

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2019年5月31日(当初設定日)から無期限です。	
運用方針	信託財産の長期的成長を図ることを目的として運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ・グローバル公益株マザーファンド受益証券
	マザーファンド	世界の公益株
運用方法	[為替ヘッジあり] ①マザーファンド受益証券への投資を通じて、主に高配当利回りの先進国の公益株に投資します。 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為替変動リスクの低減を図ります。	
	[為替ヘッジなし] ①マザーファンド受益証券への投資を通じて、主に高配当利回りの先進国の公益株に投資します。 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。 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。 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。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	



PICTET

1805

iTrust世界公益株式 (為替ヘッジあり/ 為替ヘッジなし)

運用報告書(全体版)

第2期

決算日：2021年1月12日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
さて、「iTrust世界公益株式(為替ヘッジあり/為替ヘッジなし)」は、2021年1月12日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

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

為替ヘッジあり

■設定以来の運用実績

決算期	(分配落)	基準価額		株式 組入比率	投資信託 証券比率	純資産 総額
		税込み 分配金	期中 騰落率			
(設定日)	円	円	%	%	%	百万円
2019年5月31日	10,000	—	—	—	—	81
1期(2020年1月10日)	11,095	0	11.0	98.0	1.0	154
2期(2021年1月12日)	10,887	0	△ 1.9	95.9	2.0	91

(注1) 設定日の基準価額および純資産総額は、それぞれ当初設定価額および当初設定元本額を記載しています。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券比率」は、実質比率を記載しています。

(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式 組入比率	投資信託 証券比率
		騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2020年1月10日	11,095	—	98.0	1.0
1月末	11,924	7.5	97.8	1.0
2月末	11,349	2.3	96.9	1.0
3月末	9,873	△ 11.0	95.2	1.0
4月末	10,075	△ 9.2	94.2	1.3
5月末	10,268	△ 7.5	98.0	1.6
6月末	10,064	△ 9.3	97.9	1.6
7月末	10,570	△ 4.7	94.6	2.2
8月末	10,306	△ 7.1	95.4	2.1
9月末	10,263	△ 7.5	95.1	2.2
10月末	10,605	△ 4.4	95.5	2.0
11月末	11,009	△ 0.8	94.3	2.0
12月末	10,813	△ 2.5	94.9	2.1
(期末)				
2021年1月12日	10,887	△ 1.9	95.9	2.0

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券比率」は、実質比率を記載しています。

(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

為替ヘッジなし

■設定以来の運用実績

決算期	(分配落)	基準価額		株式 組入比率	投資信託 証券比率	純資産 総額
		税込み 分配金	期中 騰落率			
(設定日)	円	円	%	%	%	百万円
2019年5月31日	10,000	—	—	—	—	42
1期(2020年1月10日)	11,289	0	12.9	96.6	1.0	205
2期(2021年1月12日)	10,779	0	△ 4.5	95.2	2.0	199

(注1) 設定日の基準価額および純資産総額は、それぞれ当初設定価額および当初設定元本額を記載しています。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券比率」は、実質比率を記載しています。

(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式 組入比率	投資信託 証券比率
		騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2020年1月10日	11,289	—	96.6	1.0
1月末	12,051	6.7	97.5	1.0
2月末	11,502	1.9	96.0	1.0
3月末	9,837	△ 12.9	96.8	1.0
4月末	9,893	△ 12.4	97.2	1.3
5月末	10,161	△ 10.0	96.9	1.6
6月末	10,010	△ 11.3	96.5	1.6
7月末	10,387	△ 8.0	96.0	2.3
8月末	10,239	△ 9.3	96.0	2.2
9月末	10,167	△ 9.9	95.8	2.2
10月末	10,384	△ 8.0	97.0	2.0
11月末	10,804	△ 4.3	95.6	2.0
12月末	10,652	△ 5.6	95.6	2.1
(期末)				
2021年1月12日	10,779	△ 4.5	95.2	2.0

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券比率」は、実質比率を記載しています。

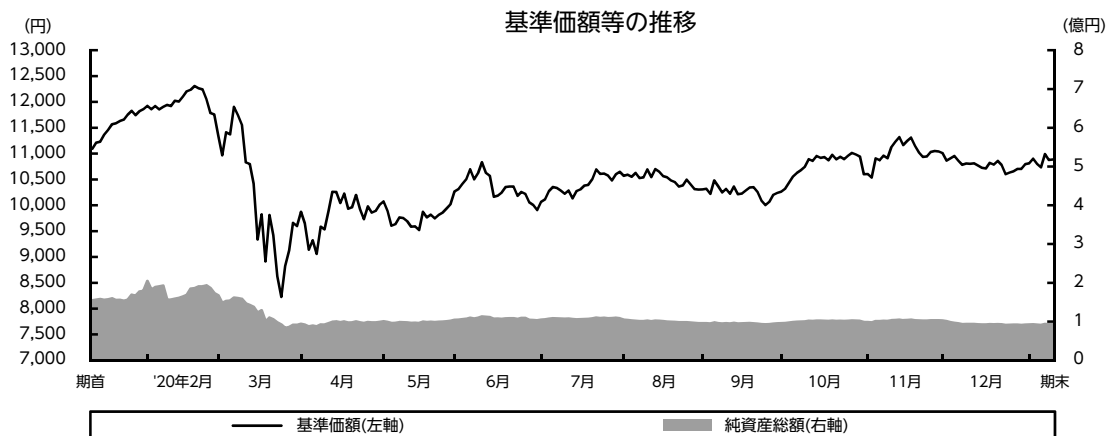
(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2020年1月11日から2021年1月12日まで)

