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 1805

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26期

決算日：2026年８月17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８月17日に第26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	基準価額			投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		
	円	円	%	%	百万円
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
26期(2026年８月17日)	13,888	0	2.5	97.0	154,031

(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	基準価額		投資信託証券組入比率
		騰落率	
(期　首)	円	%	%
2026年２月16日	13,555	―	96.0
２月末	13,763	1.5	96.6
３月末	13,129	△3.1	93.2
４月末	13,591	0.3	96.5
５月末	13,860	2.3	95.1
６月末	13,870	2.3	97.8
７月末	13,652	0.7	97.0
(期　末)			
2026年８月17日	13,888	2.5	97.0

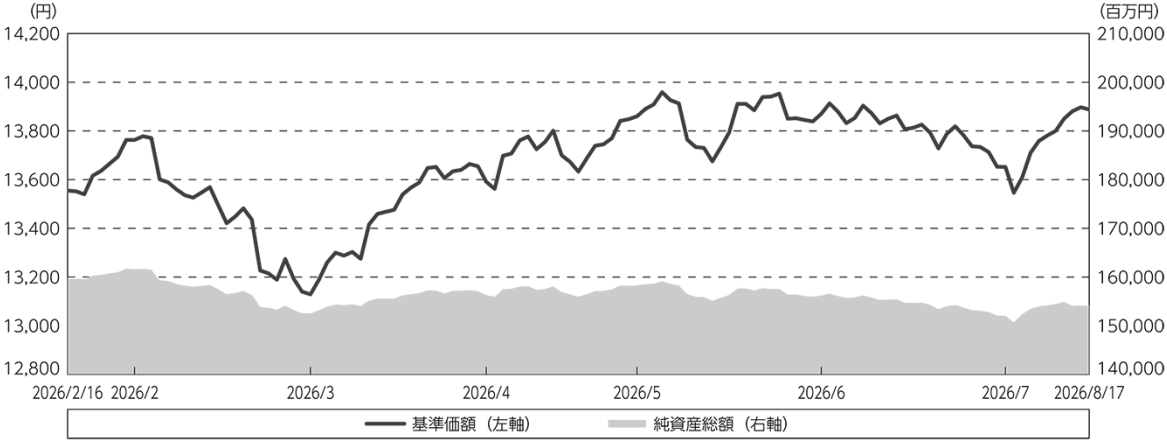
(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託証券比率」は、実質比率を記載しています。
(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

○当期中の運用状況と今後の運用方針

（2026年２月17日～2026年８月17日）

基準価額等の推移

当期の基準価額は、2.5%の上昇となりました。



期　首：13,555円
期　末：13,888円（既払分配金(税込み)：0円）
騰落率：　2.5%

（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等がプラス寄与となり、基準価額は上昇しました。

投資環境

・世界の株式市場は、期初は米国労働市場の減速から米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測が強まったことや、米国および欧州景気の底堅さなどを背景に上昇しました。2026年２月下旬以降は、米国・イスラエルとイランの軍事衝突によりイランがホルムズ海峡を封鎖し原油などの資源価格が高騰したことで、景気鈍化やインフレ再燃への警戒感が高まったこと、主要中央銀行の利下げ観測の後退や利上げの可能性が意識されたことから、３月末まで下落しました。４月以降は、米国とイランの期限付き停戦やホルムズ海峡封鎖の一時解除などの動きを受けて上昇に転じました。ホルムズ海峡封鎖の継続や米国とイランの停戦協議が進展しないこと、欧州中央銀行（ECB）の年内利上げの可能性などが上値を抑える局面もありましたが、米国とイランの停戦協議への期待、原油価格の下落、長期金利の低下傾向、AI関連をはじめとするハイテク企業を中心とした良好な企業決算などを背景に、５月下旬にかけて上昇しました。６月初旬は、米国とイランによる攻撃の応酬を受けて原油価格が高止まりしインフレ再燃への懸念が高まったことや、労働市場統計の堅調さからFRBの年内利上げの可能性が意識され長期金利が上昇したことなどが重しとなり、株式市場は下落しました。その後は、米国とイランの停戦合意を受けて原油などの資源価格が下落したこと、景気や企業業績への期待感などから底堅く推移しました。一方で、米国や主要国の利上げ観測に伴う世界的な金利上昇、米国とイランが再び攻撃の応酬を開始して中東情勢が緊迫化したこと、AI関連企業の株価の過熱感などを受けて上値は重く、７月下旬ごろまでもみ合いで推移しました。期末にかけては、米国がイランへの攻撃停止を表明し中東情勢の緊迫化が和らいだこと、原油などの資源価格が下落したこと、世界的な景気や企業業績の底堅い推移が好感されて上昇しました。

・世界の国債市場は、期初の2026年２月後半は、米国の雇用統計や経済指標の鈍化からFRBの利下げ観測が強まったことや、中東情勢への警戒感などからリスク回避の動きが強まり上昇（利回りは低下）しました。その後は、米国・イスラエルとイランの軍事衝突によりイランがホルムズ海峡を封鎖し原油などの資源価格が上昇したことで、景気後退やインフレ再燃への警戒感が高まり下落（利回りは上昇）しました。３月末以降は、米国とイランの停戦合意や原油など資源価格の下落、FRBやECBの利上げ観測の後退を背景に上昇（利回りは低下）しました。４月後半以降は、米国とイランの和平協議の進展が芳しくないこと、インフレ再燃や景気減速などへの懸念、FRBやECBなど主要中央銀行の利上げ観測などから、５月中旬にかけて下落（利回りは上昇）しました。その後は、FRBが利上げに前向きであることを示唆したことや、英国首相の辞任による政治的混乱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、米国とイランの和平を視野に入れた暫定的な合意や原油などの資源価格の下落によりインフレ再燃への懸念が緩和したことなどから、６月下旬まで上昇（利回りは低下）しました。７月以降は、米国とイランが再び攻撃の応酬を開始し中東情勢が緊迫化したことで原油などの資源価格が上昇し、それに伴いインフレや景気後退への警戒感が高まったことから下落（利回りは上昇）しました。期末にかけては、主要国中央銀行が利上げを行うとの見方が強まったこと、FRBの新体制発足に伴い金融政策決定のタイミングが遅れる可能性への懸念などから、下落（利回りは上昇）が続きました。

・為替市場では、期初の2026年２月後半は、日本の財政拡大政策への警戒感が強まったことや、高市首相が追加利上げに難色を示したとの報道などから、円安・米ドル高となりました。３月には、米国・イスラエルとイランの軍事衝突によりイランがホルムズ海峡を封鎖し原油などの資源価格が高騰したことで、景気鈍化やインフレ再燃への警戒感が高まったこと、米国の利下げ姿勢の後退や利上げに転じる可能性などを背景に、円安・米ドル高が続きました。３月後半からは、米国とイランの期限付き停戦の合意やホルムズ海峡封鎖の一時解除がある一方で、和平に向けた協議が進展しないことなど、相反する要因からもみ合う動きとなりました。４月末には、日本の通貨当局が円買いの為替介入を実施し、その後も複数回為替介入が行われたことから５月初旬にかけて円高・米ドル安で推移しました。その後も為替介入への警戒感が米ドルの上値を抑えましたが、米国とイランの和平協議の不透明感から、米ドルは堅調に推移しました。６月以降は、FRBの年内利上げ観測や原油などの資源価格の上昇によるインフレ再燃懸念、日本財政の悪化なども背景に、円

安・米ドル高で推移しました。７月前半は、日本の通貨当局による為替介入への警戒感が米ドルの上値を抑えましたが、その後は、日本銀行の利上げペースが鈍いとの見方や、イラン情勢の緊迫化とそれに伴う原油などの資源価格の上昇、米国長期金利の先高観などを背景に米ドル高が進み、約40年ぶりの水準となる１米ドル＝163円台まで円安・米ドル高が進行しました。７月末には、日本の通貨当局による為替介入や日米通貨当局による協調為替介入が実施されたとみられ、一時１米ドル＝155円台まで円高・米ドル安が進みましたが、その後は徐々に円安・米ドル高傾向に回帰しました。

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、2026年２月は、株式部分では、欧州シクリカル株式の組入れを開始し、世界テクノロジー株式（ETF）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を売却しました。債券部分では、世界ESG関連投資適格社債や米国物価連動国債（ETF）などの組入比率を引き上げました。オルタナティブ部分では、金などの組入比率を引き下げました。

３月は、株式部分では、世界金融株式（ETF）および欧州シクリカル株式を売却したほか、新興国株式（ETF）などの組入比率を引き下げました。またデルタ・ファンド内で、米国株式先物を売却しました。債券部分では、ユーロ物価連動国債（ETF）の組入れを開始した一方で、新興国債券（為替ヘッジ）およびユーロ建てハイ・イールド債券を売却しました。またデルタ・ファンド内で、ドイツ長期国債（先物）を売却したほか、米国長期国債（先物）の組入れを開始しました。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、米国セミコンダクター株式（ETF）の組入れを開始したほか、世界スタイル株式などの組入比率を引き上げた一方で、ロボティクス関連株式を売却しました。債券部分では、ユーロ物価連動国債（ETF）の組入比率を引き上げた一方、現地通貨建て新興国債券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、マルチストラテジー（市場中立型・為替ヘッジ）などの組入比率を引き下げました。

５月は、株式部分では、世界素材関連株式（ETF）の組入れを開始したほか、世界株式などの組入比率を引き上げました。その一方で、スイス株式（ETF）を売却したほか、世界テクノロジー株式（ETF）の組入比率を引き下げました。債券部分では、デルタ・ファンド経由で米国長期国債（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、前月から大きな変更はありませんでした。

６月は、株式部分では、デルタ・ファンド経由で米国小型株式（先物）の組入れを開始したほか、世界株式や世界テクノロジー株式（ETF）などの組入比率を引き上げました。その一方で、デルタ・ファンド経由で米国株式（先物）を売却したほか、新興国株式（ETF）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米国物価連動国債（ETF）などの組入比率を引き上げました。オルタナティブ部分では、大中華圏株式ロング・ショート（為替ヘッジ）の組入れを開始したほか、金などの組入比率を引き上げました。

７月は、株式部分では、世界エネルギー株式（ETF）の組入れを開始した一方で、世界株式や世界テクノロジー株式（ETF）、新興国株式（先物）などの組入比率を引き下げました。債券部分では、新興国債券（為替ヘッジ）の組入れを開始した一方で、米国長期国債（先物）の売却などを行いました。オルタナティブ部分では、大中華圏株式ロング・ショート（為替ヘッジ）や金など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（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した。

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26期 2026年２月17日～ 2026年８月17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	3,972

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

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

○今後の運用方針

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

＜マザーファンド＞

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

AI関連の旺盛な設備投資が米国経済をけん引する反面、活発な企業の資金調達ニーズを抑制するためにFRBが小幅な利上げに迫られる可能性があります。イラン戦争の停戦先送りによって原油価格が反発、インフレ懸念が再燃していることも、各国中央銀行の利上げ圧力となっています。その一方、IT（情報技術）・半導体を中心に企業業績は極めて好調であり、株式市場は強弱両材料が交錯する中でもみ合う展開を想定しています。こうした環境認識に加えて、足下のように市場変動幅が高まっている中では拙速な投資方針の変更を避ける意味からも、リスク資産に対してやや強気とする現状の投資判断を維持します。株式部分では、IT関連株に対する前向きな評価を維持する中で、インフラや資源、ヘルスケア関連セクターなどへも資金を配分することで、企業業績の広がりを考慮した適切な業種配分を図ります。債券部分では、インフレの上振れリスクを念頭にデュレーションの短期化を継続しつつ、需給悪化懸念がある投資適格社債からドル建て新興国債へのシフトを進める方針です。金については、値幅調整がある程度進んだとの判断から、ポジションの積み増しを検討します。

○１万口当たりの費用明細

（2026年２月17日～2026年８月17日）

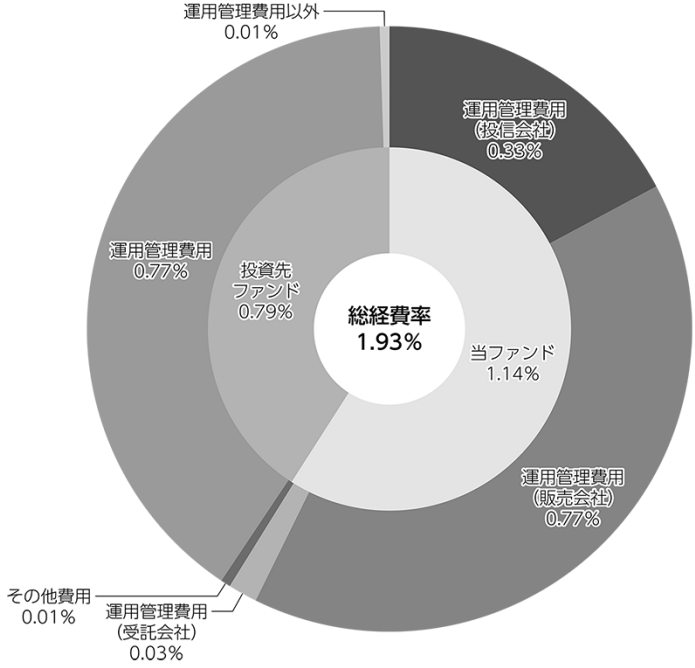
項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	77	0.562	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(22)	(0.165)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(52)	(0.384)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
（受託会社）	(2)	(0.014)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.011	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・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
（投資信託証券）	(2)	(0.011)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	0	0.004	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.001)	・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)	(0.003)	・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	79	0.577	
期中の平均基準価額は、13,644円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注) 各項目の費用は、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。
(注) 各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

◯総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.93％です。



（単位：％）

総経費率（①＋②＋③）	**1.93**
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	0.77
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、「１万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。
（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
（注）各比率は、年率換算した値です。
（注）投資先ファンドとは、当ファンドが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

（2026年２月17日～2026年８月17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	934,941	1,561,980	6,871,425	11,559,830

（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

（2026年２月17日～2026年８月17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

（2026年２月17日～2026年８月17日）

該当事項はございません。

○特定資産の価格等の調査

（2026年２月17日～2026年８月17日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2026年８月17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	95,779,887	89,843,402	153,874,795

（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８月17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	153,874,795	98.5
コール・ローン等、その他	2,344,281	1.5
投資信託財産総額	156,219,076	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（68,224,840千円）の投資信託財産総額（161,312,619千円）に対する比率は42.3%です。
(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=159.11円、1カナダドル=114.72円、1ユーロ=184.23円、1スイスフラン=195.92円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年８月17日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	**156,219,076,756**
コール・ローン等	1,069,076,633
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)	153,874,795,227
未収入金	1,275,180,000
未収利息	24,896
(B) 負債	**2,187,290,758**
未払解約金	1,304,285,097
未払信託報酬	879,060,673
その他未払費用	3,944,988
(C) 純資産総額(A－B)	**154,031,785,998**
元本	110,909,052,560
次期繰越損益金	43,122,733,438
(D) 受益権総口数	**110,909,052,560口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**13,888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 117,832,555,749円
期中追加設定元本額 2,659,649,621円
期中一部解約元本額 9,583,152,810円
(注) １口当たり純資産額 1.3888円

○損益の状況 (2026年２月17日～2026年８月17日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	**3,067,392**
受取利息	3,067,392
(B) 有価証券売買損益	**4,556,406,208**
売買益	4,794,701,463
売買損	△ 238,295,255
(C) 信託報酬等	**△ 883,005,661**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**3,676,467,939**
(E) 前期繰越損益金	**18,133,211,916**
(F) 追加信託差損益金	**21,313,053,583**
(配当等相当額)	(22,253,067,075)
(売買損益相当額)	(△ 940,013,492)
(G) 計(D＋E＋F)	**43,122,733,438**
(H) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G＋H)	**43,122,733,438**
追加信託差損益金	21,313,053,583
(配当等相当額)	(22,254,300,055)
(売買損益相当額)	(△ 941,246,472)
分配準備積立金	21,809,679,855

(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（340,286,081円）、費用控除後の有価証券等損益額（3,336,181,858円）、信託約款に規定する収益調整金（22,254,300,055円）および分配準備積立金（18,133,211,916円）より分配対象収益は44,063,979,910円（10,000口当たり3,972円）ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

2026年４月１日付で、「一般社団法人投資信託協会」は「一般社団法人日本投資顧問業協会」と合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したことに伴い、所要の約款変更を行いました。

ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド

運用状況のご報告

第13期（決算日：2026年８月17日）
（計算期間：2025年８月16日～2026年８月17日）

受益者のみなさまへ

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第13期の運用状況をご報告申し上げます。

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
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
13期(2026年８月17日)	17,127	11.6	97.1	159,777

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資信託証券組入比率
		騰落率	
(期　首)	円	%	%
2025年８月15日	15,340	－	91.8
８月末	15,356	0.1	96.9
９月末	15,665	2.1	95.8
10月末	16,098	4.9	97.8
11月末	16,175	5.4	97.2
12月末	16,344	6.5	96.4
2026年１月末	16,715	9.0	95.4
２月末	16,881	10.0	96.8
３月末	16,118	5.1	93.4
４月末	16,703	8.9	96.9
５月末	17,050	11.1	95.5
６月末	17,079	11.3	98.0
７月末	16,826	9.7	97.2
(期　末) 2026年８月17日	17,127	11.6	97.1

(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。

○当期中の運用状況と今後の運用方針

（2025年８月16日～2026年８月17日）

基準価額等の推移

当期の基準価額は、11.6%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、債券等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等がプラス寄与となり、基準価額は上昇しました。

投資環境

・世界の株式市場は、期初の2025年８月、米国の堅調な景気・企業業績や米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測を背景に上昇基調で推移しました。９月前半は米国景気の減速懸念や欧州各国の財政悪化懸念から軟調な場面もありましたが、その後はFRBの追加利下げ決定やAI関連の大型投資発表を背景に上昇に転じました。米連邦議会での予算不成立による政府機関閉鎖や雇用減速が上値を抑えたものの、追加利下げ観測とハイテク企業の良好な決算を支えに上昇が続きました。10月には米中貿易摩擦への警戒や米地銀の信用不安が意識され、11月にはFRBの利下げ観測の一時的な後退、米国景気減速懸念、英国の財政不安などから下落する場面がありましたが、基調としては上昇傾向が継続しました。上昇を支えた要因は、FRBの利下げ観測の強まり、世界的な景気の堅調さ、AI関連の成長期待、米国政府機関閉鎖の解除などでした。12月以降も、FRBの利下げ決定とさら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）によるユーロ圏経済成長見通しの上方修正を背景に上昇が続きました。2026年１月中旬には、米政権によるグリーンランド領有権問題を巡る対欧州関税措置や金融規制方針の表明を受けて一時下落しましたが、その後関税賦課方針が撤回され、防衛関連企業の株価上昇もあって上昇に転じました。２月以降は、米政権の関税・対外政策への不信感や一部企業の業績懸念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に伴う利下げ観測の強まりや、米欧景気の底堅さを背景に高値水準で推移しました。その後も、世界の株式市場は米国労働市場の減速によるFRB利下げ観測の強まりと、米欧景気の底堅さを背景に上昇しました。２月下旬以降は状況が一変し、米国・イスラエルとイランの軍事衝突によりイランがホルムズ海峡を封鎖したことで原油など資源価格が急騰し、景気鈍化とインフレ再燃への警戒が高まりました。主要中央銀行の利下げ観測後退や利上げの可能性が意識されたことも重なり、市場は３月末まで下落を続けました。４月以降は、米国とイランの期限付き停戦およびホルムズ海峡封鎖の一時解除を受けて上昇に転じました。その後もホルムズ海峡封鎖の継続や米イラン停戦協議の停滞、ECBの年内利上げ可能性が上値を抑えましたが、米イラン停戦協議への期待、原油価格の下落、長期金利の低下傾向、AI関連を中心とするハイテク企業の良好な決算などを背景に、５月下旬まで上昇が続きました。６月初旬は、米イラン間の攻撃応酬による原油価格の高止まりからインフレ再燃懸念が強まり、加えて労働市場統計の堅調さからFRBの年内利上げ可能性が意識され長期金利が上昇したことで市場は下落しました。その後、米イラン停戦合意による資源価格の下落や、景気・企業業績への期待感から市場は底堅く推移しました。一方で、世界的な利上げ観測に伴う金利上昇、米イランの攻撃応酬再開による中東情勢の緊迫化、AI関連企業株の過熱感などが上値を抑え、７月下旬頃までもみ合いとなりました。期末にかけては、米国のイラン攻撃停止表明による中東緊迫化の緩和、資源価格の下落、世界的な景気・企業業績の底堅さが好感され、市場は上昇しました。

・世界の国債市場は、2025年８月、パウエルFRB議長の発言による追加利下げ観測の強まりから上昇（利回り低下）した一方、欧州の防衛費増大やドイツの財政拡張、フランスの予算案リスク、米生産者物価指数（PPI）の高い伸びから下落（利回り上昇）し、もみ合いとなりました。その後は米国景気後退懸念やFRBの追加利下げ、米政府機関閉鎖などを背景に上昇しました。10月以降は米英の財政悪化懸念から下落する場面もありましたが、米中貿易摩擦への警戒や米地銀の信用不安、根強い利下げ観測、フランス政局懸念の後退などから上昇しました。11月後半以降は米政府機関閉鎖の解除や追加利下げ観測の高まりが上昇要因となった一方、ドイツの財政拡張予算承認による国債増発懸念やフランスの予算不透明感から下落する場面もあり、もみ合いました。2026年１月後半は米政権の対欧州関税方針表明で欧米各国が下落し、日本では衆院選での消費税減税公約により長期金利が上昇、利回りは高水準で推移しました。その後は米経済指標の鈍化から利下げ観測が強まり上昇しました。２月後半も米雇用統計の鈍化によるFRB利下げ観測の強まりや中東情勢への警戒からリスク回避が強まり上昇しました。その後、米・イスラエルとイランの軍事衝突によるホルムズ海峡封鎖で原油価格が上昇し、景気後退・インフレ再燃懸念から下落しました。３月末以降は米イラン停戦合意や資源価格の下落、FRB・ECBの利上げ観測後退を背景に上昇しました。４月後半以降は和平協議の停滞やインフレ・景気減速懸念、主要中央銀行の利上げ観測から５月中旬にかけて下落しました。その後もFRBの

利上げ前向き姿勢や英首相辞任による政治混乱懸念から下落する場面がありましたが、米イランの暫定合意や資源価格下落によるインフレ懸念の緩和から６月下旬まで上昇しました。７月以降は米イランの攻撃応酬再開による資源価格上昇とインフレ・景気後退懸念から下落し、期末にかけては主要中央銀行の利上げ観測の強まりやFRB新体制発足に伴う政策決定の遅れ懸念から下落が続きました。

・為替市場では、2025年８月は、FRBの利下げ再開観測が円高要因となる一方、日本銀行の追加利上げに慎重な姿勢が円安要因となり、もみ合いました。９月は積極財政・緩和的金融政策を志向する高市氏の次期首相選任思惑から円安・米ドル高が進み、10月には同氏の首相選任を受けて政策スタンスの織り込みが進み、円安が進行しました。11月前半は高市首相の政策スタンスへの思惑から円安が続きましたが、後半は為替介入への警戒感から上値が抑えられました。12月前半は日本銀行の追加利上げ思惑から円高となりましたが、後半はFRBが追加利下げを実施しつつ慎重姿勢を示したことで円安に転じました。2026年１月前半は衆院解散総選挙見通しによる財政拡張強化の思惑から円安が進みましたが、後半は日米通貨当局の為替レートチェックとみられる動きで円高となりました。２月に入ると、自民党大勝による財政拡大警戒からの円安と、米政権の関税・対外政策への不信感からの円高が交錯し、上下に大きく動きました。２月後半は日本の財政拡大政策への警戒感や高市首相の追加利上げ難色報道から円安・米ドル高となりました。３月には米・イスラエルとイランの軍事衝突によるホルムズ海峡封鎖で原油価格が高騰し、景気鈍化・インフレ再燃懸念や米国の利下げ姿勢後退から円安が続きましたが、３月後半からは米イラン停戦と協議停滞という相反する要因からもみ合いました。４月末には日本の通貨当局による円買い介入が複数回実施され、５月初旬にかけて円高となりました。その後も介入警戒が米ドルの上値を抑えましたが、和平協議の不透明感から米ドルは堅調でした。６月以降はFRBの年内利上げ観測、資源価格上昇によるインフレ再燃懸念、日本財政の悪化を背景に円安が進みました。７月前半は介入警戒が上値を抑えましたが、その後は日本銀行の利上げペースの鈍さやイラン情勢緊迫化に伴う資源価格上昇、米長期金利の先高観から、約40年ぶりの水準となる１米ドル＝163円台まで円安が進行しました。７月末には日米協調とみられる介入で一時１米ドル155円台まで円高となりましたが、その後は徐々に円安傾向に回帰しました。

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、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。

２月は、株式部分では、欧州シクリカル株式の組入れを開始し、世界テクノロジー株式（ETF）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を売却しました。債券部分では、世界ESG関連投資適格社債や米国物価連動国債（ETF）などの組入比率を引き上げました。オルタナティブ部分では、金などの組入比率を引き下げました。

３月は、株式部分では、世界金融株式（ETF）および欧州シクリカル株式を売却したほか、新興国株式（ETF）などの組入比率を引き下げました。またデルタ・ファンド内で、米国株式先物を売却しました。債券部分では、ユーロ物価連動国債（ETF）の組入れを開始した一方で、新興国債券（為替ヘッジ）およびユーロ建てハイ・イールド債券を売却しました。またデルタ・ファンド内で、ドイツ長期国債（先物）を売却したほか、米国長期国債（先物）の組入れを開始しました。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、米国セミコンダクター株式（ETF）の組入れを開始したほか、世界スタイル株式などの組入比率を引き上げた一方で、ロボティクス関連株式を売却しました。債券部分では、ユーロ物価連動国債（ETF）の組入比率を引き上げた一方、現地通貨建て新興国債券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、マルチストラテジー（市場中立型・為替ヘッジ）などの組入比率を引き下げました。

５月は、株式部分では、世界素材関連株式（ETF）の組入れを開始したほか、世界株式などの組入比率を引き上げました。その一方で、スイス株式（ETF）を売却したほか、世界テクノロジー株式（ETF）の組入比率を引き下げました。債券部分では、デルタ・ファンド経由で米国長期国債（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、前月から大きな変更はありませんでした。

６月は、株式部分では、デルタ・ファンド経由で米国小型株式（先物）の組入れを開始したほか、世界株式や世界テクノロジー株式（ETF）などの組入比率を引き上げました。その一方で、デルタ・ファンド経由で米国株式（先物）を売却したほか、新興国株式（ETF）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米国物価連動国債（ETF）などの組入比率を引き上げました。オルタナティブ部分では、大中華圏株式ロング・ショート（為替ヘッジ）の組入れを開始したほか、金などの組入比率を引き上げました。

７月は、株式部分では、世界エネルギー株式（ETF）の組入れを開始した一方で、世界株式や世界テクノロジー株式（ETF）、新興国株式（先物）などの組入比率を引き下げました。債券部分では、新興国債券（為替ヘッジ）の組入れを開始した一方で、米国長期国債（先物）の売却などを行いました。オルタナティブ部分では、大中華圏株式ロング・ショート（為替ヘッジ）や金など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（為替ヘッジ）の組入比率を引き下げました。

○今後の運用方針

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

AI関連の旺盛な設備投資が米国経済をけん引する反面、活発な企業の資金調達ニーズを抑制するためにFRBが小幅な利上げに迫られる可能性があります。イラン戦争の停戦先送りによって原油価格が反発、インフレ懸念が再燃していることも、各国中央銀行の利上げ圧力となっています。その一方、IT（情報技術）・半導体を中心に企業業績は極めて好調であり、株式市場は強弱両材料が交錯する中でもみ合う展開を想定しています。こうした環境認識に加えて、足下のように市場変動幅が高まっている中では拙速な投資方針の変更を避ける意味からも、リスク資産に対してやや強気とする現状の投資判断を維持します。株式部分では、IT関連株に対する前向きな評価を維持する中で、インフラや資源、ヘルスケア関連セクターなどへも資金を配分することで、企業業績の広がりを考慮した適切な業種配分を図ります。債券部分では、インフレの上振れリスクを念頭にデュレーションの短期化を継続しつつ、需給悪化懸念がある投資適格社債からドル建て新興国債へのシフトを進める方針です。金については、値幅調整がある程度進んだとの判断から、ポジションの積み増しを検討します。

○１万口当たりの費用明細

（2025年８月16日～2026年８月17日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	3	0.019	(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
（投資信託証券）	(3)	(0.019)	
(b) 有価証券取引税	0	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
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	0	0.002	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.002)	・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）	(0)	(0.000)	・その他は、信託事務の処理等に要する諸費用
合計	3	0.021	
期中の平均基準価額は、16,417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

（2025年８月16日～2026年８月17日）

投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	ピクテ・バイオ医薬品ファンドII(適格機関投資家専用)	1,135,300,726	1,672,800	178,242,704	290,200
国内	ピクテ・デルタ・ファンド(適格機関投資家専用)	－	－	10,399,515,031	10,550,000
国内	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)	1,438,338,687	2,740,000	2,122,868,683	3,800,000
国内	ピクテ-グローバル・エマージング・デット	629,912	9,652,300	482,387	7,213,255
国内	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	1,800,087
国内	PGSF - 新興国ハイインカム株式ファンド	－	－	587,546	5,219,927
国内	ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	114,426	11,489,999	276,517	27,770,999
国内	ピクテTR - マンダリン	152,597	3,215,999	－	－
国内	ピクテ(CH)プレシャス・メタル・ファンド - フィジカル・ゴールド	105,369	6,859,999	142,930	9,890,000
国内	ピクテTR - アトラス	－	－	116,122	1,530,000
国内	ピクテTR-ロータス	－	－	271,021	2,920,299
国内	ピクテTR - ディバーシファイド・アルファ	7,446	130,000	172,395	2,960,000
国内	ピクテTR-クエスト・AI	－	－	74,046	680,000
国内	ピクテTR-シリウス	155,774	1,826,200	－	－
国内	合計	2,574,804,939	37,587,299	12,703,188,324	74,624,771
			千米ドル		千米ドル
外国	アメリカ				
外国	ピクテ-デジタル	－	－	57,349	49,140
外国	ピクテ-エマージング・ローカル・カレンシー・デット	92,542	20,927	125,247	26,758
外国	ピクテ-ロボティクス	31,593	16,779	31,593	15,876
外国	ピクテ-グローバル・サステナブル・クレジット	102,651	26,199	218,545	54,940
外国	ピクテ-クエスト・AIドリブン・グローバル・エクイティーズ	63,500	9,099	187,906	25,107
外国	ISHARES TIPS BOND ETF	561,400	62,152	90,000	9,988
外国	ISHARES GLOBAL TECH ETF	454,800	48,525	240,600	30,357
外国	ISHARES GLOBAL FINANCIALS ET	46,000	5,299	215,700	24,702
外国	ISHARES GLOBAL ENERGY ETF	188,200	9,944	－	－
外国	ISHARES SEMICONDUCTOR ETF	27,300	11,107	11,000	6,081
外国	iShares Global Infrastructure ETF	640,200	39,498	108,000	7,023
外国	ISHARES GLOBAL MATERIALS ETF	93,000	10,169	－	－
外国	ISHARES CORE MSCI EMERGING	611,000	40,724	237,000	17,549
外国	ピクテCH-グローバル・エクイティーズ	5,332	23,393	6,012	25,550
外国	小計	2,917,520	323,823	1,528,956	293,074
			千ユーロ		千ユーロ
外国	ユーロ				
外国	ルクセンブルグ				
外国	ピクテ-ユーロ・ハイ・イールド	－	－	96,929	33,132
外国	ピクテークエスト・ヨーロピアン・リバイバル	83,022	8,900	83,022	8,479
外国	小計	83,022	8,900	179,951	41,611
外国	アイルランド				
外国	ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	189,300	43,938	－	－
外国	小計	189,300	43,938	－	－
外国	ユーロ計	272,322	52,838	179,951	41,611
			千スイスフラン		千スイスフラン
外国	スイス				
外国	ピクテ(CH)スイス-エクイティーズ	2,317	9,399	4,936	18,812

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	スイス	口	千スイスフラン	口	千スイスフラン
	ISHARES CORE SPI CH	117,300	17,647	117,300	18,611
	小計	119,617	27,047	122,236	37,424

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

○利害関係人との取引状況等

(2025年８月16日～2026年８月17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

(2025年８月16日～2026年８月17日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年８月17日現在)

国内投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
ピクテ・バイオ医薬品ファンドII(適格機関投資家専用)		－	957,058,022	1,844,059	1.2
ピクテ・デルタ・ファンド(適格機関投資家専用)		36,559,577,578	26,160,062,547	28,252,867	17.7
ピクテ・グローバル・スタイル株式ファンド(適格機関投資家専用)		5,435,893,741	4,751,363,745	9,932,250	6.2
ピクテ-グローバル・エマージング・デット		380,708	528,233	8,110,504	5.1
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	－	－	－
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	14,414	1,452,842	0.9
ピクテTR - マンダリン		－	152,597	3,126,422	2.0
ピクテ(CH)プレシャス・メタル・ファンド - フィジカル・ゴールド		161,788	124,226	8,344,864	5.2
ピクテTR - アトラス		709,648	593,526	8,052,367	5.0
ピクテTR-ロータス		426,424	155,403	1,610,443	1.0
ピクテTR - ディバーシファイド・アルファ		811,511	646,562	11,123,459	7.0
ピクテTR-クエスト・AI		256,385	182,338	1,692,104	1.1
ピクテTR-シリウス		180,739	336,513	4,082,922	2.6
合計	口数・金額	41,999,601,517	31,871,218,131	87,625,108	
	銘柄数<比率>	12	12	<54.8%>	

(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) －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	－	－	－	－
ピクテ-エマージング・ローカル・カレンシー・デット		122,561	89,855	20,133	3,203,506	2.0
ピクテ-グローバル・サステナブル・クレジット		327,770	211,875	53,386	8,494,304	5.3
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	616,218	97,042	15,440,377	9.7
ISHARES TIPS BOND ETF		－	471,400	50,435	8,024,726	5.0
ISHARES GLOBAL TECH ETF		－	214,200	30,701	4,884,881	3.1
ISHARES GLOBAL FINANCIALS ET		169,700	－	－	－	－
ISHARES GLOBAL ENERGY ETF		－	188,200	10,663	1,696,655	1.1
ISHARES SEMICONDUCTOR ETF		－	16,300	8,971	1,427,510	0.9
iShares Global Infrastructure ETF		－	532,200	35,082	5,581,996	3.5
ISHARES GLOBAL MATERIALS ETF		－	93,000	10,351	1,646,947	1.0
ISHARES CORE MSCI EMERGING		－	374,000	30,365	4,831,384	3.0
ピクテCH-グローバル・エクイティーズ		6,198	5,518	25,778	4,101,556	2.6
小計	口数・金額	1,424,204	2,812,768	372,910	59,333,848	
	銘柄数＜比率＞	6	11	－	＜37.1%＞	
(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	－	－	－	－
小計	口数・金額	96,929	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
(ユーロ…アイルランド)						
ISHARES EURO INFL-LKD GOVT		－	189,300	44,729	8,240,552	5.2
小計	口数・金額	－	189,300	44,729	8,240,552	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜5.2%＞	
ユーロ計	口数・金額	96,929	189,300	44,729	8,240,552	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜5.2%＞	
(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	－	－	－	－
小計	口数・金額	2,619	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
合計	口数・金額	1,523,752	3,002,068	－	67,574,400	
	銘柄数＜比率＞	8	12	－	＜42.3%＞	

(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) －印は組入れがありません。

○投資信託財産の構成

（2026年８月17日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	88,810,253	55.1
投資証券	66,389,255	41.2
コール・ローン等、その他	6,113,111	3.7
投資信託財産総額	161,312,619	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（68,224,840千円）の投資信託財産総額（161,312,619千円）に対する比率は42.3%です。
（注）外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=159.11円、1カナダドル=114.72円、1ユーロ=184.23円、1スイスフラン=195.92円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2026年８月17日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	**245,585,623,896**
コール・ローン等	5,120,828,006
投資信託受益証券(評価額)	88,810,253,621
投資証券(評価額)	66,389,255,555
未収入金	85,265,182,610
未収利息	104,104
(B) 負債	**85,808,058,050**
未払金	84,532,878,050
未払解約金	1,275,180,000
(C) 純資産総額(A－B)	**159,777,565,846**
元本	93,290,584,768
次期繰越損益金	66,486,981,078
(D) 受益権総口数	**93,290,584,768口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**17,127円**

＜注記事項＞
(貸借対照表関係)
(注) 期首元本額 116,853,070,685円
期中追加設定元本額 1,027,062,841円
期中一部解約元本額 24,589,548,758円
(注) １口当たり純資産額 1.7127円
(注) 期末における元本の内訳
ピクテ・マルチアセット・アロケーション・ファンド 89,843,402,363円
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) 3,447,182,405円

