

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2024年9月30日
【計算期間】	第18期中（自 2024年1月1日 至 2024年6月30日）
【ファンド名】	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハイインカム株式ファンド （Pictet Global Selection Fund - Global High Yield Emerging Equities Fund）
【発行者名】	ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ （Pictet Asset Management（Europe）S.A.）
【代表者の役職氏名】	会長 セドリック・バーメッセ （Cédric Vermesse） 取締役 ニコラ・チョップ （Nicolas Tschopp）
【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 - 2226 フォート・ニーダーグリュヌバルト通り6B （6B, rue du Fort Niedergruenewald, L-2226 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg）
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 竹野 康造 弁護士 大西 信治
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 竹野 康造 弁護士 大西 信治
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03（6212）8316
【縦覧に供する場所】	該当事項なし。

1【ファンドの運用状況】

ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ（Pictet Asset Management（Europe）S.A.）（以下「管理会社」という。）により管理されるピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハイインカム株式ファンド（Pictet Global Selection Fund - Global High Yield Emerging Equities Fund）（以下「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」を「トラスト」といい、「新興国ハイインカム株式ファンド」を「ファンド」という。）の運用状況は以下の通りである。

（１）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

（2024年7月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）（注１）
株式	韓国	17,183,700,023	15.48
	中国	12,074,065,427	10.87
	ブラジル	12,036,785,974	10.84
	台湾	11,001,275,125	9.91
	ケイマン諸島	9,808,255,749	8.83
	アラブ首長国連邦	5,385,526,277	4.85
	サウジアラビア	5,218,326,166	4.70
	南アフリカ	4,964,617,201	4.47
	インド	4,833,561,985	4.35
	インドネシア	2,851,077,387	2.57
	タイ	2,369,323,041	2.13
	メキシコ	2,327,391,475	2.10
	チリ	2,247,339,162	2.02
	ギリシャ	2,216,019,763	2.00
	ベトナム	1,826,198,942	1.64
	ジャージー	1,819,986,845	1.64
	パナマ	1,414,594,419	1.27
	ハンガリー	1,282,766,393	1.16
	トルコ	1,172,320,764	1.06
	カザフスタン	1,124,283,819	1.01
	ルクセンブルグ	1,033,915,474	0.93
	ポーランド	984,395,765	0.89
	香港	968,492,845	0.87
	バミューダ諸島	865,186,430	0.78
	英国	636,252,402	0.57
	エジプト	512,074,026	0.46
	ロシア（注５）	0	0.00
小計		108,157,732,879	97.42
現金・預金およびその他の資産 （負債控除後）		2,869,389,720	2.58
合計 （純資産総額）		111,027,122,599	100.00

（注１）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。以下同じ。

（注２）ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハイインカム株式ファンドは、分配型 クラスP受益証券、分配型 クラスPA受益証券および米ドル建 毎月分配型 クラスM受益証券の３種類のクラス受益証券を有している。日本において募集が行われるのは、「米ドル建 毎月分配型 クラスM受益証券」（以下「受益証券」または「米ドル建 毎月分配型 クラスM受益証券」という。）のみである。

- （注３）ファンドは、ルクセンブルグの法律に基づいて設立されているが、受益証券は、アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）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貨をもって行う。
- （注４）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、四捨五入してある。したがって、本書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。
- （注５）ロシア・ウクライナ紛争を理由に評価は停止されており、2024年7月末日現在のロシアの時価合計は0である。これは管理会社による決定である。

（２）【運用実績】

【純資産の推移】

<米ドル建 毎月分配型 クラスM受益証券>

2024年7月末日までの1年間における各月末の純資産の推移は次の通りである。

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
2023年8月末日	6,155,439.84	938,335	12.64	1,927
9月末日	5,947,951.26	906,706	12.26	1,869
10月末日	5,712,133.78	870,758	11.78	1,796
11月末日	5,884,870.46	897,090	12.46	1,899
12月末日	6,073,160.28	925,793	12.98	1,979
2024年1月末日	5,786,598.72	882,109	12.58	1,918
2月末日	5,989,372.40	913,020	13.10	1,997
3月末日	6,066,091.52	924,715	13.28	2,024
4月末日	5,999,593.32	914,578	13.23	2,017
5月末日	5,941,108.80	905,663	13.20	2,012
6月末日	5,951,432.96	907,236	13.24	2,018
7月末日	5,869,546.70	894,754	13.10	1,997

（注）米ドルの円換算額は、2024年7月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝152.44円）による。以下同じ。

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移

(2011年4月8日～2024年7月末日)



(注1) 課税前分配金再投資換算1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものである。以下同じ。

(注2) ファンドの実績は、過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆または保証するものではない。以下同じ。

【分配の推移】

<米ドル建 毎月分配型 クラスM受益証券>

	1口当たり分配金	
	米ドル	円
2023年 8 月	0.10	15
2023年 9 月	0.10	15
2023年10月	0.10	15
2023年11月	0.10	15
2023年12月	0.10	15
2024年 1 月	0.10	15
2024年 2 月	0.10	15
2024年 3 月	0.10	15
2024年 4 月	0.10	15
2024年 5 月	0.10	15
2024年 6 月	0.10	15
2024年 7 月	0.10	15

< 参考情報 >

分配の推移

(2024年7月末日現在)

(単位：米ドル、1口当たり、課税前)

	分配金
第8会計年度 (2014年1月1日～2014年12月31日)	13.80
第9会計年度 (2015年1月1日～2015年12月31日)	12.30
第10会計年度 (2016年1月1日～2016年12月31日)	3.80
第11会計年度 (2017年1月1日～2017年12月31日)	3.60
第12会計年度 (2018年1月1日～2018年12月31日)	2.60
第13会計年度 (2019年1月1日～2019年12月31日)	1.20
第14会計年度 (2020年1月1日～2020年12月31日)	1.20
第15会計年度 (2021年1月1日～2021年12月31日)	1.20
第16会計年度 (2022年1月1日～2022年12月31日)	1.20
第17会計年度 (2023年1月1日～2023年12月31日)	1.20
2024年3月	0.10
2024年4月	0.10
2024年5月	0.10
2024年6月	0.10
2024年7月	0.10
直近1年間累計	1.20
設定来累計	77.95

【収益率の推移】

<米ドル建 毎月分配型 クラスM受益証券>

	収益率（注）
2023年 8 月 1 日～2024年 7 月末日	7.36%

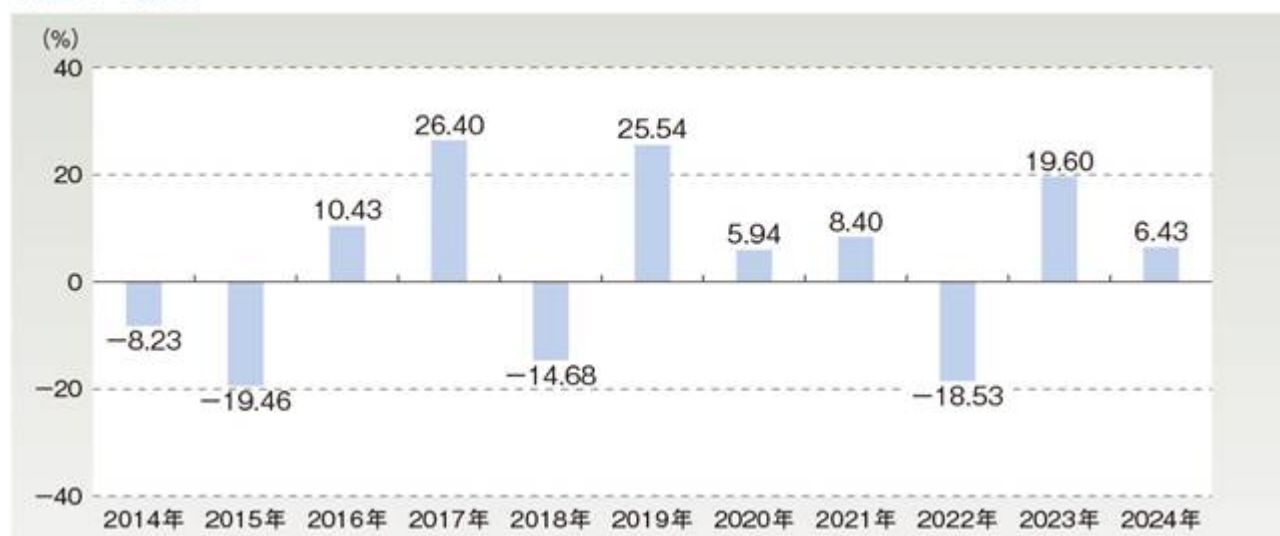
（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 当該期間最終日の１口当たり純資産価格＋当該期間の分配金の合計額

b = 当該期間の直前の日の１口当たり純資産価格

<参考情報>

収益率の推移

（注１）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 上記各暦年末の課税前分配金再投資換算１口当たり純資産価格

ただし、2024年については、2024年 7 月末日の課税前分配金再投資換算１口当たり純資産価格

b = 当該各暦年の直前の各暦年末の課税前分配金再投資換算１口当たり純資産価格

（注２）2024年は年初から 7 月末日までの収益率となる。

（注３）ベンチマークは設定していない。

2【販売及び買戻しの実績】

＜米ドル建 毎月分配型 クラスM受益証券＞

2024年7月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2024年7月末日現在の発行済口数は次の通りである。

販売口数	買戻口数	発行済口数
300 (300)	90,719 (90,719)	448,057 (448,057)

（注）（ ）の数は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数である。

3【ファンドの経理状況】

- a．ファンドの日本文中の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原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」に基づき、「財務諸表等の用語、様式および作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b．ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）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．ファンドの原文の中間財務書類は日本円および米ドルで表示されている。日本文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、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の2024年7月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝152.44円）が使用されている。

（１）【資産及び負債の状況】

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハイインカム株式ファンド

純資産計算書

2024年 6 月30日現在

(単位：日本円)

	日本円
資産	
投資有価証券取得原価（注２）	101,699,039,527.00
投資にかかる未実現純利益	16,086,722,200.00
投資有価証券時価評価額（注２）	117,785,761,727.00
オプション契約時価評価額（注２、１２）	0.00
現金預金（注２）	1,331,210,311.00
銀行預金（注２）	0.00
未収利息、純額	0.00
為替先渡契約にかかる未実現純利益（注２、１３）	0.00
	119,116,972,038.00
負債	
当座借越（注２）	0.00
未払投資運用報酬（注４）	36,277,027.00
未払年次税（注３）	3,094,881.00
為替先渡契約にかかる未実現純損失（注２、１３）	0.00
その他の未払報酬（注７）	35,813,201.00
	75,185,109.00
2024年 6 月30日現在純資産合計	119,041,786,929.00
2023年12月31日現在純資産合計	96,823,219,691.00
2022年12月31日現在純資産合計	84,062,204,110.00

添付の注記は、本財務書類と不可分一体である。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハイインカム株式ファンド

運用計算書および純資産変動計算書

2024年6月30日終了期間

（単位：日本円）

	日本円
期首現在純資産価額	96,823,219,691.00
収益	
配当金、純額（注2）	2,589,083,998.00
債券利息、純額（注2）	0.00
預金利息	31,400,303.00
	2,620,484,301.00
費用	
投資運用報酬（注4）	207,220,654.00
保管受託報酬、銀行手数料および利息	142,215,248.00
管理事務代行、業務、監査およびその他の費用（注5、6）	67,725,803.00
未払年次税（注3）	6,012,796.00
取引手数料（注2）	203,833,313.00
	627,007,814.00
投資純利益	1,993,476,487.00
以下にかかる実現純利益 / （損失）：	
投資対象売却（注2、15）	14,050,142,840.00
外国為替（注2）	22,766,835.00
オプション契約	0.00
為替先渡契約	0.00
先物契約（注2）	0.00
	16,066,386,162.00
以下にかかる未実現純評価利益 / （損失）の変動：	
投資（注2、16）	5,155,878,290.00
オプション契約	0.00
為替先渡契約	0.00
運用による純資産の増加 / 減少	21,222,264,452.00
受益証券発行手取額	15,116,704,401.00
受益証券買戻費用	(11,987,553,426.00)
配当金支払（注2、14）	(2,132,848,189.00)
再評価差異*	0.00
期末現在純資産価額	119,041,786,929.00

* 上述の差異は、2023年12月31日から2024年6月30日までの間の、サブ・ファンドの通貨以外の通貨建ての投資証券クラスに関する異なる項目を、関連サブ・ファンドの通貨に換算する際に用いられる為替レートの変動によるものである。

添付の注記は、本財務書類と不可分一体である。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド -

新興国ハイインカム株式ファンド

発行済受益証券口数および1口当たり純資産価格

	米ドル建 毎月分配型 クラスM 受益証券		分配型 クラスP 受益証券	分配型 クラスP A 受益証券
2024年6月30日現在				
発行済受益証券口数：	449,504.00口		41,959,564.61口	2,749,413.52口
通貨	米ドル	円	円	円
2024年6月30日現在				
1口当たり純資産価格：	13.24	2,018	2,293.00	7,960.00
2023年12月31日現在				
1口当たり純資産価格：	12.98	1,979	1,920.00	6,639.00
2022年12月31日現在				
1口当たり純資産価格：	11.95	1,822	1,549.00	5,305.00

添付の注記は、本財務書類と不可分一体である。

[次へ](#)

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド

財務書類に対する注記

2024年6月30日現在

注1 - 一般事項

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド（以下「ファンド」という。）は、ルクセンブルグのアンブレラ型の契約型投資信託（Fonds Commun de Placement）である。ファンドは、共同保有者の利益のために運用される有価証券およびその他の資産を共有する共有持分型投資信託である。

ファンドは、2010年12月17日のルクセンブルグ法律（改訂済）パート（以下「2010年法」という。）の規定により規制される投資信託（以下「UCI」という。）としての資格を有している。さらに、オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日付の改訂済み法律（以下「AIFM法」という。）の意義の範囲内で、オルタナティブ投資ファンドとしての資格を有している。

2016年5月27日付のルクセンブルグの法律に従い、ファンドは、ルクセンブルグの商業記録簿にK961号として登録されている。

ファンドは、ルクセンブルグ大公国 ルクセンブルグ、L - 2226 フォート・ニーダーグリュヌバルト通り6Bに登録事務所を有する、2010年法の第15章の意義の範囲内における管理会社であるピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイにより管理される。

AIFM法により、ファンドは公認のAIFMにより運用されなければならない。かかる法律の施行に照らして、2014年5月30日付で、ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイがAIFMに任命された。

ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイは、ルクセンブルグの商業記録簿にB51329として登録されている。

サブ・ファンドの活動

2024年6月30日現在、ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドには9本の運用中のサブ・ファンドが含まれている。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 日興ピクテ・グローバル・グローイング・マーケット・ファンド、日本円（日本円）建て

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド、日本円（日本円）建て

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 好配当世界公共株ファンド、米ドル（米ドル）建て

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・インカム・ストック・ファンド、日本円（日本円）建て

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・エマージング・ソブリン・ファンド、日本円（日本円）建て

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハイインカム株式ファンド、日本円（日本円）建て

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - リソース・リッチ・カントリーズ・ソブリン・ファンド、日本円（日本円）建て

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンダー・ヘッジド・ファンド、米ドル（米ドル）建て

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - ダイナミック・アロケーション・ファンド、日本円（日本円）建て