1. 基準価額等の推移

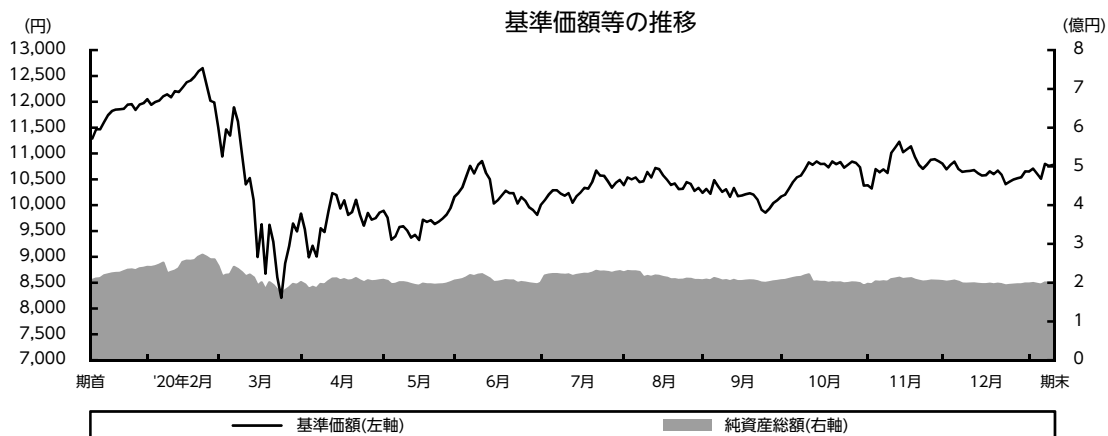
《為替ヘッジあり》

当期の基準価額は、1.9%の下落となりました。



《為替ヘッジなし》

当期の基準価額は、4.5%の下落となりました。



◇主な変動要因

《為替ヘッジあり》

- 下落↓ ・実質的に組入れている株式の価格が下落したこと
- 上昇↑ ・実質的に組入れている株式からの配当収入

《為替ヘッジなし》

- 下落↓ ・円に対して米ドルなどが下落したこと
- 下落↓ ・実質的に組入れている株式の価格が下落したこと
- 上昇↑ ・実質的に組入れている株式からの配当収入

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、2020年1月後半には、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され、一時株価が軟調に推移する局面もありましたが、2月前半に中国国内における新型コロナウイルスの感染拡大ペースに鈍化の兆しがみられ、株価は持ち直す展開となりました。しかし、2月後半から3月前半にかけては、新型コロナウイルスの感染が世界各国に広がったことで世界経済への悪影響などが意識され、大幅に下落する展開となりました。3月後半から6月上旬にかけては、各国政府や中央銀行による景気下支え策への期待などから上昇しました。その後8月にかけては、新型コロナウイルス感染拡大などに対する懸念が根強くあったものの、各国政府や中央銀行による景気下支え策への期待などに加えて、経済活動の段階的な再開に伴って主要国で経済指標に改善が見られたことなどから上昇しました。9月から10月にかけては、欧州などで新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念が深刻化するなか、米国の追加経済政策や米大統領選を巡る不透明感などから不安定な動きとなりました。その後作成期末にかけては、米大統領選および米連邦議会選について、「ねじれ議会」（大統領はバイデン氏、上院は共和党、下院は民主党が制するシナリオ）の観測が高まり、左派色の強い政策に対する懸念が後退したことや、米国の追加経済対策および新型コロナウイルスワクチンの実用化への期待などから上昇しました。
- ・為替市場では、期首から2020年2月中旬にかけて、米経済指標が堅調だったことなどから円安・米ドル高が進行しました。その後3月半ばにかけて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する懸念が広がったことなどを背景に投資家のリスク回避姿勢が高まり、急激に円高・米ドル安が進行しました。その後5月にかけては、米国の財政政策拡大への期待などから一時的に円安・米ドル高が進行する場面もありましたが、新型コロナウイルスの感染拡大に収束の兆しが見えない中、米ドルは円に対する上げ幅を縮めました。その後は、5月の米雇用統計の結果が市場予想を上回ったことなどで投資家のリスク回避姿勢が後退し、一時円安・米ドル高となりましたが、7月から8月にかけて新型コロナウイルスの新規感染者数が米国で再拡大したことや、米連邦公開市場委員会（FOMC）で長期的な金融緩和姿勢が示されたことなどから米ドルは円に対して下落しました。9月から10月は、欧州における新型コロナウイルスの感染拡大懸念が再び深刻化したことや米国における追加経済対策を巡る不透明感などから為替市場は乱高下しました。11月から12月にかけては、FOMCで金融緩和政策の継続が表明されたことなどから、米ドルは円に対して下落しました。その後期末にかけては、米長期金利が上昇したことなどを背景に米ドルが円に対して上昇しました。期を通じてみれば円高・米ドル安となりました。

3. 組入状況

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・グローバル公益株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、「為替ヘッジあり」においては原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図り、「為替ヘッジなし」においては為替ヘッジを行いませんでした。

<マザーファンドの組入状況>

主に先進国の高配当公益企業の株式に投資してまいりました。

◇組入上位10ヵ国・地域

国・地域名	組入比率
米国	61.5%
英国	8.4%
ドイツ	7.5%
イタリア	6.9%
スペイン	6.0%
カナダ	2.9%
フランス	2.7%
デンマーク	1.4%
オーストラリア	0.4%
—	—

