGHT	0.00
IBERDROLA RIGHT	0.00
IBERDROLA RIGHT	0.00
	0.00
スイス	
SGS RIGHT	0.00
	0.00
アメリカ合衆国	
JOHNSON & JOHNSON-CVR 2022-	0.00
	0.00
権利合計	0.00

■損益計算書

自 2023年10月1日
至 2024年9月30日
(単位：米ドル)

銀行預金からの受取利息	29,698.47
株式等からの受取配当金	8,851,020.04
有価証券貸付からの受取利息	8,634.08
投資口発行の均等化	807,403.05
収益合計	9,696,755.64
控除:	
支払利息(ショート・ポジション)	3,388.00
監査報酬	17,542.93
支払法定報酬:	
-管理報酬	
-I dy USD-受益証券	138,821.06
-J dy USD-受益証券	1,194,943.87
-P dy USD- / -P dy CHF- 受益証券	132,486.75
-管理事務報酬	175,134.13
-保管受託銀行報酬	170,886.91
その他の費用	66,657.64
投資口償還の均等化	292,948.18
費用合計	2,192,809.47
純損益	7,503,946.17
実現売買損益	27,298,309.88
実現損益	34,802,256.05
未実現純損益(変動)	128,382,692.36
損益合計	163,184,948.41
一口当たり純利益:	
-I dy USD- 受益証券	34.12
-J dy USD- 受益証券	37.14
-P dy CHF- 受益証券	32.00
-P dy USD- 受益証券	30.96
-Z dy USD- 受益証券	44.83

iシェアーズ グローバル金融 ETF

■組入上位10銘柄

2025年7月31日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B	6.52
2	JPMORGAN CHASE & CO	6.20
3	VISA INC CLASS A	4.45
4	MASTERCARD INC CLASS A	3.46
5	BANK OF AMERICA CORP	2.33
6	WELLS FARGO	1.98
7	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1.67
8	HSBC HOLDINGS PLC	1.62
9	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	1.44
10	ROYAL BANK OF CANADA	1.37

■損益計算書

2025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	12,542,178
受取配当金－関連会社	146,214
受取利息－関連会社以外	8,225
有価証券貸付収益－関連会社－純額	15,980
その他の利益	15,629
源泉徴収外国税	(836,743)
外国源泉税の請求	303,204
外国源泉徴収税還付請求に関するIRSコンプライアンス手数料	(4,778)
投資収益合計	12,189,909
費用	
投資顧問報酬	1,643,076
専門家報酬	63,295
コミットメント費用	735
支払利息	240
費用合計	1,707,346
投資純利益	10,482,563
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	(1,171,416)
投資－関連会社	(2,528)
外国通貨取引	(66,916)
先物取引	338,633
現物償還－関連会社以外	35,221,428
現物償還－関連会社	147,383
未実現評価損益の純変動：	
投資－関連会社以外	37,253,817
投資－関連会社	366,986
外国通貨取引	17,866
先物取引	(77,532)
	37,561,137
実現および未実現純利益（損失）	72,027,721
運用による純資産の純増加（減少）額	82,510,284

