

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2012年2月29日（当初設定日）から無期限です。
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
運用方法	<p>①投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式および公社債ならびに金（デリバティブ取引を含めません。）等に投資することにより信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行います。</p> <p>②投資信託証券への投資にあたっては、委託者が各資産の収益とそのリスク見直しを分析して指定投資信託証券の中から選択し、その配分比率を決定します。また、組入資産および配分比率については、適宜見直しを行います。</p> <p>③外貨建資産については、為替ヘッジが必要と判断した場合は為替ヘッジを行うことがあります。</p>
主な投資制限	<p>①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資は行いません。</p> <p>③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>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。</p> <p>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・配当等収益と売益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>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、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。</p> <p>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。</p>



PICTET

1805

ピクテ・アセット・ アロケーション・ ファンド(毎月分配型) 愛称：ノアリザーブ

運用報告書(全体版)

第103期(決算日2020年9月15日) 第106期(決算日2020年12月15日)
第104期(決算日2020年10月15日) 第107期(決算日2021年1月15日)
第105期(決算日2020年11月16日) 第108期(決算日2021年2月15日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ・アセット・アロケーション・ファンド(毎月分配型)」は、2021年2月15日に第108期の決算を行いましたので、第103期から第108期まで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

■最近5作成期の運用実績

決算期	(分配落)	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産 総額	
		税込み 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%	%	百万円	
第14 作成期	79期(2018年9月18日)	8,952	30	△0.0	98.5	73,520
	80期(2018年10月15日)	8,723	30	△2.2	98.4	72,272
	81期(2018年11月15日)	8,691	30	△0.0	96.3	72,176
	82期(2018年12月17日)	8,611	30	△0.6	92.9	71,071
	83期(2019年1月15日)	8,521	30	△0.7	98.4	70,071
	84期(2019年2月15日)	8,694	30	2.4	95.5	70,049
第15 作成期	85期(2019年3月15日)	8,729	30	0.7	95.4	69,440
	86期(2019年4月15日)	8,780	30	0.9	98.2	69,007
	87期(2019年5月15日)	8,642	30	△1.2	86.9	66,936
	88期(2019年6月17日)	8,771	30	1.8	96.9	67,035
	89期(2019年7月16日)	8,840	30	1.1	98.3	64,773
	90期(2019年8月15日)	8,822	30	0.1	95.6	63,116
第16 作成期	91期(2019年9月17日)	8,843	30	0.6	96.4	60,993
	92期(2019年10月15日)	8,837	30	0.3	96.1	60,311
	93期(2019年11月15日)	8,814	30	0.1	97.0	59,019
	94期(2019年12月16日)	8,855	30	0.8	100.3	58,823
	95期(2020年1月15日)	8,946	30	1.4	99.2	59,161
	96期(2020年2月17日)	9,045	30	1.4	98.7	59,186
第17 作成期	97期(2020年3月16日)	8,307	30	△7.8	96.2	53,851
	98期(2020年4月15日)	8,543	30	3.2	97.3	55,229
	99期(2020年5月15日)	8,534	20	0.1	93.8	54,810
	100期(2020年6月15日)	8,711	20	2.3	95.5	55,183
	101期(2020年7月15日)	8,959	20	3.1	98.6	56,002
	102期(2020年8月17日)	9,159	20	2.5	98.8	55,337
第18 作成期	103期(2020年9月15日)	9,138	20	△0.0	96.9	54,230
	104期(2020年10月15日)	9,194	20	0.8	95.5	54,014
	105期(2020年11月16日)	9,190	20	0.2	97.9	52,737
	106期(2020年12月15日)	9,239	20	0.8	97.7	52,109
	107期(2021年1月15日)	9,428	20	2.3	96.9	52,367
	108期(2021年2月15日)	9,559	20	1.6	95.3	52,640

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(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。

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
			騰落率	
第103期	(期首)2020年 8月17日	円 9,159	% -	% 98.8
	8月末	9,185	0.3	97.3
	(期末)2020年 9月15日	9,158	△0.0	96.9
第104期	(期首)2020年 9月15日	9,138	-	96.9
	9月末	9,058	△0.9	94.4
	(期末)2020年10月15日	9,214	0.8	95.5
第105期	(期首)2020年10月15日	9,194	-	95.5
	10月末	8,950	△2.7	95.7
	(期末)2020年11月16日	9,210	0.2	97.9
第106期	(期首)2020年11月16日	9,190	-	97.9
	11月末	9,172	△0.2	97.3
	(期末)2020年12月15日	9,259	0.8	97.7
第107期	(期首)2020年12月15日	9,239	-	97.7
	12月末	9,317	0.8	98.0
	(期首)2021年 1月15日	9,448	2.3	96.9
第108期	(期首)2021年 1月15日	9,428	-	96.9
	1月末	9,399	△0.3	97.8
	(期末)2021年 2月15日	9,579	1.6	95.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

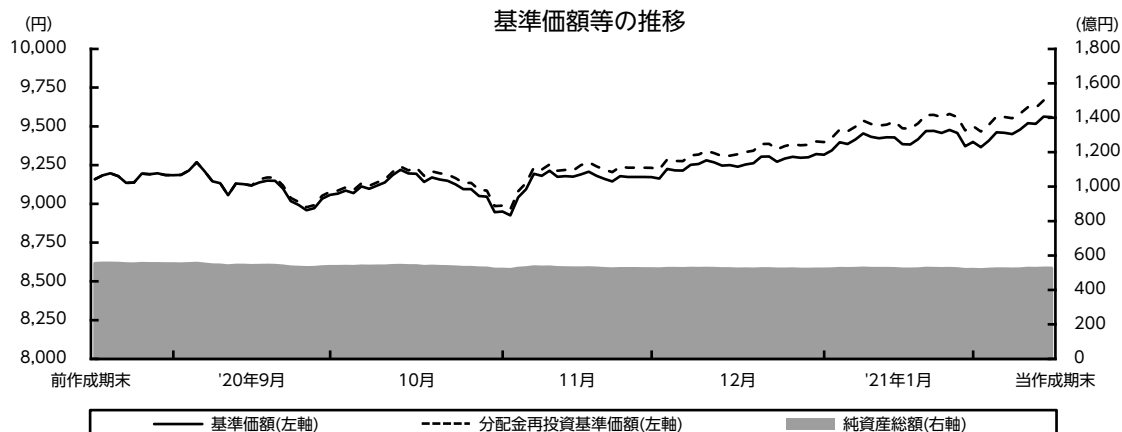
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2020年8月18日から2021年2月15日まで）

1. 基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額*は、5.7%の上昇となりました。

*「分配金再投資基準価額」は、購入時手数料等を考慮せず、税引前分配金を再投資した場合の評価額を表します。以下同じ。



◇主な変動要因

- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと
- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式や債券からの配当・利金収入
- 下落▼ ・実質的に組入れている金の価格が下落したこと
- 下落▼ ・円に対して米ドルが下落したこと
- 下落▼ ・実質的に組入れている債券の価格が下落したこと

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、前作成期末から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が懸念されたほか、米国の追加経済政策や米大統領選を巡る不透明感も意識され、不安定な動きを伴いながら下落しました。11月から12月にかけては、米大統領選でバイデン氏が勝利し政治的な不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスワクチンの実用化への期待が高まったことなどを背景に上昇しました。2021年1月から当作成期末にかけても、米ジョージア州における上院決選投票で民主党が勝利し、追加経済対策への期待が高まったことなどから上昇となり、期を通じてみても世界の株式市場は上昇しました。
- ・世界の債券市場は、前作成期末から10月にかけては、大規模な財政政策を掲げるバイデン氏が優勢と見られたことなどが下押し（利回りは上昇）圧力となった一方で、欧米では新型コロナウイルス第2波への懸念などを背景に、おおむね底堅い展開となりました。その後11月から12月にかけては、米大統領選でバイデン氏が勝利し大規模財政政策への期待が高まったことや、新型コロナウイルスのワクチン実用化の見通しなどを背景に下落（利回りは上昇）することもありましたが、概ね横ばいとなりました。2021年1月から当作成期末にかけては、米ジョージア州における上院決選投票で民主党が勝利し財政支出拡大が意識されたことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が早期に資産購入政策の縮小（テーパリング）に踏み切るとの観測が高まったことなどから下落（利回りは上昇）しました。期を通じてみれば世界の債券市場は下落（利回りは上昇）しました。
- ・金価格は、前作成期末から11月にかけては、主要先進国の一部の経済指標が予想を上回って改善したほか、新型コロナウイルスのワクチン開発期待が高まったことなどから、逃避需要が後退し金は軟調な展開となりました。12月は、米連邦公開市場委員会（FOMC）で金融緩和の継続が示されたことなどを受けて、金は反発しました。2021年1月から当作成期末にかけては、米国の金利や米ドルが上昇したことなどを背景に再び下落しました。期を通じてみれば、金価格は下落しました。
- ・為替市場は、前作成期末から10月にかけては、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米ドルは円に対して下落しました。11月から12月にかけても、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。2021年1月から当作成期末にかけては、米長期金利が上昇したことなどを背景に米ドルは円に対して上昇しましたが、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

以下の投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式および公社債ならびに金（デリバティブ取引を含めます。）等に投資することにより信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

資産名	投資先ファンド	組入比率		
		前作成期末	当作成期末	増減
債券 (為替ヘッジあり)	ピクテ円インカム・セレクト・ファンドⅡ (適格機関投資家専用)	5.1%	4.9%	-0.3%
	ピクテグローバル・フィクスト・インカム・ オポチュニティーズ	3.6%	3.3%	-0.2%
	ピクテグローバル・サステイナブル・クレジット	3.2%	2.0%	-1.2%
	ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース	2.6%	2.0%	-0.6%
債券 (為替ヘッジなし)	ピクテUSDガバメント・ボンド	20.5%	17.7%	-2.8%
	ピクテユーロボンド	7.2%	6.9%	-0.3%
	ピクテチャイニーズ・ローカル・カレンシー・ デット	1.5%	4.1%	+2.5%
	iシェアーズ グローバル物価連動国債 UCITS ETF	-	3.5%	+3.5%
	iシェアーズ 米国国債 20年超 ETF	4.4%	-	-4.4%
債券 合計		48.2%	40.9%	-7.3%
株式	ピクテ・コア・エクイティ・ファンド (適格機関投資家専用)	16.5%	13.1%	-3.4%
	ピクテグローバル・エンバイロメンタル・ オポチュニティーズ	5.3%	6.1%	+0.8%
	ピクテグローバル・メガトレンド・セレクション	-	5.1%	+5.1%
	ピクテエマージング・マーケット	3.0%	5.0%	+1.9%
	iシェアーズ・エッジMSCIワールド・バリュー・ ファクター UCITS ETF	-	2.7%	+2.7%
	ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	2.1%	2.3%	+0.2%
	ピクテデジタル	2.7%	2.3%	-0.4%
	Xトラッカーズ・ハーベストCSI 300中国A株 ETF	2.1%	1.8%	-0.2%
	iシェアーズ・コアSPI ETF (CH)	-	1.1%	+1.1%
	iシェアーズ グローバル・ウォーター ETF	1.6%	1.0%	-0.6%
	ピクテヘルス	1.6%	-	-1.6%
	PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・ エクイティ・ファンド	1.1%	-	-1.1%
	iシェアーズ グローバル生活必需品 ETF	1.0%	-	-1.0%
iシェアーズ ゴールド・プロデューサー ETF	0.6%	-	-0.6%	
株式 合計		37.5%	31.6%	-5.9%
金	ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンドー フィジカル・ゴールド	13.1%	10.5%	-2.6%

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

- ・前作成期末から8月末にかけては、債券の組入れを引き下げました。債券部分では、米国超長期国債を一部売却するなどして、金利リスクを低減しました。
- ・9月は、株式や債券、金の組入れを引下げ、キャッシュの組入れを引き上げました。株式部分では、デジタル・コミュニケーション関連企業株式やセキュリティ関連企業株式などの組入れを引き下げ、一部を世界生活必需品関連株式やヘルス関連株式、スイス株などのディフェンシブ性の高い銘柄にシフトしました。また、中国株式についても組入れを引き下げました。債券部分では、米国超長期国債を一部削減し、世界インフレ連動債を新たに組み入れました。また、新興国米ドル建て国債を一部売却し、中国人民元建て債券を買い増しました。また、金については利益確定の為、一部売却しました。
- ・10月は、資産配分は概ね前月の組入比率を維持し、各資産の銘柄入替えを行いました。株式部分では、ヘルスケア関連株式を売却し、スイス株にシフトするなどしました。債券部分では、米国超長期国債を一部削減しました。一方で、世界インフレ連動債を追加で買い増しました。
- ・11月は、株式や債券の組入れを引き上げ、金やキャッシュなどの組入れを削減しました。株式部分では、ヘルスケア関連株式やスイス株式、世界生活必需品関連株式など、ディフェンシブ性の高い銘柄の組入れを大幅に引き下げました。一方で、世界バリュー株式を新たに組み入れた他、中国株式や新興国株式を買い増しました。その他、テーマ戦略株式に新たに投資するなどしました。債券部分では、米国超長期国債を全部売却し、金利感応度を抑えた他、世界インフレ連動債を追加で購入しました。また、新興国米ドル建て国債や中国人民元建て債券を購入するなどしました。
- ・12月は、株式や金の組入れを引き上げ、債券の組入れを削減しました。株式部分では、テーマ戦略株式を中心に株式の組入れを引き上げました。また、コア・エクイティ・ファンドや世界ウォーター関連株式の一部を売却しました。債券部分では、世界サステナブル企業債券やユーロ建て債券などの組入れを削減しました。その他、金の組入れを引き上げるなどしました。
- ・2021年1月から当作成期末にかけては、債券や金の組入れを引き下げ株式の組入れを引き上げました。株式部分では、世界ウォーター関連株式の組入れを引き下げ、世界バリュー株式にシフトするなどしました。債券部分では、米ドル建て公共債券を一部売却しました。一方で、世界インフレ連動債を買い増したほか、中国人民元建て債券を追加で購入するなどしました。

※各投資先ファンドの内容については、16ページ以降をご覧ください。

4. 収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金の計算過程につきましては、15ページをご覧ください。

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。

◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
	自 2020年8月18日 至 2020年9月15日	自 2020年9月16日 至 2020年10月15日	自 2020年10月16日 至 2020年11月16日	自 2020年11月17日 至 2020年12月15日	自 2020年12月16日 至 2021年1月15日	自 2021年1月16日 至 2021年2月15日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.218	0.217	0.217	0.216	0.212	0.209
当期の収益	18	20	17	20	20	20
当期の収益以外	1	—	2	—	—	—
翌期繰越分配対象額	731	768	765	814	1,002	1,133

(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、当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。

(注3) この様式で示される「当期の収益」は、当ファンドが投資する投資先ファンドからの分配金を受取った場合、実質的に「当期の収益以外」の原資が含まれて表示されることがあります。

5. 今後の運用方針

投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式および公社債ならびに金等を投資対象とし、信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行っていく方針です。

当面は現状のリスク水準を概ね維持する方針です。世界の株式市場は、米国の大型追加経済対策や新型コロナウイルス・ワクチンへの期待などを背景に力強い上昇が続いており、割高感が強まっています。また、足元では米個人投資家の投機的な取引などによって株価が調整したこともあり、市場の警戒感が強まっているとの見方もあります。しかし、良好なマクロ経済環境に大きな変化はなく、この調整は一時的と見ているほか、1月下旬のFOMCでは現行の金融政策を当面継続する考えが示されるなど、流動性も相場の下支えになると考えています。このため、ワクチン接種拡大の遅れや信用不安の台頭などの事態に陥らない限り、現状のやや強気な投資スタンスを継続する方針です。一方で、FRBがインフレ警戒のため予想よりも早めにテーパリング(資産買入額の減額)に踏み切れればドル高に振れる可能性もあるため、その動向を注視しつつ金の配分をやや抑制気味にすることも検討します。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当作成期(第103期～第108期) (2020年8月18日～2021年2月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	9,180円	—	作成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)	44円 (5)	0.483% (0.055)	(a) 信託報酬＝作成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)	(0.411)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受託会社)	(2)	(0.016)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (投資信託証券)	1 (1)	0.009 (0.009)	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成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
(c) 有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(c) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成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
(d) その他費用 (保管費用)	13 (0)	0.142 (0.001)	(d) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成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)	(0)	(0.001)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(13)	(0.140)	・その他は、一部の組入れ投資信託証券の管理報酬および目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用その他信託事務の処理等に要する諸費用
合計	58	0.634	

(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）を作成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。

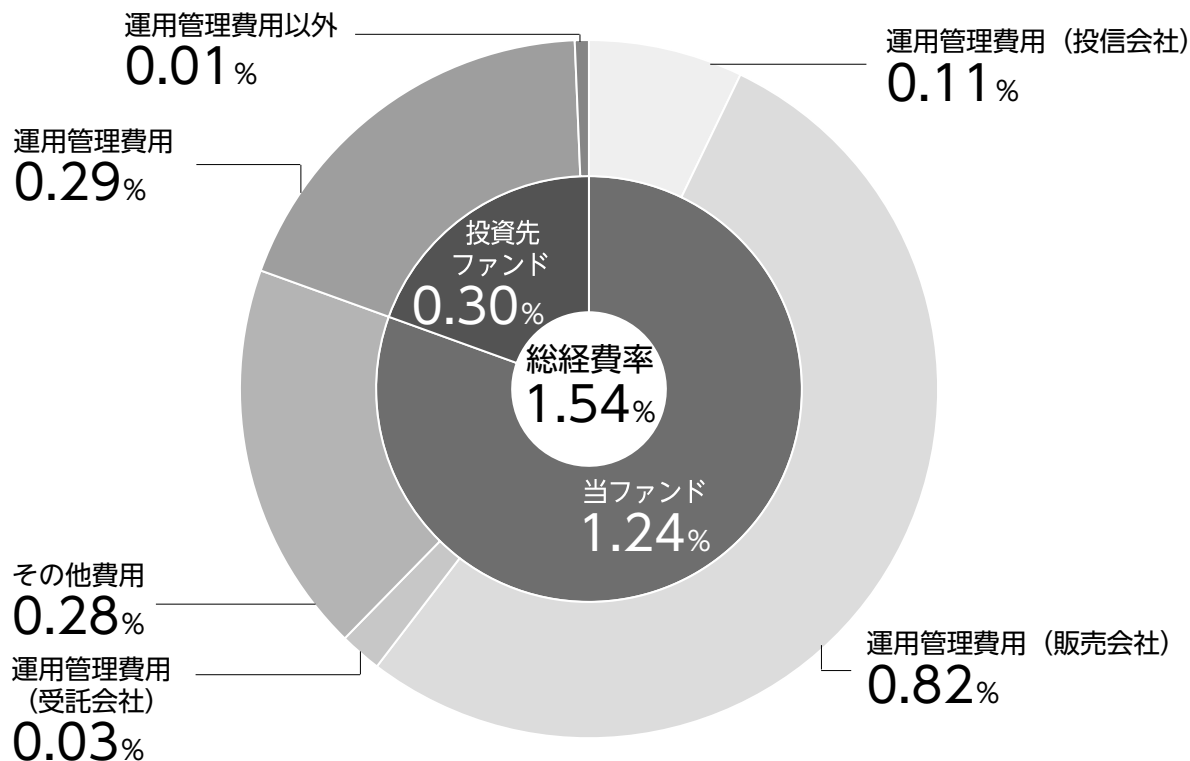
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては後掲「組入投資信託証券の内容」に表示することとしています。

(注4) 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

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.54%**です。



総経費率 (①+②+③)	1.54%
①当ファンドの費用の比率	1.24%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.29%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

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

(注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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用のうち、その他費用には一部の投資先ファンドの運用管理費用が含まれます。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) ③その他費用の比率が入手できない投資信託証券の場合、②運用管理費用の比率に総経費率を集計しています。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■当作成期中の売買および取引の状況 (2020年8月18日から2021年2月15日まで)

投資信託受益証券、投資証券

決算期		第103期～第108期				
		買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
国内	ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース	255,005,941	236,110	675,819,540	608,060	
	ピクテ円インカム・セレクト・ファンドⅡ (適格機関投資家専用)	-	-	256,264,514	224,330	
	ピクテ・コア・エクイティ・ファンド (適格機関投資家専用)	-	-	2,603,503,257	2,931,368	
	ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	483,914,074	572,180	568,912,135	649,360	
	PGSFグローバル・ユーティリティーズ・ エクイティ・ファンド	-	-	147,251	585,617	
	ピクテグローバル・フィックスド・ インカム・オポチュニティーズ	-	-	20,153	249,054	
	ピクテ (CH) プレシヤス・メタル・ ファンドーフィジカル・ゴールド	3,735	72,240	64,021	1,197,789	
外国	米ドル建	XTRACKERS HARVEST CSI 300 CH	51,300	1,961	166,500	5,660
		ピクテヘルス	5,131	2,131	24,377	10,509
		ピクテデジタル	-	-	8,411	5,155
		ピクテエマージング・マーケット	2,077	2,044	347	396
		ピクテグローバル・メガトレンド・ セレクション	49,740	23,110	-	-
		ピクテUSDガバメント・ボンド	-	-	20,076	15,868
		ピクテグローバル・エンバイロメンタル・ オポチュニティーズ	1,548	540	13,064	4,778
		ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	-	-	141,293	22,557
		ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP	42,000	2,356	139,000	7,982
		ISHARES GLOBAL WATER	21,500	1,149	101,200	5,620
	ISHARES GLBL INFL LNKD GOVT	97,000	17,285	-	-	
	ISHARES GOLD PRODUCERS	-	-	168,000	2,434	
	ISHARES EDGE MSCI WRLD VALUE	391,100	11,780	-	-	
ユーロ建	ピクテユーロボンド	-	-	5,129	3,600	
	ピクテグローバル・サステイナブル・ クレジット	-	-	35,089	6,242	
スイスフラン建	ISHARES CORE SPI CH	54,500	7,133	19,700	2,577	
人民元建	ピクテチャイニーズ・ローカル・ カレンシー・デット	91,440	74,205	-	-	

(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8月18日から2021年2月15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8月18日から2021年2月15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8月18日から2021年2月15日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2021年2月15日現在)

(1) 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第17作成期末 (第102期末)	第18作成期末(第108期末)		
	口数	口数	評価額	比率
ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース	□ 1,561,473,911	□ 1,140,660,312	千円 1,073,247	% 2.0
ピクテ円インカム・セレクト・ファンドⅡ (適格機関投資家専用)	3,217,472,379	2,961,207,865	2,557,299	4.9
ピクテ・コア・エクイティ・ファンド (適格機関投資家専用)	8,277,045,531	5,673,542,274	6,895,055	13.1
ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	932,046,842	847,048,781	1,197,049	2.3
PGSFーグローバル・ユーティリティーズ・ エクイティ・ファンド	147,251	—	—	—
ピクテグローバル・フィックスド・インカム・ オポチュニティーズ	158,761	138,608	1,761,438	3.3
ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンドー フィジカル・ゴールド	356,917	296,631	5,522,125	10.5
合計	13,988,701,593	10,622,894,471	19,006,216	36.1

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注3) ー印は組入れがありません。

(2) 外貨建ファンドの明細

ファンド名	第17作成期末 (第102期末)		第18作成期末(第108期末)		
	□数	□数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	□	□	千米ドル	千円	%
XTRACKERS HARVEST CSI 300 CH	314,741	199,541	9,113	957,962	1.8
ピクテールヘルス	19,246	-	-	-	-
ピクテールデジタル	23,338	14,926	11,369	1,195,116	2.3
ピクテールエマージング・マーケット	18,136	19,866	24,953	2,623,088	5.0
ピクテールグローバル・メガトレンド・セレクト	-	49,740	25,474	2,677,928	5.1
ピクテールUSDガバメント・ボンド	133,195	113,119	88,510	9,304,178	17.7
ピクテールグローバル・エンバイロメンタル・オポチュニティーズ	83,009	71,494	30,587	3,215,352	6.1
ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	141,293	-	-	-	-
ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP	97,000	-	-	-	-
ISHARES GLOBAL WATER	168,655	88,955	5,176	544,178	1.0
ISHARES GBL INFL LNKD GOVT	-	97,000	17,768	1,867,820	3.5
ISHARES GOLD PRODUCERS	168,000	-	-	-	-
ISHARES EDGE MSCI WRLD VALUE	-	391,100	13,320	1,400,289	2.7
小計	1,166,615	1,045,742	226,273	23,785,914	45.2
(ユーロ…ルクセンブルグ)			千ユーロ		
ピクテールユーロボンド	45,506	40,377	28,459	3,626,918	6.9
ピクテールグローバル・サステイナブル・クレジット	81,056	45,966	8,207	1,046,006	2.0
小計	126,563	86,343	36,667	4,672,925	8.9
(スイス)			千スイスフラン		
ISHARES CORE SPI CH	-	34,800	4,762	561,205	1.1
小計	-	34,800	4,762	561,205	1.1
(中国オフショア)			千人民元		
ピクテールチャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット	68,319	159,759	131,049	2,145,277	4.1
小計	68,319	159,759	131,049	2,145,277	4.1
合計	1,361,497	1,326,646	-	31,165,322	59.2

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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) 比率欄は、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。

(注4) -印は組入れがありません。

■投資信託財産の構成 (2021年2月15日現在)

項目	第18作成期末(第108期末)	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	22,576,233	42.3
投資証券	27,595,305	51.7
コール・ローン等、その他	3,248,673	6.0
投資信託財産総額	53,420,211	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産 (31,165,823千円) の投資信託財産総額 (53,420,211千円) に対する比率は58.3%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成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、当作成期末における邦貨換算レートは、1 オフショア人民元=16.37円、1 米ドル=105.12円、1 ユーロ=127.44円、1 スイスフラン=117.85円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年9月15日)、(2020年10月15日)、(2020年11月16日)、(2020年12月15日)、(2021年1月15日)、(2021年2月15日)現在

