

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2022年9月30日
【計算期間】	第15期中（自 2022年1月1日 至 2022年6月30日）
【発行者名】	パーインベスト（ルクセンブルグ）ＳＩＣＡＶ （PERINVEST（LUX）SICAV）
【代表者の役職氏名】	取締役 イスマエル・サッシー （Director, Ismael Sassi）
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグL - 2453、 ユージン・リュペール通り12番 （12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg）
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 橋 本 雅 行
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
【事務連絡者氏名】	弁護士 橋 本 雅 行
【連絡場所】	東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
【電話番号】	03（6775）1000
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

（注1）本書において、アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）の円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の2022年7月29日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝134.61円）による。

（注2）パーインベスト（ルクセンブルグ）ＳＩＣＡＶ（以下「本ファンド」という。）は、ルクセンブルグ大公国（以下「ルクセンブルグ」という。）の法律に基づいて設立されているが、本ファンドのサブ・ファンドであるＣＰＳハーバー米国株式ファンド（以下「本サブ・ファンド」という。）のクラスＡ投資証券（無分配、米ドル建て）（以下「投資証券」という。）は米ドル建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。

（注3）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。以下、別段の記載がない限り同じ。

（注4）本ファンドの会計年度（以下「計算期間」ということがある。）は、各年の1月1日に始まり、12月31日に終わる1年である。本サブ・ファンドは、2021年5月21日から運用を開始した。

1【外国投資法人の概況】

パーインベスト（ルクセンブルグ）S I C A V（以下「本ファンド」という。）のサブ・ファンドであるC P S ハーバー米国株式ファンド（以下「本サブ・ファンド」という。）の概況は、以下のとおりである。

(1)【主要な経営指標等の推移】

（単位：別段の記載がない限り米ドル（千円））

	第14会計年度中間 (2021年6月末日) ^(注1)	第14会計年度年次 (2021年12月末日)	第15会計年度中間 (2022年6月末日)
(a) 営業収益	0.00 (0)	0.00 (0)	58.63 (8)
(b) 経常利益（損失） 金額 ^(注2)	32,945.04 (-4,435)	-235,808.66 (-31,742)	-88,600.29 (-11,926)
(c) 当期純利益（損失） 金額 ^(注3)	70,198.01 (9,449)	262,236.99 (35,300)	-782,534.48 (-105,337)
(d) 出資総額 ^(注4)	3,437,097.68 (462,668)	6,648,767.20 (894,991)	4,509,442.15 (607,016)
(e) 発行済投資証券総数	33,291.267口	59,536.000口	46,417.000口
(f) 純資産額	3,437,097.68 (462,668)	6,648,767.20 (894,991)	4,509,442.15 (607,016)
(g) 総資産額	3,557,508.00 (478,876)	6,880,724.20 (926,214)	4,534,547.38 (610,395)
(h) 1口当たり 純資産価格	103.24 (13,897円)	111.68 (15,033円)	97.15 (13,077円)
(i) 1口当たり 当期純利益（損失） 金額	2.11 (284円)	0.00 (0円)	-16.86 (-2,269円)
(j) 分配総額	-	-	-
(k) 1口当たり分配金額	-	-	-
(l) 自己資本比率	96.62%	96.63%	99.45%
(m) 自己資本利益率	2.04%	3.94%	-17.35%

(注1) 本サブ・ファンドは、2021年5月21日より運用を開始した。

(注2) 経常利益（損失）金額は、営業収益から費用を減じた額である。

(注3) 当期純利益（損失）金額は、実現純利益（損失）および未実現純評価益（損）を含む。

(注4) 本ファンドは、変動資本を有する会社型投資信託（以下「S I C A V」という。）であることから、出資総額は純資産価額を記載している。以下同じ。

(注5) 出資総額、純資産額および総資産額は、それぞれ財務書類および中間財務書類に記載された数値を記載しており、評価日付で公表された数値とは異なることがある。

(注6) 「評価日」とは、各営業日をいい、「営業日」とは、ルクセンブルグ市において銀行が終日営業を行う日をいう。以下同じ。

(2) 【外国投資法人の出資総額】

本サブ・ファンドの2022年7月末日現在の純資産価額および発行済投資証券総口数は、以下のとおりである。

本サブ・ファンドにつき、発行可能投資証券総口数の定めはない。

純資産価額	発行済投資証券総口数
4,546,592米ドル (612,017千円)	45,014口

(3) 【主要な投資主の状況】

本サブ・ファンドの主要な投資主に関する情報は、これを開示すると欧州連合（以下「EU」という。）のデータ保護法に基づくファンドの義務に違反することとなるため、開示できない。

(4) 【役員の状況】

（2022年7月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有 投資 証券 口数
マルコム・ジェニングス (Malcolm Jennings)	会長	取締役、パーインベスト（英国）リミテッド	0
イスマエル・サッシー (Ismael Sassi)	取締役	マネージング・ディレクター、ネジマ・キャピタル FZエルエルシー	0
フレデリック・アダム (Frédéric Adam)	取締役	アシスタント・ディレクター、デグルーフ・ピー ターカム・アセット・サービスズ・エス・エー	0
アントニオ・トリカリコ (Antonio Tricarico)	取締役	役員補佐、デグルーフ・ピーターカム・アセット・ サービスズ・エス・エー	0

