

第153期末(2023年10月13日)	
基準価額	10,401円
純資産総額	203,666百万円
第148期～第153期	
騰落率	2.5%
分配金(税込み)合計	900円

(注) 騰落率は分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

ピクテ・バイオ医薬品 ファンド(毎月決算型) 為替ヘッジなしコース

追加型投信／内外／株式

第148期(決算日2023年5月15日) 第151期(決算日2023年8月14日)
第149期(決算日2023年6月13日) 第152期(決算日2023年9月13日)
第150期(決算日2023年7月13日) 第153期(決算日2023年10月13日)

作成対象期間：2023年4月14日～2023年10月13日

受益者のみなさまへ

- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。右記の弊社ホームページを開き「ファンド」より当ファンドの名称を選択いただき、さらに「運用報告書(全体版)」を選択いただきますと運用報告書(全体版)を閲覧およびダウンロードすることができます。
- 書面での運用報告書(全体版)は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。さて、「ピクテ・バイオ医薬品ファンド(毎月決算型)為替ヘッジなしコース」は、このたび、第153期の決算を行いました。当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界主要市場のバイオ医薬品関連企業の株式に投資することにより、信託財産の積極的な成長を図ることを目的としております。当作成対象期間につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内2-6-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

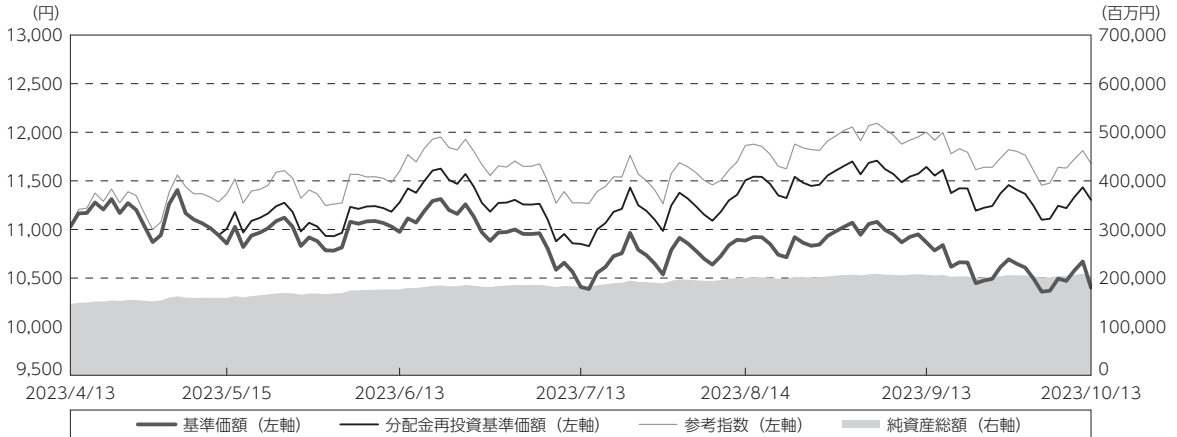
電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

運用経過

基準価額等の推移



第148期首：11,029円

第153期末：10,401円 (既払分配金(税込み)：900円)

騰落率： 2.5% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首(2023年4月13日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 参考指数は、ナスダック・バイオテック指数を委託者が円換算したものです。

基準価額の主な変動要因

上昇↑・円に対して米ドルが上昇したこと

下落↓・実質的に組入れているモデルナ(米国、医薬品・バイオテクノロジー)やイルミナ(米国、医薬品・バイオテクノロジー)などのバイオ医薬品関連企業の株価が下落したこと

1 万口当たりの費用明細

(2023年4月14日～2023年10月13日)

項 目	第148期～第153期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	114	1.045	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(60)	(0.550)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(48)	(0.440)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.055)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
(株 式)	(0)	(0.002)	・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.006	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数
(株 式)	(1)	(0.006)	・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	1	0.011	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.007)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.000)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.004)	・その他は、信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	116	1.064	
作成期間の平均基準価額は、10,867円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