項目	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末	第108期末
(A)資産	83,494,750,895円	81,058,707,230円	80,112,620,992円	78,170,059,350円	80,941,637,990円	81,795,522,677円
産						
コール・ローン等	2,460,832,319	2,894,592,308	2,666,039,818	1,537,038,696	1,473,224,379	2,886,149,365
投資信託受益証券(評価額)	26,306,230,382	25,222,455,216	25,302,866,864	23,687,252,906	23,072,741,832	22,576,233,974
投資証券(評価額)	26,235,491,994	26,368,687,473	26,344,315,185	27,209,502,354	27,694,863,665	27,595,305,248
未収入金	28,492,196,200	26,572,972,233	25,791,919,942	25,736,265,394	28,700,808,114	28,737,834,090
未収配当金	-	-	7,479,183	-	-	-
(B)負債	29,264,633,568	27,044,306,795	27,375,373,837	26,060,340,372	28,574,565,211	29,155,479,373
債						
未払金	28,680,335,781	26,645,053,456	26,686,460,158	25,568,292,824	28,138,242,517	28,794,284,044
未払収益分配金	118,697,522	117,503,196	114,770,529	112,803,767	111,089,742	110,132,829
未払解約金	422,633,099	238,337,880	528,468,014	338,304,896	281,565,449	207,386,821
未払信託報酬	42,278,889	42,715,845	44,931,949	40,284,636	42,959,897	42,964,603
未払利息	6,058	7,152	4,923	4,210	2,701	7,905
その他未払費用	682,219	689,266	738,264	650,039	704,905	703,171
(C)純資産総額(A-B)	54,230,117,327	54,014,400,435	52,737,247,155	52,109,718,978	52,367,072,779	52,640,043,304
元本	59,348,761,322	58,751,598,020	57,385,264,636	56,401,883,739	55,544,871,058	55,066,414,552
次期繰越損益金	△ 5,118,643,995	△ 4,737,197,585	△ 4,648,017,481	△ 4,292,164,761	△ 3,177,798,279	△ 2,426,371,248
(D)受益権総口数	59,348,761,322口	58,751,598,020口	57,385,264,636口	56,401,883,739口	55,544,871,058口	55,066,414,552口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,138円	9,194円	9,190円	9,239円	9,428円	9,559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) 当ファンドの第103期首元本額は60,415,630,590円、第103～108期中追加設定元本額は4,695,694,583円、第103～108期中一部解約元本額は10,044,910,621円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第103期末0.9138円、第104期末0.9194円、第105期末0.9190円、第106期末0.9239円、第107期末0.9428円、第108期末0.9559円です。

(注3) 元本の欠損

当作成期末において貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は2,426,371,248円です。

■損益の状況

第103期(自2020年8月18日 至2020年9月15日)第106期(自2020年11月17日 至2020年12月15日)
 第104期(自2020年9月16日 至2020年10月15日)第107期(自2020年12月16日 至2021年1月15日)
 第105期(自2020年10月16日 至2020年11月16日)第108期(自2021年1月16日 至2021年2月15日)

項目	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
(A)配当等収益	163,164,561円	84,869,281円	91,764,260円	78,892,650円	76,573,930円	67,639,333円
受取配当金	163,296,740	85,061,088	91,929,153	79,014,285	76,632,467	67,800,344
受取利息	-	439	72	-	-	1,080
支払利息	△ 132,179	△ 192,246	△ 164,965	△ 121,635	△ 58,537	△ 162,091
(B)有価証券売買損益	△ 120,201,481	422,237,902	52,967,776	373,339,612	1,133,995,508	821,530,958
売買益	375,762,039	1,399,102,296	486,689,739	1,001,447,755	2,041,632,701	1,300,383,073
売買損	△ 495,963,520	△ 976,864,394	△ 433,721,963	△ 628,108,143	△ 907,637,193	△ 478,852,115
(C)信託報酬等	△ 54,523,301	△ 54,365,413	△ 45,730,136	△ 64,043,742	△ 56,151,753	△ 56,413,734
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 11,560,221	452,741,770	99,001,900	388,188,520	1,154,417,685	832,756,557
(E)前期繰越損益金	62,637,867	△ 66,070,568	260,429,213	237,161,946	498,396,684	1,502,368,565
(F)追加信託差損益金	△5,051,024,119	△5,006,365,591	△4,892,678,065	△4,804,711,460	△4,719,522,906	△4,651,363,541
(配当等相当額)	(4,286,667,784)	(4,244,234,542)	(4,148,082,951)	(4,080,341,823)	(4,024,772,066)	(4,016,222,450)
(売買損益相当額)	(△9,337,691,903)	(△9,250,600,133)	(△9,040,761,016)	(△8,885,053,283)	(△8,744,294,972)	(△8,667,585,991)
(G)計(D+E+F)	△4,999,946,473	△4,619,694,389	△4,533,246,952	△4,179,360,994	△3,066,708,537	△2,316,238,419
(H)収益分配金	△ 118,697,522	△ 117,503,196	△ 114,770,529	△ 112,803,767	△ 111,089,742	△ 110,132,829
次期繰越損益金(G+H)	△5,118,643,995	△4,737,197,585	△4,648,017,481	△4,292,164,761	△3,177,798,279	△2,426,371,248
追加信託差損益金	△5,051,024,119	△5,006,365,591	△4,892,678,065	△4,804,711,460	△4,719,522,906	△4,651,363,541
(配当等相当額)	(4,286,667,784)	(4,244,234,542)	(4,148,082,951)	(4,080,341,823)	(4,024,772,066)	(4,016,222,450)
(売買損益相当額)	(△9,337,691,903)	(△9,250,600,133)	(△9,040,761,016)	(△8,885,053,283)	(△8,744,294,972)	(△8,667,585,991)
分配準備積立金	52,581,605	269,168,006	244,660,584	512,546,699	1,541,724,627	2,224,992,293
繰越損益金	△ 120,201,481	-	-	-	-	-

(注1) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は各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103期計算期間末における費用控除後の配当等収益(108,641,260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(4,286,667,784円)および分配準備積立金(62,637,867円)より分配対象収益は4,457,946,911円(10,000口当たり751円)であり、うち118,697,522円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

(注5) 第104期計算期間末における費用控除後の配当等収益(75,768,511円)、費用控除後の有価証券等損益額(259,525,837円)、信託約款に規定する収益調整金(4,244,234,542円)および分配準備積立金(51,376,854円)より分配対象収益は4,630,905,744円(10,000口当たり788円)であり、うち117,503,196円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

(注6) 第105期計算期間末における費用控除後の配当等収益(62,771,354円)、費用控除後の有価証券等損益額(36,230,546円)、信託約款に規定する収益調整金(4,148,082,951円)および分配準備積立金(260,429,213円)より分配対象収益は4,507,514,064円(10,000口当たり785円)であり、うち114,770,529円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

(注7) 第106期計算期間末における費用控除後の配当等収益(67,717,017円)、費用控除後の有価証券等損益額(320,471,503円)、信託約款に規定する収益調整金(4,080,341,823円)および分配準備積立金(237,161,946円)より分配対象収益は4,705,692,289円(10,000口当たり834円)であり、うち112,803,767円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

(注8) 第107期計算期間末における費用控除後の配当等収益(73,019,524円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,081,398,161円)、信託約款に規定する収益調整金(4,024,772,066円)および分配準備積立金(498,396,684円)より分配対象収益は5,677,586,435円(10,000口当たり1,022円)であり、うち111,089,742円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

(注9) 第108期計算期間末における費用控除後の配当等収益(63,346,248円)、費用控除後の有価証券等損益額(769,410,309円)、信託約款に規定する収益調整金(4,016,222,450円)および分配準備積立金(1,502,368,565円)より分配対象収益は6,351,347,572円(10,000口当たり1,153円)であり、うち110,132,829円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

＜分配金のお知らせ＞

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金および分配金の計算過程は以下の通りです。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。

	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
1万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
費用控除後の配当等収益	108,641,260円	75,768,511円	62,771,354円	67,717,017円	73,019,524円	63,346,248円
費用控除後、繰越欠損金 補填後の有価証券売買等損益	0円	259,525,837円	36,230,546円	320,471,503円	1,081,398,161円	769,410,309円
収益調整金	4,286,667,784円	4,244,234,542円	4,148,082,951円	4,080,341,823円	4,024,772,066円	4,016,222,450円
分配準備積立金	62,637,867円	51,376,854円	260,429,213円	237,161,946円	498,396,684円	1,502,368,565円
分配対象収益 (1万口当たり)	4,457,946,911円 (751円)	4,630,905,744円 (788円)	4,507,514,064円 (785円)	4,705,692,289円 (834円)	5,677,586,435円 (1,022円)	6,351,347,572円 (1,153円)
分配金額 (1万口当たり)	118,697,522円 (20円)	117,503,196円 (20円)	114,770,529円 (20円)	112,803,767円 (20円)	111,089,742円 (20円)	110,132,829円 (20円)

- ◇ 分配金を再投資する場合
お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇ 分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇ 分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。（原則として、確定申告は不要です。）
法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。
(注) 当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
- ◇ 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

＜お知らせ＞

投資対象とする投資信託証券の追加および名称変更に伴い、所要の約款変更を行いました。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・アセット・アロケーション・ファンド（毎月分配型）」は投資信託証券を主要投資対象としています。
 以下は2021年2月15日現在で組入れている組入投資信託証券の内容です。

ピクテ－USDガバメント・ボンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2020年9月30日現在）

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で 取引されている譲渡性のある有価証券		0.625% US TREASURY 20/30	0.56
債券		1.125% APPLE 20/25	0.42
オーストラリア		1.125% US TREASURY 16/21 SAD	2.38
3.25% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 18/23 -S-	1.16	1.125% US TREASURY 20/25 -SR-	1.02
	1.16	1.125% US TREASURY 20/40	1.06
カナダ		1.25% US TREASURY 20/50	0.63
3.15% CIBC 18/21 -S-	0.75	1.50% US TREASURY 15/22 'SG'	1.50
	0.75	1.625% US TREASURY 12/22 E-2022	1.08
デンマーク		1.625% US TREASURY 16/23	1.83
2.25% KOMMUNEKREDIT 17/22 -SR-	0.54	1.75% US TREASURY 15/22 'Q'	1.58
	0.54	1.75% US TREASURY 16/21 SAF	2.00
ノルウェー		1.875% US TREASURY 17/22	4.12
2.50% DNB BOLIGKREDITT 17/22 144A -S-	0.53	2.00% US TREASURY 12/22 B -SR-	1.58
	0.53	2.00% US TREASURY 15/25 'B'	2.37
カタール		2.00% US TREASURY 15/25 'E'	3.95
5.103% QATAR 18/48 -SR-	0.10	2.00% US TREASURY 16/26 F-2026	2.66
	0.10	2.00% US TREASURY 17/24 SM24	3.05
韓国		2.00% US TREASURY 20/50	0.66
2.875% KOREA NATIONAL OIL 17/22 -SR-S	0.19	2.125% US TREASURY 15/22 'T-2022'	1.60
	0.19	2.125% US TREASURY 16/23 'S'	2.06
国際機関		2.125% US TREASURY 17/24 SN -SR-	2.14
2.75% INT'L DEVELOPMENT ASSOCIATION 18/23 -SR-S	0.61	2.20% APPLE 19/29 -SR-	0.50
3.125% I.A.D.B. 18/28 -SR-	0.86	2.25% US TREASURY 17/27	3.74
	1.47	2.25% US TREASURY 19/49 -SR-	2.86
スウェーデン		2.50% US TREASURY 15/45	1.68
2.375% SWEDEN 18/23 -SR-S	0.34	2.50% US TREASURY 18/25 -SR-	1.12
2.45% SVENSKA HANDELSBANKEN 16/21 'TR.11' -SR-	0.07	2.525% MICROSOFT 20/50 -SR-	0.18
	0.41	2.75% US TREASURY 12/42 -SR-	0.86
アメリカ合衆国		2.75% US TREASURY 14/24 'B' -SR-	1.87
0.125% US TREASURY (INFLATION) 20/30	1.30	2.75% US TREASURY 17/47	2.08
0.25% US TREASURY 20/23 -SR-	4.49	2.75% US TREASURY 18/23 SAB-2023 -SR-	1.56
0.25% US TREASURY 20/25 -SR-	2.81	2.875% US TREASURY 15/45	1.13
		2.875% US TREASURY 16/46	1.96

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.00% US TREASURY 18/48 -SR-	2.04
3.125% US TREASURY 12/42	0.79
3.125% US TREASURY 13/43	1.67
3.20% APPLE 17/27 -SR-	0.43
3.375% US TREASURY 18/48 -SR-	0.14
3.45% METROPOLITAN LIFE 16/26 T.26 -S-	0.20
3.625% US TREASURY 14/44 -SR-	2.43
3.75% US TREASURY 13/43 '2043' -SR-	0.78
4.375% US TREASURY 09/39 '2039'	0.96
4.50% BERKSHIRE HATHAWAY 13/43 -SR-	0.15
4.50% US TREASURY 08/38	0.72
4.50% US TREASURY 09/39	0.74
4.625% US TREASURY 10/40	0.93
5.00% US TREASURY 07/37	0.33
6.00% US TREASURY 96/26	3.87
6.25% US TREASURY 00/30	0.46
6.375% US TREASURY 97/27	3.02
6.50% US TREASURY 96/26	3.13
7.25% US TREASURY 92/22 -SR-	2.58
7.625% US TREASURY 92/22	0.33
8.00% US TREASURY 91/21	0.61
	<hr/>
	92.70
投資有価証券合計	97.85
現金預金	1.53
預金	0.05
その他の純資産	0.57
純資産合計	100.00

期首現在純資産額	740,992,241.35
収益	
債券利息、純額	28,916,978.86
預金利息	58,877.84
	<hr/>
	28,975,856.70
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	2,409,236.75
保管報酬、銀行手数料および利息	458,565.67
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	188,914.89
サービス報酬	889,246.24
年次税	471,330.75
取引費用	14,402.03
	<hr/>
	4,431,696.33
投資純利益／損失	24,544,160.37
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	－89,334.10
－プール(プーリング効果)	－18,950,556.81
－為替取引	1,098,430.29
－オプション取引	－26,713.79
－為替予約取引	16,745,236.61
－先渡取引	2,475,999.07
－スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	－394,113.34
実現純利益／損失	25,403,108.30
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	39,908,295.29
－オプション取引	62,425.48
－為替予約取引	2,139,764.98
－スワップ取引	5,787.36
運用による純資産の増加／減少	67,519,381.41
投資証券発行手取額	990,516,850.39
投資証券買戻費用	－740,697,676.71
支払分配金	－497,817.30
再評価差額	11,456,021.52
期末現在純資産額	1,069,289,000.66

ピクテ・コア・エクイティ・ファンド（適格機関投資家専用）

■組入資産の明細（2020年10月12日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド	1,252,756	2,496,743
ピクテ・グローバル・ディフェンシブ・エクイティマザーファンド	3,332,652	3,594,932
ピクテ・グローバル・テーマ・オポチュニティーズ・マザーファンド	3,854,676	4,732,000

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド全体（6,450,782千口）の内容です。

(1) 国内株式

上場株式

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
医薬品(34.8%)		
塩野義製薬	34.3	188,135
電気機器(65.2%)		
ソニー	22.1	171,672
ファナック	9	180,675
合計	株数・金額	65
	銘柄数<比率>	3
		540,483
		<4.2%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(2) 外国株式
上場・登録株式

銘柄	当期末			業種等
	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	千米ドル	千円	
AMETEK INC	206	2,206	233,126	資本財
BLACKROCK INC	39	2,427	256,470	各種金融
CARRIER GLOBAL CORP	—	—	—	資本財
CHEVRON CORP	136	1,007	106,484	エネルギー
CITIGROUP INC	162	729	77,062	銀行
COLGATE-PALMOLIVE CO	241	1,925	203,413	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	308	1,082	114,331	エネルギー
THE WALT DISNEY CO.	151	1,898	200,550	メディア・娯楽
ECOLAB INC	81	1,645	173,873	素材
FORTIVE CORP	157	1,099	116,205	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	107	1,876	198,271	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	153	1,962	207,381	ソフトウェア・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	180	1,821	192,470	銀行
JOHNSON & JOHNSON	172	2,610	275,849	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	56	1,263	133,511	家庭用品・パーソナル用品
ELI LILLY & CO	95	1,496	158,117	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARSH & MCLENNAN COS	141	1,639	173,277	保険
NIKE INC CL-B	202	2,646	279,665	耐久消費財・アパレル
OTIS WORLDWIDE CORP	214	1,400	147,950	資本財
PALO ALTO NETWORKS INC	58	1,475	155,871	ソフトウェア・サービス
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	—	—	—	資本財
STATE STREET CORP	164	1,095	115,792	各種金融
3M CO	85	1,439	152,085	資本財
VISA INC-CLASS A SHARES	145	3,013	318,442	ソフトウェア・サービス
VONTIER CORP	63	177	18,711	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WALMART INC	184	2,627	277,599	食品・生活必需品小売り
LINDE PLC	87	2,098	221,754	素材
MEDTRONIC PLC	177	1,934	204,353	ヘルスケア機器・サービス
APTIV PLC	182	1,789	189,119	自動車・自動車部品
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	107	1,207	127,543	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	30	4,565	482,375	メディア・娯楽
AMGEN INC	91	2,164	228,713	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	425	4,982	526,446	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GILEAD SCIENCES INC	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRIFOLS SA-ADR	1,152	2,142	226,421	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	415	2,195	232,000	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	257	5,556	587,118	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	131	1,821	192,425	食品・飲料・タバコ
QUALCOMM INC	182	2,280	240,931	半導体・半導体製造装置
STARBUCKS CORP	124	1,123	118,747	消費者サービス

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…ロンドンインターナショナル市場)		百株	千米ドル	千円	
SAMSUNG ELECTR-GDR REGS.144A		21	2,874	303,725	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,898 38	77,306 -	8,168,198 <63.5%>	
(イギリス…英国市場)			千英ポンド		
DIAGEO PLC		216	584	80,377	食品・飲料・タバコ
PRUDENTIAL PLC		971	1,129	155,489	保険
GLAXOSMITHKLINE PLC		1,208	1,748	240,700	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		-	-	-	エネルギー
RELX PLC		619	1,048	144,345	商業・専門サービス
VODAFONE GROUP PLC		5,685	631	86,977	電気通信サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,700 5	5,143 -	707,890 <5.5%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
CONTINENTAL AG		72	725	90,521	自動車・自動車部品
RWE AG		496	1,669	208,380	公益事業
SAP SE		149	1,990	248,417	ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		773	1,115	139,201	電気通信サービス
COVESTRO AG		211	946	118,089	素材
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,703 5	6,448 -	804,610 <6.3%>	
(ユーロ…フランス)					
SCHNEIDER ELECTRIC SE		129	1,410	175,961	資本財
SOCIETE GENERALE SA		-	-	-	銀行
AXA SA		449	727	90,818	保険
SAFRAN SA		74	663	82,839	資本財
TOTAL SE		-	-	-	エネルギー
DANONE		175	972	121,356	食品・飲料・タバコ
WORLDLINE SA		167	1,178	147,041	ソフトウェア・サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	996 5	4,952 -	618,017 <4.8%>	
(ユーロ…オランダ)					
ASML HOLDING NV		57	1,889	235,816	半導体・半導体製造装置
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	57 1	1,889 -	235,816 <1.8%>	
(ユーロ…フィンランド)					
NOKIA OYJ		2,939	1,011	126,195	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,939 1	1,011 -	126,195 <1.0%>	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,697 12	14,302 -	1,784,639 <13.9%>	
(スイス…スイス市場)			千スイスフラン		
NESTLE SA-REGISTERED		192	2,089	242,477	食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		86	2,786	323,286	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	279 2	4,876 -	565,764 <4.4%>	

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン…ストックホルム市場)	百株	千スウェーデンクローネ	千円	
ASSA ABLOY AB-B	618	13,137	157,645	資本財
NORDEA BANK ABP	1,401	10,003	120,045	銀行
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,019 2	23,140 -	277,691 <2.2%>
(デンマーク…コペンハーゲン市場)		千デンマーククローネ		
DSV PANALPINA A S	109	11,709	196,371	運輸
NOVOZYMES A/S-B SHARES	152	6,165	103,397	素材
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	262 2	17,875 -	299,768 <2.3%>
(香港…香港市場)		千香港ドル		
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	1,169	5,523	75,288	資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,169 1	5,523 -	75,288 <0.6%>
(シンガポール…シンガポール市場)		千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	1,104	2,324	181,235	銀行
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,104 1	2,324 -	181,235 <1.4%>
(南アフリカ…ヨハネスブルグ市場)		千南アフリカランド		
NASPERS LTD-N SHS	108	33,106	212,211	小売
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	108 1	33,106 -	212,211 <1.7%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	26,239 64	- -	12,272,687 <95.5%>

(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。

<参考情報>

下記は、ピクテ・グローバル・ディフェンシブ・エクイティマザーファンド全体（3,332,652千口）の内容です。

(1) 国内株式 上場株式

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
建設業(15.3%)		
大成建設	2.9	10,382
大林組	11.4	10,738

銘柄	当期末		
	株数	評価額	
	千株	千円	
建設業(15.3%)			
大東建託	1.1	10,454	
積水ハウス	9	15,979	
化学(3.2%)			
積水化学工業	5.7	10,049	
富士フィルムホールディングス	—	—	
医薬品(25.7%)			
アステラス製薬	27.3	40,868	
塩野義製薬	4	21,940	
小野薬品工業	5.1	17,044	
電気機器(16.4%)			
日立製作所	—	—	
東京エレクトロン	1.8	51,138	
輸送用機器(-%)			
SUBARU	—	—	
その他製品(6.8%)			
バンダイナムコホールディングス	2.7	21,111	
情報・通信業(22.7%)			
KDDI	10.1	27,315	
NTTドコモ	11.2	43,411	
小売業(3.0%)			
セブン&アイ・ホールディングス	2.6	9,172	
その他金融業(-%)			
オリックス	—	—	
サービス業(6.9%)			
セコム	2.3	21,452	
合計	株数・金額	97	311,056
	銘柄数<比率>	14	<8.7%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(2) 外国株式
上場・登録株式

銘柄	当期末			業種等
	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	千米ドル	千円	
AFLAC INC	—	—	—	保険
ALLSTATE CORP	16	156	16,532	保険
ALTRIA GROUP INC	16	65	6,934	食品・飲料・タバコ
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	47	233	24,696	食品・飲料・タバコ
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	37	142	15,049	各種金融
BLACKROCK INC	4	253	26,816	各種金融
COCA-COLA COMPANY	105	536	56,724	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	57	457	48,362	家庭用品・パーソナル用品
CUMMINS INC	20	464	49,079	資本財
DR HORTON INC	11	92	9,760	耐久消費財・アパレル
DOLLAR GENERAL CORP	7	156	16,554	小売
EMERSON ELECTRIC CO	53	377	39,903	資本財
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	30	103	10,891	保険
WW GRAINGER INC	2	95	10,099	資本財
HP INC	93	181	19,205	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	49	190	20,156	保険
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC	21	605	63,955	小売
HORMEL FOODS CORP	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ILLINOIS TOOL WORKS	14	300	31,711	資本財
INGREDION INC	10	80	8,455	食品・飲料・タバコ
INTL BUSINESS MACHINES CORP	10	136	14,379	ソフトウェア・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	45	461	48,748	銀行
JUNIPER NETWORKS INC	52	119	12,598	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LEIDOS HOLDINGS INC	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	2	105	11,132	資本財
MASTERCARD INC-A	19	692	73,201	ソフトウェア・サービス
MCDONALD'S CORP	15	349	36,963	消費者サービス
MERCK & CO. INC.	74	595	62,951	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	26	105	11,192	保険
NVR INC	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NIKE INC CL-B	30	401	42,417	耐久消費財・アパレル
OMNICOM GROUP	—	—	—	メディア・娯楽
ORACLE CORPORATION	97	594	62,763	ソフトウェア・サービス
PPL CORP	—	—	—	公益事業
PFIZER INC	152	560	59,249	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	40	322	34,104	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	27	395	41,769	家庭用品・パーソナル用品
QUEST DIAGNOSTICS INC	19	231	24,408	ヘルスケア機器・サービス
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	—	—	—	資本財
ROBERT HALF INTL INC	20	117	12,421	商業・専門サービス
SNAP-ON INC	5	90	9,551	資本財

銘柄	当期末			業種等	
	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	千米ドル	千円		
TJX COMPANIES INC	—	—	—	小売	
TRAVELERS COS INC/THE	25	296	31,367	保険	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	—	—	電気通信サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	13	289	30,545	ソフトウェア・サービス	
WALMART INC	6	95	10,092	食品・生活必需品小売り	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
WESTERN UNION CO	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
YUM! BRANDS INC	28	272	28,795	消費者サービス	
AON PLC	—	—	—	保険	
EATON CORP PLC	—	—	—	資本財	
MEDTRONIC PLC	11	127	13,469	ヘルスケア機器・サービス	
TE CONNECTIVITY LTD	7	82	8,677	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	—	—	—	素材	
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	19	152	16,064	メディア・娯楽	
ALPHABET INC-CL C	1	242	25,615	メディア・娯楽	
ALPHABET INC-CL A	1	256	27,131	メディア・娯楽	
AMGEN INC	25	592	62,599	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APPLE INC	56	664	70,199	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	40	613	64,789	ソフトウェア・サービス	
CDW CORP/DE	18	227	24,015	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	16	173	18,372	運輸	
CADENCE DESIGN SYS INC	16	184	19,490	ソフトウェア・サービス	
CISCO SYSTEMS INC	139	557	58,914	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CITRIX SYSTEMS INC	16	234	24,808	ソフトウェア・サービス	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	80	590	62,390	ソフトウェア・サービス	
COSTCO WHOLESALE CORP	14	532	56,252	食品・生活必需品小売り	
EBAY INC	116	647	68,372	小売	
ELECTRONIC ARTS INC	25	319	33,706	メディア・娯楽	
EXPEDITORS INTL WASH INC	24	230	24,325	運輸	
F5 NETWORKS INC	8	110	11,631	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
INTEL CORP	96	507	53,633	半導体・半導体製造装置	
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	31	227	24,041	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	30	652	68,977	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	115	661	69,866	食品・飲料・タバコ	
NASDAQ INC	—	—	—	各種金融	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	6	281	29,723	小売	
PEPSICO INC	12	169	17,874	食品・飲料・タバコ	
HENRY SCHEIN INC	22	133	14,054	ヘルスケア機器・サービス	
SIRIUS XM HOLDINGS INC	110	64	6,799	メディア・娯楽	
TEXAS INSTRUMENTS INC	48	725	76,680	半導体・半導体製造装置	
SEAGATE TECHNOLOGY	23	118	12,521	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GARMIN LTD	20	200	21,237	耐久消費財・アパレル	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,477 68	21,008 —	2,219,781 <61.7%>	