（注）本ファンドに従業員はいない。本ファンドの独立監査人は、アーンスト・アンド・ヤング・エス・エーである。

(5) 【その他】

a．定款の変更

本ファンドの定款は、ルクセンブルグの商事会社に関する1915年8月10日の法律（改正済）に規定された定足数および要件に従って、本ファンドの投資主総会の決議により変更することができる。

b．事業譲渡または事業譲受

合併

ルクセンブルグ規制当局（ルクセンブルグ金融監督委員会（Commission de Surveillance du Sector Financier）（以下「CSSF」という。）の事前承認を条件に、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「UCITS」という。）同士の併合による合併が認められている。

併合による合併の結果、吸収されるUCITSは、その資産および債務を相手方のUCITSに拠出し、清算を行わずに解散される。

資産の譲渡

S I C A Vの投資主または契約型投資信託の運用会社の決定に基づき、UCITSは、その資産のすべてを別のUCITSに譲渡することができ、その後、空のUCITSが清算を行って解散される。

ＵＣＩＴＳは、特別な状況において、またＣＳＳＦおよび適用法により要求される手続に従い（例えば、サブ・ファンドの合併によるかまたは分離により）、その資産の一部を相手方のＵＣＩＴＳに譲渡することができる。

c．出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d．訴訟事件その他の重要事項

半期報告書提出前６か月以内において、訴訟事件その他本ファンドに重要な影響を及ぼした事実および重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

2【外国投資法人の運用状況】

（１）【投資状況】

（資産別および地域別の投資状況）

（2022年7月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率(注1) (%)
投資証券	ルクセンブルグ	4,428,473	97.34
現金・その他の資産（負債控除後）		120,814	2.66
資産総額		4,549,287	100.00
負債総額		2,695	0.06（注2）
純資産総額		4,546,592 (約612百万円)	99.94（注3）

（注1）投資比率とは、本サブ・ファンドの資産総額に対する当該資産の価格の比率をいう。以下同じ。

（注2）資産総額に対する負債総額の比率である。以下同じ。

（注3）資産総額に対する純資産総額の比率である。以下同じ。

（２）【運用実績】

【純資産等の推移】

2022年7月末日および同日前1年以内における各月末の本サブ・ファンドの総資産額および純資産総額ならびに投資証券1口当たり純資産価格の推移は、以下のとおりである。

	総資産額		純資産総額		1口当たり純資産価格	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2021年8月末日	5,753	774	5,680	765	107.75	14,504
9月末日	6,079	818	5,983	805	104.41	14,055
10月末日	6,392	860	6,309	849	108.32	14,581
11月末日	6,577	885	6,532	879	106.13	14,286
12月末日	6,881	926	6,649	895	111.68	15,033
2022年1月末日	6,173	831	6,096	821	104.27	14,036
2月末日	6,207	836	6,139	826	105.00	14,134
3月末日	5,915	796	5,859	789	109.52	14,742
4月末日	5,751	774	5,751	774	105.10	14,148
5月末日	5,465	736	5,452	734	103.53	13,936
6月末日	4,535	610	4,509	607	97.15	13,077
7月末日	4,549	612	4,547	612	101.00	13,596

（注）2021年12月末および2022年6月末現在の総資産額および純資産総額は、それぞれ財務書類および中間財務書類に記載された数値を記載しており、評価日付で公表された数値とは異なることがある。

【分配の推移】

該当事項なし。

【自己資本利益率（収益率）の推移】

下記の期間における本サブ・ファンドの自己資本利益率は、以下のとおりである。

期間	自己資本利益率（収益率）
（ 2021年7月1日～ 2022年6月30日 ）	- 7.87%

自己資本利益率（％）＝純利益（損失）金額÷純資産総額×100

（３）【投資リスク】

2022年6月30日提出の有価証券届出書「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 3 投資リスク」の記載は、以下のとおり更新される（下線の部分は訂正箇所を示す。）。なお、第15会計年度中間期間において、当該記載について重要な変更はない。

本サブ・ファンドが将来にわたって営業活動を継続するとの前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況その他本サブ・ファンドの経営に重要な影響を及ぼす事象は、半期報告書提出日現在、存在しない。

（１）リスク要因

<訂正前>

（前略）

ソブリン債務危機に関連するリスク

一定の主権国家が債務返済義務を継続して履行する能力に関して懸念が高まっている。これにより一部の欧州政府と米国政府の信用格付が引き下げられた。グローバル経済は相互に大きく依存しており、主権国家のデフォルトの結果は深刻で広範囲に及ぶ可能性があり、サブ・ファンドと投資家に大きな損失をもたらす可能性がある。

トータル・リターン・スワップに関連するリスク

したがって、トータル・リターン・スワップに関する損失リスクは、参照する投資対象、指数または投資対象のバスケットのトータル・リターンと固定または変動支払いの純差額に限定されることを意図している。トータル・リターン・スワップの相手方が不履行となった場合、通常の状態では、サブ・ファンドの損失リスクは、サブ・ファンドが契約上受け取る権利のある純利息またはトータル・リターンの支払いで構成される。