◇組入上位5業種

業種名	組入比率
電力	54.7%
総合公益事業	33.3%
水道	2.1%
エクイティ不動産投資信託 (REIT)	2.0%
陸運・鉄道	1.8%

◇組入上位10銘柄

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.8%
RWE	ドイツ	総合公益事業	4.6%
イベルドローラ	スペイン	電力	4.6%
イタリア電力公社	イタリア	電力	4.6%
SSE	英国	電力	4.1%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	4.1%
センプラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.0%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	4.0%
デューク・エナジー	米国	電力	3.7%
エンタジー	米国	電力	3.6%

(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。業種はGICS (世界産業分類基準) の産業に基づき表示しています。

4. 収益分配金

《為替ヘッジあり》

当期の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、見送りとさせていただきます。

なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

◇分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第2期	
	自 2020年1月11日 至 2021年1月12日	
当期分配金	—	
(対基準価額比率)	—	
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	886	

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)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2) 「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。

《為替ヘッジなし》

当期の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、見送りとさせていただきます。

なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

◇分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第2期	
	自 2020年1月11日 至 2021年1月12日	
当期分配金	—	
(対基準価額比率)	—	
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	925	

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)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2) 「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。

5. 今後の運用方針

《各ファンド共通》

(1) 投資環境

1月に行われた米国ジョージア州の上院選の結果、上下両院ともに民主党が制することとなり、バイデン新政権が思い切った経済運営を行えるようになるとの見方が強まっていることから株式市場にとって良好な環境が当面続くと考えられますが、新型コロナウイルスの感染拡大を背景としたマクロ経済環境の悪化や米中貿易問題を巡る不透明感などのリスクも根強くあります。慎重な投資スタンスが必要とされる不透明な環境が継続すると思われれます。中長期的には世界的に電力などの需要拡大が予想されており、公益セクターの事業環境は良好との見方には変わりありません。経済活動再開の動きを背景に景気の回復が期待される一方、新型コロナウイルス感染再拡大や米中摩擦の激化など先行き不透明感は依然として根強く、今後も市場の値動きが大きくなることが想定されます。こうした環境下では、収益や配当の見通しがしっかりした公益銘柄への注目度が高まるとみられます。投資対象銘柄の事業環境や規制環境については、地域差があるため厳選して投資することが必要と考えます。こうした中、米国の公益企業の事業環境や規制環境は他の地域と比べてより良好で高い成長が期待できると考えます。バイデン次期米大統領がクリーンエネルギー政策を推進することから、公益株式にとってプラスになるものと期待されます。

(2) 投資方針

マザーファンド受益証券への投資を通じて、主に高配当利回りの先進国の公益株に投資します。「ヘッジあり」は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為替変動リスクの低減を図ります。「ヘッジなし」は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。

＜マザーファンド＞

世界的な脱炭素に向けた動きや欧州グリーン・ディールなどをはじめとした政策が注目されるなか、風力、太陽光などのクリーンエネルギーへの投資シフトによる恩恵を受けると期待される企業にも引き続き注目しています。またESG（環境、社会、ガバナンス）への取り組みへの重要性が高まっており、当ファンドでも銘柄選別において重視しています。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2020年1月11日~2021年1月12日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	10,593円	-	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 （投信会社）	118円 (76)	1.117% (0.719)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(39)	(0.365)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
（受託会社）	(4)	(0.033)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 （株式）	5 (5)	0.049 (0.047)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税 （株式）	5 (5)	0.047 (0.047)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用 （保管費用）	19 (11)	0.183 (0.109)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(6)	(0.055)	・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）	(2)	(0.020)	・その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	147	1.396	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、設定・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2) 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、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

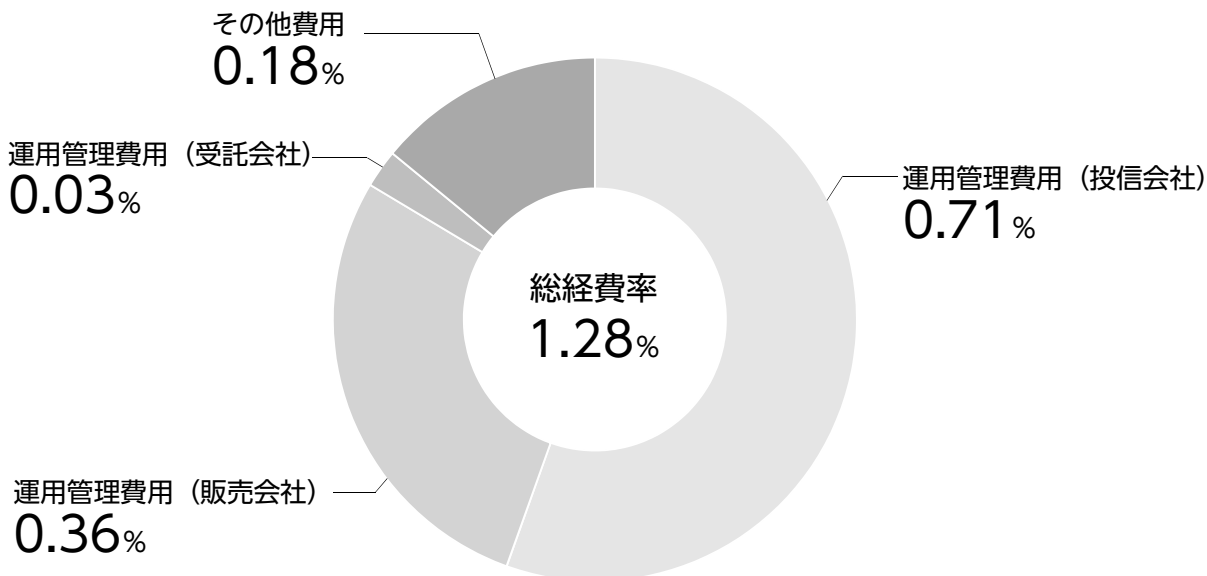
(注4) 各項目の費用は、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(注5) 各金額の円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.28%**です。