重要な事象および重大な変更

2024年5月に新たな英文目論見書が効力発生となった。

クラス受益証券：

サブ・ファンド	クラス受益証券	受益証券を他のクラス受益証券に転換することおよびその逆を行うことができる。	年率0.01%の減じられたルクセンブルグ申込税を課される。	販売会社
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 日興ピクテ・グローバル・グローイング・マーケット・ファンド				
	クラスP受益証券	非該当	非該当	S M B C 日興証券株式会社（「日本における主たる販売会社」）または管理会社により承認されたその他の販売会社を通じて申込みを行う投資家に対してのみ販売される。
	クラスP A 受益証券	非該当	該当	日本においてピクテ・グループにより販売されるファンド・オブ・ファンズまたは管理会社により承認された機関投資家に対してのみ販売される。
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド				
	クラスP 分配型受益証券	非該当	該当	日本においてピクテ・グループにより販売されるファンド・オブ・ファンズまたは管理会社により承認された機関投資家に対してのみ販売される。
	クラスP Y 分配型受益証券	非該当	該当	日本においてピクテ・グループにより販売されるファンド・オブ・ファンズまたは管理会社により承認された機関投資家に対してのみ販売される。
	クラスS T 分配型受益証券	非該当	該当	日本においてアセットマネジメントOne株式会社により販売されるファンド・オブ・ファンズに対してのみ販売される。
	クラスS A M 分配型受益証券	非該当	該当	日本において三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社により販売されるファンド・オブ・ファンズに対してのみ販売される。
	クラスH Z スイス・フラン建て受益証券	非該当	該当	E U 域外のピクテ・グループに属し、管理会社により承認された法人に対してのみ販売される。
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 好配当世界公共株ファンド				
	P 分配型受益証券	非該当	非該当	三菱U F J モルガン・スタンレー証券株式会社を通じて申込みを行う投資家に対してのみ販売される。
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・インカム・ストック・ファンド				
	クラスP 分配型受益証券	非該当	該当	日本においてピクテ・グループにより販売されるファンド・オブ・ファンズまたは管理会社により承認された機関投資家に対してのみ販売される。

サブ・ファンド	クラス受益証券	受益証券を他のクラス受益証券に転換することおよびその逆を行うことができる。	年率0.01%の減じられたルクセンブルグ申込税を課される。	販売会社
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・エマージング・ソブリン・ファンド				
	クラスP分配型受益証券	非該当	該当	日本においてピクテ・グループにより販売されるファンド・オブ・ファンズまたは管理会社により承認された機関投資家に対してのみ販売される。
	クラスA 1 受益証券	非該当	該当	管理会社により承認された機関投資家に対してのみ販売される。
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハインカム株式ファンド				
	米ドル建 毎月分配型クラスM受益証券	非該当	非該当	三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社を通じて申込みを行う投資家に対してのみ販売される。
	分配型クラスP 受益証券	非該当	該当	日本においてピクテ・グループにより販売されるファンド・オブ・ファンズまたは管理会社により承認された機関投資家に対してのみ販売される。
	分配型クラスPA 受益証券	非該当	該当	日本においてピクテ・グループにより販売されるファンド・オブ・ファンズまたは管理会社により承認された機関投資家に対してのみ販売される。
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - リソース・リッチ・カンTRIES・ソブリン・ファンド				
	クラスP分配型受益証券	非該当	該当	日本においてピクテ・グループにより販売されるファンド・オブ・ファンズまたは管理会社により承認された機関投資家に対してのみ販売される。
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・ユーティリティー・エクイティ・カレンシー・ヘッジ・ファンド				
	(HP日本円) 日本円建て分配型受益証券 ⁽¹⁾	該当	該当	日本においてピクテ・グループにより販売され、かつ管理会社により承認されたファンド・オブ・ファンズに対してのみ販売される。
	(HPY日本円) 日本円建て分配型受益証券 ⁽¹⁾	該当	該当	日本においてピクテ・グループにより販売され、かつ管理会社により承認されたファンド・オブ・ファンズに対してのみ販売される。
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - ダイナミック・アロケーション・ファンド				
	クラスP 受益証券	該当	該当	日本においてピクテ・グループにより販売されるファンド・オブ・ファンズまたは管理会社により承認された機関投資家に対してのみ販売される。

(1) 当該クラスの目的は、当該クラスの通貨に対し、サブ・ファンドの投資有価証券にかかる為替リスクを大幅にヘッジすることである。

注2 - 重要な会計方針の要約

一般事項

財務書類は、ルクセンブルグにおいて一般に公正妥当と認められるU C Iに関する会計原則および同国において適用される法定の報告要件に従い表示されている。

現行のファンドの目論見書に定められる通り、各クラス受益証券の純資産額は、各取引日に管理会社により決定される。各サブ・ファンドの取引日は以下の通りである。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 日興ピクテ・グローバル・グローイング・マーケット・ファンドについては、ルクセンブルグ、英国および日本における各銀行営業日ならびに日本における金融商品取引業者の営業日が取引日である。

以下のサブ・ファンズについては、ルクセンブルグ、英国および日本における各銀行営業日ならびにニューヨーク証券取引所の営業日が取引日である。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・インカム・ストック・ファンド

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 好配当世界公共株ファンドについては、ルクセンブルグ、英国および日本における各銀行営業日、ならびに日本における証券会社の営業日が取引日である。

以下のサブ・ファンズについては、ルクセンブルグ、英国および日本における各銀行営業日が取引日である。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・エマージング・ソブリン・ファンド

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハイインカム株式ファンド

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - リソース・リッチ・カントリーズ・ソブリン・ファンド

以下のサブ・ファンドについては、ルクセンブルグ、英国、アメリカ合衆国および日本における各銀行営業日が取引日である。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - ダイナミック・アロケーション・ファンド

設立費用

設立費用は、最長5年間にわたり償却されている。

各サブ・ファンドの外国通貨換算

サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建てで表示される現金預金、その他の純資産および投資有価証券の時価評価額は、期末日現在の実勢為替レートでサブ・ファンドの基準通貨に換算される。

サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建てで表示される収益および費用は、取引日に適用される為替レートでサブ・ファンドの基準通貨に換算される。

発生する為替損益は、運用計算書および純資産変動計算書に計上される。

ファンドの結合財務書類

ファンドの結合財務書類は、ユーロで表示され、期末現在の実勢為替レートでユーロに換算される各サブ・ファンドの財務書類における項目の合計に等しい。

資産の評価

(1) 証券取引所に上場されている有価証券または他の規制ある市場で取引されている有価証券は、かかる取引所または市場における入手可能な最終の価格で評価される。有価証券が複数の証券取引所または市場で取引されている場合には、かかる有価証券の主要市場である証券取引所または市場における入手可能な最終の価格により決定される。

(2) 証券取引所に上場されていない有価証券または他の規制ある市場で取引されていない有価証券は、入手可能な直近の取引値で評価される。

(3) 取引値が入手できない有価証券または(1)および/または(2)に記載される価格が公正な市場価格を反映していない有価証券は、管理会社の取締役会によって決定される合理的に予想される売却価格に基づき、慎重かつ誠実な立場から評価される。

(4) 短期流動資産は、償却原価で評価される。

- (5) オープン・エンド型UCIの受益証券／株式は、入手可能な最終の純資産額に基づいて評価される。決定された価格がこれらの純資産の公正価値を反映していない場合には、公平かつ慎重な基準に従い、管理会社の取締役会によって価格が決定される。
- (6) 規制ある市場、EU域外の証券取引所または他の規制ある市場において上場または取引されていない、残存期間が12か月を超えない短期金融商品は、額面に経過利息を加えた額で評価され、その合計評価額は定額法に従って減価償却される。
- (7) クレジット・リンク債（「CLN」）は、CLNの発行日から2024年6月30日までの原債券の価格の推移（利含み価格で評価される）に基づき、CLNの発行日から2024年6月30日までの（原債券の通貨およびCLNの通貨間の）為替レートの推移を考慮して評価される。
- (8) 手元現金または現金預金、要求払債券および手形ならびに未収金、前払費用、宣言されたまたは発生済みであるが未受領の配当金および利息は、額面価額が入手可能でないと考えられる場合を除き、額面価額で構成される。額面価額が入手可能でないと考えられる場合には、かかる評価額は、これらの資産が適切に真価を反映していると管理会社の取締役が判断した金額を控除することにより決定される。

先物契約およびオプション契約の評価

先物契約およびオプション契約の評価は、入手可能な最終の価格に基づく。

先物契約の認識

各純資産価額の計算において、先物契約にかかる証拠金コールは、相手方の銀行口座による先渡契約関連の実現キャピタル・ゲインおよびロス勘定が直接計上される。

先物契約およびオプション契約の会計処理

先物契約およびオプション契約にかかる未実現評価利益および損失は、各未決済先物契約またはオプション契約の日々の時価評価額の増加／減少相当額の現金受領／支払いを通じて日々決済される。当該現金は、「現金預金」の項目で純資産計算書において計上され、それに対応する数字が「先渡契約にかかる実現純利益および損失」の項目で運用計算書および純資産変動計算書において計上される。

為替先渡契約の会計処理

未決済の為替先渡契約から発生する未実現純損益は、評価日において同日現在適用される先渡為替価格を基準に決定され、純資産計算書に計上される。

投資有価証券の売却にかかる実現純損益

投資有価証券の売却にかかる実現純損益は、売却投資有価証券の加重平均原価に基づき計算される。

投資有価証券の取得原価

サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての投資有価証券の取得原価は、取得日に適用される為替レートでサブ・ファンドの通貨に換算される。

収益

配当金は、落ち日に源泉徴税引後の金額で計上される。利息は、発生基準で純額で計上される。

分配金の支払い

管理会社は、サブ・ファンドまたはクラスに対する全ての当期利益および純実現キャピタル・ゲインから分配を宣言することができ、また、分配の合理的水準を維持するために必要な場合、関連するサブ・ファンドまたはクラスの未実現キャピタル・ゲインまたは資本からも分配を宣言することができる。各サブ・ファンドまたはクラスに適用される分配方針は、英文目論見書の関連別紙に記載される。

分配の水準は、予想投資純利益を超える場合もある。したがって、投資者は、投資者に対する分配にはある種の資本の払出し的要素が含まれており、かかる要素が関連するファンドのキャピタル・ゲインを上回った場合は、関連するサブ・ファンドの純資産価額を低下させることに留意すべきである。

分配の結果、ファンドの純資産価額がルクセンブルグの法律に定める最低額に満たなくなる場合には、分配は行われない。

支払期日から5年以内に請求されなかった分配金は、失効し、関連するサブ・ファンドまたはクラスに返戻される。

取引費用

取引費用は、投資有価証券の購入および売却に関連する各サブ・ファンドにより生じた費用を表す。
これらの費用は、仲買手数料、銀行手数料、税金、保管受託報酬およびその他の取引費用を含み、2024年6月30日に終了した期間の運用計算書および純資産変動計算書に含まれる。

注3 - 年次税

ルクセンブルグで施行されている法規に従い、ファンドは、源泉徴収またはその他の方法で徴収されるいかなるルクセンブルグの所得税またはキャピタル・ゲイン税も課せられない。しかしながら、ファンドの純資産は、各四半期末に支払われ、各四半期末のファンドの純資産に基づいて計算される年率0.05%のルクセンブルグの申込税を課せられる。法律の第174条(2)の意味における、機関投資家のために留保された株式に関連する資産、ならびに短期金融商品および信用機関への預金の集団投資を唯一の目的とするサブ・ファンドについては、この税率は0.01%に引き下げられる。

以下のサブ・ファンドは年次税を免除される：

- その証券が、少なくとも1つの株式市場または定期的取引が行われていて公認かつ公開の他の規制ある市場で上場または取引されている。
- その排他的な目的が、一または複数のインデックスの運用実績を複製することである。

サブ・ファンド内に複数の投資証券クラスが存在する場合、当該免除規定は、上記に規定された条件を満たすクラスにのみ適用される。

さらに、ルクセンブルグにおける他の投資信託の受益証券／株式に投資される純資産部分については、本年次税を免除される。ただし、かかる受益証券／株式が既に本年次税を課せられている場合に限る。

注4 - 投資運用報酬

管理会社は、各サブ・ファンドの資産から、各サブ・ファンド／クラスに帰属する平均純資産額を基準に以下の比例率で計算される報酬を受領する権利を有する。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 日興ピクテ・グローバル・グローイング・マーケット・ファンド：

クラスP 受益証券：	年率0.75%
クラスP A 受益証券：	年率0.25%

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド：

クラスP 分配型受益証券：	年率0.35%
クラスP Y 分配型受益証券：	年率0.35%
クラスS T 分配型受益証券：	年率0.70%
クラスS A M 分配型受益証券：	年率0.70%
クラスH Z スイス・フラン建て受益証券：	年率0.00%

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 好配当世界公共株ファンド：

P 分配型受益証券：	年率0.70%
------------	---------

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・インカム・ストック・ファンド：

クラスP 分配型受益証券：	年率0.35%
---------------	---------

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・エマージング・ソブリン・ファンド：

クラスP 分配型受益証券：	年率0.30%
クラスA 1 受益証券：	年率0.25%

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハイインカム株式ファンド：

米ドル建 毎月分配型 クラスM 受益証券：	年率0.75%
分配型 クラスP 受益証券：	年率0.40%
分配型 クラスP A 受益証券：	年率0.25%

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - リソース・リッチ・カンTRIES・ソブリン・ファンド：

クラスP 分配型受益証券：	年率0.30%
---------------	---------

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド：

（HP日本円）日本円建て分配型受益証券： 年率0.35%

（HPY日本円）日本円建て分配型受益証券： 年率0.35%

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - ダイナミック・アロケーション・ファンド：

クラスP受益証券： 年率0.35%

投資運用会社への報酬は、管理会社により負担される。

注5 - 販売報酬

日本における主たる販売会社は、後述のサブ・ファンドのそれぞれの資産から、関連四半期中のサブ・ファンド/クラスに帰属する平均純資産総額を基準に以下の比例料率で計算される四半期毎に支払われる報酬を受領する権利を有する。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 日興ピクテ・グローバル・グロース・マーケット・ファンド：

クラスP受益証券： 年率0.65%

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 好配当世界公共株ファンド：

P分配型受益証券： 年率0.50%

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハイインカム株式ファンド

米ドル建 毎月分配型クラスM受益証券： 年率0.70%

注6 - 代行協会員報酬

代行協会員は、以下の比例料率により、かかるクラスに帰属する平均純資産総額を基準に計算される、対応するクラスP受益証券および米ドル建 毎月分配型クラスM受益証券の資産から四半期毎に支払われる報酬を受領する権利を有する。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 日興ピクテ・グローバル・グロース・マーケット・ファンド：

クラスP受益証券： 年率0.10%

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 好配当世界公共株ファンド：

P分配型受益証券： 年率0.20%

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハイインカム株式ファンド

米ドル建 毎月分配型クラスM受益証券： 年率0.10%

注7 - その他の未払報酬

2024年6月30日現在、その他の未払報酬には、主に保管受託報酬、管理事務代行報酬、販売報酬および代行協会員報酬が含まれている。

注8 - 販売手数料および買戻手数料

販売手数料に加えて、1口当たり純資産価格の3%を上限とする、販売会社に対して支払われる申込手数料（加えて、もしあれば税金）も請求される。

以下については、申込手数料は課せられない。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	クラスP分配型受益証券 クラスPY分配型受益証券 クラスST分配型受益証券 クラスSAM分配型受益証券 クラスHZスイス・フラン建て受益証券
---	--

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・インカム・ストック・ファンド	クラス P 分配型受益証券
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・エマージング・ソブリン・ファ ンド	クラス P 分配型受益証券 クラス A 1 受益証券
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハイインカム株式ファンド	分配型 クラス P 受益証券 分配型 クラス P A 受益証券
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - リソース・リッチ・カントリーズ・ソブリ ン・ファンド	クラス P 分配型受益証券
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・ユーティリティーズ・エクイ ティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド	すべてのクラスのサブ・ファンド
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - ダイナミック・アロケーション・ファンド	クラス P 受益証券