銘柄		当期末			業種等
		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	千カナダドル	千円	
CGI INC		34	313	25,207	ソフトウェア・サービス
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE		—	—	—	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO		21	303	24,397	運輸
POWER CORP OF CANADA		56	151	12,162	保険
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	111 3	767 —	61,767 <1.7%>	
(イギリス・・・英国市場)			千英ポンド		
PERSIMMON PLC		32	84	11,602	耐久消費財・アパレル
GLAXOSMITHKLINE PLC		—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEXT PLC		11	74	10,212	小売
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE		15	68	9,391	耐久消費財・アパレル
3I GROUP PLC		—	—	—	各種金融
RELX PLC		200	338	46,629	商業・専門サービス
COMPASS GROUP PLC		—	—	—	消費者サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	259 4	565 —	77,836 <2.2%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
SAP SE		19	258	32,193	ソフトウェア・サービス
HENKEL AG & CO KGAA		15	128	16,002	家庭用品・パーソナル用品
HENKEL KGAA-VORZUG		27	253	31,644	家庭用品・パーソナル用品
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	62 3	639 —	79,841 <2.2%>	
(ユーロ・・・イタリア)					
ASSICURAZIONI GENERALI		125	156	19,576	保険
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	125 1	156 —	19,576 <0.5%>	
(ユーロ・・・フランス)					
SCHNEIDER ELECTRIC SE		40	443	55,396	資本財
SANOFI		63	549	68,517	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SODEXO SA		12	82	10,235	消費者サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	117 3	1,075 —	134,149 <3.7%>	
(ユーロ・・・オランダ)		百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE KPN NV		418	93	11,672	電気通信サービス
ASML HOLDING NV		7	233	29,149	半導体・半導体製造装置
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	425 2	327 —	40,821 <1.1%>	
(ユーロ・・・スペイン)					
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL		120	293	36,598	小売
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	120 1	293 —	36,598 <1.0%>	
(ユーロ・・・ベルギー)					
UCB SA		19	188	23,525	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	19 1	188 —	23,525 <0.7%>	

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フィンランド) KONE OYJ-B		百株 15	千ユーロ 114	千円 14,236	資本財
国小計	株数・金額	15	114	14,236	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.4%>	
通貨小計	株数・金額	886	2,794	348,749	
	銘柄数<比率>	12	—	<9.7%>	
(スイス…スイス市場)			千スイスフラン		
NESTLE SA-REGISTERED		16	180	20,977	食品・飲料・タバコ
ZURICH INSURANCE GROUP AG		17	560	65,000	保険
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		19	612	71,051	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO SA-REG		24	123	14,292	商業・専門サービス
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		5	131	15,297	資本財
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		22	161	18,683	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
通貨小計	株数・金額	105	1,769	205,304	
	銘柄数<比率>	6	—	<5.7%>	
(スウェーデン…ストックホルム市場)			千スウェーデンクローネ		
INVESTOR AB-B SHS		66	3,740	44,888	各種金融
SKANSKA AB-B SHS		—	—	—	資本財
通貨小計	株数・金額	66	3,740	44,888	
	銘柄数<比率>	1	—	<1.2%>	
(デンマーク…コペンハーゲン市場)			千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		86	3,935	66,003	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
通貨小計	株数・金額	86	3,935	66,003	
	銘柄数<比率>	1	—	<1.8%>	
(オーストラリア…オーストラリア市場)			千オーストラリアドル		
RIO TINTO LTD		43	420	32,033	素材
WESFARMERS LTD		93	433	33,018	小売
AGL ENERGY LTD		90	122	9,319	公益事業
通貨小計	株数・金額	226	975	74,372	
	銘柄数<比率>	3	—	<2.1%>	
(香港…香港市場)			千香港ドル		
CLP HOLDINGS LIMITED		—	—	—	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		136	5,059	68,956	各種金融
POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED		170	697	9,500	公益事業
SUN HUNG KAI PROPERTIES		125	1,231	16,781	不動産
WH GROUP LTD		900	562	7,666	食品・飲料・タバコ
通貨小計	株数・金額	1,331	7,549	102,905	
	銘柄数<比率>	4	—	<2.9%>	
(シンガポール…シンガポール市場)			千シンガポールドル		
SINGAPORE EXCHANGE LTD		138	125	9,760	各種金融
通貨小計	株数・金額	138	125	9,760	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.3%>	
合計	株数・金額	5,688	—	3,211,368	
	銘柄数<比率>	103	—	<89.3%>	

(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。

<参考情報>

下記は、ピクテ・グローバル・テーマ・オポチュニティーズ・マザーファンド全体（3,854,676千口）の内容です。

(1) 国内株式 上場株式

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
電気機器(100.0%) 堀場製作所	8.5	45,730
合計	株数・金額	8
	銘柄数<比率>	1
		45,730
		<1.0%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(2) 外国株式 上場・登録株式

銘柄	当期末			業種等
	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	千米ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	47	1,423	150,403	小売
AMERICAN WATER WORKS CO INC	—	—	—	公益事業
AMETEK INC	47	510	53,942	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	274	1,127	119,103	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	20	470	49,729	ヘルスケア機器・サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	84	705	74,580	ヘルスケア機器・サービス
ESSENTIAL UTILITIES INC	110	461	48,779	公益事業
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	72	1,086	114,807	ソフトウェア・サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	401	1,344	142,026	保険
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	78	692	73,215	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	48	882	93,246	ソフトウェア・サービス
MSA SAFETY INC	—	—	—	商業・専門サービス
MAXIMUS INC	142	999	105,654	ソフトウェア・サービス
NEXTERA ENERGY INC	15	461	48,712	公益事業
PACKAGING CORP OF AMERICA	—	—	—	素材
QUEST DIAGNOSTICS INC	88	1,034	109,318	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.) CORP	—	—	—	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	40	713	75,372	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	35	1,627	171,948	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TORO CO	116	1,024	108,219	資本財
TRANSUNION	55	495	52,357	商業・専門サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	43	1,409	148,950	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	当期末			業種等
	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	千米ドル	千円	
VISA INC-CLASS A SHARES	36	756	79,976	ソフトウェア・サービス
XYLEM INC	—	—	—	資本財
ALLEGION PLC	72	757	80,000	資本財
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	—	—	—	資本財
(アメリカ…米国店頭市場)				
ALPHABET INC-CL A	4	672	71,019	メディア・娯楽
APPLIED MATERIALS INC	172	1,091	115,367	半導体・半導体製造装置
BLUEPRINT MEDICINES CORP	23	230	24,311	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CISCO SYSTEMS INC	266	1,060	112,080	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMCAST CORP-CL A	197	884	93,440	メディア・娯楽
DROPBOX INC-CLASS A	109	223	23,567	ソフトウェア・サービス
EXELIXIS INC	118	284	30,033	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FACEBOOK INC-CLASS A	21	569	60,186	メディア・娯楽
GILEAD SCIENCES INC	70	447	47,271	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS IN	35	221	23,384	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HALOZYME THERAPEUTICS INC	85	243	25,740	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IPG PHOTONICS CORP	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INCYTE CORP	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUITIVE SURGICAL INC	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
KLA CORPORATION	54	1,141	120,612	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	41	887	93,809	ソフトウェア・サービス
MIDDLEBY CORP	—	—	—	資本財
NETEASE INC-ADR	69	633	66,961	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	20	217	22,970	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAYPAL HOLDINGS INC	26	513	54,255	ソフトウェア・サービス
SAREPTA THERAPEUTICS INC	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNOPSIS INC	51	1,151	121,718	ソフトウェア・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	31	479	50,629	小売
TURNING POINT THERAPEUTICS I	29	335	35,417	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	8	217	22,932	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	35	1,021	107,936	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	—	—	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,305 41	30,512 —	3,223,995 <68.1%>
(イギリス…英国市場)	百株	千英ポンド	千円	
BUNZL PLC	227	563	77,507	資本財
MONDI PLC	199	331	45,617	素材
SEVERN TRENT PLC	138	343	47,261	公益事業
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	565 3	1,238 —	170,386 <3.6%>
(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ		
SIEMENS AG-REG	65	734	91,666	資本財
VONOVIA SE	66	390	48,719	不動産
SIEMENS ENERGY AG	41	87	10,929	資本財
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	173 3	1,212 —	151,315 <3.2%>

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・フランス)		百株	千ユーロ	千円	
SCHNEIDER ELECTRIC SE		69	749	93,543	資本財
KERING		17	1,008	125,883	耐久消費財・アパレル
WORLDLINE SA		73	521	65,027	ソフトウェア・サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	160 3	2,279 -	284,453 <6.0%>	
(ユーロ・・・オランダ)					
UNILEVER NV		81	429	53,606	家庭用品・パーソナル用品
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	81 1	429 -	53,606 <1.1%>	
(ユーロ・・・アイルランド)					
KINGSPAN GROUP PLC		78	602	75,124	資本財
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	78 1	602 -	75,124 <1.6%>	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	494 8	4,523 -	564,500 <11.9%>	
(スイス・・・スイス市場)			千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		35	1,143	132,649	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SONOVA HOLDING AG-REG		-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	35 1	1,143 -	132,649 <2.8%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)			千スウェーデンクローネ		
HEXAGON AB-B SHS		134	9,191	110,293	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	134 1	9,191 -	110,293 <2.3%>	
(香港・・・香港市場)			千香港ドル		
GUANGDONG INVESTMENT LTD		2,960	3,628	49,462	公益事業
TENCENT HOLDINGS LTD		130	7,013	95,594	メディア・娯楽
CHINA VANKE CO LTD-H		1,823	4,347	59,261	不動産
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,913 3	14,990 -	204,317 <4.3%>	
(シンガポール・・・シンガポール市場)			千シンガポールドル		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		-	-	-	銀行
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	- -	- <-%>	
(韓国・・・韓国市場)			千韓国ウォン		
COWAY CO., LTD		112	901,608	82,947	耐久消費財・アパレル
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF		221	1,144,741	105,316	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	333 2	2,046,349 -	188,264 <4.0%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,782 59	- -	4,594,407 <97.1%>	

(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。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	当期末		
	□数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千米ドル	千円
DUKE REALTY CORP	5,237	208	22,034
EQUITY RESIDENTIAL	—	—	—
PUBLIC STORAGE	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	1,707	115	12,214
通貨小計	□数・金額	6,944	324
	銘柄数<比率>	2	<1.0%>
(香港)		千香港ドル	
LINK REIT	16,900	1,039	14,166
通貨小計	□数・金額	16,900	1,039
	銘柄数<比率>	1	<0.4%>
合計	□数・金額	23,844	—
	銘柄数<比率>	3	<1.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の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。

■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	第59期～第64期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	36円 (33) (1) (2)
(b) 売買委託手数料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	2 (2) (0) (0)
(c) 有価証券取引税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	1 (1) (0)
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	8 (5) (3) (0)
合計	47

(注1) 左記の費用(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税および(d) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

なお、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2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールド

■組入資産の明細

項目	2019年 9月30日 現在合計	購入	売却	2020年 9月30日 現在合計	通貨	時価 (単位：米ドル)	総資産に 対する 比率(%)
銀行預入							
－預金							
CHF					CHF	30,086.02	0.00
EUR					EUR	42,307.39	0.00
JPY					JPY	3,094.61	0.00
USD					USD	328,510.77	0.01
預金合計						403,998.79	0.02
銀行預金合計						403,998.79	0.02
当座借越							
JPY					USD	-27,884.96	0.00
当座借越合計						-27,884.96	0.00
貴金属							
その他譲渡可能資産							
GR. GOLD (LINGOT 1 KG 999.9)	1,477,852	14,741,539	15,064,506	1,154,885	USD	70,061,345.36	2.81
GR. OR (BARRE 12.5KG 995 OU MIEUX)	24,420,424	17,481,383	2,005,088	39,896,719	USD	2,420,344,009.69	97.09
						2,490,405,355.05	99.90
貴金属合計						2,490,405,355.05	99.90

■損益計算書

(自 2019年10月1日 至 2020年9月30日)

(単位：米ドル)

受取利息	3,385.34
受益証券発行に係る受取当期利益	-1,536,821.15
収益合計	-1,533,435.81
費用：	
マイナス金利(ロング・ポジション)	485.44
支払利息(ショート・ポジション)	9,995.06
監査報酬	17,512.45
支払法定報酬	
－ 管理報酬	
－ I dy 受益証券	1,420,648.08
－ HI dy 受益証券	14,087.41
－ J dy 受益証券	152,761.09
－ P dy 受益証券	892,518.23
－ R dy 受益証券	617,846.92
管理事務報酬	373,540.30
保管受託銀行報酬	924,459.01
その他の費用	43,623.98
受益証券買戻しに係る支払当期利益	-785,768.73
費用合計	3,681,709.24
純損益	-5,215,145.05
純売却損益	34,071,635.02
実現損益	28,856,489.97
未実現純損益(変動)	413,842,952.25
損益合計	442,699,442.22

ピクテユーロボンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2020年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券		3.25% ELIA TRANSMISSION BELGIUM 13/28 -SR-S	
		0.03	
債券		バミューダ	
オーストラリア		3.375% BERMUDA 20/50 -SR-S	
1.25% NATIONAL AUSTRALIAN BANK 16/26 -SR-	0.07	3.75% KUNLUN ENERGY 15/25	
1.25% WESTPAC BANKING 18/33	0.27	0.11	
2.50% ORIGIN ENERGY FINANCE 13/20 -SR-S	0.10	0.19	
4.75% SUB. BHP BILLITON FINANCE 15/76 -JR-S	0.07	ブラジル	
	0.51	4.625% BRAZIL 17/28 -SR-	
オーストリア		10.00% OI 18/25 -SR- -PIK-	
0.00% AUSTRIA 20/30 -SR-	0.21	0.39	
0.85% AUSTRIA 20/2120 -SR-	0.15	英領バージン諸島	
1.00% OMV 19/34 -SR-	0.01	FRN SINO OCEAN LAND IV 18/21 -SR-S	
1.00% SUB. ERSTE GROUP BANK 19/30 -JR-S	0.04	3.875% CHINA GREAT WALL III 17/27 -SR-S	
1.20% AUSTRIA 15/25 -SR-	0.78	3.95% CHINA GREAT WALL 19/PERP -SR-S	
1.50% AUSTRIA 16/47 -SR-	0.13	4.25% FRANSION BRILLIANT 19/29 -SR-	
2.00% OMV 20/28 -SR-	0.07	4.25% HUARONG FINANCE 17/27 -SR-S	
2.50% SUB. OMV 20/PERP -JR-	0.13	4.375% CHARMING LIGHT 17/27 -SR-S	
2.75% VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	0.05	4.40% CHINA CINDA FINANCE 17/27 -SR-S	
4.15% AUSTRIA 06/37	0.66	4.75% CHINA CINDA FINANCE I 19/29 -SR-S	
5.00% SUB. BAWAG GROUP 18/PERP -S-	0.03	5.25% SINO OCEAN LAND 19/22 -SR-S	
6.50% SUB. ERSTE GROUP 17/PERP -JR-	0.11	5.875% EASY TACTIC 17/23 -SR-S	
	2.37	6.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23 -SR-S	
バーレーン		7.875% RKP OVERSEAS 19/23 -SR-S	
7.50% OIL & GAS HOLDING 17/27 -SR-S	0.11	8.125% EASY TACTIC 19/24 -SR-S	
	0.11	0.74	
ベルギー		ブルガリア	
0.20% BELGIUM (LIN.) 16/23 '79' -SR- 144A/S	0.35	1.375% BULGARIA 20/50 -SR-	
0.625% KBC GROUP 19/25 -SR-S	0.04	2.95% BULGARIA 14/24 REG.S	
0.80% BELGIUM OLO 15/25 '74'	0.65	0.22	
0.80% BELGIUM OLO 18/28 '85' -SR-S	0.67	カナダ	
0.875% ELIA TRANSMISSION BELGIUM 20/30 -SR-	0.04	0.04% C.I.B.C. 19/27	
1.00% BELGIUM OLO 15/31 '75' -SR-	0.85	5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-	
1.125% ANHEUSER-BUSCH 19/27 -SR-S	0.21	0.39	
1.60% BELGIUM 16/47 S78 -SR- 144A -S-	0.36	ケイマン諸島	
1.875% SUB. KBC GROEP 15/27 -S-	0.04	1.25% CK HUTCHISON FINANCE 16 16/23 -SR-	
1.90% BELGIUM OLO 15/38 '76' -SR-	0.43	1.375% HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR-	
2.15% BELGIUM OLO 16/66 -SR-S 144A	0.15	3.25% SUB. XLIT 17/47	
		3.95% LONGFOR GROUP 19/29 -SR-S	
		0.03	

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
4.50% LONGFOR GROUP 18/28 -SR-S	0.12	デンマーク	
5.375% CHINA AOYUAN PROPERTY 17/22 -SR-S	0.07	0.00% KOMMUNEKREDIT 17/22 -SR-	0.21
5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP - JR-	0.09	0.25% KOMMUNEKREDIT 17/24 -SR-	0.30
5.60% SHIMAO PROPERTY 19/26 -SR-S	0.09	0.625% DANSKE BANK 20/25 -SR-	0.13
6.00% YUZHOU PROPERTIES 16/23 -SR-	0.02	1.625% DANSKE BANK 19/24 -SR-S	0.05
6.50% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 19/23 -SR-S	0.03	2.50% CARLSBERG BREWERIES 14/24 '6' -SR-S	0.14
6.55% CIFI HOLDINGS GROUP 19/24 -SR-S	0.18	2.75% SUB. DANSKE BANK 14/26 -JR-S	0.07
6.70% AGILE GROUP HOLDINGS 19/22 SR S	0.03		0.90
7.25% COUNTRY GARDEN 19/26 -SR-S	0.10	ドミニカ共和国	
7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -SR-	0.07	6.00% DOMINICAN REPUBLIC 18/28 -SR-S	0.15
7.50% CHINA AOYUAN PROPERTY 18/21 -SR-	0.02		0.15
7.875% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -SR-S	0.05	エクアドル	
8.00% COUNTRY GARDEN 18/24 -SR-S	0.10	0.00% ECUADOR 20/30 144A -SR-	0.00
8.50% YUZHOU PROPERTIES 19/23 -SR-S	0.02	0.50% ECUADOR 20/30 144A -SR-	0.04
8.75% CHINA EVERGRANDE 17/25 -S-	0.14	0.50% ECUADOR 20/35 114A -SR-	0.01
	1.34	0.50% ECUADOR 20/40 144A -SR-	0.00
チリ			0.05
3.50% CHILE 19/50 -SR-	0.13	エジプト	
	0.13	6.375% EGYPT 19/31 -SR-	0.08
中国		8.50% EGYPT 17/47 -SR-S	0.06
3.39% CHINA 20/50 -SR-	0.89	8.70% EGYPT 19/49 -SR-S	0.04
6.40% CNOOC 07/37 -SR-	0.07		0.18
7.25% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -S-	0.13	フィンランド	
7.75% AGILE GROUP HOLDING 19/PERP -SR-S	0.02	0.50% FINLAND 19/29 -SR-S	0.14
	1.11	0.875% CRH FINLAND SERVICES 20/23 -SR-	0.03
コロンビア		0.875% ELISA 17/24 -SR-S	0.08
6.125% COLOMBIA - GLOBAL - 09/41	0.17	1.125% ELISA 19/26 -SR-	0.08
	0.17	2.625% FINLAND 12/42 -SR-	0.41
コスタリカ			0.74
4.25% COSTA RICA 12/23 -SR-S	0.06	フランス	
6.125% COSTA RICA 19/31 -SR-S	0.07	FRN CNP ASSURANCES 20/51	0.39
	0.13	0.00% O.A.T. 16/22 -SR-	2.48
クロアチア		0.00% O.A.T. 18/24	2.00
1.125% CROATIA 19/29 -SR-S	0.09	0.10% FRANCE O.A.T. 16/47	0.54
2.75% CROATIA 17/30 -SR-	0.06	0.10% HSBC FRANCE 19/27 -SR-	0.06
	0.15	0.25% SCHNEIDER 20/29 -SR-S	0.08
チェコ共和国		0.25% SOCIETE GENERALE 18/22 -SR-S	0.04
4.00% ENERGO PRO 17/22 -SR-	0.03	0.375% COFIROUTE 16/25 -SR-	0.03
4.50% ENERGO PRO 18/24 -SR-	0.08	0.375% ENGIE 17/23 -SR-	0.01
	0.11	0.50% BNP PARIBAS 16/22 -SR-S	0.03

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.50% ENGIE 19/30 -SR-S	0.03	1.50% BNP PARIBAS 16/28 '17733' -SR-	0.09
0.50% O.A.T. 16/26 -SR-	2.81	1.50% SUEZ 17/29 -SR-	0.03
0.50% ORANGE 19/32 -SR-S	0.03	1.50% VALEO 18/25 -SR-	0.04
0.50% PSA BANQUE 19/22 -SR-S	0.08	1.625% BENI STABILI 17/24 -SR-	0.03
0.625% BPCE 20/25 -SR-	0.12	1.625% COVIVIO 20/30 -SR-	0.09
0.625% BPCE 20/30 -SR-S	0.12	1.625% GECINA 18/30 -SR-	0.04
0.625% CAPGEMINI 20/25 -SR-	0.05	1.625% HOLDING D'INFRASTR. DE TRANSPORT 17/27 -SR-	0.04
0.625% HOLDING D'INFRASTR. DE TRANSPORT 17/23 -SR-	0.01	1.625% SUB. ENGIE 19/PERP -JR-	0.08
0.625% KLEPIERRE 19/30 -SR-	0.16	1.75% ENGIE 20/28	0.04
0.625% PSA BANQUE FRANCE 17/22 -SR-S	0.06	1.75% O.A.T. 16/66 -SR-	0.71
0.625% RCI BANQUE 16/21 -SR-	0.01	1.75% UNIBAIL-RODAMCO 19/49	0.02
0.625% SAINT GOBAIN 19/24 -SR-	0.05	2.00% O.A.T. 17/48	0.90
0.625% TEREKA 20/28 -SR-	0.03	2.00% ORANGE 19/29 -SR-	0.07
0.672% VEOLIA ENVIRONNEMENT 17/22 S35 T1 -SR-	0.07	2.125% BNP PARIBAS 19/27 -SR-	0.08
0.75% BFCM 18/25 -SR-S	0.05	2.125% SUB. LA MONDIALE 20/31	0.07
0.75% BFCM 19/26 -SR-	0.04	2.125% URW 20/25 -SR-	0.08
0.75% PSA BANQUE 18/23 -SR-	0.01	2.375% SUB. BNP PARIBAS 15/25 -JR-S	0.07
0.75% RCI BANQUE 17/22 -SR-	0.07	2.50% CAP GEMINI 15/23	0.01
0.75% SOCIETE GENERALE 16/23 -SR-S	0.04	2.625% CARREFOUR 20/27 -SR-	0.27
0.75% THALES 18/25 -SR-	0.03	2.625% JC DECAUX 20/28 -SR-	0.07
0.875% SAINT GOBAIN 18/23 -SR-S	0.01	2.625% RCI BANQUE 19/30 -S-	0.15
0.875% SCHNEIDER ELECTRIC 17/26 -SR-	0.03	2.625% SUB. SOCIETE GENERALE 15/25	0.08
0.952% TOTAL 20/31 -SR-	0.05	2.708% CV SUB. TOTAL 16/PERP -JR-S	0.07
1.00% BNP PARIBAS 17/24 -SR-	0.01	2.75% AEROPORTS DE PARIS 20/30 -SR-	0.24
1.00% SANOFI 20/25 -SR-	0.03	3.375% SUB. E.D.F. 20/PERP.	0.15
1.00% SCHNEIDER ELECTRIC 20/27 -SR-	0.04	3.875% SUB. LA BANQUE POSTALE 19/PERP -JR-S	0.13
1.00% SUB. BNP PARIBAS CARDIF 17/24	0.05	3.875% SUB. TOTAL 16/PERP '111' -JR-	0.12
1.125% AUTOROUTES SUD FRANCE 17/26 -SR-	0.08	4.032% SUB. BNP PARIBAS CARDIFF 14/PERP	0.13
1.125% COFIROUTE 17/27 -SR-	0.01	4.50% SUB. BNP PARIBAS 20/PERP -JR-S	0.05
1.125% IN'LI 19/19 -SR-	0.11	4.50% SUB. CREDIT AGRICOLE ASSURANCE 14/PERP -S-	0.22
1.125% ORANGE 19/24 -SR-	0.16	5.25% SUB. ORANGE 14/PERP -JR-	0.04
1.25% ACCOR 17/24 -SR-S	0.03	5.875% ALTICE FRANCE 18/27 -S-	0.10
1.25% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 19/28 -SR-	0.03	8.50% FRANCE TELECOM 02/31 -SR-	0.04
1.25% CAPGEMINI 20/22 -SR-	0.07		18.62
1.25% O.A.T. 16/36 -SR-	1.61	ドイツ	
1.25% O.A.T. 18/34 -SR-	2.02	FRN COMMERZBANK 20/60	0.03
1.25% SOCIETE GENERALE 20/30 -SR-	0.08	0.00% GERMANY 19/50 -SR-	0.65
1.25% VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/28	0.22	0.00% GERMANY 20/30 -SR-S	0.95
1.375% AIR LIQUIDE 20/30 -SR-	0.03	0.00% DEUTSCHE BANK 96/21 -SR-	0.02
1.375% SUB. SOCIETE GENERALE 18/28	0.07	0.00% K.F.W. 19/26 -SR-S	0.17