○損益の状況

（2025年８月16日～2026年８月17日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	**876,771,367**
受取配当金	804,147,245
受取利息	48,398,854
その他収益金	24,225,268
(B) 有価証券売買損益	**17,691,611,559**
売買益	27,458,553,470
売買損	△ 9,766,941,911
(C) 保管費用等	**△ 2,653,367**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**18,565,729,559**
(E) 前期繰越損益金	**62,401,505,602**
(F) 追加信託差損益金	**685,037,159**
(G) 解約差損益金	**△15,165,291,242**
(H) 計(D＋E＋F＋G)	**66,486,981,078**
次期繰越損益金(H)	**66,486,981,078**

(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

2026年４月１日付で、「一般社団法人投資信託協会」は「一般社団法人日本投資顧問業協会」と合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したことに伴い、所要の約款変更を行いました。

＜組入投資信託証券の内容＞

「ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド」は投資信託証券を主要投資対象としています。
以下は2026年８月17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

（2026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	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第1382回国庫短期証券	－	2,900,000	2,868,172	2027/５/20
合計		2,900,000	2,868,172	

（注）額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

外国公社債

外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄			当期末				
			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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	0.125% TSY INFL IX N/B	0.125	93,000	101,058	16,087,554	2032/１/15
小計						16,087,554	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
スペイン	国債証券	3.55% SPANISH GOVT	3.55	42,000	42,722	7,898,090	2033/10/31
小計						7,898,090	
合計						23,985,644	

（注）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注）額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
			百万円	百万円
外国	株式先物取引	S&P500 EMINI	3,268	－
		MSCI EMG	2,951	－
	債券先物取引	US 10YR NOTE	3,999	－

（注）単位未満は切り捨てています。
（注）邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注）－印は組み入れがありません。

○１万口当たりの費用明細

（2025年５月23日～2026年５月22日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	47	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）	(45)	(0.440)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(0)	(0.004)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、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)	(0.016)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.015	(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
（先物・オプション）	(1)	(0.015)	
(c) その他費用	1	0.010	(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)	(0.009)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	・その他は、信託事務の処理等に要する諸費用
合計	49	0.486	
期中の平均基準価額は、10,149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（2025年９月30日現在）

銘柄	純資産に対する比率(%)
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券	
株式	
オーストラリア	
ARISTOCRAT LEISURE	0.05
BHP GROUP	0.01
BRAMBLES	0.34
COLES GROUP	0.04
COMPUTERSHARE	0.02
CSL	0.01
EVOLUTION MINING	0.06
FORTESCUE METALS	0.03
MACQUARIE GROUP	0.03
NORTHERN STAR RESOURCES	0.66
QBE INSURANCE GROUP	0.10
STOCKLAND -STAPLED SECURITIES-	0.03
	1.38
オーストリア	
OMV	0.01
	0.01
ベルギー	
ANHEUSER-BUSCH INBEV	0.12
KBC GROUP	0.13
U.C.B.	0.03
	0.28
バミューダ	
EVEREST GROUP LTD	0.05
	0.05
カナダ	
AGNICO EAGLE MINES	0.05
BANK OF NOVA SCOTIA	0.38
BARRICK MINING	0.05
BOMBARDIER 'B'	0.03
BROOKFIELD CORP	0.08
CGI GROUP SUB. VOTING -A-	0.04
CONSTELLATION SOFTWARE	0.24
DOLLARAMA	0.23
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS -SUB. VTG-	0.21
FIRST QUANTUM MINERALS	0.15
FORTIS INC	0.10
IMPERIAL OIL	0.12
LUNDIN GOLD INC.	0.03
SHOPIFY 'A' -SUB. VTG-	0.10
THOMSON REUTERS	0.02
WHEATON PRECIOUS METALS	0.03
WHITECAP RESOURCES	0.00
	1.86
ケイマン諸島	
CK HUTCHISON HOLDINGS	0.07
SEA 'A' ADR -SPONS.-	0.04
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	0.08
WH GROUP LTD	0.14
	0.33
キュラソー島	
SCHLUMBERGER	0.07
	0.07
デンマーク	
A.P. MOELLER-MAERSK 'A'	0.01
DANSKE BANK	0.12
	0.13
フィンランド	
NESTE	0.09
NORDEA BANK	0.03
	0.12
フランス	
AXA	0.22
BNP PARIBAS 'A'	0.64
CREDIT AGRICOLE	0.18
ENGIE	0.09
SANOFI	0.02
TOTALENERGIES	0.35
UNIBAIL RW (1SH+1SHWFD) -STAPLED SECURITIES-	0.02
	1.52
ドイツ	
ALLIANZ	0.03
B.M.W. PFD -NVTG-	0.00
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	0.13
DEUTSCHE BOERSE	0.21
DEUTSCHE TELEKOM REG.	0.48
E.ON	0.02
HEIDELBERGMAT	0.02
HENKEL PFD -NVTG-	0.01
MTU AERO ENGINES HOLDINGS	0.14
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	0.13
NEMETSCHEK	0.02
SAP	0.87
SCOUT24	0.01
SIEMENS	0.12

銘柄	純資産に対する比率(%)
SIEMENS ENERGY	0.35
VONOVIA	0.01
	2.55
香港	
AIA GROUP REG. -S-	0.08
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	0.06
LINK REIT -UNITS-	0.06
	0.20
アイルランド	
ACCENTURE 'A'	1.06
BANK OF IRELAND GROUP	0.07
EATON CORPORATION -NPV-	0.02
	1.15
イスラエル	
BANK HAPOALIM	0.36
BANK LEUMI LE-ISRAEL	0.05
ISRAEL DISCOUNT BANK 'A'	0.02
PHOENIX FINANCIAL	0.03
	0.46
イタリア	
ASSICURAZIONI GENERALI	0.06
ENEL	0.15
INTESA SANPAOLO	0.19
POSTE ITALIANE	0.13
SNAM	0.18
TELECOM ITALIA	0.13
	0.84
日本	
AEON	0.02
AISIN CORP	0.11
AJINOMOTO	0.04
CAPCOM	0.01
CHUGAI PHARMACEUTICAL	0.21
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	0.13
DAIICHI SANKYO	0.26
DAIWA HOUSE INDUSTRY	0.11
ENEOS HOLDINGS	0.27
FANUC	0.29
FAST RETAILING	0.43
FUJIKURA	0.04
HITACHI	0.51
IDEMITSU KOSAN	0.06
IHI	0.02
ITOCHU	0.28
JAPAN EXCHANGE GROUP	0.04
JAPAN POST HOLDINGS	0.10
KDDI	0.04
KEYENCE	0.13
KOBE BUSSAN	0.02
MARUBENI	0.02
MITSUBISHI HC CAPITAL	0.17
MITSUI & CO	0.09
MONOTARO	0.01
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	0.32
NAMCO BANDAI HOLDINGS	0.14
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	0.29
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS	0.02
RAKUTEN	0.06
RECRUIT HOLDINGS	0.45
RYOHIN KEIKAKU	0.36
SCSK	0.03
SMC	0.29
SOMPO HOLDINGS	0.12
SONY	0.11
SONY FINANCIAL HOLDINGS	0.01
SUMITOMO CORP	0.17
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	0.20
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	0.03
SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDING	0.01
TAKEDA PHARMACEUTICAL	0.02
TDK	0.07
TERUMO	0.32
TOYOTA MOTOR	0.01
	6.44
ジャージー	
EXPERIAN	0.64
	0.64
リベリア	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	0.06
	0.06
オランダ	
CNH INDUSTRIAL	0.09
EURONEXT	0.10
FERRARI	0.23
FERROVIAL	0.02
ING GROUP	0.43
KONINKLIJKE PHILIPS	0.02
PROSUS	0.82
	1.71
ニュージーランド	
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE	0.01
	0.01
ノルウェー	
EQUINOR	0.02

銘柄	純資産に対する比率(%)
TELENOR	0.01
	0.03
ポルトガル	
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	0.09
	0.09
シンガポール	
DBS GROUP HOLDINGS	0.81
KEPPEL CORP	0.13
OVERSEA-CHINESE BANKING	0.04
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	0.06
	1.04
スペイン	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	0.14
IBERDROLA	0.13
	0.27
スウェーデン	
ASSA ABLOY 'B'	0.22
ATLAS COPCO 'B'	0.03
EPIROC 'A'	0.02
EPIROC 'B'	0.01
INDUSTRIVAERDEN 'C'	0.01
INVESTOR	0.28
TELE2 'B'	0.06
	0.63
スイス	
ABB	0.42
BUNGE GLOBAL	0.13
CHUBB	0.84
COCA-COLA HBC -REGISTERED-	0.02
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	0.07
LINDT & SPRUENGLI	0.01
LOGITECH INTERNATIONAL	0.13
NOVARTIS NOMINAL	0.27
ROCHE HOLDING	0.01
ROCHE HOLDING D. RIGHT	0.15
SCHINDLER HOLDING -PART. CERT.-	0.02
SIKA	0.16
UBS GROUP REG.	0.64
	2.87
イギリス	
3I GROUP	0.10
ASTRAZENECA	0.36
BP PLC	0.04
COMPASS GROUP	0.04
DIAGEO	0.12
GSK	0.12
HALEON RG	0.04
HSBC HOLDINGS	0.58
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	0.04
LAND SECURITIES GROUP REIT	0.03
LLOYDS BANKING GROUP	0.21
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	0.16
NATIONAL GRID	0.12
NATWEST GROUP	0.43
NEXT	0.20
RIO TINTO PLC	0.12
SAGE GROUP	0.12
SHELL	0.04
SMITHS GROUP	0.02
TESCO	0.52
	3.41
アメリカ合衆国	
ABBVIE	0.98
ADVANCED MICRO DEVICES	0.31
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	0.36
ALPHABET 'A'	1.50
ALPHABET 'C'	1.48
AMAZON.COM	2.54
AMERICAN ELECTRIC POWER	0.25
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	0.04
AMERICAN TOWER	0.56
AMERIPRISE FINANCIAL	0.02
ANALOG DEVICES	0.33
APPLE	4.83
APPLIED MATERIALS	0.13
ARISTA NETWORKS	0.32
AT&T	0.12
ATLASSIAN 'A'	0.25
AUTOZONE	0.05
AXON ENTERPRISE	0.15
BANK OF AMERICA	0.48
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	0.48
BEST BUY	0.10
BOOKING HOLDINGS	0.45
BOSTON SCIENTIFIC	0.08
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	0.04
BROADCOM	1.85
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	0.00
CADENCE DESIGN SYSTEMS	0.03
CAPITAL ONE FINANCIAL	0.27
CARRIER GLOBAL	0.34
CARVANA 'A'	0.03
CATERPILLAR	0.05
CHARLES SCHWAB	0.07

銘柄	純資産に対する比率(%)
CHARTER COMMUNICATIONS 'A'	0.11
CHEVRON	0.47
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	0.04
CIGNA	0.09
CINTAS	0.52
CISCO SYSTEMS	0.38
CLOUDFLARE 'A'	0.39
COCA-COLA	0.24
COMCAST 'A'	0.21
CONSTELLATION ENERGY CORP	0.03
COREBRIDGE FINANCIAL	0.06
CORTEVA	0.24
COSTCO WHOLESALE	1.38
CROWDSTRIKE 'A'	0.15
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	0.83
CUMMINS	0.18
CVS HEALTH	0.46
DANAHER	0.88
DEERE & CO	0.96
DELL TECHNOLOGIES 'C'	0.01
DELTA AIR LINES	0.05
DOLLAR GENERAL	0.17
DOMINO'S PIZZA	0.03
DOORDASH 'A'	0.33
DOVER	0.05
DTE ENERGY	0.13
DUKE ENERGY	0.69
DUPONT DE NEMOURS	0.38
ELI LILLY	0.59
ENTERGY	0.16
EQUITABLE HOLDINGS	0.12
EXXON MOBIL CORP	0.32
FACTSET RESEARCH SYSTEMS	0.24
FAIR ISAAC	0.20
FERGUSON ENTER	0.19
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	0.34
FISERV	0.56
FOX 'B'	0.01
GE VERNOVA -WI-	1.21
GODADDY 'A'	0.09
GOLDMAN SACHS GROUP	0.28
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	0.04
HEICO	0.03
HEICO 'A'	0.02
HONEYWELL INTERNATIONAL	0.06
HUMANA	0.11
IDEX CORP	0.18

銘柄	純資産に対する比率(%)
ILLINOIS TOOL WORKS	0.05
INSULET	0.07
INTUITIVE SURGICAL	0.94
IRON MOUNTAIN REIT	0.08
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES	0.04
JABIL	0.03
JM SMUCKER CO	0.04
JP MORGAN CHASE & CO	0.10
KELLOGG	0.03
KEURIG DR PEPPER	0.08
KINDER MORGAN 'P'	0.39
KLA CORPORATION	0.11
KROGER	0.06
LAM RESEARCH	0.67
LENNOX INTERNATIONAL	0.02
LOWE'S COMPANIES	0.53
MARATHON PETROLEUM	0.13
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	0.09
MASCO	0.03
MASTERCARD 'A'	1.17
MCCORMICK	0.12
MCDONALDS	0.04
MERCK & CO	0.25
META PLATFORMS 'A'	2.01
METLIFE	0.45
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	0.06
MICROCHIP TECHNOLOGY	0.51
MICRON TECHNOLOGY	0.23
MICROSOFT	5.41
MONDELEZ INTERNATIONAL 'A'	0.00
MONGO DB 'A'	0.01
MOODY'S	0.07
NETFLIX	0.68
NIKE 'B'	0.22
NRG ENERGY	0.07
NVIDIA	5.98
O REILLY AUTOMOTIVE	0.09
OLD DOMINION FREIGHT LINES	0.19
ONEOK	0.21
ORACLE	0.08
OTIS WORLDWIDE	0.28
PALANTIR TECHNOLOGIES 'A'	0.84
PARKER HANNIFIN	0.35
PAYCHEX	0.28
PFIZER	0.39
PHILLIPS 66	0.06
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	0.11

銘柄	純資産に対する比率(%)
PROCTER & GAMBLE	0.48
PRUDENTIAL FINANCIAL	0.99
QUALCOMM	0.18
REDDIT	0.08
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.61
REPUBLIC SERVICES	0.60
RESMED	0.50
ROBINHOOD MARKETS 'A'	0.12
ROCKET LAB	0.18
ROCKWELL AUTOMATION	0.02
ROPER TECHNOLOGIES	0.62
S&P GLOBAL	0.13
SALESFORCE	0.58
SNAP-ON	0.19
SNOWFLAKE 'A'	0.07
SOLVENTUM	0.01
STARBUCKS	0.05
STRYKER	0.15
TAPESTRY	0.17
TARGA RESOURCES	0.31
TESLA	1.25
TEXAS INSTRUMENTS	0.29
TJX COS	0.21
T-MOBILE US	0.40
TRANSDIGM GROUP	0.52
TRAVELERS COMPANIES	0.18
TRIMBLE	0.07
U-HAUL HOLDING 'N'	0.03
UNION PACIFIC	0.59
UNITEDHEALTH GROUP	0.38
US BANCORP	0.56
VALERO ENERGY	0.69
VEEVA SYSTEMS 'A'	0.18
VERIZON COMMUNICATIONS	0.58
VERTEX PHARMACEUTICALS	0.02
VERTIV HOLDINGS 'A'	0.05
VISA 'A'	1.18
WALMART	0.86
WALT DISNEY	0.07
WELLS FARGO	0.59
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES	0.22
ZOETIS 'A'	0.19
ZSCALER	0.06
	71.56
投資有価証券合計	**99.71**
預金	0.38
当座借越	(0.13)
その他の純資産	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

（2025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	**257,696,782.28**
収益	
配当金、純額	13,028,576.96
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
リバースレポ取引による受取利息	0.00
有価証券貸付に係る利息	0.00
預金利息	294,260.85
その他の収益	2,285.77
	13,325,123.58
費用	
管理および投資顧問報酬	1,170,960.39
保管報酬、銀行手数料および利息	367,475.84
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	249,470.78
サービス報酬	629,830.91
年次税	297,202.39
取引費用	1,113,324.64
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
	3,828,264.95
投資純利益／損失	9,496,858.63
実現純利益／損失：	
－ 投資有価証券売却	55,876,717.07
－ プール（プーリング効果）	(2,000,430.12)
－ 外国為替	212,437.37
－ オプション取引	0.00
－ 為替予約取引	(273,251.40)
－ 先渡取引	3,290,392.52
－ スワップ／クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
	66,602,724.07
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	155,808,444.56
－ オプション取引	0.00
－ 為替予約取引	39,251.74
－ 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	**222,450,420.37**
併合に係る投資証券の売買	0.00
投資証券発行手取額	2,091,698,207.30
投資証券買戻費用	(613,264,988.62)
シェア償却方式による分配	0.00
支払分配金	(360.87)
再評価差額	0.00
当期末現在純資産額	**1,958,580,060.46**

ピクテTR－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（2025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譲渡性のある有価証券	
株式	
アルゼンチン	
CENTRAL PUERTO -ADR SPONS.-	0.02
LOMA NEGRA CIA IND. ARGENTINA -ADR SPONS.-	0.02
PAMPA ENERGIA ADR -SPONS.- REG.S	0.02
TRANSPORTADORA GASDELSUR ADR -SPONS.-	0.05
	0.11
オーストラリア	
CAPRICORN METALS LTD	0.11
CHALICE MINING LTD	0.04
EPIMINDER LTD	0.18
IONEER LTD	0.02
IRESS LTD	0.12
KGL RESOURCES LTD	0.02
LYNAS RARE EARTHS	0.01
MAYNE PHARMA GROUP LTD	0.12
MURRAY COD AUSTRALIA LTD	0.04
OPTHEA LTD	0.00
POLYMETALS RESOURCES LTD	0.04
QORIA LTD	0.00
RPMGLOBAL HOLDINGS LTD	0.43
SOUTHERN HEMISPHERE MINING	0.04
WEST AFRICAN RESOURCES	0.01
YANDAL RESOURCES LTD	0.03
	1.21
ブラジル	
ALLOS SA	0.25
JBS NV	0.04
	0.29
カナダ	
ARIS MINING	0.09
ELDORADO GOLD	0.10
SILVERCORP METALS	0.03
TECK RESSOURCES 'B'	0.04
TOREX GOLD RESOURCES	0.06
	0.32
チリ	
LATAM AIRLINES GROUP SA-ADR	0.18
	0.18
中国	
BJ GEEKPLUS 'H' 144A/S	0.03
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE S 144A	0.14
CIG SHANGHAI CO LTD 'H'	0.10
CONTEMPORARY AMPEREX TECH. 'H'	0.06
DONGFANG ELECTRICAL MACHINERY 'H'	0.02
DUALITY BIOTHERAPEUTICS INC.	0.10
EVEREST MEDICINES LTD	0.07
FORTIOR TECHNOLOGY SHENZHEN 'H'	0.02
GDS HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	0.16
GDS HOLDINGS REGISTERED	0.08
HESAI GRP 'B' -S-	0.00
HOR ROBOTICS 'B'	0.09
JIANGSU HENGRUI PHARMACEUTIC	0.05
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS LTD	0.03
MIXUE GROUP	0.20
PING AN INSURANCE 'H'	0.69
PONY AI INC 'A'	0.04
ROBOSENSE TECHNOLOGY CO LTD	0.05
SERES GRP 'H' S	0.09
SHANDONG GOLD MINING 'H'	0.11
SICC CO LTD 'H'	0.07
ST BELLA INC	0.02
TENCENT HOLDINGS	0.13
WUXI BIOLOGICS	0.06
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT	0.02
ZIJIN MINING GROUP 'H'	0.63
	3.06
ドイツ	
SPRINGER NATURE 144A/S	0.11
	0.11
ギリシャ	
ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT	0.10
EUROBANK	0.06
METLEN ENERGY	0.05
NATL BANK GREECE	0.06
	0.27
香港	
AIA GROUP	0.12
ALIBABA GROUP HOLDING	0.52
CHAMPION REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.00
COWELL E HOLDINGS -UNITARY-	0.03
FUTU HOLDINGS -ADR SPONS.-	0.10
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	0.20
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	0.10
JIAXIN INTERNATIONAL RESOURCES	0.12
SUNEVISION HOLDINGS	0.03

銘柄	純資産に対する比率(%)
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL	0.10
	1.32
インド	
DR AGARWALS HEALTH CARE LTD	0.01
	0.01
インドネシア	
BANK PAN INDONESIA TBK PT	0.05
	0.05
アイルランド	
CRH	0.11
EATON CORPORATION -NPV-	0.04
	0.15
イタリア	
IVECO GROUP	1.35
	1.35
日本	
BENGO4.COM INC	0.06
BIPROGY INC.	0.20
E-GUARDIAN INC	0.01
HIKARI TSUSHIN	0.06
HOSIDEN	0.25
ITOCHU-SHOKUHIN CO LTD	0.04
KASUMIGASEKI CAPITAL	0.76
LIFENET INSURANCE CO	0.17
MITSUBISHI LOGISNEXT CO LTD	0.27
NS GROUP INC	0.04
PASONA GROUP	0.08
POWERX INC	0.01
RESONA HOLDINGS	0.21
SEVEN BANK	0.32
SHIMIZU CORP	0.08
SHINNIHON CORP	0.13
SHINSEI BANK	0.03
STAR MICRONICS CO LTD	0.44
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	0.24
SYNSPECTIVE INC	0.11
TOKYO KIRABOSHI FINANCIAL GROUP	0.02
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION	1.85
TREND MICRO	0.11
UNITED URBAN INVESTMENT	0.24
	5.73
ルクセンブルグ	
TENARIS	0.07
	0.07
マレーシア	
YINSON HOLDINGS BHD	0.11
	0.11

銘柄	純資産に対する比率(%)
メキシコ	
FIBRA MTY SAPI DE CV	0.12
GRUPO CEMENTOS DE CHIHUAHUA	0.07
VISTA ENERGY 'A' ADR -SPONS.-	0.08
	0.27
ノルウェー	
EQUINOR	0.07
	0.07
フィリピン	
JG SUMMIT HOLDINGS	0.03
	0.03
ポーランド	
BUDIMEX	0.06
	0.06
ロシア	
MECHEL	0.00
MECHEL PFD	0.00
PHOSAGRO	0.00
	0.00
シンガポール	
CENTURION ACCOMMODATION REIT	0.00
TRIP COM GROUP	0.10
ULTRAGREEN.AI LTD	0.20
	0.30
韓国	
DOOSAN ENERBILITY CO LTD	0.06
HANWHA OCEAN CO LTD	0.08
HANWHA SYSTEMS CO LTD	0.03
HD HYUNDAI ELECTRIC ENERGY SYSTEM	0.11
HD HYUNDAI MARINE SOLUTION C	0.11
SAMSUNG ELECTRONICS	0.43
SK HYNIX	0.10
TONGYANG LIFE INSURANCE	0.13
	1.05
スペイン	
CIRSA ENTERPRIS 144A/S	0.13
	0.13
スウェーデン	
SPOTIFY TECHNOLOGY	0.02
VEF AB	0.02
	0.04
スイス	
GALDERMA GROUP 144A/S	0.23
SMGH 144A/S	0.17
TX GROUP AG	0.11
	0.51

銘柄	純資産に対する比率(%)
台湾	
HON PRECISION INC	0.08
MERCURIES LIFE	0.03
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	0.50
	0.61
トルコ	
TURKIYE SIGORTA AS	0.00
	0.00
イギリス	
CERES POWER HOLDINGS	0.03
	0.03
アメリカ合衆国	
AMAZON.COM	0.31
BLOOM ENERGY	0.02
CATERPILLAR	0.11
GOLDMAN SACHS GROUP	0.07
INTEL	0.09
MCDONALDS	0.00
MEDLINE 'A'	0.27
MIDDLEBY CORP	0.01
NVIDIA	0.27
PARKER HANNIFIN	0.18
QXO INC	0.13
WELLS FARGO	0.06
	1.52
株式合計	**18.96**
債券	
アンゴラ	
8.00% ANGOLA 19/29 -SR-S	0.05
8.75% ANGOLA 22/32 -SR-	0.03
9.875% ANGOLA 25/35 -SR-	0.10
	0.18
アルゼンチン	
0.75% ARGENTINA 20/30 -SR-	0.10
1.00% ARGENTINA 20/29 -SR-	0.04
3.50% ARGENTINA 20/41 -SR-	0.24
4.125% ARGENTINA 20/35 -SR-	0.03
5.00% ARGENTINA 20/38 -SR-	0.00
	0.41
オーストリア	
10.50% AMS-OSRAM 23/29 -SR-	0.12
	0.12
ベナン	
4.95% BENIN 21/32 -SR-	0.21
	0.21

銘柄	純資産に対する比率(%)
ボスニア・ヘルツェゴビナ	
5.50% BOSNIA & HERZEGOVINA 25/30	0.31
	0.31
中国	
0.00% CV SUB. BAIDU 25/32 -JR-	0.25
3.875% NIO INC 23/29 CV	0.05
	0.30
コンゴ	
9.875% CONGO 25/32	0.09
	0.09
ドミニカ共和国	
13.00% DOMINICAN REPUBLIC 22/34	0.06
	0.06
エクアドル	
5.00% ECUADOR 20/40 -SR-S	0.12
6.90% ECUADOR 20/35 -SR-S	0.16
	0.28
エジプト	
6.375% EGYPT 19/31 -SR-	0.20
7.50% EGYPT 21/61 -SR-	0.18
8.50% EGYPT 17/47 -SR-S	0.13
23.381%EGYPT 25/28	0.02
24.439%EGYPT 25/28	0.18
25.318%EGYPT 24/27 -SR-	0.13
	0.84
エチオピア	
6.625% ETHIOPIA 14/24 -S-	0.29
	0.29
フランス	
0.00% CV WORLDLINE 19/26 -SR-S	0.17
4.75% ALTICE FRANCE 25/30	0.16
5.375% ALTICE FRANCE 25/32 -SR-	0.11
	0.44
ジョージア	
4.00% GEORGIAN RAILWAY 21/28 -SR-	0.07
11.50% BANK OF GEORGIA 25/28	0.10
	0.17
ドイツ	
FRN AAREAL BANK AG 25/73	0.21
7.125% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 25/35	0.18
	0.39
香港	
0.00% CV ALIBABA 25/32 -SR-	0.20
0.375% CV CHOW TAI FOOK JEWELLERY 25/30 -SR-	0.11
1.75% JL MAG GREEN TECH 25/30 CV	0.04
4.75% NEW WORLD CHINA LAND 17/27 -SR-	0.04
5.875% NWD MTN LTD 22/27	0.03

銘柄	純資産に対する比率(%)
7.00% CS TREASURY MGMT 2/31	0.10
8.625% NWD 24/28 -SR-	0.13
	0.65
インドネシア	
6.50% INDONESIA 24/30 -SR-	0.06
6.50% INDONESIA 25/36 -SR-	0.27
	0.33
アイルランド	
11.125% ARAGVI HOLDING INTERNATIONAL 24/29 -SR-S	0.10
	0.10
コートジボワール	
5.75% IVORY COAST 09/32 -SR-S	0.05
5.875% IVORY COAST 19/31 -SR-S	0.08
6.125% IVORY COAST 17/33 -SR-S	0.03
7.625% IVORY COAST 24/33 -SR-	0.04
8.075% IVORY COAST 25/36 -SR-	0.04
8.25% IVORY COAST 24/37 -SR-	0.05
	0.29
ジャマイカ	
8.625% DIGICEL INTERNATIONAL 25/32 -SR-S	0.10
9.625% JAMAICA 23/30	0.60
	0.70
日本	
1.00% CV NISSAN MOTOR 25/31 -SR-	0.33
	0.33
ジャージー	
10.50% AFRICELL 24/29 -SR-	0.19
	0.19
ラオス	
11.25% LAOS 25/30	0.14
	0.14
ルクセンブルグ	
FRN SUB. CV MITSUBISHI UFJ ISB LUX. 09/50 -JR-	0.30
4.25% ALTICE FINANCING 21/29 -SR-	0.04
5.00% CONSOLIDATED ENERGY FINANCE 21/28 -SR-S	0.07
6.95% MHP LUX 18/26 -SR-S	0.10
8.375% MOTION FINCO 25/32	0.09
9.00% CONNECT FINCO 24/29 -SR- 144A	0.21
10.00% ALTICE FR LX3/H1 25/33	0.08
	0.89
マダガスカル	
7.25% AXIAN TELECOM HOLDING 25/30	0.15
	0.15
モンゴル	
8.50% DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA 25/28 -SR-	0.16
11.00% GOLOMT BANK 24/27 -SR-	0.03
	0.19

銘柄	純資産に対する比率(%)
モザンビーク	
5.00% MOZAMBIQUE 19/31 -SR-S	0.09
	0.09
オランダ	
9.00% VEON MIDCO BV 25/29	0.17
	0.17
パキスタン	
7.50% PAKISTAN WATER AND POWER 21/31 -SR-	0.06
7.95% PAKISTAN 22/29	0.04
	0.10
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	
7.90% PARAGUAY 24/31	0.27
8.50% ALBANIA 25/35	0.04
	0.31
ペルー	
6.15% PERU 17/32 -SR-	0.11
6.85% PERU 25/35 -SR-	0.04
6.90% PERU (DUAL CURRENCY) 07/37 -SR-S	0.09
7.30% PERU 23/33 -SR-	0.08
7.60% PERU 24/39 -SR-	0.05
	0.37
フィリピン	
6.00% PHILIPPINES 25/30 -SR-	0.22
6.125% PHILIPPINES 24/31	0.09
6.25% PHILIPPINES 24/29 -SR-	0.05
6.375% PHILIPPINES 23/30 -SR-	0.10
6.75% PHILIPPINES 22/32	0.17
	0.63
ガーナ共和国	
0.00% REPUBLIC OF GHANA 24/26 -SR-	0.36
	0.36
ルーマニア	
5.375% ROMANIA 25/33 -SR-	0.20
6.00% ROMANIA 24/44 -SR-S	0.11
7.35% ROMANIA 23/31 -SR-	0.26
7.90% ROMANIA 23/38 -SR-	0.08
	0.65
セネガル	
6.75% SENEGAL 18/48 -SR-S	0.05
	0.05
セルビア	
4.50% SERBIA 20/32 -SR-	0.06
7.00% SERBIA 26/10/2031	0.21
	0.27

銘柄	純資産に対する比率(%)
南アフリカ	
8.50% SOUTH AFRICA 13/37 R	0.87
8.75% SOUTH AFRICA 14/44 -SR-	0.13
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	0.19
10.875% SOUTH AFRICA 24/38 -SR-	0.09
	1.28
韓国	
1.75% CV KCC 25/30 -SR-S	0.18
1.75% CV SK HYNIX 23/30 -SR-S	0.27
	0.45
スリランカ	
3.10% SRI LANKA 24/30 -SR-	0.07
3.35% SRI LANKA 24/33 -SR-	0.05
3.60% SRI LANKA 24/38 -SR-	0.07
	0.19
スウェーデン	
1.125% SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET 24/29 -SR-	0.10
2.25% SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NORDEN 24/27 -SR-	0.17
2.624% SUB. SAMHALLSBYGG 20/PERP S	0.02
2.625% SUB. SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET 20/PERP -JR-	0.01
2.875% SUB. SAMHALLSBYGG 21/PERP	0.01
8.00% INTRUM 25/27 -SR-	0.18
	0.49
タイ	
3.45% THAILAND 22/43 -SR-	0.09
	0.09
トルコ	
30.00% TURKEY 24/29 -SR-	0.86
31.08% TURKEY 23/28 -SR-	0.59
	1.45
ウクライナ	
1.75% UKRAINE 24/34 -SR-	0.03
1.75% UKRAINE 24/35 -SR-	0.03
	0.06
イギリス	
3.625% WPP FINANCE 25/31 -SR-	0.11
6.25% IHS HOLDING 21/28 -SR-	0.03
8.25% IHS HOLDING 24/31 -SR-	0.12
10.75% STONEGATE PUB 24/29 -SR-S	0.13
11.625% ENQUEST 22/27 -SR-	0.10
	0.49
アメリカ合衆国	
5.125% DISH DBS 21/29 -SR-	0.09
7.375% DISH DBS 20/28 -SR-	0.10
7.50% VIASAT INC 23/31	0.09
7.75% IHEARTCOMMUNICAT 24/30	0.04
8.50% LEVEL 3 FINANCING INC. 25/36	0.06
9.125% IHEARTCOMM. 24/29 -SR- 144A	0.05
10.25% XEROX 25/30 -SR- 144A	0.10
15.00% MUVICO LLC 25/29	0.28
	0.81
ウズベキスタン	
7.375% UZAUTO MOT 25/30 -SR-	0.12
15.50% KYRGYZSTAN 25/28	0.31
17.50% IPOTEKA-BANK ATI 25/28	0.12
17.95% NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN 25/28	0.09
	0.64
ザンビア	
0.50% ZAMBIA 24/53	0.04
	0.04
債券合計	**17.13**
ストラクチャード・プロダクト	
オランダ	
0.00% JP MORGAN STRUCTURED CLN 25/26	0.07
0.00% JP MORGAN STRUCTURED CLN 25/26	0.10
11.00% JP MORGAN STRUCT 29/06/2027	0.13
12.00% JP MORGAN STRUCT 21/27	0.10
13.00% JP MORGAN STRUCT 28/06/2033	0.06
13.00% JP MORGAN STRUCT 28/06/2033	0.09
25.318% JP MORGAN STRUCT 24/27	0.29
	0.84
南アフリカ	
0.00% ABSA BANK LTD 25/26	0.25
0.00% ABSA BANK LTD CLN 25/26	0.22
0.00% ABSA BANK LTD CLN 25/26	0.32
0.00% ABSA BANK LTD CLN 25/26	0.21
0.00% ABSA BANK LTD CLN 25/26	0.33
0.00% ABSA BANK LTD CLN 25/26	0.18
0.00% ABSA BANK LTD CLN 25/26	0.23
0.00% ABSA BANK LTD CLN 25/26	0.27
14.00% ABSA BANK LIMITED 05/06/2035	0.06
14.00% ABSA BANK LIMITED 28/07/2038	0.13
14.25% ABSA BANK LIMITED 27/08/2029	0.07
21.738% ABSA BANK LTD CLN 25/26	0.30
25.318% ABSA BANK LTD 24/27	0.09
	2.66
イギリス	
FRN STANDARD CHARTERED BANK 21/31	0.03
0.00% ICBC STANDARD CLN 25/26	0.06
0.00% ICBC STANDARD CLN 25/26	0.06
0.00% ICBC STANDARD CLN 25/26	0.13
0.00% ICBC STANDARD CLN 25/26	0.13
0.00% ICBC STANDARD CLN 25/26	0.04
0.00% ICBC STANDARD CLN 25/26	0.02

銘柄	純資産に対する比率(%)
0.00% ICBC STANDARD CLN 25/26	0.08
0.00% ICBC STANDARD CLN 25/28	0.11
0.00% ICBC STANDARD CLN 25/36	0.06
0.00% ICBC STANDARD CLN FLAT 25/26	0.09
0.00% ICBC STANDARD CLN FLAT 25/26	0.08
0.00% ICBC STANDARD CLN FLAT 25/26	0.08
14.00% ICBC STANDARD 24/08/2038 FLAT	0.11
14.25% HSBC BANK PLC 21/29	0.04
14.25% HSBC BANK PLC 28/08/2029	0.05
14.25% STANDARD CHART 28/08/2029	0.02
14.375%ICBC STANDARD 21/29	0.05
16.00% HSBC BANK PLC 18/11/2030	0.06
18.461%ICBC STANDARD 24/32 FLAT	0.09
18.461%STANDARD CHARTERED 24/32	0.04
24.458%HSBC BANK PLC 24/27	0.10
	1.53
アメリカ合衆国	
7.075% CITIGROUP GLOBAL 24/40	0.10
12.50% KENYA INFRASTRUCTRUE CLN 18/33	0.13
12.825%CITIGROUP GLOBAL MARKETS CLN 25/29	0.17
12.965%CITIGROUP GLOBAL MARKETS CLN 25/41	0.10
13.00% CITIGROUP GLOBAL 28/06/2033	0.12
13.938%CITIGROUP GLOBAL CLN 25/26	0.08
14.25% CITIGROUP GLOBAL 28/08/2029	0.07
14.25% CITIGROUP GLOBAL CLN 14/29	0.36
14.25% CITIGROUP GLOBAL CLN 19/34	0.14
14.25% CITIGROUP GLOBAL MARKETS CLN 25/29	0.07
14.25% CITIGROUP GLOBAL MARKETS CLN 25/29	0.09
14.25% CITIGROUP GLOBAL MARKETS CLN 25/29	0.12
15.00% CITIGROUP GLOBAL CLN 23/43	0.13
15.00% CITIGROUP GLOBAL MARKETS CLN 25/48	0.18
15.80% CITIGROUP GLOBAL MARKETS CLN 25/39	0.08
16.00% CITIGROUP GLOBAL 18/05/2037	0.04
16.25% CITIGROUP GLOBAL MARKETS CLN 25/35	0.09
20.789%CITIGROUP GLOBAL 24/27	0.24
25.318%CITIGROUP GLOBAL 24/27	0.08
25.318%CITIGROUP GLOBAL 24/27	0.14
	2.53
ストラクチャード・プロダクト合計	**7.56**
ワラント	
オーストラリア	
ALTERITY THERAPEUTICS L CW 26/02/2027 AL	0.00
OPTHEA LTD CW WTS 30/06/2026	0.00
	0.00
ワラント合計	**0.00**
合計Ⅰ.	**43.65**