各サブ・ファンドの受益証券は、1口当たり純資産価格で買戻される。前述の買戻しに際し、買戻手数料は課せられない。

注9 - 希薄化課金およびスウィング・プライシング

希薄化課金

英文目論見書では、希薄化課金機能を利用することが認められている。2024年6月30日に終了した期間中、希薄化課金機能は実施されていない。

スウィング・プライシング

ファンドに対してスウィング・プライシング機能は施行されていない。

注10 - 2024年6月30日現在の為替レート

2024年6月30日現在、以下の為替レートが、結合純資産計算書において、サブ・ファンドの純資産額をユーロに換算するために使用された。

1 ユーロ = 172.40191040 日本円

1 ユーロ = 1.07175050 米ドル

米ドル建て以外の通貨建ての投資証券クラスに関連する異なる項目を変換する際に、以下の為替レートが使用された。

1 米ドル = 160.44999890 日本円

日本円建て以外の通貨建ての投資証券クラスに関連する異なる項目を変換する際に、以下の為替レートが使用された。

1 日本円 = 0.00560268 スイス・フラン

注11 - 先渡契約

先物契約

ファンドは、2024年6月30日現在、以下の未決済の先物契約を有していた。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - ダイナミック・アロケーション・ファンド

			満期日	通貨	日本円での残高
購入	4.00契約	CNX Nifty Index	2024/07/25	米ドル	370,544.28
購入	13.00契約	Euro Stoxx 50	2024/09/20	ユーロ	109,685,861.00
購入	12.00契約	Hang Seng China Enterprises Index	2024/07/30	香港ドル	78,275,200.42
購入	3.00契約	Indice FTSE 100	2024/09/20	英ポンド	49,803,530.46
購入	8.00契約	MSCI Emerging Markets Index	2024/09/23	米ドル	69,893,670.00
購入	3.00契約	Nikkei 225	2024/09/13	日本円	118,749,240.00

注12 - オプション契約

ファンドは、2024年6月30日現在、以下の未決済のオプション契約を有していた。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - ダイナミック・アロケーション・ファンド

名称	数量	行使価格	満期日	通貨	日本円での残高	日本円での時価評価額
PUT NASDAQ 100 Stock Index	1	19,000	2024/10/18	米ドル	(85,352,155.10)	5,787,431.00
PUT S&P 500 Index	2	5,300	2024/10/31	米ドル	(46,730,487.69)	2,402,578.00

2024年6月30日現在のこれらの契約にかかる時価評価額は8,190,009.00円であり、純資産計算書の資産部分に含まれている。

注13 - 為替先渡契約

下記の同一の通貨ペアにかかる為替先渡契約は合算されている。満期日までの年限が最長の契約のみが表示されている。

ファンドは、2024年6月30日現在、以下の未決済の為替先渡契約を有していた。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド

通貨	購入	通貨	売却	満期日
スイス・フラン	13,481.21	日本円	2,401,111.00	2024/07/31

2024年6月30日現在のこの契約にかかる未実現純利益は、2,709.42円であり、純資産計算書に含まれている。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・エマージング・ソブリン・ファンド

通貨	購入	通貨	売却	満期日
トルコ・リラ	96,000,000.00	米ドル	2,722,266.14	2024/09/03
米ドル	2,266,716.20	トルコ・リラ	78,180,000.00	2024/09/03

2024年6月30日現在のこれらの契約にかかる未実現純利益は、8,008,845.00円であり、純資産計算書に含まれている。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - リソース・リッチ・カンTRIES・ソブリン・ファンド

通貨	購入	通貨	売却	満期日
ブラジル・レアル	7,971,204.0	米ドル	1,458,476.89	2024/07/02
チリ・ペソ	1,730,000,000.00	米ドル	1,857,840.41	2024/09/03
日本円	7,443,614.00	米ドル	46,386.27	2024/07/02
メキシコ・ペソ	23,541,185.00	米ドル	1,309,708.80	2024/08/13
ペルー・ヌエボ・ソル	3,395,934.00	米ドル	893,313.96	2024/08/26
タイ・バーツ	31,949,712.78	米ドル	869,002.88	2024/07/30
米ドル	2,842,550.35	ブラジル・レアル	15,182,407.99	2024/08/02
米ドル	992,909.99	チリ・ペソ	940,000,000.00	2024/07/05
米ドル	388,768.49	インドネシア・ルピア	6,373,411,614.00	2024/07/29
米ドル	890,606.26	メキシコ・ペソ	16,441,184.45	2024/08/13
米ドル	528,793.26	マレーシア・リンギット	2,478,454.01	2024/07/09

2024年6月30日現在のこれらの契約にかかる未実現純利益は、6,349,416.00円であり、純資産計算書に含まれている。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド

通貨	購入	通貨	売却	満期日
香港ドル	6,700,000.00	米ドル	859,592.24	2024/07/26
日本円	14,549,810,340.00	米ドル	91,393,855.11	2024/07/31
米ドル	1,597,287.11	カナダ・ドル	2,193,663.00	2024/07/26
米ドル	650,033.78	オンショア人民元	4,717,000.00	2024/07/26
米ドル	12,572,707.67	ユーロ	11,701,736.86	2024/07/26
米ドル	9,012,198.94	英ポンド	7,104,896.00	2024/07/26
米ドル	4,625,746.05	香港ドル	36,102,773.00	2024/07/26
米ドル	1,088,585.98	日本円	174,198,000.00	2024/07/31
米ドル	493,955.93	サウジアラビア・リヤル	1,855,010.00	2024/07/29
米ドル	1,407,455.32	UAEディルハム	5,172,000.00	2024/07/26

2024年6月30日現在、これらの契約にかかる未実現純損失は232,476.22米ドルであり、純資産計算書に含まれている。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - ダイナミック・アロケーション・ファンド

通貨	購入	通貨	売却	満期日
日本円	5,363,022.00	スイス・フラン	30,000.00	2024/07/26
日本円	138,000,000.00	ユーロ	807,866.04	2024/07/26
日本円	798,196,000.00	米ドル	5,000,000.00	2024/07/26

2024年6月30日現在のこれらの契約にかかる未実現純損失は、1,179,058.00円であり、純資産計算書に含まれている。

注14 - 分配金の支払

2024年6月30日に終了した期間中、以下の分配金が支払われた。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド クラスP分配型受益証券：

2024年1月	1口当たり40円
2024年2月	1口当たり40円
2024年3月	1口当たり40円
2024年4月	1口当たり40円
2024年5月	1口当たり40円
2024年6月	1口当たり40円

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファン
ド クラスS T分配型受益証券：

2024年 1 月	1 口当たり40円
2024年 2 月	1 口当たり40円
2024年 3 月	1 口当たり40円
2024年 4 月	1 口当たり40円
2024年 5 月	1 口当たり40円
2024年 6 月	1 口当たり40円

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファ
ンド クラスS A M分配型受益証券：

2024年 1 月	1 口当たり35円
2024年 2 月	1 口当たり35円
2024年 3 月	1 口当たり35円
2024年 4 月	1 口当たり35円
2024年 5 月	1 口当たり35円
2024年 6 月	1 口当たり35円

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 好配当世界公共株ファンド P 分配型受益証券：

2024年 1 月	1 口当たり0.03米ドル
2024年 2 月	1 口当たり0.03米ドル
2024年 3 月	1 口当たり0.03米ドル
2024年 4 月	1 口当たり0.03米ドル
2024年 5 月	1 口当たり0.03米ドル
2024年 6 月	1 口当たり0.03米ドル

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・インカム・ストック・ファンド クラス
P 分配型受益証券：

2024年 1 月	1 口当たり20円
2024年 2 月	1 口当たり20円
2024年 3 月	1 口当たり20円
2024年 4 月	1 口当たり20円
2024年 5 月	1 口当たり20円
2024年 6 月	1 口当たり20円

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・エマージング・ソブリン・ファンド ク
ラスP 分配型受益証券：

2024年 1 月	1 口当たり15円
2024年 2 月	1 口当たり15円
2024年 3 月	1 口当たり15円
2024年 4 月	1 口当たり15円
2024年 5 月	1 口当たり15円
2024年 6 月	1 口当たり15円

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハイインカム株式ファンド 米ドル建 毎月分
配型 クラスM 受益証券：

2024年 1 月	1 口当たり0.10米ドル
2024年 2 月	1 口当たり0.10米ドル

2024年 3 月	1 口当たり0.10米ドル
2024年 4 月	1 口当たり0.10米ドル
2024年 5 月	1 口当たり0.10米ドル
2024年 6 月	1 口当たり0.10米ドル

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハイインカム株式ファンド 分配型 クラス P
受益証券：

2024年 1 月	1 口当たり 7 円
2024年 2 月	1 口当たり 7 円
2024年 3 月	1 口当たり 7 円
2024年 4 月	1 口当たり 7 円
2024年 5 月	1 口当たり 7 円
2024年 6 月	1 口当たり 7 円

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハイインカム株式ファンド 分配型 クラス P
A 受益証券：

2024年 1 月	1 口当たり20円
2024年 2 月	1 口当たり20円
2024年 3 月	1 口当たり20円
2024年 4 月	1 口当たり20円
2024年 5 月	1 口当たり20円
2024年 6 月	1 口当たり20円

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - リソース・リッチ・カンTRIES・ソブリン・ファン
ド クラス P 分配型受益証券：

2024年 1 月	1 口当たり16円
2024年 2 月	1 口当たり16円
2024年 3 月	1 口当たり16円
2024年 4 月	1 口当たり16円
2024年 5 月	1 口当たり16円
2024年 6 月	1 口当たり16円

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレ
ンシー・ヘッジド・ファンド クラス（H P 日本円）日本円建て分配型受益証券：

2024年 1 月	1 口当たり30円
2024年 2 月	1 口当たり30円
2024年 3 月	1 口当たり30円
2024年 4 月	1 口当たり30円
2024年 5 月	1 口当たり30円
2024年 6 月	1 口当たり30円

注15 - 投資対象売却にかかる実現純利益 / （損失）の詳細

2024年6月30日に終了した期間中の投資対象売却にかかる実現純利益 / （損失）の詳細については、以下の通りであった。

		実現利益	実現（損失）	実現純利益
ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 日興ビクテ・グローバル・グローイング・マーケット・ファンド	日本円	1,600,385,186.00	(1,145,490,020.00)	454,895,166.00
ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	日本円	92,563,443,581.37	(19,923,272,064.27)	72,640,171,517.10
ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 好配当世界公共株ファンド	米ドル	561,040.23	(449,725.21)	111,315.02
ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・インカム・ストック・ファンド	日本円	166,200,702.46	(8,512,041.00)	157,688,661.46
ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・エマージング・ソブリン・ファンド	日本円	321,551,051.00	(116,668,279.00)	204,882,772.00
ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハイインカム株式ファンド	日本円	16,065,139,451.00	(2,014,996,611.00)	14,050,142,840.00
ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド - リソース・リッチ・カントリーズ・ソブリン・ファンド	日本円	563,015,212.00	(181,035,597.00)	381,979,615.00
ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド	米ドル	22,672,989.52	(7,462,190.73)	15,210,798.79
ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド - ダイナミック・アロケーション・ファンド	日本円	134,425,524.00	(18,503,053.00)	115,922,471.00

注16 - 投資対象売却にかかる未実現純利益 / （損失）の詳細

2024年6月30日に終了した期間中の投資対象にかかる未実現純評価利益 / （損失）の変動の詳細については、以下の通りである。

		未実現評価利益の変動	未実現評価（損失）の変動	未実現純評価利益 / （損失）の変動
ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 日興ビクテ・グローバル・グローイング・マーケット・ファンド	日本円	2,593,613,242.00	(1,128,433,059.00)	1,465,180,183.00
ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	日本円	102,104,608,127.00	(36,973,391,738.00)	65,131,216,389.00
ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 好配当世界公共株ファンド	米ドル	1,161,227.80	(1,123,115.07)	38,112.73
ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・インカム・ストック・ファンド	日本円	412,004,857.16	(44,125,971.62)	367,878,885.54
ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・エマージング・ソブリン・ファンド	日本円	83,312,751.00	(206,100,718.00)	(122,787,967.00)
ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハイインカム株式ファンド	日本円	14,331,622,249.00	(9,175,743,959.00)	5,155,878,290.00

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - リソース・リッチ・カントリーズ・ソブリン・ファンド	日本円	505,753,944.00	(358,335,881.00)	147,418,063.00
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド	米ドル	9,538,004.65	(7,637,199.60)	1,900,805.05
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - ダイナミック・アロケーション・ファンド	日本円	324,887,610.00	(23,831,618.00)	301,055,992.00

注17 - ロシアウクライナ紛争

2022年2月のロシアとウクライナの紛争勃発は、金融市場のパフォーマンスに影響を及ぼし、さらに制裁措置、市場の混乱、特にロシアとウクライナの証券をめぐる流動性の低さによって、ロシアの証券の大半（オンショア証券、すなわちロシア・ルーブル、ウクライナ・フリヴニャ建て）の取引や評価、S口座からのハードカレンシーへの売却代金の送金が不可能となった。

上記の背景を参照すると

- ロシアの現地通貨建ておよびハードカレンシー建ての証券は、管理会社の取締役会によってゼロで評価されている。
- ロシア・ルーブルの現金口座および預金は、管理会社の取締役会によってゼロで評価されている。

これは状況の変化により変更される可能性がある。

管理会社は、ロシアおよびウクライナに対する既存のエクスポージャーならびにウクライナ/ロシア紛争の影響を監視し続ける。特に、定期的な評価委員会およびリスク委員会の会合においては、現状およびその変化を踏まえた意思決定を行っている。これらの決定は、定期的な検討の対象となっている。重要な検討事項には、これらに限定されない以下のものが含まれる。

- 直接的および間接的なエクスポージャーならびにサブ・ファンドにマイナスの影響を与える可能性が高いスピルオーバー効果
- 市場および資産評価
- ロシア/ウクライナ紛争の結果として課された資本規制および制裁を考慮したポートフォリオ・コンプライアンス

管理会社の取締役会は、ファンドの運営が継続企業として存続することを確認しており、現在の危機を慎重に追っている。

2024年6月30日現在、すべてのロシアの証券およびロシア・ルーブルの現金残高はゼロで評価されている。

ロシア・ルーブルの現金残高がある唯一のサブ・ファンドは、ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・エマージング・ソブリン・ファンドである。

ロシアの証券がポートフォリオに残っている唯一のサブ・ファンドは、ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハイインカム株式ファンドである。