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.125% SAP 20/26 -SR-	0.08	香港	
0.125% VIER GAS TRANSPORT 19/29 -SR-S	0.05	3.875% HUARONG FINANCE 19/29 -SR-	0.04
0.35% E.ON 19/30 -SR-	0.08	3.975% VANKE REAL ESTATE 17/27 -SR-S	0.04
0.375% DAIMLER 19/26 -SR-	0.07	5.125% CNAC HONG KONG FINBRIDGE 18/28 -SR- S	0.04
0.375% VOLKSWAGEN BANK 19/22 -SR-	0.10	6.125% SHIMAO PROPERTY 19/24 -SR-S	0.05
0.50% DEUTSCHE TELEKOM 19/27 -SR-S	0.04		0.17
0.75% AMPHENOL TECHNOLOGIES 20/26 -SR-	0.04	インドネシア	
0.75% K.F.W. 19/29 -SR-	0.17	1.40% INDONESIA 19/31 -SR-	0.05
0.75% SAP 18/24 -SR-S	0.01	1.45% INDONESIA 19/26 -SR-	0.07
0.75% VOLKSWAGEN BANK 17/23 -SR-	0.10	3.70% INDONESIA 19/49 -SR-	0.13
0.875% E.ON 17/24 -SR-	0.03	3.85% INDONESIA 20/30 -SR-	0.13
1.00% COMMERZBANK 19/26 -SR-S	0.16	5.125% PGN PERUSAHAAN GAS 14/24 -SR-S	0.13
1.00% DEUTSCHE WOHNEN 20/25 -SR-	0.03	6.757% INDONESIA ASAHAN 18/48 -SR-S	0.11
1.00% E.ON 20/25 -SR-	0.32	8.375% INDONESIA 19/39 -SR-	0.06
1.00% NORDRHEIN-WESTFALEN 16/46 S.1427 - SR-	0.00		0.68
1.125% DAIMLER 19/31 -SR-S	0.28	アイルランド	
1.125% DEUTSCHE BANK 18/23 -SR-S	0.05	0.50% FCA BANK IRELAND 19/24 -SR-S	0.03
1.25% SAP 18/28 -SR-S	0.03	1.00% IRELAND 16/26 -SR-	0.54
1.25% SUB. MUNICH RE 20/41	0.17	1.125% GLENCORE CAPITAL DACSF 20/28 -SR-	0.14
1.375% DEUTSCHE BANK 20/26 -SR-	0.08	1.25% CRH FINANCE 20/26 -SR-	0.04
1.50% HEIDELBERGCEMENT 16/25 -SR-S	0.05	1.625% ZURICH FINANCE IRELAND 19/39 -SR-	0.08
1.625% BASF 17/37 SDIP -SR-	0.03	1.875% ZURICH FINANCE IRELAND 20/50	0.03
1.625% DEUTSCHE BANK 20/27 -SR-S	0.09	2.00% IRELAND 15/45 -S-	0.18
1.625% INFINEON TECHNOLOGIES AGMEDIUM 20/29 -SR-	0.11	2.40% IRELAND 14/30	0.36
1.625% SUB. MERCK 20/80	0.16	2.625% GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 13/23 -SR-	0.04
1.625% VW LEASING 18/25 -SR-S	0.04	4.625% GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 07/27 -SR-	0.05
1.625% WPP FINANCE DEUTSCHLAND 15/30 -SR- S	0.05	6.25% SUB. AIB GROUP 20/PERP	0.03
1.75% DEUTSCHE TELEKOM 19/31 -SR-	0.13		1.52
1.875% DEMIRE REAL ESTATE 19/24 -SR-S	0.06	イスラエル	
2.00% ZF EUROPE FINANCE 19/26 -SR-S	0.05	1.50% SUB. ISRAEL 19/29 -SR-	0.07
2.25% HEIDELBERGCEMENT 16/23 -SR-S	0.03	4.50% ISRAEL 20/2120	0.15
2.375% SUB. BAYER 15/75 -JR-S	0.07	6.375% ISRAEL CHEMICALS 18/38 -SR-	0.11
2.50% VOLKSWAGEN 20/23 -SR-	0.10		0.33
2.625% DAIMLER 20/25 -SR-	0.17	イタリア	
2.875% LB BADEN-WUERT 16/26	0.11	FRN UNICREDIT 19/25 -SR-	0.05
2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27	0.13	FRN UNICREDIT 20/35	0.03
3.099% SUB. ALLIANZ SE 17/47 -JR-	0.01	0.35% ITALY (BTP) 19/25	3.08
3.375% SUB. ALLIANZ 14/PERP -JR-S	0.11	0.40% ITALY (BTP) (HICP) 19/30 S	1.06
3.875% IHO VERWALTUNGS 19/27 -S- -PIK-	0.08	0.50% UNICREDIT 19/25 -SR-S	0.05
5.625% SUB. ALLIANZ FINANCE 12/42	0.01	0.625% MEDIOBANCA 17/22 -SR-	0.03
	5.30	0.85% ITALY (BTP) 19/27 -SR-	2.45

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.90% ITALY (BTP) 17/22	0.50	1.00% ARCELORMITTAL 19/23 -SR-S	0.06
0.95% ITALY 20/30 -SR-	0.50	1.125% CK HUTCHISON GRP 19/28 -SR-S	0.05
1.125% INTESA SANPAOLO 15/22 -SR-S	0.05	1.125% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/27 - SR-	0.03
1.35% ITALY (BTP) 19/30	1.43	1.125% NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 20/26 -SR-	0.04
1.50% ENI 17/27 -SR-S	0.07	1.375% GRAND CITY PROPERTIES 17/26 -SR-	0.03
1.5 % IREN 17/27 -SR-S	0.03	1.375% NOVARTIS FINANCE 18/30 -SR-	0.11
1.608% 2I RETE GAS 17/27 '5' -SR-S	0.04	1.50% CK HUTCHISON GROUP 19/31 -SR-S	0.05
1.65% ITALY (BTP) 15/32	1.59	1.625% AROUNDTOWN 18/28 -SR-	0.05
2.00% ENI 20/31	0.27	1.625% CNH INDUSTRIAL FINANCE 19/29 -SR-	0.02
2.00% UNICREDIT 16/23 -SR-	0.01	1.625% LOGICOR FINANCING 19/27 -SR-S	0.10
2.125% INTESA SANPAOLO 18/23 -SR-S	0.16	1.75% BLACKSTONE PPEH 19/29 -SR-S	0.08
2.25% ITALY (BTP) 16/36	1.48	1.75% CNH INDUSTRIAL 19/27 -SR-	0.03
2.80% ITALY (BTP) 16/67	0.16	1.75% HOLCIM FINANCE (LUXEMBOURG) 17/29 - SR-	0.09
3.45% ITALY (BTP) 17/48	0.93	1.75% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/49 - SR-	0.09
3.50% SUB. ENEL 19/80 -JR-S	0.03	1.75% MICHELIN LUXEMBOURG 15/27 -SR-	0.03
3.75% SUB. INTESA SANPAOLO 20/PERP -JR-	0.06	1.875% CNH INDUSTRIAL FINANCE 18/26 -SR-S	0.05
4.375% SUB. UBI BANCA 19/29 -S-	0.02	2.00% AROUNDTOWN 18/26 -SR-	0.03
5.861% SUB. UNICREDIT 17/32 -S-	0.04	2.375% LAFARGEHOLCIM 20/25 -SR-	0.03
	14.12	2.75% CPI PROPERTY 20/26 -SR-	0.06
コートジボワール		3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	0.06
5.875% IVORY COAST 19/31 -SR-S	0.10	4.875% SUB. CPI PROPERTY GP 19/PERP	0.10
	0.10	5.30% RAIZEN FUELS FINANCE -SR-S	0.12
日本		8.367% SUB. TALANX FINANZ 12/42 -JR-S	0.04
0.934% SUMITOMO MITSUI FINANCIAL 17/24 -SR-	0.01		1.54
2.25% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/26 -SR-S	0.03	メキシコ	
2.75% SUMITOMO MITSUI BANK 13/23 -SR-S	0.02	1.75% MEXICO 18/28 -SR-	0.13
4.00% SOFTBANK GROUP 17/29 -SR-S	0.10	3.00% MEXICO 15/45 -SR-	0.03
	0.16	4.75% MEXICO 20/32	0.08
ジャージー		4.875% PEMEX 17/28 -SR-S	0.04
1.375% SWISS RE ADMIN 16/23 -SR-	0.09		0.28
1.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 15/25 -SR- S	0.04	オランダ	
	0.13	FRN ABN AMRO BANK 20/60	0.03
カザフスタン		0.00% NETHERLANDS 20/30 -SR-	0.60
1.50% KAZAKHSTAN 19/34 -SR-S	0.01	0.00% CV AIRBUS GROUP 16/21 -SR-S	0.06
	0.01	0.00% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 19/24 - SR-S	0.13
ルクセンブルグ		0.00% ING BANK 19/22 -SR-	0.07
0.25% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/25 - SR-	0.04	0.125% BMW FINANCE 19/22 -SR-S	0.05
0.375% CK HUTCHISON GROUP 19/23 -SR-S	0.06	0.125% NATIONALE BANK 19/29 -SR-S	0.08
0.375% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/23 -SR-	0.05	0.125% SIEMENS FINANCE 19/29 -SR-S	0.03
0.625% AROUNDTOWN 19/25 -SR-	0.04	0.25% NETHERLANDS 15/25	0.60

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.25% ASML HOLDINGS -SR-S	0.07	1.625% GIVAUDAN FINANCE EUROPE 20/32	0.04
0.25% BNG BANK 15/25 S.1213 -SR-S	0.10	1.625% HEINEKEN 20/25 -SR-	0.06
0.25% DAIMLER FINANCE 19/23 -SR-S	0.08	1.625% INNOGY FINANCE 18/26 -SR-	0.05
0.375% BMW FINANCE NV 20/27 -SR-S	0.08	1.625% VONOVIA 20/24 -SR-	0.10
0.375% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 17/21 -SR-	0.05	1.75% UNILEVER 20/30 -SR-	0.03
0.375% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 19/27 -SR-S	0.12	1.875% EDP FINANCE 18/25 -SR-	0.03
0.50% NETHERLANDS 16/26	0.87	1.875% REDEXIS GAS 15/27 -SR-S	0.03
0.50% NETHERLANDS 19/40 S	0.53	1.875% REDEXIS GAS FINANCIAL 20/25 -SR-	0.05
0.50% ALLIANZ FINANCE 20/31 -SR-S	0.07	1.908% UPJOHN FINANCE 20/32 -SR-	0.05
0.50% RELX FINANCE 20/28 -SR-S	0.07	2.00% SCHLUMBERGER FINANCE 20/32 -SR-	0.05
0.50% SIEMENS FIN. 20/32 -SR-S	0.11	2.00% SIGNIFY 20/24 -SR-	0.04
0.625% ASML HOLDING 20/29 -SR-	0.06	2.125% SUB. ING 20/31	0.22
0.625% BMW FINANCE 19/23 -SR-	0.02	2.25% MYLAN 16/24 -SR-	0.04
0.625% DAIMLER INTERNATIONAL 19/27 -SR-	0.04	2.25% VONOVIA 20/30 -SR-	0.03
0.625% DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 19/23 -SR-	0.06	2.375% AIRBUS 20/40 -SR-	0.09
0.625% DIGITAL DUTCH 20/25 -SR-S	0.05	2.375% BAT NETHERLANDS 20/24 -SR-	0.07
0.75% KONINKLIJKE PHILIPS 18/24 -SR-	0.05	2.375% SIGNIFY NV 20/27 -SR-	0.03
0.75% RABOBANK 18/23 -SR-	0.05	2.50% JAB HOLDINGS 20/27 -SR-	0.07
0.816% UPJOHN FINANCE 20/22 -SR-	0.05	2.50% SUB. RABOBANK NEDERLAND 14/26 -JR- S	0.03
0.875% ABN AMRO BANK 18/25 -SR-	0.06	2.625% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 18/27 -SR-	0.03
0.875% SIKA CAPITAL 19/27 S8YR -SR-S	0.03	2.70% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP -S-	0.05
0.90% SIEMENS FINANCIERINGS. 19/28 -SR-	0.05	2.75% NETHERLANDS 14/47 -SR-	0.37
1.00% AEGON 16/23 -SR-	0.03	3.00% IBERDROLA INTL 13/22 -SR-S	0.09
1.00% RELX FINANCE 17/24 -SR-	0.02	3.00% ZF EUROPE FINANCE 19/29 -SR-S	0.05
1.125% ARGENTUM/GIVAUDAN 18/25 -S-	0.01	3.125% MYLAN 16/28 -SR-S	0.08
1.125% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 20/24 -SR-	0.05	3.375% SUB. ELM BV FOR HELVETIA 17/47	0.06
1.125% VONOVIA FINANCE 19/34 -SR-S	0.14	3.375% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 18/PERP -JR-	0.22
1.25% NATURGY FINANCE 20/26 -SR-	0.08	3.625% REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 13/21 -SR-S	0.08
1.25% SIEMENS FINANCIERINGS. 19/31 -SR-	0.03	3.625% SUB. ING BANK 14/26 '120'JR	0.05
1.35% WPC EUROBOND 19/28 -SR-	0.09	3.75% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 14/PERP -JR-	0.08
1.375% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 18/25 -SR-S	0.01	3.875% RABOBANK 13/23	0.04
1.375% PHILIPS 20/25 -SR-	0.09	3.875% SUB. AGEAS 19/PERP -S-	0.02
1.375% SCHLUMBERGER 20/26 -SR-	0.04	4.00% SUB. DEUTSCHE ANNINGTON FIN. 14/PERP	0.04
1.50% INNOGY FINANCE 18/29 -SR-S	0.01	4.247% SUB. REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 20/PERP	0.04
1.50% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 20/28 -SR-	0.06	4.375% SUB. ARGENTUM NETHERLANDS L15/PERP -S-	0.04
1.50% SIKA CAPITAL 19/31 -SR-S	0.03	4.625% SUB. NN GROUP 14/44 -JR-	0.09
1.625% AIRBUS 20/25 -SR-	0.16	5.125% SUB. VOLKSWAGEN INTL 13/PERP -JR-S	0.01
1.625% AKZO NOBEL 20/30 -SR-	0.06	9.75% SUMMER BIDCO 19/25 -PIK- -SR-S	0.04
1.625% CRH FUNDING 20/30 -SR-	0.02		7.84

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
ナイジェリア		スペイン	
7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S	0.08	0.25% SPAIN 19/24 -SR-	1.02
	0.08	0.375% BBVA 19/26 -SR-S	0.09
パナマ		0.375% SANTANDER CONSUMER FINANCE 20/25 -SR-	0.10
9.00% AVIANCA HOLDINGS 19/23 -SR- 144A	0.01	0.45% SPAIN 17/22 -SR-	0.81
	0.01	0.50% SPAIN 20/30 -SR-	0.63
ペルー		0.60% SPAIN 19/29 -SR-	1.42
2.392% PERU 20/26 -SR-	0.15	0.75% CAIXABANK 18/23 -SR-	0.05
	0.15	0.875% BANKIA 19/24 -SR-	0.04
フィリピン		0.875% SANTANDER CONSUMER FINANCE 17/22 -SR-	0.01
2.50% PLDT 20/31	0.02	1.125% BANCO SANTANDER 20/27 -SR-	0.05
	0.02	1.125% CAIXABANK 17/24 -SR-	0.07
ポーランド		1.30% SPAIN 16/26 -SR-	2.13
2.00% POLAND 19/49 -SR-	0.03	1.447% TELEFONICA EMISIONES 18/27 -SR-	0.11
3.00% POLAND 14/24 S36 -SR-S	0.18	1.625% MAPFRE 16/26 -SR-	0.06
	0.21	1.85% SPAIN 19/35 -SR-S 144A	0.49
ポルトガル		1.95% SPAIN 15/30 -SR-	1.20
3.875% PORTUGAL 14/30 -S-	1.11	2.00% BANCO SANTANDER 14/34 -SR-	0.25
	1.11	2.00% INMOBILIARIA (FR/RAT) 18/26 -SR-	0.01
カタール		2.375% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 19/27 -SR-S	0.05
3.75% QATAR 20/30 -SR-	0.10	2.50% INMOBILIARIA COLONIAL 17/29 -SR-	0.06
5.103% QATAR 18/48 -SR-	0.13	2.70% SPAIN 18/48 -SR-	0.93
	0.23	3.125% SUB. SANTANDER ISSUANCES 17/27 -JR-	0.07
ガーナ		3.25% GRUPO-ANTOLIN 17/24 -S-	0.03
8.125% REPUBLIC OF GHANA 14/26 -S-	0.14	3.45% SPAIN 16/66 -SR-	0.18
	0.14	6.125% SUB ABANCA 19/29 -S-	0.08
ルーマニア		6.75% SUB. BANCO SANTANDER (COCO) 17/PERP -JR-S	0.04
3.375% ROMANIA 20/50 -SR-	0.22	7.045% TELEFONICA EMISIONES 06/36	0.21
4.625% ROMANIA 19/49 -SR-S	0.05		10.19
	0.27	スリランカ	
サウジアラビア		6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S	0.05
2.00% SAUDI ARABIA 19/39 -SR-S	0.02		0.05
	0.02	国際機関	
スロベニア		0.125% E.F.S.F. 17/23 '123' T1 -SR-S	0.17
5.125% SLOVENIA 11/26 'RS70'	0.28	0.125% E.I.B. 15/25 '2167/0100' -SR-	0.29
	0.28	0.875% E.I.B. 18/28 'EARN' -SR-	0.29
南アフリカ		1.00% E.I.B. 16/32 '2232/0100' -SR-	0.30
5.875% SOUTH AFRICA 13/25	0.12	1.20% E.F.S.F. 15/45 -SR-	0.12
5.875% SOUTH AFRICA 18/30 -SR-	0.15		1.17
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	0.10	スウェーデン	
	0.37	0.125% SWEDEN 18/23 -SR-S	0.35

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.75% STOCKHOLMS LANS LS 15/25 '8' -S-	0.12	0.875% BRITISH TELECOMMUNICATIONS 18/23 -SR-	0.07
1.00% SVENSKA HANDELSBANK 20/25 -SR-	0.05	0.875% OTE 19/26 -SR-S	0.03
1.125% HEIMSTADEN 20/26 -SR-	0.06	1.25% BAT INTERNATIONAL FINANCE 15/27 S.51 -SR-S	0.08
1.125% SVENSKA HANDELSBANKEN 15/22 -SR-	0.03	1.375% GLAXOSMITHKLINE 14/24 '17' -SR-S	0.02
1.125% TELE2 AB 18/24 -SR-	0.03	1.375% ITV 19/26 -SR-S	0.04
2.25% SCANIA 20/25 -SR-	0.04	1.625% ANGLO AMER CAPITAL 19/26 -SR-S	0.08
2.375% SWEDEN 18/23 -SR-S	0.17	1.625% VODAFONE GROUP 19/30 -SR-	0.03
2.624% SUB. SAMHALLSB. 20/PERP -S-	0.02	1.75% COCA-COLA 20/26 -SR-	0.05
2.625% SVENSKA HANDELSBANKEN 12/22 -SR-S	0.03	1.825% FCE BANK 14/21 'MR' -SR-S	0.06
3.00% INTRUM 19/27 -SR-S	0.15	1.876% BP CAPITAL MARKETS 20/24 -SR-	0.03
4.375% SUB. SVENSKA HANDELSBANK 20/PERP. -JR-	0.07	2.00% ROYAL BANK OF SCOTLAND 18/25 -SR-S	0.07
6.25% SUB. SVENSKA HB 19/PERP -JR-S	0.12	2.00% SUB. BARCLAYS 17/28 -S-	0.09
	1.24	2.177% BP CAPITAL MARKETS 14/21 '85' -SR-S	0.05
スイス		2.20% VODAFONE GROUP 16/26 '55' -SR-	0.04
FRN UBS AUSTRALIA 18/21 -SR-	0.07	2.256% HSBC HOLDINGS 17/26 SDIP -SR-	0.04
FRN UBS GROUP FUNDING 19/PERP	0.09	2.375% MONDI FINANCE 20/28 -SR-	0.06
0.25% UBS GROUP 20/26 -SR-S	0.07	2.50% BRITISH SKY BROASTING 14/26 '3' -SR-S	0.07
1.00% CREDIT SUISSE LONDON 16/23 -SR-	0.04	2.50% TESCO CORP TREASURY SERVICES 14/24 -SR-S	0.07
1.25% CS GROUP 17/25 -SR-S	0.11	2.50% VODAFONE GROUP 19/39 -SR-	0.09
1.375% FIRMENICH INTERNATIONAL 20/26 -SR-	0.08	2.822% BP CAPITAL 20/32	0.40
3.25% CREDIT SUISSE 20/26 -SR-	0.15	3.25% BP CAPITAL MARKETS 20/PERP -SR-	0.11
	0.61	3.25% BRITISH TELECOM 19/29 -SR-S	0.23
チュニジア		3.50% LLOYDS BANKING GROUP 20/26 -SR-	0.19
5.625% CENTRAL BANK TUNISIA 17/24 -SR-S	0.02	3.75% SUB. LEGAL & GENERAL GROUP 19/49 -S-	0.14
6.375% BANQUE CENTRALE DE TUNISIE 19/26 -SR-S	0.03	3.75% VIRGIN MEDIA 20/30	0.04
	0.05	4.00% VIRGIN MONEY UK 18/26 -SR-	0.04
トルコ		4.75% SUB. DIRECT LINE INSURANCE 17/PERP	0.06
6.35% TURKEY 19/24 -SR-	0.05	5.875% JAGUAR LAND ROVER 19/24 -SR-S	0.06
	0.05	5.875% SUB HSBC (COCO) 18/PERP -JR-	0.11
アラブ首長国連邦		6.125% SUB. AVIVA 13/43 '8' REG.S	0.11
4.125% ABU DHABI 17/47 -SR-S	0.13	6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	0.14
	0.13	7.375% SUB. PENSION INSURANCE (COCO)19/PERP	0.12
イギリス		7.50% SUB. LLOYDS BANK G (COCO) 14/PERP -JR-	0.05
0.375% VODAFONE GROUP 17/21 -SR-	0.03		3.38
0.45% CREDIT SUISSE LONDON 20/25 -SR-	0.03	アメリカ合衆国	
0.75% ASTRAZENECA 16/24 '7' -SR-	0.13	FRN HP ENTERPRISE 18/21 -SR-	0.01
0.75% BARCLAYS 19/25 -SR-S	0.06	0.125% GOLDMAN SACHS GROUP 19/24 -SR-	0.10
0.75% CA LONDON 18/23 -SR-S	0.07	0.125% US TREASURY (INFLATION) 20/30	5.41
0.75% UBS AG LONDON 20/23 -SR-	0.10	0.25% PEPSICO 20/24 -SR-	0.07
0.831% BP CAPITAL MARKETS 19/27 -SR-	0.09	0.25% STRYKER 19/24 -SR-	0.04

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.30% IBM 20/28 -SR-	0.12	2.00% GOLDMAN SACHS GROUP 18/28 -SR-	0.03
0.389% JPMORGAN CHASE&CO 20/28 -SR-S	0.04	2.10% DANAHER 20/26 -SR-	0.05
0.50% CITIGROUP 19/27 -SR-S	0.06	2.125% GENERAL ELECTRIC CORP. 17/37 -SR-	0.04
0.50% WHIRLPOOL 20/28 -SR-	0.07	2.15% THERMO FISHER SCIENTIFIC 15/22 -SR-	0.03
0.580% BANK OF AMERICA 19/29 -SR-S	0.06	2.425% ZIMMER BIOMET (FR/RAT) 16/26 -SR-	0.03
0.625% JPMORGAN CHASE 16/24 -SR-	0.08	2.50% AT&T 13/23 -SR-	0.11
0.625% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 17/24 -SR-	0.04	2.50% CHUBB INA HOLDINGS 18/38 -SR-	0.13
0.625% PROLOGIS EURO FINANCE 19/31 -SR-	0.08	2.625% ABBVIE 20/28 -SR-S	0.07
0.637% MORGAN STANLEY 19/24 -SR-	0.05	2.65% AT&T 13/21 -SR-	0.03
0.75% HONEYWELL INTERNATIONAL 20/32	0.05	2.875% EQUINIX 17/26 -SR-	0.05
0.75% NATIONAL GRID NA 15/22 -SR-S	0.04	2.875% MCDONALD'S 13/25 '1' REG.S	0.01
0.75% STRYKER 19/29 -SR-	0.04	2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR-	0.05
0.80% AIR PRODUCTS & CHEMICALS 20/32 -SR-	0.03	2.875% VERIZON COMMUNICATIONS 17/38 '20Y' -SR-	0.06
0.80% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 19/31 -SR-	0.03	3.125% PVH 17/27 -SR-	0.07
0.875% GENERAL ELECTRIC 17/25 -SR-	0.12	3.375% US TREASURY 18/48 -SR-	0.43
0.875% VERIZON COMMUNICATIONS 19/27 -SR-	0.10	3.65% AT&T 20/59 -SR-S	0.14
1.001% JP MORGAN CHASE 19/31 -SR-S	0.04	3.70% UNITEDHEALTH GROUP 19/49 -SR-	0.05
1.09% JPM 19/27 -SR-	0.08	3.75% DIGITAL STOUT HOLDING 18/30 -SR-	0.08
1.125% APPLE 20/25	0.14	3.815% FORD MOTOR CREDIT 17/27 -SR-	0.15
1.125% IBM CORP 16/24 -SR-	0.09	3.875% UNITEDHEALTH 19/59 -SR-	0.06
1.25% CITIGROUP 20/26 -SR-	0.09	4.00% CHEMOURS 18/26 -SR-S	0.05
1.25% MMS USA FINANCING 19/28 S9Y -SR-	0.03	4.125% GENERAL ELECTRIC 12/42 -SR-	0.08
1.30% RELX CAPITAL 15/25	0.03	4.20% MARS 19/59 -SR-S	0.06
1.338% WELLS FARGO 20/25 -SR-	0.12	4.25% AT&T 13/43 -SR-	0.04
1.342% MORGAN STANLEY 17/26 -SR-	0.05	4.25% IBM 19/49 -SR-	0.13
1.379% BANK OF AMERICA 17/25 -SR-	0.08	4.375% DOW CHEMICAL 12/42 -SR-	0.12
1.40% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/26 -SR-	0.03	4.45% STARBUCKS 19/49 -SR-	0.05
1.408% EXXON MOBIL 20/39 -SR-	0.17	4.55% LOWE'S COS 19/49 -SR-	0.14
1.45% AT&T 14/22 -SR-	0.11	4.75% CSX 18/48 -SR-	0.24
1.50% ABBVIE 20/23 -SR-S	0.08	4.875% WALMART 09/29 -SR-S	0.06
1.50% JPMORGAN CHASE 15/22 '88'	0.07	4.90% HP ENTERPRISE 16/25 -SR-	0.09
1.50% PROLOGIS EURO FINANCE 19/49 -SR-	0.16	5.00% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 18/48 -SR-	0.09
1.60% AT&T 20/28 -SR-	0.04	5.05% CVS HEALTH 18/48 -SR-	0.20
1.625% ALBEMARLE 19/28 -SR-S	0.05	5.25% HCA 19/49 -SR-	0.08
1.625% WESTLAKE CHEMICAL 19/29 -SR-	0.09	5.30% DISCOVERY COMMUNICATION 19/49 -SR-	0.09
1.70% ALTRIA GROUP 19/25 -SR-	0.08	5.576% FOX 19/49 -SR-S	0.09
1.75% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGR.16/24 -SR-	0.01	5.75% CHARTER COMMUNICATION OPERATING 18/48 -SR-	0.12
1.80% AT&T 18/26 -SR-	0.04	5.80% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/59 -SR-	0.10
1.875% VERIZON COMMUNICATIONS 17/29 S12Y -SR-	0.05	6.00% ENERGY TRANSFER 18/48 -SR-	0.13
1.95% AMERICAN HONDA FINANCE 20/24 -SR-	0.14	6.35% HP ENTREPRISE 16/45 -SR-	0.16

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年9月30日に終了した期間)

(単位：ユーロ)

銘柄	純資産に対する 比率(%)
6.625% PEMEX 05/35 -SR-	0.07
6.80% GENERAL MOTORS 20/27	0.15
	12.52
ウズベキスタン	
5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S-	0.18
	0.18
合計 I.	97.16
II. その他の譲渡性のある有価証券	
債券	
英領バージン諸島	
5.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23 -SR-S	0.07
	0.07
イギリス	
1.75% LSE GROUP 18/27 -SR-	0.03
	0.03
合計 II.	0.10
投資有価証券合計	97.26
現金預金	2.28
預金	0.13
その他の純資産	0.33
純資産合計	100.00