トータル・リターン・スワップの使用は、通常のポートフォリオ証券取引に関連するものとは異なる投資手法とリスクを伴う非常に専門的な活動である。投資運用会社にする市場価値、金利、為替レートの予測に誤りがある場合、サブ・ファンドの投資パフォーマンスは、この投資手法が使用されなかった場合に比べて不利になることがある。

証券貸出に関するリスク

証券貸借取引には、貸与された証券が返却されない、または適時に返却されないリスクを含む取引相手方のリスクが伴う。有価証券の借り手がサブ・ファンドによって貸し出された有価証券を返却しない場合、担保の不正確な価格設定、不利な市場の動向、担保発行者の信用格付の引下げまたは担保が取引されている市場の非流動性を原因とするかどうかにかかわらず、受け取った担保が貸し出された有価証券よりも低い価値で現金化されるリスクがあり、これはサブ・ファンドのパフォーマンスに悪影響を与える可能性がある。

本ファンドは、（それぞれの責任と義務を考慮して）証券貸付に関連して発生する可能性のある利益相反を公正に解決し、本ファンドおよび投資主の利益が不当に毀損しないよう合理的な努力を払うことを約する。

上記の情報は網羅的ではない。これは、法的助言を意図するものではなく、構成するものでもない。疑義がある場合、投資証券の申込みまたはその他の取引の影響について、投資を予定する者は英文目論見書を注意深く読み、各自の専門アドバイザーに相談すべきである。

< 訂正後 >

（前略）

ソブリン債務危機に関連するリスク

一定の主権国家が債務返済義務を継続して履行する能力に関して懸念が高まっている。これにより一部の欧州政府と米国政府の信用格付が引き下げられた。グローバル経済は相互に大きく依存しており、主権国家のデフォルトの結果は深刻で広範囲に及ぶ可能性があり、サブ・ファンドと投資家に大きな損失をもたらす可能性がある。

上記の情報は網羅的ではない。これは、法的助言を意図するものではなく、構成するものでもない。疑義がある場合、投資証券の申込みまたはその他の取引の影響について、投資を予定する者は英文目論見書を注意深く読み、各自の専門アドバイザーに相談すべきである。

3【資産運用会社の概況】

（１）【名称及び資本金の額】

名称

デグルーフ・ピーターカム・アセット・サービシズ・エス・エー（Degroof Petercam Asset Services

S.A.）（管理会社）

資本金（株主資本）の額

2022年7月末日現在、2,000,000ユーロ（約2億7,450万円）

（注）ユーロの円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の2022年7月29日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝137.25円）による。

（２）【大株主の状況】

（2022年7月末日現在）

名称	住所	所有株式数	比率
バンク・デグルーフ・ピーターカム・ルクセンブルグ・エス・エー	ルクセンブルグ L - 2453、 ユージン・リュペール通り12番	750株	100%

（３）【役員の状況】

（2022年7月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有株数
シルビー・ユーレ （Sylvie Huret）	執行役員会 の議長	取締役会会長、D P グローバル・ストラテジー L 取締役会会長、S A M D P L 取締役会会長、セレクト・グローバル 取締役会会長、セレクト・ポートフォリオ 取締役、ツリートップ・コンバーチブル S I C A V 取締役、ツリートップ・グローバル S I C A V 取締役、スター・ファンズ	0
サンドラ・レイザー （Sandra Reiser）	執行役員	取締役会会長、ヘリオス 取締役、デグルーフ・インスティテューション 取締役、イグニ 取締役、ユリシーズ	0
フランク・バン・イーレン （Frank Van Eylen）	執行役員	取締役、マクリーン S I C A V 取締役、マクリーン S I C A V 取締役、オメガ・プレザベーション・ファンド	0
フランス・コラス （France Colas）	執行役員	取締役、D P A M ボンズ L 取締役、D P A M エクイティーズ L 取締役、D P A M L 取締役、L . T . ファンズ 取締役会会長、ゴールデン・ピーク	0

（４）【事業の内容及び営業の概況】

2022年６月末日現在、管理会社は、複数のファンドを管理・運用しており、主要な投資法人は以下のとおりである。

名称（設立国）	基本的性格	設立年月日	純資産総額（通貨別）
D P グローバル・ストラテジー L （ルクセンブルグ）	UCITS	1986年 9 月26日	ユーロ 8,529,691,667.20
D P A M L （ルクセンブルグ）	UCITS	1987年12月23日	ユーロ 8,376,250,409.55
マークリン S I C A V （ルクセンブルグ）	UCITS	2008年 7 月 4 日	ユーロ 1,801,800,619.00
マークリン S I C A V （ルクセンブルグ）	UCITS	2009年12月21日	ユーロ 1,238,747,926.00
D P A M ボンド L （ルクセンブルグ）	UCITS	1985年 1 月18日	ユーロ 1,057,462,195.03
セレクト・グローバル （ルクセンブルグ）	UCITS	2014年 4 月17日	ユーロ 2,641,308,321.00

4【外国投資法人の経理状況】

- (a) 本サブ・ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された本ファンドの原文（英文）の中間財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成5年大蔵省令第22号。その後の改正を含む。）に基づき、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号。その後の改正を含む。）第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである。
- (b) 本ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号。その後の改正を含む。）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- (c) 本ファンドの原文の中間財務書類は、本ファンドおよび本ファンドを構成するすべてのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。日本語の作成にあたっては、本サブ・ファンドに関連する部分のみを翻訳している。
- (d) 本ファンドの原文の中間財務書類は米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円への換算には、2022年7月29日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝134.61円）が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため、合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