注18 - 後発事象

当期末以降に生じた重要な事象はなかった。

（２）【投資有価証券明細表等】

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハイインカム株式ファンド

投資有価証券およびその他の純資産明細表

2024年6月30日現在

（単位：日本円）

銘柄	通貨	数量	時価 (注２)	純資産 に対する 比率%
公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券				
株式				
バミューダ諸島				
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	香港ドル	8,982,000.00	1,515,125,246.00	1.27
			1,515,125,246.00	1.27
ブラジル				
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	ブラジル・リアル	5,468,700.00	1,599,959,892.00	1.34
BANCO DO BRASIL	ブラジル・リアル	1,179,100.00	898,538,398.00	0.75
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES	ブラジル・リアル	2,004,200.00	819,869,438.00	0.69
MARCOPOLO PFD	ブラジル・リアル	6,007,360.00	1,118,129,182.00	0.94
PETRO RIO	ブラジル・リアル	757,800.00	949,394,701.00	0.80
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	米ドル	435,907.00	1,007,853,811.00	0.85
PETROBRAS PFD	ブラジル・リアル	1,648,450.00	1,795,396,738.00	1.51
TIM	ブラジル・リアル	4,123,200.00	1,874,111,957.00	1.57
VALE	ブラジル・リアル	914,800.00	1,634,262,439.00	1.37
			11,697,516,556.00	9.82
ケイマン諸島				
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERANTIONAL	香港ドル	7,680,000.00	1,682,095,898.00	1.41
ENN ENERGY HOLDINGS	香港ドル	1,452,600.00	1,920,555,748.00	1.61
GREENTOWN MANAGEMENT HOLDINGS - S- 144A	香港ドル	12,749,000.00	1,419,736,457.00	1.19
MINISO GROUP HOLDING ADR - SPONS.-	米ドル	490,814.00	1,504,146,120.00	1.26
MINTH GROUP	香港ドル	4,674,000.00	1,165,842,066.00	0.98
QIFU TECHNOLOGY 'A' -ADR-	米ドル	482,732.00	1,505,712,542.00	1.26
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	香港ドル	19,016,000.00	1,621,435,183.00	1.36
			10,819,524,014.00	9.07

添付の注記は、本財務書類と不可分一体である。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハイインカム株式ファンド

投資有価証券およびその他の純資産明細表（続き）

2024年6月30日現在

（単位：日本円）

銘柄	通貨	数量	時価 (注2)	純資産 に対する 比率%
チリ				
BANCO SANTANDER CHILE	チリ・ペソ	78,345,410.00	594,456,487.00	0.50
EMBOTELLADORA ANDINA 'B'	チリ・ペソ	2,749,731.00	1,256,414,821.00	1.06
			1,850,871,308.00	1.56
中国				
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	香港ドル	18,302,000.00	2,169,734,982.00	1.82
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	香港ドル	3,887,500.00	2,831,515,664.00	2.39
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	香港ドル	27,991,590.00	2,668,565,554.00	2.25
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	香港ドル	5,900,000.00	1,009,785,988.00	0.85
LUZHOU LAOJIAO 'A'	オフショア人民元	305,100.00	962,657,242.00	0.81
MIDEA GROUP 'A'	オフショア人民元	558,700.00	792,403,208.00	0.67
PING AN INSURANCE 'H'	香港ドル	1,723,902.00	1,253,857,443.00	1.05
ZIJIN MINING GROUP 'H'	香港ドル	6,582,000.00	2,228,678,442.00	1.87
			13,917,198,523.00	11.71
ギリシャ				
JUMBO	ユーロ	262,199.00	1,208,139,117.00	1.01
NATL BANK GREECE	ユーロ	878,409.00	1,178,649,648.00	0.99
			2,386,788,765.00	2.00
香港				
YUEXIU PROPERTY	香港ドル	12,403,200.00	1,299,679,443.00	1.09
			1,299,679,443.00	1.09
ハンガリー				
MOL 'A'	ハンガリー・ フォリント	1,106,574.00	1,378,011,269.00	1.16
			1,378,011,269.00	1.16
インド				
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	インド・ルピー	1,989,409.00	1,360,136,158.00	1.14
HCL TECHNOLOGIES LIMITED - DEMAT.-	インド・ルピー	225,146.00	632,319,747.00	0.53
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	インド・ルピー	1,050,162.00	3,165,881,515.00	2.67
			5,158,337,420.00	4.34
インドネシア				
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	インドネシア・ ルピア	8,979,100.00	404,731,649.00	0.34
PT BANK MANDIRI	インドネシア・ ルピア	20,011,500.00	1,205,955,507.00	1.01
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	インドネシア・ ルピア	11,408,500.00	349,904,405.00	0.29
			1,960,591,561.00	1.64

添付の注記は、本財務書類と不可分一体である。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハインカム株式ファンド

投資有価証券およびその他の純資産明細表（続き）

2024年6月30日現在

（単位：日本円）

銘柄	通貨	数量	時価 (注2)	純資産 に対する 比率%
ジャージー CENTAMIN NPV	英ポンド	5,259,120.00	1,295,903,979.00	1.09
			1,295,903,979.00	1.09
カザフスタン NAC KAZATOMPROM -GDR SPONS.- -S-	米ドル	198,014.00	1,264,499,574.00	1.06
			1,264,499,574.00	1.06
ルクセンブルグ TERNIUM ADR -SPONS.-	米ドル	200,276.00	1,211,462,506.00	1.02
			1,211,462,506.00	1.02
メキシコ GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O' WAL-MART DE MEXICO	メキシコ・ペソ	993,300.00	1,254,355,045.00	1.05
	メキシコ・ペソ	1,397,700.00	768,009,440.00	0.65
			2,022,364,485.00	1.70
パナマ COPA HOLDINGS 'A'	米ドル	91,818.00	1,383,058,748.00	1.16
			1,383,058,748.00	1.16
ポーランド BANK PEKAO	ポーランド・ ズロチ	162,086.00	1,079,028,621.00	0.91
			1,079,028,621.00	0.91
ロシア GAZPROM *	ロシア・ ルーブル	2,670,030.00	0.00	0.00
LUKOIL ADR -SPONS.- *	米ドル	108,655.00	0.00	0.00
SBERBANK PFD *	ロシア・ ルーブル	2,426,369.00	0.00	0.00
TATNEFT *	ロシア・ ルーブル	725,664.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
サウジアラビア ARABIAN CENTRES	サウジアラビア・ リヤル	1,027,992.00	886,346,325.00	0.74
RIYADH CABLES GROUP COMPANY	サウジアラビア・ リヤル	159,482.00	687,535,918.00	0.58
SAUDI ARABIAN OIL	サウジアラビア・ リヤル	1,143,177.00	1,354,304,848.00	1.14
SAUDI BASIC INDUSTRIES	サウジアラビア・ リヤル	192,292.00	604,465,810.00	0.51
THE SAUDI NATIONAL BANK	サウジアラビア・ リヤル	1,479,122.00	2,321,631,281.00	1.95
			5,854,284,182.00	4.92

* 注17を参照のこと。

添付の注記は、本財務書類と不可分一体である。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハイインカム株式ファンド

投資有価証券およびその他の純資産明細表（続き）

2024年6月30日現在

（単位：日本円）

銘柄	通貨	数量	時価 (注2)	純資産 に対する 比率%
南アフリカ				
JSE LIMITED	南アフリカ・ランド	804,459.00	770,722,398.00	0.65
SANLAM	南アフリカ・ランド	2,470,224.00	1,745,161,292.00	1.47
THE FOSCHINI GROUP	南アフリカ・ランド	1,549,763.00	1,731,458,741.00	1.45
TRUWORTHS INTERNATIONAL	南アフリカ・ランド	1,216,889.00	990,699,163.00	0.83
			5,238,041,594.00	4.40
韓国				
CHEIL WORLDWIDE	韓国ウォン	468,343.00	1,004,490,358.00	0.84
HYUNDAI MOTOR PFD II	韓国ウォン	179,773.00	3,838,962,334.00	3.23
KB FINANCIAL	韓国ウォン	157,808.00	1,443,984,689.00	1.21
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE	韓国ウォン	695,021.00	1,001,337,115.00	0.84
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	韓国ウォン	1,118,071.00	8,288,776,218.00	6.97
SHINHAN FINANCIAL GROUP	韓国ウォン	265,394.00	1,489,537,041.00	1.25
SK TELECOM	韓国ウォン	175,796.00	1,055,310,196.00	0.89
			18,122,397,951.00	15.23
台湾				
ACCTON TECHNOLOGY	台湾ドル	508,379.00	1,395,466,491.00	1.17
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	台湾ドル	688,000.00	573,359,708.00	0.48
CHROMA ATE	台湾ドル	875,145.00	1,376,404,116.00	1.16
GLOBALWAFERS	台湾ドル	222,000.00	591,807,639.00	0.50
HON HAI PRECISION INDUSTRY	台湾ドル	2,189,000.00	2,316,852,372.00	1.95
LARGAN PRECISION CO LTD	台湾ドル	93,000.00	1,262,595,172.00	1.06
LOTES	台湾ドル	110,000.00	886,786,589.00	0.74
MEDIATEK	台湾ドル	344,000.00	2,381,909,766.00	2.00
NANYA TECHNOLOGY	台湾ドル	5,854,000.00	2,018,014,689.00	1.70
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	台湾ドル	357,000.00	1,705,627,421.00	1.43
UNIMICRON TECHNOLOGY	台湾ドル	1,544,000.00	1,374,543,941.00	1.15
			15,883,367,904.00	13.34

添付の注記は、本財務書類と不可分一体である。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハイインカム株式ファンド

投資有価証券およびその他の純資産明細表（続き）

2024年6月30日現在

（単位：日本円）

銘柄	通貨	数量	時価 (注2)	純資産 に対する 比率%
タイ				
ADVANCED INFO SERVICE -NVDR-	タイ・バーツ	993,688.00	908,028,724.00	0.76
THAI BEVERAGE PUBLIC	シンガポール・ドル	24,583,900.00	1,309,493,903.00	1.10
			2,217,522,627.00	1.86
トルコ				
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	トルコ・リラ	219,847.00	601,708,735.00	0.51
HACI OMER SABANCI HOLDING	トルコ・リラ	2,590,849.00	1,229,361,245.00	1.03
			1,831,069,980.00	1.54
アラブ首長国連邦				
ADNOC DRILLING 144A/S	UAEディルハム	8,342,765.00	1,494,213,507.00	1.26
ALEF EDUCATION HOLDING -S-	UAEディルハム	20,458,793.00	1,099,268,822.00	0.92
EMAAR DEVELOPMENT	UAEディルハム	2,173,955.00	759,730,091.00	0.64
EMIRATES NBD	UAEディルハム	2,005,144.00	1,445,267,717.00	1.21
SALIK COMPANY REG.S	UAEディルハム	5,152,804.00	756,313,219.00	0.64
			5,554,793,356.00	4.67
イギリス				
AIRTEL AFRICA	英ポンド	2,906,348.00	704,654,822.00	0.59
			704,654,822.00	0.59
ベトナム				
FPT CORPORATION	ベトナム・ドン	1,190,262.00	979,214,773.00	0.82
FPT CORPORATION -PROV.-	ベトナム・ドン	178,539.00	146,881,969.00	0.12
VIETNAM DAIRY PRODUCT	ベトナム・ドン	2,454,640.00	1,013,570,551.00	0.85
			2,139,667,293.00	1.79
投資有価証券合計			117,785,761,727.00	98.94
現金預金			1,331,210,311.00	1.12
その他の純負債			(75,185,109.00)	(0.06)
純資産合計			119,041,786,929.00	100.00

添付の注記は、本財務書類と不可分一体である。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハイインカム株式ファンド

投資有価証券の地域別分類および業種別分類

2024年6月30日現在

（純資産に対する比率％）

地 域 別 分 類		業 種 別 分 類	
韓国	15.23	電子技術および電子設備	19.33
台湾	13.34	銀行および金融機関	15.17
中国	11.71	持株および金融会社	10.27
ブラジル	9.82	石油	6.72
ケイマン諸島	9.07	自動車	6.42
サウジアラビア	4.92	小売りおよびスーパーマーケット	5.55
アラブ首長国連邦	4.67	通信	4.35
南アフリカ	4.40	インターネット、ソフトウェアおよび	4.12
インド	4.34	ITサービス	
ギリシャ	2.00	保険	3.21
タイ	1.86	鉱業および鋼鉄製品	2.96
ベトナム	1.79	不動産関連銘柄	2.87
メキシコ	1.70	公益事業	2.67
インドネシア	1.64	建設および建築資材	2.60
チリ	1.56	ステンレス・スチール	2.39
トルコ	1.54	タバコおよび酒類	1.91
バミューダ諸島	1.27	交通および運送	1.49
ハンガリー	1.16	コンピューターおよび事務機器	1.17
パナマ	1.16	写真・光学	1.06
香港	1.09	梱包業	1.06
ジャージー	1.09	専門小売り	1.01
カザフスタン	1.06	食品およびその他農産食品	0.85
ルクセンブルグ	1.02	ヘルスケアおよび社会福祉	0.74
ポーランド	0.91	食品および清涼飲料	0.51
イギリス	0.59	化学	0.51
ロシア	0.00	石油およびガス	0.00
	98.94		98.94

添付の注記は、本財務書類と不可分一体である。

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

2024年7月末日現在の管理会社の払込資本は11,699,000スイス・フラン（約20億2,217万円）である。

（注）スイス・フランの円貨換算は、2024年7月31日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１スイス・フラン＝172.85円）による。

（２）【事業の内容及び営業の状況】

管理会社の事業目的は、

- （ ）投資信託を目的とした事業に関する2010年12月17日法（改正済）（以下「ルクセンブルグ投信法」という。）第101条(2)および付属書 に従い、2009年7月13日付欧州議会および欧州理事会指令2009/65/E Cに基づき権限を付与されているルクセンブルグ国内外の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。）およびルクセンブルグ国内外の他の投資信託（以下「UCI」という。）を管理し、
- （ ）オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日付のルクセンブルグ法（改正済）（以下「AIFM法」という。）第5条(2)および付属書 に従い、オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2011年6月8日付欧州議会および欧州理事会指令2011/61/E U（以下「AIFMD」という。）の意味におけるルクセンブルグ国内外のオルタナティブ投資ファンド（以下「AIF」という。）に関して、管理、運営および取引ならびにAIFの資産に関するその他の活動を遂行し、
- （ ）ルクセンブルグ国内で設立され、AIFMDに定義されたAIFの基準を満たすミューチュアル・ファンド、オープン・エンド型投資会社および固定資本型投資会社に関して、ルクセンブルグ投信法第89条(2)の意味における管理会社の職務を遂行し、
- （ ）ルクセンブルグ投信法第101条(3)および／またはAIFM法第5条(4)に特定されるとおり、
（a）一任ベースまたは個別ベースでの投資ポートフォリオの管理サービス、（b）投資アドバイスおよび（c）金融商品に関する注文の受領および送信に関するサービスを遂行することである。

管理会社は、居住地サービスおよび管理事務支援を含むサービスの提供先であるUCITS、UCIおよびAIFの子会社に対して、上記の管理、運営および取引サービスも提供する。

管理会社は、申込みおよび買戻しの活動の枠組みの中で、回収金口座の保持、繰延申込費用の融資または同様の活動の遂行を含むサービスの提供先のUCITS、UCIおよびAIFに対して融資または一時的な保証を提供することができる。

管理会社は、自身が業務を提供するUCITS、UCIおよびAIFの受益証券または投資証券をそのローンチ期間中に取得すること（シーディング）ができる。

管理会社は、サービスの提供および／または支店の設置によりルクセンブルグ国外で承認された活動を運営することができる。管理会社は、通常、ルクセンブルグ投信法、AIFM法およびその他の適用ある法律または規則が認める最大限の範囲で、上記サービスに関連する活動を運営することができる。

管理会社は、目的の実現に直接的または間接的に関連するか、有用と認められるか、または必要な活動を運営することができる。ただし、当該活動は、ルクセンブルグ投信法およびAIFM法が定める制限内とし、これらが認める最大限の範囲とする。

管理会社の業務

管理会社は、以下を行う義務を負う。

a) ファンドに関する投資運用機能（ポートフォリオ運用およびリスク管理を含む。）

b) 以下を含む、ファンドの一般管理事務

（ ）法務業務およびファンド運用会計業務、（ ）顧客照会への対応、（ ）ファンドの資産の評価および価格設定（納税申告を含む。）、（ ）規制コンプライアンスのモニタリング、