銘柄	純資産に対する比率(%)
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券	
株式	
ロシア	
RASPADSKAYA	0.00
ROS AGRO GDR -SPONS.-	0.00
	0.00
株式合計	**0.00**
債券	
ノルウェー	
9.50% ARCHER NORGE 25/30 -SR-	0.10
	0.10
スペイン	
5.75% AL CANDELARIA 21/33 -SR-	0.03
	0.03
トリニダード・トバゴ	
7.875% PORT OF SPAIN 25/40	0.08
	0.08
債券合計	**0.21**
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**
ストラクチャード・プロダクト	
南アフリカ	
FRN ABSA BANK LIMITED 24/26	0.12
	0.12
アメリカ合衆国	
0.00% CITIGROUP GLOBAL MARKETS CLN 25/26	0.07
17.933% CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS 24/30	0.10
	0.17
ストラクチャード・プロダクト合計	**0.29**
合計Ⅱ.	**0.50**
投資有価証券合計	**44.15**
現金預金	40.08
預金	11.64
その他の純資産	4.13
純資産合計	**100.00**

■運用計算書および純資産変動計算書

（2025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	**1,557,652,838.58**
収益	
配当金、純額	61,659,008.78
債券利息、純額	27,438,416.31
スワップ取引に係る利息	4,288,709.81
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	241,005.82
預金利息	11,412,181.24
その他の収益	257,890.52
	105,297,212.48
費用	
管理報酬	17,706,965.19
成功報酬	18,864,515.99
保管報酬、銀行手数料および利息	1,749,117.62
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	622,703.58
サービス報酬	3,072,965.96
年次税	421,052.60
取引費用	5,900,935.92
スワップ取引に係る支払利息	4,757,253.62
ＣＦＤに係る支払配当金	52,129,292.29
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	3,307,954.69
	108,532,757.46
投資純利益/損失	**(3,235,544.98)**
実現純利益/損失：	
－ 投資有価証券売却	120,116,932.76
－ 外国為替	351,430.65
－ オプション取引	(17,185,436.30)
－ 為替予約取引	(47,383,267.56)
－ 先渡取引	(7,869,983.78)
－ クレジット・デフォルト・スワップ取引	795,268.70
－ 金利スワップ取引	1,753,656.81
－ トータル・リターン・スワップ取引	(1,738,583.32)
実現純利益/損失	**45,604,472.98**
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	(38,964,782.52)
－ オプション取引	1,957,420.03
－ 為替予約取引	21,759,806.92
－ 先渡取引	6,616,690.15
－ クレジット・デフォルト・スワップ取引	(1,046,876.54)
－ 金利スワップ取引	449,164.61
－ トータル・リターン・スワップ取引	(1,737,171.87)
運用による純資産の増加／減少	**34,638,723.76**
投資証券発行手取額	366,583,400.81
投資証券買戻費用	(239,925,995.27)
支払分配金	0.00
当期末現在純資産額	**1,718,948,967.88**

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

(2026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	口数	評価額
	千口	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	14,001,565	11,951,317	22,844,943

(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

(2025年４月11日～2026年４月10日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	109	0.660	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(105)	(0.633)	・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)	(1)	(0.005)	・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)	(4)	(0.022)	・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	2	0.012	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(2)	(0.012)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	11	0.065	(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
(株式)	(10)	(0.063)	
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(d) その他費用	35	0.212	(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)	(34)	(0.206)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(1)	(0.005)	・その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	157	0.949	
期中の平均基準価額は、16,525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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細　（2026年４月10日現在）

＜ピクテ・グローバル・スタイル株式マザーファンド＞

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
鉱業（7.9%）			
ＩＮＰＥＸ	－	25.1	104,089
建設業（2.1%）			
大林組	－	7.1	26,930
住友林業	5.2	－	－
食料品（－%）			
東洋水産	2.5	－	－
化学（0.7%）			
クラレ	12.3	－	－
旭化成	－	5.5	8,995
住友化学	28.1	－	－
日産化学	5.9	－	－
関西ペイント	3	－	－
ＪＣＵ	2.6	－	－
アース製薬	0.8	－	－
医薬品（9.6%）			
アステラス製薬	－	48.3	125,918
ロート製薬	3.8	－	－
参天製薬	15.8	－	－
石油・石炭製品（8.0%）			
出光興産	－	7.5	11,580
ＥＮＥＯＳホールディングス	－	65.2	92,942
ガラス・土石製品（－%）			
日本特殊陶業	6	－	－
黒崎播磨	2.5	－	－
鉄鋼（0.8%）			
神戸製鋼所	12	－	－
ＪＦＥホールディングス	－	5.4	10,079
非鉄金属（7.0%）			
ＪＸ金属	－	3.5	16,019
フジクラ	6	13.6	76,568
金属製品（－%）			
東洋製罐グループホールディングス	4.8	－	－
三和ホールディングス	4.9	－	－
機械（11.0%）			
荏原製作所	11.3	－	－
ダイフク	－	10.4	67,558
三井Ｅ＆Ｓ	3.6	－	－
三菱重工業	11.7	5.5	26,097
ＩＨＩ	1.2	15.4	50,866
電気機器（14.8%）			
キオクシアホールディングス	－	0.9	27,126
東芝テック	3.6	－	－
日本電気	19.2	－	－
アドバンテスト	－	5.7	142,443
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	－	2.3	24,713
東京エレクトロン	0.9	－	－
輸送用機器（－%）			
川崎重工業	1.6	－	－
精密機器（－%）			
ＨＯＹＡ	1.5	－	－
セイコーグループ	2.5	－	－
その他製品（7.2%）			
バンダイナムコホールディングス	15.3	－	－
ＴＯＰＰＡＮホールディングス	－	1.8	8,352
大日本印刷	－	6.2	18,612
アシックス	25.2	14.9	68,048
電気・ガス業（－%）			
東北電力	9.4	－	－
九州電力	6.2	－	－
陸運業（－%）			
西武ホールディングス	3.7	－	－
近鉄グループホールディングス	2.9	－	－
九州旅客鉄道	7.2	－	－
海運業（17.0%）			
日本郵船	－	24.8	152,842
商船三井	－	1	6,473
川崎汽船	－	24.1	64,130
情報・通信業（1.6%）			
ＰＫＳＨＡ　Ｔｅｃｈｎｏｌｏｇｙ	2.5	－	－
ＬＩＮＥヤフー	－	31.9	12,874
ＡＮＹＣＯＬＯＲ	0.8	－	－

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ＫＤＤＩ	6.3	－	－
ソフトバンクグループ	－	2.3	8,689
卸売業（1.3%）			
双日	8.3	－	－
伊藤忠商事	－	8.7	17,626
岩谷産業	5.4	－	－
ミツウロコグループホールディングス	2.4	－	－
伊藤忠エネクス	10.1	－	－
ミスミグループ本社	4.4	－	－
小売業（－%）			
三越伊勢丹ホールディングス	3.9	－	－
良品計画	3.3	－	－
銀行業（6.2%）			
横浜フィナンシャルグループ	－	26.6	41,083
西日本フィナンシャルホールディングス	3.4	－	－
ＣＣＩグループ	1.2	－	－
りそなホールディングス	－	21.6	40,791
ふくおかフィナンシャルグループ	6.9	－	－

銘柄		期首(前期末)	当期末	
		株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
保険業（4.1%）				
かんぽ生命保険		－	11.7	18,667
ＳＯＭＰＯホールディングス		10	2.8	16,732
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホール		8.6	－	－
ソニーフィナンシャルグループ		－	124.2	18,033
その他金融業（－%）				
日本取引所グループ		17.7	－	－
不動産業（－%）				
大東建託		2.4	－	－
サービス業（0.7%）				
カカクコム		1.9	－	－
楽天グループ		－	12.4	9,587
ベイカレント		2.8	－	－
乃村工藝社		10.4	－	－
合計	株数・金額	355	536	1,314,472
	銘柄数＜比率＞	53	30	＜5.8%＞

（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	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	
AFLAC INC	5	—	—	—	保険
AGCO CORP	3	—	—	—	資本財
API GROUP CORP	47	—	—	—	資本財
ASGN INC	7	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ABBVIE INC	—	13	292	46,523	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	2	—	—	—	資本財
AFFILIATED MANAGERS GROUP	3	—	—	—	金融サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALCOA CORP	30	—	—	—	素材
ATI INC	13	—	—	—	資本財
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	5	—	—	—	資本財
ALLSTATE CORP	—	13	280	44,698	保険
OKLO INC	18	26	125	19,959	公益事業
AMERICAN EXPRESS CO	—	9	311	49,658	金融サービス
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	18	—	—	—	保険
CENCORA INC	—	16	547	87,222	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	11	—	—	—	金融サービス
AMPHENOL CORP-CL A	55	23	325	51,804	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTARGROUP INC	4	—	—	—	素材
ARES MANAGEMENT CORP - A	—	8	86	13,756	金融サービス
ARISTA NETWORKS INC	38	110	1,611	256,691	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARROW ELECTRONICS INC	5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	5	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ASHLAND INC	13	—	—	—	素材
ATMOS ENERGY CORP	17	48	932	148,625	公益事業
AUTONATION INC	3	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
AUTOZONE INC	—	0.15	53	8,478	一般消費財・サービス流通・小売り
AVERY DENNISON CORP	6	—	—	—	素材
AVIENT CORP	5	—	—	—	素材
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	5	—	—	—	生活必需品流通・小売り
BWX TECHNOLOGIES INC	7	—	—	—	資本財
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	83	131	1,689	269,184	金融サービス
BELDEN INC	1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BELLRING BRANDS INC	8	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
WR BERKLEY CORP	45	81	551	87,783	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	—	10	504	80,306	金融サービス
BEST BUY CO INC	18	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
BILL HOLDINGS INC	9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BLACKROCK INC	2	—	—	—	金融サービス
BLOOM ENERGY CORP- A	34	—	—	—	資本財
BLUE OWL CAPITAL INC	38	—	—	—	金融サービス
BORGWARNER INC	58	—	—	—	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	71	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BOWHEAD SPECIALTY HOLDINGS I	21	—	—	—	保険
BOYD GAMING CORP	24	—	—	—	消費者サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	10	—	—	—	消費者サービス
BRINK'S CO/THE	9	—	—	—	商業・専門サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	83	496	79,123	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROWN & BROWN INC	—	31	214	34,134	保険
BRUNSWICK CORP	3	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BURLINGTON STORES INC	—	5	179	28,570	一般消費財・サービス流通・小売り
CBRE GROUP INC - A	29	8	119	19,108	不動産管理・開発

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	
CVS HEALTH CORP	－	52	415	66,224	ヘルスケア機器・サービス
COTERRA ENERGY INC	－	25	84	13,461	エネルギー
CADENCE BANK	35	－	－	－	銀行
CALIFORNIA WATER SERVICE GRP	10	－	－	－	公益事業
CARDINAL HEALTH INC	－	27	601	95,808	ヘルスケア機器・サービス
CARNIVAL CORP	－	47	131	20,958	消費者サービス
CARPENTER TECHNOLOGY	2	－	－	－	素材
CATERPILLAR INC	12	－	－	－	資本財
CENTENE CORP	－	92	347	55,294	ヘルスケア機器・サービス
CHART INDUSTRIES INC	1	－	－	－	資本財
CHEWY INC - CLASS A	21	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	107	－	－	－	消費者サービス
CIENA CORP	16	2	145	23,214	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINEMARK HOLDINGS INC	10	－	－	－	メディア・娯楽
CITIGROUP INC	－	60	752	119,816	銀行
CLEARWATER ANALYTICS HDS-A	63	－	－	－	ソフトウェア・サービス
CLEVELAND-CLIFFS INC	48	－	－	－	素材
COCA-COLA CO/THE	155	－	－	－	食品・飲料・タバコ
COHERENT CORP	7	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMFORT SYSTEMS USA INC	0.6	－	－	－	資本財
COMMERCIAL METALS CO	15	－	－	－	素材
COREBRIDGE FINANCIAL INC	－	16	40	6,480	金融サービス
CORNING INC	－	82	1,402	223,452	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CRANE CO	2	－	－	－	資本財
CULLEN/FROST BANKERS INC	1	－	－	－	銀行
CUMMINS INC	10	－	－	－	資本財
CURTISS-WRIGHT CORP	0.6	－	－	－	資本財
DR HORTON INC	41	5	73	11,654	耐久消費財・アパレル
DARLING INGREDIENTS INC	45	－	－	－	食品・飲料・タバコ
DECKERS OUTDOOR CORP	16	－	－	－	耐久消費財・アパレル
DEERE & CO	－	1	85	13,684	資本財
DICK'S SPORTING GOODS INC	－	21	446	71,127	一般消費財・サービス流通・小売り
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	3	－	－	－	ソフトウェア・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	－	10	122	19,476	生活必需品流通・小売り
DOXIMITY INC-CLASS A	16	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
DUTCH BROS INC-CLASS A	5	－	－	－	消費者サービス
ELF BEAUTY INC	3	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
EAGLE MATERIALS INC	1	－	－	－	素材
ECOLAB INC	－	11	316	50,349	素材
ELEMENT SOLUTIONS INC	8	－	－	－	素材
EMCOR GROUP INC	2	－	－	－	資本財
ENCOMPASS HEALTH CORP	2	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
ENERSYS	6	－	－	－	資本財
ENTERGY CORP	32	－	－	－	公益事業
EQUITABLE HOLDINGS INC	－	41	160	25,641	金融サービス
EVERCORE INC - A	4	－	－	－	金融サービス
EVERSOURCE ENERGY	－	8	57	9,139	公益事業
EVERUS CONSTRUCTION GROUP	7	－	－	－	資本財
EXCELERATE ENERGY INC-A	7	－	－	－	エネルギー
EXPEDITORS INTL WASH INC	6	3	56	9,067	運輸
FNB CORP	54	－	－	－	銀行
FAIR ISAAC CORP	3	2	306	48,856	ソフトウェア・サービス
FEDERAL SIGNAL CORP	2	－	－	－	資本財
FIRST AMERICAN FINANCIAL	12	－	－	－	保険
FISERV INC	31	－	－	－	金融サービス

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	
FLOWSERVE CORP	4	—	—	—	資本財
H.B. FULLER CO.	7	—	—	—	素材
GXO LOGISTICS INC	32	—	—	—	運輸
GAMESTOP CORP-CLASS A	22	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GAP INC/THE	29	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GE VERNOVA INC	17	5	492	78,490	資本財
GENERAC HOLDINGS INC	4	—	—	—	資本財
GENERAL ELECTRIC	—	25	787	125,408	資本財
GENERAL MILLS INC	14	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	—	92	713	113,650	自動車・自動車部品
GLACIER BANCORP INC	20	—	—	—	銀行
GLAUKOS CORP	3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GODADDY INC - CLASS A	31	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	—	11	1,081	172,323	金融サービス
WW GRAINGER INC	3	—	—	—	資本財
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	—	18	927	147,693	ヘルスケア機器・サービス
HP INC	—	152	279	44,504	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	151	—	—	—	エネルギー
HANOVER INSURANCE GROUP INC/	4	—	—	—	保険
HAWAIIAN ELECTRIC INDS	32	—	—	—	公益事業
HEICO CORP	—	27	820	130,741	資本財
HELMERICH & PAYNE	22	—	—	—	エネルギー
HERC HOLDINGS INC	4	—	—	—	資本財
HERSHEY CO/THE	—	20	427	68,114	食品・飲料・タバコ
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	—	270	672	107,053	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HEXCEL CORP	10	—	—	—	資本財
HOME BANCSHARES INC	26	—	—	—	銀行
HORMEL FOODS CORP	—	119	253	40,321	食品・飲料・タバコ
HOWMET AEROSPACE INC	—	27	710	113,118	資本財
ITT INC	1	—	—	—	資本財
INGERSOLL-RAND INC	—	23	203	32,469	資本財
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTEGER HOLDINGS CORP	6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	30	5	134	21,422	ソフトウェア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	—	23	168	26,887	素材
INTERNATIONAL PAPER CO	—	26	95	15,286	素材
IONQ INC	13	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JABIL INC	—	4	132	21,051	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON & JOHNSON	36	2	66	10,648	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JONES LANG LASALLE INC	5	—	—	—	不動産管理・開発
KBR INC	12	—	—	—	商業・専門サービス
KELLANOVA	6	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KINDER MORGAN INC	—	67	223	35,604	エネルギー
KNIFE RIVER CORP	6	—	—	—	素材
KYNDRYL HOLDINGS INC	49	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	—	31	169	26,938	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	32	241	38,446	家庭用品・パーソナル用品
LEAR CORP	4	—	—	—	自動車・自動車部品
LENNAR CORP-A	—	27	245	39,128	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	20	13	1,249	199,027	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINCOLN NATIONAL CORP	10	—	—	—	保険
LITHIA MOTORS INC	1	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
LOCKHEED MARTIN CORP	—	5	345	54,958	資本財
LOUISIANA-PACIFIC CORP	9	—	—	—	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	
LUMEN TECHNOLOGIES INC	57	－	－	－	電気通信サービス
MDU RESOURCES GROUP INC	45	－	－	－	公益事業
MGIC INVESTMENT CORP	26	－	－	－	金融サービス
M/I HOMES INC	6	－	－	－	耐久消費財・アパレル
MSA SAFETY INC	6	－	－	－	商業・専門サービス
MACY'S INC	32	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
MARSH & MCLENNAN COS	3	－	－	－	保険
MASCO CORP	－	95	606	96,663	資本財
MASTEC INC	4	－	－	－	資本財
MASTERCARD INC - A	36	1	96	15,401	金融サービス
MCKESSON CORP	－	8	760	121,188	ヘルスケア機器・サービス
PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC	18	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	27	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERITAGE HOMES CORP	3	－	－	－	耐久消費財・アパレル
MIRION TECHNOLOGIES INC	33	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MOLINA HEALTHCARE INC	4	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
MOOG INC-CLASS A	8	－	－	－	資本財
MOTOROLA SOLUTIONS INC	7	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MUELLER INDUSTRIES INC	9	－	－	－	資本財
MURPHY USA INC	0.98	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
NVR INC	0.15	－	－	－	耐久消費財・アパレル
NOV INC	52	－	－	－	エネルギー
NEW JERSEY RESOURCES CORP	20	－	－	－	公益事業
NEW YORK TIMES CO-A	5	－	－	－	メディア・娯楽
NEWMONT CORP	－	67	807	128,650	素材
NIKE INC -CL B	103	－	－	－	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	168	177	862	137,330	公益事業
DNOW INC	26	－	－	－	資本財
OGE ENERGY CORP	16	－	－	－	公益事業
OMNICOM GROUP	8	－	－	－	メディア・娯楽
ONEMAIN HOLDINGS INC	20	－	－	－	金融サービス
ORACLE CORP	－	39	546	87,075	ソフトウェア・サービス
ORGANON & CO	14	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORMAT TECHNOLOGIES INC	12	－	－	－	公益事業
TXNM ENERGY INC	5	－	－	－	公益事業
PVH CORP	12	－	－	－	耐久消費財・アパレル
PACKAGING CORP OF AMERICA	28	17	369	58,847	素材
PARSONS CORP	8	－	－	－	商業・専門サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	10	－	－	－	商業・専門サービス
PENUMBRA INC	4	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	15	－	－	－	生活必需品流通・小売り
PFIZER INC	－	130	356	56,760	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	51	57	920	146,647	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	－	34	551	87,905	エネルギー
PINTEREST INC- CLASS A	－	82	148	23,671	メディア・娯楽
PIPER SANDLER COS	2	－	－	－	金融サービス
PLANET FITNESS INC - CL A	2	－	－	－	消費者サービス
PLANET LABS PBC	135	－	－	－	商業・専門サービス
POST HOLDINGS INC	7	－	－	－	食品・飲料・タバコ
PRIMERICA INC	0.76	－	－	－	保険
PROCTER & GAMBLE CO/THE	42	7	110	17,615	家庭用品・パーソナル用品
PROCORE TECHNOLOGIES INC	23	－	－	－	ソフトウェア・サービス
PROGRESSIVE CORP	31	－	－	－	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	－	73	715	113,937	保険
PULTEGROUP INC	16	36	451	71,907	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	
EVERPURE INC	—	35	212	33,798	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUEST DIAGNOSTICS INC	—	35	705	112,405	ヘルスケア機器・サービス
RH	0.72	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
RPM INTERNATIONAL INC	30	—	—	—	素材
RADIAN GROUP INC	19	—	—	—	金融サービス
RALPH LAUREN CORP	1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	15	—	—	—	金融サービス
RBC BEARINGS INC	0.64	—	—	—	資本財
REDDIT INC-CL A	—	3	50	7,979	メディア・娯楽
REGIONS FINANCIAL CORP	59	—	—	—	銀行
REPUBLIC SERVICES INC	28	24	537	85,625	商業・専門サービス
RESMED INC	7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ROBERT HALF INC	3	—	—	—	商業・専門サービス
ROCKET COS INC-CLASS A	—	79	119	18,976	金融サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	6	12	477	75,992	資本財
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC	9	—	—	—	保険
S&P GLOBAL INC	—	7	326	51,979	金融サービス
SPX TECHNOLOGIES INC	3	—	—	—	資本財
SAMSARA INC-CL A	—	49	133	21,330	ソフトウェア・サービス
SLB LTD	199	—	—	—	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	96	940	149,884	金融サービス
SEA LTD-ADR	31	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
SEALED AIR CORP	30	—	—	—	素材
SEMPRA	44	—	—	—	公益事業
SENTINELONE INC -CLASS A	25	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SERVICE CORP INTERNATIONAL	6	—	—	—	消費者サービス
SERVISFIRST BANCSHARES INC	3	—	—	—	銀行
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	7	—	—	—	素材
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	4	—	—	—	金融サービス
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	4	—	—	—	資本財
CHAMPION HOMES INC	7	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SNAP INC - A	—	227	112	17,899	メディア・娯楽
SOLVENTUM CORP	28	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHSTATE CORP	7	—	—	—	銀行
BLOCK INC	—	26	168	26,793	金融サービス
STIFEL FINANCIAL CORP	7	—	—	—	金融サービス
SYNOVUS FINANCIAL CORP	14	—	—	—	銀行
TD SYNNEX CORP	9	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TJX COMPANIES INC	58	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
TKO GROUP HOLDINGS INC	8	—	—	—	メディア・娯楽
TRI POINTE HOMES INC	13	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TAPESTRY INC	12	57	882	140,647	耐久消費財・アパレル
TARGA RESOURCES CORP	34	25	619	98,641	エネルギー
TENET HEALTHCARE CORP	6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	232	114	353	56,288	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	—	—	—	エネルギー
TEXTRON INC	—	16	153	24,419	資本財
THOR INDUSTRIES INC	10	—	—	—	自動車・自動車部品
3M CO	12	—	—	—	資本財
TIMKEN CO	6	—	—	—	資本財
TOLL BROTHERS INC	5	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TOPBUILD CORP	2	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TRANSDIGM GROUP INC	—	1	149	23,817	資本財
TRANSUNION	—	35	250	39,907	商業・専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	11	—	—	—	保険

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	
TWILIO INC - A	30	50	635	101,256	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	－	49	322	51,440	食品・飲料・タバコ
UIPATH INC - CLASS A	52	－	－	－	ソフトウェア・サービス
UNION PACIFIC CORP	21	－	－	－	運輸
US FOODS HOLDING CORP	11	－	－	－	生活必需品流通・小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	15	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
UNITIL CORP	7	－	－	－	公益事業
UNITY SOFTWARE INC	26	－	－	－	ソフトウェア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	－	31	592	94,426	ヘルスケア機器・サービス
UNUM GROUP	11	－	－	－	保険
VF CORP	39	－	－	－	耐久消費財・アパレル
VAIL RESORTS INC	5	－	－	－	消費者サービス
VALMONT INDUSTRIES	1	－	－	－	資本財
VALVOLINE INC	29	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	－	7	122	19,492	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	－	25	120	19,233	電気通信サービス
PURSUIT ATTRACTIONS AND HOSP	9	－	－	－	消費者サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	77	－	－	－	金融サービス
WK KELLOGG CO	39	－	－	－	食品・飲料・タバコ
WABTEC CORP	－	3	85	13,595	資本財
WALMART INC	93	－	－	－	生活必需品流通・小売り
WASTE CONNECTIONS INC	－	22	366	58,370	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	－	13	324	51,688	商業・専門サービス
WATSCO INC	5	－	－	－	資本財
WELLS FARGO & CO	－	134	1,158	184,497	銀行
WESTERN UNION CO	105	－	－	－	金融サービス
WEX INC	2	－	－	－	金融サービス
WHIRLPOOL CORP	2	－	－	－	耐久消費財・アパレル
WORLD KINECT CORP	59	－	－	－	エネルギー
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	9	－	－	－	消費者サービス
XYLEM INC	－	5	70	11,213	資本財
ZETA GLOBAL HOLDINGS CORP-A	11	－	－	－	ソフトウェア・サービス
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS C	5	－	－	－	資本財
ALLEGION PLC	9	－	－	－	資本財
ASSURED GUARANTY LTD	8	－	－	－	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	2	－	－	－	保険
ACCENTURE PLC-CL A	19	－	－	－	ソフトウェア・サービス
CAPRI HOLDINGS LTD	12	－	－	－	耐久消費財・アパレル
EVEREST GROUP LTD	－	3	103	16,413	保険
FABRINET	0.96	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	－	10	112	17,856	消費者サービス
JANUS HENDERSON GROUP PLC	11	－	－	－	金融サービス
INVESCO LTD	46	－	－	－	金融サービス
NOBLE CORP PLC	40	－	－	－	エネルギー
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	32	－	－	－	消費者サービス
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	0.88	－	－	－	保険
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	32	－	－	－	資本財
SIGNET JEWELERS LTD	5	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
TECHNIPFMC PLC	18	－	－	－	エネルギー
TRANE TECHNOLOGIES PLC	9	－	－	－	資本財
BUNGE GLOBAL SA	－	67	831	132,450	食品・飲料・タバコ
CHUBB LTD	18	14	470	74,888	保険
GARMIN LTD	32	36	926	147,523	耐久消費財・アパレル
AERCAP HOLDINGS NV	－	9	130	20,850	資本財
ELASTIC NV	4	－	－	－	ソフトウェア・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	
CNH INDUSTRIAL NV	－	157	182	29,101	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	33	46	1,290	205,594	消費者サービス
CENTRUS ENERGY CORP-CLASS A	8	－	－	－	エネルギー
AAON INC	3	－	－	－	資本財
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS IN	4	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
ACI WORLDWIDE INC	17	－	－	－	ソフトウェア・サービス
ADOBE INC	13	－	－	－	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	－	7	171	27,367	半導体・半導体製造装置
AFFIRM HOLDINGS INC	11	－	－	－	金融サービス
ALPHABET INC-CL C	56	85	2,696	429,489	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	64	77	2,466	392,946	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	15	57	1,336	212,938	一般消費財・サービス流通・小売り
AMERICAN ELECTRIC POWER	－	16	224	35,787	公益事業
ANALOG DEVICES INC	－	19	675	107,577	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	187	216	5,631	897,144	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPFOLIO INC - A	2	－	－	－	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS INC	16	－	－	－	半導体・半導体製造装置
APPLOVIN CORP-CLASS A	22	－	－	－	ソフトウェア・サービス
ATLASSIAN CORP-CL A	－	7	46	7,335	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	27	6	125	19,953	商業・専門サービス
AVNET INC	20	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AXON ENTERPRISE INC	4	－	－	－	資本財
BALCHEM CORP	5	－	－	－	素材
BANK OZK	17	－	－	－	銀行
BLUEPRINT MEDICINES CORP	4	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC	4	60	2,133	339,788	半導体・半導体製造装置
CCC INTELLIGENT SOLUTIONS HO	37	－	－	－	ソフトウェア・サービス
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	－	23	403	64,338	運輸
CME GROUP INC	4	－	－	－	金融サービス
CSG SYSTEMS INTL INC	7	－	－	－	商業・専門サービス
CSW INDUSTRIALS INC	0.68	－	－	－	資本財
CADENCE DESIGN SYS INC	17	－	－	－	ソフトウェア・サービス
CARLYLE GROUP INC/THE	－	22	106	16,950	金融サービス
CASEY'S GENERAL STORES INC	0.69	3	266	42,425	生活必需品流通・小売り
CENTRAL GARDEN AND PET CO-A	11	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
EXPAND ENERGY CORP	－	10	103	16,516	エネルギー
CHURCHILL DOWNS INC	14	－	－	－	消費者サービス
CIRRUS LOGIC INC	5	－	－	－	半導体・半導体製造装置
CISCO SYSTEMS INC	85	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	21	14	256	40,919	商業・専門サービス
COCA-COLA CONSOLIDATED INC	0.32	－	－	－	食品・飲料・タバコ
COGNEX CORP	10	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	－	85	508	81,046	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	－	271	768	122,454	電気通信サービス
COPART INC	38	－	－	－	商業・専門サービス
COREWEAVE INC-CL A	－	12	118	18,817	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	13	8	885	141,057	生活必需品流通・小売り
CYTOKINETICS INC	8	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOCUSIGN INC	25	－	－	－	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	－	11	171	27,352	消費者サービス
DROPBOX INC-CLASS A	10	－	－	－	ソフトウェア・サービス
DUOLINGO	0.84	－	－	－	消費者サービス
EAST WEST BANCORP INC	13	－	－	－	銀行
ECHOSTAR CORP-A	－	24	295	47,041	メディア・娯楽
ELECTRONIC ARTS INC	20	－	－	－	メディア・娯楽

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	
ENSIGN GROUP INC/THE	8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	8	—	—	—	保険
ETSY INC	5	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
EURONET WORLDWIDE INC	6	—	—	—	金融サービス
EXELON CORP	—	77	382	60,871	公益事業
EXLSERVICE HOLDINGS INC	5	—	—	—	商業・専門サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	38	29	1,852	295,102	メディア・娯楽
F5 INC	18	4	128	20,507	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIRST FINL BANKSHARES INC	18	—	—	—	銀行
FIRST SOLAR INC	—	29	572	91,155	半導体・半導体製造装置
FIRSTCASH HOLDINGS INC	1	—	—	—	金融サービス
FOX CORP - CLASS B	128	—	—	—	メディア・娯楽
FRONTIER COMMUNICATIONS PARE	50	—	—	—	電気通信サービス
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	—	56	871	138,810	金融サービス
GENTEX CORP	20	—	—	—	自動車・自動車部品
GILEAD SCIENCES INC	62	83	1,180	188,096	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GITLAB INC-CL A	10	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GRAIL INC	17	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRAND CANYON EDUCATION INC	5	—	—	—	消費者サービス
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	44	—	—	—	生活必需品流通・小売り
HALOZYME THERAPEUTICS INC	6	—	—	—	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	2	—	—	—	金融サービス
HANCOCK WHITNEY CORP	31	—	—	—	銀行
HASBRO INC	25	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HEALTHEQUITY INC	9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	2	8	129	20,646	金融サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	19	—	—	—	資本財
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	—	9	209	33,437	運輸
ILLUMINA INC	—	16	202	32,328	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSMED INC	8	7	126	20,160	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSULET CORP	12	8	169	27,002	ヘルスケア機器・サービス
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	38	59	429	68,452	金融サービス
INTUIT INC	—	4	162	25,870	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
IONIS PHARMACEUTICALS INC	13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITRON INC	7	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KLA CORP	2	3	559	89,149	半導体・半導体製造装置
KRAFT HEINZ CO/THE	—	214	498	79,398	食品・飲料・タバコ
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	6	—	—	—	金融サービス
LAM RESEARCH CORP	69	82	2,139	340,893	半導体・半導体製造装置
LANDSTAR SYSTEM INC	3	—	—	—	運輸
LANTHEUS HOLDINGS INC	7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	9	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LIBERTY BROADBAND-C	10	—	—	—	メディア・娯楽
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	1	—	—	—	資本財
LITTELFUSE INC	3	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LULULEMON ATHLETICA INC	12	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LYFT INC-A	35	—	—	—	運輸
MKS INC	5	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	1	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MANHATTAN ASSOCIATES INC	9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MARA HOLDINGS INC	34	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	—	50	605	96,403	半導体・半導体製造装置
MASIMO CORP	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MATTEL INC	18	—	—	—	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	
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP	91	86	3,239	516,031	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	—	48	347	55,422	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	—	3	159	25,448	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	1	—	—	—	資本財
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	—	49	374	59,605	食品・飲料・タバコ
MR COOPER GROUP INC	10	—	—	—	金融サービス
NASDAQ INC	—	36	306	48,775	金融サービス
NETAPP INC	36	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	14	41	422	67,269	メディア・娯楽
NEWS CORP - CLASS A	—	196	482	76,882	メディア・娯楽
NEXTPOWER INC -CL A	14	—	—	—	資本財
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	7	—	—	—	メディア・娯楽
NEXTDECADE CORP	156	—	—	—	エネルギー
NORDSON CORP	—	4	132	21,035	資本財
NOVANTA INC	11	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NVIDIA CORP	327	391	7,191	1,145,624	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE	9	—	—	—	運輸
OPTION CARE HEALTH INC	52	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	89	99	1,302	207,537	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	26	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PALOMAR HOLDINGS INC	4	—	—	—	保険
PATTERSON-UTI ENERGY INC	109	—	—	—	エネルギー
PAYCHEX INC	5	—	—	—	商業・専門サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	2	—	—	—	商業・専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	34	—	—	—	金融サービス
PEPSICO INC	16	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	6	—	—	—	銀行
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	83	—	—	—	エネルギー
POOL CORP	3	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
T ROWE PRICE GROUP INC	—	9	89	14,181	金融サービス
PROCEPT BIOROBOTICS CORP	18	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
QUALCOMM INC	30	—	—	—	半導体・半導体製造装置
QUALYS INC	4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
RAMBUS INC	30	—	—	—	半導体・半導体製造装置
REVOLUTION MEDICINES INC	16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIGETTI COMPUTING INC	43	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ROBINHOOD MARKETS INC - A	—	30	216	34,560	金融サービス
ROSS STORES INC	—	9	216	34,502	一般消費財・サービス流通・小売り
ROYAL GOLD INC	7	—	—	—	素材
SLM CORP	29	—	—	—	金融サービス
SPS COMMERCE INC	9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SAREPTA THERAPEUTICS INC	6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SELECTIVE INSURANCE GROUP	5	—	—	—	保険
SIRIUS XM HOLDINGS INC	32	—	—	—	メディア・娯楽
SOFI TECHNOLOGIES INC	73	—	—	—	金融サービス
SPROUTS FARMERS MARKET INC	6	—	—	—	生活必需品流通・小売り
STAGWELL INC	99	—	—	—	メディア・娯楽
STERLING INFRASTRUCTURE INC	4	—	—	—	資本財
SUNRUN INC	59	—	—	—	資本財
SUPER MICRO COMPUTER INC	—	28	66	10,601	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
T-MOBILE US INC	22	—	—	—	電気通信サービス
TPG INC	12	—	—	—	金融サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWRE	—	7	141	22,494	メディア・娯楽