(1)【資産及び負債の状況】

パーインベスト（ルクセンブルグ）S I C A V
 純資産計算書 2022年6月30日現在
 C P S ハーバー米国株式ファンド

	注記	価額 (米ドル)	千円
資産			
投資有価証券	1(a)	4,396,269.93	591,782
銀行預金		59,720.83	8,039
預金口座に係る未収利息		35.16	5
預金に係る未収利息		0.00	0
投資有価証券に係る未収配当金		0.00	0
申込みに係る未収金		0.00	0
販売投資有価証券に係る未収金		0.00	0
直物為替契約に係る未収金		0.00	0
先渡外国為替契約に係る未実現利益	9	0.00	0
設立費用		78,521.46	10,570
先物保証金		0.00	0
先渡外国為替契約担保		0.00	0

資産合計		4,534,547.38	610,395
負債			
未払税金および未払費用	3	25,105.23	3,379
当座借越		0.00	0
未払当座貸越利息		0.00	0
買戻しに係る未払金		0.00	0
購入投資有価証券に係る未払金		0.00	0
直物為替契約に係る未払金		0.00	0
先渡外国為替契約に係る未実現損失	9	0.00	0
先物保証金		0.00	0
先渡外国為替契約担保		0.00	0
負債合計		25,105.23	3,379
期末純資産合計		4,509,442.15	607,016

発行済投資証券口数（期末）

クラス A	46,417.000口
-------	-------------

1口当たり純資産価格（期末）

クラス A	97.15	13
-------	-------	----

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

パーインベスト（ルクセンブルグ）S I C A V

損益および純資産変動計算書

2022年1月1日から2022年6月30日までの期間

C P S ハーバー米国株式ファンド

	注記	価額 (米ドル)	千円
収益			
配当金（税控除後）		0.00	0
差金決済取引に係る配当金収益		58.63	8
預金口座利息		0.00	0
税金還付		0.00	0
その他収益		0.00	0
収益合計		58.63	8
費用			
成功報酬	5	0.00	0
投資運用報酬	6	60,870.41	8,194
ヘッジ費用	4	0.00	0
販売報酬		4,102.95	552
預託報酬		2,731.95	368

購入税	7	28.62	4
管理事務代行報酬		7,967.38	1,072
その他手数料		4,137.63	557
取引手数料	11	0.00	0
当座貸越利息		5.48	1
外国当局への支払税金		0.00	0
設立費用の償却		8,814.50	1,187
費用合計		88,658.92	11,934
純利益 / (損失)		(88,600.29)	(11,926)
以下に係る実現純利益 / (損失)			
投資有価証券		95,957.10	12,917
通貨		8.47	1
先渡外国為替契約		0.00	0
先物		0.00	0
差金決済取引		0.00	0
実現純利益 / (損失) 合計		7,365.28	991
以下に係る未実現評価益 / (損) の変動			
投資有価証券		(790,497.44)	(106,409)
通貨		597.68	80
先渡外国為替契約		0.00	0
先物		0.00	0
運用結果		(782,534.48)	(105,337)
投資証券発行		279,821.76	37,667
投資証券買戻し		(1,636,612.33)	(220,304)
配当金支払額	10	0.00	0
純資産の純変動		(2,139,325.05)	(287,975)
期首純資産合計		6,648,767.20	894,991
期末純資産合計		4,509,442.15	607,016

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

パーインベスト（ルクセンブルグ）S I C A V
地域別アロケーション 2022年6月30日現在
C P S ハーバー米国株式ファンド

	純資産合計比率
ルクセンブルグ	97.49%
投資有価証券合計	97.49%

これらの資産のアロケーションは、管理事務代理人が使用したデータ（総計）に基づいて確定されたものであり、必然的に資産選択を指図した地域分析を反映するものではない。

パーインベスト（ルクセンブルグ）S I C A V
 経済別アロケーション 2022年6月30日現在
 C P S ハーバー米国株式ファンド

純資産合計比率

ユニット・トラスト、U C I T S

97.49%

投資有価証券合計

97.49%

これらの資産のアロケーションは、管理事務代理人が使用したデータ（総計）に基づいて確定されたものであり、必然的に資産選択を指図した経済分析を反映するものではない。

パーインベスト（ルクセンブルグ）S I C A V
 通貨別アロケーション 2022年6月30日現在
 C P S ハーバー米国株式ファンド

純資産合計比率

米ドル

97.49%

投資有価証券合計

97.49%

これらの資産のアロケーションは、管理事務代理人が使用したデータ（総計）に基づいて確定されたものであり、必然的に資産選択を指図した通貨分析を反映するものではない。

パーインベスト（ルクセンブルグ）S I C A V
 投資証券口数変動表
 C P S ハーバー米国株式ファンド

期首投資証券口数	クラス A	59,536.000口
期中発行投資証券口数	クラス A	2,709.000口
期中買戻投資証券口数	クラス A	15,828.000口
期末投資証券口数	クラス A	46,417.000口