（ ）受益者名簿の維持、（ ）収益の分配、（ ）ファンド証券の発行および償還、（ ）契約の決済（証明書の発送を含む。）、および（ ）記録保持

c) 市場機能

管理会社は、活動の一環として、AML / CFT 規定^(注)に従って投資活動に内在するマネーロンダリング / テロ資金供与リスクを分析し、資産タイプごとに評価されるリスクに適応した適切なデュー・ディリジェンス措置を設定する義務を負う。かかる措置は以下を含む。

- （ ）リスクベースのアプローチに基づく適用あるデュー・ディリジェンス
- （ ）取引、金融および移民に係る制裁ならびに拡散金融防止に注意を払うために行う、取引（該当する場合は資産タイプ）に関連する資産および当事者の管理

取引前スクリーニングは、ルクセンブルグの法令に従って投資前に、かつ、定期的に実施される。

非上場資産について実施されるデュー・ディリジェンスは、少なくとも発行体の国および規制された仲介機関の存在を含む（ただし、これらに限られない。）一定の事項を考慮した上で、（上記の）リスクベースのアプローチに調整される。

（注）「AML / CFT 規定」とは、国際規定および適用あるルクセンブルグの法律および規則（マネーロンダリングおよびテロ資金調達の防止に関する2004年11月12日付ルクセンブルグ法（改正済）および金融監督委員会告示を含み、これらは併せてマネーロンダリングおよびテロ活動のための資金供与を目的とする投資信託の利用を防止するために、金融セクターの専門家の義務として必須である。）をいう。

委託

管理会社または管理会社が任命した投資運用会社は、管理会社または投資運用会社に、トラストに関する投資機会について助言を行うため、各ファンドにつきまたは複数のその他の投資顧問またはコンサルタントを任命する可能性がある。かかるサービスは、AIFMD 第20条の意味における機能、業務または義務の委託を構成しないこと、かつ、管理会社および投資運用会社は、かかる外部の顧問またはコンサルタントから得た助言に拘束されないことが確認されている。

管理会社はさらに、トラストの管理事務業務をファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイに委託している。

管理会社は、自らが機能を委託した第三者の活動を、継続してモニタリングするものとする。

専門責任リスク

管理会社は、AIFM法の意味の範囲内における適切な追加の「自己資金」を保有することによって、専門責任から生じる潜在的責任リスクをカバーする。

2024年7月末日現在、管理会社が管理する契約型投資信託の純資産総額は、129,142,281,056スイス・フランである。

（3）【その他】

本書提出前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えることが予想される事実はない。

5【管理会社の経理の概況】

- a．管理会社の直近２事業年度の日本文の財務書類は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第５項ただし書の規定を適用して管理会社によって作成された財務書類の原文を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。
- b．管理会社の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第１条の３第７項に規定する外国監査法人等をいう。）であるブライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c．管理会社の原文の財務書類はスイス・フランで表示されている。日本文の財務書類には、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、株式会社三菱ＵＦＪ銀行の2024年７月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（１スイス・フラン＝172.85円）で換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）【資産及び負債の状況】

ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ

貸借対照表

2023年12月31日現在

（単位：スイス・フラン）

注記	2023年		2022年	
	（スイス・フラン）	（千円）	（スイス・フラン）	（千円）
資産				
A．未払込資本金				
．発行済未請求資本金	0.00	0	0.00	0
．請求済未払込資本金	0.00	0	0.00	0
B．創業費	0.00	0	0.00	0
C．固定資産				
．無形資産				
1 開発費	0.00	0	0.00	0
2 認許権、パテント、ライセンス、商標権ならびに類似の権利および資産、以下に該当する場合：				
有価約因として取得し、かつ、C.1.3により表示が不要な場合	0.00	0	0.00	0
企業自体により組成される場合	0.00	0	0.00	0
3 有価約因として取得された範囲ののれん	0.00	0	0.00	0
4 分割払いで取得した資産および無形固定資産仮勘定	0.00	0	0.00	0
．有形資産 2.2.1,3				
1 土地および建物	0.00	0	0.00	0
2 プラントおよび機械	0.00	0	0.00	0
3 その他付属品、ツールおよび機器	1,128,336.72	195,033	1,686,732.52	291,552
4 分割払いで取得した資産および有形資産仮勘定	0.00	0	0.00	0
．金融資産				
1 関係会社持分	0.00	0	0.00	0
2 関係会社に対する債権	0.00	0	0.00	0
3 参加持分	0.00	0	0.00	0
4 参加持分に連動する企業に対する債権	0.00	0	0.00	0
5 固定資産として保有する投資有価証券	0.00	0	0.00	0
6 その他の債権	0.00	0	0.00	0
	1,128,336.72	195,033	1,686,732.52	291,552

添付の注記は、本財務書類と不可分一体である。

注記	2023年		2022年	
	(スイス・フラン)	(千円)	(スイス・フラン)	(千円)
D．流動資産				
．棚卸資産				
1 原材料および消耗品	0.00	0	0.00	0
2 仕掛品	0.00	0	0.00	0
3 完成品および販売用商品	0.00	0	0.00	0
4 分割払いで取得した資産	0.00	0	0.00	0
．債権	2.2.4,4			
1 売掛金：				
1年以内期限到来	139,109,669.06	24,045,106	123,385,561.81	21,327,194
1年を超えて期限到来	0.00	0	0.00	0
2 関係会社への債権：				
1年以内期限到来	1,429,284.11	247,052	5,164,449.71	892,675
1年を超えて期限到来	0.00	0	0.00	0
3 参加持分に連動する関係会社に対する債権：				
1年以内期限到来	0.00	0	0.00	0
1年を超えて期限到来	0.00	0	0.00	0
4 その他の債権：				
1年以内期限到来	104,427,030.78	18,050,212	86,955,269.55	15,030,218
1年を超えて期限到来	0.00	0	0.00	0
．投資有価証券				
1 関係会社持分	0.00	0	0.00	0
2 自己株式	0.00	0	0.00	0
3 その他の投資有価証券	0.00	0	0.00	0
．現金預金および手元現金	388,947,302.23	67,229,541	443,584,956.29	76,673,660
	633,913,286.18	109,571,912	659,090,237.36	113,923,748
E．前払金	2.2.5	560,742.47	96,924	285,741.06
資産合計		635,602,365.37	109,863,869	661,062,710.94
		114,264,690		

添付の注記は、本財務書類と不可分一体である。

	注記	2023年		2022年	
		(スイス・ フラン)	(千円)	(スイス・ フラン)	(千円)
資本金、準備金および負債					
A . 資本金および準備金					
・ 払込資本金	6,10	11,699,000.00	2,022,172	11,332,000.00	1,958,736
・ 資本剰余金	7,10	34,343,433.00	5,936,262	30,119,868.00	5,206,219
・ 再評価積立金		0.00	0	0.00	0
・ 準備金					
1 法定準備金	8,10	1,133,200.00	195,874	1,133,200.00	195,874
2 自己株式に対する準備金		0.00	0	0.00	0
3 定款に規定された準備金		0.00	0	0.00	0
4 その他の準備金：	9,10				
a) その他の利用可能な 準備金		0.00	0	0.00	0
b) その他の利用不可能な 準備金		38,912,200.00	6,725,974	37,710,800.00	6,518,312
・ 繰越損益	10	(2,725,429.07)	(471,090)	4,025,961.26	695,887
・ 当期損益	10	130,693,056.71	22,590,295	184,013,840.60	31,806,792
・ 中間配当金		0.00	0	0.00	0
・ 資本投資補助金		0.00	0	0.00	0
		214,055,460.64	36,999,486	268,335,669.86	46,381,821
B . 引当金					
	2.2.6				
1 年金および類似の債務に 対する引当金		0.00	0	0.00	0
2 納税引当金		134,260,377.79	23,206,906	137,455,302.02	23,759,149
3 その他の引当金	11	20,012,147.63	3,459,100	26,119,333.33	4,514,727
		154,272,525.42	26,666,006	163,574,635.35	28,273,876

添付の注記は、本財務書類と不可分一体である。

	注記	2023年		2022年	
		(スイス・フラン)	(千円)	(スイス・フラン)	(千円)
C. 債務	2.2.7				
1 社債					
a) 転換社債：					
1年以内期限到来		0.00	0	0.00	0
1年を超えて期限到来		0.00	0	0.00	0
b) 非転換社債：					
1年以内期限到来		0.00	0	0.00	0
1年を超えて期限到来		0.00	0	0.00	0
2 金融機関に対する債務：					
1年以内期限到来		333,200.23	57,594	924.63	160
1年を超えて期限到来		0.00	0	0.00	0
3 棚卸資産から個別に控除されない範囲における注文前受金：					
1年以内期限到来		0.00		0.00	
1年を超えて期限到来		0.00		0.00	
4 買掛金：					
1年以内期限到来	12	121,722,534.46	21,039,740	153,077,554.85	26,459,455
1年を超えて期限到来		0.00	0	0.00	0
5 未払為替手形：					
1年以内期限到来		0.00	0	0.00	0
1年を超えて期限到来		0.00	0	0.00	0
6 関係会社に対する債務：					
1年以内期限到来	12	140,802,469.00	24,337,707	74,490,142.12	12,875,621
1年を超えて期限到来		0.00	0	0.00	0
7 参加持分に連動する関係会社に対する債務：					
1年以内期限到来		0.00	0	0.00	0
1年を超えて期限到来		0.00	0	0.00	0
8 その他の債務：					
a) 税務当局		3,495,637.34	604,221	709,146.97	122,576
b) 社会保障当局		920,538.28	159,115	874,637.16	151,181
c) その他の債務					
1年以内期限到来		0.00	0	0.00	0
1年を超えて期限到来		0.00	0	0.00	0
		267,274,379.31	46,198,376	229,152,405.73	39,608,993
D. 繰延収益		0.00	0	0.00	0
資本金、準備金および負債合計		635,602,365.37	109,863,869	661,062,710.94	114,264,690

添付の注記は、本財務書類と不可分一体である。

（２）【損益の状況】

ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ

損益計算書

2023年12月31日終了年度

（単位：スイス・フラン）

	注記	2023年		2022年	
		（スイス・フラン）	（千円）	（スイス・フラン）	（千円）
1 純売上	2.2.8, 13	1,424,413,649.39	246,209,899	1,572,241,447.53	271,761,934
2 棚卸資産（完成品および仕掛品）の評価額		0.00	0	0.00	0
3 自らのために関連会社によって実施され資本計上された業務		0.00	0	0.00	0
4 その他の営業利益		122,962.58	21,254	0.00	0
5 原材料および消耗品ならびにその他の外部費用：					
a) 原材料および消耗品		0.00	0	0.00	0
b) その他の外部費用	14, 15	(1,206,041,976.06)	(208,464,356)	(1,279,901,796.16)	(221,231,025)
6 人件費	16				
a) 給料および賃金		(27,345,937.97)	(4,726,745)	(24,443,424.49)	(4,225,046)
b) 社会保障費					
年金にかかる社会保障費		(1,710,090.38)	(295,589)	(1,962,379.56)	(339,197)
その他の社会保障費		(4,535,505.67)	(783,962)	(4,988,928.55)	(862,336)
c) その他の人件費		0.00	0	0.00	0
		(33,591,534.02)	(5,806,297)	(31,394,732.60)	(5,426,580)
7 評価調整：					
創業費ならびに有形および無形資産にかかる評価調整		(781,228.91)	(135,035)	(558,594.26)	(96,553)
流動資産にかかる評価調整		0.00	0	0.00	0
8 その他の営業費用		(99,292.98)	(17,163)	(92,292.07)	(15,953)
9 参加持分からの利益：					
a) 関係会社に起因する利益		0.00	0	0.00	0
b) 参加持分からのその他の利益		0.00	0	0.00	0

添付の注記は、本財務書類と不可分一体である。

注記	2023年		2022年	
	(スイス・フラン)	(千円)	(スイス・フラン)	(千円)
10 固定資産の一部を形成するその他の投資有価証券および債権からの利益				
a) 関係会社に起因する利益	0.00	0	0.00	0
b) 上記a)に含まれないその他の利益	0.00	0	0.00	0
11 その他の受取利息および類似収益				
a) 関係会社に起因する利益	0.00	0	0.00	0
b) その他の利息および類似収益	1,598.23	276	45,099.02	7,795
	1,598.23	276	45,099.02	7,795
12 持分法により計上された関係会社の損益割当額	0.00	0	0.00	0
13 流動資産として保有する金融資産および投資有価証券に関する評価調整	0.00	0	0.00	0
14 支払利息および類似費用：				
関係会社に関する費用	(22,364.06)	(3,866)	(57,358.66)	(9,914)
その他の利息および類似費用	(12,081,109.16)	(2,088,220)	(13,151,332.92)	(2,273,208)
	(12,103,473.22)	(2,092,085)	(13,208,691.58)	(2,283,122)
15 損益に対する課税	(41,227,648.30)	(7,126,199)	(63,116,599.28)	(10,909,704)
16 税引後損益	130,693,056.71	22,590,295	184,013,840.60	31,806,792
17 1 - 16の項目で表示されないその他の税金	0.00	0	0.00	0
18 当期損益	130,693,056.71	22,590,295	184,013,840.60	31,806,792

添付の注記は、本財務書類と不可分一体である。

ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ

年次財務書類に対する注記

2023年12月31日

注1 - 一般情報

ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ（以下「当社」という。）は、ピクテ・バランズ・ファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイの名称で1995年6月14日に設立され、無期限の存続期間を持つルクセンブルグ法により規制される株式会社として、ルクセンブルグ法に基づき組織されている。

2005年12月8日に開催された臨時株主総会において、当社の名称がピクテ・ファンズ（ヨーロッパ）エス・エイに変更され、かつ、当社の目的が2002年12月20日の法律（修正済）に準拠するよう修正されたため、定款が修正された。

2011年12月28日に開催された臨時株主総会において、当社の目的が2010年12月17日の法律の第15章（修正済）に準拠するよう修正されたため、定款が修正された。

2015年5月29日に開催された臨時株主総会において、当社の名称がピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイに変更されたため、定款が修正された。

当社の登録事務所はルクセンブルグに設立されている。

当社の会計年度は、各年、1月1日に始まり12月31日に終了する。

当社の目的は、（投資信託に関するルクセンブルグの2010年12月17日の法律（改訂済）の第101(2)条の意義の範囲内において）09/65/CEの通達に基づき一または複数の投資信託の運用を行うこと、ならびに、場合によっては、09/65/CEの通達の対象でない一または複数の投資信託の運用を行うことである。そのような運用活動には、投資ファンドの運用、管理事務およびマーケティングが含まれる。2018年以降、当社は、以下のサービスに対する管理会社のライセンスを拡大する目的で、CSFの承認を得た。（投資信託に関するルクセンブルグの2010年12月17日の法律（改訂済）の第101(3)条の意義の範囲内における）一任のポートフォリオ運用、投資顧問業務ならびに注文の受理および伝達。当社は、2010年12月17日の法律の第15章の制限の範囲内ではあるが、その目的を遂行するために有益であると思われるいかなる活動も実施することができる。当社はまた、2013年7月12日付の法律の第2章第5条の意義の範囲内におけるオルタナティブ投資ファンド運用者（以下「AIFM」という。）として承認されている。

当社は、当社を間接子会社としてその一部を形成する、かつて最大であった最小の組織であるピクテ・アンド・シー・グループ・エスシーエーの連結財務書類に含まれている。当該組織は、Route des Acacias 60, 1211 Genève 73, Switzerlandに登記上の事務所を有する。