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	
TARSUS PHARMACEUTICALS INC	4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENABLE HOLDINGS INC	16	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	—	18	652	103,893	自動車・自動車部品
TETRA TECH INC	17	—	—	—	商業・専門サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	19	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TEXAS ROADHOUSE INC	11	—	—	—	消費者サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	96	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	6	—	—	—	金融サービス
UFP INDUSTRIES INC	11	—	—	—	資本財
ULTA BEAUTY INC	8	7	385	61,448	一般消費財・サービス流通・小売り
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	28	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED BANKSHARES INC	42	—	—	—	銀行
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	28	—	—	—	運輸
UNITED THERAPEUTICS CORP	11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNIVERSAL DISPLAY CORP	3	—	—	—	半導体・半導体製造装置
VAXCYTE INC	34	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERISIGN INC	—	40	1,081	172,268	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	4	—	—	—	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	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VIKING THERAPEUTICS INC	18	—	—	—	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	—	—	—	金融サービス
WARNER BROS DISCOVERY INC	—	243	670	106,879	メディア・娯楽
WESTERN DIGITAL CORP	—	24	824	131,331	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WINGSTOP INC	1	—	—	—	消費者サービス
WOODWARD INC	3	—	—	—	資本財
ALKERMES PLC	31	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	5	28	280	44,747	保険
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	13	—	—	—	半導体・半導体製造装置
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	—	11	115	18,435	食品・飲料・タバコ
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	—	798	293	46,797	運輸
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	5	—	—	—	エネルギー
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINDE PLC	11	—	—	—	素材
NOVOCURE LTD	20	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ROIVANT SCIENCES LTD	68	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	—	169	820	130,770	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	—	13	684	109,049	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CRISPR THERAPEUTICS AG	24	—	—	—	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	—	—	—	電気通信サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	—	15	217	34,663	ソフトウェア・サービス
KORNIT DIGITAL LTD	13	—	—	—	資本財
NEWAMSTERDAM PHARMA CO NV	33	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHARVARIS NV	19	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONESPAWORLD HOLDINGS LTD	10	—	—	—	消費者サービス
IREN LTD	—	13	48	7,804	ソフトウェア・サービス
FLEX LTD	23	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMPASS GROUP PLC	—	42	119	19,013	消費者サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	—	29	410	65,326	消費者サービス
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	—	372	302	48,237	不動産管理・開発
JARDINE MATHESON HOLDINGS	—	37	273	43,598	資本財
CBOE GLOBAL MARKETS INC	5	6	189	30,198	金融サービス
小計 株数・金額	9,611	9,248	97,328	15,504,485	
小計 銘柄数<比率>	421	177	—	<67.9%>	
(カナダ)			千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES LTD	—	30	920	106,089	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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	69	—	—	—	素材
ALTUS GROUP LTD	9	—	—	—	不動産管理・開発
ATKINSREALIS GROUP INC	7	—	—	—	資本財
BOMBARDIER INC-B	11	6	175	20,174	資本財
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A	17	—	—	—	公益事業
B2GOLD CORP	250	—	—	—	素材
CCL INDUSTRIES INC - CL B	—	10	91	10,596	素材
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	119	49	696	80,304	銀行
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	—	9	190	22,000	一般消費財・サービス流通・小売り
CAPITAL POWER CORP	11	—	—	—	公益事業
COLLIERS INTL GR-SUBORD VOT	6	—	—	—	不動産管理・開発
DOLLARAMA INC	—	41	724	83,447	一般消費財・サービス流通・小売り
EMPIRE CO LTD 'A'	—	24	122	14,119	生活必需品流通・小売り
EXCHANGE INCOME CORP	19	—	—	—	運輸
FINNING INTERNATIONAL INC	38	—	—	—	資本財
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	—	61	228	26,272	素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC	34	29	231	26,677	耐久消費財・アパレル
GREAT-WEST LIFECO INC	9	—	—	—	保険
IA FINANCIAL CORP INC	13	—	—	—	保険
IMPERIAL OIL LTD	—	33	597	68,879	エネルギー
INTACT FINANCIAL CORP	0.14	—	—	—	保険
KEYERA CORP	—	28	149	17,256	エネルギー
KINROSS GOLD CORP	—	43	198	22,908	素材
LOBLAW COMPANIES LTD	—	85	545	62,912	生活必需品流通・小売り
MDA SPACE LTD	23	—	—	—	資本財
MANULIFE FINANCIAL CORP	163	—	—	—	保険
NEXGEN ENERGY LTD	74	—	—	—	エネルギー
NORTHLAND POWER INC	67	—	—	—	公益事業
OPEN TEXT CORP	—	73	208	24,066	ソフトウェア・サービス
PARKLAND CORP	7	—	—	—	エネルギー
ROYAL BANK OF CANADA	8	—	—	—	銀行
SAPUTO INC	—	75	335	38,671	食品・飲料・タバコ
SECURE WASTE INFRASTRUCTURE	120	—	—	—	エネルギー
TFI INTERNATIONAL INC	—	15	266	30,756	運輸
TMX GROUP LTD	26	—	—	—	金融サービス
TC ENERGY CORP	—	10	88	10,244	エネルギー
THOMSON REUTERS CORP	—	9	117	13,485	商業・専門サービス
TORONTO-DOMINION BANK	—	33	458	52,786	銀行
WHITECAP RESOURCES INC	—	292	422	48,680	エネルギー
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	23	—	—	—	金融サービス
小計 株数・金額	1,133	966	6,771	780,332	
小計 銘柄数<比率>	24	20	—	<3.4%>	
(イギリス)			千英ポンド		
DIPLOMA PLC	22	—	—	—	資本財
VISTRY GROUP PLC	129	—	—	—	耐久消費財・アパレル
RS GROUP PLC	34	—	—	—	資本財
GAMES WORKSHOP GROUP PLC	2	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HALMA PLC	—	49	201	43,122	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STANDARD CHARTERED PLC	—	278	476	101,888	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	25	18	56	12,009	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	—	131	175	37,475	銀行
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	68	—	—	—	資本財
PEARSON PLC	113	—	—	—	消費者サービス
PRUDENTIAL PLC	—	58	65	13,947	保険
RIO TINTO PLC	24	—	—	—	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	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
ST JAMES'S PLACE PLC	47	－	－	－	金融サービス
BP PLC	－	376	218	46,726	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC	－	1,411	142	30,365	銀行
SMITH & NEPHEW PLC	－	75	92	19,757	ヘルスケア機器・サービス
ASTRAZENECA PLC	39	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC	－	627	135	28,920	電気通信サービス
MARKS & SPENCER GROUP PLC	－	198	72	15,598	生活必需品流通・小売り
NEXT PLC	6	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
JUDGES SCIENTIFIC PLC	2	－	－	－	資本財
ADMIRAL GROUP PLC	－	39	128	27,561	保険
IG GROUP HOLDINGS PLC	145	－	－	－	金融サービス
RENTOKIL INITIAL PLC	－	162	80	17,220	商業・専門サービス
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	41	－	－	－	保険
INTERNATIONAL PAPER CO	24	－	－	－	素材
UNILEVER PLC	45	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
SEVERN TRENT PLC	－	28	91	19,520	公益事業
SMITHS GROUP PLC	－	188	470	100,514	資本財
3I GROUP PLC	78	26	72	15,447	金融サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	27	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	89	－	－	－	商業・専門サービス
FRESNILLO PLC	－	44	157	33,770	素材
UNITED UTILITIES GROUP PLC	－	120	167	35,915	公益事業
GLENCORE PLC	－	94	53	11,349	素材
ENTAIN PLC	－	116	62	13,293	消費者サービス
INCHCAPE PLC	38	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	751	118	151	32,416	資本財
GREGGS PLC	46	－	－	－	消費者サービス
SAGE GROUP PLC/THE	－	68	57	12,226	ソフトウェア・サービス
COCA-COLA HBC AG-DI	－	20	90	19,426	食品・飲料・タバコ
CONVATEC GROUP PLC	220	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
RIGHTMOVE PLC	213	－	－	－	メディア・娯楽
IMI PLC	18	－	－	－	資本財
VODAFONE GROUP PLC	－	1,252	147	31,638	電気通信サービス
AIRTEL AFRICA PLC	287	－	－	－	電気通信サービス
M&G PLC	－	831	242	51,859	金融サービス
TESCO PLC	－	74	36	7,857	生活必需品流通・小売り
NATWEST GROUP PLC	－	449	272	58,178	銀行
MONDI PLC	23	－	－	－	素材
GSK PLC	106	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HISCOX LTD	23	－	－	－	保険
TBC BANK GROUP PLC	12	－	－	－	銀行
ICG PLC	63	－	－	－	金融サービス
小計 株数・金額	2,775	6,862	3,918	838,007	
小計 銘柄数<比率>	31	26	－	<3.7%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	－	42	586	109,105	耐久消費財・アパレル
CONTINENTAL AG	－	11	73	13,680	自動車・自動車部品
SAP SE	11	－	－	－	ソフトウェア・サービス
ALLIANZ SE-REG	4	－	－	－	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	－	266	209	38,972	運輸
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	9	－	－	－	保険
RHEINMETALL AG	－	2	314	58,582	資本財
VOLKSWAGEN AG-PREF	－	14	128	23,840	自動車・自動車部品
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	－	44	123	22,990	金融サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	104	42	132	24,746	電気通信サービス

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	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF		—	41	135	25,166	自動車・自動車部品
MTU AERO ENGINES AG		—	5	190	35,388	資本財
EVONIK INDUSTRIES AG		—	44	77	14,395	素材
COMMERZBANK AG		—	75	258	48,056	銀行
DR ING HC F PORSCHE AG		53	—	—	—	自動車・自動車部品
AUTO1 GROUP SE		40	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
SIEMENS ENERGY AG		99	—	—	—	資本財
AUMOVIO SE		—	2	8	1,566	自動車・自動車部品
ZALANDO SE		—	98	219	40,783	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額	323	693	2,456	457,275	
	銘柄数<比率>	7	13	—	<2.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO		1,172	521	292	54,431	銀行
SOL SPA		15	—	—	—	素材
ENI SPA		—	110	270	50,426	エネルギー
TELECOM ITALIA SPA		—	833	53	9,979	電気通信サービス
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA		300	—	—	—	保険
MONCLER SPA		34	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA		179	—	—	—	銀行
FINCANTIERI SPA		28	—	—	—	資本財
BANCO BPM SPA		210	149	188	35,162	銀行
UNICREDIT SPA		—	21	142	26,485	銀行
POSTE ITALIANE SPA		—	112	243	45,344	金融サービス
小計	株数・金額	1,940	1,749	1,191	221,830	
	銘柄数<比率>	7	6	—	<1.0%>	
(ユーロ…フランス)						
L'OREAL		6	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
RENAULT SA		—	76	235	43,801	自動車・自動車部品
HERMES INTERNATIONAL		2	0.23	40	7,499	耐久消費財・アパレル
CARREFOUR SA		—	58	95	17,738	生活必需品流通・小売り
NEXANS SA		4	—	—	—	資本財
CREDIT AGRICOLE SA		—	55	94	17,633	銀行
ENGIE		—	306	894	166,430	公益事業
ALSTOM		—	26	62	11,551	資本財
AIR LIQUIDE SA		12	—	—	—	素材
AYVENS SA		—	67	73	13,633	運輸
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA		8	—	—	—	エネルギー
SPIE SA		43	—	—	—	商業・専門サービス
小計	株数・金額	78	590	1,494	278,287	
	銘柄数<比率>	6	7	—	<1.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
ARCADIS NV		26	—	—	—	商業・専門サービス
KONINKLIJKE KPN NV		—	486	236	44,117	電気通信サービス
ASML HOLDING NV		13	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FERRARI NV		7	—	—	—	自動車・自動車部品
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		9	—	—	—	半導体・半導体製造装置
JDE PEET'S NV		—	28	91	17,013	食品・飲料・タバコ
NN GROUP NV		—	39	285	53,130	保険
QIAGEN N.V.		—	9	31	5,953	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABN AMRO BANK NV-CVA		—	200	578	107,606	銀行
REDCARE PHARMACY NV		6	—	—	—	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	62	764	1,223	227,822	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<1.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA		—	26	103	19,223	公益事業

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…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BANKINTER SA		174	—	—	—	銀行
REPSOL SA		—	22	50	9,391	エネルギー
TELEFONICA SA		—	770	296	55,114	電気通信サービス
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV		—	40	491	91,433	資本財
BANCO DE SABADELL SA		—	462	149	27,835	銀行
IBERDROLA SA		528	—	—	—	公益事業
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL		124	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
AENA SME SA		—	76	206	38,402	運輸
GRIFOLS SA		—	72	63	11,908	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	827	1,471	1,360	253,310	
	銘柄数<比率>	3	7	—	<1.1%>	
(ユーロ…ベルギー)						
LOTUS BAKERIES		0.16	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SOFINA		—	2	56	10,591	金融サービス
UCB SA		13	18	490	91,380	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACKERMANS & VAN HAAREN		7	—	—	—	資本財
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE		64	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		—	20	132	24,721	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	86	41	680	126,693	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<0.6%>	
(ユーロ…オーストリア)						
PORR AG		14	—	—	—	資本財
OMV AG		—	24	147	27,514	エネルギー
VERBUND AG		23	—	—	—	公益事業
ERSTE GROUP BANK AG		34	50	498	92,841	銀行
ANDRITZ AG		31	—	—	—	資本財
BAWAG GROUP AG		14	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	119	74	646	120,356	
	銘柄数<比率>	5	2	—	<0.5%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
TENARIS SA		—	18	46	8,657	エネルギー
小計	株数・金額	—	18	46	8,657	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						
FORTUM OYJ		156	—	—	—	公益事業
NESTE OYJ		—	185	485	90,373	エネルギー
KONE OYJ-B		47	—	—	—	資本財
KONECRANES OYJ		27	—	—	—	資本財
ORION OYJ-CLASS B		17	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VALMET OYJ		63	—	—	—	資本財
小計	株数・金額	312	185	485	90,373	
	銘柄数<比率>	5	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…アイルランド)						
AIB GROUP PLC		—	100	94	17,676	銀行
小計	株数・金額	—	100	94	17,676	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
GALP ENERGIA SGPS SA		—	141	282	52,570	エネルギー
REDES ENERGETICAS NACIONAIS		342	—	—	—	公益事業
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R		—	925	84	15,670	銀行
小計	株数・金額	342	1,066	366	68,240	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.3%>	

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…バミューダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AEGON LTD		－	267	179	33,407	保険
小計	株数・金額	－	267	179	33,407	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜0.1%＞	
ユーロ計	株数・金額	4,094	7,022	10,227	1,903,930	
	銘柄数＜比率＞	43	49	－	＜8.3%＞	
(スイス)				千スイスフラン		
SWISSCOM AG-REG		1	－	－	－	電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		－	0.01	110	22,299	食品・飲料・タバコ
GIVAUDAN-REG		0.13	－	－	－	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		2	4	273	55,084	保険
NOVARTIS AG-REG		20	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD-REG		50	22	157	31,647	資本財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		25	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLCIM LTD		29	8	59	11,889	素材
TECAN GROUP AG-REG		2	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG		36	－	－	－	食品・飲料・タバコ
SONOVA HOLDING AG-REG		3	4	76	15,422	ヘルスケア機器・サービス
SWATCH GROUP AG/THE-BR		－	7	139	28,063	耐久消費財・アパレル
SIEGFRIED HOLDING AG-REG		1	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS LIFE HOLDING AG-REG		－	5	461	92,811	保険
VALIANT HOLDING AG-REG		2	－	－	－	銀行
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		0.54	－	－	－	素材
SWISS PRIME SITE-REG		6	7	98	19,842	不動産管理・開発
AVOLTA AG		－	13	67	13,565	一般消費財・サービス流通・小売り
PARTNERS GROUP HOLDING AG		2	－	－	－	金融サービス
GEBERIT AG-REG		0.6	－	－	－	資本財
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		－	15	226	45,646	耐久消費財・アパレル
ALCON INC		－	12	77	15,616	ヘルスケア機器・サービス
SANDOZ GROUP AG		53	53	348	70,135	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FISCHER (GEORG)-REG		16	－	－	－	資本財
GALDERMA GROUP AG		20	22	355	71,635	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UBS GROUP AG-REG		－	49	159	32,124	金融サービス
GALENICA AG		16	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	294	225	2,612	525,785	
	銘柄数＜比率＞	20	14	－	＜2.3%＞	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
ERICSSON LM-B SHS		354	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SKANSKA AB-B SHS		－	19	493	8,460	資本財
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR		26	－	－	－	電気通信サービス
INDUTRADE AB		－	21	478	8,193	資本財
CASTELLUM AB		162	－	－	－	不動産管理・開発
DIOS FASTIGHETER AB		119	－	－	－	不動産管理・開発
VOLVO AB-B SHS		－	55	1,787	30,617	資本財
TELE2 AB-B SHS		－	80	1,577	27,018	電気通信サービス
PARADOX INTERACTIVE AB		8	－	－	－	メディア・娯楽
AAK AB		49	－	－	－	食品・飲料・タバコ
EVOLUTION AB		13	16	1,021	17,505	消費者サービス
ATLAS COPCO AB-A SHS		87	－	－	－	資本財
ATLAS COPCO AB-B SHS		107	－	－	－	資本財
EPIROC AB-A		146	－	－	－	資本財
EPIROC AB-B		73	－	－	－	資本財
MODERN TIMES GROUP-B SHS		27	－	－	－	メディア・娯楽
HEXAGON AB-B SHS		－	155	1,465	25,107	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAAB AB-B		－	49	3,086	52,875	資本財
BOLIDEN AB		－	15	834	14,300	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	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円	
CAMURUS AB		12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PANDOX AB		45	—	—	—	不動産管理・開発
HMS NETWORKS AB		8	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	1,243	415	10,745	184,077	
	銘柄数<比率>	15	8	—	<0.8%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
STOREBRAND ASA		135	—	—	—	保険
MOWI ASA		—	32	714	11,997	食品・飲料・タバコ
AKER ASA-A SHARES		7	—	—	—	資本財
SALMAR ASA		—	15	886	14,874	食品・飲料・タバコ
ELKEM ASA		207	—	—	—	素材
KONGSBERG GRUPPEN ASA		27	24	1,026	17,218	資本財
小計	株数・金額	378	72	2,627	44,090	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<0.2%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NKT A/S		2	—	—	—	資本財
DSV A/S		—	15	2,462	61,352	運輸
NOVONESIS (NOVOZYMES) B		31	19	741	18,464	素材
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S		3	—	—	—	銀行
NOVO NORDISK A/S-B		128	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYAL UNIBREW		16	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	182	34	3,204	79,817	
	銘柄数<比率>	5	2	—	<0.3%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
ANZ GROUP HOLDINGS LTD		—	96	373	42,141	銀行
TELSTRA GROUP LTD		—	389	210	23,776	電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK		27	—	—	—	銀行
LYNAS RARE EARTHS LTD		201	221	484	54,650	素材
BHP GROUP LTD		217	—	—	—	素材
APA GROUP		—	127	126	14,251	公益事業
ARISTOCRAT LEISURE LTD		109	26	126	14,215	消費者サービス
PRO MEDICUS LTD		17	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TECHNOLOGY ONE LTD		15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BRICKWORKS LTD		16	—	—	—	素材
DEEP YELLOW LTD		248	—	—	—	エネルギー
WORLEY LTD		114	—	—	—	資本財
JB HI-FI LTD		17	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
QANTAS AIRWAYS LTD		285	267	243	27,429	運輸
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		—	354	868	97,863	素材
SANTOS LTD		—	594	472	53,305	エネルギー
SONIC HEALTHCARE LTD		—	40	80	9,062	ヘルスケア機器・サービス
WESFARMERS LTD		91	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
BRAMBLES LTD		—	42	101	11,394	商業・専門サービス
QUBE HOLDINGS LTD		443	—	—	—	運輸
EVOLUTION MINING LTD		446	107	148	16,795	素材
NEXTDC LTD		165	—	—	—	ソフトウェア・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		20	—	—	—	素材
ALS LTD		53	—	—	—	商業・専門サービス
AURIZON HOLDINGS LTD		163	—	—	—	運輸
STEADFAST GROUP LTD		247	—	—	—	保険
MEDIBANK PRIVATE LTD		127	—	—	—	保険
SOUTH32 LTD		—	514	235	26,561	素材
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L		570	—	—	—	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	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
WESTGOLD RESOURCES LTD		225	－	－	－	素材
小計	株数・金額	3,825	2,784	3,472	391,445	
	銘柄数＜比率＞	22	12	－	＜1.7%＞	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
FLETCHER BUILDING LTD		216	－	－	－	資本財
SPARK NEW ZEALAND LTD		163	－	－	－	電気通信サービス
小計	株数・金額	379	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	2	－	－	＜－%＞	
(香港)				千香港ドル		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		41	－	－	－	金融サービス
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		60	－	－	－	公益事業
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD		2,590	－	－	－	運輸
THE UNITED LABORATORIES INTE		360	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANDS CHINA LTD		－	364	626	12,743	消費者サービス
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS		280	130	460	9,371	運輸
WH GROUP LTD		1,715	4,005	4,181	85,004	食品・飲料・タバコ
COWELL E HOLDINGS INC		170	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CK ASSET HOLDINGS LTD		460	－	－	－	不動産管理・開発
小計	株数・金額	5,676	4,499	5,269	107,118	
	銘柄数＜比率＞	8	3	－	＜0.5%＞	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		－	97	111	13,892	資本財
DBS GROUP HOLDINGS LTD		34	45	257	32,195	銀行
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		－	56	124	15,542	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		－	434	170	21,279	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	34	632	662	82,910	
	銘柄数＜比率＞	1	4	－	＜0.4%＞	
(イスラエル)				千シュケル		
BANK HAPOALIM BM		－	50	396	20,681	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		32	－	－	－	銀行
DANEL (ADIR YEOSHUA) LTD		3	－	－	－	商業・専門サービス
ELBIT SYSTEMS LTD		－	1	348	18,185	資本財
TOWER SEMICONDUCTOR LTD		32	－	－	－	半導体・半導体製造装置
ICL GROUP LTD		－	161	269	14,045	素材
PHOENIX FINANCIAL LTD		28	－	－	－	保険
SHUFERSAL LTD		44	－	－	－	生活必需品流通・小売り
DANYA CEBUS LTD		9	－	－	－	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	150	213	1,014	52,911	
	銘柄数＜比率＞	6	3	－	＜0.2%＞	
合計	株数・金額	29,778	32,976	－	20,494,912	
	銘柄数＜比率＞	602	321	－	＜89.7%＞	

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 邦貨換算金額欄の＜ ＞内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。
(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。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)
		口数
		口
野村不動産マスターファンド投資法人		178
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		179
日本都市ファンド投資法人		281
ケネディクス・オフィス投資法人		49
合計	口数	687
	銘柄数	4

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	%
ACADIA REALTY TRUST		4,652	－	－	－	－
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN		－	34,603	764	121,820	0.5
AVALONBAY COMMUNITIES INC		1,294	－	－	－	－
CARETRUST REIT INC		3,149	－	－	－	－
COUSINS PROPERTIES INC		2,703	－	－	－	－
CUBESMART		1,317	－	－	－	－
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		5,627	－	－	－	－
HEALTHCARE REALTY TRUST INC		6,309	－	－	－	－
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		－	11,073	184	29,439	0.1
INVITATION HOMES INC		－	2,619	68	10,847	0.0
KILROY REALTY CORP		1,992	－	－	－	－
RITHM CAPITAL CORP		7,887	－	－	－	－
PUBLIC STORAGE		627	427	125	19,948	0.1
RAYONIER INC		6,344	－	－	－	－
REALTY INCOME CORP		－	11,888	751	119,685	0.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		1,239	－	－	－	－
SABRA HEALTH CARE REIT INC		1,389	－	－	－	－
SIMON PROPERTY GROUP INC		－	638	126	20,221	0.1
STARWOOD PROPERTY TRUST INC		4,371	－	－	－	－
VORNADO REALTY TRUST		2,124	－	－	－	－
WELLTOWER INC		3,992	1,969	406	64,720	0.3
小計	口数・金額	55,016	63,217	2,427	386,685	
	銘柄数＜比率＞	16	7	－	＜1.7%＞	
(カナダ)				千カナダドル		
CHOICE PROPERTIES REIT		14,936	－	－	－	－
小計	口数・金額	14,936	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	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	
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円	
UNITE GROUP PLC/THE		13,140	－	－	－	－
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		18,203	－	－	－	－
SEGRO PLC		8,733	5,335	37	8,040	0.0
小計	口数・金額	40,076	5,335	37	8,040	
	銘柄数＜比率＞	3	1	－	＜0.0%＞	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		－	4,545	158	29,444	0.1
GECINA SA		－	1,199	84	15,802	0.1
小計	口数・金額	－	5,744	243	45,247	
	銘柄数＜比率＞	－	2	－	＜0.2%＞	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		3,842	－	－	－	－
小計	口数・金額	3,842	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
ユーロ計	口数・金額	3,842	5,744	243	45,247	
	銘柄数＜比率＞	1	2	－	＜0.2%＞	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		%
DEXUS/AU		7,724	－	－	－	－
HMC CAPITAL LTD		5,536	－	－	－	－
DEXUS INDUSTRIA REIT		12,906	－	－	－	－
VICINITY CENTRES		－	43,541	107	12,171	0.1
小計	口数・金額	26,166	43,541	107	12,171	
	銘柄数＜比率＞	3	1	－	＜0.1%＞	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		63,700	－	－	－	－
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		107,742	－	－	－	－
小計	口数・金額	171,442	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	2	－	－	＜－%＞	
(イスラエル)				千シュケル		
REIT 1 LTD		3,712	－	－	－	－
小計	口数・金額	3,712	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
合計	口数・金額	315,190	117,837	－	452,144	
	銘柄数＜比率＞	27	11	－	＜2.0%＞	

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。
(注) －印は組入れがありません。

○１万口当たりの費用明細

（2025年４月11日～2026年４月10日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	2	0.012	(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
（株式）	(2)	(0.012)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	11	0.065	(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
（株式）	(11)	(0.064)	
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
(c) その他費用	36	0.212	(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）	(35)	(0.207)	・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）	(1)	(0.005)	・その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	49	0.289	
期中の平均基準価額は、16,925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－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（2025年９月30日現在）

銘柄	純資産に対する比率(%)
Ⅰ．公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券	
債券	
オーストラリア	
3.40% LEND LEASE 20/27 -SR-	0.70
	0.70
オーストリア	
3.75% SUZANO AUSTRIA 20/31 -SR-	0.83
5.75% KLABIN AUSTRIA 19/29 -SR-S	0.28
	1.11
ベルギー	
3.625% SUB. KBC GROUP 25/36	0.85
	0.85
カナダ	
2.20% WASTE CONNECTIONS 21/32 -SR-	0.59
2.95% WASTE CONNECTIONS 21/52 -SR-	0.16
3.50% GLF ENVIRONNMENTAL 20/28 -SR- 144A	1.23
5.15% BELL CANADA 23/53 -SR-	0.17
	2.15
ケイマン諸島	
4.875% BANCO DO BRASIL KY 22/29 -SR-S	0.67
	0.67
チェコ共和国	
3.75% CESKE DRAHY 25/30 -SR-	0.44
	0.44
フィンランド	
3.75% TORNATOR 24/31 -SR-	0.56
	0.56
フランス	
1.75% ALTAREA 20/30 -SR-	0.44
3.25% SUB. AXA 18/49 -S-	0.68
3.50% PAPREC HOLDING 21/28 -SR-	0.64
3.75% CREDIT AGRICOLE 25/35 -SR-	0.59
3.75% WENDEL INVESTMENT 25/33 -SR-	0.94
3.845% TRANSDEV 25/32 -SR-	0.54
4.375% SUB. AXA 25/55 -SR-	0.39
5.125% SUB. AXA 17/47	0.36
5.50% ORANGE 14/44 -SR-	0.81
6.625% SUEZ S.A. 23/43 -SR-	0.75
	6.14
ドイツ	
1.625% SUB. MERCK 20/80	0.26
3.85% AMPRION 24/39 -SR-	0.42
4.056% EUROGRID 25/37 -SR-	1.04
4.125% SUB. COMMERZBANK 25/37	0.97
5.82% SUB. ALLIANZ 23/53	1.12
6.35% SUB. ALLIANZ 23/53 -SR- 144A	1.21
	5.02
ギリシャ	
3.00% PIRAEUS BANK 25/28 -SR-	0.32
4.00% EUROBANK 24/30 -SR-	0.85
4.625% PIRAEUS BANK 24/29 -SR-	0.61
	1.78
インド	
6.625% SHRIRAM FINANCE 24/27 -SR-	0.46
7.125% MUTHOOT FINANCE 24/28 -SR-S	0.48
	0.94
インドネシア	
2.80% TOWER BERSAMA 21/27 -SR-	0.64
	0.64
アイルランド	
3.875% SUB. PERMANENT TSB 25/35	0.29
4.00% AIB GROUP 25/36 -SR-S	0.67
4.375% JAZZ PHARMA 21/29 -SR-	0.65
4.50% JOHNSON CTRL 17/47 -SR-	0.28
5.25% TRANE TECHNOLOGIES FININANCING 23/33 -SR-	0.43
5.418% SMURFIT WESTROCK 25/35 -SR-	0.80
6.25% SUB. ZURICH FINANCE IRL 25/55	1.48
	4.60
イタリア	
1.625% OPTICS BIDCO 24/29 -SR-	0.94
4.083% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 25/35 -SR-	0.39
5.50% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 15/47	0.37
6.625% INTESA SANPAOLO 23/33 -SR-	0.65
	2.35
日本	
2.08% NORINCHUKIN BANK 21/31 -SR-S	1.21
3.025% TAKEDA PHARMACEUTICAL 20/40 -SR-	0.78
3.261% MIZUHO FINANCIAL 22/30 -SR-	0.52
5.094% NORINCHUKIN BANK UK 24/29 -SR-	0.31
5.136% NTT FINANCE 24/31 -SR-	0.42
5.778% MIZUHO FINANCIAL GROUP 23/29 -SR-	0.56
	3.80
ジャージー	
3.10% APTIV 21/51 -SR-	0.49
4.35% APTIV 19/29 -SR-	0.36
	0.85
ルクセンブルグ	
4.65% TRANE TECHNOLOGIES 14/44 -SR-	0.29
5.625% SABESP LUX 25/30 -SR-	0.73
6.75% SUB. EUROFINS SCIENTIFIC 23/PERP -JR-	0.40
	1.42
オランダ	
1.00% SUB. ADECCO IFS 21/82	0.72
1.71% EDP FINANCE 20/28 -SR- 144A	0.94
2.50% ENEL FINANCE 21/31 -SR- 144A	0.61

銘柄	純資産に対する比率(%)
2.88% SUB. TELEFONICA 21/PERP	0.83
3.40% NXP 22/30 -SR-	0.84
3.625% CTP 25/31 -SR-	0.61
5.50% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 22/52 -SR-	0.56
7.50% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 23/PERP -SR-	0.93
8.75% DEUTSCHE TELEKOM (FR/RAT) 00/30 -SR-	1.19
9.25% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE (FR/RAT)02/32 -SR-	0.45
	7.68
ノルウェー	
3.625% NORSK HYDRO 25/32 -SR-	0.25
	0.25
ポーランド	
5.308% BANK MILLENNIUM 24/29 -SR-	0.85
	0.85
シンガポール	
5.34% PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES 23/63 -SR-	0.97
	0.97
韓国	
2.375% LG CHEM 21/31 -SR-	0.56
5.375% LG ENERGY SOLUTION 25/30 -SR-S	0.75
	1.31
スペイン	
3.875% CELLNEX FINANCE 21/41 -SR- 144A	0.68
	0.68
スウェーデン	
3.371% ASSA ABLOY 25/32 -SR-	0.42
3.75% HEIMSTADEN BOSTAD 25/30 -SR-	0.34
3.875% HEIMSTADEN BOSTAD 24/29 -SR-	0.61
	1.37
イギリス	
2.00% SEVERN TRENT WATER 20/40 -SR-	0.38
4.00% SUB. SSE 22/PERP	1.08
4.125% ATLANTICA 21/28 -SR- 144A	0.57
4.25% BRITISH TELECOMMUNICATIONS 19/49 -SR- 144A	0.16
4.25% SUB. BRITISH TELECOMMUNICATIONS 21/81 -JR-S	1.39
4.375% SUB. AVIVA 16/49 S13 -JR-S	0.18
5.25% UNITED UTILWATER 24/46 -SR-	0.10
5.625% VODAFONE GROUP 23/53 -SR-	0.46
5.75% UNITED UTILITIES WATER 23/36 -SR-	0.86
5.875% DRAX FINCO 24/29 -SR-	1.04
6.875% SUB. AVIVA 08/58 -S-	0.77
7.00% SUB. VODAFONE 19/79	1.31
	8.30
アメリカ合衆国	
1.55% EQUINIX 02/28 -SR-	0.42
1.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 19/49 -SR-	0.54
2.00% MASCO 20/30 -SR-	0.48
2.10% AMERICAN TOWER 20/30 -SR-	0.49
2.25% REVVITY 21/31 -SR-	0.29
2.30% CHARTER COMMUNICATIONS 20/32 -SR-	0.24
2.375% REPUBLIC SERVICES 21/33 -SR-	0.39
2.45% WP CAREY 21/32 -SR-	0.79
2.704% ESSENTIAL UTILITIES 20/30 -SR-	0.55
2.75% AMERICAN TOWER 19/27 -SR-	0.27
2.75% NEXTRA ENERGY 19/29 -SR-	0.35
3.125% MASCO 21/51 -SR-	0.25
3.20% UNION PACIFIC 21/41 -SR-	0.28
3.25% AMERICAN WATER CAPITAL 21/51 -SR-	0.42
3.25% EQUINIX 25/29 -SR-	0.43
3.375% WEYERHAEUSER 22/33 -SR-	0.45
3.50% MASCO 17/27 -SR-	0.27
3.625% LOUISIANA 21/29 -SR- 144A	0.49
3.625% TOPBUILD 21/29 -SR- 144A	0.61
3.65% AT&T 21/59 -SR-	0.75
3.70% BRISTOL-MYERS 22/52 -SR-	0.83
3.70% CROWN CASTLE INTL 16/26 -SR-	1.49
3.799% UNION PACIFIC 21/71 -SR-	0.58
3.875% OWENS CORNING 20/30 -SR-	0.83
4.00% WEYERHAEUSER 22/52 -SR-	0.36
4.125% ORGANON 21/28 -SR- 144A	0.74
4.272% VERIZON COMMUNICATIONS 15/36	1.02
4.30% AT&T 13/42 -SR-	0.46
4.30% FORTIVE 17/46 -SR-	0.15
4.30% OWENS CORNING 17/47 -SR-	0.69
4.35% TOLL BROTHERS 18/28 -SR-	0.32
4.375% XYLEM 16/46 -SR-	0.46
4.40% FISERV 19/49 -SR-	0.48
4.45% AMERICAN WATER CAPITAL 22/32 -SR-	0.27
4.45% AUTOMATIC DATA PROCESSING 24/34 -SR-	0.68
4.563% AMGEN 17/48 -SR-	0.77
4.75% LENNAR 18/27 -SR-	0.55
4.75% CLEARWAY ENERGY 19/28 -SR- 144A	0.79
4.78% CVS HEALTH 18/38 -SR-	0.31
4.85% NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDING 24/31 -SR-	0.33
4.875% IRON MOUNTAIN 17/27 144A -SR-	0.72
4.95% HOME DEPOT 22/52 -SR-	0.55
4.95% M/I HOMES 20/28 -SR-	0.53
5.125% TAYLOR MORRISON 20/30 144A -SR-	0.28
5.125% WELLTOWER 25/35 -SR-	0.50
5.15% FISERV 24/27 -SR-	0.88
5.15% PAYPAL HOLDINGS 24/34 -SR-	0.99
5.25% LENNAR 18/26 -SR-	0.35
5.25% UNITED RENTALS 19/30 -SR-	0.86
5.375% CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING 18/38 -SR-	0.28
5.375% ESSENTIAL UTILITIES 24/34 -SR-	0.69
5.50% AMERICAN HOMES 24/34 -SR-	1.11
5.50% GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES 25/35 -SR-	0.38
5.60% TOLL BROTHERS 25/35 -SR-	0.65
5.65% COMCAST 24/54 -SR-	0.91
5.65% SUB. NEXTERA ENERGY CAPITAL 19/79 -JR-	0.51
5.70% IQVIA 24/28 -SR-	0.28
5.75% T-MOBILE USA 23/34 -SR-	0.55

銘柄	純資産に対する比率(%)
5.85% CHARTER COMMUNICATIONS 25/35 -SR-	0.38
5.875% METLIFE 10/41 -SR-	1.15
5.875% TAYLOR MORRISON 19/27 -SR- 144A	0.71
6.00% T-MOBILE US 23/54 -SR-	0.60
6.00% UTD RENTALS 22/29 -SR- 144A	0.23
6.25% IQVIA 24/29 -SR-	0.98
6.375% MILLROSE PROPERTIES 25/30 -SR- 144A	0.40
6.377% GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES 23/52 -SR-	0.66
6.625% UNITEDHEALTH GROUP 08/37 -SR-	0.55
6.875% ZF NORTH AMERICA CAPITAL 23/28 -SR- 144A	0.37
7.25% KB HOME 22/30 -SR-	1.08
7.875% PULTEGROUP 02/32 -SR-	1.15
	40.15
合計Ⅰ.	**95.58**
II.その他の譲渡性のある有価証券	
債券	
カナダ	
3.33% BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS 20/50 -SR-	0.17
5.85% BELL CANADA 22/32 -SR-	0.53
5.88% BROOK PART 22/32 -SR-	0.58
	1.28
アメリカ合衆国	
5.625% TOPBUILD 25/34 -SR- 144A	0.13
6.593% AMERICAN WATER CAPITAL 08/37 -SR-	0.41
	0.54
合計Ⅱ.	**1.82**
投資有価証券合計	**97.40**
現金預金	1.21
その他の純資産	1.39
純資産合計	**100.00**

■運用計算書および純資産変動計算書

（2025年９月30日に終了した期間）

	（単位：米ドル）
期首現在純資産額	**1,012,411,934.76**
収益	
配当金、純額	0.00
債券利息、純額	43,126,287.07
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
リバースレポ取引による受取利息	0.00
有価証券貸付に係る利息	4,851.13
預金利息	1,068,412.83
その他の収益	0.00
	44,199,551.03
費用	
管理および投資顧問報酬	3,626,266.58
保管報酬、銀行手数料および利息	890,416.81
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	246,884.93
サービス報酬	872,099.58
年次税	295,461.57
取引費用	163,543.22
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
	6,094,672.69
投資純利益/損失	38,104,878.34
実現純利益/損失：	
－ 投資有価証券売却	3,694,080.92
－ プール（プーリング効果）	(22,139,204.33)
－ 外国為替	(8,411,823.38)
－ オプション取引	0.00
－ 為替予約取引	7,204,504.56
－ 先渡取引	(1,033,722.28)
－ スワップ／クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
	17,418,713.83
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	(11,662,337.40)
－ オプション取引	0.00
－ 為替予約取引	5,485,095.95
－ 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	**11,241,472.38**
併合に係る投資証券の売買	0.00
投資証券発行手取額	514,037,600.95
投資証券買戻費用	(466,688,950.86)
シェア償却方式による分配	0.00
支払分配金	(2,784,525.56)
再評価差額	39,048,715.47
当期末現在純資産額	**1,107,266,247.14**