期首現在純資産額	740,992,241.35
収益	
債券利息、純額	28,916,978.86
預金利息	58,877.84
	28,975,856.70
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	2,409,236.75
保管報酬、銀行手数料および利息	458,565.67
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	188,914.89
サービス報酬	889,246.24
年次税	471,330.75
取引費用	14,402.03
	4,431,696.33
投資純利益／損失	24,544,160.37
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	－89,334.10
－プール(プーリング効果)	－18,950,556.81
－為替取引	1,098,430.29
－オプション取引	－26,713.79
－為替予約取引	16,745,236.61
－先渡取引	2,475,999.07
－スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	－394,113.34
実現純利益／損失	25,403,108.30
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	39,908,295.29
－オプション取引	62,425.48
－為替予約取引	2,139,764.98
－スワップ取引	5,787.36
運用による純資産の増加／減少	67,519,381.41
投資証券発行手取額	990,516,850.39
投資証券買戻費用	－740,697,676.71
支払分配金	－497,817.30
再評価差額	11,456,021.52
期末現在純資産額	1,069,289,000.66

ピクテグローバル・エンバイロメンタル・オポチュニティーズ

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2020年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
株式			
カナダ			
CANFOR	0.44	GIVAUDAN	2.48
WASTE CONNECTIONS	2.30	S.G.S.	0.91
WEST FRASER TIMBER	1.89	SIG COMBIBLOC GROUP	1.68
	4.63		6.34
ケイマン諸島			
XINYI SOLAR HOLDINGS	1.53	イギリス	
	1.53	HALMA	0.99
デンマーク			
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	0.67	INTERTEK GROUP	0.92
ORSTED	3.42	SPIRAX-SARCO ENGINEERING	1.50
VESTAS WIND SYSTEMS	4.69		3.41
	8.78	アメリカ合衆国	
フランス			
DASSAULT SYSTEMES	2.21	AGILENT TECHNOLOGIES	2.43
LEGRAND	1.95	AMERICAN WATER WORKS	3.32
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	2.27	AMERICAN WELL 'A'	1.09
VEOLIA ENVIRONNEMENT	0.87	ANSYS	3.22
	7.30	APPLIED MATERIALS	3.64
ドイツ			
RATIONAL	1.35	ASPEN TECHNOLOGY	1.31
SYMRISE	2.22	AUTODESK	3.00
TEAMVIEWER	0.91	BENTLEY SYSTMS 'B'	0.65
	4.48	CADENCE DESIGN SYSTEMS	3.41
アイルランド			
KINGSPAN GROUP	2.05	CITRIX SYSTEMS	2.75
SMURFIT KAPPA GROUP	0.71	DANAHER	2.92
	2.76	ECOLAB	1.93
日本			
AZBIL	1.34	EQUINIX	3.69
KEYENCE	2.15	LAM RESEARCH	1.38
	3.49	ON SEMICONDUCTOR	1.35
オランダ			
ASML HOLDING	2.39	REPUBLIC SERVICES	2.56
	2.39	SYNOPSIS	3.62
スウェーデン			
HEXAGON 'B'	1.68	TETRA TECH	2.66
	1.68	THERMO FISHER SCIENTIFIC	3.47
スイス			
GEBERIT	1.27	WASTE MANAGEMENT	1.97
		XYLEM	1.07
			51.44
		合計 I.	98.23
		II. 投資信託証券	
		ルクセンブルグ	
		PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	2.23
			2.23
		合計 II.	2.23
		投資有価証券合計	100.46
		当座借越	-0.27
		その他の純負債	-0.19
		純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年9月30日に終了した期間)

(単位：ユーロ)

期首現在純資産額	1,307,063,018.74
収益	
配当金、純額	21,753,535.39
有価証券貸付に係る利息	37,103.20
預金利息	283,244.61
	<hr/>
	22,073,883.20
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	34,389,673.16
保管報酬、銀行手数料および利息	1,113,789.48
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	502,066.50
サービス報酬	6,042,477.09
年次税	1,196,613.42
取引費用	3,581,740.15
	<hr/>
	46,826,359.80
投資純利益／損失	-24,752,476.60
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	-43,480,816.35
－プール(プーリング効果)	6,146,979.08
－為替取引	1,197,602.21
－為替予約取引	4,993,520.37
実現純利益／損失	-55,895,191.29
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	496,321,842.41
－為替予約取引	-1,933,034.22
運用による純資産の増加／減少	438,493,616.90
投資証券発行手取額	3,270,771,404.12
投資証券買戻費用	-972,681,252.69
支払分配金	-11,220.05
再評価差額	-2,624,638.41
期末現在純資産額	4,041,010,928.61

ピクテグローバル・メガトレンド・セレクション

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2020年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
株式			
オーストラリア			
TYRO PAYMENTS	0.02	PINNACLE RENEWABLE ENERGY	0.03
	0.02	ROGERS COMMUNICATIONS 'B' NON-VOTING	0.05
		SAPUTO	0.15
		STANTEC	0.10
		WASTE CONNECTIONS	0.28
		WEST FRASER TIMBER	0.47
		WESTERN FOREST PRODUCTS	0.14
		ZYMEWORKS	0.08
	0.06		2.96
		ケイマン諸島	
		ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	0.35
		BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	0.30
		BEIGENE ADR-SPONS.-	0.19
		CHINA MENGNIU DAIRY	0.15
		ESR CAYMAN	0.12
		GDS HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	0.10
		HEALTH & HAPPINESS (H&H) INTERNATIONAL HOLDINGS	0.05
		HENGAN INTERNATIONAL GROUP	0.11
		KE HOLDINGS ADR -SPONS.-	0.01
		LEE & MAN PAPER MANUFACTURING	0.04
		NETEASE ADR-SPONS.-	0.22
		NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY ADR - SPONS.-	0.27
		TENCENT HOLDINGS	0.29
		VIOMI TECHNOLOGY 'A' -ADR SPONS.-	0.02
		VIPSHOP HOLDINGS ADR -SPONS.-	0.16
	0.41		2.38
		チリ	
		COPEC	0.09
		EMPRESAS CMPC	0.09
		INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS	0.00
	0.44		0.18
		中国	
		CHINA VANKE 'H'	0.18
			0.18
		デンマーク	
		CHRISTIAN HANSEN HOLDING	0.47
		GENMAB	0.04
		NOVOZYMES 'B'	0.09
		ORSTED	0.18
		VESTAS WIND SYSTEMS	0.30
	0.27		1.08
	0.30		
英領バージン諸島			
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL	0.03		
NOMAD FOODS	0.27		
	0.30		
カナダ			
ACADIAN TIMBER	0.08		
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	0.16		
APTOSE BIOSCIENCES	0.06		
AURINIA PHARMACEUTICALS	0.13		
BROOKFIELD RENEWABLE -PARTNERSHIP UNITS-	0.19		
CANFOR	0.34		
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG.-	0.07		
INTERFOR	0.35		
JAMIESON WELLNESS	0.00		
KINAXIS	0.10		
NORBORD	0.17		
NUVEI	0.01		

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
フェロー諸島		SIEMENS	0.40
BAKKAFROST	0.25	SIEMENS HEALTHINEERS	0.15
	0.25	SYMRISE	0.24
フィンランド		VONOVIA	0.45
KONE OYJ 'B'	0.19		4.10
STORA ENSO 'R' EUR	0.34	香港	
UPM-KYMMENE	0.17	CHINA MOBILE	0.14
VALMET CORPORATION	0.11	GUANGDONG INVESTMENT	0.11
	0.81	LINK REIT -UNITS-	0.10
フランス			0.35
ALSTOM	0.13	アイルランド	
CRITEO ADR -SPONS.-	0.02	ALLEGION	0.13
DANONE	0.34	GLANBIA	0.04
DASSAULT SYSTEMES	0.17	HORIZON THERAPEUTICS	0.36
EDENRED	0.11	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	0.35
ESSILORLUXOTTICA	0.37	KERRY GROUP 'A'	0.39
HERMES INTERNATIONAL	0.29	KINGSPAN GROUP	0.30
INGENICO GROUP	0.16	PENTAIR	0.19
KERING	0.35	SMURFIT KAPPA GROUP	0.19
LEGRAND	0.12	STERIS	0.20
L'OREAL	0.46	TRANE TECHNOLOGIES	0.07
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	0.47		2.22
PERNOD-RICARD	0.32	イスラエル	
REMY COINTREAU	0.10	CHECK POINT SOFTWARE TECH.	0.00
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	0.47	CYBER-ARK SOFTWARE	0.07
SMCP	0.02	WIX.COM	0.07
SUEZ	0.22		0.14
VALEO	0.11	イタリア	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	0.25	BRUNELLO CUCINELLI	0.08
WORLDLINE	0.21	DIASORIN	0.12
	4.69	ENEL	0.49
ドイツ		HERA	0.11
ADIDAS	0.39	MONCLER	0.13
BEIERSDORF	0.11	TECHNOGYM	0.10
DEUTSCHE TELEKOM REG.	0.19		1.03
DEUTSCHE WOHNEN INHABER	0.12	日本	
HELLOFRESH	0.15	ARIAKE JAPAN	0.09
INFINEON TECHNOLOGIES	0.62	DAIFUKU	0.24
KNORR-BREMSE	0.12	DAIKIN INDUSTRIES	0.31
LEG IMMOBILIEN AG	0.25	FANUC	0.27
NEMETSCHKE	0.10	HORIBA	0.04
PUMA	0.17	KAO	0.04
R.W.E.	0.32	KDDI	0.16
RATIONAL	0.32	KEYENCE	0.12

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
KUBOTA	0.29	TOMRA SYSTEMS	0.14
NIDEC	0.47		0.54
NINTENDO	0.20	ポルトガル	
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	0.05	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	0.29
OJI PAPER	0.14		0.29
RAKUTEN	0.12	シンガポール	
SECOM	0.12	DBS GROUP HOLDINGS	0.17
SHIMANO	0.20	OVERSEA-CHINESE BANKING	0.10
SHISEIDO	0.10		0.27
SMC	0.29	南アフリカ	
SOFTBANK	0.07	NASPERS 'N'	0.23
SOFTBANK GROUP	0.29	SAPPI	0.04
SUMITOMO FORESTRY	0.15		0.27
SUSHIRO GLOBAL HOLDINGS	0.08	韓国	
UNI-CHARM	0.35	COWAY CO	0.14
YASKAWA ELECTRIC	0.17	NAVER	0.18
Z HOLDINGS CORP	0.09	SAMSUNG ELECTRONICS	0.28
	4.45	SAMSUNG SDI	0.07
ジャージー		SK TELECOM	0.07
APTIV	0.30		0.74
EXPERIAN	0.23	スペイン	
FERGUSON NEWCO	0.29	GRIFOLS 'B' -ADR SPONS.-	0.12
	0.82	IBERDROLA	0.42
ルクセンブルグ		SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	0.06
EUROFINS SCIENTIFIC	0.13		0.60
L'OCCITANE INTERNATIONAL (HKD)	0.10	スウェーデン	
SPOTIFY TECHNOLOGY	0.02	ALFA LAVAL	0.06
	0.25	ASSA ABLOY 'B'	0.22
オランダ		BILLERUDKORSNAS	0.09
AALBERTS	0.10	ELEKTA 'B'	0.13
ASML HOLDING	0.14	ESSITY 'B'	0.14
DAVIDE CAMPARI-MILANO	0.04	HEXAGON 'B'	0.11
FERRARI	0.38	HOLMEN 'B'	0.19
KONINKLIJKE DSM	0.47	HUSQVARNA 'B'	0.12
NXP SEMICONDUCTORS	0.68	NIBE INDUSTRIER 'B'	0.06
STMICROELECTRONICS	0.14	SVENSKA CELLULOSA 'B'	0.27
UNILEVER	0.31	TELEFON ERICSSON 'B'	0.18
WOLTERS KLUWER	0.10		1.57
	2.36	スイス	
ノルウェー		COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	0.23
GRIEG SEAFOOD	0.01	EMMI	0.05
LEROY SEAFOOD GROUP	0.08	GARMIN	0.17
MOWI	0.13	GEBERIT	0.31
SALMAR	0.18	GIVAUDAN	0.28

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
LINDT & SPRUENGLI 'C'	0.17	ACCOLADE	0.00
NESTLE	0.64	ADOBE	0.03
ROCHE HOLDING D.RIGHT	0.41	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS	0.10
S.G.S.	0.05	AEGLEA BIOTHERAPEUTICS	0.02
SIG COMBIBLOC GROUP	0.33	AGCO	0.09
SONOVA HOLDING NOMINAL	0.19	AGILENT TECHNOLOGIES	0.16
STADLER RAIL	0.06	ALARM.COM HOLDINGS	0.00
	2.89	ALBEMARLE	0.16
イギリス		ALECTOR	0.01
AMARIN CORPORATION ADR -SPONS.-	0.02	ALEXION PHARMACEUTICALS	0.40
ASTRAZENECA	0.26	ALIGN TECHNOLOGY	0.17
BUNZL	0.18	ALLAKOS INC	0.08
COMPASS GROUP	0.44	ALNYLAM PHARMACEUTICALS	0.14
CRODA INTERNATIONAL	0.17	ALPHABET 'A'	0.32
D S SMITH	0.08	ALPHABET 'C' - NON VOTING-	0.52
DIAGEO	0.29	ALTAIR ENGINEERING 'A'	0.24
GW PHARMACEUTICALS ADR -SPONS.-	0.10	AMAZON.COM	0.13
HALMA	0.18	AMERICAN EXPRESS	0.40
HOMESERVE	0.07	AMERICAN STATES WATER	0.09
INTERTEK GROUP	0.02	AMERICAN WATER WORKS	0.43
MONDI GBP	0.18	AMERICAN WELL 'A'	0.00
NETWORK INTERNATIONAL HOLDINGS	0.09	AMERICAN WOODMARK	0.06
OCADO GROUP	0.08	AMERICOLD REALTY TRUST -SBI-	0.22
PENNON GROUP	0.23	AMETEK	0.13
RECKITT BENCKISER GROUP	0.29	AMGEN	0.53
RENTOKIL INITIAL	0.11	AMICUS THERAPEUTICS	0.04
ROTORK	0.06	ANALOG DEVICES	0.17
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	0.10	ANNEXON	0.00
SEGRO REIT	0.29	ANSYS	0.20
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	0.17	APPLE	0.59
SEVERN TRENT	0.27	APPLIED MATERIALS	0.12
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	0.02	AQUA AMERICA	0.26
THG HOLDINGS	0.09	ARENA PHARMACEUTICALS	0.17
TRAINLINE	0.08	ARVINAS	0.01
UNITE GROUP	0.05	AT&T	0.19
UNITED UTILITIES GROUP	0.20	ATMOS ENERGY CORP	0.31
VODAFONE GROUP	0.08	AUTODESK	0.71
	4.20	AUTOLIV (USD)	0.03
アメリカ合衆国		AXSOME THERAPEUTICS	0.18
3M COMPANY	0.09	BALCHEM	0.03
A.O. SMITH	0.17	BENTLEY SYSTMS 'B'	0.02
ABBOTT LABORATORIES	0.43	BIOGEN	0.47
ACADIA PHARMACEUTICALS	0.21	BIOMARIN PHARMACEUTICALS	0.32
ACCELERON PHARMA	0.22	BLUEPRINT MEDICINES	0.22

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
BOOKING HOLDINGS	0.21	ELI LILLY	0.26
BOSTON SCIENTIFIC	0.28	ENPHASE ENERGY	0.18
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS	0.16	EQUIFAX	0.16
BROWN FORMAN 'B' NON-VOTING	0.28	EQUINIX	0.87
BUILDERS FIRSTSOURCE	0.12	ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'	0.44
CADENCE DESIGN SYSTEMS	0.43	EVERBRIDGE	0.09
CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP	0.07	EVERSOURCE ENERGY	0.02
CATCHMARK TIMBER TRUST 'A'	0.16	EVOLENT HEALTH 'A'	0.02
CENTENE	0.17	EXELIXIS	0.35
CERNER CORP	0.12	EXPEDIA	0.05
CHEMOCENTRYX	0.17	EXTRA SPACE STORAGE	0.03
CHEWY 'A'	0.15	FACEBOOK 'A'	0.39
CINTAS	0.09	FATE THERAPEUTICS	0.15
CISCO SYSTEMS	0.22	FIDELITY NATIONAL	0.63
CLEAN HARBORS	0.13	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	0.11
CLEARWATER PAPER	0.06	FIREEYE	0.01
CLOROX	0.21	FIRST AMERICAN FINANCIAL	0.11
COGNEX	0.10	FIRST SOLAR	0.05
COHERENT	0.05	FISERV	0.27
COLUMBIA SPORTSWEAR	0.11	FORTINET	0.16
COMCAST 'A'	0.31	FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	0.46
COOPER COMPANIES	0.21	GENERAC HOLDINGS	0.15
CREE	0.15	GILEAD SCIENCES	0.39
CROWDSTRIKE 'A'	0.07	GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS	0.16
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	0.27	GLOBAL PAYMENTS	0.18
CYRUSONE	0.09	GRAPHIC PACKAGING HOLDING	0.10
DANAHER	0.53	GREIF 'A'	0.05
DARLING INTERNATIONAL	0.12	HALOZYME THERAPEUTICS	0.11
DECIPHERA PHARMACEUTICALS	0.10	HEALTH EQUITY	0.04
DEERE & CO	0.36	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS	0.33
DENALI THERAPEUTICS	0.11	HOME DEPOT	0.31
DEXCOM	0.20	HUBSPOT	0.14
DIGITAL REALTY TRUST	0.41	HUMANA	0.25
DISH NETWORK 'A'	0.05	IAC INTERACTIVE	0.03
DOMTAR	0.06	IDEX CORP	0.22
DONALDSON CO	0.07	IDEXX LABORATORIES	0.30
DR HORTON	0.16	IGM BIOSCIENCES	0.05
DROPBOX 'A'	0.29	II VI INCORPORATED	0.27
EBAY	0.32	ILLUMINA	0.12
ECOLAB	0.80	IMMUNOMEDICS	0.24
EDISON INTERNATIONAL	0.01	IMMUNOVANT	0.12
EDWARDS LIFESCIENCES	0.17	INCYTE	0.35
ELANCO ANIMAL HEALTH	0.19	INGEVITY	0.06
ELECTRONIC ARTS	0.25	INTEL	0.35

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	0.10	NEVRO	0.12
INTERNATIONAL PAPER	0.19	NEXTERA ENERGY	0.40
INTUIT	0.23	NIKE 'B'	0.52
INTUITIVE SURGICAL	0.28	NORTONLIFELOCK	0.21
IPG PHOTONICS	0.26	NOVAVAX	0.05
IROBOT	0.08	ON SEMICONDUCTOR	0.44
KADANT	0.08	PACKAGING CORP OF AMERICA	0.16
KALVISTA PHARMACEUTICALS	0.02	PALO ALTO NETWORKS	0.26
KARUNA THERAPEUTICS	0.11	PAYCHEX	0.12
KIMBERLY CLARK	0.15	PAYPAL HOLDINGS	0.79
KLA CORPORATION	0.46	PERKINELMER	0.35
KRYSTAL BIOTECH	0.05	PING IDENTITY HOLDING	0.05
KYMERA THERAPEUTICS	0.01	PINTEREST 'A'	0.03
LAM RESEARCH	0.24	POOL	0.16
LENNAR CORP 'A'	0.15	POTLATCH DELTIC	0.51
LOUISIANA PACIFIC	0.18	PROLOGIS	0.27
LOWE'S COMPANIES	0.21	PROOFPOINT	0.07
LULULEMON ATHLETICA	0.22	PTC	0.46
LYFT 'A'	0.06	PTC THERAPEUTICS	0.04
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	0.30	PULTEGROUP	0.15
MASCO	0.27	QUALCOMM	0.24
MASTERCARD 'A'	0.28	QUALYS	0.03
MATCH GROUP	0.07	QUEST DIAGNOSTICS	0.24
MAXIMUS	0.20	RAPID7	0.12
MCCORMICK -NON-VOTING-	0.27	RAYONIER REIT	0.48
MEDIFAST	0.12	REATA PHARMACEUTICALS 'A'	0.09
MERCADOLIBRE	0.28	REGENERON PHARMACEUTICALS	0.36
MERCER INTERNATIONAL	0.03	REPUBLIC SERVICES	0.44
MERCK & CO	0.20	ROBERT HALF INTERNATIONAL	0.06
MERSANA THERAPEUTICS	0.06	ROPER TECHNOLOGIES	0.21
MICROCHIP TECHNOLOGY	0.31	SALESFORCE.COM	0.30
MICRON TECHNOLOGY	0.16	SAREPTA THERAPEUTICS	0.17
MICROSOFT	0.25	SEATTLE GENETICS	0.61
MIDDLEBY CORP	0.09	SENSIENT TECHNOLOGIES	0.15
MIDDLESEX WATER	0.04	SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL	0.11
MIRATI THERAPEUTICS	0.03	SITEONE LANDSCAPE SUPPLY	0.09
MKS INSTRUMENTS	0.08	SLEEP NUMBER	0.11
MOLECULAR TEMPLATES	0.03	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES	0.11
MSA SAFETY	0.07	SONOCO PRODUCTS	0.09
MYOKARDIA	0.22	SPLUNK	0.61
NANOSTRING TECHNOLOGIES	0.07	SPRINGWORKS THERAPEUTICS	0.07
NEOLEUKIN THERAPEUTICS	0.06	STANLEY BLACK & DECKER	0.23
NETFLIX	0.10	STARBUCKS	0.45
NEUROCRINE BIOSCIENCES	0.34	SVB FINANCIAL GROUP	0.14

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
SYNOPSIS	0.57	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS 'A'	0.10
SYSCO	0.13	ZSCALER	0.08
TABULA RASA HEALTHCARE	0.03		56.34
TERADYNE	0.22	合計 I.	97.27
TESLA	0.64	II. その他の譲渡性のある有価証券	
TETRA TECH	0.05	株式	
THERMO FISHER SCIENTIFIC	1.28	ケイマン諸島	
T-MOBILE US	0.21	CHINA FORESTRY HOLDINGS	0.00
TOLL BROTHERS	0.17		0.00
TORO	0.16	アメリカ合衆国	
TRACTOR SUPPLY	0.32	IBIQUITY DIGITAL PFD 'A' -REST.-	0.00
TRANSUNION	0.19	WORLDCOM-MCI GROUP	0.00
TRI POINTE GROUP	0.10		0.00
TRIMBLE	0.16	株式合計	0.00
TRIPADVISOR	0.04	権利	
TURNING POINT THERAPEUTICS	0.14	フランス	
TWILIO 'A'	0.18	REMY COINTREAU RIGHT	0.00
TWITTER	0.19		0.00
UBER TECHNOLOGIES	0.06	ドイツ	
UDR	0.11	SIEMENS ENERGY RIGHT	0.04
UFP INDUSTRIES	0.13		0.04
UNITEDHEALTH GROUP	0.42	権利合計	0.04
UPWORK	0.00	債券	
US FOODS HOLDING	0.18	カナダ	
VAIL RESORTS	0.10	10.00% CV HIGHPOINT TEL. II 00/04 S2 -DEF-	0.00
VARONIS SYSTEMS	0.08		0.00
VERIZON COMMUNICATIONS	0.21	債券合計	0.00
VERTEX PHARMACEUTICALS	0.43	合計 II.	0.04
VF CORPORATION	0.33	III. 投資信託証券	
VISA 'A'	0.86	ルクセンブルグ	
VITAL FARMS	0.01	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	0.46
WASTE MANAGEMENT	0.70	PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	1.83
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES	0.02		2.29
WESTROCK	0.39	合計 III.	2.29
WEYERHAEUSER	0.75	投資有価証券合計	99.60
WILLIAMS-SONOMA	0.08	現金預金	0.57
WORKDAY 'A'	0.04	その他の純負債	-0.17
XILINX	0.14	純資産合計	100.00
XYLEM	0.31		
YELP	0.02		
ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'	0.21		
ZENDESK	0.31		
ZIMMER HOLDINGS	0.20		
ZOETIS 'A'	0.30		

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

期首現在純資産額	8,297,981,943.23
収益	
配当金、純額	110,169,621.50
有価証券貸付に係る利息	517,392.30
預金利息	1,108,715.58
	<hr/>
	111,795,729.38
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	165,413,544.19
保管報酬、銀行手数料および利息	4,765,780.18
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	1,986,954.89
サービス報酬	24,933,363.84
年次税	4,688,811.55
取引費用	6,926,369.27
	<hr/>
	208,714,823.92
投資純利益／損失	-96,919,094.54
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	535,408,139.56
－プール(プーリング効果)	-38,802,971.24
－為替取引	-6,499,247.03
－為替予約取引	26,769,079.07
実現純利益／損失	419,955,905.82
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	1,170,748,781.09
－為替予約取引	2,682,534.72
運用による純資産の増加／減少	1,593,387,221.63
投資証券発行手取額	3,846,508,508.48
投資証券買戻費用	-2,722,766,015.75
支払分配金	-119,528.67
再評価差額	33,851,603.83
期末現在純資産額	11,048,843,732.75

ピクテ-エマージング・マーケット

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2020年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で 取引されている譲渡性のある有価証券		NATL BANK GREECE	1.29
株式			2.58
バミューダ		香港	
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	2.66	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	1.23
	2.66	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP	2.40
			3.63
ブラジル		ハンガリー	
BOA VISTA SERVICOS	2.12	OTP BANK	1.53
LOJAS QUERO QUERO	1.67		1.53
YDUQS PART	1.63	インド	
	5.42	HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	2.88
		HDFC BANK	2.25
ケイマン諸島			5.13
ALIBABA GROUP HOLDING	9.82	インドネシア	
CHAILEASE HOLDING COMPANY	1.61	BANK CENTRAL ASIA	1.52
MEITUAN DIANPING 'B' 144A/S	3.54		1.52
NETEASE ADR-SPONS.-	2.32	カザフスタン	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	1.73	NAC KAZATOMPROM GDR -SPONS.- -S-	1.21
TENCENT HOLDINGS	8.87		1.21
TRIP COM -SPONS.-	1.91	メキシコ	
	29.80	CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	1.62
中国		GRUPO AEROPORT.DEL CENTRO NORTE 'B'	1.64
ANHUI CONCH CEMENT 'A'	1.49		3.26
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	2.00	ロシア	
GREE ELECTRICAL APPLIANCES 'A'	1.43	DETSKY MIR	1.57
HANGZOU TIGERMED CONSULTING 'H'	1.20	SBERBANK OF RUSSIA ADR -SPONS.-	1.76
JIANGSU YANGHE BREWERY 'A'	2.08		3.33
MIDEA GROUP 'A'	1.97	シンガポール	
PING AN INSURANCE 'H'	2.77	BOC AVIATION 144A/S	1.78
	12.94		1.78
キプロス		韓国	
GLOBALTRANS INVESTMENT GDR -SPONS.- -S-	0.55	SAMSUNG ELECTRONICS	4.83
TCS GROUP HOLDING 'A' GDR -SPONS.-	2.84	SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	1.66
	3.39		6.49
チェコ共和国		台湾	
KOMERCNI BANKA	0.93	MEDIA TEK	2.26
	0.93	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	7.96
ギリシャ			10.22
GREEK ORGAN.FOOTBALL PROGNOSTICS	1.29		