2019年1月1日、当社は、現物出資を通じて、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッドのヨーロッパ支店の事業を買収した。これらの事業の目的は、ヨーロッパの異なる市場において当社が運用する投資信託を販売することである。かかる業務の一環として、当社は、買収した事業を行い維持するために、2018年に6社の支店を設立した。これらの支店は、オランダ、ベルギー、フランス、ドイツ、イタリアおよびスペインに所在する。

2023年3月31日、当社は、ピクテ・オルタナティブ・アドバイザーズ（ヨーロッパ）エス・エイのすべての資産および負債の現物出資により増資した。

注2 - 重要な会計方針の概要

2.1 作成の基礎

本年次財務書類は、ルクセンブルグにおける法律および規制の要件に従い、取得原価ベースで作成されている。

会計方針および評価規則は、2002年12月19日の法律（改訂済）により規定される他、取締役会により決定され適用される。

本年次財務書類の作成には、特定の重要な会計上の見積りの使用が要求される。また、会計方針を適用する過程において、取締役会が判断を行使することも要求される。仮定の変更は、当該仮定が変更された期間の本年次財務書類に重大な影響を及ぼす可能性がある。取締役会は、基礎を成す仮定が適切であり、かつ、本年次財務書類が財政状態および経営成績を公正に表示しているものと確信する。

当社は、次会計年度の資産および負債において報告される金額に影響を与える見積りおよび仮定を実施する。見積りおよび判断は、常に評価され、かつ、状況に応じて合理的と思われる将来の事象に関する予測を含む過去の経験およびその他の要因に基づく。

2.2 重要な会計方針

当社により適用される主な評価規則は、以下の通りである。

2.2.1 有形資産

有形資産は、それに付随する費用を含む購入価格または生産原価で評価される。有形固定資産は、経済的耐用年数にわたって減価償却される。

適用される減価償却率および減価償却法は、以下のとおりである。

	減価償却率	減価償却法
その他付属品、ツールおよび機器	33.33%	リニア法

有形資産の評価額が恒久的に下落していると当社が判断した場合には、当該損失を反映させるために追加的な評価減が計上される。評価調整を適用する理由がなくなった場合、当該評価調整は継続されない。

2.2.2 外貨換算

ルクセンブルグの本店は、勘定記録をスイス・フランで維持しており、本年次財務書類は同通貨で表示されている。

スイス・フラン以外の通貨建てで表示される取引は、取引時点の実効為替レートでスイス・フランに換算される。

すべての支店は、勘定記録をユーロで維持しており、ユーロ以外の通貨建てで表示される取引は、取引時点の実効為替レートでユーロに換算される。年次会計の設定については、支店のすべての貸借対照表項目は年度末時点の実効為替レートでスイス・フランに換算され、すべての損益項目は当期の平均レートでスイス・フランに換算される。

現金預金は、貸借対照表日現在の実効為替レートで換算される。為替差損益は、当年度の損益計算書に計上される。

その他の資産および負債は、取得時の為替レートで換算される評価額または貸借対照表日現在の実効為替レートに基づき決定される評価額の低い額が高い額でそれぞれ個別に評価される。未実現為替差損は、損益計算書に計上される。為替差益は、実現時に損益計算書に計上される。

2.2.3 デリバティブ金融商品

当社は、為替先渡契約等のデリバティブ金融商品契約を締結することができる。当社は、当初、デリバティブ金融商品を取得原価で計上する。

各貸借対照表日において、未実現損失は損益計算書で認識される一方で、利益は実現時にのみ計上される。

公正価値で計上されない資産または負債のヘッジのケースにおいて、未実現損益は、ヘッジ対象にかかる実現損益が認識されるまで繰延べられる。

2.2.4 債権

債権は、額面価格で評価される。その回復額が悪化した場合には評価調整の対象となる。評価調整を適用する理由がなくなった場合、当該評価調整は継続されない。

2.2.5 前払金

この資産項目には、当会計年度中に発生したが、その後の会計年度に関連する支出が含まれる。

2.2.6 引当金

引当金は、その性質が明確に定義され、かつ、貸借対照表日現在において発生する可能性がある、または発生することが確実に見込まれるがその額もしくは発生日については不確実な場合において、損失または債務を補填するものである。

また、引当金は、その性質が明確に定義され、かつ、貸借対照表日現在において発生する可能性がある、または発生することが確実に見込まれるがその額もしくは発生日については不確実な場合において、当会計年度または前会計年度において発生した費用を補填するために設定されることもある。

会計年度において当社が見積もった税金負債に相当する納税引当金は、「引当金」の項目で計上される。前払金は、「1年以内期限到来のその他の債権」の項目で貸借対照表の資産に計上される。

2.2.7 債務

債務は、返済額で計上される。

2.2.8 純売上

純売上は、当社の通常の活動の範囲内に収まるサービスに対する引当金により生じた金額により構成される。

注3 - 有形固定資産

当期の変動は以下のとおりである。

	その他付属品、 ツールおよび機器 スイス・フラン
簿価総額 - 期初	4,645,044.74
当期追加	287,861.26
当期処分	(29,869.43)
当期譲渡	0.00
外国為替差異	(271,386.70)
簿価総額 - 期末	4,631,649.87
累計評価調整 - 期初	(2,958,312.22)
当期割当	(781,228.91)
当期戻入れ	29,869.43
当期譲渡	0.00
外国為替差異	206,358.55
累計評価調整 - 期末	(3,503,313.15)
簿価純額 - 期末	1,128,336.72
簿価純額 - 期初	1,686,732.52

注4 - 債権

1年以内支払期限到来の関係会社への債権は主に、販売報酬により構成される。その減少は、主に内部フローの設定の変更により説明される。

1年以内期限到来の売掛金は主に、運用報酬および当社の運用に基づくファンドからの中央管理事務報酬を含むサービス報酬により構成される。

1年以内期限到来のその他の債務は主に、法人所得税立替金により構成される。

注5 - デリバティブ金融商品

2023年12月31日付で、当社は以下に詳述される為替先渡契約を締結した。

通貨	購入額	通貨	売却額	満期日	公正価値 スイス・フラン	公正価値評価 スイス・フラン
スイス・フラン	1,000,000	香港ドル	9,014,122	2024/01/16	969,801	30,199
スイス・フラン	12,000,000	米ドル	13,842,427	2024/01/16	11,625,870	374,130
スイス・フラン	3,400,000	ユーロ	3,656,065	2024/01/16	3,393,662	6,338
スイス・フラン	51,800,000	英ポンド	48,439,962	2024/01/16	51,866,802	(66,802)
香港ドル	36,230,169	スイス・フラン	3,900,000	2024/01/16	3,897,891	(2,109)
スイス・フラン	3,900,000	日本円	652,860,429	2024/01/16	3,895,923	4,077
スイス・フラン	31,800,000	米ドル	37,883,526	2024/01/16	31,817,322	(17,322)
スイス・フラン	15,000,000	米ドル	17,925,430	2024/02/15	14,991,865	8,135
				合計	122,459,136	336,646

注6 - 払込資本金

2018年12月28日、当社の臨時株主総会において、各1,000.00スイス・フランの新株を2,582株発行することが決議された。当該新株発行は、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッドによる事業および資産の出資から成る当社への現物出資の形で支払われ、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッドのドイツ、フランス、オランダ、イタリア、ベルギーおよびスペインの6社の欧州支店の債務を承継するものである。

前述の臨時株主総会で決定された当社の株式増資以降の発行済および授權済株式資本は、11,332,000.00スイス・フランであり、一株当たり額面1,000.00スイス・フランの全額払込済株式11,332株により表章される。

2023年2月23日、当社の取締役会において、ピクテ・オルタナティブ・アドバイザーズ（ヨーロッパ）エス・エイのすべての資産および負債を現物出資する形で支払われた各1,000.00スイス・フランの新株を367株発行することが決議された。ピクテ・オルタナティブ・アドバイザーズ（ヨーロッパ）エス・エイの業務は、2023年1月1日以降、ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイに代わって行われるものとして取り扱われる。

前述の取締役会で決定された当社の株式増資以降の発行済および授權済株式資本は、11,699,000.00スイス・フランであり、一株当たり額面1,000.00スイス・フランの全額払込済株式11,699株により表章される。

注 7 - 資本剰余金

2018年12月28日、当社の臨時株主総会において、30,119,868.00スイス・フランの株式プレミアムを発行することが決議された。当該株式プレミアムは、注 6 に記載される当社への現物出資の形で支払われた。

2023年 2 月23日、当社の取締役会において、4,223,565.00スイス・フランの株式プレミアムを発行することが決議された。当該株式プレミアムは、注 6 に記載される当社への現物出資の形で支払われた。

注 8 - 法定準備金

当社は、年次純利益の 5 %を最低額とする法定準備金を、当該準備金が発行済株式資本金の10%相当に達するまで積み立てなければならない。当該準備金は分配されない。

注 9 - その他の準備金

2023年12月31日現在、当社は、ルクセンブルグの純資産税法の第 8 a項に準拠して、純資産税債務を控除した。当社は、純資産税控除額の 5 倍に相当する金額を、配当不能準備金に割当てた。

かかる準備金は、純資産税が控除された年に続く 5 年間は配当に利用することはできない。

注10 - 準備金および損益項目の当期変動

当期の変動は、以下の通りである。

	株式資本金	資本剰余金	法定準備金	その他の準備金	繰越利益	当期利益
	スイス・フラン	スイス・フラン	スイス・フラン	スイス・フラン	スイス・フラン	スイス・フラン
2022年12月31日残高	11,332,000.00	30,119,868.00	1,133,200.00	37,710,800.00	4,025,961.26	184,013,840.60
当期変動：						
前期利益の割当	0.00	0.00	0.00	7,953,900.00	176,059,940.60	(184,013,840.60)
配当金	0.00	0.00	0.00	0.00	(186,774,535.00)	0.00
当期利益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	130,693,056.71
準備金の取崩し	0.00	0.00	0.00	(6,752,500.00)	6,752,500.00	0.00
合併に伴う資本の増加	367,000.00	4,223,565.00	0.00	0.00	344,473.30	0.00
為替差異	0.00	0.00	0.00	0.00	(3,133,769.23)	0.00
2023年12月31日残高	11,699,000.00	34,343,433.00	1,133,200.00	38,912,200.00	(2,725,429.07)	130,693,056.71

注11 - 引当金

その他の引当金は主に、賞与引当金により構成される。

注12 - 債務

関係会社に対する債務は主に、販売報酬を含む。その増加は、主に内部フローの設定の変更により説明される。

買掛金は主に、運用報酬および販売支援報酬により構成される。

注13 - 純売上

純売上は、以下の通り、通常の活動のカテゴリーおよび地域別市場に分類される。

	2023年 スイス・フラン	2022年 スイス・フラン
業務別分類		
投資運用報酬	1,216,053,871.90	1,332,084,929.20
サービスおよび中央管理事務報酬	202,475,468.89	234,391,249.79
内部サービス報酬	0.00	3,029,637.46
マーケティングおよび販売報酬	5,884,308.60	2,735,631.08
合計	1,424,413,649.39	1,572,241,447.53
地域別市場		
ルクセンブルグ	1,412,730,183.67	1,559,959,630.97
イタリア	8,000,214.10	9,405,699.90
フランス	959,538.80	708,587.09
ドイツ	1,655,526.07	1,396,159.78
スペイン	82,445.97	263,257.82
ベルギー	734,851.85	417,583.15
オランダ	250,888.93	90,528.82
合計	1,424,413,649.39	1,572,241,447.53

当社は、サブ・ファンドの毎月または四半期の平均純資産額に基づき、毎月または四半期毎に支払われる運用報酬をファンドから受領する。PAA事業の場合、コミットメント、純資産価額または正味投下資本に基づく運用報酬が四半期毎または毎年支払われる。

当社は、登録・名義書換事務代行会社および所在地事務代行会社ならびに当社により提供されたまたは委託された管理事務サービスに対して報酬を支払う目的で、サブ・ファンドの毎月または四半期の平均純資産額に基づくサービス報酬をファンドから受領する。PAA事業の場合、ファンドの管理、監査報告および所在地事務報酬は、ファンドの四半期の純資産価額に基づいて計算され、委託会社に払い戻される。

また、当社は、様々な欧州市場において当社が運用する投資信託の販売報酬を受領する。

注14 - その他の外部費用

その他の外部費用は、以下の通り、通常の活動のカテゴリーに分類される。

	2023年 スイス・フラン	2022年 スイス・フラン
業務別分類		
販売報酬	573,082,641.22	695,354,210.03
一般管理事務費用および監査費用	99,288,231.45	61,067,491.19
保管報酬	2,938,499.14	4,264,703.89
中央管理事務報酬	58,581,304.69	57,751,511.83
投資運用報酬および投資顧問報酬	472,151,299.56	461,463,879.22
合計	1,206,041,976.06	1,279,901,796.16

注15 - 監査費用

注14の「一般管理事務費用および監査費用」には、プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブ（PwCルクセンブルグ）およびそのネットワークの他のメンバーが提供したサービスに関連する費用が含まれる。

当社により発生し、監査法人およびそのネットワークの他のメンバーに支払われた費用合計は、以下に表示される。

	2023年 スイス・フラン	2022年 スイス・フラン
監査費用	168,763.18	145,401.74
内、PwCルクセンブルグに関連する報酬	168,763.18	145,401.74
監査関連費用	56,135.47	35,919.00
内、PwCルクセンブルグに関連する報酬	56,135.47	35,919.00
税務手数料	52,134.85	18,916.81
内、PwCルクセンブルグに関連する報酬	-	-
その他の報酬	12,913.39	26,482.93
内、PwCルクセンブルグに関連する報酬	-	-
合計	289,946.89	226,720.47

注16 - 従業員

当会計年度中、当社は、前年度の103名と比較して、平均117名の正規職員を雇用していたが、その内訳は以下のとおりである。

シニア・マネージャー：13名

その他の従業員：104名

注17 - 税金

法人所得税、市の事業所税および富裕税に関して、ルクセンブルグの本店はルクセンブルグにおいて完全に課税対象である。各支店は、各国において完全に課税対象である。

注18 - 第2の柱

第2の柱の法律は、当社が本店および支店を通じて業務を行う法域で制定されている。当該法律は2023年12月31日以降に開始する会計年度より適用される。当社は、経済協力開発機構（OECD）のグローバル税源浸食防止（GloBE）モデルルールの適用範囲内にある多国籍グループに属しているため、第2の柱の法律の適用対象となる構成事業体である。当社グループは、第2の柱モデルルールの適用による当社への影響は予想されないと評価している。

当社は、2023年12月31日現在、24.94%の税率で5,741,188ユーロの税務上の属性による繰延税金資産を推定している。

注19 - 経営陣および監督機関のメンバーに対する報酬ならびに当該機関の元メンバーに対する退職年金に関するコミットメント

当該機関の特定のメンバーの地位を特定することが可能となることを踏まえ、当該情報を省略する。

注20 - 経営陣および監督機関のメンバーに対する貸付金

2023年に終了した会計年度中、当該機関のメンバーに付与された貸付金はなかった（2022年：なし）。

注21 - 後発事象

本年次財務書類において調整または開示を要する後発事象はない。

[次へ](#)

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
BALANCE SHEET
as at December 31, 2023
(expressed in Swiss francs)

ASSETS	Note(s)	2023 (CHF)	2022 (CHF)
A. SUBSCRIBED CAPITAL UNPAID			
I. Subscribed capital not called		0,00	0,00
II. Subscribed capital called but unpaid		0,00	0,00
B. FORMATION EXPENSES		0,00	0,00
C. FIXED ASSETS			
I. Intangible assets			
1. Costs of development		0,00	0,00
2. Concessions, patents, licences, trademarks and similar rights and assets, if they were:			
- acquired for valuable consideration and need not to be shown under C.I.3		0,00	0,00
- created by the undertaking itself		0,00	0,00
3. Goodwill to the extent that it was acquired for valuable consideration		0,00	0,00
4. Payments on account and intangible fixed assets under development		0,00	0,00
II. Tangible assets	2.2.1, 3		
1. Land and buildings		0,00	0,00
2. Plant and machinery		0,00	0,00
3. Other fixtures and fittings, tools and equipment		1.128.336,72	1.686.732,52
4. Payments on account and tangible assets in the course of construction		0,00	0,00
III. Financial assets			
1. Shares in affiliated undertakings		0,00	0,00
2. Loans to affiliated undertakings		0,00	0,00
3. Participating interests		0,00	0,00
4. Loans to undertakings with which the undertakings is linked by virtue of participating interests		0,00	0,00
5. Investments held as fixed assets		0,00	0,00
6. Other loans		0,00	0,00
		1.128.336,72	1.686.732,52

The accompanying notes form an integral part of these accounts.