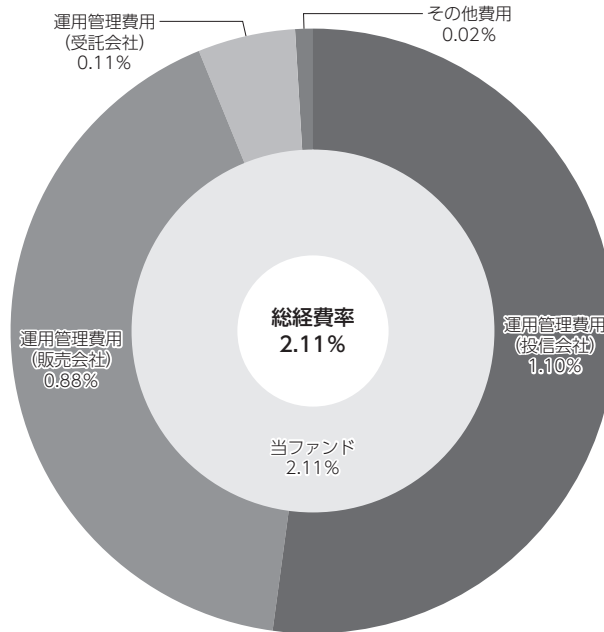
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものをみます。

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

(参考情報)

○総経費率

当作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.11%です。



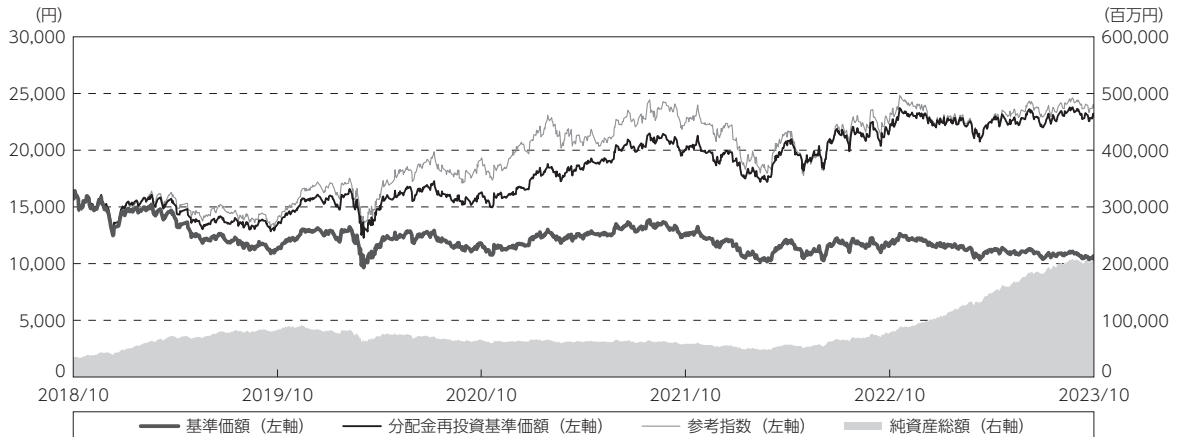
(注) 上記の費用は、「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

最近5年間の基準価額等の推移 (2018年10月15日～2023年10月13日)



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
 (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
 (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2018年10月15日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

	2018年10月15日 決算日	2019年10月15日 決算日	2020年10月13日 決算日	2021年10月13日 決算日	2022年10月13日 決算日	2023年10月13日 決算日
基準価額 (円)	15,857	11,254	11,708	12,481	11,602	10,401
期間分配金合計(税込み) (円)	—	2,350	1,800	1,800	1,800	1,800
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△ 15.2	21.0	23.1	8.8	5.4
参考指数騰落率 (%)	—	△ 12.6	38.6	16.7	1.5	4.4
純資産総額 (百万円)	33,748	82,801	65,445	58,040	77,425	203,666

- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
 (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
 (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
 (注) 参考指数は、ナスダック・バイオテック指数を委託者が円換算したものです。基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しております。

投資環境

- ・バイオ医薬品関連株式市場は、前作成期末から2023年7月にかけては下落しました。世界の株式市場が米国やユーロ圏などでのインフレ率の鈍化や中国経済回復への期待、米国債務上限問題の解決などを受けて、景気敏感なセクターを中心に上昇するなか、相対的にディフェンシブなセクターとみなされるバイオ医薬品関連株式は軟調な推移となりました。その後は、ユーロ圏や中国の景気の先行き不透明感や、米国国債増発および堅調な米景気を受けて高い金利水準が長期化することへの懸念などから、当作成期末にかけて、バイオ医薬品関連株式市場は下落しました。
- ・為替市場は、前作成期末から2023年6月にかけては、日銀の総裁に就任した植田氏が現状の金融政策維持の方針を示した一方、欧米の中央銀行は金融引き締め姿勢を維持するとの見方が強まったことなどから、円安・米ドル高となりました。7月前半は、日銀が長短金利操作（イールドカーブコントロール）政策の運用を柔軟化するとの見方を受けて円高・米ドル安が進行しました。当作成期末にかけては、米大手格付会社による米国国債の格下げや米国国債の増発懸念、根強いインフレ圧力を受けて米連邦準備制度理事会（FRB）による高金利政策が長期化するとの見方などにより米長期金利が上昇したことから、円安・米ドル高となりました。当作成期を通してみると、米ドルは対円で上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオ

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・バイオ医薬品マザーファンド受益証券への投資比率を高位に維持してまいりました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

<ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド>

主に世界のバイオ医薬品関連企業の株式に投資を行ってまいりました。

◇国・地域別組入比率（当作成期末）

国・地域名	組入比率
米国	85.8%
フランス	4.3%
英国	4.2%
スペイン	1.3%
中国	1.0%
ドイツ	0.7%
デンマーク	0.6%
オランダ	0.2%

◇業種別組入比率（当作成期末）

業種名	組入比率
バイオテクノロジー	78.8%
医薬品	14.2%
ライフサイエンス関連	4.2%
ヘルスケア・サービス	0.8%

(注) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

◇組入上位10銘柄(当作成期末)

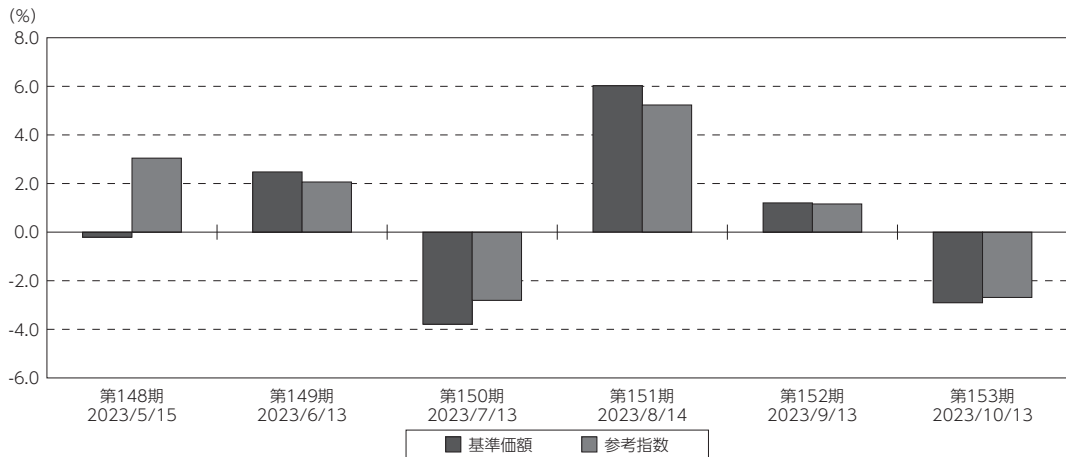
銘柄名	国名	業種名	組入比率
アムジェン	米国	バイオテクノロジー	9.2%
ギリアド・サイエンシズ	米国	バイオテクノロジー	9.0%
リジェネロン・ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	7.9%
パーテックス・ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	7.0%
バイオジェン	米国	バイオテクノロジー	5.3%
サノフィ(ADR)	フランス	医薬品	4.3%
アストラゼネカ(ADR)	英国	医薬品	4.0%
インサイト	米国	バイオテクノロジー	3.2%
モデルナ	米国	バイオテクノロジー	3.2%
シージェン	米国	バイオテクノロジー	3.1%

(注) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドでは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドと参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税込み)込みです。

(注) 参考指数は、ナスダック・バイオテック指数を委託者が円換算したものです。

分配金

当作成期中の1万口当たり分配金(税込み)は以下のとおりといたしました。
なお、留保益については、元本部分と同一の運用を行います。

◆分配金および分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり、税込み)

項目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2023年4月14日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月13日	2023年6月14日～ 2023年7月13日	2023年7月14日～ 2023年8月14日	2023年8月15日～ 2023年9月13日	2023年9月14日～ 2023年10月13日
当期分配金	150	150	150	150	150	150
(対基準価額比率)	1.363%	1.348%	1.421%	1.359%	1.362%	1.422%
当期の収益	—	53	—	150	130	—
当期の収益以外	150	96	150	—	19	150
翌期繰越分配対象額	16,327	16,231	16,082	16,152	16,132	15,982