パーインベスト（ルクセンブルグ）S I C A V
 資本、純資産合計および1口当たり純資産価格変動表
 C P S ハーバー米国株式ファンド

評価日	純資産合計	投資証券クラス	発行済投資証券口数	純資産価格	通貨
-----	-------	---------	-----------	-------	----

2021年 5月24日（注）	816,900.00	クラス A	8,169.000口	100.00	米ドル
2021年12月31日	6,648,767.20	クラス A	59,536.000口	111.68	米ドル
2022年 6月30日	4,509,442.15	クラス A	46,417.000口	97.15	米ドル

（注）初回発行の支払日

（２）【投資有価証券明細表等】

パーインベスト（ルクセンブルグ）S I C A V 投資有価証券明細表 2022年 6月30日現在 C P S ハーバー米国株式ファンド

投資	数量	通貨	取得原価 （米ドル）	市場価値 （米ドル）	純資産比率 （％）
投資ファンド					
パーインベスト（ルクセンブルグ） ハーバー米国株式ファンド					
クラス F（無分配）	42,476	米ドル	4,457,238.55	4,396,269.93	97.49%
米ドル合計			4,457,238.55	4,396,269.93	97.49%
投資ファンド合計			4,457,238.55	4,396,269.93	97.49%
投資有価証券合計			4,457,238.55	4,396,269.93	97.49%

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

パーインベスト（ルクセンブルグ）S I C A V 財務書類に対する注記 2022年 6月30日現在

注記１．会計原則

この財務書類は、ルクセンブルグの法律および規制上の要件に準拠して作成されている。以下に記載する内容は、本ファンドの重要な会計方針の要約である。

（a）投資有価証券の評価

- ・規制市場またはその他の規制市場で上場または取引されている各有価証券またはその他の資産の価額は、ルクセンブルグにおいて最新の入手可能な価格に基づき、当該市場が複数ある場合は、関連する有価証券の主要市場における最新の入手可能な価格に基づく。
- ・定期的取引が行われ、公認および一般に公開されているその他の規制市場で上場または取引されている各有価証券またはその他の資産の価額は、ルクセンブルグにおいて最新の入手可能な価格に基づく。
- ・資産がいかなる規制市場もしくはその他の規制市場に上場しておらず、取引もされていない場合、または上記のとおり規制市場もしくはその他の規制市場で上場または取引されている資産について、上記のサブ・パラグラフに従い決定された価格が関連する資産の公正市場価格を反映していない場合、当該資産の価額は、慎重かつ誠実に決定された合理的に予見可能な売却価格に基づく。

- ・オープンエンド型集団投資スキームの受益証券または投資証券は、入手可能な最終の決定純資産価額で評価され、当該価格が当該資産の公正市場価格を反映していない場合は、取締役会が公正かつ衡平に価格を決定する。

(b) 先渡為替契約の評価

未決済先渡為替契約の未実現損益は、評価日の実勢先渡為替レートに基づき評価される。

(c) 投資有価証券の売却による実現純損益

投資有価証券の売却による実現純損益は、売却した投資有価証券の平均原価に基づき決定される。

(d) 外国通貨の換算

関係するサブ・ファンドの通貨以外の通貨で表示される全ての資産は、ルクセンブルグでのクロージング日における実勢為替レートで、サブ・ファンドの通貨に換算される（注記2）。

本ファンドの純資産の価額は、全ての異なるサブ・ファンドの純資産をルクセンブルグにおけるクロージング日の実勢為替レートでユーロ建てに換算した合計額に等しい。

(e) 投資有価証券の取得原価

各サブ・ファンドの参照通貨以外の通貨で表示される投資有価証券の取得原価は、購入日の実勢為替レートで換算される。

(f) 未実現損益

現在の慣行に従い、会計年度末時点の未実現損益は財務書類に反映されている。

(g) 算定原則

投資証券クラスまたはサブ・ファンドの参照通貨で表示されていない全ての資産および負債の価額は、関連する評価日のルクセンブルグにおいて支配的な為替レートに基づき、当該投資証券クラスまたはサブ・ファンドの参照通貨に換算される。このような相場が入手できない場合、為替レートは、取締役会により、または取締役会によって確立された手順に従い、誠実に決定される。

(h) クロス・サブ・ファンド投資

本ファンドのサブ・ファンド間のクロス投資は、「連結純資産」から控除されていない。2022年6月30日現在、クロス投資の総額は、4,396,269.93米ドルであり、その結果、クロス投資を除外した連結純資産は、98,327,630.76米ドルである。

注記2．為替レート

1 ユーロ	=	0.86080	英ポンド
1 ユーロ	=	1.04545	米ドル

注記3．未払税金および未払費用

成功報酬	124,868.41	ユーロ
投資運用報酬	427,992.07	ユーロ

ヘッジ管理費用	8,867.52	ユーロ
預託報酬	14,517.87	ユーロ
購入税	11,437.58	ユーロ
その他手数料	42,874.54	ユーロ
合計	630,558.00	ユーロ