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
BALANCE SHEET
as at December 31, 2023
(expressed in Swiss francs)

	Note(s)	2023 (CHF)	2022 (CHF)
D. CURRENT ASSETS			
I. Stocks			
1. Raw materials and consumables		0,00	0,00
2. Work in progress		0,00	0,00
3. Finished goods and goods for resale		0,00	0,00
4. Payments on account		0,00	0,00
II. Debtors	2.2.4, 4		
1. Trade debtors:			
- becoming due and payable within one year		139.109.669,06	123.385.561,81
- becoming due and payable after more than one year		0,00	0,00
2. Amounts owed by affiliated undertakings:			
- becoming due and payable within one year		1.429.284,11	5.164.449,71
- becoming due and payable after more than one year		0,00	0,00
3. Amounts owed by undertakings with which the company is linked by virtue of participating interests:			
- becoming due and payable within one year		0,00	0,00
- becoming due and payable after more than one year		0,00	0,00
4. Other debtors:			
- becoming due and payable within one year		104.427.030,78	86.955.269,55
- becoming due and payable after more than one year		0,00	0,00
III. Investments			
1. Shares in affiliated undertakings		0,00	0,00
2. Own shares		0,00	0,00
3. Other investments		0,00	0,00
IV. Cash at bank and in hand		<u>388.947.302,23</u>	<u>443.584.956,29</u>
		633.913.286,18	659.090.237,36
E. PREPAYMENTS	2.2.5	560.742,47	285.741,06
TOTAL ASSETS		<u>635.602.365,37</u>	<u>661.062.710,94</u>

The accompanying notes form an integral part of these accounts.

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
BALANCE SHEET
as at December 31, 2023
(expressed in Swiss francs)

CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES		Note(s)	2023 (CHF)	2022 (CHF)
A.	CAPITAL AND RESERVES			
I.	Subscribed capital	6, 10	11.699.000,00	11.332.000,00
II.	Share premium account	7, 10	34.343.433,00	30.119.868,00
III.	Revaluation reserve		0,00	0,00
IV.	Reserves			
1.	Legal reserve	8, 10	1.133.200,00	1.133.200,00
2.	Reserve for own shares		0,00	0,00
3.	Reserves provided for by the articles of association		0,00	0,00
4.	Other reserves :	9, 10		
a)	other available reserves		0,00	0,00
b)	other non available reserves		38.912.200,00	37.710.800,00
V.	Profit or loss brought forward	10	(2.725.429,07)	4.025.961,26
VI.	Profit or loss for the financial year	10	130.693.056,71	184.013.840,60
VII.	Interim dividends		0,00	0,00
VIII.	Capital investment subsidies		0,00	0,00
			214.055.460,64	268.335.669,86
B.	PROVISIONS	2.2.6		
1.	Provisions for pensions and similar obligations		0,00	0,00
2.	Provisions for taxation		134.260.377,79	137.455.302,02
3.	Other provisions	11	20.012.147,63	26.119.333,33
			154.272.525,42	163.574.635,35

The accompanying notes form an integral part of these accounts.

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
BALANCE SHEET
as at December 31, 2023
(expressed in Swiss francs)

	Note(s)	2023 (CHF)	2022 (CHF)
C. CREDITORS	2.2.7		
1. Debenture loans			
a) Convertible loans:			
- becoming due and payable within one year		0,00	0,00
- becoming due and payable after more than one year		0,00	0,00
b) Non-convertible loans:			
- becoming due and payable within one year		0,00	0,00
- becoming due and payable after more than one year		0,00	0,00
2. Amounts owed to credit institutions:			
- becoming due and payable within one year		333.200,23	924,63
- becoming due and payable after more than one year		0,00	0,00
3. Payments received on account of orders in so far as they are shown separately as deductions from stocks:			
- becoming due and payable within one year		0,00	0,00
- becoming due and payable after more than one year		0,00	0,00
4. Trade creditors:			
- becoming due and payable within one year	12	121.722.534,46	153.077.554,85
- becoming due and payable after more than one year		0,00	0,00
5. Bills of exchange payable:			
- becoming due and payable within one year		0,00	0,00
- becoming due and payable after more than one year		0,00	0,00
6. Amounts owed to affiliated undertakings:			
- becoming due and payable within one year	12	140.802.469,00	74.490.142,12
- becoming due and payable after more than one year		0,00	0,00
7. Amounts owed to undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests:			
- becoming due and payable within one year		0,00	0,00
- becoming due and payable after more than one year		0,00	0,00
8. Other creditors:			
a) Tax authorities		3.495.637,34	709.146,97
b) Social security authorities		920.538,28	874.637,16
c) Other creditors:			
- becoming due and payable within one year		0,00	0,00
- becoming due and payable after more than one year		0,00	0,00
		<u>267.274.379,31</u>	<u>229.152.405,73</u>
D. DEFERRED INCOME		0,00	0,00
TOTAL CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES		<u>635.602.365,37</u>	<u>661.062.710,94</u>

The accompanying notes form an integral part of these accounts.

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
PROFIT AND LOSS ACCOUNT
for the year ended December 31, 2023
(expressed in Swiss francs)

	Note(s)	2023 (CHF)	2022 (CHF)
1. Net turnover	2.2.8, 13	1.424.413.649, 39	1.572.241.447,53
2. Variation in stocks of finished goods and in work in progress		0,00	0,00
3. Work performed by the undertaking for its own purposes and capitalised		0,00	0,00
4. Other operating income		122.962,58	0,00
5. Raw materials and consumables and other external expenses:			
a) Raw materials and consumables		0,00	0,00
b) Other external expenses	14, 15	(1.206.041.976,06)	(1.279.901.796,16)
6. Staff costs	16		
a) Wages and salaries		(27.345.937,97)	(24.443.424,49)
b) Social security costs			
i. Relating to pensions		(1.710.090,38)	(1.962.379,56)
ii. Other social security costs		(4.535.505,67)	(4.988.928,55)
c) Other staff costs		0,00	0,00
		<u>(33.591.534,02)</u>	<u>(31.394.732,60)</u>
7. Value adjustments:			
- in respect of formation expenses and of tangible and intangible assets		(781.228,91)	(558.594,26)
- in respect of current assets		0,00	0,00
8. Other operating expenses		(99.292,98)	(92.292,07)
9. Income from participating interests :			
a) Derived from affiliated undertakings		0,00	0,00
b) Other income from participating interests		0,00	0,00
10. Income from other investments and loans forming part of the fixed assets			
a) Derived from affiliated undertakings		0,00	0,00
b) Other income not included under a)		0,00	0,00
11. Other interest receivable and similar income			
a) Derived from affiliated undertakings		0,00	0,00
b) Other interest and similar income		1.598,23	45.099,02
		<u>1.598,23</u>	<u>45.099,02</u>
12. Shares of profit or loss of undertakings accounted for under the equity method		0,00	0,00

The accompanying notes form an integral part of these accounts.

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
PROFIT AND LOSS ACCOUNT
 for the year ended December 31, 2023
 (expressed in Swiss francs)

	Note(s)	2023 (CHF)	2022 (CHF)
13. Value adjustments in respect of financial assets and of investments held as current assets		0,00	0,00
14. Interests payable and similar expenses:			
- concerning affiliated undertakings		(22.364,06)	(57.358,66)
- other interest and similar expenses		(12.081.109,16)	(13.151.332,92)
		<u>(12.103.473,22)</u>	<u>(13.208.691,58)</u>
15. Tax on profit or loss	17	(41.227.648,30)	(63.116.599,28)
16. Profit or loss after taxation		130.693.056,71	184.013.840,60
17. Other taxes not shown under items 1 to 16		0,00	0,00
18. Profit or loss for the financial year		130.693.056,71	184.013.840,60

The accompanying notes form an integral part of these accounts.

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
NOTES TO THE ANNUAL ACCOUNTS
December 31, 2023

NOTE 1 - GENERAL INFORMATION

Pictet Asset Management (Europe) S.A. (hereafter the “Company”) was incorporated on June 14, 1995 under the name Pictet Balanced Fund Management (Luxembourg) S.A. and is organised under the laws of Luxembourg as a “Société Anonyme” governed by Luxembourg law for an unlimited period.

The Extraordinary General Meeting of Shareholders held on December 8, 2005 modified the Articles of Incorporation so that the name of the Company was changed to Pictet Funds (Europe) S.A. and the object of the Company was modified to comply with the modified Law of December 20, 2002.

The Extraordinary General Meeting of Shareholders held on December 28, 2011 modified the Articles of Incorporation, so the object of the Company was modified to comply with Chapter 15 of the modified Law of December 17, 2010.

The Extraordinary General Meeting of Shareholders held on May 29, 2015 modified the Articles of Incorporation so that the name of the Company was changed to Pictet Asset Management (Europe) S.A..

The registered office of the Company is established in Luxembourg.

The Company’s financial year starts on January 1 and ends on December 31 of each year.

The purpose of the Company is the management (within the meaning of Article 101 (2) of the Luxembourg Law of December 17, 2010 relating to undertakings for collective investment, as amended), of one or several undertakings for collective investment under Directive 09/65/CE, as well as, as the case may be, of one or more undertakings for collective investment not subject to such directive. Such management activity includes the management, administration and marketing of investment funds. Since 2018, the Company has received the approval of the CSSF in order to extend the licenses of the Management Company to the following services: Discretionary Portfolio Management, Investment Advice, and Reception & Transmission Orders (within the meaning of Article 101 (3) of the Luxembourg Law of December 17, 2010 relating to undertakings for collective investment, as amended). The Company may carry out any activities deemed useful to the accomplishment of its object remaining, however, within the limitations of Chapter 15 of the December 17, 2010 Law. The Company is also an authorised alternative investment fund manager (“AIFM”) within the meaning of Articles 5 of Chapter 2 of the Law of July 12, 2013.

The Company is included in the consolidated accounts of Pictet & Cie Group SCA forming at once the largest and the smallest body of undertakings of which the Company forms a part as an indirect subsidiary undertaking. The registered office of that company is located Route des Acacias 60, 1211 Genève 73, Switzerland.

On January 1, 2019 the Company acquired the businesses of the European branches of Pictet Asset Management Ltd through a contribution in kind. The purpose of these businesses is mainly the distribution of the undertakings for collective investment managed by the Company in different European markets. As part of this transaction, the Company has established, in 2018, six branches to conduct and hold the acquired businesses. These branches are located in the Netherlands, Belgium, France, Germany, Italy and Spain.

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
NOTES TO THE ANNUAL ACCOUNTS
 December 31, 2023
 - continued -

On March 31, 2023 the Company increased its capital by a contribution in kind of all the assets and liabilities of Pictet Alternative Advisors (Europe) S.A..

NOTE 2 - SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

2.1 Basis of preparation

The annual accounts have been prepared in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements under the historical cost convention.

Accounting policies and valuation rules are, besides the ones laid down by the Law of December 19, 2002 as amended, determined and applied by the Board of Directors.

The preparation of annual accounts requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires the Board of Directors to exercise its judgement in the process of applying the accounting policies. Changes in assumptions may have a significant impact on the annual accounts in the period in which the assumptions changed. Board of Directors believes that the underlying assumptions are appropriate and that the annual accounts therefore present the financial position and results fairly.

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities in the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

2.2 Significant accounting policies

The main valuation rules applied by the Company are the following:

2.2.1 Tangible assets

Tangible assets are valued at purchase price including the expenses incidental thereto or at production cost. Tangible fixed assets are depreciated over their estimated useful economic lives.

The depreciation rates and methods applied are as follows:

	Depreciation rate	Depreciation method
Other fixtures and fittings, tools and equipment	33,33%	linear

Where the Company considers that a tangible asset has suffered a durable depreciation in value, an additional write-down is recorded to reflect this loss. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
NOTES TO THE ANNUAL ACCOUNTS
December 31, 2023
- continued -

2.2.2 Foreign currency translation

The Luxembourg head office maintains its accounting records in Swiss francs (CHF) and the annual accounts are expressed in this currency.

Transactions expressed in currencies other than CHF are translated into CHF at the exchange rate effective at the time of the transaction.

All the branches maintain their accounting records in Euro (EUR), and the transactions expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the exchange rate effective at the time of the transaction. For the establishment of the annual accounts, all the balance sheet items of the branches are translated into CHF at the rate effective at year-end and all the profit and loss items are translated in CHF at the average rate of the year under review.

Cash at bank is translated at the exchange rate effective at the balance sheet date. Exchange losses and gains are recorded in the profit and loss account of the year.

Other assets and liabilities are translated separately respectively at the lower or at the higher of the value converted at the historical exchange rate or the value determined on the basis on the exchange rate effective at the balance sheet date. The unrealised exchange losses are recorded in the profit and loss account. The exchange gains are recorded in the profit and loss account at the moment of their realisation.

2.2.3 Derivative financial instruments

The Company may enter into derivative financial instruments such as foreign exchange contracts. The Company records initially derivative financial instruments at cost.

At each balance sheet date, unrealised losses are recognised in profit and loss account whereas gains are accounted for only when they are realised.

In the case of hedging of an asset or a liability which is not recorded at fair value, unrealised gains or losses are deferred until the recognition of the realised gains or losses on the hedged item.

2.2.4 Debtors

Debtors are valued at their nominal value. They are subject to value adjustments where their recovery is compromised. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

2.2.5 Prepayments

This asset item includes expenditures incurred during the financial year but relating to a subsequent financial year.

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
NOTES TO THE ANNUAL ACCOUNTS
December 31, 2023
- continued -

2.2.6 Provisions

Provisions are intended to cover losses or debts, the nature of which is clearly defined and which, at the date of the balance sheet, are either likely to be incurred or certain to be incurred but uncertain as to their amount or the date on which they will arise.

Provisions may also be created to cover charges which originate in the financial year under review or in a previous financial year, the nature of which is clearly defined and which at the date of the balance sheet are either likely to be incurred or certain to be incurred but uncertain as to their amount or the date on which they will arise.

Provision for taxation corresponding to the tax liability estimated by the Company for the financial years are recorded under the caption "Provision". The advance payments are recorded in the assets of the balance sheet under "Other debtors becoming due and payable within one year".

2.2.7 Creditors

Creditors are recorded at their reimbursement value.

2.2.8 Net Turnover

The net turnover comprises the amounts derived from the provision of services falling within the Company's ordinary activities.