ピクテTR-クエスト・AI

初回決算日が未到来のため該当事項はありません。

ピクテTR - シリウス

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2024年12月31日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
債券			
アルゼンチン			
6.375% PROVINCE OF BUENOS AIRE 21/37 -S-	0.21	7.68% KAZAKHSTAN 15/30	0.32
	0.21	10.50% KAZAKHSTAN 21/26	0.42
ベナン			
7.96% BENIN 24/38 -SR-	0.86	14.00% KAZAKHSTAN 23/31	0.46
	0.86		1.64
ケイマン諸島			
8.25% IHS HOLDING 24/31 -SR-	0.43	モーリシャス	
	0.43	7.375% AXIAN TLC 22/27 -SR-	1.29
ドミニカ共和国			
5.50% DOMINICAN REPUBLIC 15/25 -SR-S	2.14	7.50% HEALTH TECHNOLOGY ASSESSMENT GROUP LTD 24/29 -SR-	0.90
9.00% DOMINICAN REPUBLIC CBN 24/26	3.08	7.95% MAURITIUS COMMERCIAL BANK 26/04/2028	2.07
10.75% DOMINICAN REPUBLIC 24/36 -SR-	1.20		4.26
13.625% DOMINICAN REPUBLIC 23/33	0.99	モンゴル	
	7.41	3.50% MONGOLIA 21/27 -SR-	0.40
ジョージア			
4.00% GEORGIAN RAILWAY 21/28 -SR-	0.38	4.45% MONGOLIA 21/31 -SR-	0.75
	0.38	7.875% MONGOLIA 23/29 -SR-	0.45
グアテマラ			
4.50% GUATEMALA 16/26 -SR-S	0.84		1.60
5.375% GUATEMALA 20/32 -SR-	0.61	モロッコ	
6.55% GUATEMALA 24/37 -SR-S	0.48	4.50% OCP 15/25 -SR-S	1.70
	1.93		1.70
ホンジュラス			
6.25% HONDURAS 17/27 -SR-S	0.42	モザンビーク	
8.625% HONDURAS 24/34	0.96	5.00% MOZAMBIQUE 19/31 -SR-S	0.51
	1.38		0.51
イスラエル			
4.50% ISRAEL 20/2120	0.53	ナイジェリア	
	0.53	6.125% NIGERIA 21/28 -SR-	0.78
コートジボワール			
5.75% IVORY COAST 09/32 -SR-S	0.21	6.50% NIGERIA 17/27 -SR-S	0.82
	0.21	10.375% NIGERIA 24/34 -SR-	0.64
ジャマイカ			
9.625% JAMAICA 23/30	2.25		2.24
	2.25	オマーン	
ジャージー			
10.50% AFRICELL 24/29 -SR-	1.59	4.875% OMAN 21/30	1.07
	1.59		1.07
カザフスタン			
0.00% KAZAKHSTAN 24/25	0.44	パナマ	
	0.44	3.75% PANAMA 15/25 -SR-	4.70
			4.70
		パラグアイ	
		5.00% PARAGUAY 16/26 -SR-	2.35
		7.90% PARAGUAY 24/31	0.45
			2.80
		ペルー	
		5.85% BANCO DE CREDITO DEL PERU 24/29 -SR-	0.83
			0.83
		ガーナ共和国	
		0.00% REPUBLIC OF GHANA 24/26 -SR-	0.32
		0.00% REPUBLIC OF GHANA 24/30 -SR-	0.30
		5.00% REPUBLIC OF GHANA 24/29 -SR-	0.56
		5.00% REPUBLIC OF GHANA 24/35 -SR-	0.76
			1.94

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
セルビア	
4.50% SERBIA 20/32 -SR-	0.54
7.00% SERBIA 26/10/2031	2.03
7.00% TELEKOM SRBIJA 24/29 -SR-S	0.43
	3.00
スペイン	
5.75% AL CANDELARIA 21/33 -SR-	0.87
	0.87
スリランカ	
3.10% SRI LANKA 24/30 -SR-	0.04
3.35% SRI LANKA 24/33 -SR-	0.07
3.60% SRI LANKA 24/35 -SR-	0.04
3.60% SRI LANKA 24/36 -SR-	0.03
3.60% SRI LANKA 24/38 -SR-	0.06
4.00% SRI LANKA 24/28	0.06
	0.30
スリナム	
7.95% SURINAME 23/33 -SR- -PIK-	1.76
	1.76
ウクライナ	
0.00% UKRAINE 24/30 -SR-S	0.01
0.00% UKRAINE 24/34 -SR-S	0.03
0.00% UKRAINE 24/35 -SR-	0.03
0.00% UKRAINE 24/36 -SR-	0.03
1.75% UKRAINE 24/29 -SR-S	0.02
1.75% UKRAINE 24/34 -SR-	0.04
1.75% UKRAINE 24/35 -SR-	0.06
1.75% UKRAINE 24/36 -SR-S	0.05
	0.27
イギリス	
6.25% IHS HOLDING 21/28 -SR-	0.41
	0.41
ウルグアイ	
8.25% URUGUAY 21/31 -SR-	0.87
9.75% URUGUAY 23/33 -SR-	0.76
	1.63
ウズベキスタン	
5.375% UZBEKISTAN 24/27 -SR-	0.84
6.70% NAVOI MINING M 24/28	0.43
6.95% NAVOI MINING AND METALLURGICAL COMPANY 24/31 -SR-	0.67
7.85% UZBEKISTAN 23/28 -SR-S	1.04
8.50% UZBEKISTAN 24/29 -SR-	0.83
16.25% UZBEKISTAN 12/10/2026	2.99
16.625%UZBEKISTAN 24/27	1.00
	7.80