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

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

今後の運用方針

(1) 投資環境

株式市場は、主要国・地域の中央銀行の金融引き締め政策の継続による景気悪化懸念などの要因から株価変動が大きくなることも考えられます。規模の小さな中小型の銘柄が多いバイオ医薬品企業の株価はさらに変動が大きくなる可能性もあります。一方、バイオ医薬品関連企業は、画期的な治療薬を提供し続けるものと予想され、中長期的には相対的に高い利益成長が期待されます。また、魅力的な新薬候補や高い技術力を求めて、大手医薬品企業がバイオ医薬品関連企業を買収する動きは継続すると考えています。企業価値を算る上で、薬価引き下げの動きや治験結果の発表、決算の内容などの株価に影響を与える要因や可能性などを注視していくことが必要と考えています。

(2) 投資方針

ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド受益証券への投資を通じて世界のバイオ医薬品関連企業の株式に投資を行ってまいります。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わない方針です。

<マザーファンド>

世界のバイオ医薬品関連企業の株式に投資を行ってまいります。

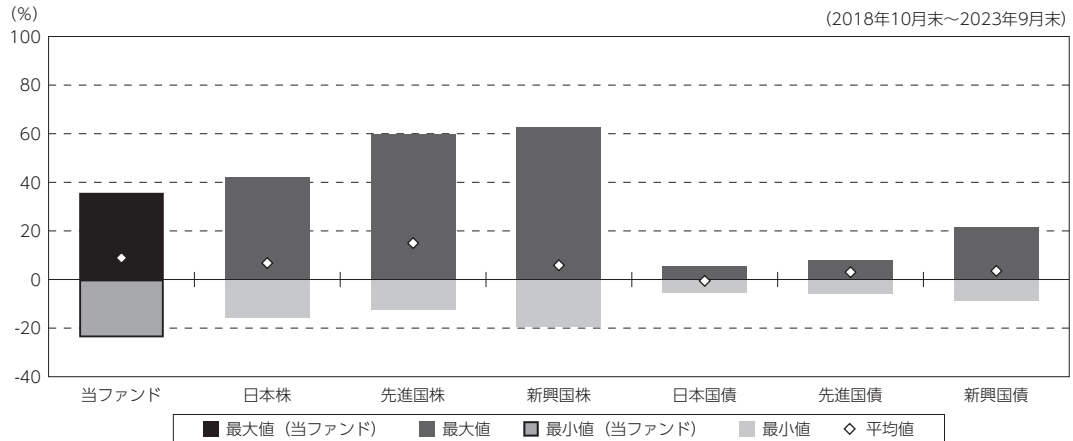
お知らせ

該当事項はございません。

当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2004年10月29日(当初設定日)から無期限です。	
運用方針	世界主要市場のバイオ医薬品関連企業の株式に投資することにより、信託財産の積極的な成長を目指します。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド受益証券
	マザーファンド	世界のバイオ医薬品関連企業の株式
運用方法	①主として、マザーファンド受益証券に投資します。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資制限	当ファンド	①株式への実質投資割合には制限を設けません。ただし、未上場株式および未登録株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ②同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。ただし、未上場株式および未登録株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ②同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。また、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	35.7	42.1	59.8	62.7	5.4	7.9	21.5
最小値	△ 23.8	△ 16.0	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	8.9	6.8	15.0	5.9	△ 0.6	3.0	3.5

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2018年10月から2023年9月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

○各資産クラスの指標

日本株 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株 MSCIコクサイ指数 (税引前配当込み、円換算)

新興国株 MSCIエマージング・マーケット指数 (税引前配当込み、円換算)

日本国債 NOMURA - BPI 国債

先進国債 FTSE世界国債指数 (除く日本、円換算)

新興国債 JPモルガンGBI - EMグローバル・ディバースファイド (円換算)

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジをしない投資を想定して、ドルベースの各指数を委託者が円換算しております。

当該投資信託のデータ

当該投資信託の組入資産の内容

(2023年10月13日現在)

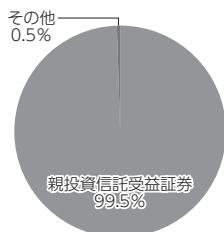
■組入上位ファンド

銘 柄 名	第153期末
ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド	99.5%
組入銘柄数	1銘柄

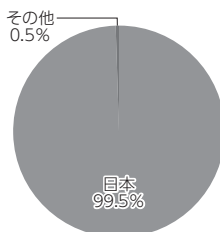
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

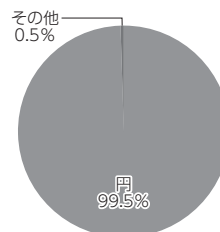
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等(日本・円)を含む場合があります。