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（2025年９月30日現在）

項目	総資産に対する比率(%)
銀行預入	
- 要求払預金	
HKD	0.00
JPY	0.01
SGD	0.00
USD	0.01
要求払預金合計	**0.02**
銀行預金合計	**0.02**
銀行当座借越	
CHF	0.00
CNH	0.00
EUR	0.00
銀行当座借越合計	**0.00**
その他の投資	
貴金属	
GR.GOLD(BAR 1KG 999.9)	4.16
GR.GOLD(BAR 12.5KG 995 OR BEST)	95.84
	100.00
その他の投資合計	**100.00**

■損益計算書

（自　2024年10月１日　至　2025年９月30日）

（単位：米ドル）

銀行預金からの受取利息	57,166.31
受益証券発行に係る受取当期利益	-4,567,510.81
収益合計	**-4,567,510.81**
費用：	
マイナス金利(ロング・ポジション)	0.00
支払利息(ショート・ポジション)	80,953.30
監査報酬	15,482.85
支払法定報酬	
- 管理報酬	
- I dy 受益証券	6,373,642.96
- HI dy 受益証券	65,125.94
- J dy 受益証券	382,946.35
- P dy 受益証券	1,395,524.99
- HP CHF 受益証券	89,622.37
- HP EUR 受益証券	32,164.96
- R dy 受益証券	897,455.71
管理事務報酬	1,174,692.43
保管受託銀行報酬	2,830,788.37
その他の費用	182,886.37
受益証券買戻しに係る支払当期利益	-1,205,524.06
費用合計	**12,315,762.54**
純損益	**-16,826,107.04**
純売却損益	258,750,426.19
実現損益	**241,924,319.15**
未実現純損益(変動)	2,197,978,628.50
損益合計	**2,439,902,947.65**

iシェアーズ ユーロ建て物価連動国債 UCITS ETF

■組入上位10銘柄

2026年２月28日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	French Republic Government Bond OAT 1.850% 25/07/2027	5.54
2	French Republic Government Bond OAT 0.100% 01/03/2029	4.55
3	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 0.500% 15/04/2030	4.52
4	Spain Government Inflation Linked Bond 0.700% 30/11/2033	4.25
5	Spain Government Inflation Linked Bond 1.000% 30/11/2030	4.23
6	French Republic Government Bond OAT 3.150% 25/07/2032	4.20
7	French Republic Government Bond OAT 1.800% 25/07/2040	3.98
8	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.550% 15/09/2041	3.91
9	French Republic Government Bond OAT 0.700% 25/07/2030	3.58
10	Spain Government Inflation Linked Bond 0.650% 30/11/2027	3.54

■損益計算書

2026年２月28日終了年度

（単位：千ユーロ）

営業収益	15,966
金融商品に係る評価及び処分損益	24,182
投資収益合計	**40,148**
営業費用	(1,304)
営業損益（純額）	**38,844**
財務費用：	
銀行利息	(1)
受益者に対する分配金	0
財務費用合計	**(1)**
税引前純利益（純損失）	**38,843**
税金	0
税引後純利益（純損失）	**38,843**
受益者に帰属する純資産の増加（減少）額	**38,843**

ピクテ－グローバル・エマージング・デット

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2025年９月30日現在）

銘柄	純資産に対する比率(%)
Ⅰ．公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券	
債券	
アンゴラ	
8.00% ANGOLA 19/29 -SR-S	0.27
8.75% ANGOLA 22/32 -SR-	0.38
9.125% ANGOLA 19/49 -SR-S	0.77
9.375% ANGOLA 18/48 -SR-	0.22
9.50% ANGOLA 15/25 -SR-	0.01
	1.65
アルゼンチン	
0.75% ARGENTINA 20/30 -SR-	0.39
1.00% ARGENTINA 20/29 -SR-	0.23
3.50% ARGENTINA 20/41 -SR-	0.89
4.125% ARGENTINA 20/35 -SR-	0.92
4.125% ARGENTINA 20/46 -SR-	0.08
5.00% ARGENTINA 20/38 -SR-	0.46
	2.97
アルメニア	
3.60% ARMENIA 21/31 -SR-	0.12
6.75% ARMENIA 25/35 -SR-	0.09
	0.21
アゼルバイジャン	
3.50% AZERBAIJAN 17/32 -SR-S	0.31
	0.31
バルバドス	
8.00% BARBADOS (ISLE) 25/35 -SR-	0.10
	0.10
ベナン	
4.95% BENIN 21/32 -SR-	0.62
7.96% BENIN 24/38 -SR-	0.10
8.375% BENIN 25/41 -SR-	0.39
	1.11
バミューダ	
4.85% STAR EN GEOT DARAJ 20/38 -SR-S	0.83
	0.83
ブラジル	
3.875% BRAZIL 20/30 -SR-	0.10
4.75% BRAZIL 19/50 -SR-	0.27
5.00% BRAZIL 14/45 -SR-	0.17
5.625% BRAZIL 09/41 -SR-	0.07
5.625% BRAZIL 09/47 -SR-	0.24
6.125% BRAZIL 24/34 -SR-	0.20
	1.05

銘柄	純資産に対する比率(%)
ブルガリア	
5.00% BULGARIA 24/37 -SR-	0.24
	0.24
ケイマン諸島	
5.125% GACI FIRST INVESTMENT 23/53 -SR-	0.31
5.375% GACI FIRST INVESTMENT 24/54 -SR-	0.15
5.662% EDO SUKUK (SUK.) 24/31 -SR-S	0.19
5.875% EDO SUKUK 23/33 -SR-	0.56
6.45% CHINA OVERSEAS FINANCE 14/34 -SR-S	0.31
7.875% IHS HOLDING 24/30 -SR-	0.17
8.375% SUB. BANORTE (COBO) 24/PERP -SR-	0.21
	1.90
チリ	
3.10% CHILE 21/41 -SR-	0.95
3.10% CHILE 21/61 -SR-	0.19
3.35% CERVEZAS 22/32 -SR-S	0.24
3.86% CHILE 17/47 -SR-	0.22
4.55% ALFA DESARROLLO 21/51 -SR-S	0.26
4.95% CHILE 23/36 -SR-	0.18
5.65% CHILE 25/37 -SR-	0.34
5.95% CENCOSUD 24/31 -SR-	0.26
	2.64
コロンビア	
5.00% COLOMBIA 15/45 -SR-	0.10
5.00% COLOMBIA 25/32 -SR-	0.55
5.625% COLOMBIA 14/44 -SR-	0.64
5.625% COLOMBIA 25/36 -SR-	0.51
7.50% COLOMBIA 23/34 -SR-	0.37
7.75% COLOMBIA 24/36 -SR-	1.16
8.00% COLOMBIA 23/35 -SR-	0.33
8.50% COLOMBIA 25/35 -SR-	0.65
8.75% COLOMBIA 23/53 -SR-	0.28
	4.59
ドミニカ共和国	
4.875% DOMINICAN REPUBLIC 20/32 -SR-	0.29
5.30% DOMINICAN REPUBLIC 21/41 -SR-S	0.28
6.00% DOMINICAN REPUBLIC 18/28 -SR-S	0.09
6.60% DOMINICAN REPUBLIC 24/36 -SR-	0.69
6.95% DOMINICAN REPUBLIC 25/37 -SR-	1.08
7.45% DOMINICAN REPUBLIC 14/44 -SR-S-	0.40
	2.83
エクアドル	
0.00% ECUADOR 20/30 -SR-S	0.20
5.00% ECUADOR 20/40 -SR-S	0.78

銘柄	純資産に対する比率(%)
5.50% ECUADOR 20/35 -SR-S	0.35
6.90% ECUADOR 20/30 -SR-S	0.04
	1.37
エジプト	
5.625% EGYPT 18/30 -SR-S	0.17
5.80% EGYPT 21/27 -SR-S	0.05
5.875% EGYPT 21/31 -SR-S	0.15
6.588% EGYPT 18/28 -SR-	0.06
7.053% EGYPT 19/32 -SR-S	0.11
7.30% EGYPT 21/33 -SR-S	1.06
7.50% EGYPT 21/61 -SR-	0.20
7.625% EGYPT 20/32 -SR-S	1.09
7.903% EGYPT 18/48 -SR-	0.15
8.15% EGYPT 19/59 -SR-S	0.15
8.50% EGYPT 17/47 -SR-S	0.25
8.75% EGYPT 21/51 -SR-S	0.08
8.875% EGYPT 20/50 -SR-	0.23
9.45% EGYPT 25/33 -SR-	0.19
	3.94
エルサルバドル	
0.25% EL SALVADOR 24/30 -SR-	0.01
8.25% EL SALVADOR 02/32 -SR-	0.51
9.65% EL SALVADOR 24/54 -SR-	0.08
	0.60
ガボン	
6.625% GABON 20/31 -SR-S	0.42
9.50% GABON 25/29 -SR-	0.26
	0.68
グアテマラ	
3.70% GUATEMALA 21/33 -SR-S	0.40
4.65% GUATEMALA 21/41 -SR-S	0.41
6.125% GUATEMALA 19/50 -SR-S	0.50
6.55% GUATEMALA 24/37 -SR-S	0.28
6.875% GUATEMALA 25/55 -SR-	0.16
	1.75
香港	
3.125% CHINA OVERSEAS FINANCE 20/35 -SR-	0.08
5.25% MTR 25/55 -SR-	0.23
5.35% SUB. CHINA LIFE INSURANCE OVERSEAS COMPANY 23/33 -SR-	0.55
	0.86
ハンガリー	
2.125% HUNGARY 21/31 -SR-	0.13
3.125% HUNGARY 21/51 -SR-	0.12
6.00% HUNGARY 25/35 -SR-	0.63
6.50% MVM ENERGETIKA ZAR 24/31 -SR-	0.45
6.75% HUNGARY 23/52 -SR-	0.26
7.30% SUB. OTP BANK 25/35	0.18
7.625% HUNGARY 11/41 -SR-	0.44
	2.21
インド	
3.25% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 20/30 -SR-	0.67
	0.67
インドネシア	
3.398% INDOFOOD CBP 21/31 -SR-	0.62
3.55% INDONESIA 22/32 -SR-	0.18
3.875% INDONESIA 25/33 -SR-	0.30
4.75% INDONESIA 24/34 -SR-	0.39
4.805% INDOFOOD CBP 21/52 -SR-S	0.23
5.25% INDONESIA 12/42 -SR-S	0.12
5.65% CIKARANG LISTRINDO 25/35 -SR-	0.38
5.65% PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III (SUK.) 24/54 -SR-	0.45
6.625% INDONESIA 07/37 -SR-	1.15
6.75% INDONESIA 14/44 -SR- REG.S	0.18
	4.00
コートジボワール	
4.875% IVORY COAST 20/32 -SR-	0.07
5.75% IVORY COAST 09/32 -SR-S	0.01
6.125% IVORY COAST 17/33 -SR-S	0.29
6.625% IVORY COAST 18/48 -SR-S	0.58
7.625% IVORY COAST 24/33 -SR-	0.48
8.075% IVORY COAST 25/36 -SR-	0.27
8.25% IVORY COAST 24/37 -SR-	0.89
	2.59
ジャマイカ	
7.875% JAMAICA 15/45 -SR-	0.19
8.00% JAMAICA 07/39 -SR-	0.28
	0.47
ヨルダン	
7.375% JORDAN 17/47 -SR-S	0.17
	0.17
カザフスタン	
7.75% FORTEBANK 25/30 -SR-	0.37
	0.37
ケニア	
6.30% KENYA 21/34 -SR-	0.31
8.00% KENYA 19/32 -SR-S	0.22
9.50% KENYA 25/36 -SR-	0.34
9.75% KENYA 24/31 -SR-	0.23
	1.10
キルギス	
7.75% GERMANY 25/30	0.70
	0.70
レバノン	
6.00% LEBANON 12/23 -SR- -DEF-	0.11

銘柄	純資産に対する比率(%)
6.10% LEBANON 10/22 -SR-S- -DEF-	0.01
6.25% LEBANON 15/24 -DEF-	0.09
6.60% LEBANON 11/26 '61' -SR- -DEF-	0.13
6.65% LEBANON 16/24 -SR- DEF	0.21
6.75% LEBANON 12/27 -SR- -DEF-	0.08
7.00% LEBANON 17/32 -SR- -DEF-	0.02
7.05% LEBANON 15/35 '77' -SR- -DEF-	0.09
7.25% LEBANON 17/37 -SR- -DEF-	0.06
8.25% LEBANON 06/21 '42' T2 -SR-S -DEF-	0.26
	1.06
ルクセンブルグ	
5.58% CHILE ELECTRICITY 24/35 -SR-	0.51
5.672% CHILE ELECTRICITY LUX PM II 25/35 -SR-	0.35
6.60% NEXA RESOURCES 25/37 -SR-	0.26
7.375% MILLICOM INTERNATIONAL 24/32 -SR-S	0.43
	1.55
マレーシア	
4.759% KHAZANAH CAPITAL 24/34 -SR-	0.30
4.876% KHAZANAH NAS 23/33 -SR-	0.33
	0.63
メキシコ	
1.45% MEXICO 21/33 -SR-	0.41
2.72% SUB. BANCO NACIONAL 21/31 -S-	0.48
3.25% MEXICO 20/30 -SR-	0.12
3.75% MEXICO 21/71 -SR-	0.09
3.771% MEXICO 20/61 -SR-	0.10
4.28% MEXICO 21/41 -SR-	0.28
4.50% MEXICO 19/50 -SR-	0.02
4.875% MEXICO 22/33 -SR-	0.79
5.00% MEXICO 20/51 -SR-	0.01
5.125% UMS 25/38 -SR-	0.23
5.50% MEXICO CITY AIRPORT 16/46 -SR-S	0.09
5.50% MEXICO CITY AIRPORT 17/47 -S-	0.20
5.75% MEXICO 10/2110 'T.24'	0.67
5.85% MEXICO 25/32 -SR-	0.50
6.338% MEXICO 23/53 -SR-	0.08
6.625% MEXICO 25/38 -SR-	0.30
6.875% MEXICO 25/37 -SR-	0.14
7.25% BANCO ACTINVER INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE 24/41 -SR-S	0.29
7.875% BUFFALO ENERGY MEXICO 24/39 -SR-	0.09
	4.89
モンゴル	
4.45% MONGOLIA 21/31 -SR-	0.10
6.625% MONGOLIA 25/30 -SR-	0.08
8.50% DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA 25/28 -SR-	0.23
	0.41

銘柄	純資産に対する比率(%)
オランダ	
7.50% BOI FINANCE 22/27 -SR-	0.13
	0.13
ナイジェリア	
6.125% NIGERIA 21/28 -SR-	0.20
6.50% NIGERIA 17/27 -SR-S	0.11
7.143% NIGERIA 18/30 -SR-	0.39
7.375% NIGERIA 21/33 -SR-	0.53
7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S	0.24
7.696% NIGERIA 18/38 -SR-	0.18
8.25% NIGERIA 21/51 -SR-	0.28
8.375% NIGERIA 22/29 -SR-	0.29
10.375%NIGERIA 24/34 -SR-	0.09
	2.31
オマーン	
5.25% MAZOON ASSET (SUK.) 24/31 -SR-	0.18
6.25% OMAN 21/31 -SR-S	0.44
6.50% OMAN 17/47 -SR-S	0.39
6.75% OMAN 18/48 '3' T1 -SR-S	0.08
7.00% OMAN 21/51 -SR-S	0.31
7.375% OMAN 20/32 -SR-S	0.38
	1.78
パキスタン	
6.875% PAKISTAN 17/27 -SR-S	0.51
7.375% PAKISTAN 21/31 -SR-	0.55
7.50% PAKISTAN WATER AND POWER 21/31 -SR-	0.12
7.875% PAKISTAN 06/36 -S-	0.10
	1.28
パナマ	
2.252% PANAMA 20/32 -SR-	0.75
5.125% AEROPUERTO TOCUMEN 21/61 -SR-S	0.12
7.50% PANAMA 24/31 -SR-	0.08
8.00% PANAMA 24/38 -SR-	0.68
9.375% PANAMA -GLOBAL- 99/29 -SR-	0.12
	1.75
ペルー	
1.862% PERU 20/32 -SR-	0.23
2.40% COFIDE 20/27 -SR-S	0.14
2.78% PERU 20/60 -SR-	0.22
3.00% PERU 21/34 -SR-	0.95
3.30% PERU 21/41 -SR-	0.06
3.55% PERU 21/51 -SR-	0.38
5.625% PERU 10/50	0.01
5.875% PERU 24/54 -SR-	0.16
5.95% COFIDE 24/29 -SR-	0.21
6.397% SUB. BANCO INTERNATIONAL DEL PERU 25/35 -SR-	0.48
	2.84

銘柄	純資産に対する比率(%)
フィリピン	
2.95% PHILIPPINES 20/45 -SR-	0.14
3.20% PHILIPPINES 21/46 -SR-	0.53
3.70% PHILIPPINES 16/41 -SR-	0.22
	0.89
ポーランド	
4.875% POLAND 23/33	0.00
5.125% POLAND 24/34 -SR-	0.38
5.375% POLAND 25/35 -SR-	0.62
5.50% POLAND 23/53	0.32
5.50% POLAND 24/54 -SR-	0.50
5.75% BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 24/34 -SR-	0.11
6.25% BK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 24/54 -SR-	0.11
	2.04
ガーナ共和国	
0.00% REPUBLIC OF GHANA 24/26 -SR-	0.04
0.00% REPUBLIC OF GHANA 24/30 -SR-	0.10
5.00% REPUBLIC OF GHANA 24/29 -SR-	0.70
5.00% REPUBLIC OF GHANA 24/35 -SR-	0.47
	1.31
ルーマニア	
3.00% ROMANIA 20/31 -SR-S	0.16
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	0.82
5.875% ROMANIA 24/29 -SR-	0.05
6.00% ROMANIA 22/34	0.19
6.125% ROMANIA 14/44 REG.S	0.04
6.375% ROMANIA 24/34 -SR-	0.47
6.625% ROMANIA 25/36 -SR-	0.88
7.625% ROMANIA 23/53 -SR-	0.12
	3.03
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	1.22
4.625% SAUDI ARABIA 17/47 -SR-S	0.38
5.00% SAUDI ARABIA 18/49 -SR-S	0.21
5.00% SAUDI ARABIA 23/53 -SR-S	0.21
5.75% SAUDI ARABIA 24/54 -SR-S	0.34
	2.41
セネガル	
4.75% SENEGAL 18/28 -SR-S	0.24
5.375% SENEGAL 21/37 -SR-	0.74
6.25% SENEGAL 17/33 -S-	0.11
6.75% SENEGAL 18/48 -SR-S	0.51
	1.60

銘柄	純資産に対する比率(%)
セルビア	
6.00% SERBIA 24/34 -SR-	0.34
7.00% TELEKOM SRBIJA 24/29 -SR-S	0.30
	0.64
南アフリカ	
4.85% SOUTH AFRICA 19/29 -SR-	1.06
5.00% SOUTH AFRICA 16/46 -SR-	0.14
5.375% SOUTH AFRICA 14/44 -SR-	0.09
5.65% SOUTH AFRICA 17/47 -SR-	0.19
5.75% SOUTH AFRICA 19/49 -SR-	0.29
5.875% SOUTH AFRICA 22/32 -SR-	0.21
6.25% SOUTH AFRICA 11/41 -SR-	0.17
6.30% SOUTH AFRICA 18/48 -SR-	0.06
7.10% SOUTH AFRICA 24/36 -SR-	1.06
7.30% SOUTH AFRICA 22/52 -SR-	0.37
7.95% SOUTH AFRICA 24/54 -SR-	0.25
8.50% SOUTH AFRICA 13/37 R	0.48
8.875% SOUTH AFRICA 15/35 R -SR-	0.35
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	0.20
	4.92
スリランカ	
3.35% SRI LANKA 24/33 -SR-	0.59
3.60% SRI LANKA 24/36 -SR-	0.25
3.60% SRI LANKA 24/38 -SR-	0.39
4.00% SRI LANKA 24/28	0.20
	1.43
スリナム	
7.95% SURINAME 23/33 -SR- -PIK-	0.65
	0.65
トリニダード・トバゴ	
6.40% TRINIDAD & TOBAGO 24/34 -SR-	1.01
	1.01
トルコ	
4.75% TURKEY 21/26 -SR-	0.13
4.875% TURKEY 16/26 -SR-	0.40
5.75% TURKEY 17/47 -SR-	0.40
6.00% TURKEY 11/41	0.14
6.50% TURKEY 21/33 -SR-	0.39
6.625% TURKEY 14/45	0.11
6.75% TURKEY 10/40	0.11
6.875% TURKEY -GLOBAL- 06/36	0.12
7.125% TURKEY 25/32 -SR-	0.98
7.25% TURKEY 25/32 -SR-	0.82
7.25% HAZINE MÜSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA 22/27 -SR-S	0.38
8.509% HAZINE MÜSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA 23/29 -SR-	0.55
9.75% LIMAK CIMENTO 24/29 -SR-	0.21
	4.74

銘柄	純資産に対する比率(%)
ウクライナ	
0.00% UKRAINE - GDP LINKED NOTE 15/40	0.34
0.00% UKRAINE 24/30 -SR-S	0.06
0.00% UKRAINE 24/34 -SR-S	0.10
0.00% UKRAINE 24/35 -SR-	0.08
0.00% UKRAINE 24/36 -SR-	0.10
1.75% UKRAINE 24/29 -SR-S	0.26
1.75% UKRAINE 24/34 -SR-	0.36
1.75% UKRAINE 24/35 -SR-	0.28
1.75% UKRAINE 24/36 -SR-S	0.24
	1.82
アラブ首長国連邦	
2.70% ABU DHABI 20/70 -S-	0.04
3.125% ABU DHABI 19/49 -SR-S	0.17
3.875% ABU DHABI 20/50 -SR-S	0.10
4.00% UNITED ARAB EMIRATES 20/50 -SR-S	0.06
4.375% MDGH GMTN RSC 23/33 -SR-	0.18
4.70% DP WORLD CRESCENT 19/49 -SR-S	0.18
5.25% ABU DHABI DEVLOPMENTAL HOLDING COMPANY 24/54 -SR-	0.48
5.50% ABU DHABI 24/54 -SR-	0.49
5.804% SUB. FIRST ABU DHABI BANK 24/35 -SR-	0.78
	2.48
イギリス	
3.265% SUB. STANDARD CHARTERED 20/36 -S	0.21
5.40% STANDARD CHARTERED BANK 25/36 -SR-	0.22
6.097% STANDARD CHATERED 24/35 -SR-	0.42
	0.85
ウズベキスタン	
3.70% UZBEKISTAN 20/50 -SR-	0.40
3.90% UZBEKISTAN 21/31 -SR-	0.30
5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S-	0.09
6.90% UZBEKISTAN 24/32 -SR-S	0.16
6.947% UZBEKISTAN 25/32 -SR-S	0.14
8.50% UZBEKISTAN 24/29 -SR-	0.25
	1.34
ベネズエラ	
7.00% VENEZUELA 03/18 -SR- -DEF-	0.03
7.00% VENEZUELA 07/38 -SR-S -DEF-	0.13
8.25% VENEZUELA 09/24 -SR-S -DEF-	0.07
9.00% VENEZUELA 08/23 -SR- REG.S -DEF-	0.18
9.25% VENEZUELA 08/28 -SR-S -DEF-	0.15
9.25% VENEZUELA 97/27 -SR- -DEF-	0.20
11.75% VENEZUELA 11/26 -SR-S -DEF-	0.18
11.95% VENEZUELA 11/31 -S- -DEF-	0.11
	1.05
ザンビア	
0.50% ZAMBIA 24/53	0.32
5.75% ZAMBIA 24/33	0.18
	0.50
債券合計	**93.25**
ストラクチャード・プロダクト	
アメリカ合衆国	
CITI (NIGERIA) -CLN- 25/061125	0.13
	0.13
ストラクチャード・プロダクト合計	**0.13**
合計Ⅰ.	**93.38**
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券	
債券	
ブラジル	
6.00% BRAZIL (INFL) 22/32 BRL 1000 -SR-	1.32
	1.32
合計Ⅱ.	**1.32**
Ⅲ. 投資信託証券	
ルクセンブルグ	
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z	2.25
	2.25
合計Ⅲ.	**2.25**
投資有価証券合計	**96.95**
現金預金	1.17
その他の純資産	1.88
純資産合計	**100.00**

■運用計算書および純資産変動計算書

（2025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	**2,013,493,249.25**
収益	
配当金、純額	0.00
債券利息、純額	111,747,735.76
スワップ取引に係る利息	566,493.17
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	1,634,468.62
リバースレポ取引による受取利息	0.00
有価証券貸付に係る利息	0.00
預金利息	1,456,913.18
その他の収益	0.00
	115,405,610.73
費用	
管理および投資顧問報酬	8,923,648.91
保管報酬、銀行手数料および利息	2,104,909.08
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	608,885.38
サービス報酬	2,370,798.18
年次税	585,940.98
取引費用	344,049.41
スワップ取引に係る支払利息	5,664,974.38
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	34,302.08
	20,637,508.40
投資純利益/損失	94,768,102.33
実現純利益/損失：	
－ 投資有価証券売却	(37,204,189.63)
－ プール(プーリング効果)	(20,090,873.86)
－ 外国為替	1,091,552.22
－ オプション取引	(12,707,907.00)
－ 為替予約取引	16,509,066.39
－ 先渡取引	(2,195,828.70)
－ スワップ／クレジット・デフォルト・スワップ取引	4,219,593.16
	44,389,514.91
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	69,342,981.17
－ オプション取引	(3,203,022.63)
－ 為替予約取引	3,666,073.70
－ クレジット・デフォルト・スワップ取引	(1,165,145.24)
－ スワップ取引	(1,092,245.19)
運用による純資産の増加／減少	**111,938,156.72**
併合に係る投資証券の売買	0.00
投資証券発行手取額	352,718,785.83
投資証券買戻費用	(683,328,640.25)
シェア償却方式による分配	0.00
支払分配金	(13,712,538.68)
再評価差額	59,476,056.75
当期末現在純資産額	**1,840,585,069.62**

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（2025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譲渡性のある有価証券	
株式	
中国	
CONTEMPORARY AMPEREX TECH. 'H'	0.25
TENCENT HOLDINGS	0.53
	0.78
フランス	
SAFRAN	1.76
	1.76
香港	
AIA GROUP	0.49
ALIBABA GROUP HOLDING	0.14
	0.63
アイルランド	
CRH	0.45
EATON CORPORATION -NPV-	0.14
	0.59
韓国	
SK HYNIX	0.28
	0.28
スイス	
GALDERMA GROUP 144A/S	0.93
	0.93
アメリカ合衆国	
AMAZON.COM	1.27
CATERPILLAR	0.46
GOLDMAN SACHS GROUP	0.30
MASTERCARD 'A'	0.50
MCDONALDS	0.01
MEDLINE 'A'	1.11
MIDDLEBY CORP	0.06
NVIDIA	1.17
PARKER HANNIFIN	0.76
QXO INC	0.52
VISA 'A'	0.50
WELLS FARGO	0.25
	6.91
合計Ⅰ．	**11.88**
Ⅱ．投資信託証券	
ルクセンブルグ	
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	8.86
	8.86
合計Ⅱ．	**8.86**
投資有価証券合計	**20.74**
現金預金	16.06
預金	62.66
その他の純資産	0.54
純資産合計	**100.00**

■運用計算書および純資産変動計算書

（2025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	**2,067,900,477.21**
収益	
配当金、純額	9,818,338.76
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
預金利息	30,213,908.39
その他の収益	891.13
	40,033,138.28
費用	
管理報酬	27,132,161.27
成功報酬	23,154,578.24
保管報酬、銀行手数料および利息	715,830.19
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	572,773.31
サービス報酬	5,250,844.76
年次税	932,731.07
取引費用	5,230,550.19
スワップ取引に係る支払利息	0.00
ＣＦＤに係る支払配当金	6,983,789.87
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	0.00
	69,973,258.90
投資純利益／損失	**(29,940,120.62)**
実現純利益／損失：	
－ 投資有価証券売却	106,133,084.88
－ 外国為替	(5,160,729.09)
－ オプション取引	6,980,277.61
－ 為替予約取引	(111,722,690.06)
－ 先渡取引	51,615,377.49
－ 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	**17,905,200.21**
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	(738,484.76)
－ オプション取引	2,561,424.44
－ 為替予約取引	(6,425,776.58)
－ 先渡取引	18,760,911.78
－ 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	**32,063,275.09**
投資証券発行手取額	886,793,535.39
投資証券買戻費用	(473,081,243.09)
支払分配金	0.00
当期末現在純資産額	**2,513,676,044.60**

iシェアーズ 米国物価連動国債 ETF

■組入上位10銘柄

2026年７月31日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	TREASURY (CPI) NOTE	4.11
2	TREASURY (CPI) NOTE	4.04
3	TREASURY (CPI) NOTE	4.03
4	TREASURY (CPI) NOTE	3.81
5	TREASURY (CPI) NOTE	3.61
6	TREASURY (CPI) NOTE	3.39
7	TREASURY (CPI) NOTE	3.38
8	TREASURY (CPI) NOTE	3.33
9	TREASURY (CPI) NOTE	3.32
10	TREASURY (CPI) NOTE	3.29

■損益計算書

2025年10月31日終了年度
（単位：米ドル）

投資収益	
配当金－関係会社	1,290,515
利息－非関係会社	472,237,638
証券貸付収益－関係会社－純額	26,173
投資収益合計	473,554,326
費用	
投資顧問料	25,746,162
利息費用	427
費用合計	25,746,589
投資収益（純額）	447,807,737
実現及び未実現損益	
実現損益の内訳：	
投資－非関係会社	(233,449,245)
現物交換による解約－非関係会社	(363,566,208)
小計	(597,015,453)
未実現評価損益の変動の内訳：	
投資－非関係会社	910,325,953
実現及び未実現損益合計	313,310,500
運用による純資産増加額	761,118,237

iシェアーズ グローバル・インフラ ETF

■組入上位10銘柄

2025年12月31日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS	4.96
2	AENA SME SA	4.93
3	NEXTERA ENERGY INC	4.93
4	ENBRIDGE INC	4.05
5	IBERDROLA SA	4.02
6	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO A	3.98
7	CONSTELLATION ENERGY CORP	3.02
8	AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD	2.99
9	SOUTHERN	2.84
10	WILLIAMS INC	2.81

■損益計算書

2026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	310,407,305
受取配当金－関連会社	484,942
受取利息－関連会社以外	90,819
有価証券貸付収益－関連会社－純額	443,627
源泉徴収外国税	(18,209,521)
投資収益合計	293,217,172
費用	
投資顧問報酬	30,773,902
コミットメント費用	7,917
支払利息	1,016
費用合計	30,782,835
投資純利益	262,434,337
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	34,503,685
投資－関連会社	(6,166)
外国為替取引	824,353
先物取引	5,843,869
現物償還－関連会社以外	7,559,949
	48,725,690
未実現評価損益の純変動	
投資－関連会社以外	1,570,875,878
投資－関連会社	(1,829)
外国為替取引	938,363
先物取引	(76,855)
	1,571,735,557
実現および未実現純利益（損失）	1,620,461,247
運用による純資産の純増加（減少）額	1,882,895,584

iシェアーズ グローバル・テクノロジー ETF

■組入上位10銘柄

2025年12月31日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	NVIDIA CORP	18.50
2	APPLE INC	16.40
3	MICROSOFT CORP	10.67
4	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	4.66
5	BROADCOM INC	3.82
6	ASML HOLDING NV	2.05
7	SAMSUNG ELECTRONICS LTD	2.02
8	PALANTIR TECHNOLOGIES INC CLASS A	1.98
9	ADVANCED MICRO DEVICES INC	1.70
10	ORACLE CORP	1.60

■損益計算書

2026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	43,882,565
受取配当金－関連会社	546,526
受取利息－関連会社以外	70,991
有価証券貸付収益－関連会社－純額	35,321
源泉徴収外国税	(2,668,421)
外国源泉税の請求	214,752
投資収益合計	42,081,734
費用	
投資顧問報酬	22,035,065
専門家報酬	30,986
コミットメント費用	17,113
支払利息	3,869
費用合計	22,087,033
投資純利益	19,994,701
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	23,844,027
投資－関連会社	5,183
外国為替取引	335,379
先物取引	3,081,089
現物償還－関連会社以外	330,382,322
	357,648,000
未実現評価損益の純変動	
投資－関連会社以外	1,094,684,392
外国為替取引	(56,273)
先物取引	(177,537)
	1,094,450,582
実現および未実現純利益（損失）	1,452,098,582
運用による純資産の純増加（減少）額	1,472,093,283

iシェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケットETF

■組入上位10銘柄

2025年８月31日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	8.65
2	Tencent Holdings Ltd	4.65
3	Alibaba Group Holding Ltd.	2.66
4	Samsung Electronics Co. Ltd	2.22
5	HDFC Bank Ltd	1.15
6	Xiaomi Corp., Class B	1.10
7	SK Hynix Inc.	0.97
8	Reliance Industries Ltd	0.88
9	China Construction Bank Corp., Class H	0.87
10	PDD Holdings Inc., ADR	0.80

■損益計算書

2025年８月31日終了年度

項目	金額（米ドル）
投資収益	
受取配当金 － 非関連会社	2,480,873,540
受取配当金 － 関連会社	29,149,502
受取利息 － 非関連会社	2,038,731
証券貸付収益 － 関連会社（純額）	83,342,863
その他収益 － 非関連会社	3,265
モーリシャス所得税還付	2,925,792
外国源泉税	(267,222,639)
外国源泉税還付請求	8,434,337
投資収益合計	**2,339,545,391**
費用	
投資顧問料	77,131,415
コミットメント費用	39,896
専門家費用	13,641
金利費用	0
費用合計	**77,184,952**
差引：投資顧問料免除額	(638,091)
免除後費用合計	**76,546,861**
投資収益（純額）	**2,262,998,530**
実現・未実現損益	
実現損益（純額）：	
投資 － 非関連会社	(2,394,433,041)
投資 － 関連会社	91,702
外国為替取引	(10,460,603)
先物取引	22,593,148
現物償還 － 非関連会社	13,252,997
実現損益（純額）小計	**(2,368,955,797)**
未実現評価増減（純額）：	
投資 － 非関連会社	14,341,781,099
投資 － 関連会社	(239,095)
外国為替換算	1,245,594
先物取引	(5,758,560)
未実現評価増減（純額）小計	**14,337,029,038**
実現・未実現損益（純額）合計	**11,968,073,241**
運用による純資産増加額	**14,231,071,771**

ピクテCH - グローバル・エクイティーズ

■組入資産の明細（2025年9月30日現在）

銘柄	総資産に対する比率(%)
NVIDIA	5.63
APPLE	4.70
MICROSOFT	4.52
AMAZON.COM	2.59
META PLATFORMS 'A'	1.97
BROADCOM	1.83
ALPHABET 'A'	1.75
TESLA	1.60
ALPHABET 'C' -NON VOTING-	1.48
JPMORGAN CHASE	1.09
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	0.84
ELI LILLY & CO	0.76
VISA 'A'	0.72
NETFLIX	0.63
MASTERCARD 'A'	0.60
EXXON MOBIL	0.60
ORACLE	0.59
WALMART	0.56
JOHNSON & JOHNSON	0.55
PALANTIR TECHNOLOGIES 'A'	0.51
COSTCO WHOLESALE	0.51
ABBVIE	0.50
HOME DEPOT	0.50
ASML HLDG	0.48
BANK OF AMERICA	0.46
PROCTER & GAMBLE	0.45
GE AEROSPACE	0.40
UNITEDHEALTH GROUP	0.39
CHEVRON	0.38
SAP	0.35
COCA-COLA	0.34
CISCO SYSTEMS	0.34
WELLS FARGO	0.34
ADVANCED MICRO DEVICES	0.32
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	0.32
PHILIP MORRIS INTL	0.31
HSBC HOLDINGS	0.31
GOLDMAN SACHS GROUP	0.30
NESTLE	0.29
NOVARTIS NOM.	0.29
CATERPILLAR	0.29
ABBOTT LABORATORIES	0.29
ASTRAZENECA	0.29
RTX	0.28