(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2020年1月11日から2021年1月12日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ピクテ・グローバル公益株マザーファンド	43,111	132,862	62,798	182,500

(注) 単位未満は切り捨てています。

■親投資信託における株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	28,740,224千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,275,724千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.54

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■親投資信託における主要な売買銘柄 (2020年1月11日から2021年1月12日まで)

株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
E.ON SE(ユーロ・ドイツ)	459	561,289	1,221	NEXTERA ENERGY INC(アメリカ)	32	750,229	22,918
IBERDROLA SA(ユーロ・スペイン)	453	531,204	1,170	NORTHEAST UTILITIES(アメリカ)	77	715,189	9,257
EXELON CORP(アメリカ)	117	509,585	4,343	NATIONAL GRID PLC(イギリス)	570	712,206	1,249
NATIONAL GRID PLC(イギリス)	394	494,966	1,255	ENEL SPA(ユーロ・イタリア)	814	701,567	861
SEMPRA ENERGY(アメリカ)	36	486,664	13,178	IBERDROLA SA(ユーロ・スペイン)	560	677,816	1,208
FIRSTENERGY CORP(アメリカ)	101	458,782	4,519	EXELON CORP(アメリカ)	163	669,327	4,097
DOMINION ENERGY INC(アメリカ)	55	443,515	8,024	RWE AG(ユーロ・ドイツ)	177	651,736	3,662
ENTERGY CORP(アメリカ)	41	442,093	10,731	DOMINION ENERGY INC(アメリカ)	72	626,140	8,631
ENEL SPA(ユーロ・イタリア)	505	426,987	844	SEMPRA ENERGY(アメリカ)	47	623,385	13,235
NEXTERA ENERGY INC(アメリカ)	16	375,640	22,648	XCEL ENERGY INC(アメリカ)	86	606,936	6,976

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 金額・平均単価の単位未満は切り捨てています。

■利害関係人との取引状況等 (2020年1月11日から2021年1月12日まで)

該当事項はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

■自社による当ファンドの設定・解約状況 (2020年1月11日から2021年1月12日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査 (2020年1月11日から2021年1月12日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2021年1月12日現在)

親投資信託残高

種類	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ピクテ・グローバル公益株マザーファンド	51,240	31,553	92,205

(注) 単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成 (2021年1月12日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ピクテ・グローバル公益株マザーファンド	92,205	97.9
コール・ローン等、その他	1,940	2.1
投資信託財産総額	94,145	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) ピクテ・グローバル公益株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(8,624,744千円)の投資信託財産総額(8,651,493千円)に対する比率は99.7%です。

(注3) ピクテ・グローバル公益株マザーファンドにおける外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=104.23円、1カナダドル=81.56円、1英ポンド=140.94円、1ユーロ=126.73円、1デンマーククローネ=17.04円、1オーストラリアドル=80.34円、1ニュージーランドドル=74.76円、1香港ドル=13.44円です。

為替ヘッジなし

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2020年1月11日~2021年1月12日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	10,507円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 （投信会社）	117円 (76)	1.117% (0.719)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(38)	(0.365)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
（受託会社）	(3)	(0.033)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 （株式）	5 (5)	0.048 (0.046)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税 （株式）	5 (5)	0.047 (0.047)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用 （保管費用）	20 (12)	0.186 (0.111)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(6)	(0.055)	・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）	(2)	(0.020)	・その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	147	1.398	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、設定・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2) 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、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

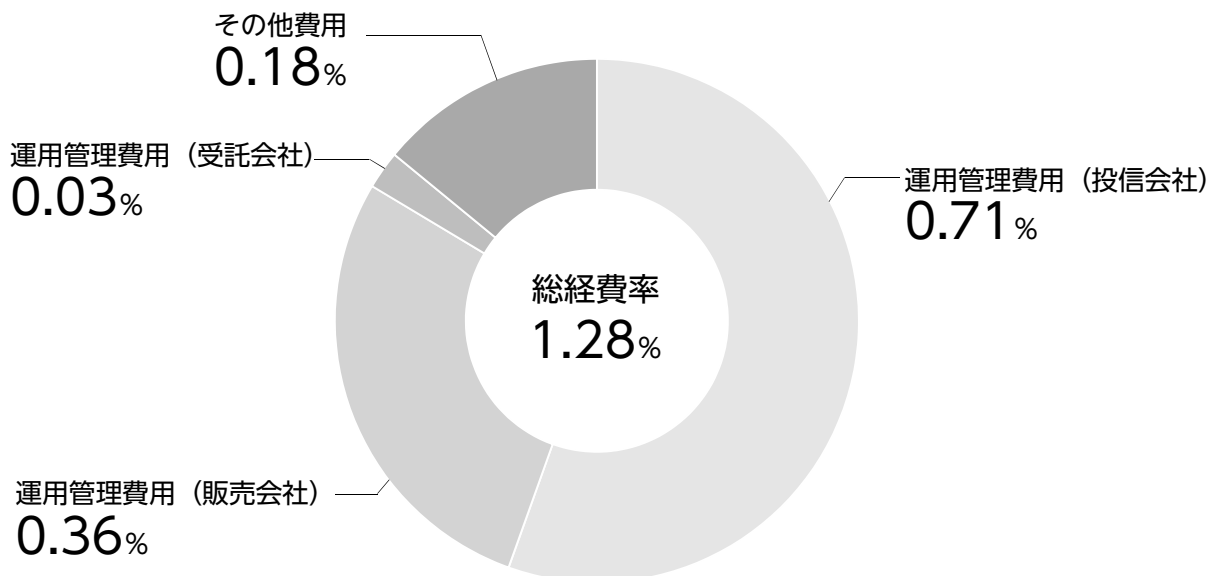
(注4) 各項目の費用は、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(注5) 各金額の円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.28%**です。