純資産等

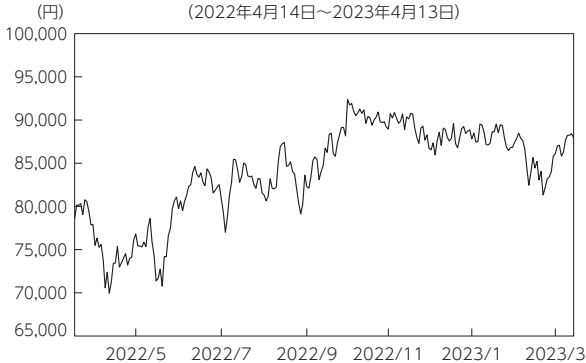
項 目	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末
	2023年5月15日	2023年6月13日	2023年7月13日	2023年8月14日	2023年9月13日	2023年10月13日
純 資 産 総 額	159,087,919,682円	176,564,581,559円	181,439,908,926円	200,341,904,917円	206,591,822,068円	203,666,220,712円
受 益 権 総 口 数	146,538,579,173口	160,883,552,514口	174,303,672,917口	184,042,373,236口	190,100,602,992口	195,812,204,683口
1万口当たり基準価額	10,856円	10,975円	10,409円	10,886円	10,867円	10,401円

(注) 当作成期間(第148期~第153期)中における追加設定元本額は73,861,069,832円、同解約元本額は10,935,236,696円です。

組入上位ファンドの概要

ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド

■基準価額の推移



■1万口当たりの費用明細

(2022年4月14日～2023年4月13日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 売買委託手数料 (株 式)	3 (3)	0.003 (0.003)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	11 (11)	0.013 (0.013)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	26 (18) (8)	0.031 (0.021) (0.010)
合計	40	0.047

期中の平均基準価額は、83,919円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
 (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

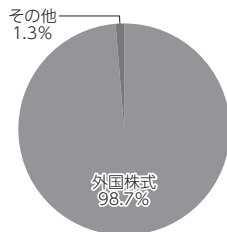
■組入上位10銘柄

(2023年4月13日現在)

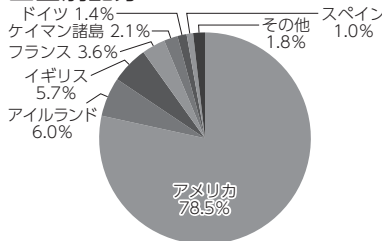
	銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
					%
1	GILEAD SCIENCES INC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	米ドル	アメリカ	8.1
2	REGENERON PHARMACEUTICALS	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	米ドル	アメリカ	7.3
3	AMGEN INC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	米ドル	アメリカ	6.5
4	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	米ドル	アメリカ	6.0
5	BIOGEN INC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	米ドル	アメリカ	5.3
6	MODERNA INC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	米ドル	アメリカ	5.0
7	ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	米ドル	イギリス	4.7
8	SANOFI-ADR	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	米ドル	フランス	3.6
9	ILLUMINA INC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	米ドル	アメリカ	3.4
10	INCYTE CORP	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	米ドル	アメリカ	2.9
	組入銘柄数			61銘柄	

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。
 (注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。
 (注) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

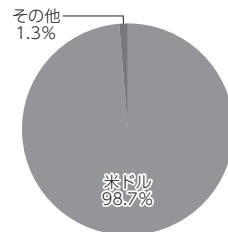
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。
 (注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。
 (注) その他にはコール・ローン等(日本・円)を含む場合があります。
 ※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書(全体版)をご参照ください。

指数に関して

○ 「代表的な資産クラスと騰落率の比較」に用いた指数について

■ 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) :

東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社 (以下「JPX」といいます。) に帰属します。JPXは、同指数の指数値およびそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。JPXは同指数の算出もしくは公表方法の変更、同指数の算出もしくは公表の停止または同指数の商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

■ MSCI コクサイ指数 (税引前配当込み) :

MSCI コクサイ指数は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、同指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

■ MSCI エマージング・マーケット指数 (税引前配当込み) :

MSCI エマージング・マーケット指数は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、同指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

■ NOMURA – BPI 国債 :

NOMURA – BPI 国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組入れ基準に基づいて構成された国債ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。同指数の知的財産権とその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。また同社は同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当ファンドの運用成果に関して一切責任を負いません。

■ FTSE 世界国債指数 (除く日本) :

FTSE 世界国債指数 (除く日本) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券指数です。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

■ JP モルガン GBI – EM グローバル・ディバーシファイド :

JP モルガン GBI – EM グローバル・ディバーシファイドは、J.P.Morgan Securities LLCが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的な指数です。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。同指数の著作権はJ.P.Morgan Securities LLCに帰属します。