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年9月30日に終了した期間)

銘柄	純資産に対する 比率(%)
アメリカ合衆国	
MERCADOLIBRE	1.83
	1.83
ベトナム	
JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	1.58
VIETNAM DAIRY PRODUCT	1.32
VIETNAM DAIRY PRODUCT	0.26
	3.16
合計Ⅰ.	100.81
Ⅱ. 投資信託証券	
キプロス	
TURQUOISE VARIABLE CAPITAL INV. FUND - SUB- FUND A -A FIPPA-	0.00
	0.00
合計Ⅱ.	0.00
投資有価証券合計	100.81
当座借越	-0.72
その他の純負債	-0.09
純資産合計	100.00

	(単位：米ドル)
期首現在純資産額	243,624,479.82
収益	
配当金、純額	5,622,313.88
有価証券貸付に係る利息	2,082.31
預金利息	42,357.30
	5,666,753.49
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	2,550,521.34
保管報酬、銀行手数料および利息	213,107.99
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	153,131.11
サービス報酬	476,783.65
年次税	109,503.60
取引費用	692,561.28
	4,195,608.97
投資純利益／損失	1,471,144.52
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	-8,901,779.50
－プール(プーリング効果)	-962,628.17
－為替取引	-699,435.39
－為替予約取引	526,223.78
実現純利益／損失	-8,566,474.76
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	39,256,540.01
－為替予約取引	70,646.22
運用による純資産の増加／減少	30,760,711.47
投資証券発行手取額	135,729,146.91
投資証券買戻費用	-122,713,125.31
支払分配金	-62,111.88
再評価差額	944,370.12
期末現在純資産額	288,283,471.13

ピクテ円インカム・セレクト・ファンドⅡ（適格機関投資家専用）

■組入資産の明細（2020年12月10日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ円インカム・セレクト・マザーファンド	6,208,986	8,600,688

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ円インカム・セレクト・マザーファンド全体（17,351,406千口）の内容です。

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(ノルウェー)		%		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	千円
1.375% NORWEGIAN GOVT	国債証券	1.375	2030/8/19	90,000	93,933	1,109,348
1.75% NORWEGIAN GOVT		1.75	2025/3/13	152,000	159,964	1,889,184
1.75% NORWEGIAN GOVT		1.75	2027/2/17	118,500	126,107	1,489,331
2% NORWEGIAN GOVT		2.0	2023/5/24	137,000	142,726	1,685,601
2% NORWEGIAN GOVT		2.0	2028/4/26	126,000	137,125	1,619,455
小計	—	—	—	—	—	7,792,921
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	
0.25% AUSTRALIAN GOVT	国債証券	0.25	2024/11/21	13,300	13,317	1,033,688
0.5% AUSTRALIAN GOVT		0.5	2026/9/21	3,850	3,851	298,986
1.25% AUSTRALIAN GOVT		1.25	2032/5/21	16,440	16,638	1,291,513
1.75% AUSTRALIAN GOVT		1.75	2051/6/21	160	149	11,626
2.25% AUSTRALIAN GOVT		2.25	2022/11/21	10,600	11,042	857,081
2.75% AUSTRALIAN GOVT		2.75	2029/11/21	24,300	28,134	2,183,821
3% AUSTRALIAN GOVT		3.0	2047/3/21	3,850	4,680	363,326
3.25% AUSTRALIAN GOVT		3.25	2039/6/21	4,220	5,278	409,707
4.75% AUSTRALIAN GOVT		4.75	2027/4/21	10,400	13,140	1,019,957
小計	—	—	—	—	—	7,469,709
(シンガポール)				千シンガポールドル	千シンガポールドル	
1.875% SINGAPORE GOVT	国債証券	1.875	2050/3/1	2,050	2,411	188,157
2.125% SINGAPORE GOVT		2.125	2026/6/1	11,500	12,432	969,820
2.375% SINGAPORE GOVT		2.375	2039/7/1	6,470	7,760	605,368
2.625% SINGAPORE GOVT		2.625	2028/5/1	17,500	19,731	1,539,234
2.75% SINGAPORE GOVT		2.75	2046/3/1	11,600	15,184	1,184,535

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	国債証券	%		千シンガポールドル	千シンガポールドル	千円
3% SINGAPORE GOVT		3.0	2024/9/1	14,300	15,641	1,220,180
3.125% SINGAPORE GOVT		3.125	2022/9/1	24,550	25,716	2,006,114
3.375% SINGAPORE GOVT		3.375	2033/9/1	4,900	6,217	484,997
小計	-	-	-	-	-	8,198,410
合計	-	-	-	-	-	23,461,041

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	第101期～第106期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	29円 (28) (0) (1)
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0) (0)
合計	30

(注1) 左記の費用 (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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(b) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

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2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

ピクテーチャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2020年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
債券			
英領バージン諸島			
4.70% RKI OVERSEAS FINANCE 16 16/21 -SR-	0.21	2.48% CHINA RAILWAY 20/23	0.52
6.00% SINO-OCEAN L.T.F. I 14/24 -SR-S	0.40	2.68% CHINA 20/30	0.26
6.50% NEW METRO GLOBAL 18/21 -SR-S	0.15	2.70% CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 20/23	1.31
7.50% ENN CLEAN HOLDING 19/21 -SR-S	0.28	2.74% GUANGZHOU METRO GROUP 20/25	0.25
7.50% NEW METRO GLOBAL 19/21 -SR-S	0.22	2.75% CHINA 16/23 '2606'	0.03
	1.26	2.81% SHANGHAI MUNICIPAL 16/23 '1619'	0.53
ケイマン諸島		2.85% CHINA 20/27	1.30
4.80% CHINA AOYUAN GROUP 20/21 -SR-	0.31	2.88% GOVERNMENT GUANGDONG PROV. 20/30	0.51
5.375% CHINA AOYUAN PROPERTY 17/22 -SR-S	0.14	2.89% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/25	1.04
5.375% CIFI HOLDINGS 17/PERP -SR-S	0.18	2.90% STATE POWER INVESTMENT 20/23	0.53
5.75% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 17/22 -SR-S	0.07	2.93% SHANGHAI MUNICIPAL 20/30 SR	0.51
5.875% CHINA SCE PROPERTY 17/22 -SR-S	0.18	2.94% CHINA 19/24 S.1913	0.54
6.00% TIMES CHINA 20/21 -SR-S	0.43	2.95% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 20/22	1.07
6.00% YUZHOU PROPERTIES 17/22 -SR-	0.18	2.96% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 20/30	1.24
7.125% POWERLONG 19/22 -SR-S	0.32	2.96% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 19/22 S1903	0.27
7.875% 21VIANET GROUP 19/21 -SR-S	0.26	2.97% CHINA DEVELOPMENT BANK 19/22-SR- S1914	0.80
7.875% KWG GROUP HOLDINGS 18/21 -SR-S	0.26	3.04% GUANDONG PROVINCE 16/26	0.26
7.875% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -SR-S	0.07	3.06% AGRICULTURAL DEVELOPMENT 20/23	0.80
7.90% YUZHOU PROPERTIES 18/21 -SR-S	0.19	3.07% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/30	0.25
15.00% FANTASIA HOLDINGS 18/21 -SR-S	0.04	3.08% BEIJING MUNI GOVERNMENT 20/25 S1 G05	0.26
	2.63	3.09% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/30	0.51
中国		3.10% GUANGDONG PROVINCE 20/30	0.52
1.86% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/23	0.26	3.12% CHINA 19/26 S.1916	0.54
1.99% CHINA 20/25 -SR-	1.27	3.12% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/22 -SR-	0.54
2.05% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 20/22	0.79	3.13% CHINA 19/29 S.1915	0.27
2.07% BEIJING GOVERNMENT 20/25	0.25	3.14% CHINA NATIONAL CHEMICAL 20/23	0.26
2.17% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 20/23	1.04	3.15% CENTRAL HUIJIN 20/23	0.53
2.20% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 20/23	1.04	3.15% CHINA RAILWAY 16/26 S2016-1	0.26
2.20% CHINA PETROLEUM 20/23	0.52	3.19% CHINA 19/24 S1904	0.81
2.24% CHINA 20/23 -SR-	1.06	3.20% ZHEJIANG PROVINCE 15/25 S.1540	0.27
2.31% GOVERNMENT OF JIANGSU 20/25 -SR-	1.03	3.21% ZHEJIANG PROVINCE 20/25	0.80
2.36% CHINA 20/23	1.31	3.22% CHINA 18/25 S1828	0.54
2.37% COFCO 20/23	1.04	3.23% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/25	0.53
2.38% CHINA LONGUYAN POWER 20/23	0.52	3.23% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 19/22 - SR-	0.27
		3.23% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 20/30	1.27
		3.24% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/24	0.53
		3.24% CENTRAL HUIJIN INVESTMENT 19/22	0.53
		3.24% SUB. BANK OF COMMUNICATION 20/30	0.26

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.25% CHINA 19/26 S1907 -SR-	0.81	3.74% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/29	0.27
3.26% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 20/27	0.26	3.74% CHINA RAILWAY 20/30 S5	0.27
3.27% GUANGDONG PROVINCE 20/27	0.27	3.75% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/29 S1901	0.27
3.28% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 19/24 S3	0.80	3.80% CHINA DEVELOPPEMENT BANK 16/36 S1605	0.52
3.29% CHINA 18/23 S.1823	0.27	3.82% CHINA MERCHANTS GROUP 19/24 S.1	1.06
3.29% CHINA 19/29 S1906	0.27	3.83% CHINA ENERGY INVESTMENT 16/23	0.54
3.30% CHINA DEVELOPMENT BANK 19/24	0.53	3.83% COFCO 19/PERP S1	0.54
3.30% CHINA PETROLEUM 16/26 'C'	0.36	3.85% AGRICULTURAL DEV. BANK OF CHINA17/27 '1705'	0.81
3.30% CHINA SOUTHERN POWER 20/23	0.53	3.85% CHINA THREE GORGES 19/24 -SR-	0.54
3.32% CENTRAL HUIJIN 19/22	0.53	3.86% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 19/29	0.27
3.34% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/25	1.07	3.87% GD POWER DEVELOPMENT 19/PERP	0.53
3.34% EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 20/23	0.54	3.88% CHINA GREAT WALL 19/22	0.54
3.35% BANK OF COMMUNICATIONS 19/22	0.54	3.88% GUANGDONG PROVINCE 17/27	0.55
3.35% BANK OF COMMUNICATIONS 19/22 -SR-	0.27	3.90% BEIJING STATE CAPITAL 19/22 -SR-	0.54
3.38% GUANGDONG PROVINCE 19/29 S1902	0.27	3.90% CHINA CINDA ASSET MGT 20/30	0.79
3.39% CHINA 20/50 -SR-	0.49	3.90% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/40	0.79
3.39% CHINA DEVELOPMENT BANK 20/27	0.53	3.90% GUANGZHOU METRO GROUP 19/24	0.27
3.39% CHINA ORIENT ASSET MANAGEMENT 20/23	0.53	3.94% CHINA 15/45 S.2517	0.03
3.40% CENTRAL HUIJIN 19/22 -SR-	0.80	3.95% CHINA HUANENG GROUP 16/26	0.27
3.41% CHINA TELECOM 19/22 -SR-	0.54	4.00% AGRICULTURAL BANK OF CHINA 18/25 S.1811	0.27
3.42% CHINA TELECOM 19/22 -SR-	0.27	4.00% CHINA RESOURCES POWER INVEST. 19/PERP	0.27
3.47% CENTRAL HUIJIN 19/22 -SR-	0.54	4.01% ZHEJIANG PROVISION GOVERNMENT 18/28	0.56
3.48% CENTRAL HUIJIN 19/24 -SR-	0.53	4.04% CHINA DEVELOPMENT BANK 18/28	0.27
3.48% CHINA DEVELOPMENT BANK 19/29	0.52	4.09% CHINA 15/35 '1508'	0.29
3.49% CHINA RESOURCES POWER INV. 16/23	0.08	4.10% SUB. BANK OF COMMUNICATION 19/29	0.80
3.51% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/24 S1904	0.54	4.15% SHANGHAI ELECTRIC GROUP 18/23 S.1	0.54
3.55% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 18/23 -SR-	0.27	4.15% SHENZHEN INVESTMENT 18/23	0.54
3.56% GD POWER DEVELOPMENT 19/22	0.54	4.16% CNPC 10/25 S.B	0.27
3.58% BEIJING GOVERNMENT 15/25	0.54	4.20% BJ AUTO GROUP 19/24 S1	0.27
3.58% CHINA NATIONAL PETROLEUM CORPORATION 19/24 -SR-	0.54	4.22% CHINA NATIONAL CHEMICAL 20/PERP	0.27
3.62% CHINA RESOURCES 19/22 -SR-	0.54	4.26% SUB. ICBC 19/29	0.54
3.63% AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 19/26 -SR-	1.07	4.28% SUB. AGRICULTURAL BANK OF CHINA19/29	0.54
3.65% CHINA DEVELOPMENT BANK 19/29 -SR-	0.53	4.30% CHINA THREE GORGES 19/29	0.56
3.65% CHINA GREAT WALL A.M. 19/22 'A'	0.54	4.31% BEIJING STATE CAP CENT. 19/23	0.82
3.66% PETROCHINA 19/24 -SR-	0.27	4.33% CHINA ORIENT A.M. 19/29	0.27
3.68% CHINA DEVELOPMENT BANK 19/26	0.54	4.34% CHINA RAILWAY 10/20 'A'	0.04
3.68% CHINA RAILWAY 20/30 S2020-4	0.53	4.39% SUB. AGRICULTURAL BANK OF CHINA19/PERP -JR-S	0.53
3.70% HUADIAN POWER 20/PERP	0.27	4.40% SUB. ICBC 19/29	0.27
3.70% PETROCHINA 26/26	0.03	4.45% SUB. CHINA CINDA (COCO) 16/PERP -JR-	0.55
3.70% STATE POWER INVESTMENT 19/24 -SR-	0.27	4.45% SUB. ICBC (COCO) 19/PERP -JR-S	0.53

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
4.50% SUB. BANK OF CHINA 19/PERP -JR-S	0.80	中国	
4.50% SUB. PSBC (COCO) 17/PERP -JR-	0.19	3.19% CHINA SOUTHERN 20/25	0.26
4.53% BJ AUTO GROUP 18/23	0.27	3.22% SHANGHAI MUNICIPAL 20/25	0.80
4.54% GUANGDONG YUDEAN GROUP 15/25	0.55	3.99% ZHEJIANG PROVINCIAL ENERGY 20/25	0.54
4.59% CHINA RAILWAY 15/35 'B'	0.29	4.03% CHINA RAILWAY 19/39 S2906	0.54
4.63% SDIC 17/22	0.55	4.04% CHINA RAILWAY 20/40	0.27
4.65% CHINA RAILWAY 18/38 S.11	0.29	4.11% CHINA RAILWAY 19/PERP. 'A'	0.80
4.68% CHINA RESOURCES 18/23	0.55		3.21
4.70% CHINA CONSTRUCTION BANK 18/23	0.28	合計Ⅱ.	3.21
4.70% CHINA STATE CONSTRUCTION 18/23 -SR-	0.28	Ⅲ. 短期金融商品	
4.75% CHINA CINDA 17/27 -SR-	0.28	短期金融商品	
4.76% CHINA 13/43 '2319'	0.02	中国	
4.78% CHINA RAILWAY 18/38 S2018-7	0.59	CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA 06/02/21 -SR-	0.27
4.80% CHINA NATIONAL PETROLEUM 12/22	0.27	CD CHINA CONSTRUCTION BANK 01/03/21 S101 -SR-	0.53
4.80% CHINA NATIONAL PETROLEUM 12/22	0.27	CD SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT BANK 22/01/21	0.53
4.86% SUB. BANK OF CHINA 18/28	0.55		1.33
4.86% SUB. CHINA CONSTRUCTION BANK 18/28	0.55	ニュージーランド	
4.87% CHINA SOUTHERN POWER 18/23	0.28	CD CHINA CONSTRUCTION BANK (NZ) 27/07/21 -SR-	0.52
4.88% CHINA DEVELOPMENT BANK 18/28	0.58		0.52
4.88% CHINA THREE GORGES 15/25 S.1	0.28	合計Ⅲ.	1.85
4.90% CHINA PETROLEUM & CHEMICALS 12/22	0.03	投資有価証券合計	90.76
4.90% STATE GRID CORP 15/22 'A'	0.55	現金預金	7.60
4.92% GUANGZHOU METRO GROUP 18/23 S.2	0.55	その他の純資産	1.64
4.95% ZHEJIANG PROVINCIAL ENERGY GROUP18/23	0.83	純資産合計	100.00
5.00% DATANG INTERNATIONAL POWER GENERAL 14/24	0.08		
5.10% CITIC SECURITIES 15/25	0.06		
5.10% DATANG INTL POWER 13/23	0.03		
5.24% STATE GRID CORP CHINA 11/26	0.29		
5.85% CHINA DEVELOPMENT BANK 14/29	0.08		
5.90% CHINA DATANG 08/23	0.57		
6.33% SHANGHAI SHIMAO 18/21	0.27		
7.25% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -S-	0.24		
	80.52		
香港			
5.00% SUB. NANYANG COMMERCIAL BANK17/PERP -JR-S	0.55		
5.625% SUB. BANK EAST ASIA 17/PERP -JR-S	0.74		
	1.29		
合計Ⅰ.	85.70		
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券 債券			

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年9月30日に終了した期間)

(単位：人民元)

期首現在純資産額	853,141,001.35
収益	
債券利息、純額	51,664,883.05
スワップ取引に係る利息	673,061.92
預金利息	864,748.79
	<hr/>
	53,202,693.76
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	10,379,787.89
保管報酬、銀行手数料および利息	1,323,325.55
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	290,106.72
サービス報酬	2,766,559.87
年次税	741,920.79
取引費用	25,638.12
スワップ取引に係る支払利息	671,560.29
	<hr/>
	16,198,899.23
投資純利益／損失	37,003,794.53
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	14,975,395.89
－プール(プーリング効果)	2,731,266.56
－為替取引	-1,013,039.07
－為替予約取引	-130,737.87
－先渡取引	21,603.57
－スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	144,579.16
実現純利益／損失	53,732,862.77
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	-41,926,193.24
－為替予約取引	8,039,059.51
－スワップ取引	-532,261.00
運用による純資産の増加／減少	19,313,468.04
投資証券発行手取額	3,523,800,157.52
投資証券買戻費用	-661,241,064.93
支払分配金	-3,223,385.26
再評価差額	246,890.51
期末現在純資産額	3,732,037,067.23

i シェアーズ グローバル物価連動国債 UCITS ETF

■組入上位10銘柄 (2021年2月26日現在)

	銘柄名	クーポン (%)	満期	保有比率 (%)
1	UK I/L GILT RegS	1.25	22-Nov-55	1.51
2	TREASURY (CPI) NOTE	0.13	15-Jan-23	1.50
3	TREASURY (CPI) NOTE	0.63	15-Jan-26	1.50
4	TREASURY (CPI) NOTE	0.13	15-Jul-24	1.44
5	UK I/L GILT RegS	0.13	22-Mar-68	1.44
6	TREASURY (CPI) NOTE	0.63	15-Jan-24	1.43
7	UK I/L GILT RegS	0.38	22-Mar-62	1.40
8	TREASURY (CPI) NOTE	0.25	15-Jan-25	1.40
9	TREASURY (CPI) NOTE	0.63	15-Apr-23	1.38
10	TREASURY (CPI) NOTE	0.50	15-Jan-28	1.35

■損益計算書 (2020年6月30日終了年度)

(単位:千米ドル)	
収益	10,276
金融商品の純利益/(損失)	26,798
投資利益/(損失)合計	37,074
運用費用	(1,630)
運用純利益/(損失)	35,444
金融費用:	
支払利息	(16)
投資主への分配	(1,380)
金融費用合計	(1,396)
税引前当期純利益	34,048
税引後当期純利益	34,048
純資産増加/(減少)	34,048

ピクテグローバル・フィックスド・インカム・オポチュニティーズ

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2020年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券		英領バージン諸島	
債券		FRN SINO OCEAN LAND IV 18/21 -SR-S	0.46
オーストリア		3.875% CHINA GREAT WALL III 17/27 -SR-S	0.13
2.50% SUB. OMV 20/PERP -JR-	0.50	3.95% CHINA GREAT WALL 19/PERP -SR-S	0.19
2.75% VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	0.23	4.25% FRANSION BRILLIANT 19/29 -SR-	0.30
4.50% SUB. RAIFFEISEN BANK INTL 18/PERP -JR-S	0.11	4.25% HUARONG FINANCE 17/27 -SR-S	0.16
5.00% SUB. BAWAG GROUP 18/PERP -S-	0.24	4.375% CHARMING LIGHT 17/27 -SR-S	0.30
6.50% SUB. ERSTE GROUP 17/PERP -JR-	0.45	4.40% CHINA CINDA FINANCE 17/27 -SR-S	0.24
	1.53	4.75% CHINA CINDA FINANCE I 19/29 -SR-S	0.28
バーレーン		5.25% SINO OCEAN LAND 19/22 -SR-S	0.22
7.50% OIL & GAS HOLDING 17/27 -SR-S	0.49	5.875% EASY TACTIC 17/23 -SR-S	0.25
	0.49	6.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23-SR-S	0.25
バミューダ		7.875% RKPF OVERSEAS 19/23 -SR-S	0.19
3.375% BERMUDA 20/50 -SR-S	0.51	8.125% EASY TACTIC 19/24 -SR-S	0.13
3.75% KUNLUN ENERGY 15/25	0.18		3.10
	0.69	ブルガリア	
ブラジル		1.375% BULGARIA 20/50 -SR-	0.62
4.625% BRAZIL 17/28 -SR-	1.43		0.62
10.00% OI 18/25 -SR- -PIK-	0.18	カナダ	
	1.61	5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-	0.78
			0.78

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ケイマン諸島	
3.95% LONGFOR GROUP 19/29 -SR-S	0.21
4.50% LONGFOR GROUP 18/28 -SR-S	0.59
5.375% CHINA AOYUAN PROPERTY 17/22 -SR-S	0.20
5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP -JR-	0.20
5.60% SHIMAO PROPERTY 19/26 -SR-S	0.59
6.00% YUZHOU PROPERTIES 16/23 -SR-	0.12
6.50% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 19/23 -SR-S	0.10
6.55% CIFI HOLDINGS GROUP 19/24 -SR-S	0.56
6.70% AGILE GROUP HOLDINGS 19/22 SR S	0.18
7.35% ZHENRO PROPERTIES 20/25 -SR-	0.29
7.50% CHINA AOYUAN PROPERTY 18/21 -SR-	0.21
7.875% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -SR-S	0.15
8.00% COUNTRY GARDEN 18/24 -SR-S	0.72
8.50% AGILE GROUP HOLDINGS 18/21 -SR-S	0.11
8.50% YUZHOU PROPERTIES 19/23 -SR-S	0.18
8.75% CHINA EVERGRANDE 17/25 -S-	0.53
	4.94
チリ	
3.50% CHILE 19/50 -SR-	0.56
	0.56
中国	
3.39% CHINA 20/50 -SR-	4.55
6.40% CNOOC 07/37 -SR-	0.34
7.25% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -S-	0.40
	5.29
コロンビア	
6.125% COLOMBIA - GLOBAL - 09/41	0.70
	0.70
コスタリカ	
4.25% COSTA RICA 12/23 -SR-S	0.27
6.125% COSTA RICA 19/31 -SR-S	0.25
	0.52
クロアチア	
1.125% CROATIA 19/29 -SR-S	0.42
	0.42
チェコ共和国	
4.00% ENERGO PRO 17/22 -SR-	0.12
4.50% ENERGO PRO 18/24 -SR-	0.10
	0.22

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ドミニカ共和国	
6.00% DOMINICAN REPUBLIC 18/28 -SR-S	0.60
	0.60
エクアドル	
0.00% ECUADOR 20/30 144A -SR-	0.00
0.50% ECUADOR 20/30 144A -SR-	0.15
0.50% ECUADOR 20/35 114A -SR-	0.02
0.50% ECUADOR 20/40 144A -SR-	0.01
	0.18
エジプト	
6.375% EGYPT 19/31 -SR-	0.42
8.50% EGYPT 17/47 -SR-S	0.23
8.70% EGYPT 19/49 -SR-S	0.17
	0.82
フランス	
FRN CNP ASSURANCES 20/51	1.50
0.10% FRANCE O.A.T. 16/47	1.83
0.625% KLEPIERRE 19/30 -SR-	0.55
1.00% SANOFI 20/25 -SR-	0.16
1.125% IN'LI 19/19 -SR-	0.39
1.25% VEOLIA ENVIRONEMENT 20/28	0.38
2.625% CARREFOUR 20/27 -SR-	0.44
2.625% RCI BANQUE 19/30 -S-	0.57
2.75% AEROPORTS DE PARIS 20/30 -SR-	0.44
3.375% SUB. E.D.F. 20/PERP.	0.58
3.875% SUB. LA BANQUE POSTALE 19/PERP -JR-S	0.58
4.50% SUB. BNP PARIBAS 20/PERP -JR-S	0.31
5.875% ALTICE FRANCE 18/27 -S-	0.40
8.50% FRANCE TELECOM 02/31 -SR-	0.18
	8.31
ドイツ	
FRN COMMERZBANK 20/60	0.12
1.00% E.ON 20/25 -SR-	0.27
1.125% DAIMLER 19/31 -SR-S	1.12
1.25% SUB. MUNICH RE 20/41	0.68
1.625% SUB. MERCK 20/80	0.39
1.875% DEMIRE REAL ESTATE 19/24 -SR-S	0.25
2.00% ZF EUROPE FINANCE 19/26 -SR-S	0.19
2.875% LB BADEN-WUERT 16/26	0.38
2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27	0.50