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
ザンビア	
5.75% ZAMBIA 24/33	0.60
	0.60
債券合計	57.11
ストラクチャード・プロダクト	
オランダ	
0.00% JP MORGAN STRUCT 24/25	0.57
25.318%JP MORGAN STRUCT 24/27	3.07
	3.64
南アフリカ	
25.318%ABSA BANK LTD 24/27	0.47
	0.47
イギリス	
0.00% ICBC STANDARD 24/25	0.55
11.00% STANDARD CHARTERED 24/26	0.51
13.00% ICBC STANDARD 28/12/2033	1.40
14.00% ICBC STANDARD 29/11/2038 FLAT	2.32
14.00% ICBC STANDARD 29/11/2038	0.93
18.461%ICBC STANDARD 24/32 FLAT	1.50
18.461%STANDARD CHARTERED 24/32	2.27
	9.48
アメリカ合衆国	
0.00% CITIGROUP GLOBAL 24/25	0.69
0.00% CITIGROUP GLOBAL 24/25	1.04
0.00% CITIGROUP GLOBAL 24/25	0.69
0.00% CITIGROUP GLOBAL 24/25	0.59
0.00% CITIGROUP GLOBAL 24/25	1.03
0.00% CITIGROUP GLOBAL 24/25	0.68
0.00% CITIGROUP GLOBAL 24/25	0.60
7.075% CITIGROUP GLOBAL 24/40	0.55
17.933% CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS 24/30	0.56
20.789% CITIGROUP GLOBAL 24/27	1.17
25.318% CITIGROUP GLOBAL 24/27	0.40
25.318% CITIGROUP GLOBAL 24/27	1.71
	9.71
ストラクチャード・プロダクト合計	23.30
合計 I.	80.41
II. その他の譲渡性のある有価証券	
ストラクチャード・プロダクト	
南アフリカ	
FRN ABSA BANK LIMITED 24/26	0.68
0.00% ABSA BANK LIMITED 24/25	1.91
14.00% ABSA BANK LIMITED 24/32	0.56
14.25% ABSA BANK LIMITED 27/08/2029	2.68
	5.83

銘柄	純資産に対する 比率(%)
イギリス	
0.00% STANDARD CHART 24/25	0.68
0.00% STANDARD CHART 24/25	0.69
24.458%HSBC BANK PLC 24/27	1.63
	3.00
合計Ⅱ.	8.83
投資有価証券合計	89.24
現金預金	10.93
その他の純負債	(0.17)
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024年12月31日に終了した期間)