(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2020年1月11日から2021年1月12日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ピクテ・グローバル公益株マザーファンド	50,957	151,950	50,529	145,970

(注) 単位未満は切り捨てています。

■親投資信託における株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	28,740,224千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,275,724千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.54

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■親投資信託における主要な売買銘柄 (2020年1月11日から2021年1月12日まで)

株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
E.ON SE(ユーロ・ドイツ)	459	561,289	1,221	NEXTERA ENERGY INC(アメリカ)	32	750,229	22,918
IBERDROLA SA(ユーロ・スペイン)	453	531,204	1,170	NORTHEAST UTILITIES(アメリカ)	77	715,189	9,257
EXELON CORP(アメリカ)	117	509,585	4,343	NATIONAL GRID PLC(イギリス)	570	712,206	1,249
NATIONAL GRID PLC(イギリス)	394	494,966	1,255	ENEL SPA(ユーロ・イタリア)	814	701,567	861
SEMPRA ENERGY(アメリカ)	36	486,664	13,178	IBERDROLA SA(ユーロ・スペイン)	560	677,816	1,208
FIRSTENERGY CORP(アメリカ)	101	458,782	4,519	EXELON CORP(アメリカ)	163	669,327	4,097
DOMINION ENERGY INC(アメリカ)	55	443,515	8,024	RWE AG(ユーロ・ドイツ)	177	651,736	3,662
ENTERGY CORP(アメリカ)	41	442,093	10,731	DOMINION ENERGY INC(アメリカ)	72	626,140	8,631
ENEL SPA(ユーロ・イタリア)	505	426,987	844	SEMPRA ENERGY(アメリカ)	47	623,385	13,235
NEXTERA ENERGY INC(アメリカ)	16	375,640	22,648	XCEL ENERGY INC(アメリカ)	86	606,936	6,976

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 金額・平均単価の単位未満は切り捨てています。

■利害関係人との取引状況等 (2020年1月11日から2021年1月12日まで)

該当事項はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

■自社による当ファンドの設定・解約状況 (2020年1月11日から2021年1月12日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査 (2020年1月11日から2021年1月12日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2021年1月12日現在)

親投資信託残高

種類	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
ピクテ・グローバル公益株マザーファンド	千口 67,520	千口 67,948	千円 198,559

(注) 単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成 (2021年1月12日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
ピクテ・グローバル公益株マザーファンド	千円 198,559	% 98.9
コール・ローン等、その他	2,209	1.1
投資信託財産総額	200,768	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) ピクテ・グローバル公益株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(8,624,744千円)の投資信託財産総額(8,651,493千円)に対する比率は99.7%です。

(注3) ピクテ・グローバル公益株マザーファンドにおける外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=104.23円、1カナダドル=81.56円、1英ポンド=140.94円、1ユーロ=126.73円、1デンマーククローネ=17.04円、1オーストラリアドル=80.34円、1ニュージーランドドル=74.76円、1香港ドル=13.44円です。

為替ヘッジあり

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年1月12日現在)

項目	当期末
(A)資産	184,604,878円
コール・ローン等	186,284
ピクテ・グローバル公益株 マザーファンド(評価額)	92,205,491
未収入金	92,213,103
(B)負債	92,633,300
未払金	91,989,113
未払解約金	61,918
未払信託報酬	554,848
その他未払費用	27,421
(C)純資産総額(A-B)	91,971,578
元本	84,481,582
次期繰越損益金	7,489,996
(D)受益権総口数	84,481,582口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,887円

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額	138,891,776円
期中追加設定元本額	154,110,142円
期中一部解約元本額	208,520,336円
(注2) 1口当たり純資産額	1.0887円

■損益の状況

当期(自2020年1月11日 至2021年1月12日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 569円
支払利息	△ 569
(B)有価証券売買損益	△ 424,022
売買益	21,898,883
売買損	△ 22,322,905
(C)信託報酬等	△ 1,298,968
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 1,723,559
(E)前期繰越損益金	1,429,052
(F)追加信託差損益金	7,784,503
(配当等相当額)	(3,487,533)
(売買損益相当額)	(4,296,970)
(G)計(D+E+F)	7,489,996
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	7,489,996
追加信託差損益金	7,784,503
(配当等相当額)	(3,754,462)
(売買損益相当額)	(4,030,041)
分配準備積立金	3,040,783
繰越損益金	△ 3,335,290

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 第2期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,611,731円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(4,449,213円)および分配準備積立金(1,429,052円)より分配対象収益は7,489,996円(10,000口当たり886円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注5) 当ファンドが組入れているマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用
当マザーファンドに係る信託財産の純資産総額のうち、当ファンドに対応する部分の年率0.80%以内の額

<お知らせ>

該当事項はありません。

為替ヘッジなし

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年1月12日現在)