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.875% IHO VERWALTUNGS 19/27 -S- -PIK-	0.29	1.50% CK HUTCHISON GROUP 19/31 -SR-S	0.19
	4.19	1.625% AROUNDTOWN 18/28 -SR-	0.22
香港		1.625% LOGICOR FINANCING 19/27 -SR-S	0.46
3.875% HUARONG FINANCE 19/29 -SR-	0.14	1.75% BLACKSTONE PPEH 19/29 -SR-S	0.35
3.975% VANKE REAL ESTATE 17/27 -SR-S	0.20	1.75% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/49 -SR-	0.29
5.125% CNAC HONG KONG FINBRIDGE 18/28 -SR- S	0.09	3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	0.25
6.125% SHIMAO PROPERTY 19/24 -SR-S	0.25	4.875% SUB. CPI PROPERTY GP 19/PERP	0.36
	0.68	5.30% RAIZEN FUELS FINANCE -SR-S	0.47
インドネシア			2.78
1.40% INDONESIA 19/31 -SR-	0.24	メキシコ	
1.45% INDONESIA 19/26 -SR-	0.19	4.75% MEXICO 20/32	0.32
3.70% INDONESIA 19/49 -SR-	0.55	4.875% PEMEX 17/28 -SR-S	0.24
3.85% INDONESIA 20/30 -SR-	0.49		0.56
5.125% PGN PERUSAHAAN GAS 14/24 -SR-S	0.54	オランダ	
6.757% INDONESIA ASAHAN 18/48 -SR-S	0.61	FRN ABN AMRO BANK 20/60	0.15
8.375% INDONESIA 19/39 -SR-	0.39	0.125% NATIONALE BANK 19/29 -SR-S	0.43
	3.01	1.125% VONOVIA FINANCE 19/34 -SR-S	0.36
アイルランド		1.375% PHILIPS 20/25 -SR-	0.19
1.125% GLENCORE CAPITAL DACSF 20/28 -SR-	0.57	1.625% AIRBUS 20/25 -SR-	0.60
6.25% SUB. AIB GROUP 20/PERP	0.15	1.625% GIVAUDAN FINANCE EUROPE 20/32	0.17
	0.72	1.625% HEINEKEN 20/25 -SR-	0.21
イスラエル		2.375% AIRBUS 20/40 -SR-	0.20
4.50% ISRAEL 20/2120	0.64	3.00% ZF EUROPE FINANCE 19/29 -SR-S	0.24
6.375% ISRAEL CHEMICALS 18/38 -SR-	0.41	3.375% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE18/PERP -JR-	0.63
	1.05	3.875% SUB. AGEAS 19/PERP -S-	0.17
イタリア		4.247% SUB. REPSOL INTERNATIONAL FINANCE20/PERP	0.18
FRN UNICREDIT 20/35	0.14	9.75% SUMMER BIDCO 19/25 -PIK- -SR-S	0.20
2.00% ENI 20/31	1.12		3.73
2.55% ITALY (INFLATION) 09/41 -SR-	2.29	ナイジェリア	
3.75% SUB. INTESA SANPAOLO 20/PERP -JR-	0.32	7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S	0.30
4.375% SUB. UBI BANCA 19/29 -S-	0.11		0.30
5.861% SUB. UNICREDIT 17/32 -S-	0.27	パナマ	
	4.25	9.00% AVIANCA HOLDINGS 19/23 -SR- 144A	0.05
コートジボワール			0.05
5.875% IVORY COAST 19/31 -SR-S	0.38	ペルー	
	0.38	2.392% PERU 20/26 -SR-	0.43
日本			0.43
4.00% SOFTBANK GROUP 17/29 -SR-S	0.38	フィリピン	
	0.38	2.50% PLDT 20/31	0.10
ルクセンブルグ			0.10
1.125% NESTLE FINANCE INTERNATIONAL20/26 -SR-	0.19		

銘柄	純資産に対する 比率(%)
カタール	
3.75% QATAR 20/30 -SR-	0.33
5.103% QATAR 18/48 -SR-	0.57
	0.90
ガーナ	
8.125% REPUBLIC OF GHANA 14/26 -S-	0.60
	0.60
ルーマニア	
3.375% ROMANIA 20/50 -SR-	0.39
	0.39
南アフリカ	
5.875% SOUTH AFRICA 13/25	0.42
5.875% SOUTH AFRICA 18/30 -SR-	0.64
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	0.66
	1.72
スペイン	
0.50% SPAIN 20/30 -SR-	2.98
2.50% INMOBILIARIA COLONIAL 17/29 -SR-	0.22
3.25% GRUPO-ANTOLIN 17/24 -S-	0.11
6.125% SUB ABANCA 19/29 -S-	0.38
7.045% TELEFONICA EMISIONES 06/36	0.93
	4.62
スリランカ	
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S	0.20
	0.20
スウェーデン	
1.125% HEIMSTADEN 20/26 -SR-	0.24
2.624% SUB. SAMHALLSB. 20/PERP -S-	0.11
3.00% INTRUM 19/27 -SR-S	0.49
4.375% SUB. SVENSKA HANDELSBANK20/PERP. -JR-	0.21
6.25% SUB. SVENSKA HB 19/PERP -JR-S	0.50
	1.55
スイス	
FRN UBS GROUP FUNDING 19/PERP	0.38
3.25% CREDIT SUISSE 20/26 -SR-	0.47
	0.85
チュニジア	
5.625% CENTRAL BANK TUNISIA 17/24 -SR-S	0.11
6.375% BANQUE CENTRALE DE TUNISIE 19/26 -SR-S	0.16
	0.27

銘柄	純資産に対する 比率(%)
トルコ	
6.35% TURKEY 19/24 -SR-	0.18
	0.18
アラブ首長国連邦	
4.125% ABU DHABI 17/47 -SR-S	0.55
	0.55
イギリス	
1.75% COCA-COLA 20/26 -SR-	0.14
2.00% SUB. BARCLAYS 17/28 -S-	0.26
2.256% HSBC HOLDINGS 17/26 SDIP -SR-	0.18
2.822% BP CAPITAL 20/32	1.60
3.25% BRITISH TELECOM 19/29 -SR-S	0.90
3.50% LLOYDS BANKING GROUP 20/26 -SR-	0.47
3.75% SUB. LEGAL & GENERAL GROUP 19/49 -S-	0.58
3.75% VIRGIN MEDIA 20/30	0.19
4.00% VIRGIN MONEY UK 18/26 -SR-	0.18
4.75% SUB. DIRECT LINE INSURANCE 17/PERP	0.30
5.875% JAGUAR LAND ROVER 19/24 -SR-S	0.26
5.875% SUB HSBC (COCO) 18/PERP -JR-	0.32
6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	0.37
7.375% SUB. PENSION INSURANCE (COCO)19/PERP	0.52
7.50% SUB. LLOYDS BANK G (COCO) 14/PERP -JR-	0.14
	6.41
アメリカ合衆国	
0.25% US TREASURY (INFLATION) 20/50 -SR-	6.87
0.625% PROLOGIS EURO FINANCE 19/31 -SR-	0.32
1.125% APPLE 20/25	0.62
1.50% PROLOGIS EURO FINANCE 19/49 -SR-	0.38
1.625% WESTLAKE CHEMICAL 19/29 -SR-	0.36
1.95% AMERICAN HONDA FINANCE 20/24 -SR-	0.41
2.50% CHUBB INA HOLDINGS 18/38 -SR-	0.31
2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR-	0.21
3.125% PVH 17/27 -SR-	0.31
3.65% AT&T 20/59 -SR-S	0.51
3.70% UNITEDHEALTH GROUP 19/49 -SR-	0.27
3.75% DIGITAL STOUT HOLDING 18/30 -SR-	0.39
3.815% FORD MOTOR CREDIT 17/27 -SR-	0.53
3.875% UNITEDHEALTH 19/59 -SR-	0.21
4.00% CHEMOURS 18/26 -SR-S	0.17
4.125% GENERAL ELECTRIC 12/42 -SR-	0.29

銘柄	純資産に対する 比率(%)
4.20% MARS 19/59 -SR-S	0.24
4.25% AT&T 13/43 -SR-	0.26
4.25% IBM 19/49 -SR-	0.58
4.375% DOW CHEMICAL 12/42 -SR-	0.50
4.45% STARBUCKS 19/49 -SR-	0.27
4.55% LOWE'S COS 19/49 -SR-	0.56
4.75% CSX 18/48 -SR-	0.45
5.00% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES18/48 -SR-	0.39
5.05% CVS HEALTH 18/48 -SR-	0.59
5.25% HCA 19/49 -SR-	0.36
5.30% DISCOVERY COMMUNICATION 19/49 -SR-	0.41
5.576% FOX 19/49 -SR-S	0.41
5.576% FOX 20/49 -SR-	0.14
5.75% CHARTER COMMUNICATION OPERATING18/48 -SR-	0.46
5.80% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/59 -SR-	0.47
6.00% ENERGY TRANSFER 18/48 -SR-	0.51
6.35% HP ENTREPRISE 16/45 -SR-	0.61
6.625% PEMEX 05/35 -SR-	0.25
6.80% GENERAL MOTORS 20/27	0.56
	<hr/>
	20.18
ウズベキスタン	
5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S-	0.81
	<hr/>
	0.81
合計 I.	93.22
II. その他の譲渡性のある有価証券	
債券	
英領バージン諸島	
5.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23-SR-S	0.26
	<hr/>
	0.26
合計 II.	0.26
投資有価証券合計	93.48
現金預金	5.42
その他の純資産	1.10
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年9月30日に終了した期間)

	(単位：米ドル)
期首現在純資産額	258,905,204.70
収益	
債券利息、純額	11,103,507.92
スワップ取引に係る利息	768,559.08
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	4,426.43
預金利息	90,911.29
	<hr/>
	11,967,404.72
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	1,135,353.87
成功報酬	547,943.18
保管報酬、銀行手数料および利息	370,573.50
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	62,019.60
サービス報酬	433,321.06
年次税	99,606.81
取引費用	80,924.20
スワップ取引に係る支払利息	454,969.22
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係るプレミアム	1,235,825.36
	<hr/>
	4,420,536.80
投資純利益／損失	7,546,867.92
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	4,740,465.88
－プール(プーリング効果)	－13,341,612.30
－為替取引	－794,515.76
－オプション取引	22,083.28
－為替予約取引	－204,430.74
－先渡取引	－360,592.36
－スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	－4,021,628.91
実現純利益／損失	－6,413,362.99
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	7,797,884.74
－オプション取引	－527,387.26
－為替予約取引	3,601,404.92
－クレジット・デフォルト・スワップ取引	588,493.65
－スワップ取引	1,220,482.00
運用による純資産の増加／減少	6,267,515.06
投資証券発行手取額	269,563,440.18
投資証券買戻費用	－155,239,054.53
支払分配金	－56,046.50
再評価差額	13,196,648.37
期末現在純資産額	392,637,707.28

i シェアーズ エッジ MSCI ワールド・バリュース・ファクター UCITS ETF

■組入上位10銘柄 (2019年2月28日現在)

	銘柄名	組入比率 (%)
1	INTEL CORPORATION CORP	4.87
2	AT&T INC	2.65
3	MICRON TECHNOLOGY INC	2.61
4	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CO	1.87
5	TOYOTA MOTOR CORP	1.86
6	BROADCOM INC	1.55
7	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1.45
8	HITACHI LTD	1.38
9	SOFTBANK GROUP CORP	1.32
10	ABBVIE INC	1.25

■損益計算書 (2019年10月31日終了年度)

(単位：千米ドル)	
収益	62,371
金融商品の純利益/ (損失)	(250,121)
投資利益/ (損失) 合計	(187,750)
運用費用	(5,778)
運用純利益/ (損失)	(193,528)
金融費用：	
支払利息	(22)
投資主への分配	(495)
金融費用合計	(517)
税引前当期純利益	(194,045)
税金	(6,808)
税引後当期純利益	(200,853)
純資産増加/(減少)	(200,853)

ピクテ・セキュリティ・ファンド（適格機関投資家専用）

■組入資産の明細（2020年8月20日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
ピクテ・セキュリティ・マザーファンド	千口 785,956	千円 1,436,886

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・セキュリティ・マザーファンド全体（23,959,819千口）の内容です。

(1) 国内株式 上場株式

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
情報・通信業(6.4%)		
トレンドマイクロ	7	46,200
サービス業(93.6%)		
セコム	66	671,220
合計	株数・金額 73	717,420
	銘柄数<比率>	2 <1.6%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(2) 外国株式
上場・登録株式

銘柄	当期末			業種等
	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	千米ドル	千円	
AUTOLIV INC	230	1,634	173,415	自動車・自動車部品
BRINK'S CO/THE	-	-	-	商業・専門サービス
ECOLAB INC	525	10,188	1,080,860	素材
EQUIFAX INC	380	6,149	652,364	商業・専門サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	1,095	15,615	1,656,679	ソフトウェア・サービス
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	520	4,351	461,635	資本財
GENERAC HOLDINGS INC	434	7,864	834,300	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	470	7,964	844,916	ソフトウェア・サービス
MSA SAFETY INC	230	2,898	307,522	商業・専門サービス
NCR CORPORATION	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PALO ALTO NETWORKS INC	518	13,959	1,480,917	ソフトウェア・サービス
PERKINELMER INC	920	10,827	1,148,687	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PING IDENTITY HOLDING CORP	860	2,799	296,977	ソフトウェア・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	668	10,619	1,126,590	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	481	20,252	2,148,625	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	279	4,574	485,336	資本財
TRANSUNION	965	8,166	866,415	商業・専門サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	420	8,441	895,567	ソフトウェア・サービス
WABTEC CORP	165	1,089	115,602	資本財
ALLEGION PLC	670	6,747	715,849	資本財
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	4,010	16,132	1,711,468	資本財
APTIV PLC	1,535	13,111	1,391,048	自動車・自動車部品
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	1,835	7,455	790,965	資本財
STERIS PLC	519	8,146	864,232	ヘルスケア機器・サービス
INTERXION HOLDING NV	-	-	-	ソフトウェア・サービス
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
ALARM.COM HOLDINGS INC	15	87	9,233	ソフトウェア・サービス
CINTAS CORP	159	5,064	537,255	商業・専門サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	212	2,292	243,241	ソフトウェア・サービス
EVERBRIDGE INC	358	4,844	513,910	ソフトウェア・サービス
FIREEYE INC	400	597	63,356	ソフトウェア・サービス
FISERV INC	1,240	12,454	1,321,304	ソフトウェア・サービス
FORTINET INC	820	10,619	1,126,656	ソフトウェア・サービス
GDS HOLDINGS LTD - ADR	573	4,477	475,070	ソフトウェア・サービス
KLA CORPORATION	550	11,579	1,228,490	半導体・半導体製造装置
NORTONLIFELOCK INC	4,580	10,392	1,102,489	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	530	10,199	1,082,045	ソフトウェア・サービス
PROOFPOINT INC	464	5,095	540,597	ソフトウェア・サービス
QUALYS INC	190	2,044	216,870	ソフトウェア・サービス
RAPID7 INC	830	5,113	542,505	ソフトウェア・サービス
SPLUNK INC	750	14,659	1,555,226	ソフトウェア・サービス
VARONIS SYSTEMS INC	250	2,971	315,246	ソフトウェア・サービス

銘柄	当期末				業種等
	株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ…米国店頭市場)	百株	千米ドル	千円		
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	387	10,957	1,162,442		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZSCALER INC	40	513	54,428		ソフトウェア・サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	30	384	40,764		ソフトウェア・サービス
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	517	5,585	592,591		ソフトウェア・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	670	8,291	879,618		半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	31,295 43	317,214 -	33,653,323 <76.8%>	
(イギリス…英国市場)		千英ポンド			
HALMA PLC	1,474	3,315	460,954		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTERTEK GROUP PLC	145	848	117,989		商業・専門サービス
G4S PLC	-	-	-		商業・専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC	7,750	4,099	570,070		商業・専門サービス
EXPERIAN PLC	2,905	8,099	1,126,185		商業・専門サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,274 4	16,362 -	2,275,199 <5.2%>	
(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ			
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,700	3,822	480,367		半導体・半導体製造装置
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,700 1	3,822 -	480,367 <1.1%>	
(ユーロ…フランス)					
INGENICO GROUP	515	7,060	887,311		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VALEO SA	520	1,322	166,246		自動車・自動車部品
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,035 2	8,383 -	1,053,558 <2.4%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)					
EUROFINS SCIENTIFIC	30	2,082	261,720		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	30 1	2,082 -	261,720 <0.6%>	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,765 4	14,288 -	1,795,645 <4.1%>	
(スイス…スイス市場)		千スイスフラン			
SGS SA-REG	-	-	-		商業・専門サービス
SGS SA-REG	8	2,096	243,149		商業・専門サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8 1	2,096 -	243,149 <0.6%>	
(スウェーデン…ストックホルム市場)		千スウェーデンクローネ			
ASSA ABLOY AB-B	4,340	86,539	1,055,783		資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,340 1	86,539 -	1,055,783 <2.4%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	50,683 53	- -	39,023,101 <89.1%>	

(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。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	当期末		
	口数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	□	千米ドル	千円
CYRUSONE INC	70,000	5,768	611,927
DIGITAL REALTY TRUST INC	84,000	12,766	1,354,378
EQUINIX INC	21,500	16,742	1,776,186
EXTRA SPACE STORAGE INC	12,000	1,226	130,108
合計	□数・金額	187,500	3,872,601
	銘柄数<比率>	4	<8.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の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。

■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	当期
(a) 信託報酬 (投 信 報 酬 会 社) (販 信 会 社) (受 託 会 社)	36円 (34) (1) (2)
(b) 売買委託手数料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	2 (2) (0)
(c) 有価証券取引税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	1 (1) (0)
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	3 (1) (2) (0)
合計	42

(注1) 左記の費用(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税および(d) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

なお、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2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

ピクテ—デジタル

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2020年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
株式		南アフリカ	
カナダ		NASPERS 'N'	
ROGERS COMMUNICATIONS 'B' NON-VOTING	0.57		2.53
	0.57		2.53
ケイマン諸島		韓国	
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	3.97	NAVER	2.06
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	3.52	SAMSUNG ELECTRONICS	3.13
NETEASE ADR-SPONS.-	2.36	SK TELECOM	0.79
TENCENT HOLDINGS	3.26		5.98
VIPSHOP HOLDINGS ADR -SPONS.-	1.75	イギリス	
	14.86	VODAFONE GROUP	0.89
フランス			0.89
CRITEO ADR -SPONS.-	0.19	アメリカ合衆国	
	0.19	ADOBE	0.33
ドイツ		ALPHABET 'A'	3.15
DEUTSCHE TELEKOM REG.	2.13	AMAZON.COM	1.42
	2.13	APPLE	1.57
香港		AT&T	2.09
CHINA MOBILE	1.57	BOOKING HOLDINGS	1.94
	1.57	COMCAST 'A'	3.30
イスラエル		DISH NETWORK 'A'	0.62
WIX.COM	0.67	DROPBOX 'A'	0.86
	0.67	EBAY	3.69
日本		ELECTRONIC ARTS	2.70
KDDI	1.71	EVOLENT HEALTH 'A'	0.19
NINTENDO	2.09	EXPEDIA	0.78
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	0.60	FACEBOOK 'A'	4.55
RAKUTEN	1.30	IAC INTERACTIVE	0.37
SOFTBANK	0.76	INTUIT	2.63
SOFTBANK GROUP	3.21	LYFT 'A'	0.67
Z HOLDINGS CORP	1.05	MATCH GROUP	0.73
	10.72	MERCADOLIBRE	3.27
ルクセンブルグ		MICROSOFT	2.73
SPOTIFY TECHNOLOGY	0.23	NETFLIX	1.16
	0.23	PAYPAL HOLDINGS	2.40
オランダ		PINTEREST 'A'	0.30
WOLTERS KLUWER	1.14	SALESFORCE.COM	3.44
	1.14	T-MOBILE US	2.32
		TRIPADVISOR	0.43
		TWITTER	2.09
		UBER TECHNOLOGIES	0.69

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

銘柄	純資産に対する 比率(%)
アメリカ合衆国	
VERIZON COMMUNICATIONS	2.38
WORKDAY 'A'	0.46
YELP	0.23
ZENDESK	0.94
ZSCALER	0.07
	<hr/>
	54.50
合計Ⅰ.	95.98
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券	
株式	
アメリカ合衆国	
IBIQUNITY DIGITAL PFD 'A' -REST.-	0.00
	<hr/>
	0.00
株式合計	0.00
債券	
カナダ	
10.00% CV HIGHPOINT TEL. II 00/04 S2 -DEF-	0.00
	<hr/>
	0.00
債券合計	0.00
合計Ⅱ.	0.00
Ⅲ. 投資信託証券	
ルクセンブルグ	
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	2.73
	<hr/>
	2.73
合計Ⅲ.	2.73
投資有価証券合計	98.71
現金預金	1.41
その他の純負債	-0.12
純資産合計	100.00

期首現在純資産額	3,161,841,989.87
収益	
配当金、純額	41,150,305.31
有価証券貸付に係る利息	374,099.52
預金利息	662,717.27
	<hr/>
	42,187,122.10
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	52,148,262.40
保管報酬、銀行手数料および利息	1,339,273.26
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	792,901.81
サービス報酬	9,217,739.59
年次税	1,755,683.74
取引費用	3,587,174.18
	<hr/>
	68,841,034.98
投資純利益／損失	-26,653,912.88
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	361,275,761.40
－プール(プーリング効果)	-35,334,466.09
－為替取引	-8,966,997.26
－為替予約取引	26,173,742.05
実現純利益／損失	316,494,127.22
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	626,872,204.60
－為替予約取引	2,758,022.54
運用による純資産の増加／減少	946,124,354.36
投資証券発行手取額	2,144,972,006.75
投資証券買戻費用	-1,695,812,824.33
再評価差額	36,287,825.07
期末現在純資産額	4,593,413,351.72

ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド（適格機関投資家専用）為替ヘッジコース

■組入資産の明細（2020年12月10日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド	448,512	1,490,496

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド全体（2,025,702千口）の内容です。

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
0% ECUADOR GOVT	国債証券	—	2030/7/31	99	47	4,949
0% UKRAINE GOVT		—	2040/5/31	274	282	29,418
0.125% REP OF ARGENTINA		0.125	2030/7/9	750	288	30,111
0.125% REP OF ARGENTINA		0.125	2035/7/9	939	324	33,786
0.125% REP OF ARGENTINA		0.125	2038/1/9	265	102	10,705
0.125% REP OF ARGENTINA		0.125	2041/7/9	160	57	5,951
0.125% REP OF ARGENTINA		0.125	2046/7/9	372	127	13,345
0.5% ECUADOR GOVT		0.5	2030/7/31	379	246	25,683
0.5% ECUADOR GOVT		0.5	2035/7/31	740	415	43,359
0.5% ECUADOR GOVT		0.5	2040/7/31	552	286	29,879
1% REP OF ARGENTINA		1.0	2029/7/9	134	56	5,907
10.625% REPUBLIC OF PHIL		10.625	2025/3/16	130	184	19,195
10.75% REPUBLIC OF GHANA		10.75	2030/10/14	200	268	27,988
12.75% RUSSIA GOVT		12.75	2028/6/24	200	342	35,663
2.125% REPUBLIC OF SERBI		2.125	2030/12/1	229	224	23,397
2.252% REP OF PANAMA		2.252	2032/9/29	354	358	37,354
2.392% PERU GOVT		2.392	2026/1/23	135	142	14,832
2.625% BRAZIL GOVT		2.625	2023/1/5	200	207	21,590
2.625% COLOMBIA GOVT		2.625	2023/3/15	200	205	21,442
2.75% CHINA GOVT INTL BO		2.75	2039/12/3	300	315	32,901
2.78% PERU GOVT		2.78	2060/12/1	757	731	76,279
2.783% PERU GOVT		2.783	2031/1/23	164	175	18,341
2.844% PERU GOVT		2.844	2030/6/20	302	327	34,178
3% COLOMBIA GOVT		3.0	2030/1/30	250	260	27,136

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
3% KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	3.0	2032/12/15	209	208	21,700
3% ROMANIA		3.0	2031/2/14	248	262	27,415
3.16% REP OF PANAMA		3.16	2030/1/23	200	218	22,781
3.23% PERU GOVT		3.23	2121/7/28	362	350	36,511
3.25% REPUBLIC OF POLAND		3.25	2026/4/6	200	225	23,513
3.25% SAUDI INTERNATIONAL		3.25	2030/10/22	400	438	45,728
3.25% TURKEY GOVT		3.25	2023/3/23	200	196	20,518
3.5% AZERBAIJAN GOVT		3.5	2032/9/1	250	262	27,396
3.5% CHILE GOVT		3.5	2050/1/25	200	226	23,586
3.7% REPUBLIC OF UZBEKIS		3.7	2030/11/25	316	328	34,268
3.875% ABU DHABI GOVT IN		3.875	2050/4/16	400	487	50,826
3.875% COLOMBIA GOVT		3.875	2027/4/25	200	220	22,966
3.875% FED REPUBLIC OF B		3.875	2030/6/12	379	394	41,087
3.875% REP OF PANAMA		3.875	2028/3/17	400	452	47,138
3.875% STATE OF QATAR		3.875	2023/4/23	550	590	61,540
4% KINGDOM OF MOROCCO		4.0	2050/12/15	209	209	21,794
4% ROMANIA		4.0	2051/2/14	102	109	11,401
4% STATE OF QATAR		4.0	2029/3/14	573	674	70,352
4.125% ABU DHABI GOVT IN		4.125	2047/10/11	250	314	32,756
4.125% PERU GOVT		4.125	2027/8/25	600	695	72,553
4.125% REP OF URUGUAY		4.125	2045/11/20	200	241	25,231
4.15% MEXICAN GOVT		4.15	2027/3/28	200	229	23,888
4.25% COSTA RICA GOVT		4.25	2023/1/26	210	203	21,211
4.375% GUATEMALA GOVT		4.375	2027/6/5	200	219	22,935
4.375% ROMANIA		4.375	2023/8/22	300	326	34,040
4.375% RUSSIA GOVT		4.375	2029/3/21	600	695	72,553
4.5% COLOMBIA GOVT		4.5	2026/1/28	200	224	23,400
4.5% COLOMBIA GOVT		4.5	2029/3/15	200	228	23,867
4.5% GUATEMALA GOVT		4.5	2026/5/3	500	547	57,056
4.5% REP OF PANAMA		4.5	2047/5/15	300	376	39,273
4.5% REP OF PANAMA		4.5	2050/4/16	200	250	26,130
4.5% SAUDI INTERNATIONAL		4.5	2046/10/26	720	869	90,630
4.5% TRINIDAD AND TOBAGO		4.5	2026/8/4	300	324	33,864
4.625% INDONESIA GOVT		4.625	2043/4/15	650	786	81,968
4.625% SAUDI INTERNATIONAL		4.625	2047/10/4	300	370	38,610
4.7% PARAGUAY GOVT		4.7	2027/3/27	300	345	36,004
4.75% FED REPUBLIC OF BR		4.75	2050/1/14	200	209	21,821
4.75% MEXICAN GOVT		4.75	2032/4/27	243	286	29,908
4.75% RUSSIA GOVT		4.75	2026/5/27	400	460	48,068
4.817% STATE OF QATAR		4.817	2049/3/14	595	815	85,003
4.875% REP OF KAZAKHSTAN	4.875	2044/10/14	250	338	35,309	