	(単位：米ドル)
期首現在純資産額	54,333,826.72
収益	
配当金、純額	33,263.09
債券利息、純額	3,410,032.74
スワップ取引に係る利息	604,914.13
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	0.00
有価証券貸付に係る利息	0.00
預金利息	242,412.39
その他の収益	17,333.44
	4,307,955.79
費用	
管理報酬	517,152.01
成功報酬	256,803.45
保管報酬、銀行手数料および利息	53,879.40
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	23,774.50
サービス報酬	118,056.54
年次税	19,830.36
取引費用	4,320.99
スワップ取引に係る支払利息	603,128.74
C F Dに係る支払配当金	0.00
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	283,383.98
	1,880,329.97
投資純利益/損失	2,427,625.82
実現純利益/損失：	
- 投資有価証券売却	2,230,358.03
- 外国為替	-1,030,285.41
- オプション取引	30,543.76
- 為替予約取引	-1,777,729.36
- 先渡取引	155,109.47
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	287,554.52
- 金利スワップ取引	128,107.29
- トータル・リターン・スワップ取引	-778,213.43
実現純利益/損失	1,673,070.69
以下に係る未実現純評価利益/損失の変動：	
- 投資有価証券	-163,949.35
- オプション取引	45,651.60
- 為替予約取引	-2,001,435.17
- 先渡取引	28,580.02
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	-414,704.38
- 金利スワップ取引	-73,834.94
- トータル・リターン・スワップ取引	401,744.88
運用による純資産の増加/減少	-504,876.65
投資証券発行手取額	15,010,642.32
投資証券買戻費用	-22,321,500.73
支払分配金	0.00
当期末現在純資産額	46,518,091.66

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 (2024年12月31日現在)

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

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

■運用計算書および純資産変動計算書（2024年12月31日に終了した年度）

（単位：円）

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

ピクテ (CH) スイス・エクイティーズ

■組入資産の明細 (2024年9月30日現在)

項目	純資産に対する 比率 (%)
現金預金	
-当座預金	
CHF	0.31
当座預金総額	0.31
現金預金合計	0.31
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	
スイス	
ABB	5.88
BELIMO	1.41
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT&SPRUENGLI	3.23
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	5.16
COMET HOLDING	2.18
DKSH HOLDING REG.	0.61
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	0.76
EVOLVA HLDG	0.00
GALDERMA GROUP 144A/S	3.02
GALENICA	0.75
GEBERIT	1.93
GIVAUDAN	2.46
INTERROLL HOLDING	0.72
JULIUS BAER GROUPE	1.02
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	1.79
LEM HOLDING	0.39
LOGITECH INTERNATIONAL	0.73
LONZA GROUP	2.97
MEDARTIS HOLDING	0.45
NESTLE	10.98
NOVARTIS NOM.	9.36
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	3.49
ROCHE HOLDING D.RIGHT	12.96
SANDOZ GROUP	0.00
SCHINDLER HOLDING NOM.	2.07
SCHINDLER HOLDING -PART.CERT. -	0.96
SGS	0.00
SIKA	4.22
SOFTWAREONE	0.94
SONOVA HOLDING NOM.	2.94
STRAUMANN HLDG	2.51
TECAN GROUP REG. N.1	1.50
TEMENOS	0.68
UBS GROUP REG.	3.72
VAT GROUP	1.84
VZ HOLDING	0.90

項目	純資産に対する 比率 (%)
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	4.57
	99.12

■損益計算書

(自 2023年10月1日 至 2024年9月30日)

(単位: スイスフラン)

銀行預金からの収入	36,887.62
株式、その他の株式関連および証券からの収益	13,415,886.00
有価証券貸付からの収益	4,119.61
受益証券発行に係る受取当期純利益	867,003.96
収益合計	14,323,897.19
費用:	
支払利息(ショート・ポジション)	14,232.90
監査報酬	12,502.48
支払法定報酬	
- 管理報酬	
- I dy CHF受益証券	1,655,519.01
- P dy CHF受益証券	2,258,021.24
- R dy CHF受益証券	811,454.36
- 管理事務報酬	670,066.32
- 保管受託銀行報酬	234,352.27
その他の費用	20,685.39
実現売買益のR dy受益証券に係る手数料の一部移転	-92,952.87
受益証券買戻しに係る支払当期純利益	1,224,484.08
費用合計	6,808,365.18
純損益	7,515,532.01
実現売買益	15,306,018.84
実現損益	22,821,550.85
未実現売買益(変動)	49,536,004.50
損益合計	72,357,555.35
受益証券毎の純利益	
- I dy CHF受益証券	61.83
- P dy CHF受益証券	46.86
- R dy CHF受益証券	38.35
- Z dy CHF受益証券	85.65