注記４．ヘッジ管理費用

C P Sハーバー米国株式ファンド

本サブ・ファンドは、ヘッジ管理費用を支払うことが認められていない。

注記５．成功報酬

管理会社は、サブ・ファンドの資産から、以下に記載する成功報酬を投資運用会社に対して支払う。副投資運用会社には、投資運用会社が支払う。

C P Sハーバー米国株式ファンド

クラスA投資証券（無分配、米ドル建て）：

本サブ・ファンドは、管理会社に対し、当クラス投資証券に関して、当該年度期間に生じた当該クラス投資証券の純利益（未実現純損益を含む。）（もしあれば。）の20%に相当する絶対年間成功報酬（以下「絶対成功報酬」という。）を支払う。絶対成功報酬は、ハイ・ウォーター・マーク（以下「HWM」という。）に従い累計ベースで計算されるため、以前の全ての純損失が回復され、過去のHWMを超えるまでは支払われない。各投資証券クラスに関連するHWMは、（a）成功報酬が発生したときの当該投資証券クラス1口当たりの最高純資産価格（成功報酬控除後）または（b）当初申込価格のいずれか高い方である。

管理会社契約が年度最終日より前に終了した場合、発生した絶対成功報酬は、全て終了日に確定し、管理会社に支払われる。

買戻しの場合、年度最終日を除き、買い戻された投資証券に起因して発生した絶対成功報酬の全額は買戻日に確定し、管理会社に支払われる。

2022年6月30日に終了した期間においては、成功報酬は課されていない。

注記６．投資運用報酬

C P Sハーバー米国株式ファンド

投資運用契約に従い、管理会社は、本サブ・ファンドの資産から、クラスA投資証券（無分配、米ドル建て）に係る関連する四半期中の本サブ・ファンドの平均純資産の2.00%に相当する年間投資運用報酬を投資運用会社に四半期ごとに後払いで支払う。

注記７．購入税

本ファンドにはルクセンブルグの税法が適用される。

現行の法令に基づき、ルクセンブルグにおいて本ファンドは年率0.05%（ただし、機関投資家を対象とする投資証券クラスは年率0.01%に減額された税率）の購入税が適用される。購入税は、四半期ごとに支払われ、該当する四半期末時点の各サブ・ファンドの純資産に基づき算定される。

注記８．投資有価証券変動表

報告期間についての言及がある投資有価証券変動表は、本ファンドの登記上の事務所にて無料で入手できる。

注記９．先渡外国為替契約

以下に記載される先渡外国為替契約は全て、バンク・デグラーフ・ピーターカム・ルクセンブルグ・エス・エーと取引されたものである。

（該当事項なし。）

注記１０．配当金

取締役会は、以下の中間配当金の支払いを決定した。

（該当事項なし。）

注記１１．取引手数料

「取引手数料」の項目には、仲介手数料、銀行手数料、税金およびその他の費用として、有価証券およびデリバティブの売買における手数料を含む。

注記１２．当期中の事象

ロシアのウクライナ侵攻の影響：

ロシア軍によるウクライナ侵攻は、今後しばらくの間、様々な経路を通じて世界の金融市場を混乱させる可能性が高い。

商品価格の上昇は、世界経済、特にロシアからの輸入（エネルギー、小麦、各種金属）への依存度が高い国において、リスク伝達の主要経路の一つとなっている。ロシアは世界第六位の商品生産国である。現在の物価上昇は、大半の先進国が経験したインフレが一過性のものではないという事実を浮き彫りにしている。低成長と高インフレの組み合わせであるスタグフレーションを含むシナリオは、今後数か月の間に起こる可能性が高くなっている。

新型コロナウイルスによる危機の際に実施された金融支援からの脱却を見込んでいた中央銀行は、インフレ対策のための利上げが経済活動に大きな影響を与える可能性が高いため、危機からの脱出へのアプローチを見直す必要がある。適切なバランスの達成が、引き続き課題である。

ロシアは中国を唯一の重要な貿易相手国として、世界から著しく孤立している。ロシアに課される制裁措置からの反動は、モスクワがドイツやイタリアが大きく依存しているガスの供給を停止するという報復措置を行うことを決定した場合、欧州経済にも大きな影響を与える可能性がある。

ルーブルは外国為替市場で取引されなくなり、ロシア中央銀行も制裁の対象となっている。これは、短期的にだけでなく、通貨のボラティリティ・リスクを高める。ロシアの有価証券のポジションが上場されなくなったため、株式や債券のインデックスからこれらが除外される。売却できないロシアのポジションは、結果的に、市場が閉鎖されている限り、また、ルーブルを他の通貨に転換することが可能になるまで、ポートフォリオに残ることになるが、これには長い期間を要する。

企業のリスクは増大し、とりわけ、商品への依存が企業の利益に影響を及ぼす。これは、市場が今後数か月の間より大きなボラティリティを経験する可能性が高いことを意味する。