項目	当期末
(A)資産	200,768,684円
コール・ローン等	2,208,914
ピクテ・グローバル公益株 マザーファンド(評価額)	198,559,770
(B)負債	1,225,780
未払解約金	5,008
未払信託報酬	1,163,228
未払利息	6
その他未払費用	57,538
(C)純資産総額(A-B)	199,542,904
元本	185,120,754
次期繰越損益金	14,422,150
(D)受益権総口数	185,120,754口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,779円

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>
(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額	182,426,798円
期中追加設定元本額	202,302,170円
期中一部解約元本額	199,608,214円
(注2) 1口当たり純資産額	1.0779円

■損益の状況

当期(自2020年1月11日 至2021年1月12日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 1,230円
支払利息	△ 1,230
(B)有価証券売買損益	△ 1,864,826
売買益	11,598,490
売買損	△ 13,463,316
(C)信託報酬等	△ 2,453,004
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 4,319,060
(E)前期繰越損益金	4,613,747
(F)追加信託差損益金	14,127,463
(配当等相当額)	(8,428,716)
(売買損益相当額)	(5,698,747)
(G)計(D+E+F)	14,422,150
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	14,422,150
追加信託差損益金	14,127,463
(配当等相当額)	(8,742,118)
(売買損益相当額)	(5,385,345)
分配準備積立金	8,393,344
繰越損益金	△ 8,098,657

- (注1) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) 損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注4) 第2期算期間末における費用控除後の配当等収益(3,779,597円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(8,742,118円)および分配準備積立金(4,613,747円)より分配対象収益は17,135,462円(10,000口当たり925円)ですが、当期に分配した金額はありません。
- (注5) 当ファンドが組入れているマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用
当マザーファンドに係る信託財産の純資産総額のうち、当ファンドに対応する部分の年率0.80%以内の額

<お知らせ>

該当事項はありません。

ピクテ・グローバル公益株マザーファンド

運用状況のご報告

第16期（決算日：2021年1月12日）
（計算期間：2020年1月11日～2021年1月12日）

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の長期的成長を図ることを目的として運用を行います。
主要投資対象	世界の公益株
主な投資制限	株式への投資割合…制限を設けません。 外貨建資産への投資割合…制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		株式 組入比率	投資信託 証券比率	純資産 総額
		期中 騰落率			
	円	%	%	%	百万円
12期(2017年1月10日)	22,143	6.4	97.7	1.2	8,352
13期(2018年1月10日)	24,569	11.0	95.4	0.8	10,853
14期(2019年1月10日)	24,127	△ 1.8	97.7	0.3	11,061
15期(2020年1月10日)	30,232	25.3	97.5	1.0	14,917
16期(2021年1月12日)	29,222	△ 3.3	95.6	2.0	8,651

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

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式 組入比率	投資信託 証券比率
		騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2020年1月10日	30,232	—	97.5	1.0
1月末	32,311	6.9	98.3	1.0
2月末	30,854	2.1	97.0	1.0
3月末	26,411	△12.6	97.2	1.0
4月末	26,589	△12.1	97.6	1.3
5月末	27,337	△ 9.6	97.3	1.6
6月末	26,956	△10.8	97.1	1.6
7月末	28,006	△ 7.4	96.5	2.3
8月末	27,631	△ 8.6	96.4	2.2
9月末	27,463	△ 9.2	96.3	2.2
10月末	28,080	△ 7.1	97.0	2.0
11月末	29,244	△ 3.3	95.6	2.0
12月末	28,861	△ 4.5	95.6	2.1
(期末)				
2021年1月12日	29,222	△ 3.3	95.6	2.0

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2020年1月11日から2021年1月12日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、3.3%の下落となりました。



◇主な変動要因

- 下落↓ ・円に対して米ドルなどが下落したこと
- 下落↓ ・組入れている株式の価格が下落したこと
- 上昇↑ ・組入れている株式からの配当収入

2. 投資環境

4ページをご参照ください。

3. 組入状況

5ページをご参照ください。

4. 今後の運用方針

7ページをご参照ください。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2020年1月11日~2021年1月12日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	28,311円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 売買委託手数料 (株 式) (投資信託証券)	14円 (14) (1)	0.051% (0.049) (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式) (投資信託証券)	14 (14) (0)	0.051 (0.051) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	36 (31) (5)	0.127 (0.108) (0.019)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	64	0.229	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含みます）は、設定・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2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含みます）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

(注3) 各項目の費用は、当マザーファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

■当期中の売買および取引の状況 (2020年1月11日から2021年1月12日まで)

(1) 株式

		買付		売付		
		株数	金額	株数	金額	
外国	アメリカ	百株 9,532 (409)	千米ドル 63,720 (-)	百株 15,207	千米ドル 99,233	
	カナダ	2,422 (225)	千カナダドル 10,721 (185)	4,456	千カナダドル 17,227	
	イギリス	5,794 (304)	千英ポンド 6,044 (321)	7,737	千英ポンド 7,920	
	ユーロ	ドイツ	6,238	千ユーロ 7,634	7,956 (-)	千ユーロ 9,340 (33)
		イタリア	8,889	5,851	13,692	10,091
		フランス	1,774	1,939	2,027	2,695
		オランダ	6	1	3,905	990
		スペイン	5,577 (3,915)	7,047 (263)	6,684 (7,205)	7,664 (194)
		ポルトガル	915	322	4,065	1,583
		デンマーク	53	千デンマーククローネ 5,849	-	千デンマーククローネ -
	オーストラリア	2,777	千オーストラリアドル 2,140	2,946	千オーストラリアドル 1,945	
	香港	-	千香港ドル -	1,345	千香港ドル 10,962	