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
NOTES TO THE ANNUAL ACCOUNTS
 December 31, 2023
 - continued -

NOTE 3 - TANGIBLE FIXED ASSETS

The movements for the year are as follows:

	Other fixtures and fittings, tools and equipment
	CHF
Gross book value - opening balance	4.645.044,74
Additions for the period	287.861,26
Disposals for the period	(29.869,43)
Transfers for the period	0,00
Foreign exchange difference	(271.386,70)
Gross book value - closing balance	4.631.649,87
 Accumulated value adjustment - opening balance	 (2.958.312,22)
Allocations for the period	(781.228,91)
Reversals for the period	29.869,43
Transfers for the period	0,00
Foreign exchange difference	206.358,55
Accumulated value adjustment - closing balance	(3.503.313,15)
 Net book value - closing balance	 1.128.336,72
 Net book value - opening balance	 1.686.732,52

NOTE 4 - DEBTORS

The amounts owned by affiliated undertakings becoming due and payable within one year are mainly composed of distribution fees. The decrease is mainly explained by a change of set up in internal flows.

The trade debtors becoming due and payable within one year are mainly composed of management and service fees, including a central administration fees due from the funds under management of the Company.

The other debtors becoming due and payable within one year are mainly composed of corporate tax advances.

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
NOTES TO THE ANNUAL ACCOUNTS
 December 31, 2023
 - continued -

NOTE 5 - DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

On December 31, 2023, the Company entered into foreign exchange contracts as detailed below:

Currency	Amount purchased	Currency	Amount sold	Maturity date	Fair value (CHF)	Variation (CHF)
CHF	1.000.000	HKD	9.014.122	16/01/2024	969.801	30.199
CHF	12.000.000	USD	13.842.427	16/01/2024	11.625.870	374.130
CHF	3.400.000	EUR	3.656.065	16/01/2024	3.393.662	6.338
CHF	51.800.000	GBP	48.439.962	16/01/2024	51.866.802	-66.802
HKD	36.230.169	CHF	3.900.000	16/01/2024	3.897.891	-2.109
CHF	3.900.000	JPY	652.860.429	16/01/2024	3.895.923	4.077
CHF	31.800.000	USD	37.883.526	16/01/2024	31.817.322	-17.322
CHF	15.000.000	USD	17.925.430	15/02/2024	14.991.865	8'135
Total					122.459.136	336.646

NOTE 6 - SUBSCRIBED CAPITAL

On December 28, 2018 the Extraordinary General Meeting of the shareholders of the Company resolved to issue 2.582 new shares of CHF 1.000,00 each, which has been paid in the form of a contribution in kind to the Company consisting of the contribution by Pictet Asset Management Ltd of the business and the assets, together with the responsibility of the assumed liabilities, of the six following European branches of Pictet Asset Management Ltd: Germany, France, the Netherlands, Italy, Belgium and Spain.

After the share capital increase of the Company, decided by the same above-mentioned Extraordinary General Meeting of shareholders, the subscribed and authorised capital amounts to CHF 11.332.000,00 and is divided into 11.332 shares fully paid up with a nominal value of CHF 1.000,00.

On February 23, 2023 the Board of Directors of the Company resolved to issue 367 new shares of CHF 1.000,00 each, which has been paid in the form of a contribution in kind of all the assets and liabilities of Pictet Alternative Advisors (Europe) S.A.. The operations of Pictet Alternative Advisors (Europe) S.A. have been treated as being carried out on behalf of Pictet Asset Management (Europe) S.A. starting from January 1, 2023.

After the share capital increase of the Company, decided by the Board of Directors mentioned above, the subscribed and authorised capital amounts to CHF 11.699.000,00 and is divided into 11.699 shares fully paid up with a nominal value of CHF 1.000,00.

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
NOTES TO THE ANNUAL ACCOUNTS
 December 31, 2023
 - continued -

NOTE 7 - SHARE PREMIUM

On December 28, 2018 the Extraordinary General Meeting of the shareholders of the Company resolved to issue a share premium of CHF 30.119.868,00, which has been paid in the form of a contribution in kind to the Company as mentioned under Note 6.

On February 23, 2023 the Board of Directors of the Company resolved to issue a share premium of CHF 4.223.565,00, which has been paid in the form of a contribution in kind to the Company as mentioned under Note 6.

NOTE 8 - LEGAL RESERVE

The Company is required to allocate a minimum of 5% of its annual net income to a legal reserve, until this reserve equals 10% of the subscribed share capital. This reserve should not be distributed.

NOTE 9 - OTHER RESERVES

As at December 31, 2023, the Company reduced its Net Wealth Tax liability in accordance with Paragraph 8a of the Luxembourg Net Wealth Tax law. The Company allocates under non-distributable reserves an amount that corresponds to five times the amount of reduction of the Net Wealth Tax.

This reserve is non-distributable for a period of five years from the year following that during which the Net Wealth Tax was reduced.

NOTE 10 - MOVEMENTS FOR THE YEAR ON THE RESERVES AND PROFIT AND LOSS ITEMS

The movements for the year are as follows:

	Subscribed capital	Share premium account	Legal reserve	Other reserves	Profit brought forward	Profit for the financial year
	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
As at December 31, 2022	11.332.000,00	30.119.868,00	1.133.200,00	37.710.800,00	4.025.961,26	184.013.840,60
Movements for the year:						
- Allocation of previous year's profit	0,00	0,00	0,00	7.953.900,00	176.059.940,60	(184.013.840,60)
- Dividend	0,00	0,00	0,00	0,00	(186.774.535,00)	0,00
- Profit for the year	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	130.693.056,71
- Dissolution of reserves	0,00	0,00	0,00	(6.752.500,00)	6.752.500,00	0,00
- Increase of equity linked to merger	367.000,00	4.223.565,00	0,00	0,00	344.473,30	0,00
- Exchange difference	0,00	0,00	0,00	0,00	(3.133.769,23)	0,00
As at December 31, 2023	11.699.000,00	34.343.433,00	1.133.200,00	38.912.200,00	(2.725.429,07)	130.693.056,71

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
NOTES TO THE ANNUAL ACCOUNTS
 December 31, 2023
 - continued -

NOTE 11 - PROVISIONS

Other provisions are mainly composed of the provision for bonuses.

NOTE 12 - CREDITORS

Amounts owed to affiliated undertakings mainly include distribution fees. The increase is mainly explained by a change of set up in internal flows.

Trade creditors are mainly composed of management and distribution support fees.

NOTE 13 - NET TURNOVER

Net turnover is broken down by category of activity and into geographical markets as follows:

	2023 (CHF)	2022 (CHF)
Category of activities		
Investment Management fees	1.216.053.871,90	1.332.084.929,20
Service and Central Administration fees	202.475.468,89	234.391.249,79
Intercompany Services fees	0,00	3.029.637,46
Marketing and Distribution fees	5.884.308,60	2.735.631,08
	<hr/>	<hr/>
Total	1.424.413.649,39	1.572.241.447,53
Geographical markets		
Luxembourg	1.412.730.183,67	1.559.959.630,97
Italy	8.000.214,10	9.405.699,90
France	959.538,80	708.587,09
Germany	1.655.526,07	1.396.159,78
Spain	82.445,97	263.257,82
Belgium	734.851,85	417.583,15
Netherlands	250.888,93	90.528,82
	<hr/>	<hr/>
Total	1.424.413.649,39	1.572.241.447,53

The Company receives from the funds a management fee payable monthly or quarterly, and based on the average net assets of the sub-funds for the month or the quarter. For PAA business the management fee is payable quarterly or annually and based on commitment, net asset value or net invested capital.

The Company receives from the funds, service fees based on the monthly or quarterly average net assets of the sub-funds, for the purpose of remunerating the Registrar, Transfer Agency and Domiciliary Agents and other administrative services provided or outsourced by the Company. For PAA business, the funds administration, audit reports and domiciliation fees are calculated based on the quarterly net asset value of the funds, are paid back to the outsourced Company.

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
NOTES TO THE ANNUAL ACCOUNTS
 December 31, 2023
 - continued -

The Company also receives fees for the distribution of the undertakings for collective investment managed by the Company in different European markets.

NOTE 14 - OTHER EXTERNAL EXPENSES

Other external expenses are broken down by category of activity as follows:

	2023	2022
	(CHF)	(CHF)
Category of activities		
Distribution fees	573.082.641,22	695.354.210,03
General administration and audit expenses	99.288.231,45	61.067.491,19
Custody fees	2.938.499,14	4.264.703,89
Central administration fees	58.581.304,69	57.751.511,83
Investment Management and Advisory fees	472.151.299,56	461.463.879,22
	<hr/>	<hr/>
Total	1.206.041.976,06	1.279.901.796,16

NOTE 15 - AUDITOR'S FEES

The caption "General administration and audit expenses" in Note 14 includes the expenses in connection with services rendered by PricewaterhouseCoopers, Société cooperative (PwC Luxembourg) and other members of its network.

The total fees accrued by the Company and paid to the audit firm and other members of its network are presented as follows:

	2023	2022
	(CHF)	(CHF)
Audit fees	168.763,18	145.401,74
<i>of which fees related to PwC Luxembourg</i>	<i>168.763,18</i>	<i>145.401,74</i>
Audit-related fees	56.135,47	35.919,00
<i>of which fees related to PwC Luxembourg</i>	<i>56.135,47</i>	<i>35.919,00</i>
Tax fees	52.134,85	18.916,81
<i>of which fees related to PwC Luxembourg</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Other fees	12.913,39	26.482,93
<i>of which fees related to PwC Luxembourg</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
	<hr/>	<hr/>
Total	289.946,89	226.720,47

Pictet Asset Management (Europe) S.A.
NOTES TO THE ANNUAL ACCOUNTS

December 31, 2023

- continued -

NOTE 16 - STAFF

The Company employed an average of 117 full-time equivalent persons during the financial year compared to 103 during the previous year.

Senior Management: 13

Other employees: 104

NOTE 17 - TAXATION

The Luxembourg head office is fully taxable in Luxembourg with respect to corporate income tax, municipal business tax and net wealth tax. Each branch is fully taxable in its respective country of residence.

NOTE 18 – PILLAR 2

Pillar 2 legislations have been enacted in the jurisdictions where the Company operates through its head office and branches. The legislations are applicable for financial year starting as at December 31, 2023 or after. The Company is a constituent Entity subject to Pillar 2 law because of its belonging to a multinational Group in the scope of OECD Global Anti-Base Erosion Model Rules. The Group assessed that there is no expected impact from the application of the Pillar 2 Model Rules on the Company.

The Company has an estimated deferred tax asset due to tax attributes of EUR 5,741,188 at a tax rate of 24,94% as at 31 December 2023.

**NOTE 19 -EMOLUMENTS GRANTED TO THE MEMBERS OF THE MANAGEMENT AND
SUPERVISORY BODIES AND COMMITMENTS IN RESPECT OF RETIREMENT
PENSIONS FOR FORMER MEMBERS OF THOSE BODIES**

The information is omitted because it makes it possible to identify the position of a specific member of such bodies.

**NOTE 20 -LOANS AND ADVANCES GRANTED TO THE MEMBERS OF THE MANAGEMENT
AND SUPERVISORY BODIES**

There are no loans and advances granted during the financial year 2023 (2022 : nil) to the members of these bodies.

NOTE 21 - SUBSEQUENT EVENTS

There is no subsequent event that requires adjustment to or disclosure in the annual accounts.

監査報告書

ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ株主各位

年次財務書類に対する監査報告書

我々の監査意見

我々は、添付の本年次財務書類は、年次財務書類の作成および表示に関してのルクセンブルグにおける法律および規制の要求に従って、ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ（以下「当社」という。）の2023年12月31日現在の財政状態ならびに同日に終了した年度の経営成績を、真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

当社の年次財務書類は、以下により構成される。

- ・2023年12月31日現在の貸借対照表
- ・同日に終了した年度の損益計算書
- ・重要な会計方針の概要を含む年次財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、ルクセンブルグの金融監督委員会（以下「C S S F」という。）が採用した監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」という。）および国際監査基準（以下「I S A s」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用したI S A sの下での我々の責任については、「年次財務書類の監査に関する公認の監査人の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、年次財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件に従いつつ、ルクセンブルグのC S S Fが採用した国際会計士倫理基準審議会により発行された国際独立基準を含む、職業会計士の国際倫理規程（以下「I E S B A 規程」という。）に従って当社から独立した立場にある。我々は、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしている。

その他の情報

取締役会は、その他の情報について責任を負う。その他の情報は、当該運用報告書に含まれる情報により構成されるが、かかる情報には本年次財務書類およびそれに対する我々の公認の監査人の報告書は含まれない。

本年次財務書類に関する我々の意見は、その他の情報を対象としていないため、我々は当該その他の情報に対していかなる形式の保証の結論も表明しない。

我々の本年次財務書類の監査に関連し、我々の責任は、その他の情報を読み、その過程で、当該その他の情報が本年次財務書類または我々が監査を行う上で入手した知識と著しく矛盾しているため重要な虚偽記載であると疑われるようなものがないかを検討することである。実施した手続きに基づき、当該その他の情報に重要な虚偽の記載があるとの結論に至った場合、我々はかかる事実を報告しなければならない。かかる点において、我々が報告すべきことはない。

年次財務書類に対する取締役会の責任

取締役会は、年次財務書類の作成に関してのルクセンブルグの法律および規則の要求に従って、本年次財務書類の作成および適正表示についての責任、ならびに欺罔的行為または誤謬に関わらず、重要な虚偽記載

のない財務書類の作成を可能にするために必要であると取締役会が判断する内部統制についての責任を負う。

年次財務書類の作成において、取締役会は、当社が継続企業として存続する能力を評価し、取締役会が当社の清算または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

年次財務書類の監査に関する「公認の監査人」の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、年次財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびルクセンブルグのCSsFが採用したISAsに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該年次財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合である。

2016年7月23日法およびルクセンブルグのCSsFが採用したISAsに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、年次財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・当社の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・使用される会計方針の適切性ならびに取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、当社が継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、年次財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、当社が継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、年次財務書類が、適正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

その他の法律または規制の要件に関する報告書

当該運用報告書は、本年次財務書類との整合性が取れており、適用ある法律要件に従って作成されている。

ルクセンブルグ、 2024年4月8日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブを代表して
オリヴィエ・デルブロック

（当財務書類については、英語版のみが監査人によって精査されている。したがって、本監査報告書が言及しているのは、英語版のみであり、誠実に翻訳された他の言語のものは、取締役会の責任において作成されたものである。英語版と翻訳版との間に相違があった場合には、英語版を正式書類とする。）

[次へ](#)

Audit report

To the Shareholders of
Pictet Asset Management (Europe) S.A.

Report on the audit of the annual accounts

Our opinion

In our opinion, the accompanying annual accounts give a true and fair view of the financial position of Pictet Asset Management (Europe) S.A. (the "Company") as at 31 December 2023, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts.

What we have audited

The Company's annual accounts comprise:

- the balance sheet as at 31 December 2023;
- the profit and loss account for the year then ended; and
- the notes to the annual accounts, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the annual accounts" section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Company in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the annual accounts. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the management report but does not include the annual accounts and our audit report thereon.

Our opinion on the annual accounts does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors for the annual accounts

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the annual accounts in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, the Board of Directors is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the annual accounts

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these annual accounts.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors;

- conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the annual accounts, including the disclosures, and whether the annual accounts represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report on other legal and regulatory requirements

The management report is consistent with the annual accounts and has been prepared in accordance with applicable legal requirements.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, 8 April 2024

Represented by

Olivier Delbrouck

（ ）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。

“Only the English version of the present Annual Report has been reviewed by the Auditor. Consequently, the Auditor's Report only refers to the English version of the report; other versions result from a conscientious translation made under the responsibility of the Board. In case of differences between the English version and the translation, the English version shall be the authentic text.”