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
4.875% ROMANIA	国債証券	4.875	2024/1/22	330	367	38,311
4.875% TURKEY GOVT		4.875	2026/10/9	200	196	20,501
4.875% TURKEY GOVT		4.875	2043/4/16	400	331	34,600
4.95% REPUBLIC OF PARAGU		4.95	2031/4/28	400	474	49,482
4.975% REP OF URUGUAY		4.975	2055/4/20	347	470	49,052
5% FED REPUBLIC OF BRAZI		5.0	2045/1/27	250	272	28,450
5% REP OF COLOMBIA		5.0	2045/6/15	390	469	48,912
5.1% REP OF URUGUAY		5.1	2050/6/18	294	401	41,850
5.125% MONGOLIA GOVT		5.125	2022/12/5	250	258	27,003
5.125% REP OF KAZAKHSTAN		5.125	2025/7/21	200	235	24,570
5.125% ROMANIA GOVT		5.125	2048/6/15	92	116	12,148
5.125% TURKEY GOVT		5.125	2028/2/17	200	196	20,461
5.2% COLOMBIA GOVT		5.2	2049/5/15	300	373	38,982
5.25% EGYPT GOVT		5.25	2025/10/6	200	210	21,950
5.25% NAMIBIA GOVT		5.25	2025/10/29	200	213	22,213
5.25% RUSSIA GOVT		5.25	2047/6/23	200	271	28,345
5.25% TURKEY GOVT		5.25	2030/3/13	400	386	40,285
5.375% HUNGARY GOVT		5.375	2024/3/25	100	113	11,877
5.375% OMAN GOV INTERNTL		5.375	2027/3/8	690	697	72,780
5.375% REP OF ZAMBIA		5.375	2022/9/20	200	103	10,742
5.577% EGYPT GOVT		5.577	2023/2/21	250	262	27,399
5.6% TURKEY GOVT		5.6	2024/11/14	200	205	21,387
5.625% COSTA RICA GOVT		5.625	2043/4/30	230	195	20,393
5.625% FED REPUBLIC OF B		5.625	2041/1/7	200	233	24,351
5.625% MONGOLIA GOVT		5.625	2023/5/1	300	315	32,882
5.65% SOUTH AFRICA		5.65	2047/9/27	200	199	20,847
5.75% MEXICAN GOVT		5.75	2110/10/12	226	286	29,928
5.75% SOUTH AFRICA		5.75	2049/9/30	486	487	50,806
5.75% STATE OF QATAR		5.75	2042/1/20	250	373	38,917
5.8% REP OF IRAQ		5.8	2028/1/15	468	444	46,363
5.875% DOMINICAN GOVT		5.875	2060/1/30	662	704	73,499
5.875% RUSSIA GOVT		5.875	2043/9/16	200	283	29,594
5.875% SALVADOR GOVT		5.875	2025/1/30	150	138	14,429
5.875% SOUTH AFRICA		5.875	2025/9/16	200	227	23,723
5.875% SOUTH AFRICA		5.875	2030/6/22	200	225	23,535
5.95% DOMINICAN GOVT		5.95	2027/1/25	124	141	14,796
6% FED REPUBLIC OF BRAZI		6.0	2026/4/7	400	474	49,520
6% OMAN GOV INTERNTL BON		6.0	2029/8/1	200	204	21,281
6.1% LEBANESE GOVT		-	2022/10/4	75	10	1,073
6.125% IVORY COAST		6.125	2033/6/15	380	430	44,868
6.125% ROMANIA		6.125	2044/1/22	48	66	6,985

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
6.2% LEBANESE GOVT	国債証券	-	2025/2/26	75	9	1,037
6.2% REPUBLIC OF SRI LAN		6.2	2027/5/11	250	143	14,969
6.25% CBB INTL SUKUK PRG		6.25	2024/11/14	750	823	85,827
6.25% HONDURAS GOVT		6.25	2027/1/19	150	171	17,924
6.25% LEBANESE GOVT		-	2024/11/4	30	3	396
6.25% REPUBLIC OF SENEGA		6.25	2033/5/23	200	225	23,502
6.35% TURKEY GOVT		6.35	2024/8/10	257	269	28,131
6.375% SALVADOR GOVT		6.375	2027/1/18	150	136	14,273
6.378% MINISTRY OF FINAN		6.378	2031/2/24	327	333	34,774
6.5% BARBADOS GOVT OF		6.5	2029/10/1	51	49	5,165
6.5% DOMINICAN GOVT		6.5	2048/2/15	200	228	23,863
6.6% LEBANESE GOVT		-	2026/11/27	75	9	983
6.65% LEBANESE GOVT		-	2024/4/22	75	10	1,071
6.65% LEBANESE REP		-	2030/2/26	1,050	133	13,960
6.7% REP OF PANAMA		6.7	2036/1/26	96	140	14,623
6.75% JAMAICA GOVT		6.75	2028/4/28	200	238	24,912
6.75% KINGDOM OF BAHRAIN		6.75	2029/9/20	300	344	35,951
6.75% LEBANESE GOVT		-	2027/11/29	100	13	1,362
6.75% OMAN GOV INTERNTL		6.75	2027/10/28	316	339	35,384
6.75% REPUBLIC OF SENEGA		6.75	2048/3/13	250	276	28,869
6.85% DOMINICAN REP		6.85	2045/1/27	481	570	59,518
6.85% LEBANESE GOVT		-	2027/3/23	100	13	1,417
6.875% DOMINICAN GOVT		6.875	2026/1/29	291	341	35,652
6.875% TURKEY GOVT		6.875	2036/3/17	100	104	10,845
6.95% GABONESE REP		6.95	2025/6/16	200	210	21,909
7.05% LEBANESE GOVT		-	2035/11/2	75	10	1,058
7.0529% EGYPT GOVT		7.0529	2032/1/15	262	283	29,575
7.158% COSTA RICA GOVT		7.158	2045/3/12	200	186	19,408
7.25% REPUBLIC OF KENYA		7.25	2028/2/28	200	224	23,383
7.25% TURKEY GOVT		7.25	2038/3/5	100	107	11,221
7.253% UKRAINE GOVT		7.253	2033/3/15	200	218	22,810
7.375% JORDAN GOVT	7.375	2047/10/10	400	466	48,594	
7.375% OMAN GOV INTERNTL	7.375	2032/10/28	300	327	34,121	
7.375% UKRAINE GOVT	7.375	2032/9/25	200	220	23,014	
7.5% EGYPT GOVT	7.5	2027/1/31	300	344	35,939	
7.5% KINGDOM OF BAHRAIN	7.5	2047/9/20	300	352	36,774	
7.5% RUSSIA GOVT	7.5	2030/3/31	229	266	27,754	
7.6003% EGYPT GOVT	7.6003	2029/3/1	200	227	23,773	
7.625% HUNGARY GOVT	7.625	2041/3/29	102	180	18,781	
7.625% REPUBLIC OF NIGER	7.625	2047/11/28	400	421	43,939	
7.65% SALVADOR GOVT	7.65	2035/6/15	178	161	16,857	

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円	
7.75% UKRAINE GOVT	国債証券	7.75	2023/9/1	200	219	22,847	
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2024/9/1	200	221	23,112	
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2025/9/1	155	173	18,096	
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2026/9/1	200	225	23,467	
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2027/9/1	200	227	23,721	
7.85% REPUBLIC OF SRI LA		7.85	2029/3/14	867	495	51,624	
7.875% JAMAICA GOVT		7.875	2045/7/28	301	418	43,689	
7.875% REP OF PAKISTAN		7.875	2036/3/31	270	276	28,853	
7.875% REPUBLIC OF NIGER		7.875	2032/2/16	200	220	22,956	
8% REPUBLIC OF ANGOLA		8.0	2029/11/26	200	183	19,091	
8% REPUBLIC OF KENYA		8.0	2032/5/22	200	232	24,282	
8% TURKEY GOVT		8.0	2034/2/14	300	344	35,970	
8.125% REP OF GHANA		8.125	2026/1/18	400	446	46,558	
8.15% EGYPT GOVT		8.15	2059/11/20	200	216	22,595	
8.25% REPUBLIC OF ANGOLA		8.25	2028/5/9	300	281	29,328	
8.25% REPUBLIC OF KENYA		8.25	2048/2/28	200	229	23,946	
8.25% SALVADOR GOVT		8.25	2032/4/10	57	53	5,620	
8.625% SALVADOR GOVT		8.625	2029/2/28	73	70	7,377	
8.7002% EGYPT GOVT		8.7002	2049/3/1	200	228	23,827	
8.747% REPUBLIC OF NIGER		8.747	2031/1/21	350	405	42,239	
8.875% EGYPT GOVT		8.875	2050/5/29	520	600	62,576	
8.95% REPUBLIC OF GHANA		8.95	2051/3/26	400	421	43,914	
8.97% REPUBLIC OF ZAMBIA		8.97	2027/7/30	200	102	10,728	
8.994% UKRAINE GOVT		8.994	2024/2/1	400	451	47,063	
9.125% REPUBLIC OF ANGOL		9.125	2049/11/26	200	181	18,951	
9.248% REPUBLIC OF NIGER		9.248	2049/1/21	200	234	24,480	
9.375% REP OF PANAMA		9.375	2029/4/1	200	307	32,045	
9.375% REPUBLIC OF ANGOL		9.375	2048/5/8	440	404	42,203	
9.5% REPUBLIC OF ANGOLA		9.5	2025/11/12	200	197	20,632	
9.5% REPUBLIC OF CAMEROO		9.5	2025/11/19	200	219	22,918	
3.25% EXPORT-IMPORT BK I		特殊債券 (除く金融債)	3.25	2030/1/15	200	213	22,232
3.7% MDGH - GMTN BV			3.7	2049/11/7	200	227	23,759
5.75% BQ CENT TUNISIE			5.75	2025/1/30	200	181	18,922
6% PERTAMINA	6.0		2042/5/3	300	383	39,993	
6.75% ESKOM HOLDINGS SOC	6.75		2023/8/6	400	414	43,171	
9.625% NATIONAL POWER CO	9.625		2028/5/15	2,000	3,007	313,615	
2.95% SINOPEC GRP DEV 20	普通社債券 (含む投資法人債券)	2.95	2029/11/12	200	209	21,894	
3.375% CNAC HK FINBRIDGE		3.375	2024/6/19	200	201	20,989	
3.75% EMPRESA NACIONAL D		3.75	2026/8/5	400	435	45,403	
4.25% CODELCO INC		4.25	2042/7/17	200	230	24,084	
4.25% PETROLEOS MEXICANO		4.25	2025/1/15	200	196	20,493	

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
4.375% CODELCO INC	普通社債券 (含む投資法人債券)	4.375	2049/2/5	304	367	38,326
4.55% PETRONAS CAPITAL L		4.55	2050/4/21	200	262	27,415
4.75% KZOKZ		4.75	2027/4/19	200	231	24,149
4.8% PETRONAS CAPITAL LT		4.8	2060/4/21	200	285	29,786
5.35% PETROLEOS MEXICANO		5.35	2028/2/12	200	189	19,725
5.5% PEMEX		5.5	2044/6/27	450	356	37,165
5.625% DP WORLD PLC		5.625	2048/9/25	200	252	26,290
5.625% PETROLEOS DEL PER		5.625	2047/6/19	200	241	25,181
5.71% INDONESIA ASAHAN A		5.71	2023/11/15	600	663	69,175
5.75% KAZMUNAYGAS NATION		5.75	2047/4/19	200	266	27,757
5.95% PETROLEOS MEXICANO		5.95	2031/1/28	150	139	14,550
6.375% KZOKZ		6.375	2048/10/24	200	285	29,776
6.375% PETROLEOS MEXICAN		6.375	2045/1/23	210	175	18,311
6.45% PERTAMINA		6.45	2044/5/30	500	682	71,160
6.53% INDONESIA ASAHAN A		6.53	2028/11/15	600	750	78,235
6.875% SOUTHERN GAS CORR	6.875	2026/3/24	200	242	25,235	
6.95% PETROLEOS MEXICANO	6.95	2060/1/28	188	161	16,865	
7.69% PETROLEOS MEXICANO	7.69	2050/1/23	870	807	84,173	
合計						6,545,045

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		第106期末	
		買建額	売建額
外国		百万円	百万円
	US 10YR NOTE	14	—
	US LONG BOND	—	71

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 邦貨換算金額は、当作成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3) 一印は組入れがありません。

■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	第101期～第106期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	30円 (29) (1) (1)
(b) 売買委託手数料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0 (0)
(c) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	3 (3) (1) (0)
合計	33

(注1) 左記の費用(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料および(c) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

なお、売買委託手数料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2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

ピクテグローバル・サステイナブル・クレジット

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券		6.00% GIE PSA TRESORERIE 03/33 -SR-	0.80
債券		8.60% SUB.AXA -GLOBAL- 00/30	0.41
オーストラリア			15.90
3.45% ALBEMARLE WODGINA 20/29 -SR-	0.64	ドイツ	
	0.64	1.375% DEUTSCHE BAHN FINANCE 20/40 -SR-	0.33
オーストリア		1.60% SUB. DEUTSCHE BAHN 19/PERP -S-	0.80
2.875% SUB. OMV 18/PERP -JR-	0.06	1.625% SUB. MERCK KGAA 19/79 -JR-S	1.01
3.75% SUZANO AUSTRIA 20/31 -SR-	0.68	2.241% SUB. ALLIANZ 15/45 -JR-S	0.63
6.25% SUB. OMV 15/PERP -JR-	0.35	3.375% SUB. HANNOVER 14/PERP -JR-S	0.71
	1.09	3.75% ZF EUROPE FINANCE 20/28 -SR-	1.18
ベルギー			4.66
1.625% SUB. KBC GROEP 17/29 '9' T1 -S-	0.62	香港	
	0.62	3.20% AIA GROUP 15/25 T2 -SR-S	0.60
チリ			0.60
3.50% BANCO DE CREDITO 17/27 -SR-S	1.23	アイルランド	
	1.23	1.50% SMURFIT KAPPA TREASURY 19/27 -SR-S	1.18
デンマーク		5.625% SUB. CLOVERIE ZURICH INS. 16/46	1.09
6.25% SUB. ORSTED 13/PERP -JR-	0.88		2.27
	0.88	イタリア	
フィンランド		1.00% SNAM 19/34 -SR-S	0.95
1.125% ELISA 19/26 -SR-	0.67	1.125% CV TELECOM ITALIA 15/22	1.09
1.50% NESTE 17/24 -SR-S	1.03	1.875% INWIT 20/26 -SR-	1.22
3.125% NOKIA 20/28 -SR-	0.48		3.26
4.375% NOKIA 17/27 -SR-	1.03	日本	
	3.21	2.75% SUMITOMO MITSUI 20/30 -SR-	0.91
フランス		3.025% TAKEDA PHARMACEUTICAL 20/40 -SR-	1.43
0.00% CV CARREFOUR 17/23 -SR-	0.66		2.34
0.00% CV CARREFOUR 18/24 -SR-	0.40	ルクセンブルグ	
0.00% CV MICHELIN 18/23 -SR-	0.62	4.875% KLABIN FINANCE 17/27 -SR-S	1.41
1.125% CAPGEMINI 20/30 -SR-	0.23		1.41
1.618% TOTAL 20/40 -SR-	0.35	オランダ	
1.625% ELIS 19/28 -SR-S	1.08	0.625% ASML HOLDING 20/29 -SR-	0.35
1.625% VALEO 16/26 -SR-	0.98	0.625% KONINKLIJKE DSM 20/32 -SR-S	0.20
1.75% ACCOR 19/26 -SR-	1.29	0.625% VONOVIA FINANCE BV 19/27 -SR-	1.03
1.75% ELIS 19/24 -SR-	0.20	0.75% WOLTERS KLUWER 20/30 -SR-	0.90
1.75% SUB. DANONE 17/PERP -JR-	1.10	1.25% ADECCO INTERNATIONAL 19/29 -SR-	0.63
1.75% SUB. TOTAL 19/PERP	0.04	1.35% WPC EUROBOND 19/28 -SR-	1.01
2.375% CAPGEMINI 20/32 -SR-	1.29	1.50% WOLTERS KLUWER 17/27 -SR-	1.04
2.375% FAURECIA 19/27 -SR-S	0.30	1.875% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL17/PERP -JR-	0.60
2.625% FNAC DARTY 19/26 -SR-S	1.28	2.375% SIGNIFY NV 20/27 -SR-	1.40
2.947% DANONE 16/26 -SR- 144A	0.89	2.625% SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL 17/25-SR-S	0.55
3.00% SUB. SCOR 15/46 -JR-	0.62	2.995% SUB. TENNET HOLDING 17/PERP -JR-S	0.83
3.125% FAURECIA 19/26 -SR-S	0.48	3.375% SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL20/26 -SR-	0.99
3.25% SUB. CREDIT AGRICOLE 20/30 144A	1.44	3.625% EDP FINANCE 17/24 144A -SR-	0.63
3.375% SUB. AXA 16/47 '38' -JR-	0.47	3.75% ELM FOR FIRMENICH INTERNATIONAL20/PERP	0.77
3.75% FAURECIA 20/28 -SR-	0.57	4.30% NXP BV/FUNDING/USA 19/29 -SR- 144A	1.12
3.875% SUB. TOTAL 16/PERP '111' -JR-	0.40	4.50% ALLIANZ FINANCE II 13/43 -SR-S	0.98
		4.50% SUB. REPSOL INTL FINANCE. 15/75 -SR-S	0.38
		4.625% ENEL FINANCE 18/25 144A -SR-	0.39

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
オランダ		2.05% AIR PRODUCTION & CHEMICAL 20/30 -SR-	0.18
5.70% KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE 11/40 -SR-	1.01	2.083% JPM CHASE&CO 20/26 -SR-	0.38
5.81% IBERDROLA INTERNATIONAL 05/25 -SR-	0.29	2.125% UNILEVER CAPITAL 19/29 -SR-	1.05
6.00% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 09/39	0.93	2.15% EQUINIX 20/30 -SR-	0.78
6.875% ROYAL PHILIPS 08/38 -SR-	1.05	2.25% XYLEM 20/31 -SR-	0.72
	17.08	2.30% AMGEN 20/31 -SR-	1.11
ポルトガル		2.375% THERMO FISHER SCIENTIFIC 20/32 -SR-	0.16
1.70% SUB. EDP-ENERGIAS DE PORT.20/80	0.81	2.40% UNION PACIFIC 20/30 -SR-	1.10
	0.81	2.65% ILLINOIS TOOL WORKS 16/26 -SR-	0.24
シンガポール		2.70% AIR PRODUCTION & CHEMICAL 20/40 -SR-	0.37
4.52% SUB. DBS GROUP HOLDINGS 18/28 -S-	0.71	2.85% NVIDIA 20/30 -SR-	1.25
	0.71	3.194% BANK OF AMERICA 19/30 -SR-	0.83
韓国		3.25% XYLEM 16/26 -SR-	0.57
3.625% LG CHEM 19/29 -SR-S	1.06	3.30% PERKINELMER 19/29 -SR-	0.65
	1.06	3.50% DOLLAR GENERAL 20/30 -SR-	0.97
スペイン		3.50% NEXTERA ENERGY 19/29 -SR-	0.58
1.625% GRIFOLS 19/25 -SR-S	1.38	3.55% PROCTER & GAMBLE 20/40 -SR-	0.97
2.00% INMOBILIARIA (FR/RAT) 18/26 -SR-	0.80	3.782% JP MORGAN CHASE 17/28 -SR-	0.37
2.125% SUB. BANCO SANTANDER 18/28	0.55	3.80% ABB FINANCE 18/28 -SR-	0.61
2.746% BANCO SANTANDER 20/25 -SR-	1.07	3.875% OWENS CORNING 20/30 -SR-	0.58
4.103% TELEFONICA EMISIONES 17/27 -SR-	0.89	3.897% JP MORGAN CHASE 18/49 -SR-	0.41
7.375%&TAB; IBERDROLA FINANZAS 09/24 -SR-S	0.53	4.00% LAM RESEARCH 19/29 -SR-	0.61
	5.22	4.00% RELX CAPITAL 19/29 -SR-	1.18
スウェーデン		4.10% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/47 -SR-	0.42
1.625% TELIA 15/35 '95' -SR-S	0.44	4.15% AMERICAN WATER CAPITAL 19/49 -SR-	0.90
2.75% SVENSKA HANDELSBANK 12/22 -SR-	1.03	4.20% MICROSOFT 15/35 -SR-	0.96
3.50% TELIA 13/33 S85 -SR-S	0.27	4.20% OWENS CORNING 14/24 -SR-	0.45
	1.74	4.30% AMERICAN WATER CAPITAL 12/42 -SR-	0.49
スイス		4.375% SUB. ABB FINANCE 12/42 -SR-	0.34
1.375% FIRMENICH INTERNATIONAL 20/26 -SR-	0.50	4.375% XYLEM 16/46 -SR-	0.33
	0.50	4.60% WHIRLPOOL 20/50 -SR-	0.43
イギリス		4.625% MEDTRONIC 15/45 -SR-	0.99
1.375% ITV 19/26 -SR-S	0.69	4.75% ZF NA CAPITAL 15/25	0.68
2.00% SEVERN TRENT WATER 20/40 -SR-	1.05	4.875% ILLINOIS TOOLS 12/41 -SR-	0.71
3.25% NATIONWIDE BUILDING 16/28 -SR-S	0.23	5.40% JP MORGAN 11/42 -SR-	0.74
3.75% SUB. LEGAL & GENERAL GROUP 19/49 -S-	0.99	5.45% ALBEMARLE 14/44 -SR-	0.26
3.96% NATIONWIDE BUILDING 19/30 -SR-S	0.67	6.20% UNITED PARCEL SERVICES 08/38 -SR-	0.90
4.25% EXPERIAN FINANCE 19/29 -SR- 144A	0.85	6.25% NEWMONT CORP 09/39 -SR-	1.03
5.25% VODAFONE GROUP 18/48 T5 -SR-	0.22		
6.125% SEVERN TRENT U.F. 99/24 -SR-S	0.50		
6.25% SUB. VODAFONE GROUP 18/78 -JR-S	0.79		
	5.99		
アメリカ合衆国		投資有価証券合計	97.96
0.50% WHIRLPOOL 20/28 -SR-	0.31	現金預金	1.04
1.00% AMERICAN TOWER 20/32 -SR-	0.83	その他の純資産	1.00
1.875% PERKINELMER 16/28 -SR-	0.30	純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2020年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

期首現在純資産額	211,562,959.57
収益	
債券利息、純額	10,857,691.60
預金利息	48,955.39
	10,906,646.99
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	1,880,619.13
保管報酬、銀行手数料および利息	258,720.06
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	69,774.63
サービス報酬	485,481.71
年次税	169,397.29
取引費用	8,174.52
	2,872,167.34
投資純利益／損失	8,034,479.65
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	7,061,119.36
－プール(プーリング効果)	-25,844,736.44
－為替取引	1,510,246.19
－為替予約取引	8,945,478.54
－先渡取引	-78,921.25
実現純利益／損失	-372,333.95
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	19,602,812.28
－為替予約取引	964,866.98
運用による純資産の増加／減少	20,195,345.31
投資証券発行手取額	432,241,180.43
投資証券買戻費用	-86,948,190.32
支払分配金	-140,187.64
再評価差額	10,494,666.47
期末現在純資産額	587,405,773.82

Xトラッカーズ・ハーベスト CSI 300 中国A株 ETF

■組入上位10銘柄 (2021年1月29日現在)

	銘柄名	組入比率(%)
1	KWEICHOW MOUTAI LTD A	5.39
2	PING AN INSURANCE (GROUP) OF CHINA	4.30
3	CHINA MERCHANTS BANK LTD A	3.18
4	WULIANGYE YIBIN LTD A	2.84
5	MIDEA GROUP LTD A	2.39
6	JIANGSU HENGRUI MEDICINE LTD A	1.95
7	INDUSTRIAL BANK LTD A	1.69
8	CHINA INTERNATIONAL TRAVEL SERVICE	1.44
9	LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY LTD	1.43
10	GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZH	1.38

■損益計算書 (2020年5月31日終了年度)

	(単位:米ドル)
投資収益	
非関連利息収入	10,619
非関連配当収入	28,737,308
投資収益合計	28,747,927
費用	
投資顧問報酬	10,992,752
その他の費用	57
費用合計	10,992,809
費用純額	10,992,809
投資純利益(損失)	17,755,118
実現および未実現利益(損失)	
以下に係る実現純利益(損失):	
投資	(117,608,181)
外国為替取引	(928,018)
純実現利益(損失)	(118,536,199)
以下に係る未実現純評価利益/(損失)の変動:	
投資	105,396,115
外国為替取引	(65,497)
未実現評価純利益(損失)の変動額	105,330,618
投資、先物および外国為替取引の実現および未実現純利益(損失)	(13,205,581)
運用による純資産の純増加(減少)	4,549,537
源泉徴収されていない外国税	3,207,337

iシェアーズ コア SPI ETF (CH)

■組入上位10銘柄 (2021年3月2日現在)

	銘柄名	組入比率(%)
1	NESTLE SA	18.24
2	ROCHE HOLDING PAR AG	13.72
3	NOVARTIS AG	12.93
4	ZURICH INSURANCE GROUP AG	3.76
5	UBS GROUP AG	3.39
6	ABB LTD	3.21
7	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	3.02
8	LONZA GROUP AG	2.79
9	SIKA AG	2.33
10	ALCON AG	2.08

■損益計算書 (2020年5月31日終了年度)

	(単位:スイスフラン)
銀行資産からの収入	1
証券貸付からの収入	172,411
有価証券からの収入の内訳:	
一株式会社および権利	40,148,726
その他の収益・収入	1,103
当期純利益	305,685
総費用	40,627,926
支払利息	215
マイナス金利	16,418
規約に基づく以下の報酬:	
ーファンド運用会社	1,472,722
解約による支払純利益	163,560
純利益/(損失)	38,975,011
実現売買損益	27,673,106
実現純利益/(損失)	66,648,117
未実現評価損益	24,440,033
純利益/(損失)合計	91,088,150

i シェアーズ グローバル・ウォーター UCITS ETF

■組入上位10銘柄 (2020年3月3日現在)

	銘柄名	組入比率(%)
1	XYLEM INC	9.42
2	AMERICAN WATER WORKS INC	7.57
3	VEOLIA ENVIRON. SA	5.38
4	PENTAIR	4.96
5	HALMA PLC	4.61
6	GEBERIT AG	4.55
7	ESSENTIAL UTILITIES INC	3.77
8	ALGONQUIN POWER UTILITIES CORP	3.72
9	SUEZ SA	3.48
10	UNITED UTILITIES GROUP PLC	3.35

■損益計算書 (2020年10月31日終了年度)

	(単位：千米ドル)
収益	24,346
金融商品の純利益／(損失)	61,120
投資利益／(損失)合計	85,466
運用費用	(7,748)
運用純利益／(費用)	77,718
金融費用：	
支払利息	(5)
投資主への分配	(12,034)
金融費用合計	(12,039)
税引前当期純利益	65,679
税金	(2,638)
税引後当期純利益	63,041
純資産増加／(減少)	63,041