銘柄	総資産に対する比率(%)
ROCHE HOLDING D.RIGHT	0.28
SALESFORCE	0.28
LINDE	0.28
MCDONALD'S	0.27
MERCK & CO	0.26
ROYAL BANK OF CANADA	0.26
SIEMENS REG.	0.26
SHELL	0.25
AT&T	0.25
WALT DISNEY	0.25
UBER TECHNOLOGIES	0.24
PEPSICO	0.24
SERVICENOW	0.24
MORGAN STANLEY	0.23
VERIZON COMMUNICATIONS	0.23
INTUIT	0.23
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	0.23
TOYOTA MOTOR	0.23
M'BISHI UFJ FINL	0.23
CITIGROUP	0.23
AMERICAN EXPRESS	0.23
THERMO FISHER SCIENTIFIC	0.23
MICRON TECHNOLOGY	0.23
SHOPIFY 'A' -SUB.VTG-	0.22
QUALCOMM	0.22
SONY	0.22
NOVO NORDISK 'B'	0.21
BLACKROCK	0.21
BOOKING HOLDINGS	0.21
GE VERNOVA	0.21
TEXAS INSTRUMENTS	0.21
LAM RESEARCH	0.21
BOEING	0.21
APPLIED MATERIALS	0.21
CHARLES SCHWAB	0.20
ALLIANZ	0.20
APPLOVIN 'A'	0.20
TJX	0.20
INTUITIVE SURGICAL	0.20
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	0.20
NEXTERA ENERGY	0.20
BANCO SANTANDER NOM.	0.19
ACCENTURE 'A'	0.19
ARISTA NETWORKS	0.19

銘柄	総資産に対する比率(%)
SCHNEIDER ELECTRIC	0.19
AMPHENOL 'A'	0.19
ADOBE	0.19
AMGEN	0.19
S&P GLOBAL	0.19
EATON CORP -NPV-	0.18
PROGRESSIVE	0.18
UNILEVER	0.18
BOSTON SCIENTIFIC	0.18
PFIZER	0.18
LOWE'S COMPANIES	0.18
INTEL	0.18
BHP GROUP	0.18
KLA CORPORATION	0.17
TORONTO-DOMINION BANK	0.17
UNION PACIFIC	0.17
AIRBUS	0.17
GILEAD SCIENCES	0.17
HONEYWELL INTERNATIONAL	0.17
CAPITAL ONE FINANCIAL	0.17
ROLLS-ROYCE HOLDINGS	0.17
PALO ALTO NETWORKS	0.17
DANAHER	0.16
SAFRAN	0.16
UBS GROUP REG.	0.16
STRYKER	0.16
HITACHI	0.15
TOTALENERGIES	0.15
BLACKSTONE 'A'	0.15
DEERE	0.15
ANALOG DEVICES	0.15
CONOCOPHILLIPS	0.15
IBERDROLA	0.15
AUTOMATIC DATA PROCESSING	0.15
MEDTRONIC	0.15
SOFTBANK GROUP	0.15
CROWDSTRIKE 'A'	0.15
AIR LIQUIDE	0.15
DEUTSCHE TELEKOM REG.	0.15
T-MOBILE US	0.15
COMCAST 'A'	0.15
ABB	0.14
WELLTOWER	0.14
BRITISH AMERICAN TOBACCO	0.14
ENBRIDGE	0.14
MERCADOLIBRE	0.14
RHEINMETALL	0.14

銘柄	総資産に対する比率(%)
ALTRIA GROUP	0.14
BBVA B.BILBAO VIZCAYA ARGENT.NOM.	0.13
SPOTIFY TECHNOLOGY	0.13
SOUTHERN CO	0.13
CHUBB	0.13
PROLOGIS	0.13
UNICREDIT	0.13
L'OREAL	0.13
ROBINHOOD MKTS 'A'	0.13
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	0.13
CONST ENRG CORP	0.13
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	0.12
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	0.12
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	0.12
NINTENDO	0.12
PARKER-HANNIFIN	0.12
SANOFI	0.12
DOORDASH 'A'	0.12
AIA GROUP	0.12
DUKE ENERGY	0.12
MARSH & MCLENNAN	0.12
MCKESSON	0.12
INTESA SANPAOLO	0.12
TRANE TECHNOLOGIES	0.12
VERTEX PHARMACEUTICALS	0.12
ESSILORLUXOTTICA	0.12
CADENCE DESIGN SYSTEMS	0.12
BROOKFIELD CORP	0.12
CME GROUP 'A'	0.12
BNP PARIBAS 'A'	0.12
CVS HEALTH	0.12
STARBUCKS	0.11
RELX PLC	0.11
BP	0.11
PROSUS	0.11
BANK OF MONTREAL	0.11
NEWMONT CORP	0.11
BRISTOL MYERS SQUIBB	0.11
AGNICO EAGLE MINES	0.11
O REILLY AUTOMOTIVE	0.11
GSK	0.11
SYNOPSYS	0.11
WESTPAC BANKING	0.11
WASTE MANAGEMENT	0.11
NATIONAL AUSTRALIA BANK	0.11
AMERICAN TOWER	0.11
NIKE 'B'	0.11

銘柄	総資産に対する比率(%)
AXA	0.11
BANK OF NOVA SCOTIA	0.11
3M	0.10
DBS GROUP HOLDINGS	0.10
MIZUHO FINANCIAL GROUP	0.10
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	0.10
KKR & CO 'A'	0.10
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	0.10
NORTHROP GRUMMAN	0.10
CRH	0.10
SHERWIN-WILLIAMS	0.10
STRATEGY ''A''	0.10
BAE SYSTEMS	0.10
MITSUBISHI	0.10
ENEL	0.10
EMERSON ELECTRIC	0.10
BANK OF NEW YORK MELLON	0.10
MOTOROLA SOLUTIONS	0.10
MONDELEZ INTERNATIONAL 'A'	0.10
HERMES INTL	0.10
MOODY'S	0.10
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	0.10
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG	0.10
SIEMENS ENERGY	0.10
ARTHUR J.GALLAGHER	0.10
ING GROUP	0.10
TOKYO ELECTRON	0.10
ROBLOX 'A'	0.10
WILLIAMS COMPANIES	0.10
HOWMET AEROSPACE	0.10
TRANSDIGM GROUP	0.10
HCA HEALTHCARE	0.10
EQUINIX	0.10
CIGNA	0.09
CINTAS	0.09
TOKIO MARINE	0.09
KEYENCE	0.09
ADVANTEST	0.09
ELEVANCE HEALTH	0.09
MARVELL TECHNOLOGY	0.09
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	0.09
HONG KONG EXCH. & CLEARING	0.09
AUTOZONE	0.09
ILLINOIS TOOL WORKS	0.09
SNOWFLAKE 'A'	0.09
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	0.09
RIO TINTO	0.09

銘柄	総資産に対する比率(%)
US BANCORP	0.09
BARCLAYS	0.09
WESFARMERS	0.09
ECOLAB	0.09
FISERV	0.09
NATIONAL GRID	0.09
VINCI	0.09
CORNING	0.09
COINBASE GLOBAL 'A'	0.09
LLOYDS BANKING GROUP	0.09
AON	0.09
SEA 'A' -ADR SPONS.-	0.09
AUTODESK	0.09
RECRUIT HOLDINGS	0.09
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	0.09
CLOUDFLARE 'A'	0.08
TE CONNECTIVITY	0.08
VISTRA	0.08
DEUTSCHE BANK REG.	0.08
UNITED RENTALS	0.08
ZOETIS 'A'	0.08
ANZ GROUP HOLDINGS	0.08
ITOCHU	0.08
QUANTA SERVICES	0.08
FERRARI	0.08
CSL	0.08
CANADIAN NATURAL RESOURCES	0.08
NORFOLK SOUTHERN	0.08
CUMMINS	0.08
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	0.08
CSX	0.08
MITSUI	0.08
FAST RETAILING	0.08
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	0.08
SIMON PROPERTY GROUP	0.08
PAYPAL HOLDINGS	0.08
FASTENAL	0.08
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.08
AMERICAN ELECTRIC POWER	0.08
INVESTOR 'B'	0.08
TRUIST FINANCIAL CORP	0.08
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	0.07
AFLAC	0.07
EOG RESOURCES	0.07
ALLSTATE	0.07
COLGATE-PALMOLIVE	0.07
TRAVELERS COMPANIES	0.07

銘柄	総資産に対する比率(%)
DIGITAL REALTY TRUST	0.07
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	0.07
L3HARRIS TECHNOLOGIES	0.07
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	0.07
VERTIV HOLDINGS 'A'	0.07
SEMPRA ENERGY	0.07
CENCORA	0.07
DIAGEO	0.07
BARRICK MINING	0.07
FREEPORT MCMORAN	0.07
PHILLIPS	0.07
ANHEUSER-BUSCH INBEV	0.07
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	0.07
MARATHON PETROLEUM	0.07
FEDEX	0.07
NXP SEMICONDUCTORS	0.07
CONSTELLATION SOFTWARE	0.07
GENERAL MOTORS	0.07
REALTY INCOME	0.07
TC ENERGY	0.07
FORTINET	0.07
SWISS RE REG.	0.07
COMPASS GROUP	0.07
DANONE	0.07
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	0.07
3I GROUP	0.07
AXON ENTERPRISE	0.07
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	0.07
SHIN-ETSU CHEMICAL	0.07
DOMINION ENERGY	0.07
SCHLUMBERGER	0.07
NATWEST GRP	0.07
IDEXX LABORATORIES	0.07
KINDER MORGAN 'P'	0.07
MACQUARIE GROUP	0.06
VALERO ENERGY	0.06
CARRIER GLOBAL	0.06
PACCAR	0.06
INFINEON TECHNOLOGIES	0.06
WHEATON PRECIOUS METALS	0.06
APOLLO GLB MGMT	0.06
ROPER TECHNOLOGIES	0.06
ROSS STORES	0.06
ELECTRONIC ARTS	0.06
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	0.06
AIRBNB 'A'	0.06
MITSUBISHI ELECTRIC	0.06

銘柄	総資産に対する比率(%)
RECKITT BENCKISER GROUP	0.06
MANULIFE FINANCIAL	0.06
BECTON DICKINSON	0.06
AMETEK	0.06
WORKDAY 'A'	0.06
TAKEDA PHARMACEUTICAL	0.06
AMERIPRISE FINANCIAL	0.06
SUNCOR ENERGY	0.06
HOYA	0.06
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	0.06
CORTEVA	0.06
CHENIERE ENERGY	0.06
METLIFE	0.06
LONZA GROUP	0.06
REPUBLIC SERVICES	0.06
SOCIETE GENERALE	0.06
ONEOK	0.06
BAKER HUGHES 'A'	0.06
ATLAS COPCO 'A'	0.06
FERGUSON ENTER	0.06
DEUTSCHE BOERSE	0.06
SEAGATE TECHNOLOGY	0.06
MERCEDES-BENZ GROUP AG	0.06
FLUTTER ENTERTAINMENT	0.06
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	0.06
CBRE GROUP 'A'	0.06
KDDI	0.06
VEEVA SYSTEMS 'A'	0.06
XCEL ENERGY	0.06
EDWARDS LIFESCIENCES	0.06
NORDEA BK	0.06
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	0.06
EXPERIAN	0.06
D.R. HORTON	0.06
DELL TECHNOLOGIES 'C'	0.06
PUBLIC STORAGE	0.06
GRAINGER (W.W)	0.06
WARNR BROS DSCV 'A'	0.06
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	0.06
YUM BRANDS	0.06
MSCI	0.06
GOODMAN GROUP -STAPLED SECURITY-	0.06
WASTE CONNECTIONS	0.06
MONSTER BEVERAGE	0.06
OVERSEA-CHINESE BANKING	0.06
HOLCIM	0.06
VOLVO 'B'	0.06

銘柄	総資産に対する比率(%)
GLENCORE	0.06
ANGLO AMERICAN	0.06
FORD MOTOR	0.06
COPART	0.05
DATADOG 'A'	0.05
FRANCO-NEVADA	0.05
PAYCHEX	0.05
E.ON NAMEN	0.05
WESTERN DIGITAL	0.05
BASF REG	0.05
ROCKWELL AUTOMATION	0.05
CAIXABANK	0.05
FUJITSU	0.05
LEGRAND	0.05
EXELON	0.05
DSV	0.05
CARVANA -A-	0.05
DHL GROUP (DEUTSCHE POST)	0.05
BLOCK 'A'	0.05
EBAY	0.05
DOLLARAMA	0.05
TARGET	0.05
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	0.05
NATIONAL BANK OF CANADA	0.05
SOFTBANK	0.05
TESCO	0.05
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	0.05
KIMBERLY-CLARK	0.05
ADYEN	0.05
ENTERGY	0.05
THE HARTFORD INSURANCE GROUP	0.05
SYSCO	0.05
RESMED	0.05
HALEON RG	0.05
ARGENX	0.05
XYLEM	0.05
CARDINAL HEALTH	0.05
KROGER	0.05
CONSOLIDATED EDISON	0.05
ALIM COUCHE-TARD	0.05
GIVAUDAN	0.05
OTIS WORLDWIDE	0.05
STANDARD CHARTERED	0.05
ALCON	0.05
AGILENT TECHNOLOGIES	0.05
MARTIN MARIETTA MATERIALS	0.05
ENGIE	0.05

銘柄	総資産に対する比率(%)
CAMECO	0.05
NEC	0.05
NASDAQ	0.05
FIDELITY NATIONAL	0.05
AMADEUS IT GROUP 'A'	0.05
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS -SUB.VTG-	0.05
HONDA MOTOR	0.05
SUN LIFE FINANCIAL	0.05
ENI	0.05
PRUDENTIAL FINANCIAL	0.05
VULCAN MATERIALS	0.05
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECH.	0.05
JAPAN TOBACCO	0.05
UCB	0.05
INGERSOLL RAND	0.05
GARMIN REG.	0.05
PRUDENTIAL	0.04
ASSICURAZIONI GENERALI	0.04
WEC ENERGY GROUP	0.04
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	0.04
FAIR ISAAC	0.04
NTT	0.04
OCCIDENTAL PETROLEUM	0.04
VICI PROPERTIES	0.04
VERISK ANALYTICS	0.04
INTACT FINANCIAL	0.04
KEURIG DR PEPPER	0.04
FERROVIAL	0.04
DAIICHI SANKYO	0.04
ARCH CAPITAL GROUP	0.04
IMPERIAL BRANDS	0.04
RIO TINTO (AUSTRALIA)	0.04
BAYER REG.	0.04
ASSA ABLOY 'B'	0.04
MARUBENI	0.04
UNITED OVERSEAS BANK	0.04
PG & E	0.04
RAYMOND JAMES FINANCIAL	0.04
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS'A'	0.04
COSTAR GROUP	0.04
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	0.04
MICROCHIP TECHNOLOGY	0.04
TARGA RESOURCES	0.04
M&T BANK	0.04
EMCOR GROUP	0.04
KENVUE	0.04
ASHTEAD GROUP	0.04

銘柄	総資産に対する比率(%)
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 'A'	0.04
NRG ENERGY	0.04
WOLTERS KLUWER	0.04
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	0.04
SIKA	0.04
ZSCALER	0.04
IQVIA HOLDINGS	0.04
UNIVERSAL MU GR	0.04
KOMATSU	0.04
HUMANA	0.04
WILLIS TOWERS WATSON	0.04
COMMERZBANK	0.04
EQT	0.04
NUCOR	0.04
ADIDAS NOM.	0.04
FUJIFILM HOLDINGS	0.04
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	0.04
CARNIVAL CORP & PLC	0.04
HEIDELBERGMAT	0.04
ARCHER DANIELS MIDLAND	0.04
DUPONT DE NEMOURS	0.04
ORIX CORP	0.04
BANK LEUMI LE-ISRAEL	0.04
HP ENTERPRISE	0.04
SUMITOMO CORP	0.04
DAIKIN IND	0.04
MITSUI FUDOSAN	0.04
EQUIFAX	0.04
DTE ENERGY	0.04
GE HLTC TECH	0.04
SANDVIK	0.04
EXTRA SPACE STORAGE	0.04
STATE STREET	0.04
ARES MANAGEMENT	0.04
SSE	0.04
MURATA MFG	0.04
CHUGAI PHARMACEUTICAL	0.04
SWISS LIFE HOLDING REG.	0.04
CANON	0.04
THALES	0.04
AJINOMOTO	0.04
SYNCHRONY FINANCIAL	0.04
TRANSURBAN GROUP -STAPLED SEC.-	0.04
FIFTH THIRD BANCORP	0.04
AEON	0.04
DEXCOM	0.04
TRACTOR SUPPLY	0.04

銘柄	総資産に対する比率(%)
LPL FINANCIAL HOLDINGS	0.04
ATLASSIAN 'A'	0.04
DOVER	0.04
AVALONBAY COMMUNITIES	0.04
ORANGE	0.03
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	0.03
BRIDGESTONE	0.03
NORTHERN TRUST	0.03
LENNAR 'A'	0.03
SEVEN & I HOLDINGS	0.03
DIAMONDBACK ENERGY	0.03
KBC GROEP	0.03
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	0.03
DANSKE BANK	0.03
AMEREN	0.03
NVR	0.03
GENERAL MILLS	0.03
TELEDYNE TECHNOLOGIES	0.03
INTERACTIVE BROKERS GROUP 'A'	0.03
REGIONS FINANCIAL	0.03
LIVE NATION	0.03
NOKIA	0.03
THE HERSHEY	0.03
CBOE GLOBAL MARKETS INC	0.03
VENTAS	0.03
PPL	0.03
PRYSMIAN	0.03
SAMPO 'A'	0.03
WOODSIDE ENERGY GROUP	0.03
IRON MOUNTAIN REIT	0.03
NUTRIEN	0.03
FANUC	0.03
CENOVUS ENERGY	0.03
HEINEKEN	0.03
CELESTICA	0.03
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	0.03
JABIL	0.03
ERSTE GROUP BANK	0.03
THOMSON REUTERS	0.03
ATMOS ENERGY CORP	0.03
CITIZENS FINANCIAL GROUP	0.03
SUZUKI MOTOR	0.03
CHARTER COMMUNICATIONS 'A'	0.03
MARKEL	0.03
AMERICAN WATER WORKS	0.03
BROWN & BROWN	0.03
LEONARDO	0.03

銘柄	総資産に対する比率(%)
FIRSTENERGY	0.03
W R BERKLEY	0.03
TDK	0.03
RWE	0.03
DNB BK ASA	0.03
SOMPO HOLDINGS	0.03
FUJIKURA	0.03
TELEFON ERICSSON 'B'	0.03
KINROSS GOLD	0.03
THE KRAFT HEINZ	0.03
FRESENIUS	0.03
OLD DOMINION FREIGHT LINES	0.03
AMRIZE	0.03
VERALTO	0.03
HUBBELL	0.03
PUBLICIS GROUPE	0.03
PANASONIC	0.03
SANDOZ GROUP	0.03
SOFI TECHNOLOGIES	0.03
MICHELIN	0.03
MTU AERO ENGINES	0.03
FORTESCUE METALS GROUP	0.03
JAPAN POST BANK	0.03
ARISTOCRAT LEISURE	0.03
LABCORP HLDGS	0.03
VEOLIA ENVIRONNEMENT	0.03
CHURCH & DWIGHT	0.03
EQUITY RESIDENTIAL -SBI-	0.03
WSP GLOBAL	0.03
TERADYNE	0.03
THE TRADE DESK A	0.03
STERIS	0.03
EXPAND ENRGY	0.03
EDISON INTERNATIONAL	0.03
AVIVA	0.03
CINCINNATI FINANCIAL	0.03
BANK HAPOALIM	0.03
PULTEGROUP	0.03
ASM INTERNATIONAL	0.03
CENTERPOINT ENERGY	0.03
KELLANOVA	0.03
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	0.03
SWEDBANK 'A'	0.03
DEVON ENERGY	0.03
CAPGEMINI	0.03
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	0.03
GEBERIT	0.03

銘柄	総資産に対する比率(%)
HALLIBURTON	0.03
HUNTINGTON BANCSHARES	0.03
NEXT	0.03
NOVONESIS 'B'	0.03
DENSO	0.03
ORIENTAL LAND	0.03
VODAFONE GROUP	0.03
SBA COMMUNICATIONS 'A'	0.03
ATLAS COPCO 'B'	0.03
VONOVIA	0.03
GLOBAL PAYMENTS	0.03
SNAP-ON	0.03
REPSOL	0.03
WILLIAMS-SONOMA	0.03
OTSUKA HOLDINGS	0.03
GALDERMA GROUP	0.03
RESONA HOLDINGS	0.03
HP	0.03
PEMBINA PIPELINE	0.03
QBE INSURANCE GROUP	0.03
BIOGEN	0.03
PURE STORAGE 'A'	0.03
EVERSOURCE ENERGY	0.03
TELEFONICA	0.03
BRAMBLES	0.03
PPG INDUSTRIES	0.03
POWER CORP OF CANADA -SUB.VOTING-	0.03
TYLER TECHNOLOGIES	0.03
PTC	0.03
EAST JAPAN RAILWAY	0.03
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT 'A'	0.03
RYANAIR HOLDINGS	0.03
REDDIT	0.03
FORTIS INC	0.03
NETAPP	0.03
DARDEN RESTAURANTS	0.03
SUPER MICRO COMPUTER	0.03
TERUMO	0.03
PACKAGING CORP OF AMERICA	0.03
AERCAP HOLDINGS	0.03
CYBER-ARK SOFTWARE	0.03
ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	0.03
ZOOM VID COMMUN 'A'	0.03
VOLKSWAGEN PFD -NVTG-	0.03
TECHTRONIC INDUSTRIES	0.03
TRIMBLE	0.03
VERISIGN	0.03

銘柄	総資産に対する比率(%)
NIPPON STEEL SUMITOMO METAL	0.03
HEXAGON 'B'	0.03
GODADDY 'A'	0.03
APTIV SWISS HOLDINGS	0.03
HEICO 'A'	0.03
DISCO	0.03
AECOM	0.03
DASSAULT SYSTEMES	0.03
TEVA PHARMACEUTICAL IN.-ADR SPONS.-	0.03
HUBSPOT	0.03
LOBLAW COMPANIES	0.03
INFORMA	0.03
SWISSCOM REG.	0.03
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	0.03
GARTNER	0.03
LEIDOS HOLDINGS	0.03
WEYERHAEUSER	0.03
LAS VEGAS SANDS	0.03
T ROWE PRICE GROUP	0.03
MITSUBISHI ESTATE	0.03
EXPEDIA GROUP	0.03
PINTEREST 'A'	0.03
COLES GROUP	0.03
KAO	0.03
HEICO	0.03
LIBERTY MEDIA 'C' FORMULA	0.03
CREDIT AGRICOLE	0.03
STMICROELECTRONICS	0.03
QUEST DIAGNOSTICS	0.03
NATERA	0.03
ULTA BEAUTY	0.03
LULULEMON ATHLETICA	0.03
RENESAS ELECTRO	0.03
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	0.03
NOMURA HOLDINGS	0.03
AMCOR	0.03
INTERNATIONAL PAPER	0.03
KONE OYJ 'B'	0.03
MONGO DB 'A'	0.03
KONINKLIJKE KPN	0.02
LENNOX INTERNATIONAL	0.02
CENTRAL JAPAN RAILWAY	0.02
RITCHIE BRO AUCTION	0.02
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG REG.	0.02
EQUINOR	0.02
ZIMMER BIOMET HOLDINGS	0.02
WOOLWORTHS GROUP (AUSTRALIA)	0.02

銘柄	総資産に対する比率(%)
PENTAIR	0.02
DOLLAR TREE	0.02
ROYAL PHILIPS	0.02
COCA COLA EUROP. PARTNERS	0.02
SMURFIT WESTROCK	0.02
GENUINE PARTS	0.02
SIEMENS HEALTHINEERS	0.02
BANDAI NAMCO HOLDINGS	0.02
TECK RESSOURCES 'B'	0.02
COTERRA ENERGY	0.02
HALMA	0.02
ON SEMICONDUCTOR	0.02
DAIMLER TRUCK HOLDING	0.02
NUTANIX -A-	0.02
CMS ENERGY	0.02
DOLLAR GENERAL	0.02
PERNOD-RICARD	0.02
JAPAN POST HOLDINGS	0.02
ASAHI GROUP HOLDINGS	0.02
DAIWA HOUSE INDUSTRY	0.02
TRANSUNION	0.02
DRAFTKINGS RG 'A'	0.02
WATERS	0.02
FORTIVE	0.02
CORPAY 'B'	0.02
CDW	0.02
FIRST SOLAR	0.02
IMPERIAL OIL	0.02
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	0.02
INSULET	0.02
BUILDERS FIRSTSOURCE	0.02
LEGAL & GENERAL GROUP	0.02
SAAB 'B'	0.02
BANCO BPM	0.02
CONSTELLATION BRANDS 'A'	0.02
KANSAI ELECTRIC POWER	0.02
BANK OF IRELAND GROUP	0.02
TAPESTRY	0.02
ROLLINS	0.02
ANTOFAGASTA	0.02
DOW	0.02
EXPEDITORS INTERN.OF WASHINGTON	0.02
STEEL DYNAMICS	0.02
IHI	0.02
NIDEC	0.02
ENEOS HOLDINGS	0.02
NORTHERN STAR RESOURCES	0.02

銘柄	総資産に対する比率(%)
EQUITABLE HOLDINGS	0.02
ASTELLAS PHARMA	0.02
SUN COMMUNITIES	0.02
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	0.02
CF INDUSTRIES HOLDINGS	0.02
F5	0.02
SMC	0.02
CGI GROUP SUB. VOTING -A-	0.02
NISOURCE	0.02
GRAB HLDG	0.02
KERING	0.02
TEXAS PACIFIC LAND	0.02
CENTENE	0.02
ROCKET LAB	0.02
ATKINSREALIS	0.02
ARCELORMITTAL	0.02
STELLANTIS	0.02
CHOCOLADEFAB.LINDT & SPRUENGLI NOM.	0.02
TEXTRON	0.02
AENA	0.02
SUN HUNG KAI PROPERTIES	0.02
GENMAB	0.02
BANCO DE SABADELL	0.02
SCENTRE GROUP -STAPLED SEC.-	0.02
PAN AMERICAN SILVER	0.02
DSM FIRMENICH	0.02
ALAMOS GOLD 'A'	0.02
PRINCIP FINANC	0.02
TYSON FOODS 'A'	0.02
METRO	0.02
ENTEGRIS	0.02
ESSEX PROPERTY TR	0.02
SECOM	0.02
TOYOTA INDUSTRIES	0.02
KONGSBERG GRUPPEN	0.02
CK HUTCHISON HOLDINGS	0.02
DOCUSIGN	0.02
CARLISLE COS	0.02
BOC HONG KONG (HOLDINGS)	0.02
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	0.02
EVEREST GROUP LTD	0.02
OKTA 'A'	0.02
LOEWS	0.02
KONAMI HOLDINGS	0.02
MASCO	0.02
JACOBS SLTNS	0.02
SEKISUI HOUSE	0.02

銘柄	総資産に対する比率(%)
XERO	0.02
RESTAURANT BRANDS INTL	0.02
ALLIANT ENERGY	0.02
NN GROUP	0.02
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	0.02
HENKEL PFD -NVTG-	0.02
GRACO	0.02
SUMITOMO MITSUI TRUST HLDG	0.02
HOLOGIC	0.02
WATSCO	0.02
EVERGY	0.02
SBI HOLDINGS	0.02
KEYCORP	0.02
OWENS CORNING	0.02
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	0.02
DECKERS OUTDOOR	0.02
REGENCY CENTERS	0.02
RELIANCE	0.02
AIB GROUP	0.02
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	0.02
GEN DIGITAL	0.02
ASICS	0.02
OLYMPUS	0.02
BPER BANCA	0.02
SGS	0.02
KIMCO REALTY	0.02
WAERTSILAE CORPORATION 'B'	0.02
MONCLER	0.02
BALL	0.02
NIPPON YUSEN	0.02
TOYOTA TSUSHO	0.02
PRO MEDICUS	0.02
INVITATION HOMES	0.02
UNITED THERAPEUTICS	0.02
SAGE GROUP	0.02
FIDELITY NATIONAL FIN-FNFV GRP	0.02
MERCK KGAA	0.02
INTERNATIONAL FLAVORS &FRAGRANCES	0.02
INCYTE	0.02
TWILIO 'A'	0.02
MCCORMICK -NVTG-	0.02
ALLEGION	0.02
NITTO DENKO	0.02
TOURMALINE OIL	0.02
ABN AMRO BANK -DEP.RECEIPTS-	0.02
BURLINGTON STORES	0.02
TRADEWEB MARKETS 'A'	0.02

銘柄	総資産に対する比率(%)
KYOCERA	0.02
AFFIRM HLDG 'A'	0.02
CELLNEX TELECOM	0.02
ISRAEL DISCOUNT BANK 'A'	0.02
EVOLUTION AB	0.02
VESTAS WIND SYSTEMS	0.02
SUBARU	0.02
EVOLUTION MINING	0.02
CNH INDUSTRIAL	0.02
MAGNA INTERNATIONAL	0.02
UDR	0.02
ZILLOW GROUP 'C'	0.02
FIRST CITIZENS BANCSHARES 'A'	0.02
FIRST QUANTUM MINLS	0.02
LOGITECH INTERNATIONAL	0.02
CLP HOLDINGS	0.02
TAISEI	0.02
LYONDELLBASELL 'A'	0.02
ILLUMINA	0.02
TOAST 'A'	0.02
UNIVERSAL HEALTH SERVICES 'B'	0.02
ANNALY CAPITAL MGMT	0.02
ELBIT SYSTEMS	0.02
CHOCOLADEFABRIK LINDT&SPRUENGLI PS	0.02
OBIC	0.02
UNIBAIL RW (1SH+1SHWFD)-STAP. SEC.-	0.02
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	0.02
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP	0.02
SANTOS	0.02
JAPAN EXCHANGE GROUP	0.02
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	0.02
NEWS 'A'	0.02
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	0.02
WISETECH GLOBAL	0.02
BXP INC.	0.02
POOL	0.02
BT GROUP	0.02
EPIROC 'A'	0.02
CLOROX	0.02
ROYALTY PHARMA 'A'	0.02
KERRY GROUP 'A'	0.02
RENTOKIL INITIAL	0.02
IDEX	0.02
SAMSARA 'A'	0.02
SHIONOGI	0.02
BOLIDEN	0.02
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	0.02

銘柄	総資産に対する比率(%)
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	0.02
VAT GROUP	0.02
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	0.02
SKANSKA 'B'	0.02
STRAUMANN HLDG	0.02
W.P. CAREY REIT	0.02
LINK REIT -UNITS-	0.02
COCHLEAR	0.02
C.H.ROBINSON WORLDWIDE	0.02
ESSITY 'B'	0.02
T&D HOLDINGS	0.02
BIOMARIN PHARMACEUTICAL	0.02
MITSUI O.S.K. LINES	0.02
JULIUS BAER GROUPE	0.02
DYNATRACE HOLDINGS	0.02
GAM & LEIR PRPR	0.02
ALSTOM	0.02
COMPUTERSHARE REGISTRY SERVICES	0.02
OMNICOM GROUP	0.02
EMERA	0.02
SUNCORP GROUP	0.02
LASERTEC	0.02
KUBOTA	0.02
RPM INTERNATIONAL	0.02
THE CARLYLE GROUP	0.02
PAYCOM SOFTWARE	0.02
AKAMAI TECHNOLOGIES	0.02
BAXTER INTERNATIONAL	0.02
DOMINO'S PIZZA	0.02
DELTA AIR LINES	0.02
FUJI ELECTRIC	0.02
EQT	0.02
CAE	0.02
WIX.COM	0.02
HEALTHPEAK PROPERTIES	0.02
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	0.01
SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	0.01
REVVITY	0.01
SNAM	0.01
NORDSON	0.01
ADMIRAL GROUP	0.01
ORIGIN ENERGY	0.01
WH GROUP 144A - S	0.01
WISE 'A'	0.01
AEGON	0.01
TELSTRA GRP	0.01
JAMES HARDIES INDUSTRIES -CDI-	0.01

銘柄	総資産に対する比率(%)
SMITH & NEPHEW	0.01
SECURITAS 'B'	0.01
FOX 'A'	0.01
UPM-KYMMENE	0.01
BEST BUY	0.01
SHIMANO	0.01
SYMRISE	0.01
JM SMUCKER	0.01
FINECOBANK	0.01
EXOR HOLDING	0.01
CARREFOUR	0.01
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS	0.01
KINGSPAN GROUP	0.01
SMITHS GROUP	0.01
ROGERS COMMUNICATIONS 'B' -NVTG-	0.01
CAPCOM	0.01
GEORGE WESTON	0.01
COOPER COMPANIES	0.01
MONDAY.COM	0.01
UNITED UTILITIES GROUP	0.01
STANTEC	0.01
DAIFUKU	0.01
TELIA COMPANY	0.01
HONGKONG LAND HOLDINGS	0.01
KLEPIERRE	0.01
OBAYASHI	0.01
BALOISE-HOLDING	0.01
NEUROCRINE BIOSCIENCES	0.01
PANDORA	0.01
ROCHE HOLDING PORT.	0.01
ASAHI KASEI	0.01
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE	0.01
JACK HENRY & ASSOCIATES	0.01
AKZO NOBEL	0.01
AMERICAN FINANCIAL GROUP	0.01
CAMDEN PROPERTY TRUST -SBI-	0.01
EURONEXT	0.01
ELEMENT FLEET MANAGEMENT	0.01
SCREEN HOLDINGS	0.01
HENKEL	0.01
TALANX	0.01
HENNES & MAURITZ 'B'	0.01
SOLVENTUM	0.01
MIZRAHI TEFAHOT BANK	0.01
SONOVA HOLDING NOM.	0.01
ORION 'B'	0.01
STOCKLAND -STAPLED SECURITY-	0.01

銘柄	総資産に対する比率(%)
ELISA 'A'	0.01
HENSOLDT I	0.01
OMV	0.01
UNITED AIRLINES HOLDINGS	0.01
ASR NEDERLAND	0.01
ESSENTIAL UTILITIES	0.01
INPEX	0.01
SINGAPORE EXCHANGE	0.01
CAPITALAND INT. COMM. -UNITS-	0.01
BANCA MPS	0.01
GJENSIDIGE FORSIKRING	0.01
HYDRO ONE	0.01
DICK'S SPORTING GOODS	0.01
COVESTRO -FOR SALE-	0.01
CHUBU ELECTRIC POWER	0.01
GREAT-WEST LIFECO	0.01
PEARSON	0.01
MOLINA HEALTHCARE	0.01
ALFA LAVAL	0.01
HELVETIA HOLDING	0.01
AMERICAN HOMES	0.01
NITORI HOLDINGS	0.01
GALP ENERGIA 'B'	0.01
MTR	0.01
ALIGN TECHNOLOGY	0.01
GFL ENVIRONMENTAL -SUB.VTG.-	0.01
AVERY DENNISON	0.01
SCHINDLER HOLDING NOM.	0.01
BOOZ ALLEN HAMILTON 'A'	0.01
LOTTERY	0.01
MARKS & SPENCER GROUP	0.01
COLOPLAST 'B'	0.01
LUNDIN MINING	0.01
FACTSET RESEARCH SYSTEMS	0.01
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES	0.01
POSTE ITALIANE	0.01
CCL INDUSTRIES ''B''	0.01
EISAI	0.01
BEIERSDORF	0.01
EPIROC 'B'	0.01
LUNDIN GOLD INC.	0.01
ENDESA	0.01
BOMBARDIER 'B'	0.01
RIVIAN AUTO 'A'	0.01
TOKYO GAS	0.01
BENTLEY SYSTMS 'B'	0.01
JARDINE MATHESON HOLDINGS	0.01

銘柄	総資産に対する比率(%)
TMX GROUP	0.01
SWISS PRIME SITE REG.	0.01
CROWN HOLDINGS	0.01
NICE	0.01
MOWI	0.01
TORAY IND INC	0.01
SYENSQO	0.01
EUROFINS SCIENTIFIC	0.01
TRYG	0.01
BRENNTAG	0.01
KEYERA	0.01
NIPPON BUILDING FUND	0.01
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	0.01
SOUTH32	0.01
HANG SENG BK	0.01
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	0.01
JERONIMO MARTINS SGPS	0.01
WHITECAP RESOURCES	0.01
ZENSHO HOLDINGS	0.01
CK ASSET HOLDINGS	0.01
INFRATIL	0.01
MEDIBANK PRIVATE	0.01
PHOENIX GROUP HOLDINGS	0.01
METSO OUTOTEC	0.01
AISIN CORP	0.01
SGH	0.01
COREBRIDGE FINL	0.01
SAPUTO	0.01
FRESENIUS MEDICAL CARE	0.01
BARRATT REDROW	0.01
MINEBEA MITSUMI	0.01
MELROSE IND	0.01
DAITO TRUST CONSTRUCTION	0.01
TOROMONT INDUSTRIES	0.01
TREND MICRO	0.01
HORMEL FOODS	0.01
JAPAN POST INSURANCE	0.01
REXEL	0.01
LY CORP	0.01
RECORD. IND. CHIM. &FARMA-POST RAGGR. -	0.01
MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS	0.01
ARC RESOURCES	0.01
ASSOCIATED BRITISH FOODS	0.01
QIAGEN	0.01
DAI NIPPON PRINTING	0.01
WEST JAPAN RAILWAY	0.01
SWED ORPH BIOV	0.01