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

決算期		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	CROWN CASTLE INTL CORP	8,677	1,457	2,532	428
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	53,257	1,344	71,389	1,870

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	28,740,224千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,275,724千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.54

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■主要な売買銘柄 (2020年1月11日から2021年1月12日まで)

株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
E.ON SE(ユーロ・ドイツ)	459	561,289	1,221	NEXTERA ENERGY INC(アメリカ)	32	750,229	22,918
IBERDROLA SA(ユーロ・スペイン)	453	531,204	1,170	NORTHEAST UTILITIES(アメリカ)	77	715,189	9,257
EXELON CORP(アメリカ)	117	509,585	4,343	NATIONAL GRID PLC(イギリス)	570	712,206	1,249
NATIONAL GRID PLC(イギリス)	394	494,966	1,255	ENEL SPA(ユーロ・イタリア)	814	701,567	861
SEMPRA ENERGY(アメリカ)	36	486,664	13,178	IBERDROLA SA(ユーロ・スペイン)	560	677,816	1,208
FIRSTENERGY CORP(アメリカ)	101	458,782	4,519	EXELON CORP(アメリカ)	163	669,327	4,097
DOMINION ENERGY INC(アメリカ)	55	443,515	8,024	RWE AG(ユーロ・ドイツ)	177	651,736	3,662
ENTERGY CORP(アメリカ)	41	442,093	10,731	DOMINION ENERGY INC(アメリカ)	72	626,140	8,631
ENEL SPA(ユーロ・イタリア)	505	426,987	844	SEMPRA ENERGY(アメリカ)	47	623,385	13,235
NEXTERA ENERGY INC(アメリカ)	16	375,640	22,648	XCEL ENERGY INC(アメリカ)	86	606,936	6,976

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■利害関係人との取引状況等 (2020年1月11日から2021年1月12日まで)

該当事項はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

■特定資産の価格等の調査 (2020年1月11日から2021年1月12日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2021年1月12日現在)

(1) 外国株式

上場、登録株式

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
AES CORP	392	—	—	—	公益事業	
ALLETE INC	39	—	—	—	公益事業	
AMEREN CORPORATION	513	357	2,681	279,467	公益事業	
AMERICAN ELECTRIC POWER	554	211	1,665	173,558	公益事業	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	196	93	1,462	152,473	公益事業	
ATMOS ENERGY CORP	—	81	716	74,665	公益事業	
BLACK HILLS CORP	—	12	75	7,919	公益事業	
CMS ENERGY CORP	667	415	2,376	247,701	公益事業	
CENTERPOINT ENERGY INC	596	—	—	—	公益事業	
DTE ENERGY COMPANY	188	48	568	59,210	公益事業	
DOMINION ENERGY INC	638	465	3,384	352,777	公益事業	
DUKE ENERGY CORP	386	342	3,057	318,670	公益事業	
EDISON INTERNATIONAL	546	289	1,783	185,919	公益事業	
ENTERGY CORP	388	313	2,961	308,724	公益事業	
EVERGY INC	—	333	1,749	182,367	公益事業	
EVERSOURCE ENERGY	690	242	2,161	225,336	公益事業	
FIRSTENERGY CORP	735	228	688	71,800	公益事業	
NEXTERA ENERGY INC	248	496	3,957	412,505	公益事業	
NISOURCE INC	277	107	236	24,607	公益事業	
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	8	206	21,555	運輸	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	726	359	2,050	213,727	公益事業	
SEMPRA ENERGY	380	279	3,304	344,424	公益事業	
SOUTHERN CO/THE	644	434	2,661	277,424	公益事業	
UNION PACIFIC CORP	163	59	1,284	133,910	運輸	
VISTRA CORP	221	112	237	24,783	公益事業	
WEC ENERGY GROUP INC	369	251	2,183	227,556	公益事業	
WILLIAMS COS INC	523	110	237	24,791	エネルギー	
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
ALLIANT ENERGY CORP	394	451	2,189	228,242	公益事業	
CME GROUP INC	—	43	858	89,453	各種金融	
EXELON CORP	1,060	600	2,514	262,102	公益事業	
XCEL ENERGY INC	797	327	2,108	219,771	公益事業	
通貨小計	株数・金額	12,343	7,077	49,366	5,145,448	
	銘柄数<比率>	26	28	—	<59.5%>	
(カナダ・・・トロント市場)						
ALGONQUIN POWER & UTILITIES CORP.	968	—	—	—	公益事業	
BCE INC	145	16	88	7,191	電気通信サービス	
EMERA INC	260	451	2,360	192,512	公益事業	
ENBRIDGE INC	648	—	—	—	エネルギー	
FORTIS INC	199	—	—	—	公益事業	