必然的に、地政学的な縮小プロセスにも時間がかかり、長期にわたってその痕跡が残ることになる。

取締役会は、サブ・ファンドであるパーインベスト（ルクセンブルグ）ＳＩＣＡＶ－ＦＧ米国株式ロング・ショートを2022年２月18日付けで清算することを決定した。

注記１３．後発事象

取締役会は、中間配当金の支払いを行うことを決定した。詳細は以下のとおりである。

（該当事項なし。）

<参考情報>

以下はマスター・ファンドであるパーインベスト（ルクセンブルグ）ＳＩＣＡＶ－ハーバー米国株式の財務書類の抜粋である。

パーインベスト（ルクセンブルグ）ＳＩＣＡＶ
純資産計算書 2022年６月30日現在
ハーバー米国株式ファンド

	注記	価額 (米ドル)	千円
資産			
投資有価証券	1 (a)	46,238,922.56	6,224,221
銀行預金		1,770,571.75	238,337
預金口座に係る未収利息		707.33	95
預金に係る未収利息		0.00	0
投資有価証券に係る未収配当金		42,346.50	5,700
申込みに係る未収金		58,329.72	7,852
販売投資有価証券に係る未収金		209,971.64	28,264
直物為替契約に係る未収金		0.00	0
先渡外国為替契約に係る未実現利益	9	0.00	0
設立費用		0.00	0
先物保証金		0.00	0
先渡外国為替契約担保		0.00	0
資産合計		48,320,849.50	6,504,470
負債			
未払税金および未払費用	3	262,702.86	35,362
当座借越		0.44	0
未払当座貸越利息		294.66	40
買戻しに係る未払金		95,726.43	12,886
購入投資有価証券に係る未払金		208,367.85	28,048
直物為替契約に係る未払金		0.00	0
先渡外国為替契約に係る未実現損失	9	35,269.82	4,748
先物保証金		0.00	0
先渡外国為替契約担保		0.00	0

負債合計	602,362.06	81,084
期末純資産合計	47,718,487.44	6,423,386

発行済投資証券口数（期末）

クラスA（無分配、米ドル建て）	91,396.954口
クラスB（無分配、ユーロ建て）	50,167.020口
クラスC（無分配、英ポンド建て）	12,167.468口
クラスF（無分配、米ドル建て）	42,476.038口
クラスI（無分配、米ドル建て）	4,794.000口

1口当たり純資産価格（期末）

クラスA（無分配、米ドル建て）	277.01	37
クラスB（無分配、ユーロ建て）	243.23	33
クラスC（無分配、英ポンド建て）	252.44	34
クラスF（無分配、米ドル建て）	103.50	14
クラスI（無分配、米ドル建て）	311.86	42

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

パーインベスト（ルクセンブルグ）S I C A V

損益および純資産変動計算書

2022年1月1日から2022年6月30日までの期間

ハーバー米国株式ファンド

	注記	価額 (米ドル)	千円
収益			
配当金（税控除後）		314,596.18	42,348
差金決済取引に係る配当金収益		0.00	0
預金口座利息		959.47	129
税金還付		0.00	0
その他収益		33,589.13	4,521
収益合計		349,144.78	46,998
費用			
成功報酬	5	33,760.80	4,545
投資運用報酬	6	376,961.06	50,743
ヘッジ費用	4	11,386.84	1,533
販売報酬		0.00	0
預託報酬		13,858.28	1,865
購入税	7	24,292.39	3,270
管理事務代行報酬		57,770.29	7,776
その他手数料		48,987.54	6,594
取引手数料	11	111,623.46	15,026
当座貸越利息		545.90	73
外国当局への支払税金		3,000.00	404
設立費用の償却		0.00	0

費用合計		682,186.56	91,829
純利益／（損失）		(333,041.78)	(44,831)
以下に係る実現純利益／（損失）			
投資有価証券		7,553,424.45	1,016,766
通貨		(18,494.33)	(2,490)
先渡外国為替契約		(1,568,610.38)	(211,151)
先物		0.00	0
差金決済取引		0.00	0
実現純利益／（損失）合計		5,633,277.96	758,296
以下に係る未実現評価益／（損）の変動			
投資有価証券		(14,398,643.66)	(1,938,201)
通貨		4,691.92	632
先渡外国為替契約		(243,234.25)	(32,742)
先物		0.00	0
運用結果		(9,003,908.03)	(1,212,016)
投資証券発行		1,022,071.43	137,581
投資証券買戻し		(4,015,826.65)	(540,570)
配当金支払額	10	0.00	0
純資産の純変動		(11,997,663.25)	(1,615,005)
期首純資産合計		59,716,150.69	8,038,391
期末純資産合計		47,718,487.44	6,423,386

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

パーインベスト（ルクセンブルグ）ＳＩＣＡＶ

投資有価証券明細表 2022年6月30日現在

ハーバー米国株式ファンド

投資	数量	通貨	取得原価 （米ドル）	時価 （米ドル）	純資産比率 （％）
公認の証券取引所に上場されている、 またはその他の規制市場で取引 されている譲渡可能な有価証券 上場または取引されている株式					
TRULIEVE CANNABIS CORP.	6,000	カナダドル	194,344.80	73,530.06	0.15%
カナダドル合計			194,344.80	73,530.06	0.15%
ALPHABET INC. -A-	1,750	米ドル	4,039,012.38	3,909,552.50	8.19%
APPLE INC.	12,500	米ドル	1,235,122.23	1,740,375.00	3.65%
ARCH RESOURCES INC -A-	19,000	米ドル	2,077,905.40	2,881,920.00	6.04%
BANK OF N T BUTTERFIELD & SON LTD	5,000	米ドル	145,244.00	156,500.00	0.33%
BERKSHIRE HATHAWAY INC. -B-	500	米ドル	134,064.15	136,745.00	0.29%
BEST BUY CO INC.	15,000	米ドル	1,374,510.93	1,007,250.00	2.11%