銘柄	総資産に対する比率(%)
YARA INTERNATIONAL	0.01
SYSMEX	0.01
CONTINENTAL	0.01
TFI INTERNATIONAL	0.01
TELENOR	0.01
GILDAN ACTIVEWEAR	0.01
BANKINTER	0.01
KAWASAKI HEAVY INDUSTRIES	0.01
TIS	0.01
OSAKA GAS	0.01
FORTUM	0.01
OPEN TEXT	0.01
CARLSBERG 'B'	0.01
PHOENIX FINANCIAL	0.01
BUNGE GLOBAL	0.01
REA GROUP	0.01
HEINEKEN HOLDING	0.01
THE HONG KONG & CHINA GAS	0.01
SNAP 'A'	0.01
ALTAGAS	0.01
TOKYU CORP	0.01
CENTRICA	0.01
NTT DATA -CASH-	0.01
APA GROUP -STAPLED SEC.-	0.01
AGEAS REG.	0.01
DAIWA SECURITIES GROUP	0.01
YAMAHA MOTOR	0.01
SCOUT24	0.01
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	0.01
FUTU HOLDINGS -ADR SPONS.-	0.01
SEKISUI CHEMICAL	0.01
JFE HOLDINGS	0.01
MOLSON COORS 'B'	0.01
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.01
BUNZL	0.01
BANCO COMERCIAL PORTUGUES	0.01
ACS -ACTIVIDADES CONSTR.Y SERV.-	0.01
IA FINANCIAL	0.01
NEMETSCHEK	0.01
HANKYU HANSHIN HOLDINGS	0.01
KIRIN HOLDINGS	0.01
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	0.01
SEGRO (REIT)	0.01
QANTAS AIRWAYS	0.01
KAJIMA	0.01
MATSUKIYOCOCOKAR&CO	0.01
TOPPAN HLDGS	0.01

銘柄	総資産に対する比率(%)
IMCD	0.01
CHIBA BANK	0.01
LAND SECURITIES GROUP REIT	0.01
BELIMO	0.01
BIOMERIEUX	0.01
FASTIGHETS BALDER 'B'	0.01
BOUYGUES	0.01
ELIA SYSTEM OPERATOR	0.01
SKF 'B'	0.01
KESKO 'B'	0.01
INTERTEK GROUP	0.01
MITSUBISHI HC CAPITAL	0.01
SUMITOMO METAL MINING	0.01
HYATT HOTELS 'A'	0.01
SONIC HEALTHCARE	0.01
SEVERN TRENT	0.01
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEER.	0.01
POWER ASSETS HOLDINGS	0.01
HKT TRUST & HKT LTD -STAPLED SEC.-	0.01
GEA GROUP	0.01
FIRSTSERVICE	0.01
IVANHOE MINES 'A'	0.01
REDEIA CORP	0.01
ALBERTSONS COMPANIES	0.01
TELUS -NON CANADIAN-	0.01
SARTORIUS PFD -NVTG-	0.01
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0.01
AGC	0.01
W.H. SOUL PATTINSON	0.01
ORKLA 'A'	0.01
BUREAU VERITAS	0.01
ADDTECH 'B'	0.01
EIFFAGE	0.01
AKER BP	0.01
IDEMITSU KOSAN	0.01
A.P. MOELLER - MAERSK 'A'	0.01
UNIPOL GRUPPO -POST RAGGRUPPAMENTO-	0.01
MONDI	0.01
SWATCH GROUP PORT.	0.01
SHISEIDO	0.01
RYOHIN KEIKAKU	0.01
CAPITALAND ASCENDAS REIT	0.01
CTS EVENTIM	0.01
CANADIAN UTILITIES 'A' -NVTG-	0.01
LIFCO 'B'	0.01
CAR GROUP	0.01
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS	0.01

銘柄	総資産に対する比率(%)
SONY FIN GRP	0.01
AVOLTA	0.01
NIBE INDUSTRIER 'B'	0.01
D'IETEREN	0.01
CAPITALAND INVESTMENT	0.01
NIPPON PAINT	0.01
MEIJI HOLDINGS	0.01
KEPPEL	0.01
BROOKFIELD RENEWABLE	0.01
IPSEN	0.01
ENTAIN	0.01
SAINSBURY J.	0.01
LEG IMMOBILIEN REG.	0.01
VERBUND 'A'	0.01
ZALANDO	0.01
SANRIO	0.01
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	0.01
STORA ENSO ''R''	0.01
M&G	0.01
NISSAN MOTOR	0.01
HIKARI TSUSHIN	0.01
AUTO TRADER GROUP	0.01
TELECOM ITALIA	0.01
NEXON	0.01
YOKOGAWA ELECTRIC	0.01
FOX 'B'	0.01
ERIE INDEMNITY 'A'	0.01
BEIJER REF 'B'	0.01
YOKOHAMA FINL GROUP	0.01
PORSCHE PFD	0.01
LUNDBERGFOERETAGEN 'B'	0.01
KYOWA KIRIN	0.01
WILMAR INTERNATIONAL	0.01
ACCOR	0.01
COVIVIO	0.01
ACCIONA	0.01
DEUTSCHE LUFTHANSA	0.01
A.P. MOELLER - MAERSK 'B'	0.01
SCHRODERS	0.01
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	0.01
COCA-COLA HBC -REG.-	0.01
AMUNDI	0.01
AEROPORTS DE PARIS ADP	0.01
INDUTRADE	0.01
DCC	0.01
ZOZO	0.01
UNICHARM	0.01

銘柄	総資産に対する比率(%)
TOKYO METRO	0.01
MAKITA	0.01
CONTACT ENERGY	0.01
NORSK HYDRO	0.01
SIGMA HEALTH	0.01
DELIVERY HERO	0.01
BARRY CALLEBAUT	0.01
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT	0.01
LOTUS BAKERIES	0.01
KAWASAKI KISEN KAISHA	0.01
SODEXO	0.01
EDENRED	0.01
ICL GROUP	0.01
U-HAUL HLDG 'N'	0.01
SINGAPORE AIRLINES	0.01
TRELLEBORG 'B'	0.01
SHIMADZU	0.01
SOFINA	0.01
TELEPERFORMANCE	0.01
SUNTORY BEVERAGE & FOOD	0.01
M3	0.01
INVESTMENT AB LATOUR 'B'	0.01
TELE2 'B'	0.01
NEXI	0.01
RAKUTEN	0.01
ROCKWOOL 'B'	0.01
OTSUKA	0.01
THE DESCARTES SYSTEMS GROUP	0.01
EVONIK INDUSTRIES	0.01
INPOST	0.01
MERIDIAN ENERGY	0.01
JDE PEET'S 144A/S	0.01
SVENSKA CELLULOSA 'B'	0.01
FDJ UNITED	0.01
DASSAULT AVIATION	0.01
NISSIN FOODS HD	0.01
ARKEMA	0.01
BMW BAYERISCHE MOTOR. PFD -NVTG-	0.01
WPP	0.01
DAVITA	0.01
ASX	0.01
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	0.01
SALMAR	0.01
HULIC	0.01
HOLMEN 'B'	0.01
BLUESCOPE STEEL	0.01
KINGFISHER	0.00

銘柄	総資産に対する比率(%)
INDUSTRIVAERDEN 'C'	0.00
KNORR-BREMSE	0.00
RANDSTAD	0.00
HIKMA PHARMACEUTICALS	0.00
ISUZU MOTORS	0.00
NESTE	0.00
TENARIS	0.00
DAVIDE CAMPARI-MILANO	0.00
TOHO CO	0.00
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	0.00
SINO LAND CO	0.00
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	0.00
VICINITY CENTRES	0.00
GRIFOLS 'A'	0.00
SCSK	0.00
ORSTED	0.00
MONOTARO	0.00
RATIONAL	0.00
KIKKOMAN	0.00
JD SPORTS FSN	0.00
WHARF REIC	0.00
ANA HOLDINGS	0.00
WHITBREAD	0.00
SIG GROUP LTD	0.00
SAGAX	0.00
CANADIAN TIRE 'A' -NVTG-	0.00
ORSTED -RIGHT-	0.00
BCE	0.00
RENAULT	0.00
YAKULT HONSHA	0.00
GENTING SINGAPORE	0.00
GETLINK	0.00
COCA-COLA HBC -REG.-	0.00
SEMBCORP INDUSTRIES	0.00
BROWN-FORMAN 'B' -NVTG-	0.00
EMPIRE 'A' -NVTG-	0.00
GECINA	0.00
SANDS CHINA	0.00
AZRIELI GROUP	0.00
NIPPON SANSO HOLDINGS	0.00
SG HOLDINGS	0.00
WHARF HOLDINGS	0.00
IGM FINANCIAL	0.00
PORSCHE AUTO. HLDG PFD.-NVTG-	0.00
DEMANT	0.00
INDUSTRIVAERDEN 'A'	0.00
CVC CPTL	0.00

銘柄	総資産に対する比率(%)
PRUDENTIAL PLC RIGHT -NON TRAD-	0.00
BKW	0.00
SOFINA RIGHT	0.00
AMPOL	0.00
DEXUS PROP TRUST (1 SH + 1TR)	0.00
ENDEAVOUR	0.00
GPT GROUP -STAPLED SEC.-	0.00
MINERAL RESOURCES	0.00
MIRVAC GROUP -STAPLED SECURITIES-	0.00
ORICA	0.00
PILBARA MINERALS	0.00
RAMSAY HEALTH CARE	0.00
REECE	0.00
SEEK	0.00
SEVEN GROUP HOLDINGS	0.00
SUNCORP GROUP -ISS.25-	0.00
TREASURY WINE ESTATES	0.00
W.H.SOUL PATTINSON -ISS.25-	0.00
VOESTALPINE	0.00
WAREHOUSES DE PAUW	0.00
AEGON RIGHT -NON TRAD.-	0.00
AEGON RIGHT -NON TRAD.-	0.00
AIR CANADA 'B' -VOT. AND VAR. VOT.-	0.00
BARRICK GOLD	0.00
BROOKFIELD RENEWABLE-EXCH.-SUB.VTG-	0.00
BRP -SUB.VTG-	0.00
CANADIAN APARTMENT PROP. -TR.UNITS-	0.00
MEG ENERGY	0.00
ONEX -SUB.VTG-	0.00
PARKLAND	0.00
QUEBECOR 'B' -SUB.VTG-	0.00
SOUTH BOW -WI-	0.00
WEST FRASER TIMBER	0.00
ROCKWOOL A/S 'B'	0.00
ZEALAND PHARMA	0.00
ESSILORLUXOTTICA RIGHT-NON TRAD-	0.00
EURAZEO	0.00
SEB	0.00
VIVENDI	0.00
AUMOVIO	0.00
BECHTLE	0.00
CARL ZEISS MEDITEC	0.00
COVESTRO	0.00
LEG IMMOBILIEN RIGHT -NON TRAD.-	0.00
PUMA	0.00
VONOVIA DVOP RIGHT -NON TRAD.-	0.00
ANGLO AMERICAN	0.00

銘柄	総資産に対する比率(%)
BERKELEY GRP HLDGS	0.00
CRODA INTERNATIONAL	0.00
ENDEAVOUR MINING	0.00
HARGREAVES LANSDOWN	0.00
NMC HEALTH	0.00
PERSIMMON	0.00
PRUDENTIAL PLC RIGHT	0.00
PRUDENTIAL RIGHT -NON TRAD.-	0.00
SHELL RIGHT -NON TRAD- (UK)	0.00
SHELL RIGHT -NON TRAD.- (UK)	0.00
SHELL RIGHT -NON TRAD.- (UK)	0.00
SHELL RIGHT -NON TRAD.-(UK)	0.00
TAYLOR WIMPEY	0.00
UNILEVER PLC	0.00
UNILEVER PLC RIGHT -NON TRAD-	0.00
SWIRE PACIFIC 'A'	0.00
GLOBAL-E ONLINE	0.00
NOVA	0.00
AMPLIFON	0.00
DIASORIN	0.00
DIASORIN -RIGHT- -NON TRAD.-	0.00
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE	0.00
MEDIOBANCA	0.00
TELECOM ITALIA RIGHT -NON TRAD.-	0.00
BROTHER INDUSTRIES	0.00
DENTSU GROUP	0.00
HAMAMATSU PHOTONICS	0.00
HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	0.00
HOSHIZAKI CORP	0.00
IBIDEN	0.00
JAPAN AIRLINES	0.00
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	0.00
KEISEI ELECTRIC RAILWAY	0.00
KOBE BUSSAN	0.00
KOKUSAI ELECTR	0.00
MAZDA MOTOR	0.00
MCDONALD'S HLDG	0.00
MITSUI CHEMICALS	0.00
NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS	0.00
NTT DATA	0.00
OMRON	0.00
ONO PHARMACEUTICAL	0.00
ORACLE CORP JAPAN	0.00
RICOH	0.00
ROHM	0.00
SEIKO EPSON	0.00
SHIZUOKA FIN G	0.00

銘柄	総資産に対する比率(%)
SUMCO	0.00
TOKYO ELECTRIC POWER	0.00
TOTO	0.00
YASKAWA ELECTRIC	0.00
APTIV	0.00
ABN AMRO BANK RIGHT -NON TRAD.-	0.00
ABN AMRO RIGHT-NON TRAD.-	0.00
ARCELORMITT. -RIGHT- NON TRAD.-	0.00
ARCELORMITT. -RIGHT- NON TRAD.-	0.00
ARCELORMITTAL RIGHT -NON TRAD.-	0.00
FERROVIAL RIGHT - NON TRAD.-	0.00
FERROVIAL RIGHT-NON TRAD.-	0.00
KONINKLIJ PHILIPS RIGHT-NON TRAD-	0.00
OCI	0.00
OCI RIGHT-NON TRAD.-	0.00
PROSUS RIGHT -NON TRAD.-	0.00
QIAGEN	0.00
UNIVERSAL MUSIC GR RIGHT-NON TRAD-	0.00
UNIVERSAL MUSIC RIGHT-NON TRAD-	0.00
WOLTERS KLUWER RIGHT-NON TRAD-	0.00
WOLTERS KLUWER RIGHT-NON TRAD-	0.00
MERCURY NZ	0.00
SPARK NEW ZEALAND	0.00
KONGSBERG GRUPPEN	0.00
CAPITALAND INT. CO.-UNITS- -PROV-	0.00
VALTERRA	0.00
ACS -ISS.25-	0.00
ACS RIGHT	0.00
ACS -RIGHT-	0.00
ACS-ISS 25-	0.00
AENA SME	0.00
EDP RENOVAVEIS	0.00
IBERDROLA RIGHT	0.00
IBERDROLA RIGHT	0.00
IBERDROLA-ISS 25-	0.00
IBERDROLA-ISS 25-	0.00
GETINGE 'B'	0.00
HUSQVARNA 'B'	0.00
VOLVO 'A'	0.00
VOLVO CAR	0.00
ADECCO GROUP	0.00
BACHEM HLDG	0.00
CLARIANT	0.00
SGS RIGHT	0.00
SWATCH GROUP NOM.	0.00
TEMENOS	0.00
A.O. SMITH CORP	0.00

銘柄	総資産に対する比率(%)
AES	0.00
ALBEMARLE	0.00
ALLY FINANCIAL	0.00
AMENTUM HLDGS -WI-	0.00
AMENTUM HLDGS -WI- -PROV-	0.00
ANSYS	0.00
APA	0.00
ARISTA NETWORKS	0.00
ASPEN TECH	0.00
ASSURANT	0.00
AVANTOR	0.00
BIO-RAD LABORATORIES 'A'	0.00
BIO-TECHNE	0.00
BLACKROCK 'A'	0.00
BTH & BDY WRKS	0.00
CAMPBELL SOUP	0.00
CARMAX	0.00
CATALENT	0.00
CELANESE	0.00
CELSIUS HOLDINGS	0.00
CHARLES RIVER LABORATORIES INT.	0.00
CHORD ENERGY CORPORATION	0.00
CONAGRA BRANDS	0.00
DAYFORCE	0.00
DISCOVER FN SVC	0.00
EASTMAN CHEMICAL	0.00
ENPHASE ENERGY	0.00
EPAM SYSTEMS	0.00
EXACT SCIENCES	0.00
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	0.00
FRANKLIN RESOURCES	0.00
HENRY SCHEIN	0.00
HESS	0.00
HF SINCLAIR CORP	0.00
HOST HOTELS & RESORTS	0.00
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	0.00
INTERPUBLIC GROUP	0.00
JOHNSON & JOHNSON-CVR 2022-	0.00
JUNIPER NETWORKS	0.00
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION 'A'	0.00
LAM RESEARCH	0.00
LAMB WESTON HOLDINGS	0.00
LKQ	0.00
MANHATTAN ASSOCIATES	0.00
MARATHON OIL	0.00
MARKETAXESS HOLDING	0.00
MATCH GROUP	0.00

銘柄	総資産に対する比率(%)
MGM RESORTS INTERNATIONAL	0.00
MILLROSE PROPT 'A'	0.00
MILLROSE PROPT 'A' -PROV-	0.00
MODERNA	0.00
MOSAIC	0.00
OVINTIV	0.00
PARAMOUNT GLB 'B'	0.00
QORVO	0.00
RALLIANT	0.00
ROKU 'A'	0.00
SANDISK	0.00
SEI INVESTMENTS	0.00
SKYWORKS SOLUTIONS	0.00
SOUTHWEST AIRLINES	0.00
STANLEY BLACK & DECKER	0.00
SUPER MICRO COMPUTER	0.00
TELEFLEX	0.00
TORO	0.00
VIATRIS	0.00
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	0.00
WESTLAKE	0.00
WYNN RESORTS	0.00
合計（組入銘柄評価額）	**99.67**

■損益計算書

自　2024年10月１日
至　2025年９月30日

項目	**金額（米ドル）**
銀行預金からの収益	34,198.92
証券からの収益（内訳）：	
株式その他の株式関連証券・権利（無償株式に係る収益を含む）	9,717,725.76
受益証券発行時調整金（イクォライゼーション）	196,142.80
収益合計	**9,948,067.48**
差引：費用	
受取利息（マイナス）（ショートポジション）	326.97
監査費用	18,454.48
ファンド規約に基づく報酬：	
ファンド運用会社への報酬（管理事務費）	208,856.39
保管銀行への報酬	197,774.06
資産運用会社への報酬：	
-I dy USD- クラス	275,163.06
-J dy USD- クラス	1,364,941.87
-P dy USD- クラス	6,516.77
-P dy CHF- クラス	140,285.90
その他費用	64,576.06
償還ユニットに係る当期純利益支払額	882,018.13
費用合計	**3,158,913.69**
当期純利益（純収益）	**6,789,153.79**
実現キャピタルゲイン・ロス	49,708,448.97
実現後純利益	**56,497,602.76**
未実現キャピタルゲイン・ロス（変動）	42,932,469.38
純利益合計	**99,430,072.14**

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（2025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譲渡性のある有価証券	
債券	
アンゴラ	
8.00% ANGOLA 19/29 -SR-S	0.29
8.25% ANGOLA 18/28 -SR-S	1.05
8.75% ANGOLA 22/32 -SR-	0.29
9.244% ANGOLA 25/31	0.30
	1.93
ボスニア・ヘルツェゴビナ	
5.50% BOSNIA & HERZEGOVINA 25/30	2.30
	2.30
コンゴ	
9.875% CONGO 25/32	1.21
	1.21
ドミニカ共和国	
5.95% DOMINICAN REPUBLIC 17/27 -SR-S	0.76
	0.76
エジプト	
7.50% EGYPT 21/61 -SR-	0.46
	0.46
エチオピア	
6.625% ETHIOPIA 14/24 -S-	1.93
	1.93
ジョージア	
4.00% GEORGIAN RAILWAY 21/28 -SR-	0.14
11.50% BANK OF GEORGIA 25/28	0.68
	0.82
アイルランド	
11.125%ARAGVI HOLDING INTERNATIONAL 24/29 -SR-S	0.97
	0.97
コートジボワール	
5.75% IVORY COAST 09/32 -SR-S	0.44
	0.44
ジャマイカ	
9.625% JAMAICA 23/30	1.80
	1.80
ジャージー	
10.50% AFRICELL 24/29 -SR-	0.89
	0.89
ラオス	
11.25% LAOS 25/30	1.52
	1.52
マケドニア	
3.675% MACEDONIA 20/26 -SR-S	0.35
	0.35
マダガスカル	
7.25% AXIAN TELECOM HOLDING 25/30	0.52
	0.52
モーリシャス	
7.50% HEALTH TECHNOLOGY ASSESSMENT GROUP LTD 24/29 -SR-	0.16
7.95% MAURITIUS COMMERCIAL BANK 26/04/2028	1.27
	1.43
モンゴル	
11.00% GOLOMT BANK 24/27 -SR-	0.67
	0.67
モザンビーク	
5.00% MOZAMBIQUE 19/31 -SR-S USD	0.45
	0.45
パキスタン	
6.00% PAKISTAN 21/26 -SR-	3.71
	3.71
パプアニューギニア	
8.375% PAPUA NEW GUINEA 18/28 -SR-S	0.31
	0.31
パラグアイ	
7.90% PARAGUAY 24/31	1.92
8.50% ALBANIA 25/35	0.25
	2.17
ガーナ共和国	
0.00% REPUBLIC OF GHANA 24/26 -SR-	1.01
	1.01
セネガル	
6.75% SENEGAL 18/48 -SR-S	0.20
	0.20
セルビア	
4.50% SERBIA 20/32 -SR-	0.10
5.25% SERBIA 25/35	0.36
7.00% SERBIA 26/10/2031	1.50
7.00% TELEKOM SRBIJA 24/29 -SR-S	0.83
	2.79
スリランカ	
4.00% SRI LANKA 24/28	3.47
	3.47
ウクライナ	
1.75% UKRAINE 24/34 -SR-	0.14
1.75% UKRAINE 24/35 -SR-	0.09
	0.23
イギリス	
8.25% IHS HOLDING 24/31 -SR-	0.16
	0.16

銘柄	純資産に対する比率(%)
ウズベキスタン	
7.375% UZAUTO MOT 25/30 -SR-	0.85
15.50% KYRGYZSTAN 25/28	1.65
16.25% UZBEKISTAN 12/10/2026	1.15
16.625%UZBEKISTAN 24/27	0.39
17.50% IPOTEKA-BANK ATI 25/28	1.07
17.95% NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN 25/28	0.36
	5.47
ザンビア	
0.50% ZAMBIA 24/53	0.21
	0.21
債券合計	**38.18**
ストラクチャード・プロダクト	
オランダ	
0.00% JP MORGAN STRUCTURED CLN 25/26	0.56
25.318%JP MORGAN STRUCT 24/27	1.16
	1.72
南アフリカ	
0.00% ABSA BANK LTD 25/26	0.99
0.00% ABSA BANK LTD CLN 25/26	0.94
0.00% ABSA BANK LTD CLN 25/26	0.34
0.00% ABSA BANK LTD CLN 25/26	1.51
0.00% ABSA BANK LTD CLN 25/26	0.76
0.00% ABSA BANK LTD CLN 25/26	0.70
0.00% ABSA BANK LTD CLN 25/26	1.04
21.738%ABSA BANK LTD CLN 25/26	0.76
25.318%ABSA BANK LTD 24/27	0.18
	7.22
イギリス	
0.00% ICBC STANDARD CLN 25/26	0.61
0.00% ICBC STANDARD CLN 25/26	0.18
0.00% ICBC STANDARD CLN 25/26	0.62
0.00% ICBC STANDARD CLN 25/26	0.44
0.00% ICBC STANDARD CLN 25/26	0.13
0.00% ICBC STANDARD CLN 25/26	0.15
0.00% ICBC STANDARD CLN 25/26	0.15
0.00% ICBC STANDARD CLN 25/28	0.49
0.00% ICBC STANDARD CLN 25/36	0.20
0.00% ICBC STANDARD CLN FLAT 25/26	0.49
13.00% ICBC STANDARD 29/11/2033	0.79
14.00% ICBC STANDARD 28/12/2038 FLAT	1.33
14.00% ICBC STANDARD 29/11/2038	0.53
18.461%STANDARD CHARTERED 24/32	0.19
24.458%HSBC BANK PLC 24/27	0.09
	6.39

銘柄	純資産に対する比率(%)
アメリカ合衆国	
7.075% CITIGROUP GLOBAL 24/40	0.20
12.50% KENYA INFRASTRUCTRUE CLN 18/33	0.50
12.825%CITIGROUP GLOBAL MARKETS CLN 25/29	0.43
12.965%CITIGROUP GLOBAL MARKETS CLN 25/41	0.58
13.938%CITIGROUP GLOBAL CLN 25/26	0.30
14.25% CITIGROUP GLOBAL CLN 14/29	1.24
14.25% CITIGROUP GLOBAL CLN 19/34	0.44
14.25% CITIGROUP GLOBAL MARKETS CLN 25/29	0.35
14.25% CITIGROUP GLOBAL MARKETS CLN 25/29	0.79
14.25% CITIGROUP GLOBAL MARKETS CLN 25/29	0.99
15.00% CITIGROUP GLOBAL CLN 23/43	0.44
15.00% CITIGROUP GLOBAL MARKETS CLN 25/48	0.83
15.80% CITIGROUP GLOBAL MARKETS CLN 25/39	0.75
16.25% CITIGROUP GLOBAL MARKETS CLN 25/35	0.42
17.99% CITIGROUP GLOBAL MARKETS CLN 25/32	2.73
20.789%CITIGROUP GLOBAL 24/27	0.45
25.318%CITIGROUP GLOBAL 24/27	0.15
25.318%CITIGROUP GLOBAL 24/27	0.65
	12.24
ストラクチャード・プロダクト合計	**27.57**
合計Ⅰ.	**65.75**
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券	
債券	
スペイン	
5.75% AL CANDELARIA 21/33 -SR-	0.17
	0.17
トリニダード・トバゴ	
7.875% PORT OF SPAIN 25/40	0.29
	0.29
債券合計	**0.46**
ストラクチャード・プロダクト	
南アフリカ	
FRN ABSA BANK LIMITED 24/26	0.26
	0.26
アメリカ合衆国	
17.933%CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS 24/30	0.20
	0.20
ストラクチャード・プロダクト合計	**0.46**
合計Ⅱ.	**0.92**
投資有価証券合計	**66.67**
現金預金	16.88
預金	14.97
その他の純資産	1.48
純資産合計	**100.00**

■運用計算書および純資産変動計算書

（2025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	**46,518,091.66**
収益	
配当金、純額	0.00
債券利息、純額	5,041,550.16
スワップ取引に係る利息	736,674.27
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	41,679.40
預金利息	523,381.32
その他の収益	207.56
	6,343,492.71
費用	
管理報酬	702,365.13
成功報酬	1,258,657.92
保管報酬、銀行手数料および利息	61,951.36
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	48,171.53
サービス報酬	179,948.11
年次税	39,066.68
取引費用	43,877.97
スワップ取引に係る支払利息	804,084.37
ＣＦＤに係る支払配当金	156.61
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	557,341.12
	3,695,620.80
投資純利益/損失	**2,647,871.91**
実現純利益/損失：	
－ 投資有価証券売却	2,260,094.52
－ 外国為替	12,411.06
－ オプション取引	−491,667.89
－ 為替予約取引	−1,035,092.68
－ 先渡取引	−17,834.60
－ クレジット・デフォルト・スワップ取引	269,619.31
－ 金利スワップ取引	−1,881.27
－ トータル・リターン・スワップ取引	−884,797.01
実現純利益/損失	**2,758,723.35**
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	4,109,676.31
－ オプション取引	−45,651.60
－ 為替予約取引	1,842,670.07
－ 先渡取引	−6,943.73
－ クレジット・デフォルト・スワップ取引	−375,340.79
－ 金利スワップ取引	20,260.76
－ トータル・リターン・スワップ取引	33,591.42
運用による純資産の増加／減少	**8,336,985.79**
投資証券発行手取額	89,388,512.21
投資証券買戻費用	−10,670,721.86
支払分配金	0.00
当期末現在純資産額	**133,572,867.80**

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（2025年９月30日現在）

銘柄	純資産に対する比率(%)
Ⅰ．公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券	
債券	
ブラジル	
6.00% BRAZIL (INFLATION) 18/28 BRL 1000	0.32
10.00% BRAZIL 18/29 'F' BRL 1000	1.94
10.00% BRAZIL 20/31 'NTNF' BRL 1000	0.47
10.00% BRAZIL 22/33 -SR-	0.54
10.00% BRAZIL 24/35 -SR-	0.09
	3.36
英領バージン諸島	
2.58% CHINA CINDA 2020 25/28 -SR-	0.16
	0.16
チリ	
2.80% BTP CHILE 20/33	0.39
4.70% CHILE 18/30	0.21
5.00% CHILE 15/35 -SR-	0.19
5.00% CHILE 21/28 -SR-	0.05
6.00% CHILE 23/33 -SR-	0.69
	1.53
中国	
2.25% CHINA 24/39 -SR-	0.27
2.60% CHINA 22/32 -SR-	1.51
2.67% CHINA 23/33 -SR-	0.13
2.75% CHINA 22/32 -SR-	0.55
3.02% CHINA 21/31	0.20
3.81% CHINA 20/50	0.45
7.00% ASIA INFRASTRUCTURE (DUAL) 24/29 -SR-	1.22
	4.33
コロンビア	
5.75% COLOMBIA 20/27 -SR-	0.20
6.00% COLOMBIA 12/28 'B' -SR-	0.63
6.25% COLOMBIA 21/36 -SR-	0.06
7.00% COLOMBIA 17/32 'SB'	0.28
7.00% COLOMBIA 21/31 -SR-	0.17
7.00% COLOMBIA 21/31 -SR-	1.29
7.25% COLOMBIA 18/34 'B'	0.40
7.25% COLOMBIA 20/50	0.33
7.75% COLOMBIA 15/30 'B'	0.98
9.25% COLOMBIA 22/42 -SR-	0.55
13.25% COLOMBIA 23/33	0.33
	5.22
チェコ共和国	
1.50% CZECH REPUBLIC 20/40 -SR-	0.17
1.95% CZECH REPUBLIC 21/37 -SR-	0.22
3.50% CZECH REPUBLIC 22/35 -SR-	0.18
4.20% CZECH REPUBLIC 06/36 -SR-	0.13
4.90% CZECH REPUBLIC 23/34 -SR-	0.14
	0.84
ドミニカ共和国	
10.75% DOMINICAN REPUBLIC 24/36 -SR-	0.31
11.25% DOMINICAN REPUBLIC 23/35 -SR-	0.39
13.625%DOMINICAN REPUBLIC 23/33	0.35
	1.05
エジプト	
5.625% EGYPT 18/30 -SR-S	0.08
7.60% EGYPT 19/29 -SR-S	0.05
7.625% EGYPT 20/32 -SR-S	0.23
14.406%EGYPT 20/27 -SR-	0.31
25.318%EGYPT 24/27 -SR-	0.71
	1.38
香港	
2.75% MTR 24/34 -SR-	0.15
2.85% AIRPORT AUTHORITY HONG KONG 25/35 -SR-	0.22
3.40% SWIRE PROPERTIES 24/29 -SR-	0.72
3.45% SWIRE PROPERTIES 25/35 -SR-	0.14
	1.23
ハンガリー	
2.25% HUNGARY 20/33 -SR-	0.25
2.25% HUNGARY 21/34 -SR-	0.13
3.00% HUNGARY 19/30 S30/A -SR-S	0.06
3.25% HUNGARY 15/31 -SR-	0.26
4.50% HUNGARY 22/28 -SR-	0.06
4.50% HUNGARY 22/32	0.30
6.75% HUNGARY 11/28 SA -SR-	0.17
	1.23
インド	
5.79% INDIA 20/30 -SR-	0.29
6.54% INDIA 22/32 -SR-	2.05
6.67% INDIA 20/50 -SR-	0.75
6.79% INDIA 24/34 -SR-	0.09
6.79% INDIA 24/34 -SR-	0.10
7.10% INDIA 24/34 -SR-	0.18
7.18% INDIA 23/33 -SR-	1.17
7.26% INDIA 22/32 -SR-	0.96

銘柄	純資産に対する比率(%)
7.26% INDIA 23/33 -SR-	0.55
7.30% INDIA 23/53 -SR-	0.18
7.54% INDIA 22/36 -SR-	0.78
	7.10
インドネシア	
6.125% INDONESIA 12/28 -SR-	0.70
6.375% INDONESIA 22/28 -SR-	0.75
6.50% INDONESIA 24/30 -SR-	4.49
6.625% INDONESIA 12/33	0.64
6.75% INDONESIA 24/35 -SR-	0.97
6.875% INDONESIA 23/29	0.42
7.00% INDONESIA 19/30	0.52
7.50% INDONESIA 16/32 -SR-	0.29
7.75% INDONESIA 20/31 -SR-	0.16
8.25% INDONESIA 18/29 -SR-	0.52
8.375% INDONESIA 13/34 -SR-	0.68
8.75% INDONESIA 15/31 -SR-	0.49
9.00% INDONESIA 13/29	0.06
9.50% INDONESIA 10/31 FR0054 -SR-	0.11
9.75% INDONESIA 07/37 FR0045 -SR-	0.23
10.00% INDONESIA 07/28 -SR-	1.24
10.50% INDONESIA 08/38 FR0050 -SR-	0.59
	12.86
マレーシア	
2.632% MALAYSIA 20/31 S0002	1.37
3.582% MALAYSIA 22/32 -SR-	0.75
3.757% MALAYSIA 19/40 S0005 -SR-	1.14
3.844% MALAYSIA 13/33 '13/0004' -SR-	0.38
4.065% MALAYSIA 20/50	0.30
4.232% MALAYSIA 11/31 '11'	0.17
4.498% MALAYSIA 10/30 -SR-	0.62
4.642% MALAYSIA 18/33 S.0318 -SR-	0.04
4.696% MALAYSIA 22/42 -SR-	0.17
4.762% MALAYSIA 17/37 S.0317 -SR-	0.28
4.893% MALAYSIA 18/38 '0418' -SR-	0.35
4.935% MALAYSIA 13/43 '13/0007'	0.47
	6.04
メキシコ	
7.50% MEXICO 22/33 -SR-	1.27
7.75% MEXICO 11/31 MXN100 -SR-	1.51
7.75% MEXICO 11/42 MXN100 -SR-	1.03
7.75% MEXICO 14/34 MXN100 -SR-	0.77
8.00% MEXICO 17/47 MXN100 -SR-	0.72
8.00% MEXICO 22/53 -SR-	0.16
8.00% MEXICO 23/35 -SR-	0.82
8.50% MEXICO 09/29 MXN100	1.07
8.50% MEXICO 09/38 MXN100	0.65
8.50% MEXICO 23/29 -SR-	1.19
	9.19
ペルー	
5.35% PERU 19/40 -SR-S	0.10
5.40% PERU 19/34 -SR-	0.41
6.15% PERU 17/32 -SR-	1.08
6.85% PERU (DUAL CURRENCY) 10/42 -SR-S	0.17
6.85% PERU 25/35	0.08
6.90% PERU (DUAL CURRENCY) 07/37 -SR-S	0.33
7.30% PERU 23/33 -SR- PEN1000	0.28
7.60% PERU 24/39 -SR-	0.75
	3.20
フィリピン	
6.25% PHILIPPINES 24/29 -SR-	2.82
	2.82
ポーランド	
1.25% POLAND 20/30 -SR-	1.10
1.75% POLAND 21/32 -SR-	0.66
2.75% POLAND 19/29	0.52
4.50% POLAND 25/30 -SR-	0.33
4.75% POLAND 24/29 -SR-	0.21
5.00% POLAND 24/30 -SR-	0.67
5.00% POLAND 24/34 -SR-	0.43
5.00% POLAND 25/35 -SR-	0.21
6.00% POLAND 22/33 -SR-	1.30
	5.43
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	
3.65% ROMANIA 16/31 S.15Y -SR-	0.22
4.15% ROMANIA 20/28 -SR-	0.08
4.15% ROMANIA 20/30 -SR-	0.28
4.25% ROMANIA 21/36 -SR-	0.36
4.75% ROMANIA 19/34 -SR-	0.16
4.85% ROMANIA 21/29 -SR-	0.15
5.00% ROMANIA 18/29 S10Y -SR-	0.61