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(カナダ…トロント市場)	百株	百株	千カナダドル	千円		
HYDRO ONE LTD	—	89	261	21,290	公益事業	
TC ENERGY CORP	230	31	172	14,071	エネルギー	
TELUS CORP	—	55	146	11,952	電気通信サービス	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,453 6	644 5	3,028 —	247,017 <2.9%>	
(イギリス…英国市場)			千英ポンド			
SSE PLC	1,816	1,575	2,512	354,165	公益事業	
SEVERN TRENT PLC	—	40	95	13,399	公益事業	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	—	111	104	14,665	公益事業	
NATIONAL GRID PLC	4,327	2,777	2,437	343,542	公益事業	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,144 2	4,505 4	5,149 —	725,773 <8.4%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
RWE AG	1,553	827	3,165	401,122	公益事業	
E.ON SE	907	2,141	1,932	244,858	公益事業	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	2,227	—	—	—	電気通信サービス	
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,688 3	2,969 2	5,097 —	645,980 <7.5%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENEL SPA	6,576	3,484	3,118	395,161	公益事業	
ATLANTIA SPA	1,169	—	—	—	運輸	
TERNA SPA	3,140	2,597	1,613	204,493	公益事業	
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,886 3	6,082 2	4,731 —	599,655 <6.9%>	
(ユーロ…フランス)						
ENGIE	1,385	804	1,058	134,162	公益事業	
ELECTRICITE DE FRANCE	266	594	797	101,105	公益事業	
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,652 2	1,398 2	1,856 —	235,268 <2.7%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE KPN NV	3,899	—	—	—	電気通信サービス	
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,899 1	— —	— —	— <-%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S.A.	—	254	570	72,345	公益事業	
TELEFONICA S.A.	358	—	—	—	電気通信サービス	
IBERDROLA SA	3,437	2,513	3,119	395,279	公益事業	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	—	65	106	13,528	公益事業	
「リョウカ」IBERDROLA SA - RTS	3,437	—	—	—	公益事業	
AENA SME SA	19	22	319	40,451	運輸	
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,252 4	2,856 4	4,115 —	521,604 <6.0%>	

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ポルトガル) ENERGIAS DE PORTUGAL SA	百株 3,150	百株 -	千ユーロ -	千円 -	公益事業
国小計	株数・金額 3,150	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1	-	<- %>	
通貨小計	株数・金額 31,529	13,307	15,801	2,002,508	
	銘柄数<比率>	14	10	<23.1%>	
(デンマーク…コペンハーゲン市場) ORSTED A/S	-	53	千デンマーククローネ 6,948	118,410	公益事業
通貨小計	株数・金額 -	53	6,948	118,410	
	銘柄数<比率>	-	1	<1.4%>	
(オーストラリア…オーストラリア市場) APA GROUP SYDNEY AIRPORT	706 -	263 273	千オーストラリアドル 258 171	20,801 13,746	公益事業 運輸
通貨小計	株数・金額 706	537	430	34,547	
	銘柄数<比率>	1	2	<0.4%>	
(香港…香港市場) CLP HOLDINGS LIMITED	1,345	-	千香港ドル -	-	公益事業
通貨小計	株数・金額 1,345	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1	-	<- %>	
合計	株数・金額 54,522	26,126	-	8,273,706	
	銘柄数<比率>	50	50	<95.6%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) -印は組入れがありません。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) CROWN CASTLE INTL CORP HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	□ - 46,067	□ 6,145 27,935	千米ドル 940 740	千円 98,033 77,159
合計	□数・金額 46,067	34,080	1,680	175,193
	銘柄数<比率>	1	2	<2.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) □数・評価額の単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成 (2021年1月12日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 8,273,706	% 95.6
投資証券	175,193	2.0
コール・ローン等、その他	202,594	2.4
投資信託財産総額	8,651,493	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (8,624,744千円) の投資信託財産総額 (8,651,493千円) に対する比率は99.7%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=104.23円、1カナダドル=81.56円、1英ポンド=140.94円、1ユーロ=126.73円、1デンマーククローネ=17.04円、1オーストラリアドル=80.34円、1ニュージーランドドル=74.76円、1香港ドル=13.44円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年1月12日現在)

項目	当期末
(A)資産	8,651,493,407円
コーポレートローン等	166,533,763
株式(評価額)	8,273,706,598
投資証券(評価額)	175,193,035
未収入金	20,042,829
未収配当金	16,017,182
(B)負債	218,768
未払借金	187,797
未払解約金	30,000
未払利息	72
その他未払費用	899
(C)純資産総額(A-B)	8,651,274,639
元本	2,960,490,444
次期繰越損益金	5,690,784,195
(D)受益権総口数	2,960,490,444口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,222円

■損益の状況

当期(自2020年1月11日 至2021年1月12日)

項目	当期
(A)配当等収益	348,796,051円
受取配当金	348,971,403
受取利息	30,903
支払利息	△ 206,255
(B)有価証券売買損益	△ 602,405,116
売買益	1,371,641,631
売買損	△ 1,974,046,747
(C)その他費用等	△ 14,810,892
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 268,419,957
(E)前期繰越損益金	9,983,269,157
(F)追加信託差損益金	5,825,609,155
(G)解約差損益金	△ 9,849,674,160
(H)計(D+E+F+G)	5,690,784,195
次期繰越損益金(H)	5,690,784,195

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額	4,934,339,786円
期中追加設定元本額	3,566,251,845円
期中一部解約元本額	5,540,101,187円
(注2) 1口当たり純資産額	2,92222円
(注3) 期末における元本の内訳	
ピクテ世界高配当公益株ファンド・円ヘッジ型Ⅱ(適格機関投資家専用)	1,305,112,621円
ピクテ世界高配当公益株ファンド・円ヘッジ型(適格機関投資家専用)	454,540,770円
ピクテ・グローバル公益株ファンド(適格機関投資家専用)	445,070,141円
ピクテ世界高配当公益株ファンド・円ヘッジ型2019-12(適格機関投資家専用)	339,945,933円
ピクテ世界高配当公益株ファンド・円ヘッジ型2020-02(適格機関投資家専用)	316,318,802円
iTrust世界公益株式(為替ヘッジなし)	67,948,727円
iTrust世界公益株式(為替ヘッジあり)	31,553,450円

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)その他費用等にはその他費用に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

該当事項はありません。