BLACKROCK INC.	3,500	米ドル	2,248,338.19	2,162,860.00	4.53%
BLUCORA INC.	5,000	米ドル	82,716.50	92,750.00	0.19%
CBOE GLOBAL MARKETS INC.	14,000	米ドル	1,423,820.10	1,593,760.00	3.34%
CFD.OPEN LENDING CORP. -A-	50,000	米ドル	690,991.53	536,000.00	1.12%
CFD.RE/MAX HLDG INC. -A-	10,000	米ドル	239,280.00	239,000.00	0.50%
CME GROUP INC. -A-	5,000	米ドル	933,750.53	1,030,750.00	2.16%
COMSCORE INC.	225,000	米ドル	833,923.61	447,750.00	0.94%
COSTAR GROUP INC.	7,500	米ドル	441,185.95	451,575.00	0.95%
CROWN CRAFTS INC.	165,000	米ドル	1,155,754.07	1,029,600.00	2.16%
CRYOPORT INC.	20,000	米ドル	778,102.20	632,200.00	1.32%
CYTOSORBENTS CORP.	205,000	米ドル	1,140,759.45	461,250.00	0.97%
DESIGNER BRANDS INC.	40,000	米ドル	523,841.63	533,600.00	1.12%
ELANCO ANIMAL HEALTH INC.	15,000	米ドル	336,718.50	300,000.00	0.63%
ENCORE WIRE CORP.	1,500	米ドル	155,126.25	156,870.00	0.33%
FMC CORP.	4,000	米ドル	461,282.10	432,880.00	0.91%
GENERAL MOTORS CO	22,500	米ドル	1,063,194.19	752,625.00	1.58%
GXO LOGISTICS RG	4,000	米ドル	211,033.40	176,760.00	0.37%
HEIDELBERGCEMENT A.G. -ADR-	60,000	米ドル	941,445.00	590,400.00	1.24%
HIBBETT SPORTS INC.	25,000	米ドル	1,523,465.27	1,121,250.00	2.35%
HOLLEY INC.	130,000	米ドル	1,293,810.07	1,391,000.00	2.92%
IHS HLDG LTD	117,500	米ドル	1,638,971.50	1,210,250.00	2.54%
II VI INC.	4,000	米ドル	212,408.40	207,560.00	0.43%
INTEVAC INC.	50,000	米ドル	276,205.00	242,500.00	0.51%
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC.	35,000	米ドル	1,213,615.40	1,309,700.00	2.74%
LVMH ADR	3,000	米ドル	345,903.30	369,750.00	0.77%
META PLATFORMS INC.	21,000	米ドル	4,741,653.59	3,442,740.00	7.21%
NATURE'S SUNSHINE PRODUCTS INC.	65,000	米ドル	937,645.81	694,850.00	1.46%
OSHKOSH CORP.	9,500	米ドル	1,000,215.83	787,455.00	1.65%
OWENS CORNING INC.	13,000	米ドル	1,127,578.59	979,680.00	2.05%
PHOTRONICS INC.	12,500	米ドル	185,836.25	238,875.00	0.50%
PINNACLE FINL PRTR	6,500	米ドル	480,634.95	473,135.00	0.99%
S&P GLOBAL INC.	1,000	米ドル	310,741.80	334,750.00	0.70%
SBA COMMUNICATIONS CORP. -REG-	5,000	米ドル	1,489,088.95	1,586,150.00	3.32%
SS&C TECHNOLOGIES HLDG INC.	30,000	米ドル	1,872,248.95	1,759,500.00	3.69%
THE BEAUTY HEALTH CO	15,000	米ドル	231,657.00	202,800.00	0.42%
T-MOBILE USA INC.	15,000	米ドル	1,722,810.05	2,015,550.00	4.22%
UNION PACIFIC CORP.	15,000	米ドル	3,508,111.15	3,197,250.00	6.70%
VICI PROPERTIES INC.	30,000	米ドル	859,331.37	896,100.00	1.88%
VISA INC. -A-	1,000	米ドル	187,178.70	199,500.00	0.42%
WALT DISNEY CO	16,000	米ドル	1,754,654.70	1,530,400.00	3.21%
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNO CORP.	2,500	米ドル	200,506.25	206,575.00	0.43%
WILLIAMS COMPANIES	10,000	米ドル	302,875.20	315,100.00	0.66%

米ドル合計

50,084,270.37

46,165,392.50

96.75%

上場または取引されている株式の合計	50,278,615.17	46,238,922.56	96.90%
公認の証券取引所に上場されている、 またはその他の規制市場で取引 されている譲渡可能な有価証券の合計	50,278,615.17	46,238,922.56	96.90%
投資有価証券合計	50,278,615.17	46,238,922.56	96.90%

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

5【販売及び買戻しの実績】

2022年7月末日前1年間における投資証券の販売および買戻しの実績ならびに2022年7月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2021年8月1日～ 2022年7月31日	20,224.000 (19,803.940)	19,742.000 (0.000)	45,014.000 (19,803.940)

（注）（ ）内の数は、本邦外における販売、買戻しおよび発行済口数である。以下同じ。