銘柄	純資産に対する比率(%)
6.70% ROMANIA 22/32 -SR-	0.12
7.20% ROMANIA 23/33 -SR-	0.17
8.25% ROMANIA 22/32 -SR-	0.22
8.75% ROMANIA 22/28 -SR-	0.29
	2.66
セルビア	
4.50% SERBIA 19/26 -SR-	0.11
	0.11
南アフリカ	
6.25% SOUTH AFRICA 06/36 R209 -SR-	0.35
6.50% SOUTH AFRICA 10/41 R214 -SR-	0.28
7.00% SOUTH AFRICA 10/31 -SR-	0.48
8.00% SOUTH AFRICA 13/30 -SR-	0.79
8.25% SOUTH AFRICA 14/32 S2032	0.82
8.50% SOUTH AFRICA 13/37 R	1.00
8.75% SOUTH AFRICA 12/48 -SR-	1.02
8.75% SOUTH AFRICA 14/44 -SR-	1.26
8.875% SOUTH AFRICA 15/35 R -SR-	1.67
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	1.16
	8.83
タイ	
1.60% THAILAND M.O.F. 19/29 -SR-	0.57
2.00% THAILAND M.O.F. 20/42	0.32
2.875% THAILAND M.O.F. 16/46 -SR-	0.27
3.30% THAILAND M.O.F. 18/38 -SR-	0.73
3.45% THAILAND 22/43 -SR-	1.34
3.60% THAILAND M.O.F. 17/67 -SR-	0.23
4.26% THAILAND M.O.F. 12/37 -SR-S	0.03
5.50% THAILAND M.O.F. 08/38 -SR-	0.18
	3.67
トルコ	
17.30% TURKEY 23/28 -SR-	0.20
26.20% TURKEY 23/33 -SR-	0.27
30.00% TURKEY 24/29 -SR-	2.56
31.08% TURKEY 23/28 -SR-	0.68
36.00% TURKEY 24/26	0.18
	3.89
イギリス	
6.75% EBRD (DUAL) 24/31 -SR-	0.21
	0.21
アメリカ合衆国	
7.35% INTER-AMERCIAN DEVELOPMENT BANK 23/30 -SR-	0.60
	0.60
ウルグアイ	
8.25% URUGUAY 21/31 -SR-	0.05
9.75% URUGUAY 23/33 -SR-	0.15
	0.20
債券合計	**87.14**
ストラクチャード・プロダクト	
オランダ	
JPM (NIGERIA) -DUAL- 25/181225	0.48
	0.48
アメリカ合衆国	
CITI (NIGERIA) -CLN- 25/041225	0.51
CITI (NIGERIA) -CLN- 25/061125	0.25
	0.76
ストラクチャード・プロダクト合計	**1.24**
合計Ⅰ.	**88.38**
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券	
債券	
ブラジル	
6.00% BRAZIL (INFL) 22/32 BRL 1000 -SR-	1.76
	1.76
エジプト	
24.439%EGYPT 25/28	0.51
	0.51
インドネシア	
6.50% INDONESIA 25/36 -SR-	1.14
	1.14
フィリピン	
6.00% PHILIPPINES 25/30 -SR-	1.24
6.375% PHILIPPINES 25/35 -SR-	0.23
	1.47
債券合計	**4.88**
ストラクチャード・プロダクト	
香港	
9.75% CLN INDONESIA FR45 19BN (HSBC) 07/37	0.04
	0.04
ストラクチャード・プロダクト合計	**0.04**
合計Ⅱ.	**4.92**
Ⅲ. 短期金融商品	
短期金融商品	
ブラジル	
TBI BRAZIL 01/01/29 -SR- BRL1000	0.57
TBI BRAZIL 010130 -SR-	0.61
	1.18
アメリカ合衆国	
TBI UNITED STATES 18/12/25 -SR-	0.60
	0.60
合計Ⅲ.	**1.78**

銘柄	純資産に対する比率(%)
IV.投資信託証券	
ルクセンブルグ	
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z	3.18
	3.18
合計 IV.	**3.18**
投資有価証券合計	**98.26**
当座借越	(0.64)
その他の純資産	2.38
純資産合計	**100.00**

■運用計算書および純資産変動計算書

（2025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	2,381,079,429.21
収益	
配当金、純額	0.00
債券利息、純額	158,734,225.68
スワップ取引に係る利息	24,175,070.50
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	528,664.31
リバースレポ取引による受取利息	0.00
有価証券貸付に係る利息	0.00
預金利息	1,433,333.68
その他の収益	0.00
	184,871,294.17
費用	
管理および投資顧問報酬	8,168,517.36
保管報酬、銀行手数料および利息	5,274,814.85
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	1,928,055.73
サービス報酬	2,200,011.57
年次税	537,566.95
取引費用	1,879,735.49
スワップ取引に係る支払利息	24,816,475.70
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	22,522.52
	44,827,700.17
投資純利益/損失	140,043,594.00
実現純利益/損失：	
－ 投資有価証券売却	−19,495,119.78
－ プール（プーリング効果）	−1,193,671.43
－ 外国為替	101,161,741.86
－ オプション取引	−77,395,509.71
－ 為替予約取引	−135,305.54
－ 先渡取引	−1,026,221.08
－ スワップ／クレジット・デフォルト・スワップ取引	4,117,069.94
	146,076,578.26
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	9,252,191.83
－ オプション取引	846,828.69
－ 為替予約取引	3,470,135.10
－ クレジット・デフォルト・スワップ取引	−831,992.28
－ スワップ取引	−1,716,720.19
運用による純資産の増加／減少	**157,097,021.41**
併合に係る投資証券の売買	0.00
投資証券発行手取額	476,530,826.37
投資証券買戻費用	−531,982,710.80
シェア償却方式による分配	0.00
支払分配金	−14,306,778.54
再評価差額	13,336,729.48
当期末現在純資産額	**2,481,754,517.13**

ピクテTR－マンダリン

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2025年12月31日現在）

銘柄	純資産に対する比率(%)
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券	
株式	
中国	
3SBIO 144A/S	0.41
ABBISKO CAYMAN LTD	0.47
CHINA FEIHE	0.46
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE S 144A	0.71
CIG SHANGHAI CO LTD 'H'	0.69
DUALITY BIOTHERAPEUTICS INC.	0.51
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP 'H'	0.46
GDS HOLDINGS REGISTERED	0.40
LYGEND RESOURCES & TECHNOLOGY 'H'	0.53
MIXUE GROUP	1.03
NANJING LEADS BIOLABS CO L 'H'	0.42
PING AN INSURANCE 'H'	6.02
SERES GRP 'H' S	0.47
ST BELLA INC	0.10
TENCENT HOLDINGS	2.48
WUXI BIOLOGICS	0.63
ZIJIN MINING GROUP 'H'	3.20
	18.99
香港	
ALIBABA GROUP HOLDING	2.45
COWELL E HOLDINGS -UNITARY-	0.17
FUTU HOLDINGS -ADR SPONS.-	0.99
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS	0.99
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	0.50
JIAXIN INTERNATIONAL RESOURCES	0.59
SUNEVISION HOLDINGS	0.14
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL	0.28
	6.11
アイルランド	
PINDUODUO HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	1.71
	1.71
シンガポール	
TRIP COM GROUP	0.50
	0.50
韓国	
HD HYUNDAI ELECTRIC ENERGY SYSTEM	0.54
SAMSUNG ELECTRONICS	2.16
SK HYNIX	0.19
	2.89
台湾	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	4.55
	4.55
アメリカ合衆国	
INTEL	0.45
NVIDIA	1.42
	1.87
投資有価証券合計	**36.62**
現金預金	24.95
預金	39.32
その他の純負債	(0.89)
純資産合計	**100.00**

■運用計算書および純資産変動計算書

（2025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	520,257,677.69
収益	
配当金、純額	5,416,041.05
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
預金利息	8,906,361.19
その他の収益	3,649.04
	14,326,051.28
費用	
管理報酬	6,763,733.43
成功報酬	24,185.16
保管報酬、銀行手数料および利息	236,113.16
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	148,660.13
サービス報酬	1,492,747.54
年次税	301,699.38
取引費用	3,862,800.11
スワップ取引に係る支払利息	0.00
ＣＦＤに係る支払配当金	3,695,671.30
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	0.00
	16,525,610.21
投資純利益/損失	**(2,199,558.93)**
実現純利益/損失：	
－ 投資有価証券売却	124,553,769.26
－ 外国為替	(250,068.91)
－ オプション取引	(1,755,828.64)
－ 為替予約取引	16,298,657.16
－ 先渡取引	(37,188,990.37)
－ 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	**99,457,979.57**
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	7,227,752.35
－ オプション取引	550,407.80
－ 為替予約取引	2,940,713.59
－ 先渡取引	304,055.92
－ 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	**110,480,909.23**
投資証券発行手取額	135,134,664.86
投資証券買戻費用	(130,065,142.77)
支払分配金	0.00
当期末現在純資産額	**635,808,109.01**

ピクテ・バイオ医薬品ファンドⅡ（適格機関投資家専用）

○組入資産の明細

（2026年４月13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・バイオ医薬品マザーファンド	11	281,259	3,995,659

（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

（2025年10月15日～2026年４月13日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	52	0.327	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(49)	(0.311)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(0)	(0.001)	・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）	(3)	(0.016)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.002	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	1	0.005	(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
（株式）	(1)	(0.005)	
(d) その他費用	5	0.029	(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）	(2)	(0.011)	・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）	(2)	(0.015)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.003)	・その他は、信託事務の処理等に要する諸費用
合計	58	0.363	
期中の平均基準価額は、15,845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・バイオ医薬品マザーファンド＞

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABIVAX SA-ADR	－	332	4,196	670,864	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	4,182	3,001	6,525	1,043,359	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	2,992	1,746	5,747	918,989	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	1,100	842	27,150	4,340,897	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMGEN INC	2,542	2,185	76,697	12,262,455	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMICUS THERAPEUTICS INC	15,864	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	－	3,369	4,225	675,565	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	3,052	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCUTIS BIOTHERAPEUTICS INC	－	1,474	3,569	570,621	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARGENX SE - ADR	160	105	8,425	1,347,006	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	2,738	438	2,858	457,002	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	1,060	611	14,627	2,338,632	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	6,287	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEAM THERAPEUTICS INC	1,614	2,776	7,615	1,217,553	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOCRYST PHARMACEUTICALS INC	5,852	8,361	7,993	1,277,954	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	2,103	2,907	15,853	2,534,641	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	1,319	1,940	33,568	5,366,870	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIONTECH SE-ADR	489	1,483	14,170	2,265,515	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLUEPRINT MEDICINES CORP	1,612	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRIDGEBIO PHARMA INC	2,829	2,154	16,072	2,569,612	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENTESSA PHARMACEUTICALS-ADR	－	969	3,826	611,701	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGENT BIOSCIENCES INC	－	1,318	4,794	766,563	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CRINETICS PHARMACEUTICALS IN	－	1,585	6,253	999,864	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYTOKINETICS INC	884	918	5,969	954,483	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DENALI THERAPEUTICS INC	3,246	6,680	12,847	2,054,059	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	2,497	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ERASCA INC	－	3,236	5,505	880,264	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXELIXIS INC	5,214	5,782	25,597	4,092,462	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GILEAD SCIENCES INC	7,355	6,152	85,518	13,672,625	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRAIL INC	－	476	2,174	347,702	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRIFOLS SA-ADR	3,976	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUARDANT HEALTH INC	3,358	965	7,586	1,212,987	ヘルスケア機器・サービス
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS	1,447	1,223	3,534	565,075	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLUMINA INC	1,331	2,168	26,228	4,193,471	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNITYBIO INC	－	8,352	6,080	972,206	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	5,478	3,708	35,630	5,696,564	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INDIVIOR PHARMACEUTICALS INC	－	2,905	8,874	1,418,854	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSMED INC	1,485	1,585	24,543	3,924,076	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IONIS PHARMACEUTICALS INC	5,942	2,725	20,489	3,275,831	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	8,933	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KYMERA THERAPEUTICS INC	－	846	7,203	1,151,624	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	917	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIGAND PHARMACEUTICALS	696	176	3,609	577,113	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	230	83	4,344	694,592	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDPACE HOLDINGS INC	424	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MODERNA INC	5,354	5,889	30,010	4,798,061	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	733	1,554	20,036	3,203,368	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	
PTC THERAPEUTICS INC		2,681	2,097	14,409	2,303,727	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRAXIS PRECISION MEDICINES I		—	253	8,018	1,281,959	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGENERON PHARMACEUTICALS		1,045	926	69,346	11,087,056	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVOLUTION MEDICINES INC		—	1,460	14,087	2,252,241	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC		635	861	7,270	1,162,372	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANOFI-ADR		6,395	6,471	30,258	4,837,727	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAREPTA THERAPEUTICS INC		1,400	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP		790	532	2,658	425,060	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUMMIT THERAPEUTICS INC		7,712	6,078	11,956	1,911,672	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC		5,327	4,526	22,939	3,667,614	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC		—	3,331	8,141	1,301,616	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TARSUS PHARMACEUTICALS INC		791	324	2,354	376,425	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
10X GENOMICS INC-CLASS A		—	2,040	4,748	759,160	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TERNS PHARMACEUTICALS INC		—	792	4,168	666,477	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVERE THERAPEUTICS INC		6,436	5,097	14,762	2,360,196	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TWIST BIOSCIENCE CORP		1,074	1,573	7,540	1,205,599	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN		5,720	7,187	16,747	2,677,605	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED THERAPEUTICS CORP		254	115	6,605	1,056,038	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VAXCYTE INC		768	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERA THERAPEUTICS INC		—	576	2,596	415,137	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERONA PHARMA PLC - ADR		690	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		1,590	1,768	77,157	12,335,925	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIATRIS INC		27,888	25,130	33,850	5,412,039	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XENON PHARMACEUTICALS INC		—	1,429	8,347	1,334,564	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZYMEWORKS INC		—	2,870	7,555	1,208,023	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALKERMES PLC		3,808	5,972	19,924	3,185,586	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		1,976	1,627	31,598	5,052,026	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROIVANT SCIENCES LTD		3,018	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYALTY PHARMA PLC- CL A		2,287	866	4,148	663,258	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CRISPR THERAPEUTICS AG		2,315	1,373	7,036	1,125,044	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
(アメリカ…非上場)						
CONTRA RADIUS HEALTH INC		4,757	—	—	—	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	204,676	178,324	1,038,186	165,985,258	
	銘柄数<比率>	59	64	—	<97.1%>	
(香港)				千香港ドル		
BEIGENE LTD		8,964	6,744	127,529	2,602,867	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	8,964	6,744	127,529	2,602,867	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.5%>	
合計	株数・金額	213,640	185,068	—	168,588,125	
	銘柄数<比率>	60	65	—	<98.6%>	

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。
(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。
(注) ―印は組入れがありません。

○１万口当たりの費用明細

（2025年４月15日～2026年４月13日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	3	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
（株式）	(3)	(0.002)	
(b) 有価証券取引税	7	0.006	(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
（株式）	(7)	(0.006)	
(c) その他費用	26	0.022	(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）	(18)	(0.016)	・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）	(7)	(0.006)	・その他は、信託事務の処理等に要する費用
合計	36	0.030	
期中の平均基準価額は、117,040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。

iシェアーズ グローバル・エネルギー ETF

■組入上位10銘柄

2026年３月31日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	Exxon Mobil Corp	18.89
2	Chevron Corp	10.33
3	Shell PLC	7.01
4	TotalEnergies SE	4.96
5	ConocoPhillips	4.31
6	BP PLC	3.28
7	Enbridge, Inc	3.15
8	Canadian Natural Resources Ltd	2.71
9	Williams Companies, Inc. (The)	2.37
10	Suncor Energy, Inc	2.10

■損益計算書

2026年３月31日終了年度

（単位：米ドル）

投資収益	
受取配当金（非関連会社）	76,746,243
受取配当金（関連会社）	103,757
受取利息（非関連会社）	27,072
証券貸付収益（関連会社・純額）	128,491
外国源泉徴収税	(3,044,573)
外国源泉徴収税還付請求	1,201,701
外国源泉徴収税還付請求に係るIRSコンプライアンス費用	(11,081)
投資収益合計	**75,151,610**
費用	
投資顧問料	7,086,878
専門家費用	13,974
コミットメントコスト	1,995
支払利息	26
費用合計	**7,102,873**
投資収益等（純額）	**68,048,737**
実現及び未実現損益	
実現損益（純額）内訳：	
投資有価証券（非関連会社）	(6,163,669)
投資有価証券（関連会社）	(946)
外国為替取引	191,498
先物契約	2,165,789
現物交換（非関連会社）	145,217,011
訴訟収益	0
（実現損益 小計）	**141,409,683**
未実現評価損益の変動（純額）内訳：	
投資有価証券（非関連会社）	566,677,848
投資有価証券（関連会社）	(1,172)
外国為替換算	30,277
先物契約	287,287
（未実現評価損益変動 小計）	**566,994,240**
実現及び未実現損益合計	**708,403,923**
運用による純資産増加額	**776,452,660**

ピクテＴＲ － クエスト・ＡＩ

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2025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譲渡性のある有価証券	
短期金融商品	
ドイツ	
TBI GERMANY 14/01/26 -SR-	0.50
	0.50
合計Ⅰ．	**0.50**
Ⅱ．投資信託証券	
ルクセンブルグ	
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	6.06
	6.06
合計Ⅱ．	**6.06**
投資有価証券合計	**6.56**
現金預金	50.94
預金	47.05
その他の純負債	(4.55)
純資産合計	**100.00**

■運用計算書および純資産変動計算書

（2025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	**0.00**
収益	
配当金、純額	3,966,664.24
債券利息、純額	252,323.28
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
預金利息	942,605.21
その他の収益	8,121.55
	5,169,714.28
費用	
管理報酬	997,033.46
成功報酬	197,935.75
保管報酬、銀行手数料および利息	53,708.43
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	21,152.96
サービス報酬	206,526.86
年次税	26,930.12
取引費用	9,942.74
スワップ取引に係る支払利息	0.00
ＣＦＤに係る支払配当金	4,002,089.19
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	0.00
	5,515,319.51
投資純利益/損失	**(345,605.23)**
実現純利益/損失：	
－ 投資有価証券売却	30,431.56
－ 外国為替	(46,190.53)
－ オプション取引	0.00
－ 為替予約取引	(4,527,552.92)
－ 先渡取引	10,419,575.69
－ 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	**5,530,658.57**
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	132,913.00
－ オプション取引	0.00
－ 為替予約取引	(427,009.65)
－ 先渡取引	(6,954,163.64)
－ 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	**(1,717,601.72)**
投資証券発行手取額	189,395,450.28
投資証券買戻費用	(36,777,670.60)
支払分配金	0.00
当期末現在純資産額	**150,900,177.96**

ｉシェアーズ グローバル素材 ETF

■組入上位10銘柄

2026年３月31日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	Linde PLC	7.82
2	BHP Group Ltd	6.21
3	Air Liquide SA	4.04
4	Newmont Corp	3.99
5	Agnico Eagle Mines Ltd	3.44
6	Rio Tinto PLC	3.33
7	Freeport-McMoRan, Inc	2.85
8	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd	2.73
9	Sherwin-Williams Co. (The)	2.50
10	Glencore PLC	2.42

■損益計算書

2026年３月31日終了年度

（単位：米ドル）

投資収益	
受取配当金（非関連会社）	6,320,632
受取配当金（関連会社）	12,041
受取利息（非関連会社）	1,724
証券貸付収益（関連会社・純額）	4,426
外国源泉徴収税	(256,839)
外国源泉徴収税還付請求	158,557
投資収益合計	**6,240,541**
費用	
投資顧問料	931,833
専門家費用	12,909
コミットメントコスト	201
支払利息	43
費用合計	**944,986**
投資収益等（純額）	**5,295,555**
実現及び未実現損益	
実現損益（純額）内訳：	
投資有価証券（非関連会社）	(3,978,097)
投資有価証券（関連会社）	(118)
外国為替取引	15,717
先物契約	117,347
現物交換（非関連会社）	12,037,451
（実現損益 小計）	**8,192,300**
未実現評価損益の変動（純額）内訳：	
投資有価証券（非関連会社）	49,238,546
投資有価証券（関連会社）	28
外国為替換算	11,243
先物契約	6,966
（未実現評価損益変動 小計）	**49,256,783**
実現及び未実現損益合計	**57,449,083**
運用による純資産増加額	**62,744,638**

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（2025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譲渡性のある有価証券	
株式	
オーストラリア	
CHALICE MINING LTD	0.28
EPIMINDER LTD	0.91
IONEER LTD	0.13
KGL RESOURCES LTD	0.12
MAYNE PHARMA GROUP LTD	0.65
MURRAY COD AUSTRALIA LTD	0.20
OPTHEA LTD	0.00
POLYMETALS RESOURCES LTD	0.22
QORIA LTD	0.02
RPMGLOBAL HOLDINGS LTD	3.84
SOUTHERN HEMISPHERE MINING	0.23
WEST AFRICAN RESOURCES	0.04
YANDAL RESOURCES LTD	0.19
	6.83
中国	
HESAI GRP 'B' -S-	0.02
PONY AI INC 'A'	0.21
	0.23
香港	
CHAMPION REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.01
GOLDLION HOLDINGS LTD	0.28
	0.29
インドネシア	
BANK PAN INDONESIA TBK PT	0.31
SAMPOERNA AGRO TBK	1.70
	2.01
日本	
BENGO4.COM INC	1.83
BIPROGY INC.	1.62
E-GUARDIAN INC	0.04
HIKARI TSUSHIN	0.31
HOSIDEN	1.48
JUROKU FINANCIAL GROUP INC	0.32
KASUMIGASEKI CAPITAL	4.07
KEIYO BANK	0.29
LIFENET INSURANCE CO	1.13
MITSUBISHI LOGISNEXT CO LTD	1.51
MUSASHINO BANK	0.30
NIPPON SANSO HOLDINGS	1.84
NS GROUP INC	0.19
NS SOLUTIONS	1.31
PASONA GROUP	0.58
PCA CORP	0.24
POWERX INC	0.05
RESONA HOLDINGS	1.16
SEVEN BANK	1.73
SHIMIZU CORP	0.39
SHINNIHON CORP	0.76
SHINSEI BANK	0.14
STAR MICA HOLDINGS CO LTD	0.57
STAR MICRONICS CO LTD	2.29
SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	1.35
SYNSPECTIVE INC	0.59
TOKYO KIRABOSHI FINANCIAL GROUP	0.74
TOSHIBA TEC	2.22
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION	9.69
UNITED URBAN INVESTMENT	1.30
YAMANASHI CHUO BANK LTD	0.29
	40.33
マレーシア	
YINSON HOLDINGS BHD	1.13
	1.13
シンガポール	
CENTURION ACCOMMODATION REIT	0.01
ULTRAGREEN.AI LTD	1.04
	1.05
韓国	
HYUNDAI ELEVATOR CO	0.65
TONGYANG LIFE INSURANCE	0.75
	1.40
台湾	
HON PRECISION INC	0.46
MERCURIES LIFE	0.13
	0.59
株式合計	**53.86**
ワラント	
オーストラリア	
ALTERITY THERAPEUTICS L CW 26/02/2027 AL	0.01
OPTHEA LTD CW WTS 30/06/2026	0.00
	0.01
ワラント合計	**0.01**
合計Ⅰ.	**53.87**

銘柄	純資産に対する比率(%)
II.その他の譲渡性のある有価証券	
ワラント	
オーストラリア	
GENMIN LTD CW 31/03/2026	0.00
	0.00
合計Ⅱ.	**0.00**
投資有価証券合計	**53.87**
現金預金	37.11
預金	5.77
その他の純資産	3.25
純資産合計	**100.00**

■運用計算書および純資産変動計算書

（2025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	**177,436,102.92**
収益	
配当金、純額	4,778,147.59
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
預金利息	528,861.31
その他の収益	166,648.43
	5,473,657.33
費用	
管理報酬	1,537,016.32
成功報酬	1,461,739.71
保管報酬、銀行手数料および利息	344,317.29
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	48,064.20
サービス報酬	371,983.67
年次税	58,082.26
取引費用	543,913.20
スワップ取引に係る支払利息	0.00
ＣＦＤに係る支払配当金	2,485,056.09
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	0.00
	6,850,172.74
投資純利益/損失	**(1,376,515.41)**
実現純利益/損失：	
－ 投資有価証券売却	12,804,335.65
－ 外国為替	(609,472.45)
－ オプション取引	(972,359.77)
－ 為替予約取引	1,085,468.62
－ 先渡取引	(2,316,452.00)
－ 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	2,076.87
－ トータル・リターン・スワップ取引	1,347,659.04
実現純利益/損失	**9,964,740.55**
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	(12,254,749.81)
－ オプション取引	(266,765.52)
－ 為替予約取引	2,134,547.49
－ 先渡取引	2,029,630.51
－ 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	390,713.73
運用による純資産の増加／減少	**1,998,116.95**
投資証券発行手取額	31,908,448.06
投資証券買戻費用	(90,071,398.29)
支払分配金	0.00
当期末現在純資産額	**121,271,269.64**

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（2025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				
ケイマン諸島				
1.375% QNB FINANCE 21/26 -SR-	USD	3,000,000.00	441,532,821.00	0.77
			441,532,821.00	**0.77**
フランス				
0.084% CREDIT AGRICOLE 21/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,019,783.00	0.91
			521,019,783.00	**0.91**
日本				
0.10% JAPAN 21/25 S146 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,560,000.00	0.87
0.10% JAPAN 23/25 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,802,000.00	1.05
0.20% JAPAN 24/26 -SR-	JPY	550,000,000.00	549,224,500.00	0.96
0.491% JAPAN FINANCE ORGANISATION FOR MUNICIPALITIES 15/25 -SR-	JPY	100,000,000.00	99,975,000.00	0.17
1.134% JAPAN FINANCE ORGANISATION FOR MUNICIPALITIES 12/25 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,144,000.00	0.70
			2,148,705,500.00	**3.75**
オランダ				
5.25% ABN AMRO BANK 23/26 -SR-	GBP	2,500,000.00	501,744,653.00	0.88
			501,744,653.00	**0.88**
シンガポール				
2.812% DBS BANK 22/25 -SR-	EUR	5,300,000.00	924,303,786.00	1.61
			924,303,786.00	**1.61**
韓国				
1.375% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 22/25 -SR-	EUR	3,900,000.00	679,332,172.00	1.19
			679,332,172.00	**1.19**
合計Ⅰ.			**5,216,638,715.00**	**9.11**
Ⅱ．その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
アメリカ合衆国				
0.783% BERKSHIRE HATHAWAY 22/25 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,867,565.00	0.87
0.907% BERKSHIRE HATHAWAY 23/26 -SR-	JPY	770,000,000.00	769,520,637.00	1.34
			1,269,388,202.00	**2.21**
合計Ⅱ.			**1,269,388,202.00**	**2.21**
Ⅲ．短期金融商品				
短期金融商品				
オーストラリア				
C.PAP. MACQUARIE BANK 24/06/26 -SR-	USD	4,000,000.00	577,102,720.00	1.01
C.PAP. RABOBANK AUS. 09/03/26 -SR-	AUD	7,000,000.00	673,034,686.00	1.17
C.PAP. RABOBANK AUS. 17/03/26 -SR-	AUD	5,000,000.00	480,314,388.00	0.84
C.PAP. TELSTRA GROUP 24/10/25 -SR-	USD	7,000,000.00	1,037,613,110.00	1.80
C.PAP. WESTPAC BANKING 26/11/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	695,157,899.00	1.21
			3,463,222,803.00	**6.03**
ベルギー				
C.PAP. FLEMISH COMMUNITY 22/10/25 -SR-	EUR	2,500,000.00	435,333,598.00	0.76
C.PAP. SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 28/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,364,093.00	1.22

銘柄	通貨	額面	時価（円）	純資産に対する比率（%）
CD KBC BANK 08/12/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,059,827.00	0.91
			1,652,757,518.00	**2.89**
カナダ				
CD BANK OF MONTREAL UK 04/12/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	694,954,895.00	1.21
CD BANK OF MONTREAL UK 10/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	697,084,251.00	1.22
CD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE LONDON 25/11/25 -SR-	USD	3,000,000.00	442,969,936.00	0.77
CD NATIONAL BANK OF CANADA UK 08/12/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	520,990,184.00	0.91
CD ROYAL BANK OF CANADA LONDON 07/01/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	520,238,054.00	0.91
CD TORONTO DOMINION BANK UK 27/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,411,983.00	1.22
TBI PROVINCE OF ONTARIO 17/12/25 -SR-	CAD	6,000,000.00	637,181,918.00	1.11
TBI PROVINCE OF ONTARIO 19/11/25	CAD	5,000,000.00	531,983,453.00	0.93
TBI PROVINCE OF ONTARIO 26/11/25 -SR-	CAD	5,000,000.00	531,698,807.00	0.93
TBI PROVINCE OF QUEBEC 05/12/25	CAD	4,000,000.00	425,149,375.00	0.74
TBI PROVINCE OF QUEBEC T-BILL 21/11/25	CAD	6,000,000.00	638,300,865.00	1.11
			6,336,963,721.00	**11.06**
ドイツ				
C.PAP. DZ BANK 27/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,426,259.00	1.22
C.PAP. LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG31/03/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	690,442,191.00	1.20
CD DZ BANK (UK) 28/05/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	344,172,914.00	0.60
			1,731,041,364.00	**3.02**
香港				
C.PAP. IBK (HK) 04/03/26 -SR-	USD	4,000,000.00	584,309,545.00	1.02
			584,309,545.00	**1.02**
日本				
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 04/12/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	347,450,455.00	0.61
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 16/10/25 -SR-	GBP	3,000,000.00	597,385,890.00	1.04
CD MIZUHO BANK 17/11/25 -SR-	USD	4,000,000.00	591,435,732.00	1.03
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 07/10/25 -SR-	NZD	6,000,000.00	515,740,540.00	0.90
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 26/11/25 -SR-	USD	3,000,000.00	443,073,569.00	0.77
TBI JAPAN 01/12/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,225,600.00	1.73
TBI JAPAN 07/01/26 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,273,382.00	1.05
TBI JAPAN 08/12/25 -SR-	JPY	400,000,000.00	399,654,132.00	0.70
TBI JAPAN 10/11/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,659,352.00	1.22
TBI JAPAN 10/11/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,658,918.00	1.22
TBI JAPAN 10/12/25 -SR-	JPY	575,000,000.00	574,478,234.00	1.00
TBI JAPAN 15/12/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,331,556.00	1.22
TBI JAPAN 17/11/25 -SR-	JPY	550,000,000.00	549,673,405.00	0.96
TBI JAPAN 20/02/26 -SR-	JPY	600,000,000.00	598,878,120.00	1.05
TBI JAPAN 20/04/26 -SR-	JPY	550,000,000.00	548,217,346.00	0.96
TBI JAPAN 20/08/26 -SR-	JPY	700,000,000.00	695,678,459.00	1.21
TBI JAPAN 20/10/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,781,800.00	1.73
TBI JAPAN 20/11/25 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,620,488.00	1.05
TBI JAPAN 21/07/26 -SR-	JPY	700,000,000.00	696,300,689.00	1.22
TBI JAPAN 22/12/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	998,876,260.00	1.74
TBI JAPAN 22/12/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,213,382.00	1.22
TBI JAPAN 23/03/26 -SR-	JPY	550,000,000.00	548,575,720.00	0.96
TBI JAPAN 24/09/26 -SR-	JPY	700,000,000.00	694,900,591.00	1.21

銘柄	通貨	額面	時価（円）	純資産に対する比率（%）
TBI JAPAN 27/10/25 -SR-	JPY	200,000,000.00	199,937,380.00	0.35
			14,996,021,000.00	**26.15**
クウェート				
CD NATIONAL BANK OF KUWAIT NY 03/12/25 -SR-	USD	5,000,000.00	743,468,630.00	1.30
CD NATIONAL BANK OF KUWAIT NY 18/11/25 -SR-	USD	4,000,000.00	594,620,859.00	1.04
			1,338,089,489.00	**2.34**
オランダ				
CD ABN AMRO BANK 14/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,922,009.00	1.22
			696,922,009.00	**1.22**
ノルウェー				
CD DNB BANK 30/06/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	515,069,687.00	0.90
			515,069,687.00	**0.90**
シンガポール				
TBI SINGAPORE 04/12/25 -SR-	SGD	450,000.00	51,725,737.00	0.09
			51,725,737.00	**0.09**
韓国				
C.PAP. EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 17/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,665,687.00	0.91
C.PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 01/10/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	348,697,523.00	0.61
			870,363,210.00	**1.52**
スペイン				
C.PAP. BBVA 14/07/26 -SR-	USD	3,000,000.00	432,204,660.00	0.75
C.PAP. BBVA 14/11/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	695,713,842.00	1.21
C.PAP. BBVA 20/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,613,153.00	0.91
			1,649,531,655.00	**2.87**
スウェーデン				
C.PAP. SEB 16/07/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	514,473,257.00	0.90
C.PAP. SVENSKA H.B. 17/09/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	341,483,379.00	0.60
C.PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 06/02/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	692,335,597.00	1.21
C.PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 28/11/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	695,132,403.00	1.21
C.PAP. SWEDBANK 07/07/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	514,719,010.00	0.90
CD SEB (LONDON) 27/03/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	522,975,359.00	0.91
			3,281,119,005.00	**5.73**
スイス				
C.PAP. UBS LONDON 07/07/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	514,509,635.00	0.90
			514,509,635.00	**0.90**
アラブ首長国連邦				
C.PAP. FIRST ABU DHABI BANK 15/12/25 -SR-	USD	5,000,000.00	736,778,343.00	1.29
			736,778,343.00	**1.29**
イギリス				
C.PAP. BARCLAYS BANK 12/03/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	690,770,001.00	1.21
C.PAP. BARCLAYS BANK 15/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,868,017.00	1.22
C.PAP. MITSUBISHI CORP. FIN 30/09/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	523,046,284.00	0.91
C.PAP. MITSUBISHI HC 05/12/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	694,733,988.00	1.21
C.PAP. MITSUBISHI HC 13/02/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	518,861,851.00	0.91
C.PAP. NATWEST MARKETS 08/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	697,135,879.00	1.22
CD BANK OF EAST ASIA 25/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,318,725.00	0.91
CD KEB HANA BK 17/10/25	EUR	3,000,000.00	522,616,926.00	0.91

銘柄	通貨	額面	時価（円）	純資産に対する比率（%）
CD RBC LONDON 11/09/26	EUR	3,000,000.00	512,542,249.00	0.89
CD SHINHAN BANK UK 04/12/25 -SR-	GBP	3,000,000.00	594,086,767.00	1.04
CD SHINHAN BANK UK 16/12/25 -SR-	USD	3,000,000.00	442,020,417.00	0.77
CD SHINHAN BANK UK 18/11/25 -SR-	USD	4,000,000.00	591,227,185.00	1.03
CD WOORI BANK 26/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,447,190.00	0.91
CD WOORI BK (UK) 18/09/26	EUR	3,000,000.00	511,786,290.00	0.89
			8,038,461,769.00	**14.03**
合計Ⅲ.			**46,456,886,490.00**	**81.06**
投資有価証券合計			**52,942,913,407.00**	**92.38**
現金預金			3,435,970,251.00	6.00
預金			2,314,000,000.00	4.04
その他の純負債			-1,384,550,776.00	-2.42
純資産合計			**57,308,332,882.00**	**100.00**

■運用計算書および純資産変動計算書（2025年９月30日に終了した期間）

（単位：円）

期首現在純資産額	**63,815,702,541.00**
収益	
債券利息、純額	1,144,081,314.00
スワップ取引に係る利息	70,041,407.00
リバースレポ取引による受取利息	91,856,533.00
預金利息	10,362,458.00
	1,316,341,712.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	33,415,787.00
保管報酬、銀行手数料および利息	13,233,793.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	19,247,021.00
サービス報酬	11,808,450.00
年次税	5,669,097.00
取引費用	828,701.00
スワップ取引に係る支払利息	78,797,350.00
	163,000,199.00
投資純利益／損失	**1,153,341,513.00**
実現純利益／損失:	
－ 投資有価証券売却	667,601,904.00
－ 為替取引	−177,278,246.00
－ 為替予約取引	−1,552,628,165.00
	91,037,006.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	1,900,081,427.00
－ 為替予約取引	−1,896,834,793.00
－ スワップ取引	3,798,311.00
運用による純資産の増加／減少	**98,081,951.00**
投資証券発行手取額	55,813,167,277.00
投資証券買戻費用	−62,418,133,082.00
支払分配金	−485,805.00
期末現在純資産額	**57,308,332,882.00**

iシェアーズ半導体ETF

■組入上位10銘柄

2026年３月31日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	NVIDIA Corp.	8.40
2	Broadcom, Inc.	8.27
3	Micron Technology, Inc.	6.99
4	Advanced Micro Devices, Inc.	6.47
5	Applied Materials, Inc.	5.84
6	Marvell Technology, Inc.	5.17
7	Intel Corp.	4.13
8	KLA Corp.	4.12
9	Monolithic Power Systems, Inc.	4.08
10	Teradyne, Inc.	3.95

■損益計算書

2026年３月31日終了年度

（単位：米ドル）

投資収益	
受取配当金（非関連会社）	145,954,474
受取配当金（関連会社）	734,523
受取利息（非関連会社）	64,386
証券貸付収益（関連会社・純額）	6,097,337
外国源泉徴収税	(6,013,351)
投資収益合計	**146,837,369**
費用	
投資顧問料	52,114,731
コミットメントコスト	24,993
支払利息	539
費用合計	**52,140,263**
投資収益等（純額）	**94,697,106**
実現及び未実現損益	
実現損益（純額）内訳：	
投資有価証券（非関連会社）	(648,238,078)
投資有価証券（関連会社）	(21,992)
先物契約	5,415,488
現物交換（非関連会社）	6,075,161,094
（実現損益 小計）	**5,432,316,512**
未実現評価損益の変動（純額）内訳：	
投資有価証券（非関連会社）	2,509,091,489
投資有価証券（関連会社）	(24,328)
先物契約	132,382
（未実現評価損益変動 小計）	**2,509,199,543**
実現及び未実現損益合計	**7,941,516,055**
運用による純資産増加額	**8,036,213,161**